



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 997 127 420
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: LOCKTON COMPANIES AS
Forretningsadresse: Ruseløkkveien 6
0251 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.05.2020 - 30.04.2021

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Ja
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Cato Aamodt
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 25.10.2021

Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 09.11.2021



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	1	33 133 842	29 205 214
Sum inntekter		33 133 842	29 205 214
Kostnader			
Lønnskostnad	2	24 152 058	18 060 233
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	5	117 923	107 900
Annen driftskostnad	2	5 069 534	8 168 318
Sum kostnader		29 339 515	26 336 451
Driftsresultat		3 794 327	2 868 763
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		13 937	763
Annen finansinntekt		167 263	502 944
Sum finansinntekter		181 200	503 707
Annen finanskostnad		527 003	130 770
Sum finanskostnader		527 003	130 770
Netto finans		-345 803	372 937
Ordinært resultat før skattekostnad		3 448 524	3 241 700
Skattekostnad på ordinært resultat	7	867 428	826 653
Ordinært resultat etter skattekostnad		2 581 096	2 415 047
Årsresultat	3	2 581 096	2 415 047



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	7	18 693	8 136
Sum immaterielle eiendeler		18 693	8 136
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	5	143 772	220 397
Sum varige driftsmidler		143 772	220 397
Finansielle anleggsmidler			
Rent Deposit	8	444 331	444 331
Sum finansielle anleggsmidler		444 331	444 331
Sum anleggsmidler		606 796	672 864
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Net Client Funds	6	16 983 870	12 988 184
Andre fordringer		2 343 643	940 299
Sum fordringer		19 327 513	13 928 483
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	4	7 763 081	5 274 589
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		7 763 081	5 274 589
Sum omløpsmidler		27 090 594	19 203 072
SUM EIENDELER		27 697 390	19 875 936

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	3	500 000	500 000
Overkurs	3	4 600 000	4 600 000
Sum innskutt egenkapital		5 100 000	5 100 000
Opptjent egenkapital			
Retained earnings	3	10 555 586	7 974 490
Sum opptjent egenkapital		10 555 586	7 974 490
Sum egenkapital		15 655 586	13 074 490
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Betalbar skatt	7	1 622 790	744 803
Skyldige offentlige avgifter		2 472 551	2 236 738
Annen kortsiktig gjeld		7 549 948	3 819 906
Sum kortsiktig gjeld		11 645 289	6 801 447
Sum gjeld		11 645 289	6 801 447
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		27 300 875	19 875 937



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2021 895602

Enheten

Organisasjonsnummer: 997 127 420
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: LOCKTON COMPANIES AS
Forretningsadresse: Ruseløkkveien 6
0251 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.05.2020 - 30.04.2021

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Ja
Benyttet ved utarbeidelsen av
årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler
Har utarbeidet 'land-for-land' rapport: Ja

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Cato Aamodt
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 25.10.2021

Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021.

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 08.11.2021



Organisasjonsnr: 997 127 420
LOCKTON COMPANIES AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	1	33 133 842	29 205 214
Sum inntekter		33 133 842	29 205 214
Kostnader			
Lønnskostnad	2	24 152 058	18 060 233
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	5	117 923	107 900
Annen driftskostnad	2	5 069 534	8 168 318
Sum kostnader		29 339 515	26 336 451
Driftsresultat		3 794 327	2 868 763
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		13 937	763
Annen finansinntekt		167 263	502 944
Sum finansinntekter		181 200	503 707
Annen finanskostnad		527 003	130 770
Sum finanskostnader		527 003	130 770
Netto finans		-345 803	372 937
Ordinært resultat før skattekostnad			
Skattekostnad på ordinært resultat	7	867 428	826 653
Ordinært resultat etter skattekostnad		2 581 096	2 415 047
Årsresultat	3	2 581 096	2 415 047



Organisasjonsnr: 997 127 420
LOCKTON COMPANIES AS

BALANSE

Beløp i: NOK **Note** **2021** **2020**

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler

Immaterielle eiendeler

Utsatt skattefordel 7 18 693 8 136

Sum immaterielle eiendeler 18 693 8 136

Varige driftsmidler

Driftsløsøre, inventar,
verktøy, kontormaskiner
og lignende 5

143 772 220 397

Sum varige driftsmidler 143 772 220 397

Finansielle anleggsmidler

Rent Deposit 8 444 331 444 331

Sum finansielle anleggsmidler 444 331 444 331

Sum anleggsmidler

606 796 672 864

Omløpsmidler

Varer

Fordringer

Net Client Funds 6 16 983 870 12 988 184

Andre fordringer 2 343 643 940 299

Sum fordringer 19 327 513 13 928 483

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter
og lignende 4

7 763 081 5 274 589

**Sum bankinnskudd,
kontanter og lignende 7 763 081 5 274 589**

Sum omløpsmidler

27 090 594 19 203 072

SUM EIENDELER

27 697 390 19 875 936

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Selskapskapital 3 500 000 500 000

Overkurs 3 4 600 000 4 600 000

Sum innskutt egenkapital 5 100 000 5 100 000

Opptjent egenkapital



Retained earnings	3	10 555 586	7 974 490
Sum opptjent egenkapital		10 555 586	7 974 490
Sum egenkapital		15 655 586	13 074 490
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Betalbar skatt	7	1 622 790	744 803
Skyldige offentlige avgifter		2 472 551	2 236 738
Annen kortsiktig gjeld		7 549 948	3 819 906
Sum kortsiktig gjeld		11 645 289	6 801 447
Sum gjeld		11 645 289	6 801 447
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		27 300 875	19 875 937



Organisasjonsnr: 997 127 420
LOCKTON COMPANIES AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Antall aksjer og aksjeeiere

<u>Aksjeklasse</u>	<u>Ant. aksjer</u>	<u>Pålydende</u>	<u>Bokført verdi</u>
Ordinære aksjer	5000.00	100.00	500000.00

<u>Aksjeeiere - fritekst</u>	<u>Antall</u>	<u>Eierandel</u>	<u>Aksjeklasse</u>
Lockton Companies International Limited	5000.00	100.00%	Ordinære aksjer

<u>Sum</u>	<u>Sum antall</u>	<u>Sum eierandel</u>
	5000.00	100.00%

Note

2

Lønn og ytelser

<u>Lønn</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	19630639.00	13939989.00

<u>Arbeidsgiveravgift</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	3166840.00	2897413.00

<u>Pensjonskostnader</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	964591.00	811383.00

<u>Andre ytelser</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	389989.00	411448.00

<u>Sum lønnskostnader</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	24152059.00	18060233.00

Ytelser til daglig leder

<u>Ytelser</u>	<u>Lønn</u>	<u>Pensj.forpl.</u>	<u>Andre godtgj.</u>
	2944528.00		

Note

2

Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:
11.00



Note

Lån og sikkerhetsstillelse til ledende personer og aksjeeiere

Er det gitt lån eller sikkerhetsstillelse til ledende personer: Nei



Skattedirektoratet

Saksbehandler Torstein Kinden Helleland	Deres dato 24.09.2013	Vår dato 01.10.2013
Telefon 22078139	Deres referanse EAA/VCB/ARE/252549/SB T4411	Vår referanse 2013/753215

KPMG LAW ADVOKATFIRMA AS
Postboks 7000 Majorstuen
0306 OSLO

Tillatelse til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på engelsk språk for Lockton Companies AS, org. nr. 997 127 420

Det vises til deres brev 24. september 2013 samt telefonsamtale i sakens anledning. Det søkes om dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på norsk språk for Lockton Companies AS.

Skattedirektoratet gir på bakgrunn av en konkret helhetsvurdering Lockton Companies AS dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på norsk språk, jf. regnskapsloven § 3-4 tredje ledd.

Dispensasjonen forutsetter at opplysningene som vedtaket baserer seg på ikke endres vesentlig.

Bakgrunn

Lockton Companies AS er datterselskap til det amerikanske selskapet Lockton Inc. Lockton Companies AS driver med forsikringsmegling. Alle parter er profesjonelle aktører. All kommunikasjon med selskapets eiere foregår på engelsk. Selskapet driver virksomhet i en bransje der alle sentrale aktører og samarbeidspartnere behersker engelsk. Arbeidsspråket er engelsk. En norsk oversettelse vil kun ha til formål å oppfylle regnskapslovens språkkrav.

Skattedirektoratets vurdering

Etter regnskapsloven § 3-4 tredje ledd skal *"årsregnskapet og årsberetningen ... være på norsk. Departementet kan ved ... enkeltvedtak bestemme at årsregnskapet og/eller årsberetningen kan være på et annet språk."*

I Ot. prp. nr. 42 (1997-1998) Om lov om årsregnskap mv., er det uttalt følgende om regnskapslovens formål, jf. pkt. 1.1:

"Regjeringen har som siktemål at regnskapsloven skal bidra til informative regnskaper for ulike grupper av regnskapsbrukere. Regnskapsbrukerne er dels investorer og kreditorer som tilfører kapital til foretakene, og dels andre grupper som har interesse av å vite hvordan foretaket drives, f.eks. de ansatte og lokalsamfunnet. Informasjonen til kapitalmarkedet skal gi grunnlag for riktig prising av finansielle objekter. Riktig prisdannelse på aksjer er en

Postadresse
Postboks 9200 Grønland
0134 Oslo
skatteetaten.no/sendepost

Besøksadresse:
Se www.skatteetaten.no
Org.nr: 996250318

Sentralbord
800 80 000
Telefaks
22 17 08 60



forutsetning for at ressursbruken i samfunnsøkonomien skal bli best mulig. Gode regnskaper vil også gjøre det vanskeligere for markedsdeltakere å ta ut spekulasjonsgevinster med basis i skjevt fordelt informasjon.”

Det fremgår således at et av hovedformålene med regnskapsloven er å bidra til *“informative regnskaper for ulike grupper av regnskapsbrukere”*. Regnskapsbrukere vil omfatte, jf. uttalelsen i proposisjonen, blant andre investorer, kreditorer, ansatte og lokalsamfunnet.

Det er etter Skattedirektoratets vurdering derfor avgjørende ved vurdering av om dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og/eller årsberetning på norsk kan gis, at det ikke foreligger mulige brukere av regnskapsinformasjon som blir vesentlig berørt negativt ved en eventuell dispensasjon.

Det er særlig hensynet til brukerne av regnskapsinformasjon som skal vurderes ved en dispensasjonssøknad. I denne vurderingen har Skattedirektoratet lagt særlig vekt på at selskapet er en datterselskap av et utenlandsk selskap. Eierkretsen er således begrenset. Selskapets arbeidsspråk er engelsk og all kommunikasjon skjer på engelsk. Videre er det vektlagt at selskapet driver virksomhet i en bransje der alle aktører behersker engelsk språk.

Vennligst oppgi vår referanse ved henvendelser i saken.

Med hilsen

Geir Johannessen

Seniorrådgiver

Rettsavdelingen, foretaksskatt
Skattedirektoratet

Torstein Kinden Helleland



KPMG AS
Sørkedalsveien 6
Postboks 7000 Majorstuen
0306 Oslo

Telephone +47 45 40 40 63
Fax
Internet www.kpmg.no
Enterprise 935 174 627 MVA

Til generalforsamlingen i Lockton Companies AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Lockton Companies AS' årsregnskap som viser et overskudd på kr 2 581 096. Årsregnskapet består av balanse per 30. april 2021, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noteopplysninger til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 30. april 2021, og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.

KPMG AS is a Norwegian limited liability company and member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Statsautoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorfremning

Offices in

Oslo	Elverum	Molde	Stord
Alta	Finnstnes	Mo i Rana	Straume
Arendal	Hamar	Mo i Rana	Tromsø
Bergen	Haugesund	Skien	Trondheim
Bodø	Kragerø	Sandnessjøen	Tynset
Drammen	Kristiansand	Stavanger	Alesund



- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon om årsregnskapet. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokførings praksis i Norge.

Oslo, 28. oktober 2021
KPMG AS

Geir Moen

Geir Moen
Statsautorisert revisor



Lockton Companies AS
Financial Statements 2020/2021





Lockton Companies AS Financial Statements 2020/2021

Profit and Loss Account	Note	2020/2021	2019/2020
Revenue	1	<u>33,133,842</u>	<u>29,205,214</u>
Total operating income		33,133,842	29,205,214
Payroll and related costs	2	24,152,058	18,060,233
Depreciation	5	117,923	107,900
Other operating expenses	2	5,069,534	8,168,318
Expenses recharged to related group company			
Total operating expenses		29,339,515	26,336,451
Operating profit/loss		3,794,328	2,868,764
Other interest income		13,937	763
Other financial income		167,263	502,944
Other financial expenses		<u>527,003</u>	<u>130,770</u>
Net financial items		-345,803	372,937
Profit before taxes		3,448,524	3,241,700
Tax on profit	7	867,428	826,653
Profit/(loss) for the year		2,581,096	2,415,047
Attributable to:			
Retained earnings	3	<u>2,581,096</u>	<u>2,415,047</u>
Total		2,581,096	2,415,047



Lockton Companies AS Financial Statements 2020/2021

Balance Sheet at 30.04	Note	2020/2021	2019/2020
Assets			
Non-Current Assets			
Intangible fixed assets			
Deferred tax asset	7	18,693	8,136
Total intangible fixed assets		18,693	8,136
Tangible fixed assets			
Fixtures and fittings, tools, office machinery, etc.	5	143,772	220,397
Total tangible fixed assets		143,772	220,397
Other non-current assets			
Rent deposit	8	444,331	444,331
Total financial fixed assets		444,331	444,331
Total non-current assets		606,796	672,864
Current assets			
Receivables			
Net client funds	6	16,983,870	12,988,184
Other receivables		2,343,643	940,299
Total receivables		19,327,513	13,928,483
Cash and cash equivalents	4	7,763,081	5,274,589
Total current assets		27,090,594	19,203,073
Total assets		27,697,391	19,875,936



Lockton Companies AS
Financial Statements 2020/2021

Balance Sheet at 30.04	Note	2020/2021	2019/2020
Equity and liabilities			
Equity			
Called up share capital			
Share capital	3	500,000	500,000
Share premium reserve	3	4,600,000	4,600,000
Total called up share capital		5,100,000	5,100,000
Retained earnings			
Retained earnings	3	10,555,586	7,974,490
Total retained earnings		10,555,586	7,974,490
Total equity		15,655,586	13,074,490
Liabilities			
Current liabilities			
Intercompany accounts payable	9	396,515	0
Liabilities to group companies			
Tax payable	7	1,622,790	744,803
Social security, VAT and other taxation payable		2,472,551	2,236,738
Other current liabilities		7,549,948	3,819,906
Total current liabilities		12,041,804	6,801,446
Total liabilities		12,041,804	6,801,446
Total equity and liabilities		27,697,391	19,875,936

Oslo, 25. October 2021

Evert Jan Jouke Hentenaar
Chairman of the Board

Nina Haug
Nina Haug
Board Member

Cato Aarhødt
Managing Director/Board Member



Lockton Companies AS Financial Statements 2020/2021

Note 1 Accounting principles

The financial statements have been prepared in accordance with the Norwegian Companies Act, the Norwegian Accounting Act and Norwegian generally accepted accounting principles for small companies in effect as of 30 April 2019, and consist of the profit and loss statements, balance sheet, and notes to the accounts.

Basic principles - assessment and classification - other issues

The financial statements have been prepared based on the fundamental principles governing historical cost accounting, comparability, continued operations, congruence and prudence. Transactions are recorded at their fair value at the time of the transaction.

Assets/liabilities related to current business activities and items which fall due within one year are classified as current assets/liabilities. Current assets/short-term debts are recorded at the lowest/highest of acquisition cost and fair value. Other assets are classified as non-current assets. The same principle applies to liabilities.

Accounting principles for material items

Revenue recognition

Turnover comprises insurance brokerage, fees and other commissions. Insurance brokerage is recognised when placement services are complete, at the inception date of the policy or the date the policy is fully placed if later. In the case of cancellable multi-year policies, brokerage income is recognised at each effective renewal date over the life of the policy. An appropriate portion of revenue is deferred for post placement obligations to be rendered in respect of business placed by the period end date. The amount deferred is recognised as income over the servicing period on a consistent basis reflecting the pattern of servicing activities.

Fees are credited when related services are rendered and other commissions are recognised when they can be reliably measured, usually when confirmed with third parties.

Cost recognition/matching

Costs are expensed in the same period as the income to which they relate is recognised. Costs that can not be directly related to income are expensed as incurred.

Tangible Fixed assets

Tangible fixed assets are stated at cost less depreciation. Depreciation is provided at rates calculated to write off the cost of fixed assets, less their estimated residual value, over their expected useful lives.

An asset's carrying amount is written down immediately to its recoverable amount if the asset's carrying amount is greater than its estimated recoverable amount

Accounts Receivables

Accounts and other receivables are initially measured at fair value.

The Company acts as intermediary in placing the insurable risks of its clients with insurers either directly or through other insurance intermediaries. Generally, the Company is not liable as the principal either for premiums due to insurers or for claims payable to its clients. Notwithstanding the Company's legal relationships with clients and insurers and since, in practice, premium and claim monies are ordinarily accounted for by insurance intermediaries as if they were principals in the insurance contract, fiduciary funds, receivables and payables relating to insurance broking business are treated as the Company's assets and liabilities.



Lockton Companies AS
Financial Statements 2020/2021

Foreign currency

The financial statements are presented in NOK, which is the presentational currency and the functional currency of the Company.

Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated into NOK at rates of exchange ruling at the balance sheet date.

Transactions in foreign currencies are translated into NOK at the rate ruling on the date of the transaction.

Exchange gains and losses are recognised in the Profit and Loss Account as other financial income or other financial loss.

Pensions

The company is obliged to have an occupational pension arrangement due to the law of Obligatorisk Tjeneste Pensjon (OTP). The company's pension agreement is in compliance with this regulation. Pension payments are recognised as payroll expenses.

Deferred tax and tax expense

Deferred tax is calculated based on temporary differences between book values and values according to the tax basis for assets and liabilities at year end. For the purposes of calculating deferred tax, nominal tax rates are used. Positive and negative differences are offset to the extent they reverse within the same time-frame. Temporary differences that will constitute a future tax deduction give rise to a deferred tax asset. Change in deferred tax liability and deferred tax asset, together with taxes payable for the fiscal year adjusted for errors in previous year's tax calculations constitutes taxes for the year. Please refer to note 7 for the tax calculation.



Lockton Companies AS Notes to the Financial Statements 2020/2021

Note 2 Salaries / Number of employees / Benefits / Employee loans

Payroll and related cost	2020/2021	2019/2020
Payroll	19,630,639	13,939,989
Social security costs	3,166,840	2,897,413
Pension costs	964,591	811,383
Other employee related costs	389,989	411,448
Payroll and related cost	24,152,058	18,060,233

Average number of employees **11** **10**

Payments to executives	Managing director	Managing director
	2020/2021	2019/2020
Salary	2,138,081	2,120,168
Other employee related costs	261,232	146,244
Bonus	545,215	528,219
Total payment	2,944,528	2,794,631

The managing director has a contractual arrangement that in the event he leaves the Company, through any event other than by way of resignation, he will receive up to 18 month salary by way of compensation.

No other directors received emoluments from the Company during the period for their services.

Audit

Expensed audit fee for 2012/2021 is divided as follows (amounts exclusive VAT):	2020/2021	2019/2012
Statutory audit	124,860	87,243
Other attestation services	85,202	71,070
Tax advisory fee	0	65,850
Other services	63,560	55,060
Total	273,622	279,223

The company is obliged to have an occupational pension arrangement due to the law of Obligatorisk Tjeneste Pensjon (OTP). The company's pension agreement is in compliance with this regulation.

Note 3 Equity and shareholder information

	Share capital	Share premium	Retained earnings	Total
Equity as at 01.05.2019	500,000	4,600,000	7,974,490	13,074,490
Profit (loss) for the year	-	-	2,581,096	2,581,096
Errors from previous years tax calculations	-	-	0	0
Equity as at 30.04.2020	500,000	4,600,000	10,555,586	15,655,586

Shareholder information:

Lockton Companies AS is a wholly owned subsidiary of Lockton Companies International Limited.
The company's share capital of NOK 500 000 consists of 5 000 shares with a face value of NOK 100.

Note 4 Restrictions on bank account

The company has a balance of NOK 1 201 420,35 to cover employees' tax deduction on a restricted bank account as at 30.04.2021.



Lockton Companies AS Notes to the Financial Statements 2020/2021

Note 5 Intangible and tangible fixed assets

	Furniture & Equipment	Telephone	Hardware	2020/2021
Cost as of 01.05	407,872	72,680	479,835	960,387
Additions	0	0	41,299	41,299
Disposals	-	-	-	-
Cost as of 30.04	407,872	72,680	521,134	1,001,686
Accumulated depreciation as of 01.05	303,013	50,312	386,667	739,991
Reversal of depreciation of sold assets	-	-	-	-
Depreciation for the year	18,489	4,144	95,290	117,922
Accumulated depreciation as of 30.04	321,501	54,456	481,957	857,913
Net book value as of 01.05	104,859	22,369	93,168	220,396
Net book value as of 30.04	86,370	18,224	39,177	143,773
Useful economic life	4-7 years	7 years	3 years	
Depreciation plan	Linear	Linear	Linear	

Note 6 Client funds and client liabilities as of 30.04.21

Accounts Receivable	14,493,582	Accounts Payable	-11,688,698
Bank	14,178,986		
Total	28,672,568	Total	-11,688,698
Net client funds	16,983,870		



Lockton Companies AS
Notes to the Financial Statements 2020/2021

Note 7 Taxation

	2020/2021	2019/2020
a) Current tax:		
Profit before taxation	3,448,524	3,241,700
Permanent differences	21,184	64,911
Use of taxloss carryforward	-	-212,926
Changes in temporary differences	42,235	-3,823
Basis for current tax	<u>3,511,943</u>	<u>3,089,862</u>
Tax 25%	<u>877,986</u>	<u>772,466</u>
Tax charge for the period	877,986	772,466
The tax charge for the year can be analysed as follows:		
Tax charge for the period	877,986	772,466
Deferred tax - gross changes	-10,559	54,187
Total tax expense for the year	867,427	826,653
b) Corporation tax payable in the balance sheet		
Balance brought forward	744,804	-27,662
Tax charge for the period	877,986	772,466
Total corporation tax payables	1,622,790	744,804
c) Specification of the basis for deferred tax asset/liability:		
Offsetting differences:		
Fixed assets	-74,125	-32,540
Trade receivables	-651	-
Underskudd til fremføring	-	-
Total temporary differences	-74,775	-32,540
Temporary differences not recognised in the balance sheet		
Basis for deferred tax liabilities/deferred tax assets	-74,775	-32,540
Deferred tax liability / deferred tax asset	-18,693	-8,135



Lockton Companies AS
Notes to the Financial Statements 2019/2020

Note 8 Non-current receivables

The company has the following receivables due later than one year	2020/2021	2019/2020
Rent deposit	444,331	444,331

Note 9 Intercompany transactions

The company has the following intercompany transactions:	2020/2021	2019/2020
Accounts payable - Locton Companies LLP	396,515	0
Accounts receivable - Lockton Companies LLP	0	617,628

	2020/2021	2019/2020
Other expenses - Lockton Companies LLP	1,491,844	4,752,153