

Forza Leasing A/S

Frejasvej 23 A

3400 Hillerød

CVR-nr. 25824040

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 03.05.2019

Dirigent

Navn: Marianne Frost

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2018	9
Balance pr. 31.12.2018	10
Egenkapitalopgørelse for 2018	12
Pengestrømsopgørelse for 2018	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	18

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Forza Leasing A/S
Frejasvej 23 A
3400 Hillerød

CVR-nr.: 25824040
Stiftet: 01.01.2001
Hjemsted: Hillerød
Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Telefon: 70274466
Hjemmeside: www.forzaleasing.dk

Bestyrelse

Peter Michael Albrechtslund, formand
Marianne Ege Frost
Claus Hansen
Lasse Frost

Direktion

Lasse Frost, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for Forza Leasing A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hillerød, den 03.05.2019

Direktion

Lasse Frost
direktør

Bestyrelse

Peter Michael Albrechtslund
formand

Marianne Ege Frost

Claus Hansen

Lasse Frost

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Forza Leasing A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Forza Leasing A/S for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, fortager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 03.05.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Thomas Frommelt Hertz

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne31543

Mads Juul Hansen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne44386

Ledelsesberetning

	2018	2017	2016	2015	2014
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	14.925	14.794	13.615	11.674	8.547
Driftsresultat	6.591	7.684	9.181	6.570	4.111
Resultat af finansielle poster	(4.926)	(4.668)	(6.029)	(4.020)	(3.260)
Årets resultat	2.501	2.228	2.461	2.161	304
Samlede aktiver	177.128	148.226	141.036	123.035	79.289
Investeringer i materielle anlægsaktiver	32	84	20	128	0
Egenkapital	11.677	9.175	6.947	4.490	2.146
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	24,0	27,6	43,0	65,1	8,4
Soliditetsgrad (%)	6,6	6,2	4,9	3,6	2,7

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består af finansiel leasing af eksklusive brugte køretøjer til private og virksomheder, via bilhuse, der brander sig med Forza Leasing eller via øvrige autoforhandlere, og dermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i 2018 foretaget væsentlige strategiske investeringer i økonomisystem, Leasing beregner, WEB, Forza Flag Ship Franchisekoncept og kundegrunderlag, dette for at sikre den fremtidig vækst i 2019. Vort økonomisystemet er blevet optimeret, for at kunne håndtere den kraftige vækst og for at kunne drive butikken med færre medarbejdere og med mange kontrakter.

Selskabet har i dag ubetinget, den mest avancerede leasingberegner på markedet, som er fuld integreret med vores Front End websystem. Front End delen er blevet optimeret på mange måder, for at kunne give en bedre konvertering på de leads der genereres samtidig med, at webben bliver bedre indekseret på google m.v. Den nye web/beregner blev lanceret i august 2018. Samtidig er selskabets webberegner blevet udskiftet til en ny platform, som er mere fremtidssikret. Denne version er der blevet udviklet på siden 2017 og helt frem til årets udgang 2018.

2018 har ydermere stået på udvikling af selskabets unikke franchise-/kædekoncept. Dette betyder, at vi nu har et proven concept, som selskabet skal skalere på i de næste år fremad. Konceptet er gennemarbejdet og trykprøvet. Vores franchise-/kædekoncept kontrakter er udviklet i en sådan grad, at det gør det nemt for os at skalere.

Selskabets afsætningskanal er baseret på en række forhandlere og 5 Forza Flag Ship bilhuse. Efterspørgslen i markedet er stor og derfor forventes at der færdigforhandles og etableres flere Forza Flag Ship bilhuse i 2019.

Endvidere har selskabet opkøbt LeasingExperten, idet de passer godt ind i vores vækststrategi. Deres kundeportefølje er den lidt yngre generation og samtidig har de været dygtige på de sociale medier. Efter sammenlægningen har Forza Leasing nu mere end 26.000 følgere på facebook, hvilket er langt mere end de største konkurrenter. Væksten ved køb af LeasingExperten vil vi kunne se i løbet af 2019.

Som følge af de store investeringer forventer selskabet at se resultater af fremadrettet. Det har været selskabets største investerings år siden selskabet blev startet

På baggrund af ovenstående, anser vi årets resultat som tilfredsstillende.

Begivenheder efter balancedagen

Selskabet har efter balancedagen udvidet sine kreditfaciliteter til at imødegå fremtidig vækst. Der er herudover ingen begivenheder efter balancedagen som påvirker årsregnskabet for 2018.

Resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		14.925.198	14.794
Personaleomkostninger	1	(6.821.494)	(6.317)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(1.512.563)</u>	<u>(793)</u>
Driftsresultat		6.591.141	7.684
Andre finansielle indtægter	3	100.418	587
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(5.026.843)</u>	<u>(5.255)</u>
Resultat før skat		1.664.716	3.016
Skat af årets resultat	5	<u>836.470</u>	<u>(788)</u>
Årets resultat	6	<u>2.501.186</u>	<u>2.228</u>

Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		3.646.292	2.871
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		1.246.806	0
Immaterielle anlægsaktiver	7	<u>4.893.098</u>	<u>2.871</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		97.435	97
Materielle anlægsaktiver	8	<u>97.435</u>	<u>97</u>
Deposita		115.808	421
Finansielle anlægsaktiver		<u>115.808</u>	<u>421</u>
Anlægsaktiver		<u>5.106.341</u>	<u>3.389</u>
Fremstillede varer og handelsvarer		2.076.742	45
Varebeholdninger		<u>2.076.742</u>	<u>45</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		168.633.654	142.872
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		460.954	72
Andre tilgodehavender		626.923	1.745
Periodeafgrænsningsposter	9	157.516	85
Tilgodehavender		<u>169.879.047</u>	<u>144.774</u>
Likvide beholdninger		<u>66.104</u>	<u>18</u>
Omsætningsaktiver		<u>172.021.893</u>	<u>144.837</u>
Aktiver		<u>177.128.234</u>	<u>148.226</u>

Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital		500.000	500
Reserve for udviklingsomkostninger		2.690.644	1.916
Overført overskud eller underskud		<u>8.485.953</u>	<u>6.759</u>
Egenkapital		<u>11.676.597</u>	<u>9.175</u>
Udskudt skat		<u>3.691.000</u>	<u>3.955</u>
Hensatte forpligtelser		<u>3.691.000</u>	<u>3.955</u>
Ansvarlig lånekapital	10	<u>15.000.000</u>	<u>15.000</u>
Langfristede gældsforpligtelser		<u>15.000.000</u>	<u>15.000</u>
Bankgæld		126.615.748	101.685
Leverandører af varer og tjenesteydelser		7.023.184	3.985
Gæld til tilknyttede virksomheder		44.756	434
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		73.939	0
Anden gæld		<u>13.003.010</u>	<u>13.992</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>146.760.637</u>	<u>120.096</u>
Gældsforpligtelser		<u>161.760.637</u>	<u>135.096</u>
Passiver		<u>177.128.234</u>	<u>148.226</u>
Eventualforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	14		
Transaktioner med nærtstående parter	15		

Egenkapitaloppgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for udviklings- omkostninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	1.916.086	6.759.325	9.175.411
Overført til reserver	0	774.558	(774.558)	0
Årets resultat	0	0	2.501.186	2.501.186
Egenkapital ultimo	500.000	2.690.644	8.485.953	11.676.597

Pengestrømsopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Driftsresultat		6.591.141	7.685
Af- og nedskrivninger		1.512.563	793
Ændringer i arbejdskapital	11	(25.098.758)	(4.693)
Regulering til tidligere års skat		<u>572.470</u>	<u>0</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		(16.422.584)	3.785
Modtagne finansielle indtægter		100.418	587
Betalte finansielle omkostninger		<u>(5.026.843)</u>	<u>(5.255)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		(21.349.009)	(883)
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(3.502.355)	(2.423)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		<u>(31.591)</u>	<u>(85)</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(3.533.946)	(2.508)
Ændring i likvider		(24.882.955)	(3.391)
Likvider primo		<u>(101.666.689)</u>	<u>(98.276)</u>
Likvider ultimo		(126.549.644)	(101.667)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		66.104	18
Kortfristet gæld til banker		<u>(126.615.748)</u>	<u>(101.685)</u>
Likvider ultimo		(126.549.644)	(101.667)

Noter

	2018	2017
	kr.	t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	5.226.815	5.043
Pensioner	361.119	363
Andre omkostninger til social sikring	78.753	71
Andre personaleomkostninger	1.154.807	840
	6.821.494	6.317
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	12	10

I overensstemmelse med årsregnskabslovens §98 b, stk. 3, nr. 2 udelades oplysninger om ledelsens vederlag for regnskabsperioden.

	2018	2017
	kr.	t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	1.480.991	762
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	31.572	31
	1.512.563	793

	2018	2017
	kr.	t.kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	330
Renteindtægter i øvrigt	84.466	218
Valutakursreguleringer	15.952	39
	100.418	587

	2018	2017
	kr.	t.kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	787.500	788
Renteomkostninger i øvrigt	4.193.267	3.858
Øvrige finansielle omkostninger	46.076	609
	5.026.843	5.255

Noter

	2018	2017
	kr.	t.kr.
5. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	(264.000)	788
Regulering vedrørende tidligere år	(572.470)	0
	(836.470)	788

	2018	2017
	kr.	t.kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Overført til øvrige lovpligtige reserver	0	1.496
Overført resultat	2.501.186	732
	2.501.186	2.228

	Færdig- gjorte udviklings- projekter kr.	Erhver- vede immaterielle anlægs- aktiver kr.
7. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	4.011.304	0
Tilgange	2.147.355	1.355.000
Kostpris ultimo	6.158.659	1.355.000
Af- og nedskrivninger primo	(1.139.570)	0
Årets afskrivninger	(1.372.797)	(108.194)
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.512.367)	(108.194)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.646.292	1.246.806

Færdiggjorte udviklingsprojekter

Udviklingsprojekterne vedrører digital udvikling af selskabets ERP-system og hertil udvalgte tillægsmoduler til brug for optimering af selskabets arbejdsprocesser. Systemerne bliver løbende færdiggjort og taget i brug, hvorefter afskrivningen påbegyndes.

Noter

	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
	<u> </u>
8. Materielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	224.968
Tilgange	<u>31.591</u>
Kostpris ultimo	<u>256.559</u>
Af- og nedskrivninger primo	(127.552)
Årets afskrivninger	<u>(31.572)</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(159.124)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>97.435</u>

9. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte abonnementsomkostninger.

10. Ansvarlig lånekapital

Langfristet ansvarligt lån kan kræves indfriet af långiver ved dennes beslutning. Det forventes ikke, at långiver beslutter dette inden for de kommende 12 måneder.

	2018	2017
	<u>kr.</u>	<u>t.kr.</u>
11. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(2.031.312)	(2)
Ændring i tilgodehavender	(24.802.832)	(5.455)
Ændring i leverandørgæld mv.	<u>1.735.386</u>	<u>764</u>
	<u>(25.098.758)</u>	<u>(4.693)</u>

12. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med GTM Ltd. som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitut pålydende henholdsvis 126.615.748 kr. for Forza Leasing A/S og 11.622.814 kr. for Forza Car ApS pr. 31. december 2018 er der tinglyst virksomhedspanter for henholdsvis nom. 20.000.000 kr. og 115.000.000 kr. fælles med Forza Car ApS samt ejerpantebrev nom. 15.000.000 kr. Aktiverne indgår i Forza Leasing A/S til en regnskabsmæssig værdi pålydende 177.977.137 kr.

Noter

Til sikkerhed for Forza Car ApS's gæld til kreditinstitut pålydende 11.622.814 kr er der afgivet selvskyldnerkaution pr. 31. december 2018.

Til sikkerhed for Forza Auto Service ApS's gæld til kreditinstitutter pålydende 2.011.413 kr. er der afgivet selvskyldnerkaution pr. 31 december 2018.

Moderselskabet GTM Ltd. har afgivet tilbagetrædelseserklæring til kreditinstitut for dets tilgodehavende i selskabet, som pr. 31. december 2018 udgør 15.000.000 kr.

Søsterselskabet Forza Car ApS har ligeledes afgivet tilbagetrædelseserklæring til kreditinstitut for dets tilgodehavende i selskabet.

14. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

GTM Ltd. ejer 99 % af aktierne i Forza Leasing A/S og har dermed bestemmende indflydelse.

15. Transaktioner med nærtstående parter

I henhold til ÅRL §98 c sektion 7 oplyses transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsmæssige vilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag. Nettoomsætning vedrørende leasingaftaler på finansielle vilkår (finansiell leasing) indregnes løbende over kontraktens løbetid.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle anlægsaktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er anvendt i udviklingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte projekt.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder. De anvendte afskrivningsperioder udgør 7 år.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftale-perioden.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 år
---	---------

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Anvendt regnskabspraksis

Ved indgåelse af leasingaftaler på finansielle vilkår (finansiel leasing) indregnes et tilgodehavende svarende til nettoinvesteringen i aftalen, ved indgåelse af aftalen, hvilket svarer til nutidsværdien af de minimusleasingsydelse, som leasingtager er eller kan blive forpligtet til at betale, inklusiv garanteret restværdi. Leasingtilgodehavender måles efter første indregning til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.