

Forza Leasing A/S

Frejasvej 23 A

3400 Hillerød

CVR-nr. 25824040

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 20.04.2018

Dirigent

Navn: Marianne Frost

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2017	8
Balance pr. 31.12.2017	9
Egenkapitalopgørelse for 2017	11
Pengestrømsopgørelse for 2017	12
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	17

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Forza Leasing A/S
Frejasvej 23 A
3400 Hillerød

CVR-nr.: 25824040
Stiftet: 01.01.2001
Hjemsted: Hillerød
Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

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

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 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. 31.12.2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hillerød, den 20.04.2018

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 01.01.2017 - 31.12.2017, 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. 31.12.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 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 20.04.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Thomas Hermann
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne26740

Brian Schmit Jensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne40050

Ledelsesberetning

	2017	2016	2015	2014	2013
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	14.795	13.618	11.674	8.547	6.703
Driftsresultat	7.685	9.182	6.570	4.111	3.939
Resultat af finansielle poster	(4.669)	(6.029)	(4.019)	(3.261)	(2.458)
Årets resultat	2.228	2.463	2.161	304	813
Samlede aktiver	148.225	141.039	123.035	79.289	59.013
Investeringer i materielle anlægsaktiver	84	20	128	0	53
Egenkapital	9.175	6.947	4.489	2.146	5.086
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	27,6	43,1	65,1	8,4	16,0
Soliditetsgrad (%)	6,2	4,9	3,6	2,7	8,6

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

Efter en generel opbremsning i markedet for finansiel leasing i 2016, har selskabet alligevel formået at vækste antallet af leasingaftaler med knap 30% i 2017. Dette til trods for regeringens lovindgreb i oktober, som endnu engang medførte en opbremsning i markedet. Væksten fortsætter i 2018, hvor der etableres flere bilhuse, der brander sig med Forza Leasing, således at slutkunderne oplever selskabet som værende såvel landsdækkende som et full service-koncept, hvor slutkunden både kan handle sin nye bil, eventuelt i bytte med sin gamle, finansiere bilen via finansiel leasing på attraktive vilkår og få bilen serviceret på værkstedet. På statutidspunktet findes bilhuse med tilhørende autoværksted i henholdsvis Hillerød og Århus, mens der i 2018 er indgået aftaler omkring nye bilhuse i Odense og Roskilde. Mulighederne for etablering af yderligere bilhuse undersøges, således at alle regioner af landet er dækket. Leasingaftalerne fra bilhusene og de øvrige forhandlere sikrer en solid vækst de kommende år.

For fortsat at kunne værende førende indenfor beregning af leasingaftaler og håndtering af disse i forbindelse med fakturering, har selskabet igen investeret massivt i it-systemer. Således lanceres markedets mest avancerede leasingberegner i første halvår 2018, ligesom selskabets ERP-system er udbygget med adskillige automatikker, som sikrer et solidt fundament at vækste på, uden behov for ansættelse af mange nye medarbejdere. Udviklingsprojekterne fortsætter i 2018.

Selskabets resultat før renter og skat andrager 3.016 t.kr. mod 3.154 t.kr. sidste år, mens årets resultat efter skat er positivt med 2.228 t.kr. mod 2.463 t.kr. sidste år. Egenkapitalen udgør herefter 9.175 t.kr. Resultatet anses af ledelsen for at være tilfredsstillende set i lyset af opbremsningerne i markedet som beskrevet ovenfor og selskabets massive investeringer i fortsat vækst.

Resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste		14.794.897	13.617.690
Personaleomkostninger	2	(6.317.265)	(4.071.357)
Af- og nedskrivninger	3	<u>(792.731)</u>	<u>(363.902)</u>
Driftsresultat		7.684.901	9.182.431
Andre finansielle indtægter	4	586.503	451.923
Andre finansielle omkostninger	5	<u>(5.255.415)</u>	<u>(6.480.765)</u>
Resultat før skat		3.015.989	3.153.589
Skat af årets resultat	6	<u>(788.070)</u>	<u>(690.539)</u>
Årets resultat	7	<u>2.227.919</u>	<u>2.463.050</u>

Balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		2.871.734	1.210.651
Immaterielle anlægsaktiver	8	<u>2.871.734</u>	<u>1.210.651</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		97.416	44.059
Materielle anlægsaktiver	9	<u>97.416</u>	<u>44.059</u>
Deposita		14.477	14.477
Finansielle anlægsaktiver		<u>14.477</u>	<u>14.477</u>
Anlægsaktiver		<u>2.983.627</u>	<u>1.269.187</u>
Fremstillede varer og handelsvarer		45.430	43.660
Varebeholdninger		<u>45.430</u>	<u>43.660</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		142.873.538	121.477.434
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		71.417	17.041.077
Andre tilgodehavender		2.147.902	1.198.351
Periodeafgrænsningsposter	10	84.688	5.760
Tilgodehavender		<u>145.177.545</u>	<u>139.722.622</u>
Likvide beholdninger		<u>18.072</u>	<u>4.012</u>
Omsætningsaktiver		<u>145.241.047</u>	<u>139.770.294</u>
Aktiver		<u>148.224.674</u>	<u>141.039.481</u>

Balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Reserve for udviklingsomkostninger		1.916.086	419.882
Overført overskud eller underskud		<u>6.759.325</u>	<u>6.027.610</u>
Egenkapital		<u>9.175.411</u>	<u>6.947.492</u>
Udskudt skat		<u>3.955.000</u>	<u>3.166.930</u>
Hensatte forpligtelser		<u>3.955.000</u>	<u>3.166.930</u>
Ansvarlig lånekapital		<u>15.000.000</u>	<u>15.000.000</u>
Langfristede gældsforpligtelser		<u>15.000.000</u>	<u>15.000.000</u>
Bankgæld		101.684.761	98.279.922
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.728.402	2.109.107
Gæld til tilknyttede virksomheder		433.795	35.483
Anden gæld		<u>14.247.305</u>	<u>15.500.547</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>120.094.263</u>	<u>115.925.059</u>
Gældsforpligtelser		<u>135.094.263</u>	<u>130.925.059</u>
Passiver		<u>148.224.674</u>	<u>141.039.481</u>
Begivenheder efter balancedagen	1		
Eventualforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	14		
Transaktioner med nærtstående parter	15		

Egenkapitaloppgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for udviklings- omkostninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	419.882	6.027.610	6.947.492
Årets resultat	0	1.496.204	731.715	2.227.919
Egenkapital ultimo	500.000	1.916.086	6.759.325	9.175.411

Pengestrømsopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		7.684.901	9.182.431
Af- og nedskrivninger		792.731	363.902
Ændringer i arbejdskapital	11	<u>(4.692.328)</u>	<u>(21.249.450)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		3.785.304	(11.703.117)
Modtagne finansielle indtægter		586.503	451.923
Betalte finansielle omkostninger		<u>(5.255.415)</u>	<u>(6.480.765)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		<u>(883.608)</u>	<u>(17.731.959)</u>
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(2.422.794)	(807.465)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		<u>(84.377)</u>	<u>(20.430)</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		<u>(2.507.171)</u>	<u>(827.895)</u>
Ændring i likvider		(3.390.779)	(18.559.854)
Likvider primo		<u>(98.275.910)</u>	<u>(79.716.056)</u>
Likvider ultimo		<u>(101.666.689)</u>	<u>(98.275.910)</u>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		18.072	4.012
Kortfristet gæld til banker		<u>(101.684.761)</u>	<u>(98.279.922)</u>
Likvider ultimo		<u>(101.666.689)</u>	<u>(98.275.910)</u>

Noter

1. Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forykker vurderingen af årsrapporten.

	2017	2016
	kr.	kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	5.042.136	3.253.969
Pensioner	362.969	79.164
Andre omkostninger til social sikring	70.968	78.671
Andre personaleomkostninger	841.192	659.553
	6.317.265	4.071.357
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	12	10

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

	2017	2016
	kr.	kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	761.711	328.632
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	31.020	35.270
	792.731	363.902

	2017	2016
	kr.	kr.
4. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	330.492	330.493
Renteindtægter i øvrigt	217.409	121.430
Valutakursreguleringer	38.602	0
	586.503	451.923

	2017	2016
	kr.	kr.
5. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	787.500	789.148
Renteomkostninger i øvrigt	3.858.455	4.828.364
Valutakursreguleringer	0	69.306
Øvrige finansielle omkostninger	609.460	793.947
	5.255.415	6.480.765

Noter

	2017	2016
	kr.	kr.
6. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	788.070	690.539
	788.070	690.539

	2017	2016
	kr.	kr.
7. Forslag til resultatdisponering		
Overført til øvrige lovpligtige reserver	1.496.204	0
Overført resultat	731.715	2.463.050
	2.227.919	2.463.050

	Færdig- gjorte udviklings- projekter kr.
8. Immaterielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	1.588.510
Tilgange	2.422.794
Kostpris ultimo	4.011.304
Af- og nedskrivninger primo	(377.859)
Årets nedskrivninger	(761.711)
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.139.570)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.871.734

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.
9. Materielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	140.591
Tilgange	84.377
Kostpris ultimo	224.968
Af- og nedskrivninger primo	(96.532)
Årets afskrivninger	(31.020)
Af- og nedskrivninger ultimo	(127.552)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	97.416

10. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte abonnementsomkostninger.

	2017 kr.	2016 kr.
11. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(1.770)	42.480
Ændring i tilgodehavender	(5.454.923)	(25.996.443)
Ændring i leverandørgæld mv.	764.365	4.704.513
	(4.692.328)	(21.249.450)

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 101.684.761 kr. for Forza Leasing A/S og 19.268.446 kr. for Forza Car Hillerød A/S pr. 31. december 2017 er der tinglyst virksomhedspanter for henholdsvis nom. 20.000.000 kr. og 95.000.000 kr. fælles med Forza Car Hillerød A/S. Aktiverne indgår i Forza Leasing A/S til en regnskabsmæssig værdi pålydende 145.888.118 kr.

Noter

Til sikkerhed for Forza Car Hillerød A/S' gæld til kreditinstitut pålydende 19.268.446 kr. er der afgivet selvskyldnerkaution pr. 31. december 2017.

Moderselskabet GTM Ltd. har afgivet tilbagetrædelseserklæring til kreditinstitut for dets tilgodehavende i selskabet, som pr. 31. december 2017 udgør 15.000.000 kr.

Søsterselskabet Forza Car Hillerød A/S har ligeledes afgivet tilbagetrædelseserklæring til kreditinstitut for dets tilgodehavende i selskabet, som pr. 31.12.2017 udgør 0 kr.

Til sikkerhed for toldkredit har selskabets pengeinstitut stillet en garanti på 200.000 kr.

14. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

GTM Ltd. ejer alle aktier i virksomheden 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.

Anvendt regnskabspraksis

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

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.

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.