



Forza Leasing A/S

Frejasvej 23 A, 3400 Hillerød
CVR-nr. 25824040

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
10.03.2020

Marianne Ege Frost
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2019	10
Balance pr. 31.12.2019	11
Egenkapitalopgørelse for 2019	13
Pengestrømsopgørelse for 2019	14
Noter	15
Anvendt regnskabspraksis	19

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Forza Leasing A/S
Frejasvej 23 A
3400 Hillerød

CVR-nr.: 25824040
Hjemsted: Hillerød
Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

Bestyrelse

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

Direktion

Lasse Frost

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 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. 31.12.2019 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hillerød, den 10.03.2020

Direktion

Lasse Frost

Bestyrelse

Peter Michael Albrechtslund
formand

Claus Hansen

Lasse Frost

Marianne Ege Frost

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Forza Leasing A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Forza Leasing A/S for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019, 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. 31.12.2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 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. Fejlinformationer 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 brugerne 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, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- 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 anvendte 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 blandt andet 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 herudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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 10.03.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Thomas Frommelt Hertz

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne31543

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2019	2018	2017	2016	2015
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	20.821	14.925	14.794	13.618	49.282
Driftsresultat	13.328	6.591	7.684	9.182	6.975
Resultat af finansielle poster	(7.238)	(4.926)	(4.669)	(6.029)	(4.019)
Årets resultat	4.561	2.501	2.227	2.463	2.566
Balancesum	216.663	177.128	148.225	141.039	123.440
Investeringer i materielle aktiver	31	32	84	20	128
Egenkapital	16.238	11.677	9.175	6.947	4.489
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	32,68	23,99	27,63	43,07	65,10
Soliditetsgrad (%)	7,49	6,59	6,19	4,93	3,64

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gns. egenkapital}}$

Gns. egenkapital

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital} * 100}{\text{Balancesum}}$

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet består af finansiel leasing af premium biler 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

De strategiske investeringer selskabet har foretaget i økonomisystem, Leasing beregner, WEB, Forza Flag Ship Franchisekoncept og kundegrundlag, har vi mærket positivt 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.

Ydermere har vi i 2019 fået automatisk kontraktoverførsel fra web-beregner til vort økonomisystem. Det betyder en hurtigere, lettere og mere effektiv håndtering af data, som samtidig minimerer muligheden for fejl. Panneo (digital underskrift) er ligeledes implementeret. 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. Selskabets webberegner er 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 og vi har fortsat udviklingen i 2019. 2019 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 6 Forza Flag Ship bilhuse. Efterspørgslen i markedet er stor og der forventes derfor at der færdigforhandles og etableres flere Forza Flag Ship bilhuse i 2020. I 2019 har vi mærket en stigende interesse fra forhandlere i Danmark.

Som følge af de store investeringer forventer selskabet at se resultater af fremadrettet.

Regnskabet bærer præg af, at vi nu proformer over break-even uden yderligere omkostninger. Det betyder, at nye leasingkontrakter kan ses på bundlinjen.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Det vurderes, at der ikke knytter sig særlige usikkerheder til indregning og måling af regnskabslementerne i årsrapporten.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Der har ikke været usædvanlige forhold, der har indflydelse på årsrapporten for regnskabsåret 1. januar 2019 - 31. december 2019.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer at 2020 bliver lige så positivt eller bedre end 2019. I 2020 vil vi have fokus på at skabe værdi for flere bilhuse, men frem for alt for slutkunden. Vi vil udvikle vort koncept og forretning samt skabe en sund bundlinje.

Særlige risici

Der knytter sig ikke særlige risici til selskabet udover, hvad der er normalt for branchen.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2019

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		20.821.038	14.925.198
Personaleomkostninger	1	(5.820.321)	(6.821.494)
Af- og nedskrivninger	2	(1.673.041)	(1.512.563)
Driftsresultat		13.327.676	6.591.141
Andre finansielle indtægter	3	18.013	100.418
Andre finansielle omkostninger	4	(7.256.445)	(5.026.843)
Resultat før skat		6.089.244	1.664.716
Skat af årets resultat	5	(1.528.000)	836.470
Årets resultat	6	4.561.244	2.501.186

Balance pr. 31.12.2019

Aktiver

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	8	3.272.199	3.646.292
Erhvervede immaterielle aktiver		957.197	1.246.806
Immaterielle aktiver	7	4.229.396	4.893.098
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		98.082	97.435
Materielle aktiver	9	98.082	97.435
Deposita		52.000	115.808
Finansielle aktiver	10	52.000	115.808
Anlægsaktiver		4.379.478	5.106.341
Fremstillede varer og handelsvarer		539.401	2.076.742
Varebeholdninger		539.401	2.076.742
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		211.711.483	168.633.654
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.773	460.954
Andre tilgodehavender		0	626.923
Periodeafgrænsningsposter	11	29.933	157.516
Tilgodehavender		211.744.189	169.879.047
Likvide beholdninger		0	66.104
Omsætningsaktiver		212.283.590	172.021.893
Aktiver		216.663.068	177.128.234

Passiver

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Reserve for udviklingsomkostninger		2.094.196	2.690.644
Overført overskud eller underskud		13.643.645	8.485.953
Egenkapital		16.237.841	11.676.597
Udskudt skat	12	5.219.000	3.691.000
Hensatte forpligtelser		5.219.000	3.691.000
Ansvarlig lånekapital	13	15.000.000	15.000.000
Anden gæld		12.844.856	0
Langfristede gældsforpligtelser	14	27.844.856	15.000.000
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	14	2.155.064	0
Bankgæld		148.315.342	126.615.748
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.273.638	7.023.184
Gæld til tilknyttede virksomheder		732.897	44.756
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		110.638	73.939
Anden gæld		11.773.792	13.003.010
Kortfristede gældsforpligtelser		167.361.371	146.760.637
Gældsforpligtelser		195.206.227	161.760.637
Passiver		216.663.068	177.128.234
Eventualforpligtelser	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	18		
Transaktioner med nærtstående parter	19		

Egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for udviklings- omkostninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	2.690.643	8.485.954	11.676.597
Overført til reserver	0	(596.447)	596.447	0
Årets resultat	0	0	4.561.244	4.561.244
Egenkapital ultimo	500.000	2.094.196	13.643.645	16.237.841

Pengestrømsopgørelse for 2019

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Driftsresultat		13.327.676	6.591.141
Af- og nedskrivninger		1.673.041	1.512.563
Ændringer i arbejdskapital	15	(43.581.724)	(25.098.758)
Regulering til tidligere års skat		0	572.470
Pengestrømme vedrørende primær drift		(28.581.007)	(16.422.584)
Modtagne finansielle indtægter		18.013	100.418
Betalte finansielle omkostninger		(7.256.445)	(5.026.843)
Pengestrømme vedrørende drift		(35.819.439)	(21.349.009)
Køb mv. af immaterielle aktiver		(978.553)	(3.502.355)
Køb mv. af materielle aktiver		(31.434)	(31.591)
Salg af finansielle aktiver		63.808	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(946.179)	(3.533.946)
Optagelse af lån		14.999.920	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		14.999.920	0
Ændring i likvider		(21.765.698)	(24.882.955)
Likvider primo		(126.549.644)	(101.666.689)
Likvider ultimo		(148.315.342)	(126.549.644)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		0	66.104
Kortfristet gæld til banker		(148.315.342)	(126.615.748)
Likvider ultimo		(148.315.342)	(126.549.644)

Noter

1 Personaleomkostninger

	2019	2018
	kr.	kr.
Gager og lønninger	4.618.560	5.226.815
Pensioner	338.717	361.119
Andre omkostninger til social sikring	81.298	78.753
Andre personaleomkostninger	781.746	1.154.807
	5.820.321	6.821.494

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	10	12
---	-----------	-----------

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

2 Af- og nedskrivninger

	2019	2018
	kr.	kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	1.642.254	1.480.991
Afskrivninger på materielle aktiver	30.787	31.572
	1.673.041	1.512.563

3 Andre finansielle indtægter

	2019	2018
	kr.	kr.
Renteindtægter i øvrigt	17.881	84.466
Valutakursreguleringer	132	15.952
	18.013	100.418

4 Andre finansielle omkostninger

	2019	2018
	kr.	kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	787.500	787.500
Renteomkostninger i øvrigt	4.151.006	4.193.267
Valutakursreguleringer	1.142	0
Øvrige finansielle omkostninger	2.316.797	46.076
	7.256.445	5.026.843

5 Skat af årets resultat

	2019 kr.	2018 kr.
Ændring af udskudt skat	1.528.000	(264.000)
Regulering vedrørende tidligere år	0	(572.470)
	1.528.000	(836.470)

6 Forslag til resultatdisponering

	2019 kr.	2018 kr.
Overført resultat	4.561.244	2.501.186
	4.561.244	2.501.186

7 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter kr.	Erhvervede immaterielle aktiver kr.
Kostpris primo	6.158.658	1.355.000
Tilgange	758.553	220.000
Kostpris ultimo	6.917.211	1.575.000
Af- og nedskrivninger primo	(2.512.366)	(108.194)
Årets afskrivninger	(1.132.646)	(509.609)
Af- og nedskrivninger ultimo	(3.645.012)	(617.803)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.272.199	957.197

8 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.

9 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	256.599
Tilgange	31.434
Kostpris ultimo	288.033
Af- og nedskrivninger primo	(158.922)
Årets afskrivninger	(31.029)
Af- og nedskrivninger ultimo	(189.951)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	98.082

10 Finansielle aktiver

	Deposita kr.
Kostpris primo	115.808
Afgange	(63.808)
Kostpris ultimo	52.000
Regnskabsmæssig værdi ultimo	52.000

11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte abonnementsomkostninger.

12 Udskudt skat

	2019 kr.	2018 kr.
Immaterielle aktiver	(676.000)	(821.000)
Materielle aktiver	(3.000)	(3.000)
Tilgodehavender	(16.267.000)	(11.841.000)
Forpligtelser	304.000	0
Fremførbare skattemæssige underskud	1.057.000	1.057.000
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	10.366.000	7.917.000
Udskudt skat i alt	(5.219.000)	(3.691.000)

	2019 kr.	2018 kr.
Bevægelser i året		
Primo	(3.691.000)	(3.955.000)
Indregnet i resultatopgørelsen	(1.528.000)	264.000
Ultimo	(5.219.000)	(3.691.000)

13 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.

14 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2019 kr.	Forfald efter 12 måneder 2019 kr.	Restgæld efter 5 år 2019 kr.
Ansvarlig lånekapital	0	15.000.000	15.000.000
Anden gæld	2.155.064	12.844.856	2.827.942
	2.155.064	27.844.856	17.827.942

15 Ændring i arbejdskapital

	2019 kr.	2018 kr.
Ændring i varebeholdninger	1.537.341	(2.031.312)
Ændring i tilgodehavender	(41.865.141)	(24.802.832)
Ændring i leverandørgæld mv.	(3.253.924)	1.735.386
	(43.581.724)	(25.098.758)

16 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med GTM Ltd. som administrationsselskab. 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. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld pålydende 148.315.342 kr. for Forza Leasing A/S 31. december 2019 er der tinglyst virksomhedspant for nom. 20.000.000 kr.

Til sikkerhed for bankgæld pålydende 148.315.342 kr. og anden gæld pålydende 14.999.920 kr. pr. 31.12.2019 er der tinglyst virksomhedspant for nom. 155.000.000 kr.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 216.663.068 kr.

Til sikkerhed for Forza Car ApS's bankgæld pålydende 2.572.323 kr. er der afgivet selvskyldnerkaution pr. 31. december 2019.

Til sikkerhed for Forza Auto Service ApS's bankgæld pålydende 2.154.207 kr. er afgivet selvskyldnerkaution pr. 31 december 2019.

Moderselskabet GTM Ltd. har afgivet tilbagetrædelseserklæring til kreditinstitut for dets tilgodehavende i selskabet, som pr. 31. december 2019 udgør 15.000.000 kr.

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

18 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

GTM Ltd., Grævlingehøjvej 48, 3300 Frederiksværk ejer ultimativt hovedparten af aktierne i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

19 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. 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 eller -tab 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.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

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.

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 aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af enteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

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 færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle aktiver.

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 aktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle aktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger med fradrag af udskudt skat 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 aktiver, der er anvendt i udviklingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte projekt.

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 aftaleperioden.

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

Materielle aktiver

Driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Tilgodehavender

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

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 nominal 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 aktiver, 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 og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko med fradrag af kortfristet bankgæld.