



Årsrapport

2018

forca



Indholdsfortegnelse

Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6
Konklusion	6
Grundlag for konklusion	6
Ledelsens ansvar for årsregnskabet	6
Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet	6
Udtalelse om ledelsesberetningen	7
Ledelsesberetning	8
Oplysninger om selskabet	8
Hoved- og nøgletal	9
Nøgletal	9
Beretning	10
Virksomhedens væsentligste aktiviteter	10
Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold	10
Forventet udvikling	10
Særlige risici	10
CSR	10
Udviklingsaktiviteter	10
Resultatopgørelse	13
Balance – aktiver	14
Balance – passiver	15
Egenkapitalopgørelse	16
Pengestrømsopgørelse	17
Noter	18

Ledelsespåtegning

Vi har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2018 for Forca A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2018. Samtidig er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af væsentlige risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet står overfor.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 14. marts 2019

Direktionen:

Steen Gram-Hanssen
Administrerende direktør

Hellerup, den 14. marts 2019

Bestyrelsen:

Peter Falkenham
Formand

Peter Damgaard Jensen
Næstformand

Paul Brüniche-Olsen

Sune Adam Wilhelm
Alexander Schackenfeldt

Helle Sejergaard

Peter Rosendahl

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Forca A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Forca 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, 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 tilside sættelse 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.

København, den 14. marts 2019

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56

Lars Kronow
Statsautoriseret revisor
mne19708

Jens Ringbæk
Statsautoriseret revisor
mne27735

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.

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.

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Forca A/S
Adresse, postnummer og by	Tuborg Boulevard 3, 2900 Hellerup
CVR-nr.	29 85 05 50
Stiftet	11. september 2006
Hjemstedskommune	Gentofte Kommune
Regnskabsår	1. januar – 31. december
Hjemmeside	www.forca.dk
E-mail	forca@forca.dk
Telefon	39 45 73 00
Bestyrelse	Peter Falkenham, formand Peter Damgaard Jensen, næstformand Paul Brüniche-Olsen Sune Adam Wilhelm Alexander Schackenfeldt Helle Sejergaard Peter Rosendahl
Direktion	Steen Gram-Hanssen, administrerende direktør
Revision	Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Weidekampsgade 6, 2300 København S

Hoved- og nøgletal

Alle beløb i tkr.

	2018	2017	2016	2015	2014
Årets nettoomsætning	408.401	328.630	305.974	280.967	277.365
Resultat af ordinær drift	662	-2.007	6.304	6.686	4.118
Resultat af finansielle poster	-247	-223	-250	-568	171
Årets resultat	415	-2.230	6.054	6.118	4.288
Balancesum	501.314	503.334	532.167	575.284	573.434
Investering i immaterielle anlægsaktiver	46.025	41.195	36.625	58.634	56.894
Investering i materielle anlægsaktiver	7.145	16.756	5.500	2.943	6.585
Egenkapital ultimo	335.074	334.658	366.888	420.834	414.716
EBIT-margin (%)	0,2	-0,6	2,1	2,4	1,5
EBITDA-margin (%)	17,8	17,7	19,3	29,6	19,4
Afkast af investeret kapital (%)	21,7	17,3	16,2	19,9	13,0
Nettoomsætning/investeret kapital (%)	122,0	97,9	84,1	67,3	67,2
Egenkapitalens forrentning (%)	0,1	-0,6	1,5	1,5	1,0
Soliditetsgrad (%)	66,8	66,5	68,9	73,2	72,3

NØGLETAL

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Beretning

VIRKSOMHEDENS VÆSENTLIGSTE AKTIVITETER

Forcas hovedaktiviteter har i lighed med tidligere år bestået af medlems-, aktuar-, forsikrings-, økonomi-, regnskabs- og fondsservice samt udvikling af kundernes produkter og services indenfor disse områder.

Forca håndterer alle de bagvedliggende fællesnævner mellem kunderne i form af service og systemer, administration, it- og forretningsudvikling, og det kan både være i form af omfattende serviceaftaler eller i form af enkeltstående leverancer. Forcas speciale er pensionsmarkedet, og Forca leverede i 2018 alle sine ydelser til dette marked

UDVIKLINGEN I AKTIVITETER OG ØKONOMISKE FORHOLD

Vi oplevede i 2018 en vækst i omsætningen på 79,8 mio. kr. i forhold til 2017 drevet af en stigning i antallet af Forca-administrerede medlemmer, generelt høj aktivitet hos vores kunder, en større portefølje samt tilgangen af nye kunder. Nye driftsopgaver hos eksisterende kunder i forhold til 2017, består blandt andet af øget fokus på den digitale medlemsdialog, hjemtagelse af fondsopgaver samt dedikeret rådgivning.

Forca fik i 2018 et overskud på 415 tkr., hvilket er marginalt bedre end forventningerne for året.

Den aftale, Forca indgik i 2017 med Industriens Pension om overtagelse af deres middle- og backoffice-funktioner på fondsområdet, fik effekt fra 1. maj 2018, hvor vi overtog driften. For regnskabsåret 2018 ses såvel omsætning fra implementeringsprojektet som omkostninger relateret hertil i resultatopgørelsen, ligesom vi har haft driftsomsætning svarende til otte måneders drift. Tilsvarende gør sig gældende for implementeringen af nye medlemsgrupper på vegne af PKA samt yderligere en portefølje til Norli Pension. Der er arbejdet på implementeringen af disse aftaler i 2018, ligesom der er driftsomsætning med i resultatopgørelsen fra 1. januar 2018.

Forca har i 2018 øget såvel omsætning og omkostninger i forhold til 2017 som følge af en øget portefølje. Vi har i 2018 produceret godt 140.000 udviklingstimer mod 107.000 timer i 2017. Derfor påvirkes resultatet for 2018 med 50% flere kunde- og Forca-finansierede timer i forhold til 2017. Produktionen er drevet af øget efterspørgsel hos vores kunder, implementeringen af lovgivningsprojekter som persondataforordningen og hvidvaskdirektivet udover de ovenfor nævnte implementeringer af Industriens Pension, nye medlemsgrupper for PKA samt

en ny portefølje til Norli Pension. Porteføljen er leveret af både interne og eksterne ressourcer. I 2018 har Forca finansieret et øget antal timer i forhold til 2017 både i form af lovgivningsprojekter, som er delvist finansieret af Forca, og fordi vi har haft et øget fokus på at investere i forbedring af vores produktionsapparat.

Der er ikke i 2018 udbetalt udbytte vedrørende tidligere regnskabsår, og der foreslås ikke udbetalt udbytte for regnskabsåret 2018.

Resultatet vurderes under disse omstændigheder af ledelsen at være meget tilfredsstillende.

FORVENTET UDVIKLING

Forca har en forventning om en stabil stigende efterspørgsel fra den nuværende kundekreds efter flere udviklingsopgaver og flere aktiviteter til de eksisterende aftaler i 2019. Yderligere har vi forventning om at investere i Forcas eget produktionsapparat i 2019 i form af øget automatisering og udskiftning af ker-systemer. Vi forventer samtidig øget aktivitet ved at udvide omfanget yderligere af serviceaftaler med kunder uden for ejerkredsen.

Der vil også i 2019 være fokus på at reducere enhedsomkostninger og priser vedrørende driftsleverancer og udvikling. Resultatet for Forca i 2019 forventes at blive tæt på 0 kr.

SÆRLIGE RISICI

Ledelsen vurderer, at der ikke er særlige risici, der har eller forventes at påvirke Forca.

CSR

Forca har valgt at offentliggøre sin rapport om CSR på www.forca.dk.

UDVIKLINGSAKTIVITETER

Forca har i 2018 afholdt udviklingsomkostninger med det primære fokus at høste yderligere gevinster i form af mere effektive processer og bedre udnyttelse af ressourcer og kapacitetsapparat.

Aktiviteterne i 2018 vedrører hovedsageligt udvikling af processer, metoder og systemer til overholdelse af den regulering og

lovgivning, der påvirker vores kunder som f.eks. persondataforordningen og hvidvaskdirektivet. Derudover har fokus i 2018 været at fortsætte udviklingen af effektive dialog- og serviceplatforme samt produkter for vores kunders medlems håndtering og medlemskontakt. Slutteligt ønsker vi at effektivisere de processer og platforme, hvorpå vi drifter vores kunders indbetalinger, udbetalinger, rapporteringer og depoter, herunder solvenskapitalopgørelsen og indberetninger. Udviklingen har til formål at bygge løsninger, der kan skaleres og tilpasses både det mindre og det store selskab, og således at løsningen nemt og hurtigt kan integreres til nye kunder og porteføljer.

Udviklede systemer og processer bliver løbende opgraderet og vedligeholdt, og med de nye løsninger, vi har taget i brug i 2018, forventer vi at kunne fastholde vores position i de kommende år.

Omkostninger til udviklingsaktiviteter aktiveres som hovedregel, såfremt udviklingen relaterer sig til vores fremtidige drift. Forca har i 2018 finansieret 15,7 mio. lønkroner i udviklingsaktiviteter, der er aktiveret i balancen, og 20 mio. kr. udviklingsaktiviteter, der er driftsført.

Der har ikke været forskningsaktiviteter i 2018, og de forventes heller ikke i 2019.

LÆS MERE PÅ WWW.FORCA.DK

Du kan læse mere om året, der gik i Forca, på www.forca.dk, hvor du kan se cases og nøgletal fra 2018 og finde mere information om vores services og kunder.

Resultatopgørelse

		Alle beløb i tkr.	
	Note	2018	2017
Nettoomsætning	2	408.401	328.630
Vareforbrug til viderefakturering		-12.796	-5.967
Personaleomkostninger	3	-228.048	-191.501
Andre eksterne driftsomkostninger	4	-94.957	-73.114
Resultat af ordinær drift før afskrivninger (EBITDA)		72.600	58.048
Afskrivninger	5	-71.938	-60.055
Resultat af ordinær drift (EBIT)		662	-2.007
Finansielle poster (netto)	6	-247	-223
Resultat før skat		415	-2.230
Skat af årets resultat		0	0
Årets resultat	7	415	-2.230

Balance – aktiver

Alle beløb i tkr.

Aktiver	Note	2018	2017
Anlægsaktiver			
Immaterielle anlægsaktiver			
Ibrugtaget egetudviklet software		169.586	197.170
Software under udvikling		40.339	31.974
It-software		8.213	5.786
Immaterielle anlægsaktiver i alt	8	218.138	234.929
Materielle anlægsaktiver			
Grund og bygning		207.166	208.483
It-hardware og telefoni		13.178	15.659
Inventar og maskiner		5.468	4.138
Materielle anlægsaktiver i alt	9	225.812	228.281
Finansielle anlægsaktiver			
Andre værdipapirer og kapitalandele		746	742
Udskudte skatteaktiver	10	3.000	3.000
Finansielle anlægsaktiver i alt		3.746	3.742
Anlægsaktiver i alt		447.696	466.952
Omsætningsaktiver			
Tilgodehavender			
Igangværende arbejder		0	6.466
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		39.345	5.745
Andre tilgodehavender		295	235
Periodeafgrænsningsposter	11	12.257	11.116
Tilgodehavender i alt		51.897	23.562
Likvide beholdninger		1.720	12.820
Omsætningsaktiver i alt		53.617	36.382
Aktiver i alt		501.314	503.334

Balance – passiver

Alle beløb i tkr.

Passiver	Note	2018	2017
Egenkapital			
Aktiekapital	12	30.000	30.000
Reserve for udviklingsomkostninger		94.994	67.437
Overført resultat		210.079	237.221
Egenkapital i alt		335.074	334.658
Kortfristede gældsforpligtelser			
Leverandørgæld		7.424	6.773
Anden gæld	13	60.415	52.873
Periodeafgrænsningsposter	11	98.401	109.030
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		166.240	168.676
Passiver i alt		501.314	503.334

Andre noter	Note
Anvendt regnskabspraksis	1
Eventualaktiver og eventualforpligtelser	14
Nærtstående parter	15
Væsentlige usikkerheder, usædvanlige forhold og efterfølgende begivenheder	16

Egenkapitalopgørelse

Alle beløb i tkr.

	Aktiekapital	Reserve for udviklingsomkostninger	Overført resultat	I alt
Egenkapital pr. 1. januar	30.000	67.437	237.221	334.658
Resultatdisponering (note 7)	0	27.557	-27.142	415
Egenkapital pr. 31. december	30.000	94.994	210.079	335.073

Pengestrømsopgørelse

Alle beløb i tkr.

	Note	2018	2017
Årets resultat		415	-2.230
Reguleringer - se nedenfor		72.185	60.278
Ændring i driftskapital - se nedenfor		-30.772	20.624
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		41.828	78.672
Renteudbetalinger		-247	-223
Pengestrømme fra driftsaktivitet		41.581	78.449
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-46.025	-41.195
Køb af materielle anlægsaktiver		-7.145	-16.756
Salg af anlægsaktiver		492	686
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-52.678	-57.265
Betalt udbytte		0	-30.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		0	-30.000
Ændring i likvider		-11.097	-8.816
Likvider pr. 1. januar		12.820	21.636
Likvider/bankgæld ultimo		1.723	12.820
Pengestrømsopgørelse - reguleringer			
Afskrivninger		60.186	58.704
Renteomkostninger		247	222
Renteindtægter		0	1
Nedskrivning vedrørende afgangsførte anlægsaktiver		11.752	1.351
		72.185	60.278
Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital			
Igangværende arbejder		6.466	-6.466
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		-33.600	24.402
Andre tilgodehavender		-60	-70
Leverandørgæld		651	3.052
Anden gæld		7.542	4.641
Periodeafgrænsninger - aktiv		-1.142	-640
Periodeafgrænsninger - passiv		-10.629	-4.295
		-30.772	20.624

Noter

Note 1

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsregnskabslovens størrelsesgrænser for indplacering i regnskabsklasse betyder, at virksomheden skal aflægge årsrapporten for 2018 efter bestemmelserne for regnskabsklasse C stor. Årsrapporten for 2017 blev aflagt efter bestemmelserne for regnskabsklasse C mellem. Skift af regnskabsklasse har ikke medført ændringer i anvendt regnskabspraksis i forhold til tidligere år.

GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

Beløb i resultatopgørelsen, balance og noter præsenteres i hele tusinde kroner. Hvert tal afrundes for sig. Der kan derfor forekomme afvigelser mellem de anførte totaler og summer af de underliggende tal.

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

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

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser som udgangspunkt til kostværdi. 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.

REGNSKABSMÆSSIGE SKØN OG VURDERINGER

Udarbejdelsen af årsregnskabet forudsætter, at ledelsen foretager en række skøn og vurderinger af fremtidige forhold, der har væsentlig indflydelse på den regnskabsmæssige værdi af aktiver og forpligtelser. Det område, hvor ledelsens kritiske skøn og vurderinger har den væsentligste effekt på regnskabet, er på værdiansættelsen af immaterielle anlægsaktiver.

De anvendte skøn og vurderinger er baseret på forudsætninger, som ledelsen anser for ansvarlige, men som i sagens natur er usikre.

OMREGNING AF FREMMED VALUTA

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

RESULTATOPGØRELSEN

NETTOOMSÆTNING

Nettoomsætningen ved salg af pensionservice og -administration indregnes i resultatopgørelsen, når levering har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

PERSONALEOMKOSTNINGER

Personaleomkostninger omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. til selskabets personale.

Under personaleomkostninger indregnes tillige personaleomkostninger vedrørende egetudviklet software og udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, samt lønsumsafgift.

ANDRE EKSTERNE OMKOSTNINGER

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til kurser og uddannelse, lokale og inventar, kontorhold, it-omkostninger, ekstern bistand, informationsvirksomhed, møde- og rejseomkostninger samt omkostninger til revision.

Under andre eksterne omkostninger indregnes tillige andre eksterne omkostninger vedrørende egetudviklet software og udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen.

FINANSIELLE POSTER (NETTO)

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -udgifter samt bankgebyrer og kursdifferencer.

SKAT

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

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalt aconto 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.

BALANCEN

IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER

Immaterielle anlægsaktiver omfatter software under udvikling, ibrugtaget egetudviklet software samt standard software.

Software under udvikling og ibrugtaget egetudviklet software vedrørende pensionservice- og administration indregnes som immaterielle anlægsaktiver i balancen. Kriterierne for indregning er, at egetudviklet software skal være klart defineret og identificerbart, at der skal påvises et potentielt fremtidigt marked eller påvises en udviklingsmulighed i virksomheden, hvor det er hensigten at markedsføre eller anvende det pågældende software og/eller processer og dermed give en fremtidig økonomisk fordel. Udviklingsomkostninger, der ikke kan leve op til disse krav, indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen.

Kostprisen for software under udvikling og ibrugtaget egetudviklet software omfatter omkostninger, herunder gager og øvrige omkostninger, der direkte eller indirekte kan henføres hertil.

Ibrugtaget egetudviklet software afskrives lineært over den forventede brugstid, som sædvanligvis er opgjort til en periode på op til ti år. Brugstiden på ti år er fastsat af ledelsen og er begrundet i selskabets forretningsmodel.

Immaterielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Vurdering foretages på baggrund af nedskrivningstest og restværdier på immaterielle anlægsaktiver vurderes løbende.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Et beløb svarende til de indregnede udviklingsomkostninger bindes på en særlig reserve under egenkapitalen benævnt "Reserve for udviklingsomkostninger". Beløbet kan ikke benyttes til udbytte eller til dækning af underskud. Hvis de indregnede udviklingsomkostninger sælges, eller på anden måde udgår af virksomhedens drift, reduceres eller opløses reserven. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver. Hvis de indregnede udviklingsomkostninger nedskrives, skal den del af reserven for udviklingsomkostninger tilbageføres. Den del, der tilbageføres, svarer til nedskrivningen af udviklingsomkostningerne. Hvis en nedskrivning af udviklingsomkostningerne efterfølgende tilbageføres, reetableres reserven for udviklingsomkostninger. Reservens for udviklingsomkostninger reduceres også med foretagne afskrivninger. Herved vil reserven ikke overstige det beløb, der er indregnet i balancen som udviklingsomkostninger.

Standard software måles til kostpris og afskrives lineært over tre år.

MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER

Grund og bygning, it-hardware og telefoni, inventar og maskiner 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:

Bygning	50 år
Installationer	op til 10 år
It-hardware og telefoni	op til 3 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	op til 5 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Vurdering foretages på baggrund af nedskrivningstest, og restværdier på immaterielle anlægsaktiver vurderes løbende.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen som korrektion til af- og nedskrivninger eller under andre driftsindtægter i det omfang, salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.

IGANGVÆRENDE ARBEJDER

Igangværende arbejder for fremmed regning i form af aftalte uafsluttede leverancer af tjenesteydelser måles efter produktionsmetoden til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde fratrukket foretagne acontofaktureringer og nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab. Salgsværdien opgøres på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Færdiggørelsesgraden opgøres på grundlag af de afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde. Hvis de samlede omkostninger på det igangværende arbejde forventes at overstige den samlede salgsværdi, indregnes det forventede tab som en tabs-givende aftale under hensatte forpligtelser og omkostningsføres i resultatopgørelsen.

Det enkelte igangværende arbejde for fremmed regning indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien opgjort som salgsværdien med fradrag af acontofaktureringer er positiv eller negativ.

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.

VÆRDIPAPIRER OG KAPITALANDELE

Værdipapirer og kapitalandele måles til dagsværdi. I de tilfælde denne ikke kan opgøres pålideligt, anvendes kostpris.

KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

PENGESTRØMSOPGØRELSEN

Pengestrømsopgørelsen præsenteres efter den indirekte metode og viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter køb af immaterielle samt køb og salg af materielle anlægsaktiver.

Likvider omfatter alene likvide beholdninger.

NØGLETAL

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015" og er defineret og beregnet således:

	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
EBIT-margin (%)	$= \frac{\text{Resultat af ordinær drift (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet (ved resultat før renter og skat)
EBITDA-margin (%)	$= \frac{\text{Resultat af ordinær drift tillagt årets afskrivninger (EBITDA)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet (ved resultat før renter, skat og afskrivninger)
Afkast af investeret kapital (%)	$= \frac{\text{Resultat af ordinær primær drift (EBITDA)} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$	Det afkast, som virksomheden genererer af investorenes midler
Nettoomsætning/ investeret kapital (%)	$= \frac{\text{Nettoomsætning} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$	Virksomhedens kapitalintensitet og effektivitet i anvendelsen af investeret kapital
Egenkapitalens forrentning (%)	$= \frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital investeret i virksomheden}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden
Soliditetsgrad (%)	$= \frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede passiver}}$	Egenkapitalens andel af virksomhedens samlede passiver

Note 2

Nettoomsætning	2018	2017
SLA-Leverancer	251.171	236.505
Projekter	86.234	45.239
Øvrig omsætning	70.996	46.886
Nettoomsætning i alt	408.401	328.630

Selskabets aktivitet i 2018 udgør administration af Pensionskassernes Administration A/S, Pædagogernes Pension - pensionskassen for Pædagoger, Lærernes Pension, forsikringsaktieselskab, Norli Pension Livsforsikring A/S og Industriens Pension samt pensionskasser og selskaber tilknyttet disse. Herunder også udviklingsaktiviteter for disse.

Hele selskabets nettoomsætning og resultat af ordinær drift samt alle anlægsaktiver og forpligtelser vedrører denne aktivitet.

Øvrig omsætning indeholder periodiseret omsætning på 27,9 mio. kr.

Note 3

Personaleomkostninger	2018	2017
Lønninger, honorarer mv.		
Lønninger, bestyrelses honorarer og pensionsbidrag	-195.502	-164.125
Andre omkostninger til social sikring	-1.659	-1.555
Lønsumsafgift mm.	-30.887	-25.820
Lønninger, honorarer mv. i alt	-228.048	-191.501

Udover de nævnte lønninger er der afholdt lønomkostninger på 18,3 mio. kr. (21,2 mio. kr. i 2017) i forbindelse med udvikling af ny software. Disse lønomkostninger er aktiveret til efterfølgende afskrivning.

Det samlede vederlag til direktion og bestyrelse udgør 4.302 tkr. mod tilsvarende 4.137 tkr. i 2017.

Selskabet har i 2018 i gennemsnit beskæftiget 286 ansatte mod 250 i 2017. Ved årets udgang var der beskæftiget 329 ansatte mod 260 ultimo 2017.

Selskabet har som følge af "ATP-dommen" ændret metode for afløftning af moms og afregner i stedet lønsumsafgift af sine ydelser.

Note 4**Andre eksterne driftsomkostninger**

I forbindelse med udvikling af ny software er der afholdt andre indirekte eksterne omkostninger, der er aktiveret til efterfølgende afskrivning på 5,5 mio. kr. (6,6 mio. kr. i 2017).

Revisorhonorar	2018	2017
Revision	-228	-224
Skatterådgivning	0	-155
Andre ydelser	-272	-198

Note 5**Af- og nedskrivninger**

	2018	2017
Afskrivning immaterielle anlægsaktiver	-50.572	-51.713
Afskrivning materielle anlægsaktiver	-9.614	-6.991
Nedskrivning vedrørende afgangsførte anlægsaktiver	-11.752	-1.351
Af- og nedskrivninger i alt	-71.938	-60.055

Note 6**Finansielle poster (netto)**

	2018	2017
Andre finansielle omkostninger	-247	-223
Finansielle omkostninger i alt	-247	-223

Note 7**Årets resultat**

	2018	2017
Forslag til resultatdisponering		
Overført til reserve for udviklingsomkostninger	27.557	32.475
Overført til overført resultat	-27.142	-34.704
Årets resultat	415	-2.230

Note 8

Immaterielle anlægsaktiver	Ibrugtaget egetudviklet software	Software under udvikling	Software	I alt
Kostpris primo	725.048	31.974	37.920	794.942
Anskaffelser i året	0	37.569	8.456	46.025
Overført fra udvikling	28.711	0	0	28.711
Afgang i året	0	-492	0	-492
Overført til ibrugtaget	0	-28.711	0	-28.711
Kostpris ultimo	753.760	40.339	46.376	840.475
Nedskrivninger primo	130.627	0	1.391	132.018
Nedskrivning i året	11.752	0	0	11.752
Nedskrivninger ultimo	142.379	0	1.391	143.770
Afskrivninger primo	397.252	0	30.743	427.995
Afskrivning i året	44.543	0	6.029	50.572
Afskrivninger ultimo	441.795	0	36.772	478.567
Immaterielle anlægsaktiver i alt	169.586	40.339	8.213	218.138

Forca har i 2018 afholdt udviklingsomkostninger med det primære fokus at bidrage til at sikre et fremtidigt faktureringsgrundlag og yderligere at høste kvantificerede gevinster i form af mere effektive processer og bedre udnyttelse af ressourcer.

De enkelte projekter værdiansættes i forhold til business cases for projekterne. Der foretages årlig gennemgang af værdiansættelsen af udviklingsomkostninger.

Note 9

Materielle anlægsaktiver	Grund og bygning	It-hardware og telefoni	Inventar og maskiner	I alt
Kostpris primo	228.507	127.864	18.982	375.352
Anskaffelser i året	0	4.663	2.482	7.145
Kostpris ultimo	228.507	132.527	21.463	382.498
Nedskrivninger primo	0	365	0	365
Nedskrivninger ultimo	0	365	0	365
Afskrivninger primo	20.024	111.839	14.843	146.707
Afskrivning i året	1.317	7.145	1.152	9.614
Afskrivninger ultimo	21.341	118.984	15.995	156.321
Materielle anlægsaktiver i alt	207.166	13.178	5.468	225.812

Note 10

Udskudte skatteaktiver	2018	2017
Udskudt skat primo	3.000	3.000
Udskudt skat ultimo	3.000	3.000

Ledelsen i Forca forventer udover fortsat at skulle levere drifts- og udviklingsleverancer til lavere omkostninger til vores ejerkunder også i højere grad at være i stand til at udnytte forretningsmodellens skalerbarhed og tiltrække nye kunder, som kan generere dækningsbidrag. Vores erfaringer med afkastet af nye kunder i 2017 og 2018 betyder, at ledelsen forventer et gennemsnitligt regnskabsmæssigt resultat før skat på 2,9 mio. kr. over en 5 års horisont. Skatteværdien på 22% udgør ca. 3 mio. kr. heraf. Det er ledelsens vurdering, at det udskudte skatteaktiv vil blive anvendt inden 2023.

Note 11**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter under aktiver vedrører forudbetalte lønninger og omkostninger.

Periodeafgrænsningsposter under passiver vedrører periodiseret nettoomsætning fra kunder.

Note 12**Aktiekapital**

Aktiekapitalen består af 30.000 stk. aktier à nominel 1 kr.

Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser, og der er ikke sket bevægelse på aktiekapitalen de fem seneste regnskabsår.

Note 13

Anden gæld	2018	2017
Offentlige institutioner	6.638	4.504
Feriepengeforpligtelse	42.364	37.596
Øvrig gæld	11.413	10.772
Anden gæld i alt	60.415	52.873

Note 14

Eventualaktiver og eventualforpligtelser

EVENTUALAKTIVER

I 2014 blev dansk momspraksis ændret, hvorefter der ikke skal opkræves moms ved forvaltning af pensionskasser. Forcas leverancer er derfor som udgangspunkt momsfrie.

Forca har indsendt anmodning om tilbagebetaling af uberettiget opkrævet moms til SKAT og afventer sagsbehandling heraf. Forca vil videregive tilbagebetalingen til sine kunder.

Det er fortsat uklart, i hvilket omfang Forca vil opnå tilbagebetaling og dermed størrelsen af det forventede samlede tilgodehavende.

Selskabet har et væsentligt skattemæssigt underskud, som efter ledelsens vurdering ikke vil kunne anvendes, og derfor indregnes det udskudte skatteaktiv ikke fuldt ud.

EVENTUALFORPLIGTIGELSER

For selskabets ejendom, Tuborg Boulevard 3, 2900 Hellerup, er der tinglyst en forpligtelse på 2,0 mio. kr.

Selskabet har indgået kontrakter med betalinger, der ikke overstiger 24,9 mio. kr.

Selskabet har stillet sikkerhed for medarbejderlån på i alt 7,5 mio. kr. Selskabet har herudover ikke påtaget sig pensions-, kautions-, garanti- eller andre forpligtelser ud over, hvad der fremgår af årsrapporten.

Note 15

Nærtstående parter

Selskabet har ud over direktion og bestyrelse følgende nærtstående parter og er ejet af følgende aktionærer, der hver besidder 33 1/3 % af aktierne og stemmerettighederne:

Pensionskassernes Administration A/S, Tuborg Boulevard 3, 2900 Hellerup.

Pædagogernes Pension - pensionskassen for Pædagoger, Øster Fælled Torv 3, 2100 København Ø.

Lærernes Pension, forsikringsaktieselskab, Philip Heymans Allé 3, 2900 Hellerup.

Selskabet har i 2018 varetaget administration for Pensionskassernes Administration A/S, Pædagogernes Pension - pensionskassen for Pædagoger, Lærernes Pension, forsikringsaktieselskab samt for Norli Pension Livforsikring A/S og Industriens Pension. Selskabet har modtaget markedsbaseret vederlag herfor.

Note 16

Væsentlige usikkerheder, usædvanlige forhold og efterfølgende begivenheder

Der er ingen væsentlige usikkerheder, usædvanlige forhold eller efterfølgende begivenheder, som har betydning for opgørelsen af Forcas regnskab for 2018.





forca

Forca A/S
Tuborg Boulevard 3
DK- 2900 Hellerup

CVR nr. 29850550

www.forca.dk
forca@forca.dk