

Forza Car A/S
CVR-nr. 33501390
Frejasvej 23A
3400 Hillerød

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 13.06.2016

Dirigent

Navn: Advokat Claus Abildstrøm

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse for 2015	9
Balance pr. 31.12.2015	10
Egenkapitalopgørelse for 2015	12
Noter	13

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Forza Car A/S
Frejasvej 23A
3400 Hillerød

CVR-nr.: 33501390
Hjemsted: Hillerød
Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Bestyrelse

Peter Michael Albrechtslund, Formand
Carsten Pilt Ingemann
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 01.01.2015 - 31.12.2015 for Forza Car 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. 31.12.2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hillerød, den 13.06.2016

Direktion

Lasse Frost
Direktør

Bestyrelse

Peter Michael Albrechtslund
Formand

Carsten Pilt Ingemann

Lasse Frost

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Forza Car A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Forza Car A/S for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 13.06.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Thomas Hjortkjær Petersen
statsautoriseret revisor

Brian Schmit Jensen
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabet beskæftiger sig med køb og salg samt import og eksport af køretøjer og dermed beslægtet virksomhed, herunder også drift af værksted. Selskabet er i den forstand en traditionel Autoforhandler.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Forza Car har i 2015 etableret sig i Tyskland med datterselskabet Forza Car GmbH, med det formål at være tættere på de tyske forhandlere, samt for at styrke sine muligheder for at sælge biler eksklusive moms.

Foruden etableringen i Tyskland har Forza Car brugt en del ressourcer i årets løb på at klargøre sin etablering i Århus. Forza Car Århus A/S blev etableret i marts 2016, for at bringe Forza Car tættere på det jyske marked. I forlængelse heraf betragtes varelageret mellem de to afdelinger i hhv. Hillerød og Århus som flydende, hvilket skaber gode synergier og stordriftsfordele.

Forza Car Hillerød A/S har i årets løb udvidet sit værksted, Forza Autoservice, med en klargøringsafdeling, for at styrke mulighederne for at samle alle aktiviteter under samme tag.

Årets resultat før renter og skat andrager 865 t.kr. mod 1.123 sidste år, mens årets resultat efter skat er negativt med 155 t.kr. mod et overskud på 715 t.kr. sidste år. Resultatet er påvirket af oprydning på selskabets varelager, og selskabet har realiseret regnskabsmæssige tab i forbindelse med frasalg i størrelsesordenen 500 t.kr.

Forventet udvikling

2016 er begyndt godt, og den positive udvikling har resulteret i kraftig vækst sammenlignet med samme periode i 2015. Der investeres fortsat i den strategiske udvikling af selskabet.

2016 bliver også året, hvor der implementeres et nyt ERP-system som sidste skridt i selskabets proces med at øge effektiviteten inden for regnskabs- og debitorhåndtering, således at selskabet effektivt kan håndtere den stigende vækst.

Der er i 2016 øget fokus på, at have et korrekt værdiansat varelager samt at sørge for, at eventuelle ukurante varer handles ud med det samme.

Begivenheder efter balancedagen

Ledelsen forventer at foretage en spaltning, hvorefter selskabets ejendom og tilhørende gæld vil blive spaltet til koncernens ejendomsselskab. Spaltningen vil ske til bogførte værdier og vil derfor ikke have yderligere påvirkning på selskabets resultat, balance og egenkapital. Derudover er der fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B.

Forza Car A/S har i henhold til årsregnskabslovens § 32 undladt at vise nettoomsætningen. Betingelserne herfor er opfyldt.

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, vareforbrug og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug

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

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder 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 anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder .

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger og gebyrer.

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.

Selskabet er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Rettighederne afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 5-7 år, dog maksimalt restløbetiden for de pågældende rettigheder.

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

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt andre anlæg, 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:

Bygninger	30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 år

I enkelte tilfælde er scrapværdien skønnet at være identisk med kostprisen, hvorved der ikke foretages regnskabsmæssige afskrivninger.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor 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 effektuere salget.

Tilgodehavender

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

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.

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.

Andre finansielle forpligtelser

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

Resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		2.897.226	1.971
Personaleomkostninger	2	(1.758.127)	(790)
Af- og nedskrivninger		<u>(274.494)</u>	<u>(58)</u>
Driftsresultat		864.605	1.123
Andre finansielle indtægter	3	170.065	327
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(1.221.244)</u>	<u>(490)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		(186.574)	960
Skat af ordinært resultat	5	<u>31.184</u>	<u>(245)</u>
Årets resultat		<u>(155.390)</u>	<u>715</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>(155.390)</u>	<u>715</u>
		<u>(155.390)</u>	<u>715</u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		730.309	0
Immaterielle anlægsaktiver		730.309	0
Grunde og bygninger		3.154.005	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		4.340.359	641
Materielle anlægsaktiver		7.494.364	641
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		187.113	0
Finansielle anlægsaktiver		187.113	0
Anlægsaktiver		8.411.786	641
Fremstillede varer og handelsvarer		13.914.916	11.969
Forudbetalinger for varer		0	157
Varebeholdninger		13.914.916	12.126
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.236.089	631
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	22.104
Udskudt skat		6.429	0
Andre tilgodehavender		608.903	187
Periodeafgrænsningsposter		70.359	37
Tilgodehavender		1.921.780	22.959
Likvide beholdninger		8.374	32
Omsætningsaktiver		15.845.070	35.117
Aktiver		24.256.856	35.758

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	6	500.000	500
Overført overskud eller underskud		1.654.384	1.810
Egenkapital		<u>2.154.384</u>	<u>2.310</u>
Udskudt skat		0	25
Hensatte forpligtelser		<u>0</u>	<u>25</u>
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		500.000	0
Langfristede gældsforpligtelser	7	<u>500.000</u>	<u>0</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	7	173.336	0
Bankgæld		9.268.255	31.878
Leverandører af varer og tjenesteydelser		337.208	664
Gæld til tilknyttede virksomheder		6.953.128	538
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		72.000	0
Anden gæld		4.798.545	343
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>21.602.472</u>	<u>33.423</u>
Gældsforpligtelser		<u>22.102.472</u>	<u>33.423</u>
Passiver		<u>24.256.856</u>	<u>35.758</u>
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Eventualforpligtelser	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Ejerforhold	10		

Egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	1.809.774	2.309.774
Årets resultat	0	(155.390)	(155.390)
Egenkapital ultimo	500.000	1.654.384	2.154.384

Noter

1. Usikkerhed ved indregning og måling

Ved udarbejdelse af årsregnskabet foretager ledelsen en række regnskabsmæssige skøn og vurderinger for indregning og værdiansættelse af selskabets aktiver.

Indregnet under henholdsvis materielle anlægsaktiver og varebeholdninger indgår specialbiler, lystfartøjer og jetski, hvor omsætteligheden er væsentlig mindre end på selskabets ”almindelige” aktiver. Der er derfor en større usikkerhed forbundet med opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi heraf.

De anvendte skøn er baseret på historiske oplysninger (i muligt omfang) samt forudsætninger, som vurderes forsvarlige og realistiske, men som i sagens natur er usikre og vanskelige at forudsige.

	<u>2015</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>
2. Personaleomkostninger		
Gager og løn	1.748.617	616
Andre omkostninger til social sikring	7.920	3
Andre personaleomkostninger	1.590	171
	<u>1.758.127</u>	<u>790</u>

	<u>2015</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	170.065	322
Renteindtægter i øvrigt	0	5
	<u>170.065</u>	<u>327</u>

	<u>2015</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	129
Renteomkostninger i øvrigt	1.180.682	315
Øvrige finansielle omkostninger	40.562	46
	<u>1.221.244</u>	<u>490</u>

Noter

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> t.kr.
5. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	0	220
Ændring af udskudt skat	(31.184)	25
	<u>(31.184)</u>	<u>245</u>

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende</u> <u>værdi</u> kr.	<u>Nominal</u> <u>værdi</u> kr.
6. Virksomhedskapital			
Aktiekapital	500	1.000,00	500.000
	<u>500</u>		<u>500.000</u>

Der har ikke været ændringer i aktiekapitalen efter selskabets stiftelse. Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser.

	<u>Forfald</u> <u>inden 12</u> <u>måneder</u> <u>2014</u> t.kr.	<u>Forfald inden</u> <u>12 måneder</u> <u>2015</u> kr.	<u>Forfald efter</u> <u>12 måneder</u> <u>2015</u> kr.	<u>Restgæld efter</u> <u>5 år</u> <u>2015</u> kr.
7. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	0	173.336	500.000	0
	<u>0</u>	<u>173.336</u>	<u>500.000</u>	<u>0</u>

8. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med GTM ltd. A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskatteovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Noter

9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for Forza Car A/S' gæld til kreditinstitut pålydende 9.268.255 kr. pr. 31. december 2015 er der tinglyst ejerpantebrev i ejendom med nom. 3.000.000 kr. Ejendommen indgår til en regnskabsmæssig værdi pålydende 3.154.005 kr.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitut pålydende henholdsvis 9.268.255 kr. for Forza Car A/S og 87.052.540 for Forza Leasing A/S pr. 31. december 2015 er der tinglyst virksomhedspanter for henholdsvis nom. 20.000.000 kr. og 70.000.000 kr. fælles med Forza Leasing A/S. Aktiverne indgår i Forza Car A/S til en regnskabsmæssig værdi pålydende 20.221.673 kr.

Til sikkerhed for Forza Car A/S' gæld til kreditinstitut pålydende 9.268.255 pr. 31. december 2015 er der af Forza Leasing A/S tinglyst ejerpantebreve i ejendom med henholdsvis nom. 5.500.000 kr. og 5.000.000 kr. Ejendommen indgår til en regnskabsmæssig værdi pålydende 7.411.594 kr. i årsregnskabet for Forza Leasing A/S. Desuden omfatter ejerpantebrevene sikkerhed for gæld til kreditinstitut for selskaberne Forza Leasing A/S, Skipper Danmark ApS og GTM Ltd., som pr. 31. december 2015 har en samlet gæld pålydende 89.598.435 kr.

Til sikkerhed for alt Forza Leasing A/S' gæld til kreditinstitut, der pr. 31. december 2015 udgør 87.052.540 kr. er der afgivet selvskyldnerkaution.

Derudover er der afgivet sikkerhed overfor selskaberne Forza Leasing A/S, Skipper Danmark ApS og GTM Ltd. som pr. 31. december 2015 har en samlet gæld til kreditinstitut pålydende 89.598.435 kr.

Moderselskabet GTM Ltd. har afgivet tilbagetrædelseserklæring til kreditinstitut for dets tilgodehavende i selskabet, som pr. 31. december 2015 udgør 378.363 kr.

Søsterselskabet Forza Leasing A/S har ligeledes afgivet tilbagetrædelseserklæring til kreditinstitut for dets tilgodehavende i selskabet, som pr. 31. december 2015 udgør 6.574.765 kr.

10. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

GTM Ltd., Gibraltar