

forca

Årsrapport

2016



Indholdsfortegnelse

Forord	5
Ledelsespåtegning	7
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	8
Konklusion	8
Grundlag for konklusion	8
Ledelsens ansvar for årsregnskabet	8
Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet	8
Udtalelse om ledelsesberetningen	9
Ledelsesberetning	10
Oplysninger om selskabet	10
Hoved- og nøgletal	11
Nøgletal	11
Beretning	12
Virksomhedens væsentligste aktiviteter	12
Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold	12
Forventede udvikling	12
Særlige risici	12
Miljø	12
Forsknings- og udviklingsaktiviteter	12
Resultatopgørelse	13
Balance – aktiver	14
Balance – passiver	15
Egenkapitalopgørelse	16
Pengestrømsopgørelse	17
Noter	18

Forord

Forca har fra 2016 valgt at tilpasse årsrapporteringen til den digitale verden.

I tillæg til denne rapport – årsrapport 2016 – der har fokus på at overholde lovgivningens krav, har vi udviklet en digital kommunikationsplatform på forca.dk, hvor man kan læse mere om året 2016 i Forca og finde supplerende information om vores forretning, services, nøgletal og kunder. Fra 2017 vil årsrapporten kun udkomme digitalt.

Gå til direkte til vores digitale årsrapport ved at scanne nedenstående QR-kode:



Ledelsespåtegning

Vi har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2016 for Forca A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2016. 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 over for.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 20. februar 2017

Direktionen



Steen Gram-Hanssen
Administrerende direktør

Hellerup, den 20. februar 2017

Bestyrelsen

Carsten Koch
Formand

Peter Damgaard Jensen
Næstformand

Paul Brüniche-Olsen

Sune 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 01.01.2016 – 31.12.2016, 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. 31.12.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 – 31.12.2016 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 udadelser, 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 re-

sionsbevis 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.

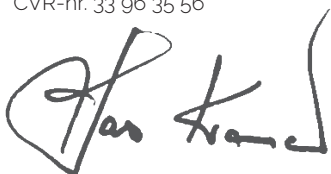
I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

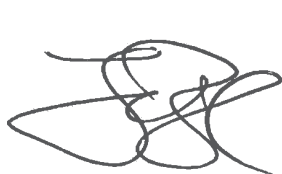
Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 20. februar 2017

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56



Lars Kronow
Statsautoriseret revisor



Jens Ringbæk
Statsautoriseret revisor

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	Carsten Koch, formand Peter Damgaard Jensen, næstformand Paul Brüniche-Olsen Sune 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.

	2016	2015	2014	2013	2012
Årets nettoomsætning	305.974	280.967	277.365	313.641	316.887
Resultat af ordinær drift	6.304	6.686	4.118	-97.305	206
Resultat af finansielle poster	-250	-568	171	92	454
Årets resultat	6.054	6.118	4.288	-112.883	475
Balancesum	532.167	575.284	573.434	553.109	710.668
Investering i immaterielle anlægsaktiver	36.625	58.634	56.894	44.557	57.775
Investering i materielle anlægsaktiver	5.500	2.943	6.585	7.840	1.578
Egenkapital ultimo	366.888	420.834	414.716	410.427	523.310
EBIT-margin (%)	2,1	2,4	1,5	-31,0	0,1
EBITDA-margin (%)	19,3	29,6	19,4	21,5	19,2
Afkast af investeret kapital (%)	16,2	19,9	13,0	14,4	11,7
Nettoomsætning/investeret kapital (%)	84,1	67,3	67,2	67,2	60,6
Egenkapitalens forrentning (%)	1,5	1,5	1,0	-24,2	0,1
Soliditetsgrad (%)	68,9	73,2	72,3	74,2	73,6

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- og forsikringservice, økonomi-, regnskabs- og fondsservice samt udvikling af kundernes produkter og services indenfor disse områder. Forca varetager den daglige drift af kundernes processer, og det kan både være i form af omfattende serviceaftaler eller i form af enkeltstående leverancer. Forcas speciale er pensionsmarkedet, og Forca leverer i 2016 alene sine ydelser til dette marked.

UDVIKLINGEN I AKTIVITETER OG ØKONOMISKE FORHOLD

Forca fik i 2016 et overskud på 6,1 mio. kr., hvilket er på niveau med resultatet for 2015 og svarer til forventningen for året. Resultatet vurderes af ledelsen som værende tilfredsstillende.

Den aftale, Forca indgik i 2015 med Norli Pension Livsforsikring A/S (Norli Pension) omkring administration og servicering af pensionsporteføljen, har haft effekt på årets resultat, idet driften er overdraget pr. 1. oktober 2016. Yderligere har Forca i 2016 øget både omsætning og omkostninger i forhold 2015, hvilket primært kan henføres til ændret metode for afløftning af moms som følge af "ATP-sagen". Metodeændringen har ingen effekt på Forcas resultat for året.

Omkostninger vedrørende driftsleverancer er faldet som følge af løbende effektiviseringer, og det har givet en gennemsnitlig reduktion i driftsleverancerne pr. medlem på 4,2% i året. Fra 2013 til 2016 er den gennemsnitlige omkostning til driftsleverancer faldet med 20%.

Forcas projektportefølje ligger på samme niveau som i 2015, men som følge af implementering af Norli Pension samt antallet af projekter er en større andel af projekterne driftsført i 2016 frem for aktiveret. Det har givet en øget omsætning vedrørende projekter på 23,9 mio. kr. i forhold til 2015.

Der har igen i 2016 været negative renter på indeståender, hvilket har påvirket Forcas resultat med 0,25 mio. kr.

Der foreslås udlodning af udbytte på 30 mio. kr. for regnskabsåret.

FORVENTEDE UDVIKLING

Forca har en forventning om en fortsat stabil efterspørgsel fra den nuværende ejerkreds på de eksisterende aftaler i 2017 og forventer samtidig øget aktivitet ved at udvide omfanget af serviceaftaler med kunder uden for ejerkredsen.

Der vil også i 2017 være fokus på at reducere enhedsomkostninger og priser vedrørende driftsleverancer. Resultatet for Forca i 2017 forventes at blive lavere end i 2016 men fortsat positivt.

SÆRLIGE RISICI

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

MILJØ

Forca har ikke en nedskrevet politik for samfundsforsvar, menneskerettigheder og miljø, men vi har løbende fokus på en række konkrete tiltag vedrørende den påvirkning, vi har på miljøet og vores omgivelser.

Forca forholder sig således løbende til, hvordan virksomhedens CO₂ udledning kan reduceres. Som finansiel servicevirksomhed er det primært strømforbruget, der er relevant at have fokus på at reducere, og Forca har i 2016 gennemført en gennemgribende renovering af den centrale serverpark. Dette har betydet, at elforbruget er reduceret med ca. 226.000 kWh svarende til 26% i forhold til året før.

FORSKNINGS- OG UDVIKLINGSAKTIVITETER

Der har ikke været arbejdet med forskningsaktiviteter i 2016, og der forventes heller ikke i 2017 at blive arbejdet med sådanne. Udviklingsaktiviteter i Forca har primært til formål at bidrage til at sikre et fremtidigt faktureringsgrundlag for Forca ved at udvikle løsninger til støtte for drift og udvikling af kundernes forretning. Yderligere har vores udviklingsaktiviteter til formål at høste kvantificerede gevinster i form af mere effektive processer og bedre udnyttelse af ressourcer.

Vi har i 2016 investeret 21,3 mio. kr. i udviklingsaktiviteter, der er aktiveret i balancen, og 13,7 mio. kr. i udviklingsaktiviteter, der er driftsført.

FÅ MERE VIDEN PÅ VORES DIGITALE KOMMUNIKATIONSPLATFORM

Man kan læse mere om året, der gik i Forca, på www.forca.dk, hvor vi har lavet en digital kommunikationsplatform med supplerende information om vores forretning, services, nøgletal og kunder. Dette for at integrere årsrapporten i Forcas digitale strategi og gøre det nemmere og mere overskueligt at søge, finde og dele information.

Resultatopgørelse

		Alle beløb i tkr.	
	Note	2016	2015
Nettoomsætning	2	305.974	280.967
Personaleomkostninger	3	-176.069	-139.727
Andre eksterne driftsomkostninger	4	-70.841	-58.022
Resultat af ordinær drift før afskrivninger (EBITDA)		59.063	83.218
Afskrivninger	5	-52.759	-76.532
Resultat af ordinær drift (EBIT)		6.304	6.686
Finansielle poster (netto)	6	-250	-568
Resultat før skat		6.054	6.118
Skat af årets resultat		0	0
Årets resultat	7	6.054	6.118

Balance – aktiver

Alle beløb i tkr.

Aktiver	Note	2016	2015
Anlægsaktiver			
Immaterielle anlægsaktiver			
Ibrugtaget egetudviklet software		208.997	193.388
Software under udvikling		31.676	54.901
It-software		6.812	9.214
Immaterielle anlægsaktiver i alt	8	247.485	257.504
Materielle anlægsaktiver			
Grund og bygning		209.800	211.457
It-hardware og telefoni		5.821	7.429
Inventar og maskiner		2.894	768
Materielle anlægsaktiver i alt	9	218.515	219.653
Finansielle anlægsaktiver			
Andre værdipapirer og kapitalandele		742	742
Udskudte skatteaktiver	10	3.000	3.000
Finansielle anlægsaktiver i alt		3.742	3.742
Anlægsaktiver i alt		469.742	480.899
Omsætningsaktiver			
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		30.147	20.797
Andre tilgodehavender		165	820
Periodeafgrænsningsposter	11	10.476	9.984
Tilgodehavender i alt		40.788	31.600
Likvide beholdninger		21.636	62.785
Omsætningsaktiver i alt		62.425	94.385
Aktiver i alt		532.167	575.284

Balance – passiver

Alle beløb i tkr.

Aktiver	Note	2016	2015
Egenkapital			
Aktiekapital	12	30.000	30.000
Reserve for udviklingsomkostninger		34.962	0
Overført resultat		271.926	330.834
Foreslået udbytte		30.000	60.000
Egenkapital i alt		366.888	420.834
Kortfristede gældsforpligtelser			
Leverandørgæld		3.721	6.262
Anden gæld	13	48.232	46.677
Periodeafgrænsningsposter	11	113.325	101.512
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		165.279	154.450
Passiver i alt		532.167	575.284

Andre noter	Note
Anvendt regnskabspraksis	1
Eventualaktiver og eventualforpligtelser	14
Nærtstående parter	15

Egenkapitaloppgørelse

Alle beløb i tkr.

	Aktiekapital	Reserve for udviklingsomkostninger	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital pr. 01.01.	30.000	0	330.834	60.000	420.834
Betalt udbytte	0	0	0	-60.000	-60.000
Resultatdisponering (note 7)	0	34.962	-58.908	30.000	6.054
Egenkapital pr. 31.12	30.000	34.962	271.926	30.000	366.888

Pengestrømsopgørelse

Alle beløb i tkr.

	Note	2016	2015
Årets resultat		6.054	6.118
Reguleringer – se nedenfor		53.009	77.100
Ændring i driftskapital – se nedenfor		1.641	4.933
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		60.704	88.152
Renteindbetalinger og lignende		19	0
Renteudbetalinger		-269	-568
Pengestrømme fra driftsaktivitet		60.454	87.584
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-36.625	-58.634
Køb af materielle anlægsaktiver		-5.500	-2.943
Salg af anlægsaktiver		522	525
Køb af værdipapirer		0	-742
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-41.602	-61.794
Betalt udbytte		-60.000	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-60.000	0
Ændring i likvider		-41.149	25.790
Likvider pr. 01.01		62.785	36.995
Likvider/bankgæld pr. 31.12		21.636	62.785
Pengestrømsopgørelse – reguleringer			
Afskrivninger		53.115	49.356
Renteomkostninger		269	568
Renteindtægter		-19	0
Nedskrivning vedrørende afgangsførte anlægsaktiver		0	26.889
Gevinst/tab på driftsmidler		-356	287
		53.009	77.100
Pengestrømsopgørelse – ændring i driftskapital			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		-9.350	8.285
Andre tilgodehavender		654	-51
Leverandørgæld		-2.541	-2.743
Anden gæld		1.555	1.550
Periodeafgrænsninger – aktiv		-492	1.285
Periodeafgrænsninger – passiv		11.814	-3.392
		1.641	4.933

Noter

Note 1

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

EFFEKT AF NY REGNSKABSREGULERING

Årsregnskabslovens ændrede størrelsesgrænser for indplacering i regnskabsklasse betyder, at virksomheden kan aflægge årsrapporten for 2016 efter bestemmelserne for regnskabsklasse C mellem. Årsrapporten for 2015 blev aflagt efter bestemmelserne for regnskabsklasse C stor. Skift af regnskabsklasse har ikke medført ændringer i anvendt regnskabspraksis i forhold til tidligere år, men visse oplysninger er ikke længere medtaget i overensstemmelse med de ændrede bestemmelser for regnskabsklasse C mellem, ligesom selskabet har valgt fortsat at anvende muligheden for at aktivere udviklingsomkostninger.

Et beløb svarende til de indregnede udviklingsomkostninger bindes fremover på en særlig reserve under egenkapitalen benævnt "Reserve for udviklingsomkostninger". Beløbet bindes på en særlig reserve, der ikke kan 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.

Ændringen har ikke nogen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen for 2016 eller for sammenligningstallene.

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 afvigelse 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 fragå 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 omkring 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 a conto 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 det egetudviklede 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 og indirekte kan henføres hertil.

Ibrugtaget egenudviklet software afskrives lineært over den forventede brugstid, som sædvanligvis er opgjort til en periode på op til 10 år. Brugstiden på 10 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 nettosalgpris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Standard software måles til kostpris og afskrives lineært over 3 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.

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

Alle beløb i tkr.

Note 2

Nettoomsætning	2016	2015
SLA-leverancer	231.822	209.350
Projekter	30.156	6.599
Øvrig omsætning	43.996	65.017
Nettoomsætning i alt	305.974	280.967

Selskabets aktivitet i 2016 udgør administration af Pensionskassernes Administration A/S (PKA), Pædagogernes Pensionskasse (PBU), Lærernes Pension, forsikringsaktieselskab (LP) og Norli Pension Livsforsikring A/S samt pensionskasser og selskaber tilknyttet disse.

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

Øvrig omsætning indeholder periodiseret omsætning på 12,4 mio. kr.

Note 3

Personaleomkostninger	2016	2015
Lønninger, honorarer mv.		
Lønninger, bestyrelsehonorarer og pensionsbidrag	-150.461	-136.954
Andre omkostninger til social sikring	-1.540	-1.585
Lønsumsafgift mm.	-24.069	-1.188
Lønninger, honorarer mv. i alt	-176.069	-139.727

Udover de nævnte lønninger er der afholdt lønomkostninger på 22,4 mio. kr. (31,8 mio. kr. i 2015) i forbindelse med udvikling af ny software. Disse lønomkostninger er aktiveret til efterfølgende afskrivning.

Det samlede vederlag til direktion og bestyrelse udgør 4.091 tkr. mod tilsvarende 3.916 tkr. i 2015.

Selskabet har i 2016 i gennemsnit beskæftiget 243 ansatte mod 246 i 2015. Ved årets udgang var der beskæftiget 248 ansatte mod 249 ultimo 2015.

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 6,7 mio. kr. (9,5 mio. kr. i 2015).

Note 5

Af- og nedskrivninger	2016	2015
Afskrivning immaterielle anlægsaktiver	-46.644	-42.492
Afskrivning materielle anlægsaktiver	-6.471	-6.865
Gevinst og tab ved salg af driftsmidler	356	-287
Nedskrivning vedrørende afgangsførte anlægsaktiver	0	-26.889
Af- og nedskrivninger i alt	-52.759	-76.532

Note 6

Finansielle poster (netto)	2016	2015
Andre finansielle indtægter	19	0
Finansielle indtægter i alt	19	0
Andre finansielle indtægter består af renter af tidsindsud samt likvide beholdninger		
Andre finansielle omkostninger	-269	-568
Finansielle omkostninger i alt	-269	-568

Note 7

Årets resultat	2016	2015
Forslag til resultatdisponering		
Foreslag til udbytte	30.000	60.000
Overført til reserve for udviklingsomkostninger	34.962	0
Overført til overført resultat	-58.908	-53.882
Årets resultat	6.054	6.118

Alle beløb i tkr.

Note 8

Immaterielle anlægsaktiver	Ibrugtaget egetudviklet software	Software under udvikling	Software	I alt
Kostpris primo	629.959	54.901	32.948	717.808
Anskaffelser i året	0	34.962	1.663	36.625
Overført fra udvikling	58.188	0	0	58.188
Overført til ibrugtaget	0	-58.188	0	-58.188
Kostpris ultimo	688.147	31.676	34.611	754.433
Nedskrivninger primo	129.276	0	1.391	130.667
Nedskrivninger ultimo	129.276	0	1.391	130.667
Afskrivninger primo	307.295	0	22.343	329.638
Afskrivning i året	42.579	0	4.065	46.644
Afskrivninger ultimo	349.874	0	26.408	376.282
Immaterielle anlægsaktiver i alt	208.997	31.676	6.812	247.485

Note 9

Materielle anlægsaktiver	Grund og bygning	IT-hardware og telefon	Inventar og maskiner	I alt
Kostpris primo	228.507	110.240	15.654	354.402
Anskaffelser i året	0	2.859	2.640	5.500
Afgang i året	0	0	-1.305	-1.305
Kostpris ultimo	228.507	113.100	16.989	358.596
Nedskrivninger primo	0	365	0	365
Nedskrivninger ultimo	0	365	0	365
Afskrivninger primo	17.051	102.447	14.887	134.384
Afskrivning i året	1.657	4.467	348	6.471
Afskrivning på afgang i året	0	0	-1.139	-1.139
Afskrivninger ultimo	18.708	106.914	14.095	139.716
Materielle anlægsaktiver i alt	209.800	5.821	2.894	218.515

Alle beløb i tkr.

Note 10

Udskudte skatteaktiver	2016	2015
Udskudt skat primo	3.000	3.000
Udskudt skat ultimo	3.000	3.000

Indregnet udskudte skatteaktiver vedrører de tidsmæssige afvigelser mellem skatteværdien og den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver.

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 5 seneste regnskabsår.

Note 13

Anden gæld	2016	2015
Offentlige institutioner	4.545	5.785
Feriepengeforpligtelse	35.698	34.429
Øvrig gæld	7.989	6.464
Anden gæld i alt	48.232	46.677

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 årlige betalinger, der ikke overstiger 16,9 mio. kr.

Selskabet har stillet sikkerhed for medarbejderlån på i alt 7,0 mio. kr. Selskabet har herudover ikke påtaget sig pensions-, kautions-, garanti- eller andre forpligtelser, udover hvad der fremgår af årsrapporten.

Note 15

Nærtstående parter

Selskabet har udover 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 Pensionskasse, Øster Fælled Torv 3, 2100 København Ø.

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

Selskabet har i 2016 varetaget administration for Pensionskassernes Administration A/S, Pædagogernes Pensionskasse, Lærernes Pension, forsikringsaktieselskab samt fra 1. oktober for Norli Pension Livforsikring A/S. Selskabet har modtaget markedsbaseret vederlag herfor.

The background of the entire page is a close-up photograph of green ivy leaves. The leaves are three-lobed with prominent veins, and they are attached to a dark, textured tree trunk. The lighting is soft, highlighting the texture of the leaves and the bark.

forca

**Forca A/S
Tuborg Boulevard 03
DK- 2900 Hellerup**

**Gentofte Kommune
CVR nr. 29850550**

**www.forca.dk
forca@forca.dk**