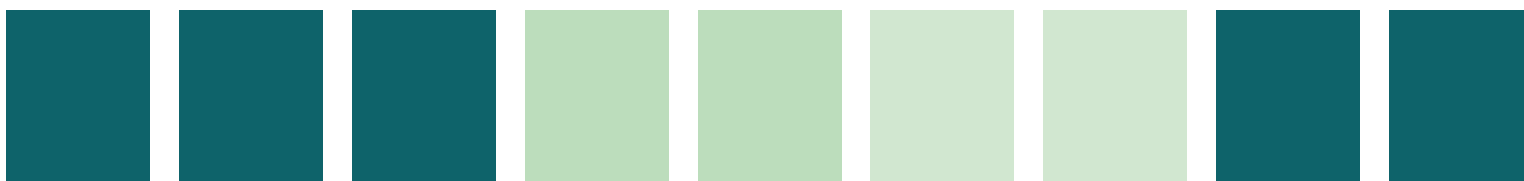




forca
ÅRSRAPPORT 2010



Indholdsfortegnelse

Ledelsesberetning	5
Perspektiver	
Når udvikling skal prissættes: Fordelingsmodel	13
Klar til nye regler: Solvens II	15
Organisatorisk performance	17
Regnskab	
Ledespåtegning	18
Den uafhængige revisors påtegning	20
Anvendt regnskabspraksis	21
Resultatopgørelse	25
Balance pr. 31.12.2010	26
Pengestrømsopgørelse	28
Noter	29
Organisation og ledelse	34



2010 i tal

- *125.000 besvarede telefonopkald*
- *Mere end 475.000 indbetalinger fra kundernes medlemmer – hver måned*
- *60.000 pensionsudbetalinger til kundernes medlemmer – hver måned*
- *Fremregning af over 500.000 policer – hver måned*
- *Indbetalinger fra 8.000 arbejdsgivere*
- *Mere end 1 mio. pengetransaktioner*
- *Administration af en pensionsformue på over 200 mia. kr.*
- *Administration af 30 juridiske enheder*



Ledelsesberetning 2010

2010 blev et godt år for Forca. Med sit første overskud på 3,8 mio. kr. efter skat nåede Forca et vendepunkt og har med dette vist, at der er grundlag for at drive kommerciel servicevirksomhed i pensionsbranchen. Året viste også, at Forca kan håndtere en stor udviklingsportefølje samtidig med øgede leverancer i den daglige drift.

På den måde levede Forca op til den oprindelige forretningsplan og til de fortsatte bestræbelser på at være den mest effektive finansielle virksomhed, der skal sikre kunderne en administration af god kvalitet til et fornuftigt omkostningsniveau. Både hvad angår den nuværende drift og den fremtidige udvikling.

Flere store udviklingsprojekter i 2010

Forca brugte i 2010 i alt 145.000 timer til udvikling – det hidtil største tal. Det svarer til mere end 100 fuldtidsbeskæftigede Forca-medarbejdere og eksterne konsulenter i udviklingsprojekter. 2010 blev altså endnu et år med en omfattende projektportefølje, og Forca havde fokus på at nå i mål med alle projekter til den aftalte tid. Samtidig blev der arbejdet på at konsolidere og professionalisere Forcas projektcenter yderligere blandt andet ved ny ledelse, nye dygtige projektledere og endnu skarpere styring af projekter på parametrene indhold, tid og ressourcer.

FSP Pension

Årets start var præget af implementeringen af den senest tilkomne kunde, FSP Pension. Hovedparten af it-understøttelsen af FSP Pension faldt på plads i marts med en restimplementering i november. I løbet af året har FSP's medlemmer således gradvis oplevet implementeringen falde på plads, idet it-understøttelse er en forudsætning for den endelige serviceoplevelse hos medlemmet.

To år er gået fra forhandlingerne med FSP Pension blev indledt over foranalyse og planlægning til en endelig drift af FSP Pension. Men arbejdet har båret frugt, og FSP Pension kan nu se frem til en normal drift af deres outsourcete funktioner hos Forca i 2011. De sidste udeståender er klarlagt og ved at blive løst.

For Forca har overtagelsen af administrationen af FSP Pension haft stor betydning. FSP Pension er en ny type kunde for Forca, som både har betydet nye typer produkter, men også konsolideret Forca som kommerciel servicevirksomhed. Disse forhold vil medvirke til at styrke Forcas forretningsmuligheder i årene fremover.

Øget lovgivning og Solvens II

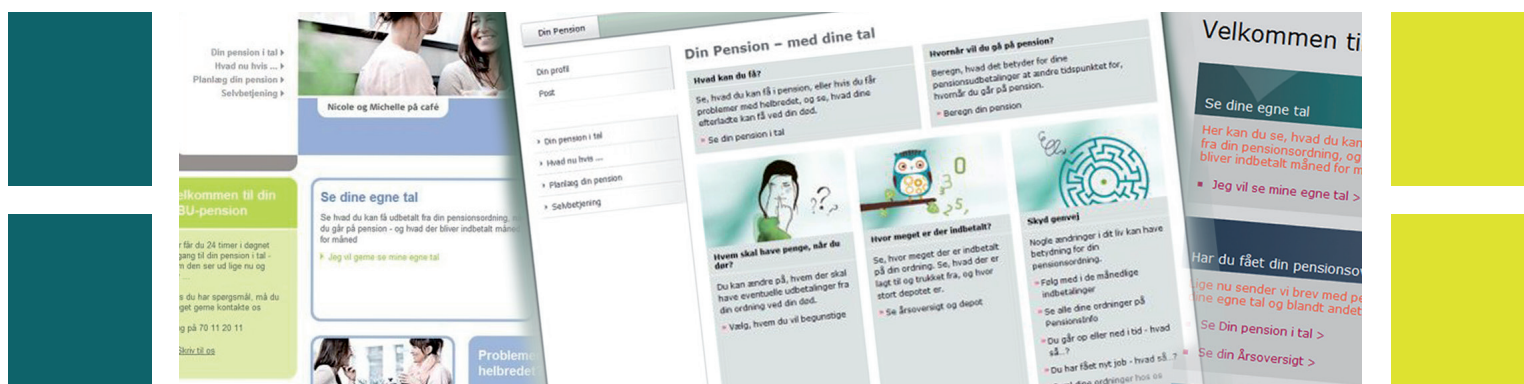
Årets anden store udfordring har været den stadigt stigende strøm af ny lovgivning for hele pensionsbranchen. Det stiller krav til Forca og Forcas kunder om flere udviklingsprojekter.

Især er der fokus på arbejdet med Solvens II og det omfattende regelsæt, der skal styrke beskyttelsen af forbrugerne – også når der er udsving på de finansielle markeder. Solvens II stiller høje krav til pensionselskaberne om at håndtere de nye regler lige fra kapitalkrav til god selskabsledelse.

QIS 5

Projektet QIS 5 var en såkaldt forbrænder til Solvens II – et krav til hele pensionsbranchen om at levere prøveberegninger til Finanstilsynet. Formålet var at skabe et deltaljeret indblik i påvirkningen af solvensbehovet ved implementering af Solvens II-reglerne.

Forca har i 2010 i tæt samarbejde med kunderne afsluttet disse beregninger til aftalt tid og i rette kvalitet og har med et gennemført QIS 5 projekt opnået



en betydelig viden. Samtidig har QIS 5 givet Forca værdifulde input til, hvor kompetencerne skal styrkes yderligere i 2011 og 2012 i det forestående Solvens II-projekt.

Hovedtal og nøgletal

Resultatet for 2010 blev et overskud efter skat på 3,8 mio. kr. Således blev 2010 året, hvor Forca som planlagt for første gang kunne præsentere et overskud.

Forca har dermed forladt opstarts- og etableringsfasen og er gået ind i en ny fase, hvor udvikling og konsolidering af forretningen vil være i fokus. Forcas tre års strategiplan sigter mod et resultat svarende til en afkastgrad (EBIT-margin) på 3-5 % inden udløbet af strategiperioden i 2014.

Forcas medarbejdere

I 2010 havde Forca i gennemsnit 296 medarbejdere. Heraf var ca. 28 % i gennemsnit beskæftiget i udviklingsprojekter. Baggrunden for udviklingsprojekterne er især ønsker fra Forcas kunder om nyudvikling, lovkrav fra myndighederne eller Forcas eget behov for løbende at udvikle forretningen. I sidstnævnte sammenhæng er der ikke mindst fokus på at få skabt effektive forretningsprocesser og have en attraktiv platform til at udvide forretningsomfanget fra.

Ofte har Forca brug for meget specialiserede kompetencer, og de mange udviklingsprojekter giver et stort og øget behov for blandt andet projektledere, it-udviklere og kompetencer inden for risikostyring.

I Forcas første år har det været nødvendigt at benytte en række eksterne ressourcer for at sikre hastigheden i de nødvendige forandringer. Fokus i den kommende tid er i højere grad at opbygge disse kompetencer internt, hvis der er tale om et varigt behov. På den måde skaber Forca både et attraktivt fagligt miljø for medarbejderne og har samtidig kompetencer til den fortsatte portefølje af udviklingsprojekter.

Udviklingsprojekter i 2010

Foruden implementeringen af FSP Pension samt opstart af Solvens II har Forca gennemført og igangsat en række andre projekter. Fællesnævneren for flere projekter har været at forbedre it-plattformen som led i Forcas forretningsstrategi. Blandt andet arbejder Forca på at styrke grundlaget for yderligere digitalisering af medlemskommunikationen.

Fælles medlemsportal for alle Forcas kunder

I 2010 lancerede Forca nye medlemsportaler for alle Forcas kunder, som tilsammen giver mere end 500.000 medlemmer adgang til deres egen pensionsordning døgnet rundt. Her kan de holde sig orienteret om deres pension i tekst og tal. Desuden er der mulighed for selvbetjening - for eksempel kan medlemmerne ændre begunstiggelse og sætte udbetaling af alderspensionen i gang på portalen.

Medlemsportalerne er langt hen ad vejen ens i opbygning, mens den enkelte kunde selv har udformet designet. På den måde er der skabt en løsning, der er pensionselskabets egen, men som indadtil er let og hurtigt at udvikle og vedligeholde.

Resultatet for 2010 blev et overskud efter skat på 3,8 mio. kr. Således blev 2010 året, hvor Forca som planlagt for første gang kunne præsentere et overskud.

Hovedtal og nøgletal

	Alle beløb i tkr.				
	2010	2009	2008	2007	2006*
EBIT-margin	1,2%	-6,1%	-15,1%	-19,8%	-17,5%
EBITDA-margin	23,3%	15,4%	1,5%	-3,4%	6,8%
Afkast af investeret kapital	13,4%	7,3%	0,6%	-1,0%	1,8%
Nettoomsætning/investeret kapital	57,7%	47,3%	39,6%	28,3%	25,7%
Egenkapitalens forrentning	0,7%	-1,8%	-3,2%	-3,5%	-2,7%
Soliditetsgrad	77,8	80,6	91,5	90,9	92,3
Årets nettoomsætning	298.901	246.202	211.624	157.636	72.780
Resultat af ordinær drift	3.448	-15.069	-32.010	-31.143	-12.709
Resultat af finansielle poster	1.658	2.787	8.482	5.845	2.339
Årets resultat	3.799	-9.237	-17.652	-19.584	-7.515
Balancesum	668.246	639.972	574.312	597.007	609.648
Investering i immaterielle anlægsaktiver	85.932	118.915	85.846	80.514	32.547
Investering i materielle anlægsaktiver	7.901	10.126	7.006	9.439	233.310
Egenkapital primo	516.011	525.248	542.901	562.485	0
Egenkapital ultimo	519.810	516.011	525.248	542.901	562.485

* helårsomregnet



Offentlig webportal – ny platform med nye muligheder

Efter sommeren gik arbejdet i gang med nye offentlige portaler på fælles platform i den fortsatte realisering af Forcas portalstrategi. Det betyder, at PKA, Lærernes Pension og Pædagogernes Pensionskasse samt Forca etablerer nye hjemmesider med en revidering af indhold og nyt design. Projektet udvider indholdet til at omfatte en række nye features, som kan skabe øget værdi for kunderne og deres medlemmer.

Formålet er primært at skabe en bedre sammenhæng mellem kundernes offentlige hjemmeside og deres medlemsportal, så medlemmerne oplever helhed i den digitale kommunikation. Projektet forventes at blive afsluttet i første halvår af 2011 med lancering af de nye hjemmesider.

Output Management

I 2010 påbegyndte Forca også et projekt, der skal gøre det muligt på sigt at kommunikere med medlemmerne gennem flere digitale kanaler og skabe bedre sammenhæng mellem online og offline kommunikation. Formålet er også at forbedre medlemskommunikationen ved at udvikle et brevsystem, som forenkler vedligeholdelsen af brevbestanden. Projektet fortsætter ind i 2011.

Document Management – fælles platform til dokumenter

Projektet skal sikre en fælles og robust systemplatform til at arkivere kunders og medlemmers dokumenter som for eksempel pensionsoversigter og breve. Al kommunikation med medlemmet lagres i et arkivsystem, så medlemmet kan se korrespondancen med sit pensionselskab på medlemsportalen, og Forcas kunder har adgang til samme korrespondance. Projektet er et led i Forcas strategi om at bruge udbredte standard systemer, som løbende bliver udviklet og nemt kan vedligeholdes. Og så dette projekt forventes afsluttet i 2011.

Nyt økonomisystem

Forca varetager også økonomiadministration for kunderne og leverer i 2010 regnskaber for i alt 30 selskaber. Det betyder, at der er stor gevinst ved at have et effektivt og moderne økonomisystem.

Udskiftningen af det gamle økonomisystem til et nyt og udbredt Axapta økonomisystem betyder, at Forca får flere muligheder for at vælge forskellige leverandører til den fremtidige vedligeholdelse og udvikling af systemet. Mange og større brugere af dette system sikrer desuden den løbende udvikling af systemet – både i bredden og i dybden. Det nye system giver kunder og Forca ny teknologi, fremtidssikrer løsninger og mere effektive processer. Projektet fortsætter ind i 2011.

Implementering af Velfærdsforlig og Forårspakke

Lovgivningsprojektet L200 blev sat i gang som resultat af Velfærdsforliget fra 2007 og Forårspakken 2.0 fra 2009. Projektet er fælles for alle kunder.

Velfærdsforliget og Forårspakken gav Forca en række opgaver med at udføre konkrete ændringer i forsikrings teknik og i Medlemsservice som skærmbilleder, breve, medlemsportaler og skatteindberetninger. Udover at overholde loven er der også fokus på, at medlemmerne bevarer de rettigheder og valgmuligheder, som de én gang har opnået. Implementeringen af L200 er splittet op i flere faser, hvor første fase fandt sted i 2010. Fase 2 gennemføres i 2011 og indeholder implementering af de ændringer, der er knyttet til Velfærdsforliget, men også opgaver, der indeholder mere skræddersyede løsninger til kunderne.

Kundespecifikke udviklingsprojekter

Udover strategiske udviklingsprojekter og lovgivningsprojekter løste Forca i 2010 også individuelle udviklingsprojekter for kunderne.



Af større kundespecifikke udviklingsprojekter i året var flytning af PKA's særlige ordning for privattegnede pensioner til medlemmerne fra et gammelt system over på det fælles medlemssystem. Det giver pensionsrådgiverne bedre adgang til oplysningerne, og medlemmerne et større overblik over deres pensionsordning på blandt andet medlemsportalen.

PBU ønskede en ændring af reglerne for medlemmernes overgang fra en afdeling med markedsrente til en anden afdeling med gennemsnitsrente. Det hidtidige regelsæt indebar, at medlemmer, der går på pension efter en periode med dårlige markedsafkast, risikerer at få en relativt lav pension. Derfor er der indført en kompensation, som sikrer medlemmerne en minimumsforrentning af deres opsparing i en periode umiddelbart før pensioneringen.

Projektets formål var at udvikle et beregningsværktøj, der kunne håndtere denne kompensation for de relevante medlemmer.

Stabil drift i 2010

Forcas opfyldelse af Service Leverance Aftalerne har ligget højt gennem 2010. Forca slutter året flot med at ligge over 95 % på leverancer inden for områderne Medlemsservice, Aktuariat og Økonomi & Finans.

Alle kunder modtager hver måned en statusrapport, hvor de kan se Forcas performance i forhold til de individuelle leveranceaftaler. Derudover udarbejder Forca kvartalsrapporter, som giver overblik over performance på tværs af kunderne. Kvartalsrapporterne giver potentielle kunder mulighed for at få en indsigt i den performance, som de kan forvente ved outsourcing af opgaver til Forca.

Medlemsservice sætter fokus på kvalitet

Medlemsservice har gennem 2010 opretholdt en stabil drift for både telefonbetjening og sagsbehandling. 97 % af ekspeditionerne blev færdigbehandlet inden for de

aftalte tidsrammer, og den aftalte performance på telefonopkald er blevet overholdt. Ved indgangen til 2010 færdiggjorde Medlemsservice 2,5 sager pr. driftstime.

Den høje performance på aftalte leverancer er opnået på trods af den ekstra indsats, som Medlemsservice har ydet i forbindelse med overtagelsen af medlemsbetjeningen for FSP Pension, et stort antal medarbejdere, der har deltaget i projektarbejde samt migreringen af PKA's supplerende pensionsordning fra selvstændigt system til det fælles medlemssystem.

Kvalitative målinger og coachfunktion

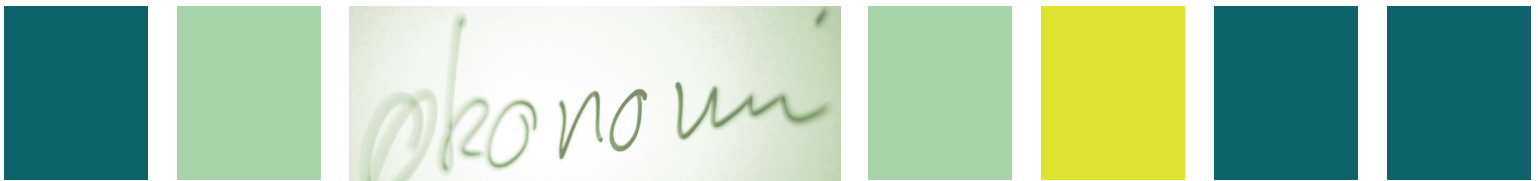
Gennem året har Medlemsservice arbejdet på, at man fra starten af 2011 kan tilbyde kunderne kvalitative målinger af medlemsbetjeningen. Formålet er at dokumentere, at medlemsbetjeningen lever op til den kvalitet, som kunderne forventer, og ikke alene de kvantitative mål.

Medlemsservice har oprettet en coachfunktion i Front Office og er begyndt på et salgstræningsforløb for medarbejderne, der udvikler og vedligeholder medarbejdernes kompetencer. Coachfunktionen udbredes til hele Medlemsservice i 2011.

I 2010 gennemførte Forca en medlemstilfredsanalyse for PKA, der viste, at medlemmerne forsat er meget tilfredse med PKA og den service, som Forca leverer til medlemmerne på vegne af PKA. 95 % af medlemmerne er samlet set tilfredse eller meget tilfredse med PKA.

Kundespecifikke ydelser i Medlemsservice

Medlemsservice tilbyder kunderne en lang række ekstra ydelser, og i 2010 blev der især lagt kræfter i at indfri en salgs- og markedsføringsaftale med PKA om privattegnede pensioner til medlemmerne. Derudover har Medlemsservice blandt andet påtaget sig nye opgaver for Lærernes Pension vedrørende medlemsmøder og organisationservice.



Aktuarservice

Aktuariet har i 2010 indført en ny rapportering til kunder på Service Leverance Aftalerne. Alle leverancer bliver målt på fire parametre: Tid, indhold, om kontrol er gennemført samt kundens tilfredshed med leverancen. Målingerne har været gennemført i årets sidste otte måneder, og de viser en samlet opfyldelsesgrad på hele 90 %. Det er et tilfredsstillende resultat for området.

Nyt modul til at beregne markedsværdihensættelser

Forca anvender det bredt anerkendte Edlund system og er som den første af Edlunds kunder gået i produktion med en samlet løsning i Liv.Net® med et nyt modul til beregning af scenarier på markedsværdihensættelser. Det giver Forcas kunder den fordel, at der kan implementeres mere avancerede hensættelsesberegninger i forbindelse med risikostyring og solvens under Solvens II.

Aktuariet har også arbejdet med den nye kontributionsbekendtgørelse, der trådte i kraft den 1. januar 2011. Forca forventer at være klar med en it-understøttet løsning medio 2011, og Aktuariet har indtil da etableret en midlertidig løsning.

Økonomiservice

2010 har i Økonomi & Finans været præget af arbejdet med udvikling og opsætning af et nyt økonomisystem.

Økonomisystemet omfatter nyt bogholderisystem, nyt løn- og pensionsudbetalingssystem samt nyt kreditor- og workflowsystem. Informationen bliver samlet i et Data Warehouse, hvorfra Forca medarbejdere og kunder kan trække rapporter med data.

En anden stor indsats i Økonomi & Finans har været en modernisering af Service Leverance Aftalerne. Der er som en del af Service Leverance Aftalerne udarbejdet en detaljeret driftsplan med oversigt over alle økonomileverancer til kunderne specificeret på tid og ydelse. Det er aftalt, at kunderne løbende modtager rapportering på leverancerne. Året igennem har

Økonomi & Finans levet op til den aftalte tid og kvalitet på leverancerne.

Der har desuden været gennemført et omfattende procesarbejde – både i forbindelse med nyt økonomisystem og i forbindelse med driftsopgaver. For eksempel er der udviklet en bedre fejlbehandlingsproces således, at der både rapporteres hurtigere og bliver sat de nødvendige foranstaltninger i gang, hvis der opstår fejl. Centrale forretningsgange er blevet ajourført og implementeret, og dokumentationen for interne kontroller er forbedret.

Nemkonto blev indført i andet halvår af 2010 for alle kunder, og Facility Management har gennemført en række effektiviseringer – blandt andet ved delvis at outsource større printopgaver.

Fondsservice

I 2010 er Forcas fondssystem SimCorp Dimension blevet migreret til en ny it-plattform, hvilket har betydet en bedre performance og en mere stabil drift. Den nye platform giver desuden plads til flere funktionaliteter.

Fondsområdet indførte i 2010 en selvstændig releaseplan-proces med kunderne, hvor alle udviklingsprojekter bliver vurderet og prioriteret.

Samtidig har området fået yderligere kompetencer inden for SimCorp Dimension, så Forca kan gennemføre en større udviklingsportefølje for kunder. I 2010 implementerede Forca blandt andet en række nye finansielle instrumenter i fondssystemet, som blandt andet understøtter en forbedret risikostyring hos kunderne, ligesom der løbende arbejdes med udvikling og forbedring af rapporteringen til kunderne.

I forbindelse med implementeringen af FSP Pension er et system til administration af Unit-link ordninger udviklet og sat i drift. Forretningsmæssigt er Unit-link-systemet forankret i fondsområdet.

Risikostyringsfunktionen styrkes for at sikre, at alle risici hos kunderne og Forca bliver målt, overvåget og rapporteret effektivt.

I 2010 har der været fokus på at styrke interne kontroller for at kvalitetssikre de meget store datamængder,

som Forca håndterer i forbindelse med kundernes investeringstransaktioner. Denne indsats fortsætter i 2011. Fondsservice har desuden ydet et betydeligt bidrag til Solvens II arbejdet, og området har leveret nøgleressourcer til QIS 5 beregningerne.

Fondsservice har i lighed med økonomi og Finans delta-get i en modernisering af Service Leverance Aftalerne.

Opbygning af nyt forretningsområde

Forca etablerede i foråret 2010 et nyt område, "Forretningsudvikling & Risikostyring". Området skal blandt andet planlægge implementeringen og er ansvarlig for Forcas forpligtelser over for kunderne i forbindelse med Solvens II-reglerne og består af afdelingerne Forretningsudvikling, Risikostyring og Forcas juridiske enhed – Direktionssekretariat & Jura.

Risikostyringsfunktionen styrkes for at sikre, at alle risici hos kunderne og Forca bliver målt, overvåget og rapporteret effektivt. Kunderne skal kunne træffe de nødvendige beslutninger på baggrund af de informationer, som Forca leverer til dem. Implementeringen af Solvens II-reglerne stiller krav til både rammesystemer og operationelle områder. Også på dette område søger Forca således i fællesskab med kunderne at skabe en løsning, der giver kunderne stordriftsfordele.

Ny betalingsmodel for udviklingsprojekter

I forbindelse med Solvens II og med endnu flere lovgivningsprojekter i pipeline har der været behov for en konkret fordelingsnøgle for udviklingsomkostningerne, så betaling for udviklingsprojekter, der involverer flere kunder, bliver mest objektiv.

Forca har derfor i 2010 i samarbejde med kunderne udarbejdet en ny betalingsmodel, der giver en objektiv fordeling af omkostningerne i udviklingsprojekter mellem de enkelte kunder og Forca ved at anskueliggøre, hvilke parametre der driver omkostninger i udviklingsprojekter.

Betalingsmodellen er et led i det fortsatte arbejde med at gøre Forcas ydelser så gennemsigtige som muligt og betyder, at Forca i endnu højere grad kan gøre rede for omkostningerne også i fremtidige udviklingsprojekter.

Kundetilfredshedsundersøgelse 2010

Forca sluttede året med igen at måle kundernes tilfredshed med Forcas ydelser samt relationen mellem kunde og Forca.

Overordnet viser målingen i forhold til sidste år en mindre stigning i tilfredsheden på de fleste områder. Tilfredsheden med driften af Forcas kerneområder er høj, især scorer Medlemsservice højt hos kunderne. Forcas nye område Forretningsudvikling & Risikostyring er blevet godt modtaget af kunderne, hvilket også gør sig gældende for kundevedtatte processer som releaseplan og revision af Service Leverance Aftalerne.

Målingen af kundetilfredsheden er et vigtigt led i det stadige behov for forventningsafstemning, hvorfor Forca følger op med individuelle møder med kunderne i første kvartal af 2011.

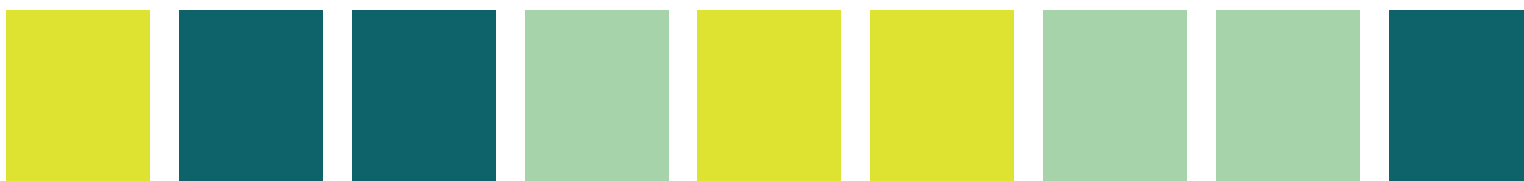
2010 det første år med releaseplan-proces

Planlægningen af alle Forcas projekter styres gennem en releaseplan-proces. I releaseplan-processen prioriteres og balanceres kundernes tilkøb af projekter med andre udviklingsprojekter. Prioriteringen sker i samarbejde med kunderne.

Idéoplæg i pipeline kommer både fra kunder og Forca og bliver i processen beskrevet, prioriteret og kvalificeret før en eventuel foranalyse og projektgennemførelse.

Det betyder, at kunder og Forca får fuldt overblik over de ønsker og ideer, som kunderne måtte have til potentielle projekter, før den fælles prioritering finder sted.

Releaseplanen har en treårig horisont med primært fokus på at drøfte, prioritere og planlægge det kommende års portefølje samt sekundært at udstikke rammerne for de to efterfølgende år.



2010 blev det første år, hvor releaseplan-processen for alvor blev rullet ud. Processen er nu forankret i Forca og har vist, at den giver værdi på både kort og lang sigt, fordi den sikrer overblik og ensartet styring af processen og gør det muligt at koordinere kundens ønsker med fælles projekter. Kunderne kvitterede i kundetilfredshedsundersøgelsen ved et højere tilfredshedsniveau for den professionaliserede proces.

CSR Social Ansvarlighed

Forca har ikke udfærdiget en CSR-politik (Corporate Social Responsibility), da virksomheden ikke er underlagt omstændigheder, som kræver det. Forca anser det imidlertid som en selvfølge, at virksomheden udviser ansvarlighed over for det omgivende samfund og den enkelte medarbejder.

Værdigrundlaget og personalepolitikken sigter således mod at skabe en god arbejdsplads med fleksible arbejdstider, individuelle udviklingsmuligheder og et godt arbejdsmiljø.

I 2010 har Forca i øvrigt fokuseret på at mindske sit strømforbrug ved at virtualisere servere, så hver server udnyttes bedre, og ved at reducere antallet af pc'ere i virksomheden. Andre tiltag er styring af lys samt reduktion af vandforbruget.

Forca vurderer løbende nye CSR-initiativer og vil, hvor det giver mening for virksomheden, iværksætte disse til gavn for medarbejdere og/eller samfund.

Forventninger til 2011

Forca forventer en forøgelse af overskud de næste 3-5 år, som skal give Forca en overskudsgrad på 3-5 %. Den specifikke forventning til 2011 er et overskud på samme niveau som 2010.

Med den store projektportefølje er der også i 2011 fokus på at komme i mål til tiden med de mange planlagte projekter og samtidig sikre en stabil drift, da den jo i det daglige er afgørende for kunderne og deres medlemmer.

Forca vil også bruge 2011 på at øge samspillet mellem drift og projekter ved at effektivisere tværgående processer som for eksempel de interne grænseflader mellem Medlemsservice, Aktuariat og Økonomi & Finans. Derudover analyserer Forca en række tværgående processer med afsæt i medlemsbetjening for på sigt at kunne opbygge en moderne sagsbehandlerportal med et forbedret workflow, så Forca fortsat kan løse flere opgaver med samme antal medarbejdere.

Derudover vil Forca – som resten af branchen – have øget fokus på den omfattende nye lovgivning.



Når udvikling skal prissættes

Ny model fordeler udviklingsomkostninger i fællesprojekter

Forca er mere end et administrationselskab. Forca er også en virksomhed, som lægger vægt på, at kunderne har muligheder for kontinuerligt at udvikle egen forretning. Udviklingen af forretningen kan være resultat af ændret lovgivning eller andre større projekter, hvor flere kunder ønsker at bevæge sig i samme retning. Jo flere kunder, der går sammen om udviklingen, jo billigere bliver det også for den enkelte kunde.

Derudover er det vigtigt, at den andel, som den enkelte kunde betaler af udviklingsomkostninger, også er et udtryk for den enkelte kundes reelle del og bidrag til produktets kompleksitet.

Derfor har Forca udarbejdet en fordelingsmodel, der sætter fokus på, hvad der reelt driver omkostningerne i et udviklingsprojekt. Kunderne kan således se, hvordan deres kompleksitet for eksempel i produktporteføljen påvirker omkostningerne i et projekt. Formålet er at gøre Forcas ydelser så transparente og gennemskelige som overhovedet muligt. Kunderne får samtidig mulighed for at nedsætte deres udviklingsomkostninger ved at vælge mindre komplekse løsninger.

Sikkerhed for den rigtige pris

For eksisterende kunder giver modellen udover sikkerhed for en objektiv prisfastsættelse endnu mere indsigt i egen forretning og dermed kvalificeret input til eventuelt at prioritere anderledes. For potentielle kunder kan modellen være en hjælp til på forhånd at vurdere kompleksiteten i deres ordninger og administrative løsninger, og hvordan det påvirker prisen på udvikling.

Forca og kunderne har stillet en række krav til modellen:

- Den skal kunne anvendes på forskellige typer udviklingsprojekter
- Den skal kunne bruges af alle Forcas kunder
- Den skal være åben og gennemsigtig for alle kunder
- Modellen skal samtidig kunne rumme, at nye virksomheder bliver kunder hos Forca.

Fordelingsmodellen består af:

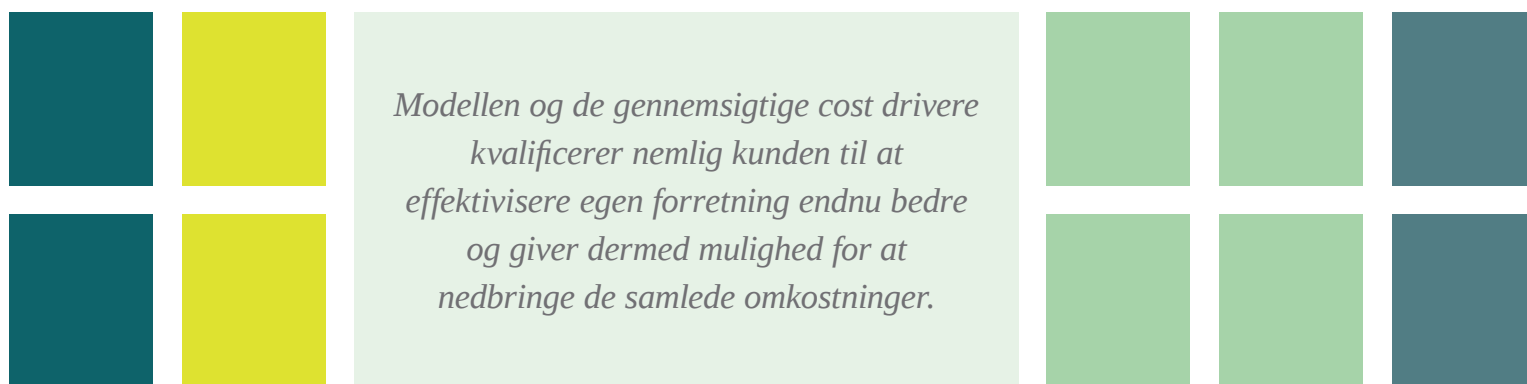
- Basisomkostninger, som fordeles ligeligt mellem kunderne
- Udviklingsomkostninger, som er individuelle og kundespecifikke
- Forcas egen andel.

Modellen tager udgangspunkt i, at Forcas udviklingsportefølje indeholder projekter med forskellige formål og kompleksitet, og som derfor påvirker de enkelte processer og it-systemer forskelligt.

En vigtig pointe er, at andelen af projektets udviklingsomkostninger skal fordeles efter cost drivers. Cost drivers siger således også noget om projektets grad af kompleksitet og dermed også pris.

Cost drivers

Cost drivers repræsenterer det reelle ressourcetræk på Forcas systemer og medarbejdere og repræsenterer samtidig de objektive omkostningselementer i et udviklingsprojekt.



Modellen og de gennemsigtige cost drivere kvalificerer nemlig kunden til at effektivisere egen forretning endnu bedre og giver dermed mulighed for at nedbringe de samlede omkostninger.

Det er den enkelte kundes andel af cost drivers, som afgør projektets omkostninger for kunden, men uanset hvor meget den enkelte kunde skal betale, vil fælles udvikling altid blive billigere, når omkostningerne er fordelt på flere.

Forcas egen andel

De fleste udviklingsprojekter giver Forca forretningsmæssige fordele. Enten strategiske som for eksempel konkurrencefordele eller operationelle fordele, som mere effektive processer eller kompetenceløft. Derfor har modellen også indlagt parametre til vurdering af Forcas egen andel. Disse parametre er baseret på de fordele, Forca opnår, når projektet er gennemført.

Kunderne med i udviklingen af modellen

Kunderne har været involveret i store dele af arbejdet med at udvikle modellen og har givet input til parametre og cost drivere. Forca og kunderne vil i de kommende år revurdere modellen en gang om året i lyset af de gennemførte projekter under modellen, så den fortsat opfylder behovet for nuværende og kommende udviklingsprojekter.

Fordelingsmodellen sikrer ikke blot retfærdighed i forhold til, hvordan udgiften på udviklingsprojekter bliver fordelt på kunderne og Forca, men også mulighed for individuel tilpasning hos kunderne. Modellen og de gennemsigtige cost drivere kvalificerer nemlig kunden til endnu bedre til at effektivisere egen forretning og giver dermed mulighed for at nedbringe de samlede omkostninger.



Klar til nye regler

Pensionsbranchen ruster sig til Solvens II

Om knap to år skal hele pensionsbranchen og dermed også Forcas kunder være klar til at efterleve Solvens II's nye regime. Det vil kræve en stor indsats at leve op til de nye regler, og mange mindre selskaber vil formentlig have udfordringer med at løfte opgaven. For Forcas kunder er Solvens II et meget højt prioriteret projekt, og Forca udfører en meget væsentlig del af denne opgave i tæt samarbejde med kunderne.

Finansiell stabilitet og forbrugerinteresser

Solvens II har til formål at sikre, at forsikringselskaber og pensionskasser har den nødvendige kapital – også når finansmarkedet går op og ned.

For forbrugerne er Solvens II en beskyttelse, der sikrer, at forsikringstagerne får deres penge, når de går på pension.

I Forca ledes Solvens II projektet af området "Forretningsudvikling og Risikostyring". De samlede udgifter til Solvens II i Forca forventes at løbe op i et betydeligt millionbeløb til interne ressourcer, konsulenter og it-anskaffelser og bliver således Forcas absolut største projekt i 2011 og 2012.

Med afsæt i Solvens II's tre søjler drives projektet aktuelt i fem spor: beregninger, governance (god selskabsledelse), og rapportering, et data/it- samt et projektledelsesspor. De fem spor vil munde ud i flere projekter, hvoraf nogle vil køre sideløbende.

Fast track med kort deadline

Parallelt med Solvens II-projektet gennemføres et såkaldt "fast track" med de dele, som allerede skal være på plads den 1. juli 2011. Fast track indeholder for eksempel implementeringen af FIL § 71 bekendtgørelsen, som stiller en række skærpede krav til god ledelse og delegering af kompetencer og dokumentation af kontroller. Et andet fast track er at sikre, at de nødvendige forudsætninger er til stede, så pensionselskaberne kan beregne deres hensættelser ud fra nye levetidsforudsætninger.

Foranalysen – at kortlægge rejsen

Foranalysen af Solvens II drives i tæt samspil med kunderne. Første trin er at læse og forstå teksten i detaljen og identificere de huller, selskaberne har i forhold til den fremtidige lovgivning. Derefter skal opgaverne defineres, herunder hvor mange ressourcer de kræver, og hvordan opgaverne kan bundtes sammen i projekter, så de kan løses relativt uafhængigt af hinanden.

Samarbejde i fokus

I foranalysen er kunderne meget involverede i såvel arbejdsgrupper som i styregruppen. Selvom Forca skal levere langt størstedelen af indholdet til Solvens II, er kunderne vigtige i rollen som kravstillere i denne fase.

Når foranalysen er overstået, beslutningerne er taget, og projektet trækker i arbejdstøjet, får kunderne typisk en mindre fremtrædende rolle. De bliver løbende



orienteret om projekternes fremdrift og inddraget efter behov, men vil derudover hovedsaglig skulle arbejde med den del af Solvens II, som er meget selskabs-specifik og derfor skal løses af kunderne hver for sig.

Strategiske fordele

En vigtig del af foranalysen er – sammen med kunderne - at afklare ambitionsniveauet. For selvom fokus naturligvis er på opfyldelsen af de formelle krav i Solvens II, kan det i nogle tilfælde give god mening at gå længere end lovens krav for at opnå strategiske fordele.

For Forca er det vigtigt ikke kun at tænke Solvens II som en administrativ byrde, men som noget, der kan give forretningsmæssige fordele for kunderne. Med Solvens II får kunderne for eksempel bedre beslutningsværktøjer og et bedre grundlag for at måle og håndtere risici. De får ryddet op i systemer og processer, får en mere klar og entydig ledelsesrapportering samt flere automatiserede og strømlinede processer.

Godt på vej med fælles uddannelse

Med afsæt i et velgennemført QIS 5 projekt holdt Forca i januar 2011 kick-off på Solvens II-projektet med kunder, konsulenter og egne medarbejdere.

Sideløbende har Forcas kunder og medarbejdere gennemført en fælles uddannelse i form af generalist- og specialistkurser med forskellige temaer inden for Solvens II for at udvikle et højt vidensniveau og et fælles begrebsapparat.

Så med foranalysen er Forca godt på vej med et hold af kunder og medarbejdere, der komplementerer hinanden godt fagligt og vidensmæssigt.

Organisatorisk performance

De mange nye krav til pensionsbranchen fra myndigheder og kunder udfordrer virksomhederne og deres medarbejdere. Det skærper behovet for at fokusere på de kompetencer, som organisation og medarbejdere besidder. I Forca knyttes de strategiske mål derfor sammen med en løbende evaluering og tilpasning af organisationsstruktur og kompetencer hos ledere og medarbejdere.

Siden 2006 har Forca etableret flere forskellige processer for organisationsudvikling som for eksempel:

- Strategisk kompetenceudvikling. Både rekruttering og individuel kompetenceudvikling er en integreret del af strategiarbejdet
- Optimering af lederudvikling, hvor udviklingsbehovet afdækkes ud fra Forcas mål. Det er for eksempel initiativer som væksthuss for ledere og lederudviklingsprogram både internt og i samarbejde med CBS (Copenhagen Business School) og Center For Ledelse
- Performance management, hvor individuelle kompetencer og performance løbende evalueres og drøftes.

OPR = rød tråd i alle processer

For at sikre sammenhæng mellem de forskellige tiltag har Forca i 2010 samlet det hele i en proces kaldet Organizational Performance Review (OPR) – en rød tråd mellem aktiviteterne.

Processen forløber over hele året og involverer både ledere og medarbejdere på forskellige trin.

Resultaterne samles op årligt ved en audit, hvor udviklingskravene – i bred forstand – for hele Forca og for de enkelte områder kortlægges, og der lægges handlingsplaner for det kommende år.

Fokusområder i 2010 og 2011

De emner, der har været i fokus i 2010 og også er det i det kommende år, afspejler naturligvis de generelle branchemæssige forandringer samt de forretningsmæssige udfordringer, Forca aktuelt står overfor, og som organisationsudviklingen skal understøtte.

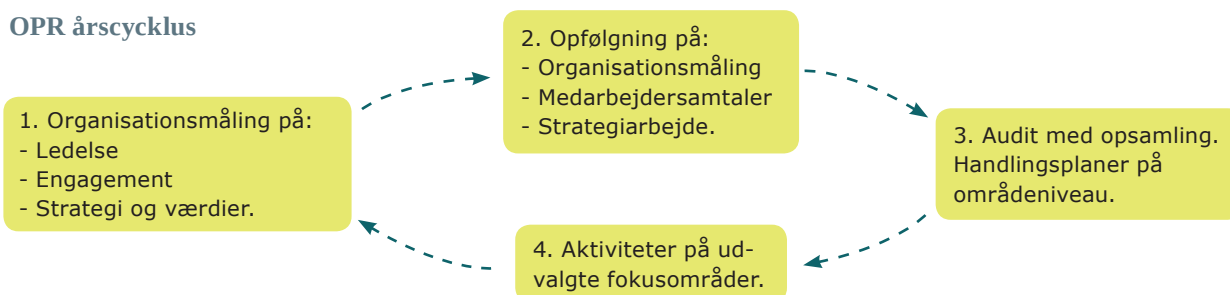
Indsatser:

- Fortsat effektivisering af organisationen, således at der kan frigives ressourcer til nye opgaver
- Sikring af den rette ledelsesmodel og de rette ledelseskompetencer for at opnå den rette kvalitet i såvel drift som projekter
- Forbedring af samarbejdsformerne i organisationen, der skal understøtte drift og projektrekruttering
- Øget brug af interne ressourcer frem for eksterne for opbygge viden internt i Forca.

Organisationsmålingen og opfølgningen på målingen bidrager til en løbende og strategisk fokuseret udvikling af organisationen i bred forstand lige fra den enkelte medarbejders performance og udvikling til de overordnede organisationsstrukturer og samarbejdsformer.

For kunder betyder den kontinuerlige opmærksomhed på den organisatoriske performance, at såvel ledelse som medarbejdere har de rette forudsætninger for at give den service og løse de udviklingsmæssige opgaver, som kunderne forventer fra Forca.

OPR årscyklus





Ledelsespåtegning

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2010 for Forca A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Der er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling, resultat samt pengestrømme. 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 3. marts 2011.

Direktionen



Jes Damsted
Administrerende direktør

Hellerup, den 3. marts 2011.

Bestyrelsen



Peter Damgaard Jensen
Formand



Leif Brask-Rasmussen



Paul Brüniche-Olsen



Kim Brian Jensen



Erik Nielsen

Den uafhængige revisors påtegning

Til aktionærerne i Forca A/S

Vi har revideret årsregnskabet for Forca A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2010 omfattende anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter samt ledelsesberetningen. Årsregnskabet og ledelsesberetningen udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet og ledelsesberetningen

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven, og en ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge et årsregnskab og en ledelsesberetning uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl samt valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og udøvelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne.

Revisors ansvar og den udførte revision

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet og ledelsesberetningen på grundlag af vores revision. Vi har udført vores revision i overensstemmelse med danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi lever op til etiske krav samt planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsregnskabet og ledelsesberetningen ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i årsregnskabet og ledelsesberetningen. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet og ledelsesberetningen, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er

relevante for selskabets udarbejdelse og aflæggelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede samt for udarbejdelse af en ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse med henblik på at udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.

En revision omfatter endvidere stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet og ledelsesberetningen.

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. december 2010 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2010 i overensstemmelse med årsregnskabsloven, samt at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

København, den 3. marts 2011.

Deloitte
Statsautoriseret Revisionselskab



Lars Kronow
Statsautoriseret revisor



Lars Skovsø
Statsautoriseret revisor

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (stor).

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år. Der er foretaget en enkelt reklassifikation i resultatopgørelsen, som ikke har resultatmæssig effekt.

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

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 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 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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehaver, 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 pensionsservice 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.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til personale, 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.

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 acontoskat.

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 pensionsservice og administration indregnes som immaterielle anlægsaktiver i balancen. Kriterierne for indregning er, at det eget udviklede 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 egetudviklet software afskrives lineært over den forventede brugstid, som sædvanligvis er opgjort til en periode på 10 år.

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

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, 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 klarlægning 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	50 år
Installationer	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.

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 nominal 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.

Kortfristede gældsforpligtelser

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal 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

Nøgletal er defineret og beregnet således:

EBIT-margin (%)

$$\frac{\text{Resultat af ordinær drift (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

= Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet (ved resultat før renter og skat)

EBITDA-margin (%)

$$\frac{\text{Resultat af ordinær drift} + \text{tillagt årets afskrivninger (EBITDA)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

= Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet (ved resultat før renter, skat og afskrivninger)

Afkast af investeret kapital (%)

$$\frac{\text{Resultat af ordinær drift} + \text{tillagt årets afskrivninger (EBITDA)} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$$

= Det afkast, som virksomheden genererer af investorerne midler

Nettoomsætning/Investeret kapital (%)

$$\frac{\text{Nettoomsætning}}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$$

= Virksomhedens kapitalintensitet og effektivitet i anvendelsen af investeret kapital

Egenkapitalens forrentning (%)

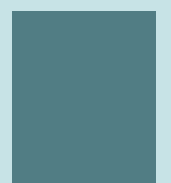
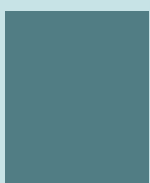
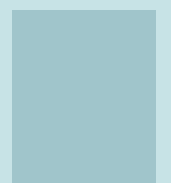
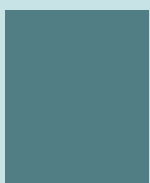
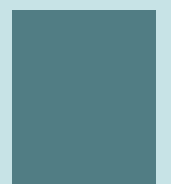
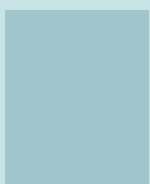
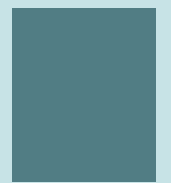
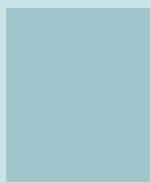
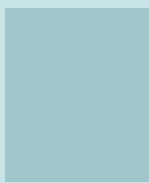
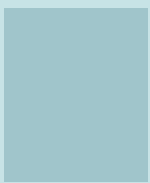
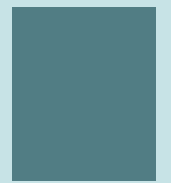
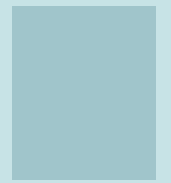
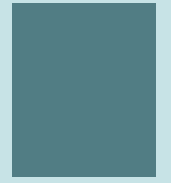
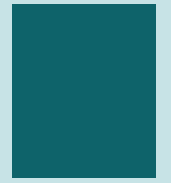
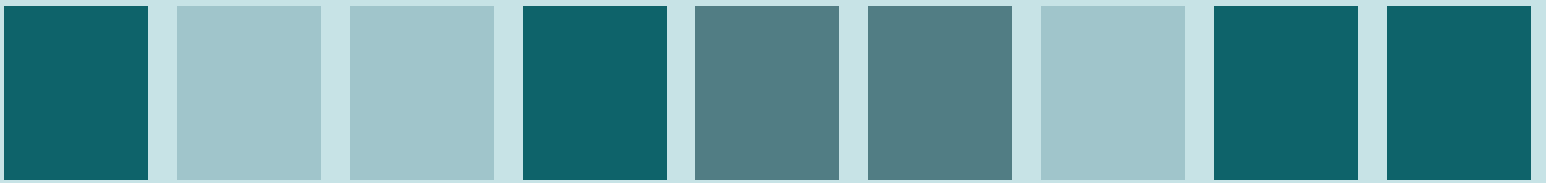
$$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital investeret i virksomheden}}$$

= 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



Resultatopgørelse

Alle beløb i tkr.			
	Note	2010	2009
Nettoomsætning	1	298.901	246.202
Vareforbrug til viderefakturering		-1.506	0
Personaleomkostninger	2	-155.804	-127.600
Andre eksterne driftsomkostninger	3	-71.936	-80.701
Afskrivninger	4	-66.207	-52.970
Resultat af ordinær drift		3.448	-15.069
Finansielle poster (netto)	5	1.658	2.787
Resultat før skat		5.106	-12.283
Skat af årets resultat	6	-1.307	3.045
Årets resultat		3.799	-9.327
Forslag til resultatdisponering			
Overført til næste år		3.799	

Balance pr. 31.12.2010

Aktiver		Alle beløb i tkr.	
	Note	2010	2009
Anlægsaktiver			
Immaterielle anlægsaktiver			
Ibrugtaget egetudviklet software		257.195	263.919
Software under udvikling		95.651	62.890
It software		5.897	3.660
Immaterielle anlægsaktiver i alt	7	358.743	330.470
Materielle anlægsaktiver			
Grund og bygning		220.591	222.418
It hardware og telefoni		11.410	9.836
Inventar og maskiner		4.056	4.763
Materielle anlægsaktiver i alt	8	236.057	237.017
Finansielle anlægsaktiver			
Udskudte skatteaktiver	9	19.936	21.243
Finansielle anlægsaktiver i alt		19.936	21.243
Anlægsaktiver i alt		614.735	588.729
Omsætningsaktiver			
Tilgodehavender			
Tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser		29.788	33.847
Andre tilgodehavender		696	885
Periodeafgrænsningsposter	10	11.335	10.462
Tilgodehavender i alt		41.819	45.194
Likvide beholdninger		11.692	6.049
Omsætningsaktiver i alt		53.511	51.243
Aktiver i alt		668.246	639.972

Balance pr. 31.12.2010

Passiver		Alle beløb i tkr.	
	Note	2010	2009
Egenkapital			
Aktiekapital		30.000	30.000
Overført resultat		489.810	486.011
Egenkapital i alt	11	519.810	516.011
Kortfristede gældsforpligtelser			
Leverandørgæld		9.080	17.380
Bankgæld		40.612	22.663
Anden gæld	12	49.957	53.183
Periodeafgrænsningsposter		48.788	30.735
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		148.436	123.961
Passiver i alt		668.246	639.972

Eventualforpligtelser	13
Nærtstående parter	14
Anvendt regnskabspraksis	15
Øvrige oplysninger	16

Pengestrømsopgørelse

		Alle beløb i tkr.	
		2010	2009
Årets resultat		3.799	-9.237
Reguleringer	Specificeret nedenfor	65.856	47.138
Ændring i driftskapital	Specificeret nedenfor	9.902	29.907
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		79.557	67.808
Renteindbetalinger og lignende		1.697	2.784
Renteudbetalinger		-38	3
Pengestrømme fra ordinær drift		81.216	70.594
Pengestrømme fra driftsaktivitet		81.216	70.594
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-85.932	-118.915
Køb af materielle anlægsaktiver		-7.901	-10.126
Salg af anlægsaktiver		312	495
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-93.521	-128.545
Ændring i likvider		-12.305	-57.951
Likvider pr. 01.01		-16.614	41.337
Likvider/bankgæld pr. 31.12.		-28.920	-16.614
Reguleringer (specifikation)			
Afskrivninger		56.071	49.152
Renteomkostninger		38	-3
Renteindtægter		-1.697	-2.784
Årets selskabsskat		1.307	-3.045
Nedskrivning vedrørende afgangsførte anlægsaktiver		10.333	3.845
Gevinst/tab på driftsmidler		-196	-27
		65.856	47.138
Ændring i driftskapital (specifikation)			
Ændring i tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		4.059	-20.830
Ændring i andre tilgodehavender		189	43
Ændring i leverandørgæld		-8.300	3.089
Ændring i anden gæld		-3.226	20.530
Periodeafgrænsninger – aktiv		-873	-1.541
Periodeafgrænsninger – passiv		18.052	28.615
		9.902	29.907

Noter

Alle beløb i tkr.

NOTE 1

Nettoomsætning

Selskabets aktivitet i 2010 udgør administration af PKA A/S, Pædagogernes Pensionskasse, Lærernes Pension og Finanssektorens Pensionskasse samt pensionskasser og selskaber tilknyttet disse.

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

NOTE 2

Personaleomkostninger

	2010	2009
Lønninger, honorarer mv.		
Lønninger og pensionsbidrag	-152.687	-125.179
Andre omkostninger til social sikring	-791	-819
Lønsumsafgift m.m.	-2.326	-1.603
Lønninger, honorarer mv. i alt	-155.804	-127.600

Ud over de nævnte lønninger er der afholdt lønomkostninger på 25,2 mio. kr. (34,1 mio. kr. i 2009) i forbindelse med udvikling af ny it software. Disse lønomkostninger er aktiveret til efterfølgende afskrivning.

Selskabet har i 2010 beskæftiget 296 ansatte mod 269 i 2009.

NOTE 3

Andre eksterne driftsomkostninger

I forbindelse med udvikling af ny it software er der afholdt indirekte andre eksterne driftsomkostninger på 7,6 mio. kr., (10,2 mio. kr. i 2009). De indirekte andre eksterne driftsomkostninger er aktiveret til efterfølgende afskrivning.

	2010	2009
Revisorhonorar		
Omkostninger til Forcas revisor udgør:		
Revision	-536	-715
Skatterådgivning	-109	-63
Andre ydelser	-13	-1.482

Alle beløb i tkr.

NOTE 4

Afskrivninger	2010	2009
Afskrivning immaterielle anlægsaktiver	-47.327	-38.347
Afskrivning materielle anlægsaktiver	-8.744	-10.806
Gevinst og tab ved salg af driftsmidler	196	27
Nedskrivning vedrørende afgangsførte anlægsaktiver	-10.333	-3.845
Afskrivninger i alt	-66.207	-52.970

NOTE 5

Finansielle poster (netto)	2010	2009
Andre finansielle indtægter	1.697	2.784
Finansielle indtægter i alt	1.697	2.784

Andre finansielle indtægter består af renter af tidsinskud samt likvide beholdninger

Andre finansielle omkostninger	-38	3
Finansielle omkostninger i alt	-38	3

NOTE 6

Skat af årets resultat	2010	2009
Regulering af udskudt skat	-1.307	3.045
Skat af årets resultat i alt	-1.307	3.045

Alle beløb i tkr.

NOTE 7

Immaterielle anlægsaktiver

	Ibrugtaget eget udviklet it software	It software under udvikling	It software	I alt
Kostpris primo	352.183	62.890	7.614	422.686
Anskaffelser i året	0	82.397	3.535	85.933
Overført fra udvikling	49.636	0	0	49.636
Afgang i året	-22.172	0	0	-22.172
Overført til ibrugtaget	0	-49.636	0	-49.636
Kostpris ultimo	379.647	95.651	11.149	486.447
Afskrivninger primo	88.263	0	3.954	92.217
Afskrivning i året	46.028	0	1.298	47.327
Afskrivning på afgang i året	-11.839	0	0	-11.839
Afskrivninger ultimo	122.453	0	5.252	127.705
Immaterielle anlægsaktiver i alt	257.195	95.651	5.897	358.743

NOTE 8

Materielle anlægsaktiver

	Grund og bygning	It hardware og telefoni	Inventar og maskiner	I alt
Kostpris primo	228.507	81.878	16.520	326.905
Anskaffelser i året	0	6.676	1.225	7.901
Afgang i året	0	0	-1.005	-1.005
Kostpris ultimo	228.507	88.554	16.741	333.801
Afskrivninger primo	6.090	72.042	11.757	89.889
Afskrivning i året	1.827	5.102	1.816	8.744
Afskrivning på afgang i året	0	0	-888	-888
Afskrivninger ultimo	7.916	77.144	12.684	97.744
Materielle anlægsaktiver i alt	220.591	11.410	4.056	236.057

Alle beløb i tkr.

NOTE 9

Udskudte skatteaktiver

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

NOTE 10

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under aktiver udgøres af forudbetalte lønninger og omkostninger. Periodeafgrænsningsposter under passiver udgøres af modtaget forudbetalt nettoomsætning fra kunder.

NOTE 11

Egenkapital

	Aktiekapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital pr. 01.01.2010	30.000	486.011	516.011
Resultatdisponering	0	3.799	3.799
Egenkapital pr. 31.12.2010	30.000	489.810	519.810

Aktiekapitalen består af følgende aktier:
30.000 stk. aktier á nominel 1 kr.
Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser.

NOTE 12

Anden gæld

	2010	2009
Offentlige institutioner	7.186	9.301
Feriepengeforpligtelse	28.396	25.336
Øvrig gæld	14.375	18.546
Anden gæld i alt	49.957	53.183

NOTE 13**Eventualforpligtelser**

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

Selskabet har indgået kontrakter med årlige betalinger, der ikke overstiger 15,8 mio. kr.

Kontrakterne kan tidligst opsiges til ultimo 2011 uden betaling af kompensation.

Selskabet har stillet sikkerhed for medarbejderlån på i alt 3,8 mio. kr. Selskabet har herudover ikke påtaget sig pensions-, kautions-, garanti- eller andre forpligtelser, udover hvad der fremgår af årsrapporten.

NOTE 14**Nærtstående parter**

Selskabet har udover direktion og bestyrelse følgende nærtstående parter:

Selskabet er ejet af følgende aktionærer, der hver besidder 33 1/3% af aktierne og stemmerettighederne:

PKA A/S, Tuborg Boulevard 3, 2900 Hellerup

Pædagogernes Pensionskasse, Østerfælled Torv 3, 2100 København Ø

Lærernes Pension A/S, Philip Heymans Allé 3, 2900 Hellerup

Selskabet har i 2010 varetaget administration for PKA A/S, Pædagogernes Pensionskasse, Lærernes Pension og Finanssektorens Pensionskasse og har modtaget markedsbaseret vederlag herfor.

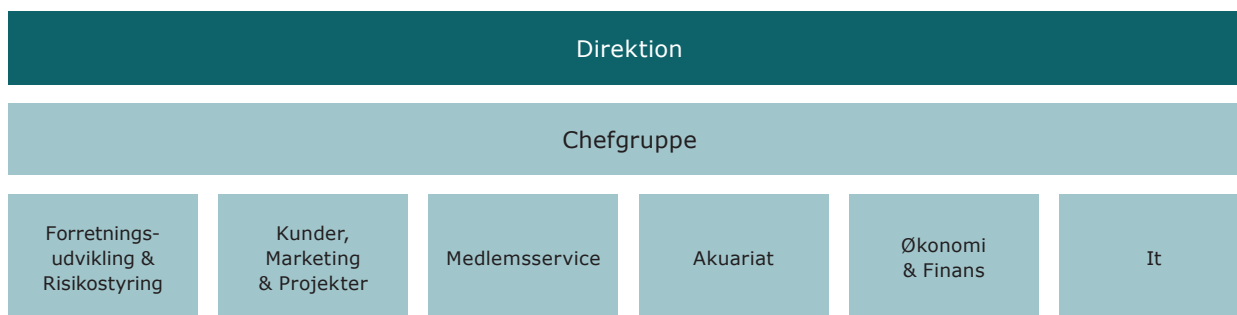
NOTE 15**Anvendt regnskabspraksis**

Anvendt regnskabspraksis er beskrevet på side 21.

NOTE 16**Øvrige oplysninger**

Administrerende direktør Jes Damsted sidder i bestyrelsen i Hjernø Værktøjsfabrik A/S og Handelsskolen København nord.

Organisation og ledelse



Direktion:

Administrerende direktør Jes Damsted

Chefgruppe:

Forretningsudvikling & Risikostyring Michael Knie-Andersen, forretningsudviklingsdirektør

Kunder, Marketing & Projekter Anne Marie Jess Hansen, kunde- og projektdirektør

Medlemsservice Maybritt Mørch, medlemsdirektør

Aktuariat Claes Vestergaard, matematisk direktør

Økonomi & Finans Steen Gram-Hanssen, økonomidirektør

It John-Erik Hørdum, it-direktør

Forcas værdigrundlag

Ambition

Forcas mål er at blive den bedste på sit felt. Forca tør gå forrest og prøve nye veje og muligheder. Vi stiller krav til vores medarbejdere og kvaliteten af det arbejde, der bliver udført.

Fleksibilitet

Forca tilgodeser individuelle behov hos kunder, men også hos medarbejdere. Vi udviser tillid til hinanden, da vi mener, at man med gensidig tillid opnår det bedste samarbejde.

Entusiasme

Arbejdsglæde er vigtig i Forca. Vi mener, at en uformel omgangstone er grobund for udvikling. Der skal være plads til sjov, for humor skal tages seriøst. Medarbejderne skal påtage sig et ansvar og ikke vente på at få det tildelt.

forca

Forca A/S
Tuborg Boulevard 3
2900 Hellerup

Gentofte kommune
CVR nr. 29 85 05 50

www.forca.dk
forca@forca.dk