

Handicap-Befordring Holding A/S

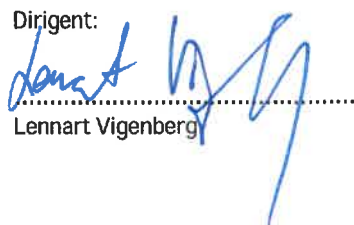
Korskildelund 2, 2670 Greve

CVR-nr. 25 57 79 57

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 5. marts 2018

Dirigent:


.....
Lennart Vigenberg





Indhold

Ledelsesberetning	2
Ledelsespåtegning	7
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	9
Koncernregnskab 1. januar – 31. december	11
Totalindkomstopgørelse	11
Balance	12
Pengestrømsopgørelse	14
Egenkapitalopgørelse	15
Oversigt over noter til koncernregnskabet	16
Noter	17
Årsregnskab 1. januar – 31. december	40
Totalindkomstopgørelse	40
Balance	41
Pengestrømsopgørelse	42
Egenkapitalopgørelse	43
Oversigt over noter til årsregnskabet	44
Noter	45



Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Handicap-Befordring Holding A/S
Adresse, postnr. by	Korskildelund 2 2670 Greve
CVR-nr.	65 86 40 10
Stiftet	22. juli 1981
Hjemstedskommune	Greve
Regnskabsår	1. januar – 31. december
Hjemmeside	www.hbbus.dk
E-mail	kontakt@hbbus.dk
Bestyrelse	Sonny Hoffmann Nielsen, formand Jens Jørgen Hahn-Petersen Peter Ryttergaard Andreas Markert Christensen
Direktion	Jacob Saaby Krogsgaard
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvald Helmuths Vej 4, 2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

mio. kr.	2017	2016	2015	2013/14
Hovedtal				
Omsætning	275.632	223.590	192.364	181.577
Bruttoresultat	213.272	166.489	135.957	103.046
Resultat af primær drift	15.906	7.247	-10.389	-5.442
Resultat af finansielle poster	-4.910	-5.799	-4.835	-3.619
Årets resultat	8.576	1.075	-11.919	-9.220
Løst kapital				
Langfristede aktiver	274.856	239.187	214.223	208.904
Kortfristede aktiver	37.541	28.399	24.548	27.502
Aktiver i alt	312.396	267.586	238.771	236.406
Aktiekapital	4.809	4.809	1.024	1.000
Egenkapital	114.878	106.302	62.552	104.384
Langfristede forpligtelser	102.423	99.382	83.925	104.384
Kortfristede forpligtelser	95.095	61.902	92.294	58.450
Pengestrøm				
Pengestrøm fra driften	25.395	11.015	2.460	-
Pengestrøm til investering, netto	165	-1.905	773	-
Heraf til investering i materielle aktiver	-199	-2.277	-825	-
Pengestrøm fra finansiering	-27.548	-16.920	-4.490	-
Pengestrøm i alt	-1.989	-7.810	-1.077	-
Nøgletal				
Bruttomargin	77,4 %	74,5 %	70,6 %	14,7 %
Overskudsgrad	5,8 %	3,2 %	-5,4 %	-3,0 %
Aktiver/egenkapital	271,9 %	251,7 %	381,7 %	226,6 %
Soliditetsgrad	36,8 %	39,7 %	26,1 %	31,1 %
Egenkapitalforrentning	7,8 %	1,3 %	-23,3 %	-12,5 %
Gennemsnitligt antal ansatte				
	413	336	303	260

Hoved og nøgletal for 2015 -2017 er udarbejdet i overensstemmelse med IFRS, jf. koncernregnskabets note 1 om anvendt regnskabspraksis. Sammenligningstallene for 2013/14 er ikke tilpasset den ændrede praksis, men udarbejdet efter den hidtidige regnskabspraksis baseret på bestemmelserne i årsregnskabsloven.

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med definitioner i koncernregnskabets note 1.

Ledelsesberetning

Kapitalfonden CataCap ejer via CataCap I K/S 89 % af Handicap-Befordring Holding A/S (herefter "Handicap-Befordring") og er således hovedaktionær i virksomheden.

CataCap er medlem af DVCA (Danish Venture Capital and Private Equity Association). CataCap har tilsluttet sig DVCA's retningslinjer for rapportering for porteføljeselskaber i kapitalfonde (tilgængelige på DVCA's website www.dvca.dk). Retningslinjerne er udgivet i juni 2008 med efterfølgende ændringer og anbefaler, at årsrapporten indeholder en række yderligere oplysninger i forhold til kravene i regnskabslovgivningen, herunder corporate governance, finansielle risici samt oplysninger om ansatte og strategi. I fald porteføljeselskabet ikke rapporterer fuldstændigt i henhold til retningslinjerne, skal virksomheden forklare baggrunden for og årsagen til de forhold, som måtte afvige fra retningslinjerne.

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet er transport af handicappede, ældre og skolebørn med særlige behov, hovedsageligt på Sjælland og i Midtjylland.

Drift og strategi

I februar 2014 købte CataCap majoriteten af aktierne i det oprindelige Handicap-Befordring og Busselskabet Colum-Bus, og sammenlægningen af de to virksomheder blev påbegyndt i sommeren 2014.

Fokus i 2017 har været at udvide aktiviteterne i region Midtjylland, og konsolidere sin position på Sjælland.

Handicap-Befordring arbejder endvidere med at forbedre serviceydelserne over for såvel brugere som institutionerne og kontraktudbydere. Koncernen har opgraderet funktionaliteter i koncernens systemer, som skal øge brugervenlighed og automatiseringsgrad til glæde for koncernens daglige brugere. Hertil er koncernens operationelle og finansielle processer under konstant udvikling, således at Handicap-Befordring fortsat lever op til de kvalitetsniveauer, som brugerne har krav på, og som virksomheden har som målsætning at leve op til.

Det er fortsat Handicap-Befordrings overordnede strategi at konsolidere positionen som Danmarks førende operatør inden for transport af borgere, som i henhold til kontrakter med kommuner og trafikelskaber har ret til denne serviceydelse.

Eksekvering af denne strategi skal ske ved at udvide tilstedeværelsen i eksisterende markeder og etablering i nye markeder. Handicap-Befordring vil på dette grundlag have størrelsen og kapaciteten til at tilbyde serviceydelser til brugere og kunder på konkurrencedygtige vilkår for så vidt angår pris og kvalitet i ydelserne, ligesom borgerne vil opleve løbende udvidelse af serviceniveauet gennem nye og innovative løsninger.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens omsætning i 2017 udgør 275.632 t.kr. mod 223.590 t.kr. sidste år. Resultatopgørelsen for 2017 udviser et resultat på 8.576 t.kr. mod 1.075 t.kr. sidste år, og koncernens balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på 114.877 t.kr. (2016: 106.302 t.kr.).

Resultatopgørelsen for modervirksomheden udviser et resultat på 8.576 t.kr. mod 1.075 t.kr. sidste år, og modervirksomhedens balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på 114.877 t.kr. (2016: 106.302 t.kr.).

Årets resultat i dattervirksomheden udgør 10.815 t.kr. mod 4.168 t.kr. sidste år.

I regnskabsåret har fokus i dattervirksomheden været på at fastholde den positive udvikling på regulariteten i afviklingen af kørslen samt implementering af en række tiltag til at forbedre indtjeningen. Dette afspejler sig i resultatet for 2017.

Dattervirksomheden vandt i 2017 to store kontrakter i hhv. Randers og Skanderborg, hvilket sammen med en aktivitetsudvidelse i Aarhus medførte, at Handicap-Befordring nu er den største minibusoperatør i region Midtjylland.

Ledelsen anser koncernens resultat for tilfredsstillende.

Ledelsesberetning

Koncernens og modervirksomhedens kortsigtede finansiering er sikret via support fra hovedaktionæren, uudnyttede trækingsrettigheder hos kreditinstitutter og gennem forventninger om positive pengestrømme fra driften i 2018.

Forventninger til fremtiden

Ledelsen forventer en fortsat positiv udvikling i det kommende regnskabsår, idet der forventes vækst i såvel aktiviteter, omsætning, indtjening samt virksomhedens likviditetsniveau.

Særlige risici

De primære risici i forhold til at realisere forventningerne til fremtiden er evnen til at genvinde og vinde nye udbud samt sikre effektivitet og kvalitet i både planlægning og afvikling af kørslen.

Miljøforhold

Handicap-Befordring ønsker kontinuerligt at reducere den miljømæssige påvirkning af virksomhedens foretagende, og skal til alle tider imødekomme pågældende lovkrav og lovgivning. Således er koncernens busflåde konfigureret og optimeret i henhold til de miljø- og øvrige krav, der stilles af såvel myndigheder som i de kontrakter, Handicap-Befordring opererer indenfor.

Corporate social responsibility

Handicap-Befordring har udfærdiget en politik for social ansvarlighed.

Arbejdet med CSR er en central del af måden, hvorpå koncernen drives. Fokus på social ansvarlighed er med til at understøtte koncernens image og vedligeholde gode relationer til koncernens medarbejdere, brugere, kunder og leverandører.

Fokus på CSR skal sikre, at kunderne kan være trygge ved, at Handicap-Befordrings ydelser leveres på en måde, der er sikker og af høj kvalitet. Endelig skal virksomhedens CSR politik bidrage til at øge effektiviteten og begrænse ikke-finansielle risici samt styrke virksomhedens identitet og kultur.

Medarbejdere, sundhed og sikkerhed

Handicap-Befordring bestræber sig på skabe et sundt og sikkert arbejdsmiljø for koncernens ansatte, og indfører kontinuerligt foranstaltninger, der skal beskytte de ansatte mod arbejdsrelaterede risici. Dette indebærer regelmæssige undersøgelser af arbejdsmiljøet, risikovurdering af stillingerne inden for koncernen samt systematisk træning og implementering af risikoreducerende tiltag med henblik på at reducere arbejdsrelaterede tilskadekomster.

I 2016 introducerede virksomheden Coach-begrebet, som værende en række særligt betroede medarbejdere, der har til formål at øge nærværet til den enkelte chauffør, herunder coache vedkommende i forhold til god og dårlig adfærd over for såvel passagerer som institutioner. Det tættere nærvær har allerede påvirket og forventes yderligere at påvirke såvel chaufførernes daglige trivsel som kundernes oplevede service.

Menneskerettigheder

Handicap-Befordring tolererer ikke diskrimination af ansatte på baggrund af køn, race eller religion. Børne- og tvangsarbejde samt social dumping er ikke tilladt, og Handicap-Befordring opfordrer kunder og leverandører til at følge denne politik.

Ansatte i Handicap-Befordring har ret til frit at organisere sig i fagforeninger og til at strejke i overensstemmelse med dansk lovgivning.

Konkurrence

Handicap-Befordrings forretningsprincipper skal altid være i fuld overensstemmelse med gældende konkurrencelovgivning inden for de områder, hvor koncernen opererer.

Ledelsesberetning

Korruption

Ansatte i Handicap-Befordring må hverken give eller modtage bestikkelse eller ikke-godkendte betalinger til egen eller virksomhedens inddrivelse. Deltagelse i korruption eller lignende vil have disciplinære konsekvenser.

Bestyrelsessammensætning

Sonny Hoffmann Nielsen er formand i virksomheden og ejer 0,7 % af Handicap-Befordring Holding A/S. Sonny er Adm. Direktør i SSG Group A/S og tiltrådte i bestyrelsen 27. august 2014 udpeget af CataCap og er medlem af direktionen eller bestyrelsen i nedenstående virksomheder:

HWH Ejendomme A/S, Handicap-Befordring A/S, Handicap-Befordring Holding A/S, SSG Group A/S, SSG Partners A/S, SH Service ApS, SG Beverage Service ApS og AB Kabelteknik ApS.

Jens Hahn-Petersen er næstformand i virksomheden og den ansvarlige partner fra CataCap og ejer indirekte 0,4 % af Handicap-Befordring Holding A/S. Jens tiltrådte i bestyrelsen 16. december 2013 som repræsentant for CataCap og er medlem af direktionen eller bestyrelsen i nedenstående virksomheder:

Handicap-Befordring Holding A/S og Handicap-Befordring A/S, Skybrands Holding A/S og Skybrands A/S, CASA ManCo ApS, CataCap Management A/S, CataCap OP ApS, CataCap DM ApS, CataCap DM II ApS og CC II Management Invest 2017 GP ApS, LW ManCo ApS, Languagewire Holding A/S og Languagewire A/S, CC Explorer Invest ApS, CC Tool Invest ApS, CC Oscar Invest ApS, CC Orange Invest ApS, CC Sky Invest ApS, CC Track Invest ApS, CC Green Wall Invest ApS og CC Lingo Invest ApS, Prosperitas ApS.

Andreas Markert Christensen er Partner i Advokatselskabet Horten og bestyrelsesmedlem udpeget af CataCap og tiltrådte i bestyrelsen 3. marts 2016. Andreas ejer 0,3 % af Handicap-Befordring Holding A/S og er medlem af direktionen eller bestyrelsen i nedenstående virksomheder:

Handicap-Befordring A/S, Handicap-Befordring Holding A/S, Kinco Enterprise ApS, Arena CPHX Komplementar A/S, Arena CPHX P/S, Processio ApS, Markert Christensen ApS, Svenska Re AB, Fonden Danmarks Rostadion og Fonden Svendborg Maritime Uddannelsescenter (SMUC).

Peter Ryttergaard er bestyrelsesmedlem som repræsentant for CataCap og ejer indirekte 0,5 % af Handicap-Befordring Holding A/S. Peter tiltrådte i bestyrelsen 16. december 2013 og er medlem af direktionen eller bestyrelsen i nedenstående virksomheder:

MobyLife Holding A/S, MobyLife DM ApS, MobyLife DK A/S, MobyLife AS, MobyLife AB og MobyLife Oy, G.S.V. Holding A/S og G.S.V. Materieludlejning A/S, Handicap-Befordring Holding A/S og Handicap-Befordring A/S, CC Oscar Holding I A/S, CASA ManCo ApS og CASA A/S, TPA Holding I A/S, TPA Holding II A/S og TP Aerospace Holding A/S, LW ManCo ApS, CataCap Management A/S, CataCap OP ApS, CataCap DM ApS, CataCap DM II ApS og CC II Management Invest 2017 GP ApS, CC Explorer Invest ApS, CC Tool Invest ApS, CC Oscar Invest ApS, CC Orange Invest ApS, CC Sky Invest ApS, CC Track Invest ApS, CC Green Wall Invest ApS og CC Lingo Invest ApS, Ryttergaard Invest A/S, Buldus Ejendomme ApS, Investeringsselskabet af 27/12 1985 ApS og Kjærulff Pedersen A/S.

Risikostyring

Bestyrelsen vurderer risikosituationen, som ledelsen årligt præsenterer i forbindelse med forberedelsen af koncernens strategiplan og budget. Derefter bliver risikosituationen fortløbende monitoreret. Bestyrelsen har besluttet ikke at beskrive intern kontrol og risikostyringsprocedurer i årsrapporten. Udvalgte forretningsrisici er beskrevet i nedenstående sektion under "Specifikke risici".

Interessenter

Handicap-Befordring bestræber sig kontinuerligt på at udvikle og vedligeholde gode forhold til virksomhedens interessenter.

Hovedinteressenterne er medarbejdere, daglige brugere/passagerer, institutioner, dagcentre, skoler, kommuner, trafikselskaber, busleverandører, brændstoffleverandører og andre handelspartnere. Alle samarbejdsrelationer med interessenter baseres på skriftlige aftaler.

Ledelsesberetning

Specifikke risici

Bestyrelsen og den daglige ledelse har en løbende dialog omkring vigtige emner i koncernen inklusiv de risici, der vurderes at kunne påvirke virksomheden betydeligt. Nedenfor er angivet specifikke risici, som er identificeret gennem løbende diskussion på bestyrelsesmøder samt drøftelser vedrørende aktiviteter inden for det pågældende område.

Markedsrisici

Koncernen opererer inden for et marked, som beskæftiger sig med borgernære serviceydelser til ældre, handicappede og skoleelever. Disse grupper udgør en mere sårbar del af befolkningen, hvorfor de som udgangspunkt er mere beskyttet mod politiske besparelsesinitiativer.

Risici relateret til kunder

De borgernære serviceydelser leveres generelt af private operatører, som byder på udbud afholdt af enten kommuner eller trafikelskaber. Idet der er tale om offentlige kunder med en stærk betalingssevne, er risici relateret til kunder begrænset.

Finansielle risici

Ledelsen vurderer regelmæssigt, om koncernen har en tilstrækkelig kapitalstruktur, ligesom bestyrelsen løbende vurderer, om koncernens kapitalstruktur er i overensstemmelse med koncernens og dets interessenters interesser. Det overordnede mål er at sikre en kapitalstruktur, som understøtter en langsigtet lønsom vækst.

Pr. 31. december 2017 udgør koncernens rentebærende gæld netto i alt 168.838 t.kr., hvilket vurderes at være et rimeligt niveau i forhold til det aktuelle behov for finansiell fleksibilitet. Det er ledelsens vurdering, at den nuværende kapitalstruktur giver den nødvendige fleksibilitet til at imødegå virksomhedens fremadrettede strategi.

Koncernens prisrisici er begrænset eftersom både variable omkostninger og kontrakter er bundet op imod samme indekseringer.

Der er ingen renterisiko på koncernens finansielle leasingaftaler. Den generelle risiko på renteutviklingen mitigeres af kontrakternes indeksering mod obligationsrentegennemsnittet.

Koncernen er ikke påvirket af valutariske risici som følge af, at samtlige transaktioner varetages i danske kroner.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets udløb

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Ansatte

Ved begyndelsen af 2017 var det totale antal ansatte i Handicap-Befordring 386, og i løbet af 2017 er der foretaget 73 nyansættelser. Ved udgangen af 2017 var det totale antal ansatte i Handicap-Befordring 459.

Bestyrelsens forpligtelser, sammensætning og organisation

Bestyrelsen for moderselskabet, Handicap-Befordring Holding A/S, og dets datterselskaber overvåger, at ledelsen overholder målsætninger, strategier og procedurer fastsat af bestyrelsen. Information fra ledelserne bliver uddelt systematisk ved møder og gennem løbende skriftlig og mundtlig rapportering. Denne rapportering inkluderer markedets og koncernens udvikling samt koncernens profitabilitet og finansielle position.

Bestyrelsen samles i henhold til et fast skema mindst fem gange om året. Normalt afholdes ét årligt strategimøde, hvor koncernens vision, mål og strategi fastlægges.

Der er ikke oprettet noget bestyrelsesudvalg, men formandskabet i form af formanden og næstformanden er i tæt og kontinuerlig dialog med koncernens daglige ledelse, og der afholdes møde hver anden måned mellem ledelsen og formandskabet.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2017 for Handicap-Befordring Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Greve, den 8. februar 2018
Direktion:



Jacob Saaby Krogsgaard
adm. Direktør

Bestyrelse:



Sonny Hoffmann-Nielsen
formand



Jens Jørgen Hahn-Petersen



Peter Ryttergaard



Andreas Markert Christensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Handicap-Befordring Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Handicap-Befordring Holding A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017, der omfatter totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

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.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og 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:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion 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 koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

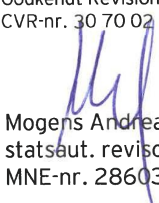
I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 8. februar 2018

ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Mogens Andreasen
statsaut. revisor
MNE-nr. 28603



Morten Bierregaard
statsaut. revisor
MNE-nr. 34299



Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Totalindkomstopgørelse

Note	t.kr.	2017	2016
	Omsætning	275.632	223.590
3	Vareforbrug	-62.636	-57.104
4	Andre driftsindtægter	276	3
	Bruttoresultat	213.272	166.489
	Andre eksterne omkostninger	-16.068	-13.487
5	Personaleomkostninger	-163.567	-131.647
6	Afskrivninger	-17.731	-14.108
	Resultat af primær drift	15.906	7.247
7	Finansielle omkostninger	-4.910	-5.799
	Resultat før skat	10.996	1.448
8	Skat af årets resultat	-2.420	-373
	Årets resultat	8.576	1.075
	Anden totalindkomst		
	Anden totalindkomst efter skat	0	0
	Totalindkomst i alt	8.576	1.075
	Forslag til resultatdisponering:		
	Overført totalindkomst	8.576	1.075



Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Balance

Note	t.kr.	2017	2016
	AKTIVER		
	Langfristede aktiver		
9, 10	Immaterielle anlægsaktiver		
	Goodwill	146.840	146.840
	Andre immaterielle aktiver	1.378	2.339
		<u>148.218</u>	<u>149.179</u>
11	Materielle aktiver		
	Produktionsanlæg og maskiner	123.661	82.111
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventer	111	252
	Indretning af lejede lokaler	1.161	1.674
	Forudbetalinger for materielle aktiver	0	2.094
		<u>124.933</u>	<u>86.131</u>
	Andre langfristede aktiver		
	Tilgodehavender	1.452	1.204
8	Udskudte skatteaktiver	253	2.673
		<u>1.705</u>	<u>3.877</u>
	Langfristede aktiver i alt	<u>274.856</u>	<u>239.187</u>
	Kortfristede aktiver		
12	Varebeholdninger	837	590
	Tilgodehavender fra salg af og tjenesteydelser	33.718	24.982
13	Forudbetalte omkostninger	1.224	879
	Andre tilgodehavender	1.761	1.658
19	Likvide beholdninger	0	290
		<u>37.540</u>	<u>28.399</u>
	Kortfristede aktiver i alt	<u>37.540</u>	<u>28.399</u>
	AKTIVER I ALT	<u>312.396</u>	<u>267.586</u>



Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Balance

Note	t.kr.	2017	2016
	PASSIVER		
14	Egenkapital		
	Aktiekapital	4.809	4.809
	Overført totalindkomst	110.069	101.493
	Egenkapital i alt	114.878	106.302
	Forpligtelser		
	Langfristede forpligtelser		
15	Kreditinstitutter	0	26.251
15, 20	Leasingforpligtelser	82.760	54.755
15	Andre gældsforpligtelser	19.663	18.376
8	Udsudte skatteforpligtelser	0	0
	Langfristede forpligtelser i alt	102.423	99.382
	Kortfristede forpligtelser		
15	Kreditinstitutter	42.466	20.749
15, 20	Leasingforpligtelser	23.288	15.707
	Leverandørgæld	8.533	8.170
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0
	Skyldig selskabsskat	0	0
	Andre gældsforpligtelser	20.808	17.276
	Kortfristede forpligtelser i alt	95.095	61.902
	Forpligtelser i alt	197.518	161.284
	PASSIVER I ALT	312.396	267.586



Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	2017	2016
	Årets resultat	8.576	1.075
	Regulering for ikke-likvide driftsposter m.v.:		
6	Afskrivninger	17.731	14.108
	Andre ikke-kontante driftsposter, netto	-276	-3
7	Finansielle omkostninger	4.910	5.799
8	Skat af årets resultat	2.420	373
	Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	33.361	21.352
17	Ændring i driftskapital	-5.545	-5.740
	Pengestrøm fra primær drift	27.816	15.612
	Renteomkostninger, betalt	-2.422	-4.597
	Skat betalt	0	0
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	25.394	11.015
11, 18	Køb af materielle aktiver	-199	-2.277
	Salg af materielle aktiver	612	568
	Ændring i langfristede tilgodehavender	-248	-196
	Pengestrøm til investeringsaktivitet	165	-1.905
	Fremmedfinansiering:		
	Optagelse af langfristede lån	0	0
	Afdrag på langfristede forpligtelser	-27.548	-34.595
	Afdrag af gæld til tilknyttede virksomheder	0	-25.000
	Aktionærer:		
	Kapitalforhøjelse	0	42.675
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-27.548	-16.920
	Årets pengestrøm	-1.989	-7.810
19	Likvider, primo	-17.487	-9.677
19	Likvider, ultimo	-19.476	-17.487



Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Egenkapitalopgørelse

t.kr.	Aktie- kapital	Overført total- indkomst	Egenkapital i alt
Egenkapital 1. januar 2017	4.809	101.493	106.302
Totalindkomst i 2017			
Årets resultat	0	8.576	8.576
Anden totalindkomst i alt	0	8.576	8.576
Totalindkomst i alt for perioden	0	8.576	8.576
Transaktioner med ejere Kapitalforhøjelse	0	0	0
Transaktioner med ejere i alt	0	0	0
Egenkapital 31. december 2017	4.809	110.069	114.878

t.kr.	Aktiekapital	Overført total indkomst	Egenkapital i alt
Egenkapital 1. januar 2016	1.024	61.528	62.552
Totalindkomst i 2016			
Årets resultat	0	1.075	1.075
Anden totalindkomst i alt	0	0	0
Totalindkomst i alt for perioden	0	1.075	1.075
Transaktioner med ejere Kapitalforhøjelse	3.785	38.890	42.675
Transaktioner med ejere i alt	3.785	38.890	42.675
Egenkapital 31. december 2016	4.809	101.493	106.302



Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Oversigt over noter til koncernregnskabet

Note

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og vurderinger
- 3 Vareforbrug
- 4 Andre driftsindtægter
- 5 Personalemkostninger
- 6 Af- og nedskrivninger
- 7 Finansielle omkostninger
- 8 Indkomstskat
- 9 Immaterielle aktiver
- 10 Nedskrivningstest
- 11 Materielle aktiver
- 12 Varebeholdninger
- 13 Forudbetalte omkostninger
- 14 Egenkapital
- 15 Gæld til kreditinstitutter og leasingforpligtelser
- 16 Eventualaktiver, -forpligtelser og sikkerhedsstillelser
- 17 Ændring i driftskapital
- 18 Ikke-kontante transaktioner
- 19 Likvider
- 20 Finansielle risici og finansielle instrumenter
- 21 Leasing
- 22 Nærtstående parter
- 23 Begivenheder efter balancedagen
- 24 Ny regnskabsregulering

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Handicap-Befordring Holding A/S er et aktieselskab hjemmehørende i Danmark.

Koncernregnskabet og årsregnskabet for Handicap-Befordring Holding A/S for 2017 aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven.

Årsrapporten opfylder tillige International Financial Reporting Standards udstedt af IASB.

Bestyrelse og direktion har den 8. februar 2018 behandlet og godkendt årsrapporten for 2017 for Handicap-Befordring Holding A/S. Årsrapporten forelægges til Handicap-Befordring Holding A/S' aktionærer til godkendelse på den ordinære generalforsamling den 5. marts 2018.

Grundlag for udarbejdelse

Koncernregnskabet og årsregnskabet præsenteres i danske kroner afrundet til nærmeste 1.000 kr.

Den anvendte regnskabspraksis, som er beskrevet nedenfor, er anvendt konsistent i regnskabsåret og for sammenligningstallene.

Beskrivelse af anvendt regnskabspraksis

Virksomhedssammenslutninger

Ved køb af nye virksomheder og aktiviteter anvendes overtagelsesmetoden. De tilkøbte virksomheders identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Identificerbare immaterielle aktiver indregnes, hvis de kan udskilles eller udspringer fra en kontraktlig ret. Der indregnes udskudt skat af de foretagne omvurderinger.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem på den ene side købsvederlaget og dagsværdien af de overtagne identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser indregnes som goodwill under immaterielle aktiver. Goodwill afskrives ikke, men testes minimum årligt for nedskrivningsbehov. Første nedskrivningstest udføres inden udgangen af overtagelsesåret.

Ved overtagelsen henføres goodwill til de pengestrømsfrembringende enheder, der efterfølgende danner grundlag for nedskrivningstest.

Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i årets resultat på overtagelsestidspunktet.

Købsvederlaget for en virksomhed består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overtagne aktiver, påtagne forpligtelser og udstedte egenkapitalinstrumenter. Hvis dele af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsestidspunktet.

Omkostninger, afholdt i forbindelse med virksomhedskøb, indregnes i andre eksterne omkostninger i afholdelsesåret.

Hvis der på overtagelsestidspunktet er usikkerhed om identifikation eller måling af overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser eller fastlæggelsen af købsvederlaget, sker første indregning på baggrund af foreløbigt opgjorte værdier. Hvis det efterfølgende viser sig, at identifikation eller måling af købsvederlaget, overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser var forkert ved første indregning, reguleres opgørelsen med tilbagevirkende kraft, herunder goodwill, indtil 12 måneder efter overtagelsen, og sammenligningstal tilpasses. Herefter reguleres goodwill ikke. Ændringer i skøn over betingede købsvederlag indregnes i årets resultat.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraxis (fortsat)

Omsætning

Omsætning vedrører tjenesteydelser i form af kørsler, der indregnes som omsætning i takt med at serviceydelserne leveres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte kørsler (produktionsmetoden).

Omsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i omsætningen.

Vareforbrug

Vareforbruget omfatter omkostninger til erhvervede tjenesteydelser i form af kørsler hos tredjemand samt årets varekøb tillagt forskydninger i varelagre for at opnå årets omsætning.

Vareforbruget indregnes eksklusive leverandørrabatter.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusiv feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til koncernens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved løbende salg og udskiftning af immaterielle og materielle aktiver. Fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle aktiver opgøres som salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter samt valutakursgevinster og -tab vedrørende transaktioner i fremmed valuta. Desuden indgår amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, herunder finansielle leasingforpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen.

Låneomkostninger fra generel låntagning eller lån, der direkte relateres til anskaffelse, opførelse eller udvikling af kvalificerende aktiver, henføres til kostprisen for sådanne aktiver.

Indkomstskat

Skat af årets resultat

Handicap-Befordring Holding A/S koncernen er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af CC Explorer Invest koncernens danske koncernvirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling). De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

CC Explorer Invest ApS er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af dansk selskabsskat med skattemyndighederne.

Årets skat, der består af årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat, indregnes i årets resultat, i anden totalindkomst eller direkte i egenkapitalen.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavende og skyldigt sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under tilgodehavender hos henholdsvis gæld til tilknyttede virksomheder.

Betalbar skat og udskudt skat

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontor-ejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle – bortset fra virksomhedsovertagelser – er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst.

I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes under andre langfristede aktiver med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Udskudte skatteaktiver vurderes årligt og indregnes kun i det omfang, det er sandsynligt, at de vil blive udnyttet.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i årets totalindkomst.

Immaterielle aktiver

Goodwill

Goodwill indregnes ved første indregning i balancen til kostpris som beskrevet under virksomhedssammenslutninger. Efterfølgende måles goodwill til kostpris med fradrag af akkumulerede nedskrivninger. Der foretages ikke amortisering af goodwill.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill allokeres til pengestrømsfrembringende enheder på overtagelsestidspunktet. Fastlæggelsen af pengestrømsfrembringende enheder følger den ledelsesmæssige struktur og interne økonomistyring.

Andre immaterielle aktiver

Andre immaterielle aktiver, som omfatter licenser, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 3-5 år.

Materielle aktiver

Produktionsanlæg og maskiner, andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. Kostprisen tillægges nutidsværdien af skønnede forpligtelser til nedtagning og bortskaffelse af aktivet samt til retablering af det sted, aktivet blev anvendt.

For finansielt leasede aktiver opgøres kostprisen til laveste værdi af aktivernes dagsværdi eller nutidsværdien af de fremtidige minimumsleasingydelsers. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller koncernens alternative lånerente som diskonteringsfaktor.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Efterfølgende omkostninger, eksempelvis ved udskiftning af bestanddele af et materielt aktiv, indregnes i den regnskabsmæssige værdi af det pågældende aktiv, når det er sandsynligt, at afholdelsen vil medføre fremtidige økonomiske fordele. De udskiftede bestanddele ophører med at være indregnet i balancen, og den regnskabsmæssige værdi overføres til resultatopgørelsen. Alle andre omkostninger til almindelig reparation og vedligeholdelse indregnes i resultatopgørelsen ved afholdelsen.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig. Materielle aktiver afskrives lineært over aktivernes/komponenternes forventede brugstid, der udgør:

Produktionsanlæg (busser) og maskiner	2-8 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-5 år
Indretning af lejede lokaler	2-5 år

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets scrapværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og scrapværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revideres årligt. Overstiger scrapværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller scrapværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Nedskrivningstest af langfristede aktiver

Goodwill

Goodwill testes årligt for nedskrivningsbehov, første gang inden udgangen af overtagelsesåret.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill testes for nedskrivning sammen med de øvrige langfristede aktiver i den pengestrømsfrembringende enhed eller den gruppe af pengestrømsfrembringende enheder, hvortil goodwill er allokeret, og nedskrives til genindvindingsværdi over resultatopgørelsen, hvis den regnskabsmæssige værdi er højere. Genindvindingsværdien opgøres som hovedregel som nutidsværdien af de forventede fremtidige nettopengestrømme fra den virksomhed eller aktivitet (pengestrømsfrembringende enhed), som goodwill er knyttet til.

Nedskrivningstest af langfristede aktiver

Øvrige langfristede aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af øvrige langfristede aktiver vurderes årligt for at afgøre, om der er indikation for nedskrivninger. Når en sådan indikation er til stede, beregnes aktivets genindvindingsværdi. Genindvindingsværdien er den højeste af aktivets dagsværdi med fradrag af forventede afhændelseskostninger eller nytteværdi.

Nyttéværdien beregnes som nutidsværdien af forventede fremtidige pengestrømme fra aktivet eller den pengestrømsfrembringende enhed, som aktivet er en del af.

Indregning af tab ved værdiforringelse i resultatopgørelsen

En nedskrivning indregnes, når den regnskabsmæssige værdi af et aktiv henholdsvis en pengestrømsfrembringende enhed overstiger aktivets eller den pengestrømsfrembringende enheds genindvindingsværdi. Nedskrivningen indregnes i en separat linje i resultatopgørelsen.

Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke. Nedskrivninger på andre aktiver tilbageføres i det omfang, der er sket ændringer i de forudsætninger og skøn, der førte til nedskrivningen. Nedskrivninger tilbageføres kun i det omfang, aktivets nye regnskabsmæssige værdi ikke overstiger den regnskabsmæssige værdi, aktivet ville have haft efter afskrivninger, hvis aktivet ikke havde været nedskrevet.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Varebeholdninger

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

Kostpris for handelsvarer og råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgpris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for nedskrivningsbehov. Porteføljerne baseres primært på debitorernes kreditvurdering i overensstemmelse med kreditrisikostyringspolitikken. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Hvis der for en portefølje er objektiv indikation for værdiforringelse, foretages nedskrivningstest, hvor de forventede fremtidige pengestrømme estimeres på basis af de historiske tabserfaringer korrigeret for aktuelle markedsforhold og individuelle forhold relateret til den enkelte portefølje.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi og nutidsværdien af de forventede pengestrømme. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente, som er anvendt på tidspunktet for første indregning, for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Forudbetalte omkostninger

Forudbetalte omkostninger måles til kostpris.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som foreslås udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen indtil generalforsamlingens vedtagelse.

Medarbejderforpligtelser

Pensionsforpligtelser og lignende langfristede forpligtelser

Koncernen har indgået bidragsbaserede pensionsaftaler og lignende aftaler med hovedparten af koncernens ansatte.

Forpligtelser vedrørende bidragsbaserede pensionsordninger, hvor koncernen løbende indbetaler faste pensionsbidrag til uafhængige pensionselskaber, indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de optjenes, og skyldige beløb indregnes i balancen under anden gæld.

Koncernen har ikke indgået ydelsesbaserede pensionsaftaler.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraxis (fortsat)

Finansielle forpligtelser

Gæld til kreditinstitutter m.v. indregnes ved lånoptagelse til dagsværdi efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris ved anvendelse af "den effektive rentes metode", så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen under finansielle omkostninger over låneperioden.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter, målt til amortiseret kostpris.

Øvrige finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris.

Leasing

Leasingforpligtelser klassificeres regnskabsmæssigt som finansielle og operationelle leasingforpligtelser.

En leasingaftale klassificeres som finansiel, når væsentligste risici og fordele ved at eje det leasede aktiv overføres til leasingtager. Andre leasingaftaler klassificeres som operationelle.

Den regnskabsmæssige behandling af finansielt leasede aktiver og den tilhørende forpligtelse er beskrevet i afsnittene om materielle aktiver henholdsvis finansielle forpligtelser.

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Dagsværdimåling

Koncernen anvender dagsværdibegrebet i forbindelse med visse oplysningskrav og til indregning af finansielle instrumenter. Dagsværdien defineres som den pris, der kan opnås ved at sælge et aktiv, eller som skal betales for at overdrage en forpligtelse i en almindelig transaktion mellem markedsdeltagere ("exit price").

Dagsværdien er en markedsbaseret og ikke en virksomhedsspecifik værdiansættelse. Virksomheden anvender de forudsætninger, som markedsdeltagerne ville gøre brug af ved prisfastsættelsen af aktivet eller forpligtelsen ud fra eksisterende markedsforhold, herunder forudsætninger vedrørende risici. Der tages således ikke hensyn til virksomhedens hensigt med at eje aktivet eller afvikle forpligtelsen, når dagsværdien opgøres.

Dagsværdiansættelsen tager udgangspunkt i det primære marked. Hvis et primært marked ikke eksisterer, tages udgangspunkt i det mest fordelagtige marked, som er det marked, som maksimerer prisen på aktivet eller forpligtelsen fratrukket transaktions- og transportomkostninger.

Alle aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi, eller hvor dagsværdien oplyses, kategoriseres efter dagsværdihierarkiet, som beskrevet nedenfor:

- ▶ Niveau 1: Værdi opgjort ud fra markedsværdien på tilsvarende aktiver/forpligtelser på et velfungerende marked
- ▶ Niveau 2: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder på baggrund af observerbare markedsinformationer
- ▶ Niveau 3: Værdi er opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder og rimelige skøn (ikke-observerbare markedsinformationer).

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen præsenterer pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes erhvervede virksomheders pengestrømme fra overtagelsestidspunktet, og solgte virksomheders pengestrømme indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres efter den indirekte metode med udgangspunkt i resultat efter skat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital, modtagne og betalte renter og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter, køb og salg af immaterielle, materielle og andre langfristede aktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld samt betaling af udbytte til aktionærer.

Pengestrømme vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes under finansieringsaktiviteter som betaling af renter og afdrag på gæld.

Likvider omfatter kontante beholdninger, indestående i pengeinstitutter og træk på kreditfaciliteter.

Segmentoplysninger

Koncernen har ét rapporteringspligtigt segment, som udfører sin aktivitet i Danmark, hvorfor der ikke gives segmentoplysninger.

Nøgletal

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat x 100}}{\text{Omsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift x 100}}{\text{Omsætning}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital, ultimo x 100}}{\text{Aktiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat x 100}}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

2 Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og vurderinger

Væsentlige skønsmæssige usikkerheder og forudsætninger

Opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser kræver vurderinger, skøn og forudsætninger om fremtidige begivenheder.

De foretagne skøn og forudsætninger er bl.a. baseret på historiske erfaringer og andre faktorer, som ledelsen vurderer forsvarlige efter omstændighederne, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. Forudsætningerne kan være ufuldstændige eller unøjagtige, og uventede begivenheder eller omstændigheder kan opstå. Som følge af de risici og usikkerheder, som koncernen er underlagt, kan faktiske udfald afvige fra de foretagne skøn. Særlige risici for koncernen er omtalt i ledelsesberetningen i afsnittet "Særlige risici" og koncernregnskabs note 20.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

2 Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og vurderinger (fortsat)

Det kan være nødvendigt at ændre tidligere foretagne skøn som følge af ændringer i de forhold, der lå til grund for disse skøn eller på grund af ny viden eller efterfølgende begivenheder.

Skøn, der er særligt væsentlige for regnskabsaflæggelsen, foretages bl.a. ved nedskrivningstest på goodwill og genindvinding af udskudte skatteaktiver.

Nedskrivningstest for goodwill

Ved den årlige nedskrivningstest af goodwill, eller når der er indikation på et nedskrivningsbehov, foretages skøn over, om virksomheden vil være i stand til at generere tilstrækkelige positive nettopengestrømme i fremtiden til at understøtte værdien af goodwill og øvrige nettoaktiver.

Nedskrivningstesten, de særligt følsomme forhold i forbindelse hermed og følsomhedsanalysen er nærmere beskrevet i koncernregnskabet note 10.

Genindvinding af udskudte skatteaktiver

Udskudte skatteaktiver indregnes for alle ikke-udnyttede skattemæssige underskud, i den udstrækning det anses for sandsynligt, at der inden for en overskuelig årrække realiseres skattemæssige overskud, hvori underskuddene kan modregnes. Fastlæggelse af hvor stort et beløb, der kan indregnes for udskudte skatteaktiver, baseres på skøn over det sandsynlige tidspunkt for og størrelse af fremtidige skattepligtige overskud.

Pr. 31. december 2017 vurderede ledelsen, at skattemæssige underskud med en skatteværdi på 2.257 t.kr. vil kunne realiseres inden for en overskuelig fremtid.

Væsentlige regnskabsmæssige vurderinger ved anvendelse af den valgte regnskabspraksis

Som led i anvendelsen af koncernens regnskabspraksis foretager ledelsen vurderinger, ud over skønsmæssige vurderinger, som kan have væsentlig indvirkning på de i Koncernregnskabet indregnede beløb.

I 2017 har ledelsen foretaget sådanne vurderinger vedrørende indregning af finansielle leasingaftaler.

t.kr.	2017	2016
3 Vareforbrug		
Vareforbrug	62.636	57.104
Der er ingen nedskrivninger af varebeholdninger pr. 31. december 2016 og pr. 31. december 2017.		
4 Andre driftsindtægter		
Gevinst ved salg af materielle aktiver	276	3
5 Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	145.109	116.352
Pensioner	11.364	9.251
Andre omkostninger til social sikring	3.915	3.507
Øvrige personaleomkostninger	3.179	2.537
Personaleomkostninger i alt	163.567	131.647
Gennemsnitligt antal medarbejdere i alt	413	336

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

5 Personaleomkostninger (fortsat)

Af lønning af bestyrelse, direktion og øvrige ledende medarbejdere

t.kr.	2017			2016		
	Bestyrelse	Direktion	Øvrige ledende medarbejdere	Bestyrelse	Direktion	Øvrige ledende medarbejdere
Gager og honorarer	400	1.883	2.440	410	1.879	2.174
Pensionsbidrag	0	0	0	0	0	82
	<u>400</u>	<u>1.883</u>	<u>2.440</u>	<u>410</u>	<u>1.879</u>	<u>2.256</u>

Direktionen og øvrige ledende medarbejdere er omfattet af bonusordninger, der afhænger af årets opnåede resultat.

Koncernen har ikke indgået særlige aftaler om fratrædelsesgodtgørelser med medlemmer af direktionen i forbindelse med en eventuel overtagelse af koncernen.

t.kr.	2017	2016
6 Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger, immaterielle aktiver	961	961
Afskrivninger, materielle aktiver	16.770	13.147
	<u>17.731</u>	<u>14.108</u>
7 Finansielle omkostninger		
Renter, kreditinstitutter m.v.	4.715	4.583
Renter til tilknyttede virksomheder	0	1.097
Andre finansielle omkostninger	195	119
	<u>4.910</u>	<u>5.799</u>
Renter på finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris udgør	<u>4.670</u>	<u>5.372</u>

8 Indkomstskat

Skat i resultatopgørelsen

Skat af årets resultat fremkommer således:

Aktuel skat	0	0
Udskudt skat	2.420	373
	<u>2.420</u>	<u>373</u>

Skat af årets resultat kan forklares således:

	2017	2017	2016	2016
	t.kr.	%	t.kr.	%
Beregnet 22 % (22 % i 2016) skat af resultat før skat	2.419	22,0	318	22,0
Skatteeffekt af:	0	0	0	0,0
Ikke-fradragsberettigede omkostninger	1	0	55	3,8
	<u>2.420</u>	<u>22,0</u>	<u>373</u>	<u>25,8</u>
Effektiv skatteprocent	<u>22,0 %</u>		<u>25,8 %</u>	

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

8 Indkomstskat (fortsat)

Udskudt skat

t.kr.	2017	2016
Udskudt skat 1. januar	2.673	3.046
Udskudt skat indregnet i årets resultat	-2.420	-373
Udskudt skat 31. december	253	2.673

Udskudt skat indregnes således i balancen:

Udskudte skatteaktiver	253	2.673
Udskudte skatteforpligtelser	0	0
Udskudt skat 31. december, netto	253	2.673

Udskudt skat vedrører:

Immaterielle aktiver	468	98
Materielle aktiver	-2.492	-1.420
Kortfristede aktiver	20	-8
Skattemæssige underskud	2.257	4.003
	253	2.673

Fremførelseberettigede skattemæssige underskud forventes realiseret inden for en overskuelig fremtid.

Ændring i midlertidige forskelle i årets løb

t.kr.	2017			
	Balance 1/1	Indregnet i årets resultat	Indregnet i anden totalindkomst	Balance 31/12
Immaterielle aktiver	98	370	0	468
Materielle aktiver	-1.420	-1.072	0	-2.492
Kortfristede aktiver	-8	28	0	20
Skattemæssige underskud	4.003	-1.746	0	2.257
	2.673	-2.420	0	253

t.kr.	2016			
	Balance 1/1	Indregnet i årets resultat	Indregnet i anden totalindkomst	Balance 31/12
Immaterielle aktiver	45	53	0	98
Materielle aktiver	-259	-1.161	0	-1.420
Kortfristede aktiver	-44	36	0	-8
Skattemæssige underskud	3.304	699	0	4.003
	3.046	-373	0	2.673

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

9 Immaterielle aktiver

t.kr.	Goodwill	Andre immaterielle aktiver	I alt
Kostpris 1. januar 2017	146.840	4.797	151.637
Tilgang	0	0	0
Kostpris 31. december 2017	146.840	4.797	151.637
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	0	2.458	2.458
Afskrivninger	0	961	961
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	0	3.419	3.419
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	146.840	1.378	148.218
Kostpris 1. januar 2016	146.840	4.797	151.637
Tilgang	0	0	0
Kostpris 31. december 2016	146.840	4.797	151.637
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	0	1.497	1.497
Afskrivninger	0	961	961
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	0	2.458	2.458
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	146.840	2.339	149.179

Andre immaterielle aktiver omfatter licenser.

Bortset fra goodwill er det vurderet, at alle immaterielle aktiver har begrænset brugstid.

10 Nedskrivningstest

Goodwill

Ledelsen har pr. 31. december 2017 testet den regnskabsmæssige værdi af goodwill, som vedrører én pengestrømsfrembringende enhed, for nedskrivningsbehov.

Den af ledelsen foretagne nedskrivningstest af goodwill baserer sig på den udarbejdede forretningsplan og foreliggende budgetter. Det er bl.a. lagt til grund, at der realiseres en årlig vækst i omsætningen på 2 % i perioden 2018-2026 ligesom der i terminalperioden forventes en vækst på 2 %.

Herudover er lagt til grund, at EBITDA forbedres med 7.000 t.kr. i perioden 2018-2026.

Ved beregningerne er anvendt en diskonteringsrente på 5,4 %. Diskonteringsrenten er baseret på et afkastkrav fra aktionærene på 7,5 %, der sammensætter sig af en risikofri rente på 2,0 %, markedets risikopræmie på 4,5 % samt en beta-værdi på 1,23, samt långivernes afkastkrav på 2,2 %.

Nedskrivningstesten har ikke givet anledning til nedskrivningsbehov.

Øvrige immaterielle aktiver

Ledelsen har ikke identificeret faktorer, der indikerer, at der er behov for at gennemføre nedskrivningstest for øvrige immaterielle aktiver.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

11 Materielle aktiver

t.kr.	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Forudbetalinger for materielle aktiver	I alt
Kostpris 1. januar 2017	123.044	2.396	3.082	2.094	130.616
Tilgang	55.709	54	145	0	55.908
Overførsel	2.094	0	0	-2.094	0
Afgang	-5.000	0	0	0	-5.000
Kostpris 31. december 2017	175.847	2.450	3.227	0	181.524
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	40.933	2.144	1.408	0	44.485
Afskrivninger	15.917	195	658	0	16.770
Afgang	-4.664	0	0	0	-4.664
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	52.186	2.339	2.066	0	56.591
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	123.661	111	1.161	0	124.933
Heraf finansielt leasede aktiver	120.454			0	120.454
Kostpris 1. januar 2016	76.856	609	2.899	0	80.364
Tilgang	37.537	0	183	2.094	39.814
Afgang	-2.539	-20	0	0	-2.559
Kostpris 31. december 2016	111.854	589	3.082	2.094	117.619
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	19.412	70	853	0	20.335
Afskrivninger	12.305	287	555	0	13.147
Afgang	-1.974	-20	0	0	-1.994
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	29.743	337	1.408	0	31.488
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	82.111	252	1.674	2.094	86.131
Heraf finansielt leasede aktiver	78.465			2.094	80.559

Koncernen har kontraheret om køb af materielle aktiver i 2017 til en værdi af 16.922 t.kr.

12 Varebeholdninger

Varebeholdninger, som består af reservedele og lignende, er ikke nedskrevet pr. 31. december 2016 og pr. 31. december 2017.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

t.kr.	2017	2016
13 Forudbetalte omkostninger		
Forsikringspræmier	172	134
Øvrige	1.052	745
	<u>1.224</u>	<u>879</u>
14 Egenkapital		

Kapitalstyring

Ledelsen vurderer regelmæssigt, om koncernen har en tilstrækkelig kapitalstruktur, ligesom bestyrelsen løbende vurderer, om koncernens kapitalstruktur er i overensstemmelse med koncernens og dets interessenters interesser. Det overordnede mål er at sikre en kapitalstruktur, som understøtter en langsigtet lønsom vækst.

Pr. 31. december 2017 udgør koncernens rentebærende gæld netto i alt 168,177 t.kr., hvilket vurderes at være et rimeligt niveau i forhold til det aktuelle behov for finansiel fleksibilitet. Det er ledelsens vurdering, at den nuværende kapitalstruktur giver den nødvendige fleksibilitet til at imødegå virksomhedens fremadrettede strategi.

Aktiekapital

Aktiekapitalen består af 440.705.956 A-aktier a nominelt 0,01 kr., 1.499.400 B-aktier a nominelt 0,01 kr. og 38.734.182 C-aktier a nominelt 0,01 kr.

B-aktierne skal have samme økonomiske rettigheder som A-aktier, bortset fra at B-aktierne skal være efterstillet A-aktierne i forbindelse med enhver kapitalafgang i selskabet, herunder udlodning og likvidation, indtil A-aktierne har opnået et provenu svarende til tegningsprisen for alle A-aktier i selskabet plus en løbende forrentning på 5% p.a., startende fra 31. december 2014, dog således at forrentningen regnes fra 3. marts 2016 for A-aktier tegnet denne dato og fra 30. december 2016 for A-aktier tegnet denne dato.

C-aktierne skal have samme økonomiske rettigheder som A-aktier, bortset fra at C-aktierne i forbindelse med enhver form for kapitalafgang, herunder udlodning og likvidation skal være økonomisk efterstillet A-aktierne indtil alle A-aktierne tilsammen i alt har fået udbetalt et beløb på 38.231.385 kr. med tillæg af 5% p.a., at regne fra 3. marts 2016 og 16.499.002 kr. med tillæg af 5% p.a., at regne fra 30. december 2016.

Aktiekapitalen har udviklet sig således siden stiftelsen:

t.kr.	2017	2016	2015	2013/14
Saldo 1. januar	4.809	1.024	1.000	500
Kapitalforhøjelse	0	3.785	24	100
Kapitalforhøjelse ved apportindskud	0	0	0	400
Saldo 31. december	<u>4.809</u>	<u>4.809</u>	<u>1.024</u>	<u>1.000</u>

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

15 Gæld til kreditinstitutter, leasingforpligtelser og andre gældsforpligtelser

t.kr.	2017	2016
Gæld til kreditinstitutter, langfristede	0	26.251
Leasingforpligtelser, langfristede	82.760	54.755
Gæld til kreditinstitutter, kortfristede	42.466	20.749
Leasingforpligtelser, kortfristede	23.288	15.707
Andre gældsforpligtelser, langfristede	19.663	18.376
Regnskabsmæssig værdi	<u>168.177</u>	<u>135.838</u>
Nominel værdi	<u>168.177</u>	<u>135.838</u>

15 Gæld til kreditinstitutter, leasingforpligtelser og andre gældsforpligtelser (fortsat)

2017	Gennemsnitlig nominal rente	Gennemsnitlig effektiv rente	Valuta	Rentebindingsperiode	Regnskabsmæssig værdi
Lån fra banker					
Variabelt forrentede	3,0 %	3,0 %	DKK	3 mdr.	42.466
Lån fra banker i alt					<u>42.466</u>
Leasinggæld					
Variabelt forrentede	2,5 %	2,5 %	DKK	3 mdr.	106.048
Leasinggæld i alt					<u>106.048</u>
Andre gældsforpligtelser					
Fast forrentet	7,0 %	7,0 %	DKK		19.663
Leasinggæld i alt					<u>19.663</u>
I alt					<u>168.177</u>
2016					
Lån fra banker					
Variabelt forrentede	3,0 %	3,0 %	DKK	3 mdr.	47.000
Lån fra banker i alt					<u>47.000</u>
Leasinggæld					
Variabelt forrentede	2,8 %	2,8 %	DKK	3 mdr.	70.462
Leasinggæld i alt					<u>70.462</u>
Andre gældsforpligtelser					
Fast forrentet	7,0 %	7,0 %	DKK	-	18.376
Leasinggæld i alt					<u>18.376</u>
I alt					<u>135.838</u>

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

16 Eventualaktiver, -forpligtelser og sikkerhedsstillelser

Eventualaktiver

Koncernen har ingen eventualaktiver.

Eventualforpligtelser

Operationelle lejeforpligtelser omfatter huslejeforpligtelser med tilhørende driftsudgifter med i alt 4.242 t.kr. i uopsigelige huslejekontrakter med en resterende kontraktperiode på 2-4 år. Herudover har koncernen operationelle leasingforpligtelser vedrørende busser og biler med i alt 1.800 t.kr. med en resterende kontraktperiode på 2-4 år.

Koncernen er sambeskattet med øvrige danske koncernvirksomheder i CC Explorer Invest koncernen. Koncernen hæfter ubegrænset og solidarisk med øvrige koncernvirksomheder for danske selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse over for SKAT fremgår af administrationsselskabets årsregnskab (CC Explorer Invest ApS, CVR-nr. 32 34 56 11). Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomsten vil kunne medføre, at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter med en regnskabsmæssig værdi på 42.466 t.kr. er afgivet virksomhedspant for nominelt 10.000 t.kr. i koncernens samlede aktiver med en regnskabsmæssig værdi på 312.397 t.kr. pr. 31. december 2017.

17 Ændring i driftskapital

t.kr.	2017	2016
Ændring i varebeholdninger	-247	110
Ændring i tilgodehavender	-9.185	-3.148
Forudbetalte omkostninger	0	-625
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	3.887	-2.077
Ændring i driftskapital i alt	<u>-5.545</u>	<u>-5.740</u>

18 Ikke-kontante transaktioner

Køb af materielle aktiver, jf. koncernregnskabets note 11	55.908	39.814
Heraf finansielt leasede aktiver	-55.709	-37.537
Betalt vedrørende køb af materielle aktiver	<u>199</u>	<u>2.277</u>
Tilgang af finansielle gældsforpligtelser (ekskl. tilknyttede virksomheder)	55.709	37.537
Heraf leasinggæld	-55.709	-37.537
Kontant provenu ved optagelse af finansielle gældsforpligtelser	<u>0</u>	<u>0</u>

19 Likvider

Likvider 31. december omfatter:

Likvide beholdninger	0	290
Kassekredit, der indgår i løbende likviditetsstyring	-19.476	-17.777
Likvider 31. december, jf. pengestrømsopgørelse	<u>-19.476</u>	<u>-17.487</u>

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

20 Finansielle risici og finansielle instrumenter

Koncernens risikostyringspolitik

Bestyrelsen vurderer risikosituationen, som ledelsen årligt præsenterer i forbindelse med forberedelsen af koncernens strategiplan og budget. Derefter bliver risikosituationen fortløbende monitoreret ved, at bestyrelsen og den daglige ledelse har en løbende dialog omkring vigtige emner i koncernen inklusiv de risici, der vurderes at kunne påvirke virksomheden betydeligt.

Ledelsen vurderer regelmæssigt, om koncernen har en tilstrækkelig kapitalstruktur, ligesom bestyrelsen løbende vurderer, om koncernens kapitalstruktur er i overensstemmelse med koncernens og dets interessenters interesser. Det overordnede mål er at sikre en kapitalstruktur, som understøtter en langsigtet lønsom vækst.

Koncernens prisrisici er begrænset eftersom både variable omkostninger og kontrakter er bundet op imod samme indekseringer. Den generelle risiko på renteutviklingen mitigeres af kontraktens indeksering mod obligationsrentegennemsnittet. Koncernen er ikke påvirket af valutariske risici som følge af, at samtlige transaktioner afregnes i danske kroner.

Der har ikke været ændringer i koncernens risikoeksponering eller risikostyring i forhold til 2016.

Ledelsen overvåger løbende koncernens risikokoncentration.

Koncernen foretager ikke aktiv spekulation i finansielle risici. Koncernens finansielle strategi retter sig således alene mod styring og reduktion af de finansielle risici, der er en direkte følge af koncernens drift, investeringer og finansiering.

Koncernen er som følge af sin drift, investeringer og finansiering begrænset eksponeret over for ændringer i valutakurser og renteniveau.

Markedsrisici

Valutarisici

Risikostyring	Påvirkning
Koncernens lån er optaget i danske kroner. Indtægterne og alle væsentlige omkostninger afregnes i danske kroner.	Koncernen påvirkes således ikke direkte af valutakursudsving.

Renterisici

Risikostyring	Påvirkning
Det er koncernens politik at afdække renterisici, når det vurderes, at rentebetalingerne kan sikres på et tilfredsstillende niveau.	Koncernen er som følge af sine investerings- og finansieringsaktiviteter eksponeret over for udsving i renteniveauet i Danmark. Den primære renteeksponering er relateret til udsving i CIBOR. Koncernens risiko på renteutviklingen mitigeres af omsætningens indeksering mod obligationsrentegennemsnittet.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

20 Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Følsomhedsanalyse

Vedrørende koncernens variabelt forrentede likvider og forpligtelser ville et 1 %-point højere renteniveau i forhold til balancedagens faktiske rentesatser hypotetisk have en negativ indvirkning på årets resultat og egenkapital ultimo på 1.681 t.kr. (2016: 1.358 t.kr.). Et tilsvarende lavere renteniveau ville have en tilsvarende positiv indvirkning.

Forudsætninger for følsomhedsanalysen

- ▶ De angivne følsomheder er opgjort baseret på de indregnede finansielle aktiver og forpligtelser pr. 31. december 2017. Der er ikke taget hensyn til afdrag, lånoptagelser og lignende i løbet af 2017.
- ▶ Den anvendte ændring i renteniveauet anses for rimelig sandsynlig baseret på den nuværende markedsituation og forventninger til markedsudviklingen i renteniveauet.

Likviditetsrisici

Risikostyring	Påvirkning
Det er koncernens politik i forbindelse med lånoptagelse at sikre størst mulig fleksibilitet gennem spredning af lånoptagelsen på forfalds-/genforhandlingstidspunkter og modparter under hensyntagen til prissætningen. Det er koncernens målsætning at have et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til fortsat at kunne disponere hensigtsmæssigt i tilfælde af uforudsete udsving i likviditeten.	Koncernen er eksponeret over for likviditetsrisici, idet koncernen er afhængig af altid at være i besiddelse af den nødvendige likviditet. Koncernens likviditetsreserve består af likvide midler og uudnyttede kreditfaciliteter. Det er ledelsens opfattelse, at koncernen har tilstrækkeligt likviditetsberedskab til at indfri forpligtelser, i takt med at de forfalder.

Forfaldsanalyse

Koncernens gældsforpligtelser forfalder som følger:

	Kontraktlige penge- strømme	Inden for 1 år	1 til 3 år	3 til 5 år	Efter 5 år
2017 (t.kr.)					
Kreditinstitutter	43.740	43.740	0	0	0
Finansielle leasingforpligtelser	112.422	25.837	54.589	22.787	9.209
Andre langfristede gældsforpligtelser	22.512	0	22.512	0	0
Leverandørgæld	8.533	8.533	0	0	0
Andre kortfristede gældsforpligtelser	20.732	0	0	0	0
31. december 2017	207.939	78.110	77.101	22.787	9.209
2016 (t.kr.)					
Kreditinstitutter	48.806	35.158	13.648	0	0
Finansielle leasingforpligtelser	75.277	17.559	31.123	26.006	588
Andre langfristede gældsforpligtelser	24.087	0	0	24.087	0
Leverandørgæld	8.170	8.170	0	0	0
Andre kortfristede gældsforpligtelser	17.276	17.276	0	0	0
31. december 2016	173.616	78.163	44.771	50.093	588

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

20 Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Forudsætninger for forfaldsanalysen

- ▶ Forfaldsanalysen er baseret på alle udiskonterede pengestrømme inkl. estimerede rentebetalinger. Rentebetalinger er estimeret baseret på de nuværende markedsforhold.
- ▶ Forpligtelser i henhold til operationelle leasingaftaler, som fremgår af koncernregnskabet note 21, er ikke medtaget.
- ▶ Koncernen har kontraheret køb af materielle aktiver for 16.922 t.kr., der ikke indgår i oversigten (koncernregnskabet note 11).

På baggrund af koncernens forventninger til den fremtidige drift og koncernens aktuelle likviditetsberedskab er der ikke identificeret andre væsentlige likviditetsrisici.

Finansieringsrisici

Risikostyring	Påvirkning
Koncernen søger spredning i finansieringen af investeringer for at sikre sig mod afhængighed af enkelte finansieringskilder.	Koncernen genforhandler årligt den samlede bankfacilitet, som ultimo 2017 var på 104.000 t.kr. Koncernens faciliteter er ikke garanterede.
Den gennemsnitlige løbetid for bruttogælden skal være 4-8 år.	Det er ledelsens opfattelse, at koncernens likviditetsberedskab sammen med koncernens indtjeningsforventninger er tilstrækkeligt til at sikre gennemførelsen af koncernens langsigtede strategi.

Finansielle modparter

Koncernens bankforbindelse er Sydbank og modparter på finansielle leasingkontrakter er:

- ▶ Sydbank
- ▶ Mercedes-Benz Finans Danmark
- ▶ Nordea Finans Danmark
- ▶ Nykredit Leasing
- ▶ Alm. Brand Leasing
- ▶ De Lage Landen Finans Danmark

Der henvises til koncernregnskabet note 15 for en specifikation af gæld til kreditinstitutter og leasinggæld.

Kreditrisici

Risikostyring	Påvirkning
Koncernen foretager sædvanligvis ikke kreditvurdering af kunder og modparter, da disse i al væsentlighed består af kommuner, trafikskaber og andre offentlige institutioner, som ikke vurderes at have en kreditrisiko.	Tilgodehavende hos danske kommuner, trafikskaber og andre offentlige institutioner udgør 98 % af koncernens samlede tilgodehavender fra salg pr. 31. december 2017 (98 % pr. 31. december 2016).

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

20 Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Tilgodehavender fra salg

Pr. 31. december 2017 er betalingsbetingelserne overskredet på 2,3 % (2016: 6,2 %) af koncernens tilgodehavender. Tilgodehavender fra salg, der er overforfaldne med 90 dage eller mere, er uvæsentlige.

Den maksimale kreditrisiko for finansielle aktiver er afspejlet i de regnskabsmæssige værdier, der indgår i balancen.

Kreditrisici knyttet til de enkelte tilgodehavender vurderes at være af høj kvalitet med lav risiko for tab.

Ikke-værdiforringede tilgodehavender fra salg er fordelt således:

t.kr.	2017	2016
Tilgodehavender fra salg, der pr. 31. december var overforfaldne, men ikke værdiforringede, forfalder som følger:		
Forfaldsperiode:		
Op til 30 dage	469	1.151
Mellem 30 og 90 dage	203	334
Over 90 dage	93	59
	<u>765</u>	<u>1.544</u>

Der er ikke nedskrevet til imødegåelse af tab på debitorer pr. 31. december 2016 og pr. 31. december 2017.

Kategorier af finansielle instrumenter

t.kr.	2017		2016	
	Regnskabs mæssig værdi	Dagsværdi	Regnskabs mæssig værdi	Dagsværdi
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	33.718	33.718	24.982	24.982
Andre tilgodehavender	1.762	1.762	1.658	1.658
Likvide beholdninger	0	0	290	290
Tilgodehavender og likvide beholdninger	<u>35.480</u>	<u>35.480</u>	<u>26.930</u>	<u>26.930</u>
Kreditinstitutter	42.466	42.466	47.000	47.000
Leasingforpligtelser	106.049	106.049	70.462	70.462
Andre langfristede gældsforpligtelser	19.663	19.663	18.376	18.376
Leverandørgæld	8.533	8.533	8.170	8.170
Andre gældsforpligtelser	20.808	20.808	17.276	17.276
Forpligtelser	<u>197.519</u>	<u>197.519</u>	<u>161.284</u>	<u>161.284</u>

Banklån, finansielle leasingforpligtelser og andre langfristede gældsforpligtelser (måles til amortiseret kostpris i balancen)

Den regnskabsmæssige værdi af banklån, finansielle leasingforpligtelser og andre gældsforpligtelser svarer til den nominelle værdi, idet der ikke er finansieringsomkostninger, der amortiseres over løbetiden.

Banklån og finansielle leasingforpligtelser er variabelt forrentet, og den regnskabsmæssige værdi vurderes således at svare til dagsværdien. Tilsvarende vurderes den regnskabsmæssige værdi af andre gældsforpligtelser, som er fastforrentet, at svare til dagsværdien.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

20 Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Tilgodehavender fra salg m.v., likvide beholdninger og leverandørgæld m.v. (måles til amortiseret kostpris i balancen)

Tilgodehavender fra salg m.v., likvide beholdninger og leverandørgæld m.v. med en kort kredittid vurderes at have en dagsværdi, som er lig med den regnskabsmæssige værdi.

Dagsværdihierarki for finansielle instrumenter, hvor dagsværdien oplyses

t.kr.	Noterede priser (niveau 1)	Observerbare input (niveau 2)	Ikke- observerbare input (niveau 3)	I alt
2017				
Kreditinstitutter	0	0	42.466	42.466
Finansiel leasing	0	0	106.049	106.049
Andre langfristede gældsforpligtelser	0	0	19.663	19.663
Finansielle forpligtelser, hvor dagsværdien oplyses 31. december	0	0	168.178	168.178
2016				
Kreditinstitutter	0	0	47.000	47.000
Finansiel leasing	0	0	70.462	70.462
Andre langfristede gældsforpligtelser	0	0	18.376	18.376
Finansielle forpligtelser, hvor dagsværdien oplyses 31. december	0	0	135.838	135.838

Der er ingen finansielle aktiver eller forpligtelser pr. 31. december 2016 og pr. 31. december 2017, der måles til dagsværdi i balancen.

21 Leasing

Finansielle leasingaftaler

Koncernen har indgået finansielle leasingaftaler vedrørende busser. Ved udløbet af leasingaftalerne har koncernen mulighed for at erhverve busserne til favorable priser. De leasede aktiver står som sikkerhed for leasingforpligtelser.

Forpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver:

t.kr.	2017		2016	
	Minimums- leasing- ydelse	Nutids- værdi af minimums- leasing- ydelse	Minimums- leasing- ydelse	Nutids- værdi af minimums- leasing- ydelse
0-1 år	25.837	23.362	17.559	15.707
1-5 år	77.376	73.564	57.130	54.175
> 5 år	9.209	9.123	588	580
	112.422	106.049	75.277	70.462
Rentelement	-6.373	0	-4.815	-
Nutidsværdi af minimumsleasingydelse	106.049	106.049	70.462	70.462

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

21 Leasing (fortsat)

Der er ingen betingede ydelser i leasingaftalerne.

Den regnskabsmæssige værdi af finansielt leasede aktiver fremgår af koncernregnskabets note 11.

Operationelle leasingaftaler

Koncernen leaser ejendomme og driftsmateriel under operationelle leasingkontrakter. Leasingperioden er typisk en periode på mellem 2 og 4 år med mulighed for forlængelse efter periodens udløb (for lejemål i op til 5 år). Ingen af leasingkontrakterne indeholder betingede lejeydelser.

Uopsigelige operationelle leasingydelser er som følger:

t.kr.	2017	2016
0-1 år	2.721	2.196
1-5 år	3.321	3.902
> 5 år	0	0
	<u>6.042</u>	<u>6.098</u>

For 2017 er der i resultatopgørelsen indregnet 2.717 t.kr. (2016: 2.636 t.kr.) vedrørende operationel leasing.

22 Nærtstående parter

Handicap-Befordring Holding A/S' nærtstående parter med bestemmende indflydelse omfatter Handicap-Befordring Holding A/S og CC Explorer Invest ApS.

De danske virksomheder i CC Explorer Invest koncernen er sambeskattede, hvilket indebærer, at koncernen hæfter for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen.

Koncernens nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere og disse personers nære familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter desuden virksomheder, hvori denne personkreds har væsentlige interesser.

Ledelsens aflønning fremgår af koncernregnskabets note 5.

Herudover har der ikke i årets løb været gennemført transaktioner med nærtstående parter.

23 Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke indtruffet væsentlige hændelser efter 31. december 2017.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

24 Ny regnskabsregulering

IASB har på tidspunktet for offentliggørelse af denne årsrapport udsendt følgende nye og ændrede regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag, der ikke er obligatoriske for Handicap-Befordring A/S ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2017:

- ▶ IFRS 9 *Financial Instruments* og efterfølgende amendments to IFRS 9, IFRS 7 og IAS 39
- ▶ IFRS 15 *Revenue from Contracts with Customers*
- ▶ IFRS 16 *Leases*
- ▶ IFRS 17 *Insurance Contracts*
- ▶ IFRS 10 and IAS 28 *Sale of Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture – Amendments to IFRS 10 and IAS 28*
- ▶ IFRS 15 *Revenue from Contracts with Customers – Clarifications to IFRS 15*
- ▶ IFRS 2 *Classification and Measurement of Share-based Payment Transactions - Amendments to IFRS 2*
- ▶ IFRS 4 *Applying IFRS 9 Financial Instruments with IFRS 4 Insurance Contracts – Amendments to IFRS 4*
- ▶ IAS 40 *Transfers of Investment Property – Amendments to IAS 40*
- ▶ IFRIC 22 *Foreign Currency Transactions and Advance Consideration*
- ▶ IFRIC 23 *Uncertainty over Income Tax Treatments*
- ▶ Dele af Annual Improvements to IFRSs 2014-2016 Cycle

Af ovenstående er IFRS 9 og IFRS 15 godkendt af EU.

De godkendte ikke-ikrafttrådte standarder og fortolkningsbidrag implementeres i takt med, at de bliver obligatoriske for Handicap-Befordring A/S. Af ovenstående standarder og fortolkningsbidrag er det vurderet, at alene IFRS 9, IFRS 15 og IFRS 16 i et vist omfang potentielt kan få indflydelse på indregning og måling for Handicap-Befordring A/S. Selskabet har afsluttet en analyse af den forventede effekt af IFRS 9 og IFRS 15. Resultatet er beskrevet nedenfor.

IFRS 15 *Revenue from Contracts with Customers*, der erstatter de nuværende omsætningsstandarder (IAS 11 og IAS 18) og fortolkningsbidrag, indfører en ny model for indregning og måling af omsætning vedrørende salgskontrakter med kunder. Standarden træder i kraft for regnskabsår, der begynder 1. januar 2018 eller senere.

Den nye model bygger på en fem-trins proces, som skal følges for alle salgskontrakter med kunder for at fastlægge, hvornår og hvordan omsætning skal indregnes i resultatopgørelsen.

De væsentligste ændringer i IFRS 15 i forhold til nuværende praksis er:

- ▶ En salgstransaktion skal indregnes som omsætning i resultatopgørelsen, i takt med at kontrollen (der kan ske enten på et bestemt tidspunkt eller over tid) over varen henholdsvis serviceydelsen overgår til kunden (det nuværende "risk and rewards"-koncept erstattes således af et kontrolkoncept)
- ▶ Ny og mere detaljeret vejledning for, hvordan deltransaktioner i en salgskontrakt identificeres, samt hvordan de enkelte komponenter skal indregnes og måles
- ▶ Ny og mere detaljeret vejledning for indregning af omsætning over tid

Handicap-Befordring A/S har foretaget en detaljeret analyse af den nye standard's forventede betydning for selskabet. Baseret på analysen af selskabets nuværende kontrakttyper vurderer Handicap-Befordring A/S, at den nye standard ikke får væsentlig betydning for indregning og måling af selskabets salgstransaktioner.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

24 Ny regnskabsregulering (fortsat)

IFRS 9 Financial Instruments, der erstatter IAS 39, ændrer klassifikation og den deraf afledte måling af finansielle aktiver og forpligtelser. Standarden træder i kraft for regnskabsår, der begynder 1. januar 2018 eller senere.

Der introduceres en mere logisk tilgang til klassifikation af finansielle aktiver drevet af virksomhedens forretningsmodel og de underliggende pengestrømmes karakteristika. Samtidig introduceres der en ny nedskrivningsmodel for alle finansielle aktiver.

Den såkaldte "Expected loss"-model vil kræve en mere rettidig indregning af forventede tab både ved første indregning og efterfølgende end den nugældende model, hvor en nedskrivning først indregnes, når der er indikationer på tab (incurred loss-model).

Endelig introduceres der nye regler for regnskabsmæssig sikring, der i forhold til de nugældende regler vil gøre det muligt regnskabsmæssigt at reflektere virksomheders forretningsmæssige sikringsstrategi.

For virksomheder, der måler deres finansielle forpligtelser til dagsværdi, betyder IFRS 9, at dagsværdiudsving som følge af ændringer i virksomhedens egen kreditrisiko ikke længere skal indregnes i resultatopgørelsen, men fremover skal indregnes i anden totalindkomst.

Handicap-Befordring A/S har foretaget en detaljeret analyse af selskabets nuværende finansielle struktur og risikoprofil. Baseret på denne analyse er det vurderingen, at standarden vil få mindre betydning for selskabet.

IFRS 16 Leases er udsendt medio januar 2016. Standarden, der træder i kraft for regnskabsår, der begynder 1. januar 2019 eller senere, ændrer den regnskabsmæssige behandling betydeligt for de leasingkontrakter, der i dag behandles som operationelle leasingaftaler. Standarden kræver således, at alle leasingkontrakter uanset type – med få undtagelser – skal indregnes i leasingtagers balance som et aktiv med en tilhørende leasingforpligtelse. Samtidig vil leasingtagers resultatopgørelse blive påvirket, idet den årlige leasingomkostning fremover vil bestå af 2 elementer – dels en afskrivning og dels en rentekomkostning – i modsætning til i dag, hvor den årlige omkostning vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes i ét beløb under driftsomkostninger. Endelig forventes koncernens pengestrømsopgørelse til lige at blive påvirket, idet de nuværende operationelle leasingbetalinger, der i dag præsenteres som pengestrømme fra driftsaktivitet, fremover vil blive præsenteret som finansieringsaktivitet.

Selskabet har endnu ikke foretaget en vurdering af den regnskabsmæssige effekt af IFRS 16. Der henvises til note 21.



Årsregnskab 1. januar – 31. december

Totalindkomstopgørelse

Note	t.kr.	2017	2016
3	Administrationsomkostninger	-595	-209
	Resultat af primær drift	-595	-209
4	Andel i resultat i dattervirksomheder	10.815	4.168
5	Finansielle omkostninger	-2.275	-3.757
	Resultat før skat	7.945	202
6	Skat af årets resultat	631	873
	Årets resultat	8.576	1.075
	Anden totalindkomst		
	Anden totalindkomst efter skat	0	0
	Totalindkomst i alt	8.576	1.075
	Forslag til resultatdisponering:		
	Overført totalindkomst	8.576	1.075



Årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

Note	t.kr.	2017	2016
	AKTIVER		
	Langfristede aktiver		
4	Kapitalandele i dattervirksomheder	145.739	147.924
	Udsudte skatteaktiv	2.161	1.530
	Langfristede aktiver i alt	147.900	149.454
	Kortfristede aktiver		
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	9.670	963
	Likvide beholdninger	0	290
	Kortfristede aktiver i alt	9.670	1.253
	AKTIVER I ALT	157.570	150.707
	PASSIVER		
	Egenkapital		
	Aktiekapital	4.809	4.809
	Overført totalindkomst	110.069	101.493
	Egenkapital i alt	114.878	106.302
	Forpligtelser		
8	Langfristede forpligtelser		
	Kreditinstitutter	0	13.000
	Andre gældsforpligtelser	19.663	18.376
	Langfristede forpligtelser i alt	19.663	31.376
	Kortfristede forpligtelser		
8	Kreditinstitutter	23.000	13.000
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0
	Leverandørgæld	29	29
	Kortfristede forpligtelser i alt	23.029	13.029
	Forpligtelser i alt	42.692	44.405
	PASSIVER I ALT	157.570	150.707



Årsregnskab 1. januar – 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	2017	2016
	Årets resultat	8.576	1.075
	Regulering for ikke-likvide driftsposter m.v.:		
4	Andel i resultat i dattervirksomheder	-10.815	-4.168
5	Finansielle omkostninger	2.275	3.757
6	Skat af årets resultat	-631	-873
	Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	-595	-209
10	Ændring i driftskapital	-8.707	10.301
	Pengestrøm fra primær drift	-9.302	10.092
	Renteomkostninger, betalt	-988	-2.555
4	Modtaget udbytte fra dattervirksomhed	13.000	0
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	2.710	7.537
	Koncerntilskud til dattervirksomhed	0	-12.000
	Pengestrøm til investeringsaktivitet	0	-12.000
	Fremmedfinansiering:		
	Afdrag på langfristede forpligtelser	-3.000	-13.000
	Afdrag på gæld til tilknyttede virksomheder	0	-25.000
	Aktionærer:	0	
	Kapitalforhøjelse		42.675
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-3.000	4.675
	Årets pengestrøm	-290	212
	Likvider, primo	290	78
	Likvider, ultimo	0	290



Årsregnskab 1. januar – 31. december

Egenkapitalopgørelse

t.kr.	Aktie- kapital	Overført total- indkomst	Egenkapital i alt
Egenkapital 1. januar 2017	4.089	101.493	106.302
Totalindkomst i 2017			
Årets resultat	0	8.576	8.576
Anden totalindkomst i alt	0	0	0
Totalindkomst i alt for perioden	0	8.576	8.576
Transaktioner med ejere Kapitalforhøjelse	0	0	0
Transaktioner med ejere i alt	0	0	0
Egenkapital 31. december 2017	4.089	110.069	114.878

t.kr.	Aktie- kapital	Overført total- indkomst	Egenkapital i alt
Egenkapital 1. januar 2016	1.024	61.528	52.552
Totalindkomst i 2016			
Årets resultat	0	1.075	1.075
Anden totalindkomst i alt	0	0	0
Totalindkomst i alt for perioden	0	1.075	1.075
Transaktioner med ejere Kapitalforhøjelse	3.785	38.890	42.675
Transaktioner med ejere i alt	3.785	38.890	42.675
Egenkapital 31. december 2016	4.809	101.493	106.302



Årsregnskab 1. januar – 31. december

Oversigt over noter til årsregnskabet

Note

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og vurderinger
- 3 Personaleomkostninger
- 4 Kapitalandele i dattervirksomheder
- 5 Finansielle omkostninger
- 6 Indkomstskat
- 7 Egenkapital
- 8 Gæld til kreditinstitutter og andre gældsforpligtelser
- 9 Eventualaktiver, -forpligtelser og sikkerhedsstillelser
- 10 Ændring i driftskapital
- 11 Finansielle risici og finansielle instrumenter
- 12 Nærtstående parter
- 13 Begivenheder efter balancedagen
- 14 Ny regnskabsregulering

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Det separate årsregnskab for modervirksomheden er indarbejdet i årsrapporten, fordi årsregnskabsloven kræver et separat modervirksomhedsregnskab for IFRS-aflæggere.

Modervirksomhedens årsregnskab aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven.

Beskrivelse af anvendt regnskabspraksis

I forhold til den beskrevne anvendte regnskabspraksis for koncernregnskabet (se koncernregnskabsnote 1) afviger modervirksomhedens anvendte regnskabspraksis på følgende punkter:

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under koncernregnskab.

2 Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og vurderinger

Der henvises til koncernregnskabsnote 2 vedrørende udskudte skatteaktiver og goodwill (indregning af kapitalandele i dattervirksomheder).

3 Personaleomkostninger

Selskabet har ikke haft ansatte i 2017 og 2016.



Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

t.kr.	2017	2016
4 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	155.064	143.064
Koncerntilskud	0	12.000
Kostpris 31. december	155.064	155.064
Værdireguleringer 1. januar	-7.140	-11.308
Udbytte	-13.000	0
Årets totalindkomst	10.815	4.168
Værdireguleringer 31. december	-9.325	-7.140
Regnskabsmæssig værdi 31. december	145.739	147.924

Navn og hjemsted	Stemme- og ejerandel	Resultat t.kr.	Egenkapital t.kr.
Handicap-Befordring A/S, Danmark	100 %	10.815	44.190

t.kr.	2017	2016
5 Finansielle omkostninger		
Renter, kreditinstitutter m.v.	2.275	3.757
Renter på finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris udgør	2.275	3.757

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

t.kr.	2017	2016
6 Indkomstskat		
Skat i resultatopgørelsen		
Skat af årets resultat fremkommer således:		
Aktuelle skat	0	0
Udskudt skat	631	873
	<u>631</u>	<u>-873</u>
Skat af årets resultat kan forklæres således:		
	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
Beregnet 22 % (22 % i 2016) skat af resultat før skat	-1.748	-44
Skatteeffekt af:		
Ikke-skattepligtige indtægter	2.379	-829
Ikke-fradragberettigede omkostninger	0	0
	<u>631</u>	<u>-873</u>
Effektiv skatteprocent	7,9%	432,2%

Udskudt skat

t.kr.	2017	2016
Udskudt skat 1. januar	1.530	657
Udskudt skat indregnet i årets resultat	631	873
Udskudt skat 31. december	<u>2.161</u>	<u>1530</u>
Udskudt skat indregnes således i balancen:		
Udskudte skatteaktiver	2.161	1.530
Udskudte skatteforpligtelser	0	0
Udskudt skat 31. december	<u>2.161</u>	<u>1.530</u>

Udskudte skatteaktiver pr. 31. december 2016 og 31. december 2017 består af skattemæssige under-skud, der forventes realiseret inden for den nærmeste fremtid.

7 Egenkapital

Aktiekapitalens sammensætning og udvikling fremgår af koncernregnskabet note 14.

Kapitalstyring

Kapitalstyring i koncernen foretages for koncernen som helhed, og der er således ikke opsat operationelle mål eller politikker isoleret for modervirksomheden. Der henvises til koncernregnskabet note 14.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

8 Gæld til kreditinstitutter og andre gældsforpligtelser

t.kr.	2017	2016
Gæld til kreditinstitutter, langfristede	0	13.000
Andre gældsforpligtelser, langfristede	19.663	18.376
Gæld til kreditinstitutter, kortfristede	23.000	13.000
Regnskabsmæssig værdi	42.663	44.376
Nominal værdi	42.663	44.376

2017	Gennem- snitlig nominel rente	Gennem- snitlig effektiv rente	Valuta	Rente- bindings- periode	Regnskabsm- æssig værdi
Lån fra banker					
Variabelt forrentede	3,0 %	3,0 %	DKK	3 mdr	23.000
Lån fra banker i alt					23.000
Andre gældsforpligtelser					
Fast forrentet	7,0 %	7,0 %	DKK	-	19.663
Andre gældsforpligtelser i alt					19.663
I alt					32.663

2016	Gennem- snitlig nominel rente	Gennem- snitlig effektiv rente	Valuta	Rente- bindings- periode	Regnskabsm- æssig værdi
Lån fra banker					
Variabelt forrentede	3,0 %	3,0 %	DKK	3 mdr.	26.000
Lån fra banker i alt					26.000
Andre gældsforpligtelser					
Fast forrentet	7,0 %	7,0 %	DKK	-	18.376
Andre gældsforpligtelser i alt					18.376
I alt					44.376

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

9 Eventualaktiver, -forpligtelser og sikkerhedsstillelser

Sikkerhedsstillelser

Aktiver stillet til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter

t.kr.	2017	2016
Kapitalandele i dattervirksomheder	<u>145.297</u>	<u>147.925</u>

Selskabet har til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter i koncernen med en regnskabsmæssig værdi på 42.466 t.kr. pr. 31. december 2017 (2016: 47.000 t.kr.) afgivet selvskyldnerkaution.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernvirksomheder i CC Explorer Invest koncernen. Som koncernvirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med øvrige koncernvirksomheder for danske selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse over for SKAT fremgår af administrationsselskabets årsregnskab (CC Explorer Invest ApS, CVR-nr. 32 34 56 11). Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomsten vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

10 Ændring i driftskapital

t.kr.	2017	2016
Ændring i tilgodehavender	-8.707	10.272
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	0	29
Ændring i driftskapital i alt	<u>-8.707</u>	<u>10.301</u>

11 Finansielle risici og finansielle instrumenter

Modervirksomhedens risikostyringspolitik

De overordnede rammer for den finansielle risikostyring er fastlagt i koncernens finanspolitik, som er godkendt af bestyrelsen. Der henvises til koncernregnskabets note 20.

Der er ingen ændringer i modervirksomhedens risici eller risikostyring sammenholdt med 2016.

Selskabet er som følge af sin drift, investeringer og finansiering begrænset eksponeret over for ændringer i valutakurser og renteniveau.

Markedsrisici

Valutarisici

Risikostyring	Påvirkning
Lån er optaget i danske kroner, ligesom udlån til dattervirksomheder foretages i danske kroner.	Selskabet påvirkes således ikke direkte af valutakursudsving.
Alle omkostninger afregnes i danske kroner.	

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

11 Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Renterisici

Risikostyring	Påvirkning
Det er selskabets politik at afdække renterisici, når det vurderes, at rentebetalingerne kan sikres på et tilfredsstillende niveau.	Selskabet er som følge af sine investerings- og finansieringsaktiviteter eksponeret over for udsving i renteniveauet i Danmark. Den primære renteeksponering er relateret til udsving i CIBOR.

Følsomhedsanalyse

Vedrørende selskabets variabelt forrentede forpligtelser ville et 1 %-point højere renteniveau i forhold til balancedagens faktiske rentesatser hypotetisk have en negativ indvirkning på årets resultat og egenkapital ultimo på 426 t.kr. (2016: 443 t.kr.). Et tilsvarende lavere renteniveau ville have en tilsvarende positiv indvirkning.

Forudsætninger for følsomhedsanalysen

- ▶ De angivne følsomheder er opgjort baseret på de indregnede finansielle aktiver og forpligtelser pr. 31. december 2017. Der er ikke taget hensyn til afdrag, lånoptagelser og lignende i løbet af 2017.
- ▶ Den anvendte ændring i renteniveauet anses for rimelig sandsynlig baseret på den nuværende markedssituation og forventninger til markedsudviklingen i renteniveauet.

Likviditetsrisici

Risikostyring	Påvirkning
Det er modervirksomhedens politik i forbindelse med lånoptagelse at sikre størst mulig fleksibilitet gennem spredning af lånoptagelsen på forfalds-/genforhandlingstidspunkter og modparter under hensyntagen til prissætningen. Det er modervirksomhedens målsætning at have et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til fortsat at kunne disponere hensigtsmæssigt i tilfælde af uforudsete udsving i likviditeten.	Modervirksomheden er eksponeret over for likviditetsrisici, idet selskabet er afhængig af altid at være i besiddelse af den nødvendige likviditet. Modervirksomhedens likviditetsreserve består af likvide midler og mulighed for at få udbytte fra dattervirksomheden. Det er ledelsens opfattelse, at selskabet har tilstrækkeligt likviditetsberedskab til at indfri forpligtelser, i takt med at de forfalder.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

11 Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Modervirksomhedens gældsforpligtelser forfalder som følger:

Forfaldsanalyse

	Kontraktlige penge- strømme	Inden for 1 år	1 til 3 år	3 til 5 år	Efter 5 år
2017 (t.kr.)					
Kreditinstitutter	23.690	23.690	0	0	0
Andre gældsforpligtelser	24.087	0	24.087	0	0
Leverandørgæld	30	30	0	0	0
31. december 2017	47.807	23.720	24.087	0	0
2016 (t.kr.)					
Kreditinstitutter	27.170	13.780	13.390	0	0
Andre gældsforpligtelser	22.512	0	22.512	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	30	30	0	0	0
31. december 2016	51.287	13.810	35.902	0	0

Forudsætninger for forfaldsanalysen

- ▶ Forfaldsanalysen er baseret på alle udiskonterede pengestrømme inkl. estimerede rentebetalinger. Rentebetalinger er estimeret baseret på de nuværende markedsforhold.

Der henvises til note 8 for en specifikation af gæld til kreditinstitutter og andre gældsforpligtelser.

Kreditrisici

Risikostyring	Påvirkning
Det er modervirksomhedens politik, at alle modparter løbende kreditvurderes.	Som følge af sin drift er modervirksomheden udsat for begrænsede kreditrisici. Kreditrisiciene knytter sig til likvide beholdninger.
	I lighed med 2016 har modervirksomheden ingen væsentlige risici vedrørende en enkelt modpart pr. 31. december 2017.

Kategorier af finansielle instrumenter

t.kr.	2017		2016	
	Regnskabs mæssig værdi	Dagsværdi	Regnskabs mæssig værdi	Dagsværdi
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	9.670	9.670	963	963
Likvide beholdninger	0	0	290	290
Tilgodehavender og likvide beholdninger	9.670	9.670	1.253	1.253
Kreditinstitutter	23.000	23.000	26.000	26.000
Andre gældsforpligtelser	19.663	19.663	18.376	18.376
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	0	0
Leverandørgæld	29	29	29	29
Forpligtelser	42.692	42.692	44.405	44.405

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

11 Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Dagsværdimåling af finansielle instrumenter

De anvendte metoder og forudsætninger ved opgørelse af dagsværdier af finansielle instrumenter er uændrede sammenholdt med 2016, jf. omtalen i koncernregnskabet note 20.

12 Nærtstående parter

Ud over omtalen i koncernregnskabet note 22 omfatter modervirksomhedens nærtstående parter dattervirksomheder, jf. note 6 til modervirksomhedens årsregnskab.

De danske virksomheder i koncernen er sambeskattede, hvilket indebærer, at modervirksomheden hæfter for danske selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen.

Selskabet har i 2017 modtaget udbytte fra dattervirksomheden på 13.000 t.kr.

Herudover har der ikke i årets løb været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, væsentlige aktionærer eller andre nærtstående parter.

13 Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke indtruffet væsentlige hændelser efter 31. december 2017.

14 Ny regnskabsregulering

Der henvises til koncernregnskabet note 24.

Ingen af de anførte standarder eller fortolkningsbidrag ventes at få effekt på modervirksomhedens årsregnskab.