

HB-Care Holding A/S

Korskildelund 2, 2670 Greve

CVR-nr. 25 57 79 57

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 30. april 2019

Dirigent:



.....
Tine Knarreborg



Indhold

Ledelsesberetning	2
Ledelsespåtegning	9
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	10
Koncernregnskab 1. januar - 31. december	12
Totalindkomstopgørelse	12
Balance	13
Pengestrømsopgørelse	15
Egenkapitalopgørelse	16
Oversigt over noter til koncernregnskabet	17
Noter	18
Årsregnskab 1. januar - 31. december	46
Totalindkomstopgørelse	46
Balance	47
Pengestrømsopgørelse	48
Egenkapitalopgørelse	49
Oversigt over noter til årsregnskabet	50
Noter	51

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	HB-Care Holding A/S
Adresse, postnr. by	Korskildelund 2 2670 Greve
CVR-nr.	25 57 79 57
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 Tine Knarreborg
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvold Helmuths Vej 4, Postboks 250, 2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

mio. kr.	2018	2017	2016	2015	2013/14
Hovedtal					
Omsætning	291.704	275.632	223.590	192.364	181.577
Bruttoresultat	238.566	213.272	166.489	135.957	103.046
Resultat af primær drift	6.373	15.906	7.247	-10.389	-5.442
Resultat af finansielle poster	-5.268	-4.910	-5.799	-4.835	-3.619
Årets resultat	1.168	8.576	1.075	-11.919	-9.220
Langfristede aktiver					
Langfristede aktiver	304.887	274.856	239.187	214.223	208.904
Kortfristede aktiver	40.851	37.541	28.399	24.548	27.502
Aktiver i alt	345.728	312.396	267.586	238.771	236.406
Aktiekapital	4.821	4.809	4.809	1.024	1.000
Egenkapital	116.246	114.878	106.302	62.552	104.384
Langfristede forpligtelser	117.902	102.423	99.382	83.925	104.384
Kortfristede forpligtelser	111.580	95.095	61.902	92.294	58.450
Pengestrøm					
Pengestrøm fra driften	37.906	25.395	11.015	2.460	-
Pengestrøm til investering, netto	-5.632	165	-1.905	773	-
Heraf til investering i materielle aktiver	-316	-199	-2.277	-825	-
Pengestrøm fra finansiering	-32.043	-25.849	-16.920	-4.490	-
Pengestrøm i alt	231	-290	-7.810	-1.077	-
Nøgletal					
Bruttomargin	81,8 %	77,4 %	74,5 %	70,6 %	14,7 %
Overskudsgrad	2,2 %	5,8 %	3,2 %	-5,4 %	-3,0 %
Aktiver/egenkapital	297,4 %	271,9 %	251,7 %	381,7 %	226,6 %
Soliditetsgrad	33,6 %	36,8 %	39,7 %	26,1 %	31,1 %
Egenkapitalforrentning	1,0 %	7,8 %	1,3 %	-23,3 %	-12,5 %
Gennemsnitligt antal ansatte					
	484	413	336	303	260

Hoved og nøgletal for 2015 -2018 er udarbejdet i overensstemmelse med IFRS, jf. koncernregnskabs 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 koncernregnskabs note 1.

Ledelsesberetning

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

CataCap er medlem af DVCA (Danish Venture Capital and Private Equity Association). CataCap har tilsluttet sig DVCAs retningslinjer for rapportering for porteføljeselskaber i kapitalfonde (tilgængelige på DVCAs 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 Midt- og Syddjylland.

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 2018 har været idriftsættelse og konsolidering af aktiviteterne i region Midtjylland, opstart og implementering af aktiviteterne i Syddjylland, samt fortsat konsolidering og optimering af positionen på Sjælland.

HB-Care arbejder endvidere med at forbedre serviceydelserne over for såvel brugere som institutionerne og kontraktudbyderne. Koncernen opgraderer løbende, og således også i 2018, funktionaliteten i driftssystemerne, med henblik på forbedret effektivitet, og kvalitet i leverancen, ligesom der arbejdes kontinuerligt med at sikre øget brugervenlighed, stabilitet, serviceudbud i de systemer, der retter sig imod de daglige brugere af koncernens ydelser.

Hertil er koncernens operationelle og finansielle processer generelt, under konstant udvikling, således at HB-Care fortsat lever op til de kvalitetsniveauer, som brugerne har krav på, og som virksomheden har som målsætning at leve op til.

Det er fortsat HB-Cares 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.

Strategien materialiseres gennem udvidelse af tilstedeværelsen i eksisterende markeder og etablering i nye markeder. HB-Care har i den forbindelse såvel størrelsen, kapaciteten og implementeringsevnen 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 2018 udgør 291.704 t.kr. mod 275.632 t.kr. sidste år. Resultatopgørelsen for 2018 udviser et resultat på 1.168 t.kr. mod 8.576 t.kr. sidste år, og koncernens balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på 116.246 t.kr. (2017: 114.878 t.kr.).

Resultatopgørelsen for modervirksomheden udviser et resultat på 1.168 kr. mod 8.576 t.kr. sidste år, og modervirksomhedens balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på 116.246 t.kr. (2017: 114.878 t.kr.).

Årets resultat i dattervirksomheden udgør 2.671 t.kr. mod 10.815 t.kr. sidste år.

I regnskabsåret har der, udover fastholdelse af den positive udvikling på regulariteten i afviklingen af kørslen i dattervirksomheden, været fokus på indkøring af de nye kontrakter i hhv. Randers og Skanderborg, samt etableringen af nye forretningsområder i Syddjylland, som udover en vundet kontrakt i Aabenraa, med ikrafttrædelse i starten af efteråret, omfattede overtagelsen af aktiviteten i busselskabet "Dantrafik" som pr. 1/11 2018 indgik som en tilgang til den i forvejen tilstedeværende aktivitet i Syddjylland. Derudover har der, især mod slutningen af året, været arbejdet med implementering af værktøjer til forbedring af såvel drift som indtjening.

Ledelsesberetning

Dattervirksomheden vandt i 2018 to store kontrakter i hhv. Esbjerg og hovedstadsområdet, hvor sidstnævnte omfatter patientbefordring. Disse tiltag konsoliderer HB-Care som landets største minibusoperatør.

I 2018 skiftede moderselskab og dattervirksomhed navn fra Handicap-Befordring til HB-Care. Dette i erkendelse af, at omsorg for borgere og passagerer, og den korrekte tilgang hertil i de givne situationer, er et vigtigt og prioriteret element i vores ydelse, udover selve den fysiske kørsel.

Resultatet lever ikke op til ledelsens forventninger.

Koncernens og modervirksomhedens kortsigtede finansiering er sikret via support fra hovedaktionæren, uudnyttede trækingsrettigheder hos kreditinstitutter og gennem forventninger om positive pengestrømme fra driften i 2019.

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

HB-Care er en virksomhed, hvis synlighed på vejene øges, og vi ønsker at undgå, at denne synlighed relateres til unødigt miljøbelastning. Derfor har HB-Care haft fokus på kontinuerligt at reducere den miljømæssige påvirkning af virksomhedens foretagende, og skal til alle tider imødekomme pågældende lovkrafter og lovgivning. Koncernens primære leverance er kørsel, og det er således målsætningen, under denne præmis at søge at minimere den klimatiske påvirkning ved at holde CO₂-udledningen på det mulige minimum, driftens egenart taget i betragtning. Konkret har der i 2018 været en øget indsats med henblik på reduktion af tomkørsel. Ligeledes har hovedparten af vores chauffører bilerne med hjem, således at unødigt ekstra kørsel til og fra start minimeres. Men generelt sikres dette mål ved fortsat og systematisk at tilse, at busflåden er konfigureret og opdateret med alle de tilrådeværende midler, til reduktion af miljøbelastning, i henhold til de miljø- og klimarelaterede krav, der stilles af såvel myndigheder som i de kontrakter HB-Care opererer indenfor. Effekten af de foretagne tiltag har ikke historisk set været målt, men med afsæt i virksomhedens fortsatte vækst, er initiativer til fremadrettet måling af CO₂-udslip igangsat.

Corporate social responsibility

HB-Care har udfærdiget en politik for social ansvarlighed, som koncernen også i 2018 har imødekommet ved initiering og deltagelse i konkrete projekter og tiltag, der støtter op om denne politik. Heriblandt samarbejde med Udlændinge- og Integrationsministeriet omkring projektet "Go Danish".

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. Heri spiller den strukturerede og målrettede uddannelse af koncernens chauffører og medarbejdere i øvrigt en væsentlig rolle.

Vores eksplicite tilgang til CSR skal sikre, at kunderne kan være trygge ved, at HB-Cares ydelser leveres på en måde, der er sikker og af høj etisk og kvalitetsmæssig standard. Endelig skal virksomhedens CSR-politik bidrage til at øge effektiviteten og begrænse ikke-finansielle risici samt styrke virksomhedens identitet og kultur.

Ledelsesberetning

Medarbejdere, sundhed og sikkerhed

Det er en væsentlig forudsætning for HB-Cares fremtidige drift og succes, at vi fremstår som en ansvarlig og attraktiv arbejdsplads, og derved fortsat kan tiltrække de nødvendige ressourcer og kompetencer. HB-Care bestræber sig derfor fortsat på at 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.

Dertil er der grundet egenarten af koncernens primære virke, særligt beredskab omkring sikkerhed under kørsel. Dette ved til stadighed at tilse relevant uddannelse og træning af koncernens chauffører i sikkerhed og kørselstekniske færdigheder, herunder konkret afdækning af alle eventuelle risikozoner i de relevante kørselsområder og adresser.

I 2018 blev der fortsat arbejdet med coach- og mentorstruktur, som værende udtryk for en række særligt betroede medarbejdere, der har til formål at øge nærværet til den enkelte chauffør, herunder coacher vedkommende i forhold til god og dårlig adfærd over for såvel passagerer som institutioner. Det tættere nærvær har allerede påvirket og forventes til stadighed at påvirke såvel chaufførernes daglige trivsel som kundernes oplevede service.

Menneskerettigheder

HB-Care tolererer ikke diskrimination af ansatte på baggrund af køn, race eller religion. Børne- og tvangsarbejde samt social dumping er ikke tilladt, og HB-Care arbejder i den forbindelse tæt med kunder og leverandører med henblik på at sikre, at denne politik efterleves, også der. Ligeså samarbejdes der med relevante leverandører, i relation til at afdække eventuelle risici relateret til underleverandører.

Ansatte i HB-Care-koncernen har ret til frit at organisere sig i fagforeninger og til at strejke i overensstemmelse med dansk lovgivning. Der er i 2018 ikke konstateret brud på menneskerettigheder.

Konkurrence

HB-Cares forretningsprincipper skal altid være i fuld overensstemmelse med gældende konkurrencelovgivning inden for de områder, hvor koncernen opererer. Dette er en forudsætning for at komme i betragtning i de budrunder, som er virksomhedens omsætningsgrundlag, hvorfor det er et område, som virksomheden fortsat i 2018 har holdt sig løbende opdateret på, med assistance fra kvalificeret rådgivning. Der er i 2018 ikke konstateret brud på konkurrencereglerne.

Korruption

Ansatte i HB-Care må hverken give eller modtage bestikkelse eller ikke-godkendte betalinger til egen eller virksomhedens inddrivelse. Deltagelse i korruption eller lignende vil have disciplinære konsekvenser. Til imødekommelse af finansielle risici heraf, har der i 2018 fortsat været arbejdet med etablering af interne kontroller omkring betalings- og godkendelsesprocesserne, i hvilken forbindelse koncernens "Rules of authority" er blevet yderligere skærpet, og risici i relation til blandt andet, ugunstige leverandørpræferencer er reelt minimeret.

Bestyrelsessammensætning

Sonny Hoffmann Nielsen er formand i virksomheden HB-Care 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, HB-Care 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.

Ledelsesberetning

Jens Hahn-Petersen er næstformand i virksomheden og den ansvarlige partner fra CataCap. 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 er medlem af direktionen eller bestyrelsen i nedenstående virksomheder:

HB-Care 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 Rostation, Fonden Svendborg Maritime Uddannelsescenter (SMUC), og Ejendomsfonden Vandkulturhuset Papirøen.

Peter Ryttergaard er bestyrelsesmedlem som repræsentant for CataCap. 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, Investeringselskabet af 27/12 1985 ApS og Kjærulff Pedersen A/S.

I bestyrelsen udgør den samlede ejerandel af HB-Care Holding A/S 1,9 %.

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

HB-Care bestræber sig kontinuerligt på at udvikle og vedligeholde gode forhold til virksomhedens interessenter.

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

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.

Ledelsesberetning

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 betalingsevne, 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 2018 udgør koncernens rentebærende gæld netto i alt 188.490 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.

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 renteudviklingen mitigeres af kontraktens 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

HB-Care gik ud af 2017 med et gennemsnitlig antal FTE på 413. I løbet af 2018 er der foretaget ansættelser, svarende til en nettotilgang på 71 FTE i perioden, og tallet ved udgangen af 2018 er således 484.

Bestyrelsens forpligtelser, sammensætning og organisation

Bestyrelsen for moderselskabet, HB-Care 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. Der er i 2018 gennemført en bestyrelseevaluering.

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.

Bestyrelsen består af 100 % mænd og 0 % kvinder. Primær parameter for valg er kompetencesammensætningen i bestyrelsen, men målet er en mere ligelig fordeling henimod 2023. Direktionens kønskvotient er 50/50.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2018 for HB-Care 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 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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 samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og selskabet står over for.


Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Greve, den 7. februar 2019

Direktion:


Jacob Saaby Krogsgaard
adm. direktør
Tine Knarreborg
direktør

Bestyrelse:


Sonny Hoffmann Nielsen
formand
Jens Jørgen Hahn-Petersen
Peter Ryttergaard
Andreas Markert Christensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i HB-Care Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for HB-Care Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, 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 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 regnskabsbrugerne 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.

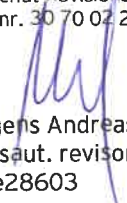
I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes 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 7. februar 2019

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



Mogens Andreasen
statsaut. revisor
mne28603



Martin Stenstrup Toft
statsaut. revisor
mne42786

Koncernregnskab 1. januar - 31. december
Totalindkomstopgørelse

Note	t.kr.	2018	2017
3	Omsætning	291.704	275.632
4	Vareforbrug	-53.138	-62.636
5	Andre driftsindtægter	0	276
	Bruttoresultat	238.566	213.272
	Andre eksterne omkostninger	-19.031	-16.068
7	Personaleomkostninger	-190.508	-163.567
8	Afskrivninger	-20.434	-17.731
5	Andre driftsomkostninger	-2.220	0
	Resultat af primær drift	6.373	15.906
9	Finansielle omkostninger	-5.268	-4.910
	Resultat før skat	1.105	10.996
10	Skat af årets resultat	63	-2.420
	Årets resultat	1.168	8.576
	Anden totalindkomst		
	Anden totalindkomst efter skat	0	0
	Totalindkomst i alt	1.168	8.576
	 Forslag til resultatdisponering: Overført totalindkomst	 1.168	 8.576

Koncernregnskab 1. januar - 31. december
Balance

Note	t.kr.	2018	2017
	AKTIVER		
	Langfristede aktiver		
11, 12	Immaterielle anlægsaktiver		
	Goodwill	147.653	146.840
	Andre immaterielle aktiver	416	1.378
		<u>148.069</u>	<u>148.218</u>
13	Materielle aktiver		
	Produktionsanlæg og maskiner	154.346	123.661
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventer	147	111
	Indretning af lejede lokaler	519	1.161
	Forudbetalinger for materielle aktiver	0	0
		<u>155.012</u>	<u>124.933</u>
	Andre langfristede aktiver		
	Tilgodehavender	1.480	1.452
10	Udskudte skatteaktiver	316	253
		<u>1.796</u>	<u>1.705</u>
	Langfristede aktiver i alt	<u>304.877</u>	<u>274.856</u>
	Kortfristede aktiver		
14	Varebeholdninger	918	837
	Tilgodehavender fra salg af og tjenesteydelser	37.248	33.718
15	Forudbetalte omkostninger	1.689	1.224
	Andre tilgodehavender	765	1.761
22	Likvide beholdninger	231	0
	Kortfristede aktiver i alt	<u>40.851</u>	<u>37.540</u>
	AKTIVER I ALT	<u>345.728</u>	<u>312.396</u>

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2018	2017
	PASSIVER		
16	Egenkapital		
	Aktiekapital	4.821	4.809
	Overført totalindkomst	111.425	110.069
	Egenkapital i alt	116.246	114.878
	Forpligtelser		
	Langfristede forpligtelser		
17	Kreditinstitutter	0	0
17, 24	Leasingforpligtelser	96.864	82.760
17	Andre gældsforpligtelser	21.038	19.663
10	Udskudte skatteforpligtelser	0	0
	Langfristede forpligtelser i alt	117.902	102.423
	Kortfristede forpligtelser		
17	Kreditinstitutter	37.129	42.466
17, 24	Leasingforpligtelser	28.459	23.288
	Leverandørgæld	10.972	8.533
	Skyldig selskabsskat	0	0
	Andre gældsforpligtelser	35.020	20.808
	Kortfristede forpligtelser i alt	111.580	95.095
	Forpligtelser i alt	229.482	197.518
	PASSIVER I ALT	345.728	312.396

Koncernregnskab 1. januar - 31. december
Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	2018	2017
	Årets resultat	1.168	8.576
	Regulering for ikke-likvide driftsposter m.v.:		
8	Afskrivninger	20.434	17.731
	Andre ikke-kontante driftsposter, netto	2.220	-276
9	Finansielle omkostninger	5.268	4.910
10	Skat af årets resultat	-63	2.420
	Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	29.027	33.361
19	Ændring i driftskapital	12.771	-5.545
	Pengestrøm fra primær drift	41.798	27.816
	Renteomkostninger, betalt	-3.892	-2.422
	Skat betalt	0	0
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	37.906	25.394
13, 20	Køb af materielle aktiver	-316	-199
	Salg af materielle aktiver	1.463	612
21	Køb af aktiviteter	-6.751	0
	Ændring i langfristede tilgodehavender	-28	-248
	Pengestrøm til investeringsaktivitet	-5.632	165
	Fremmedfinansiering:		
	Optagelse af langfristede lån	0	0
	Afdrag på langfristede forpligtelser	-26.906	-27.548
	Ændring i kortfristet gæld til kreditinstitut	-5.337	1.699
	Aktionærer:		
	Kapitalforhøjelse	200	0
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-32.043	-25.849
	Årets pengestrøm	231	-290
22	Likvider, primo	0	290
22	Likvider, ultimo	231	0

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Egenkapitalopgørelse

t.kr.	Aktiekapital	Overført total- indkomst	Egenkapital i alt
Egenkapital 1. januar 2018	4.809	110.069	114.878
Totalindkomst i 2018			
Årets resultat	0	1.168	1.168
Anden totalindkomst i alt	0	1.168	1.168
Totalindkomst i alt for perioden	0	1.168	1.168
Transaktioner med ejere			
Kapitalforhøjelse	24	198	222
Kapitalnedsættelse	-12	-10	-22
Transaktioner med ejere i alt	12	188	200
Egenkapital 31. december 2018	4.821	111.425	116.246

t.kr.	Aktiekapital	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

Koncernregnskab 1. januar - 31. december**Oversigt over noter til koncernregnskabet**

Note

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

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

HB-Care Holding A/S er et aktieselskab hjemmehørende i Danmark.

Koncernregnskabet og årsregnskabet for HB-Care Holding A/S for 2018 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 7. februar 2019 behandlet og godkendt årsrapporten for 2018 for HB-Care Holding A/S. Årsrapporten forelægges til HB-Care Holding A/S' aktionærer til godkendelse på den ordinære generalforsamling den 30. april 2019.

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.

Udtalelse om going concern

Bestyrelse og direktion har i forbindelse med regnskabsaflæggelsen vurderet, hvorvidt det er velbegrunderet, at going concern-forudsætningen lægges til grund. Bestyrelse og direktion har konkluderet, at der ikke på regnskabsaflæggelsestidspunktet er faktorer, der giver anledning til tvivl om, hvorvidt koncernen og selskabet kan og vil fortsætte driften mindst frem til næste balancedag. Konklusionen er foretaget på baggrund af kendskab til koncernen og selskabet, de skønnede fremtidsudsigter og de identificerede usikkerheder og risici, der knytter sig hertil (omtalt i ledelsesberetningen og note 23) samt efter gennemgang af budgetter, herunder forventningerne til likviditetsudviklingen og udviklingen i kapitalgrundlaget m.v., tilstedeværende kreditfaciliteter med tilhørende kontraktlige og forventede forfaldsperioder samt betingelser i øvrigt. Det anses således for rimeligt, sagligt og velbegrunderet at lægge going concern-forudsætningen til grund for regnskabsaflæggelsen.

Ændring af anvendt regnskabspraksis

Koncernen har med virkning fra 1. januar 2018 implementeret følgende ændrede standarder og fortolkningsbidrag:

- ▶ IFRS 9 *Finansielle instrumenter*
- ▶ IFRS 15 *Omsætning fra kontrakter med kunder*
- ▶ Amendments to IFRS 2 om klassifikation og måling af aktiebaseret vederlæggelse
- ▶ Amendments to IFRS 4 om implementering af IFRS 9 med IFRS 4
- ▶ Amendments to IAS 40 om overførsel til eller fra investeringsejendomme
- ▶ IFRIC 22 om transaktioner i fremmed valuta og forudbetalinger
- ▶ Dele af Annual Improvements to IFRSs 2014-2016.

I Annual Improvements to IFRSs 2014-2016 er det den resterende del vedrørende IFRS 1 og IAS 28, der træder i kraft med virkning fra 1. januar 2018.

Implementeringen af IFRS 9 og IFRS 15 har ikke påvirket indregning og måling i årsrapporten.

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Effekt af IFRS 9

Med IFRS 9 *Financial Instruments*, der erstatter IAS 39, introduceres der 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.

Klassifikation og måling af finansielle aktiver og forpligtelser

Implementering af IFRS 9 har ikke haft væsentlig betydning for klassifikation og måling af koncernens finansielle aktiver og forpligtelser.

Koncernens tilgodehavender, som primært vedrører tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, er tidligere klassificeret som udlån og tilgodehavender og målt til amortiseret kostpris. Koncernens forretningsmodel er at besidde disse aktiver med henblik på at modtage kontraktuelle pengestrømme, hvorfor disse finansielle aktiver klassificeres som udlån og tilgodehavender målt til amortiseret kostpris. Ændring i klassifikationen har ikke givet anledning til ændringer til bogførte bruttertilgodehavender.

Nedskrivning af finansielle aktiver

Implementeringen af IFRS 9 har, baseret på HB-Care Holding A/S' forretningsmodel og typer af finansielle aktiver og forpligtelser, alene haft betydning på koncernens nedskrivninger af finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris. For tilgodehavender fra salg af tjenesteydelser og øvrige kontraktaktiver, herunder værdi af entreprisekontrakter, anvendes IFRS 9's simplificerede expected credit loss-model, hvorefter det samlede forventede tab indregnes straks.

Implementeringen af IFRS 9 har ikke haft nogen regnskabsmæssig effekt.

Effekt af IFRS 15

IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers, der erstatter de hidtil gældende omsætningsstandarder (IAS 11 og IAS 18) med tilhørende fortolkningsbidrag, indfører en ny model for indregning og måling af omsætning vedrørende salgskontrakter med kunder.

Implementeringen af IFRS 15 har ikke haft nogen regnskabsmæssig effekt.

Ændring af regnskabsmæssige skøn

Fra og med 2018 er der foretaget ændring af regnskabsmæssige skøn vedrørende forventet brugstider for produktionsanlæg (busser) og maskiner, idet brugstiden over en årrække har vist sig, at skønnes længere end hidtil antaget. Produktionsanlæg (busser) og maskiner afskrives herefter over en brugstid på 2-10 år mod tidligere 2-8 år. Det ændrede regnskabsmæssige skøn har for 2018 medført formindskede afskrivninger på 5.856 t.kr. og en forbedring af årets resultat og egenkapital med 5.856 t.kr.

Der er ikke foretaget andre ændringer af regnskabsmæssige skøn ved årsregnskabets udarbejdelse.

Beskrivelse af anvendt regnskabspraksis

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden HB-Care Holding A/S (selskabet) og dattervirksomheder, hvori HB-Care Holding A/S har bestemmende indflydelse.

Koncernen har bestemmende indflydelse på en virksomhed, hvis koncernen er eksponeret for eller har ret til variable afkast fra sin involvering i virksomheden og har mulighed for at påvirke disse afkast gennem sin råderet over virksomheden.

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Ved vurderingen af, om koncernen har bestemmende indflydelse, tages hensyn til de facto-kontrol og potentielle stemmerettigheder, der på balancetidspunktet er reelle og har substans.

Virksomheder, hvori koncernen udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse på driftsmæssige og finansielle beslutninger, klassificeres som associerede virksomheder. Betydelig indflydelse foreligger, når koncernen direkte eller indirekte ejer eller råder over mere end 20 % af stemmerettighederne, men mindre end 50 %.

Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Joint arrangements er aktiviteter eller virksomheder, hvori koncernen gennem samarbejdsaftaler med en eller flere parter har fælles bestemmende indflydelse. Fælles bestemmende indflydelse indebærer, at beslutninger om de relevante aktiviteter kræver enstemmighed blandt de parter, der har den fælles bestemmende indflydelse.

Joint arrangements klassificeres som joint ventures eller joint operations. Ved joint operations forstås aktiviteter, hvor deltagerne har direkte rettigheder over aktiver og hæfter direkte for forpligtelser, mens der ved joint ventures forstås aktiviteter, hvor deltagerne alene har rettigheder over nettoaktiverne.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Urealiserede fortjenester ved transaktioner med associerede virksomheder elimineres i forhold til koncernens ejerandel i virksomheden. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester, i det omfang de ikke er udtryk for værdiforringelse.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i dattervirksomheder, der ikke ejes 100 %, indgår som en del af koncernens resultat henholdsvis egenkapital, men præsenteres separat.

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.

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Omsætning

Koncernens omsætning omfatter transport af handicappede, ældre og skolebørn med særlige behov.

Koncernens salgsaftaler opdeles i individuelt identificerbare leveringsforpligtelser, der indregnes og måles særskilt til dagsværdi. Hvor en salgsaftale omfatter flere leveringsforpligtelser allokeres salgsaftalens samlede salgsværdi forholdsmæssigt til aftalens enkelte leveringsforpligtelse.

Omsætning indregnes, når kontrollen over den enkelte identificerbare leveringsforpligtelse overgår til kunden.

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.

Salg af tjenesteydelser

Salg af tjenesteydelser omfatter personbefordring. Tjenesteydelserne omfatter typisk en leveringsforpligtelse, der indregnes lineært i omsætningen over den periode, hvor tjenesteydelserne leveres.

Betalingsbetingelser i virksomhedens salgsaftaler

Betalingsbetingelserne i koncernens salgsaftaler med kunder afhænger dels af den underliggende leveringsforpligtelse og dels af det underliggende kundeforhold.

For salg af tjenesteydelser, hvor der sker en løbende overdragelse af kontrollen, vil betalingsbetingelserne typisk være løbende måned + 1-3 måneder.

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 eksklusiv 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.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

HB-Care 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.

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 kontorejendomme 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.

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 allokteres 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 minimumsleasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller koncernens alternative lånerente som diskonteringsfaktor.

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	2-10 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.

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 afhændelsesomkostninger 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.

Varebeholdninger

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

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

Nettorealiseringsværdien 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 salgspris.

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.

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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.

Leasingydelser 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").

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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, kategoriseret efter dagsværdihierarkiet, som beskrevet nedenfor:

- ▶ Niveau 1: Værdi opgjøret ud fra markedsværdien på tilsvarende aktiver/forpligtelser på et velfungerende marked
- ▶ Niveau 2: Værdi opgjøret ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder på baggrund af observerbare markedsinformationer
- ▶ Niveau 3: Værdi er opgjøret 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.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes erhvervede virksomheders pengestrømme fra overtagestidspunktet, 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, køb og salg af egne aktier samt betaling af udbytte til aktionærer.

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

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Segmentoplysninger

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

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nøgletal

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

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

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 22.

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 koncernregnskabs note 11.

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 2018 vurderede ledelsen, at skattemæssige underskud med en skatteværdi på 3.201 t.kr. vil kunne realiseres inden for en overskuelig fremtid.

Koncernregnskab 1. januar - 31. december
Noter
2 Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og vurderinger (fortsat)
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 2018 har ledelsen foretaget sådanne vurderinger vedrørende indregning af finansielle leasingaftaler.

t.kr.	2018	2017
3 Omsætning		
Omsætning fra kontrakter med kunder: Personbefordring (salg af tjenesteydelser)	291.704	275.632
Tidspunkt for indregning af omsætning: Indregning af omsætning over tid	291.704	275.632
4 Vareforbrug		
Vareforbrug	53.138	62.636
Der er ingen nedskrivninger af varebeholdninger pr. 31. december 2017 og pr. 31. december 2018.		
5 Andre driftsindtægter og -omkostninger		
Andre driftsindtægter		
Gevinst ved salg af materielle aktiver	0	276
	0	276
Andre driftsomkostninger		
Tab ved salg af materielle aktiver	2.220	0
	2.220	0

Koncernregnskab 1. januar - 31. december
Noter

t.kr.	2018	2017
6 Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer		
Lovpligtig revision	107	102
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	6
Skatte- og momsmæssig rådgivning	24	13
Andre ydelser	351	39
	<u>482</u>	<u>160</u>
7 Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	168.685	145.109
Pensioner	13.526	11.364
Andre omkostninger til social sikring	4.940	3.915
Øvrige personaleomkostninger	3.357	3.179
Personaleomkostninger i alt	<u>190.508</u>	<u>163.567</u>
Gennemsnitligt antal medarbejdere i alt	<u>484</u>	<u>413</u>

Aflønning af bestyrelse, direktion og øvrige ledende medarbejdere

t.kr.	2018			2017	
	Bestyrelse	Direktion	Øvrige ledende medarbejdere	Bestyrelse og direktion	Øvrige ledende medarbejdere
Gager og honorarer	463	2.452	2.636	2.283	2.440
Pensionsbidrag	0	92	102	0	0
	<u>463</u>	<u>2.544</u>	<u>2.738</u>	<u>2.283</u>	<u>2.440</u>

I henhold til årsregnskabslovens §98b præsenteres vederlag til bestyrelse og direktion for 2017 samlet.

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.	2018	2017
8 Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger, immaterielle aktiver	961	961
Afskrivninger, materielle aktiver	19.473	16.770
	<u>20.434</u>	<u>17.731</u>
9 Finansielle omkostninger		
Renter, kreditinstitutter m.v.	4.937	4.715
Renter til tilknyttede virksomheder	0	0
Andre finansielle omkostninger	331	195
	<u>5.268</u>	<u>4.910</u>
Renter på finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris udgør	<u>4.833</u>	<u>4.670</u>

Koncernregnskab 1. januar - 31. december
Noter
10 Indkomstskat
 t.kr.

Skat i resultatopgørelsen

Skat af årets resultat fremkommer således:

	2018	2017
Aktuel skat	0	0
Udskudt skat	247	2.420
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-310	0
	<u>-63</u>	<u>2.420</u>

Skat af årets resultat kan forklares således:

	2018	2018	2017	2017
	t.kr.	%	t.kr.	%
Beregnet 22 % (22 % i 2017) skat af resultat før skat	243	22,0	2.419	22,0
Skatteeffekt af:				
Ikke-fradragsberettigede omkostninger	4	0	1	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-310	-28,0	0	0
	<u>-63</u>	<u>-6,0</u>	<u>2.420</u>	<u>22,0</u>
Effektiv skatteprocent	<u>-6,0 %</u>		<u>22,0 %</u>	

Udskudt skat

t.kr.	2018	2017
Udskudt skat 1. januar	253	2.673
Udskudt skat indregnet i årets resultat	63	-2.420
Udskudt skat 31. december	<u>316</u>	<u>253</u>

Udskudt skat indregnes således i balancen:

Udskudte skatteaktiver	316	253
Udskudte skatteforpligtelser	0	0
Udskudt skat 31. december, netto	<u>316</u>	<u>253</u>

Udskudt skat vedrører:

Immaterielle aktiver	679	468
Materielle aktiver	-3.554	-2.492
Kortfristede aktiver	-10	20
Skattemæssige underskud	3.201	2.257
	<u>316</u>	<u>253</u>

Fremførselsberettigede skattemæssige underskud forventes realiseret inden for en overskuelig fremtid.

Koncernregnskab 1. januar - 31. december
Noter
10 Indkomstskat (fortsat)
Ændring i midlertidige forskelle i årets løb

		2018			
t.kr.	Balance 1/1	Indregnet i årets resultat	Indregnet i anden totalind- komst	Balance 31/12	
Immaterielle aktiver	468	211	0	679	
Materielle aktiver	-2.492	-1.062	0	-3.554	
Kortfristede aktiver	20	-30	0	-10	
Skattemæssige underskud	2.257	944	0	3.201	
	<u>253</u>	<u>63</u>	<u>0</u>	<u>316</u>	
		2017			
t.kr.	Balance 1/1	Indregnet i årets resultat	Indregnet i anden totalind- komst	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	
	<u>2.673</u>	<u>-2.420</u>	<u>0</u>	<u>253</u>	

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Noter

11 Immaterielle aktiver

t.kr.	Goodwill	Andre immaterielle aktiver	I alt
Kostpris 1. januar 2018	146.840	4.797	151.637
Tilgang ved køb af virksomhed	813	0	813
Tilgang	0	0	0
Kostpris 31. december 2018	147.653	4.797	152.450
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	0	3.419	3.419
Afskrivninger	0	961	961
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	0	4.380	4.380
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	147.653	416	148.069
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

Andre immaterielle aktiver omfatter licenser.

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

12 Nedskrivningstest

Goodwill

Ledelsen har pr. 31. december 2018 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 2020-2026 ligesom der i terminalperioden forventes en vækst på 2 %.

Herudover er lagt til grund, at EBITDA forbedres med 17.000 t.kr. i perioden 2019-2026.

Ved beregningerne er anvendt en diskonteringsrente på 5,8 %. Diskonteringsrenten er baseret på et afkastkrav fra aktionærerne på 7,5 %, der sammensætter sig af en risikofri rente på 2,0 %, markedets risikopræmie på 5,0 % samt en beta-værdi på 1,11, 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
13 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 2018	175.847	2.450	3.227	0	181.524
Tilgang ved køb af virksomhed	6.738	0	0	0	6.738
Tilgang	46.289	128	80	0	46.497
Overførsel	0	0	0	0	0
Afgang	-16.430	0	0	0	-16.430
Kostpris 31. december 2018	212.444	2.578	3.307	0	218.329
Af- og nedskrivninger					
1. januar 2018	52.186	2.339	2.066	0	56.591
Afskrivninger	18.659	92	722	0	19.473
Afgang	-12.747	0	0	0	-12.747
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	58.098	2.431	2.788	0	63.317
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	154.346	147	519	0	155.012
Heraf finansielt leasede aktiver	146.182			0	146.182
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

Koncernen har kontraheret om køb af materielle aktiver i 2018 til en værdi af 12.768 t.kr.

14 Varebeholdninger

Varebeholdninger, som består af reservedele og lignende, er ikke nedskrevet pr. 31. december 2017 og pr. 31. december 2018.

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	2018	2017
15 Forudbetalte omkostninger		
Forsikringspræmier	79	172
Øvrige	1.610	1.052
	<u>1.689</u>	<u>1.224</u>

16 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 2018 udgør koncernens rentebærende gæld netto i alt 183.490 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., 37.458.161 C-aktier a nominelt 0,01 kr. og 2.066.472 D-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 provendu 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.

D-aktierne skal have samme økonomiske rettigheder som A-aktier, bortset fra at D-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 171.603.319 kr. med tillæg af 5% p.a., at regne fra den 31. oktober 2018.

Aktiekapitalen har udviklet sig således siden stiftelsen:

t.kr.	2018	2017	2016	2015	2013/14
Saldo 1. januar	4.809	4.809	1.024	1.000	500
Kapitalforhøjelse	24	0	3.785	24	100
Kapitalforhøjelse ved apportindskud	0	0	0	0	400
Kapitalnedsættelse	-12	0	0	0	0
Saldo 31. december	<u>4.821</u>	<u>4.809</u>	<u>4.809</u>	<u>1.024</u>	<u>1.000</u>

Koncernregnskab 1. januar - 31. december
Noter
17 Gæld til kreditinstitutter, leasingforpligtelser og andre gældsforpligtelser

t.kr.	2018	2017
Gæld til kreditinstitutter, langfristede	0	0
Leasingforpligtelser, langfristede	96.864	82.760
Gæld til kreditinstitutter, kortfristede	37.129	42.466
Leasingforpligtelser, kortfristede	28.459	23.288
Andre gældsforpligtelser, langfristede	21.038	19.663
Regnskabsmæssig værdi	183.490	168.177
Nominel værdi	183.490	168.177

2018	Gennem- snitlig nominel rente	Gennem- snitlig effektiv rente	Valuta	Rente- bindings- periode	Regnskabs- mæssig værdi
Lån fra banker					
Variabelt forrentede	3,0 %	3,0 %	DKK	3 mdr.	37.129
Lån fra banker i alt					37.129
Leasinggæld					
Variabelt forrentede	2,5 %	2,5 %	DKK	3 mdr.	125.323
Leasinggæld i alt					125.323
Andre gældsforpligtelser					
Fast forrentet	7,0 %	7,0 %	DKK		21.038
Andre gældsforpligtelser i alt					21.038
I alt					183.490

2017	Gennem- snitlig nominel rente	Gennem- snitlig effektiv rente	Valuta	Rente- bindings- periode	Regnskabs- mæssig værdi
Lån fra banker					
Variabelt forrentede	3,0 %	3,0 %	DKK	3 mdr.	42.466
Lån fra banker i alt					42.466
Leasinggæld					
Variabelt forrentede	2,5 %	2,5 %	DKK	3 mdr.	106.048
Leasinggæld i alt					106.048
Andre gældsforpligtelser					
Fast forrentet	7,0 %	7,0 %	DKK		19.663
Andre gældsforpligtelser i alt					19.663
I alt					168.177

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Noter

18 Eventualaktiver, -forpligtelser og sikkerhedsstillelser

Eventualaktiver

Koncernen har ingen eventualaktiver.

Eventualforpligtelser

Operationelle lejeforpligtelser omfatter huslejelejerforpligtelser med tilhørende driftsudgifter med i alt 2.936 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 2.423 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 37.129 t.kr. er afgivet virksomhedspant for nominelt 10.000 t.kr. i koncernens samlede aktiver med en regnskabsmæssig værdi på 345.728 t.kr. pr. 31. december 2018 samt afgivet ejerpantebrev med sikkerhed i køretøjer for nominelt 6.738 t.kr.

t.kr.	2018	2017
19 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-81	-247
Ændring i tilgodehavender og forudbetalte omkostninger	-2.999	-9.185
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	15.851	3.887
Ændring i driftskapital i alt	12.771	-5.545
20 Ikke-kontante transaktioner		
Køb af materielle aktiver, jf. koncernregnskabets note 13	46.496	55.908
Heraf finansielt leasede aktiver	-46.180	-55.709
Betalt vedrørende køb af materielle aktiver	316	199
Tilgang af finansielle gældsforpligtelser (ekskl. tilknyttede virksomheder)	46.180	55.709
Heraf leasinggæld	-46.180	-55.709
Kontant provenu ved optagelse af finansielle gældsforpligtelser	0	0

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Noter

21 Køb af dattervirksomheder og aktiviteter

Koncernen har den 1. november 2018 overtaget visse aktiviteter fra Dantrafik Sønderjylland A/S. Dantrafik Sønderjylland A/S driver erhvervs-mæssig virksomhed med buskørsel i Sønderjylland. Overtagelsen forventes at give HB-Care Holding A/S en øget andel af markedet for bustransport i Sønderjylland. HB-Care Holding A/S forventer ligeledes at realisere en omkostningsbesparelse gennem stordriftsfordele.

Aktiviteterne fra Dantrafik Sønderjylland A/S indgår i omsætningen med 3.000 t.kr. og årets resultat med 200 t.kr. for perioden siden overtagelsen den 1. november 2018.

Specifikation af indregnede overtagne aktiver og forpligtelser pr. overtagelsestidspunkt

	Indregnet værdi på overtagelses- tidspunktet
2018 (t.kr.)	
Materielle aktiver	6.738
Anden gæld	-300
Overtagne nettoaktiver	6.438
Goodwill	813
Købsvederlag	7.251
Udskudt købsvederlag, som indgår kostfristede gældsforpligtelser	-500
Kontant købsvederlag	6.751

Koncernen har afholdt transaktionsomkostninger forbundet med overtagelsen for ca. 312 t.kr. vedrørende juridiske rådgivere, der er indregnet i andre eksterne omkostninger i resultatopgørelsen for koncernen for regnskabsåret 2018.

Efter indregning af identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser til dagsværdi er goodwill i forbindelse med overtagelsen opgjort til 813 t.kr. Goodwill repræsenterer værdien af eksisterende medarbejderstab og knowhow samt forventede synergier fra sammenlægningen med koncernen.

Opgørelse af dagsværdier

Dagsværdien for overtagne produktionsanlæg (busser) og maskiner er skønnet med udgangspunkt i afskrevet genanskaffelsesværdi.

Forpligtelser værdiansættes til nutidsværdi af de beløb, der skal anvendes til at indfri forpligtelserne. Koncernens lånerente før skat anvendes ved diskontering. Diskontering undlades på kortfristede forpligtelser, når effekten er uvæsentlig.

Virksomhedssammenslutninger i 2017

HB-Care Holding A/S har ikke overtaget virksomheder i 2017.

t.kr.	2018	2017
22 Likvider		
Likvider 31. december omfatter:		
Likvide beholdninger	231	0
Likvider 31. december, jf. pengestrømsopgørelse	231	0

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Noter

23 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 prisisici 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 2017.

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

Koncernens lån er optaget i danske kroner. Indtægterne og alle væsentlige omkostninger afregnes i danske kroner.

Påvirkning

Koncernen påvirkes således ikke direkte af valutakursudsving.

Renterisici

Risikostyring

Det er koncernens politik at afdække renterisici, når det vurderes, at rentebetalingerne kan sikres på et tilfredsstillende niveau.

Påvirkning

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

23 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 1.885 t.kr. (2017: 1.681 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 2018. Der er ikke taget hensyn til afdrag, lånoptagelser og lignende i løbet af 2018.
- 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 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
2018 (t.kr.)					
Kreditinstitutter	38.310	38.310	0	0	0
Finansielle leasingforpligtelser	131.742	31.015	60.204	32.252	8.271
Andre langfristede gældsforpligtelser	24.086	0	24.086	0	0
Leverandørgæld	10.972	10.972	0	0	0
Andre kortfristede gældsforpligtelser	30.019	30.019	0	0	0
31. december 2018	235.129	110.316	84.290	32.252	8.271
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

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Noter

23 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 22, er ikke medtaget.
- ▶ Koncernen har kontraheret køb af materielle aktiver for 12.768 t.kr., der ikke indgår i oversigten (koncernregnskabet note 12).

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. Den gennemsnitlige løbetid for bruttogælden skal være 4-8 år.	Koncernen genforhandler årligt den samlede bankfacilitet, som ultimo 2018 var på 9.403 t.kr. Koncernens faciliteter er ikke garanterede. 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 17 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 2018 (98 % pr. 31. december 2017).

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

23 Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Tilgodehavender fra salg

Pr. 31. december 2018 er betalingsbetingelserne overskredet på 1,0 % (2017: 2,3 %) 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.	2018	2017
Tilgodehavender fra salg, der pr. 31. december var overforfaldne, men ikke værdiforringede, forfalder som følger:		
Forfaldsperiode:		
Op til 30 dage	0	469
Mellem 30 og 90 dage	132	203
Over 90 dage	161	93
	293	765

Der er ikke nedskrevet til imødegåelse af tab på debitorer pr. 31. december 2017 og pr. 31. december 2018.

Kategorier af finansielle instrumenter

t.kr.	2018		2017	
	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	37.248	37.248	33.718	33.718
Andre tilgodehavender	765	765	1.762	1.762
Likvide beholdninger	231	231	0	0
Tilgodehavender og likvide beholdninger	38.244	38.244	35.480	35.480
Kreditinstitutter	37.129	37.129	42.466	42.466
Leasingforpligtelser	125.323	125.323	106.048	106.048
Andre langfristede gældsforpligtelser	21.038	21.038	19.663	19.663
Leverandørgæld	10.972	10.972	8.533	8.533
Gæld til tilknyttede virksomheder	5.000	5.000	0	0
Andre gældsforpligtelser	35.020	35.020	20.808	20.808
Forpligtelser	234.482	234.482	197.518	197.518

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.

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Noter

23 Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

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.

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)	Observer- bare input (niveau 2)	Ikke-observer- bare input (niveau 3)	I alt
2018				
Kreditinstitutter	0	0	37.129	37.129
Finansiell leasing	0	0	125.323	125.323
Andre langfristede gældsforpligtelser	0	0	21.038	21.038
Finansielle forpligtelser, hvor dagsværdien oplyses 31. december	0	0	183.490	183.490
2017				
Kreditinstitutter	0	0	42.466	42.466
Finansiell 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

Der er ingen finansielle aktiver eller forpligtelser pr. 31. december 2017 og pr. 31. december 2018, der måles til dagsværdi i balancen.

24 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.

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Noter

24 Leasing (fortsat)

Forpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver:

t.kr.	2018		2017	
	Minimums-leasingydelser	Nutids-værdi af minimums-leasingydelser	Minimums-leasingydelser	Nutids-værdi af minimums-leasingydelser
0-1 år	31.014	28.459	25.837	23.362
1-5 år	92.457	88.667	77.376	73.564
> 5 år	8.271	8.202	9.209	9.123
	131.742	125.328	112.422	106.049
Renteelement	-6.414	0	-6.373	0
Nutidsværdi af minimumsleasingydelser	125.328	125.328	106.049	106.049

Der er ingen betingede ydelser i leasingaftalerne.

Den regnskabsmæssige værdi af finansielt leasede aktiver fremgår af koncernregnskabets note 13.

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 lejemaal i op til 5 år). Ingen af leasingkontrakterne indeholder betingede lejeydelser.

Opsigelige operationelle leasingydelser er som følger:

t.kr.	2018	2017
0-1 år	3.150	2.721
1-5 år	2.041	3.321
> 5 år	0	0
	5.191	6.042

For 2018 er der i resultatopgørelsen indregnet 2.910 t.kr. (2017: 2.717 t.kr.) vedrørende operationel leasing.

25 Nærtstående parter

HB-Care Holding A/S' nærtstående parter med bestemmende indflydelse omfatter 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 sambeskætningskredsen.

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 6.

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

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Noter

26 Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke indtruffet væsentlige hændelser efter 31. december 2018.

27 Ny regnskabsregulering

IASB har på tidspunktet for offentliggørelse af denne årsrapport udsendt følgende nye og ændrede regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag, der ikke er obligatoriske for HB-Care Holding A/S ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2018:

- ▶ IFRS 16 *Leases*
- ▶ IFRS 17 *Insurance Contracts*
- ▶ IFRS 9 *Prepayment Features with Negative Compensation - Amendments to IFRS 9*
- ▶ IAS 19 *Plan Amendment, Curtailment or Settlement - Amendments to IAS 19*
- ▶ IAS 28 *Long-term Interests in Associates and Joint ventures - Amendments to IAS 28*
- ▶ IFRIC 23 *Uncertainty over Income Tax Treatments*
- ▶ Conceptual Framework – *Amendments to References to the Conceptual Framework in IFRS Standards*
- ▶ Annual Improvements to IFRSs 2015-2017 Cycle

Af ovenstående er IFRS 16 og Amendments to IFRS 9 godkendt af EU.

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

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 vil koncernens pengestrømsopgørelse tillige at blive påvirket, idet de nuværende operationelle leasingbetalinger, der i dag præsenteres som pengestrømme fra driftsaktivitet, fremover vil blive præsenteret som finansieringsaktivitet for så vidt angår afdrags-elementet og som finansieringsaktivitet eller driftsaktivitet – afhængig af valg af regnskabspraksis – for så vidt angår renteelementet.

IFRS 16 kræver flere og mere omfattende oplysninger end i IAS 17, afhængigt af omfang og kompleksitet af koncernens leasingaftaler.

Overgang til IFRS 16

HB-Care Holding A/S har i 2018 foretaget en detaljeret analyse af den nye standard forvente betydnings for koncernen.

Koncernen planlægger at implementere IFRS 16 ved anvendelse af den modificerede retrospektive overgangsmetode, hvorefter effekten af overgangen indregnes i primoegenkapitalen pr. 1. januar 2019 uden tilpasning af sammenligningstal.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

27 Ny regnskabsregulering (fortsat)

I overensstemmelse med overgangsbestemmelserne i IFRS 16 påtænker koncernen ved implementering af standarden at anvende følgende overgangsbestemmelser:

- ▶ Ikke at indregne leasingaftaler med en løbetid på under 12 måneder eller med lav værdi.
- ▶ Ikke at revurdere om en kontrakt er eller indeholder en leasingaftale.
- ▶ At fastsætte en diskonteringsrente på en portefølje af leasingaftaler med ens karakteristika.

Ved vurdering af de fremtidige leasingbetalinger har koncernen gennemgået koncernens operationelle leasingaftaler og identificeret de leasingbetalinger, som relaterer sig til en leasingkomponent, og som er faste eller variable, men som ændrer sig i takt med udsving i et indeks eller en rente. Koncernen har valgt ikke at indregne betalinger relateret til servicekomponenter som en del af leasingforpligtelsen.

Koncernen har ved vurdering af den forventede lejeperiode identificeret den uopsigelige lejeperiode i aftalen tillagt perioder omfattet af en forlængelsesoption, som ledelsen med rimelig sandsynlighed forventer at udnytte og tillagt perioder omfattet af en opsigelsesoption, som ledelsen med rimelig sandsynlighed forventer ikke at udnytte.

Koncernen har for lejeaftaler af driftsmateriel vurderet, at den forventede lejeperiode udgør den uopsigelige lejeperiode i aftalerne, da koncernen ikke har historik for udnyttelse af forlængelsesoptioner i lignende aftaler.

Koncernen har vurderet at lejeperioden for lejekontrakter af salgs- og administrationsejendomme er mellem 2-4 år.

Ved tilbagediskontering af leasingbetalingerne til nutidsværdi har koncernen anvendt sin alternative lånerente, som udgør omkostningen ved at optage ekstern finansiering for et tilsvarende aktiv med en finansieringsperiode, som svarer til løbetiden af leasingaftalen i den valuta, som leasingbetalinger afregnes i. Koncernen har dokumenteret den alternative lånerente for hver portefølje af leasingaftaler, som har ensartede karakteristika.

I vurderingen af koncernens alternative lånerente har koncernen for sine leasingaftaler af ejendomme opgjort sin alternative lånerente med udgangspunkt i en rente fra en realkreditobligation med en løbetid, som svarer til løbetiden af leasingaftalen og i samme valuta, som leasingbetalingerne afregnes i. Renten på finansieringen af den del, som et realkreditlån ikke kan anvendes til, er estimeret med udgangspunkt i en referencerente med tillæg af en kreditmargin udledt fra koncernens eksisterende kreditfaciliteter. Koncernen har korrigeret kreditmarginen for leasinggivers ret til at tage aktivet retur i tilfælde af misligholdelse af leasingbetalinger (sikret gæld).

Baseret på den foretagne analyse forventer koncernen yderligere at indregne leasingaktiver og en tilsvarende leasingforpligtelse på ca. 5 mio. kr., svarende til ca. 1,5 % af balancesummen, så den forventede egenkapitaleffekt pr. 1. januar 2019 forventes at være 0 kr.

Koncernen har ved måling af leasingforpligtelsen anvendt en gennemsnitlig alternativ lånerente til tilbagediskontering af fremtidige leasingbetalinger på 5,0 p.a.

Samtidig vil den forventede leasingbetaling i 2019 på ca. 3 mio. kr. (renter og afdrag) i henhold til IFRS 16 blive præsenteret som en finansieringsaktivitet.

Effekten på resultatet for 2019 vil baseret på nuværende portefølje af leasingaftaler være uvæsentlig i forhold til det forventede resultat for 2019.

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Totalindkomstopgørelse

Note	t.kr.	2018	2017
3	Administrationsomkostninger	-581	-595
	Resultat af primær drift	-581	-595
4	Andel i resultat i dattervirksomheder	2.671	10.815
5	Finansielle omkostninger	-1.909	-2.275
	Resultat før skat	181	7.945
6	Skat af årets resultat	987	631
	Årets resultat	<u>1.168</u>	<u>8.576</u>
	Anden totalindkomst		
	Anden totalindkomst efter skat	0	0
	Totalindkomst i alt	<u>1.168</u>	<u>8.576</u>
	Forslag til resultatdisponering:		
	Overført totalindkomst	<u>1.168</u>	<u>8.576</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2018	2017
	AKTIVER		
	Langfristede aktiver		
4	Kapitalandele i dattervirksomheder	133.460	145.739
	Udskudte skatteaktiv	3.148	2.161
	Langfristede aktiver i alt	136.608	147.900
	Kortfristede aktiver		
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	525	9.670
	Likvide beholdninger	181	0
	Kortfristede aktiver i alt	706	9.670
	AKTIVER I ALT	137.314	157.570
	PASSIVER		
	Egenkapital		
	Aktiekapital	4.821	4.809
	Overført totalindkomst	111.425	110.069
	Egenkapital i alt	116.246	114.878
	Forpligtelser		
8	Langfristede forpligtelser		
	Kreditinstitutter	0	0
	Andre gældsforpligtelser	21.038	19.663
	Langfristede forpligtelser i alt	21.038	19.663
	Kortfristede forpligtelser		
8	Kreditinstitutter	0	23.000
	Leverandørgæld	30	29
	Kortfristede forpligtelser i alt	30	23.029
	Forpligtelser i alt	21.068	42.692
	PASSIVER I ALT	137.314	157.570

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	2018	2017
	Årets resultat	1.168	8.576
	Regulering for ikke-likvide driftsposter m.v.:		
4	Andel i resultat i dattervirksomheder	-2.671	-10.815
5	Finansielle omkostninger	1.909	2.275
6	Skat af årets resultat	-987	-631
	Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	-581	-595
10	Ændring i driftskapital	9.146	-8.707
	Pengestrøm fra primær drift	8.565	-9.302
	Renteomkostninger, betalt	-534	-988
4	Modtaget udbytte fra dattervirksomhed	15.000	13.000
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	23.031	2.710
	Kapitalforhøjelser i dattervirksomhed	-50	0
	Pengestrøm til investeringsaktivitet	-50	0
	Fremmedfinansiering:		
	Afdrag på langfristede forpligtelser	-23.000	-3.000
	Afdrag på gæld til tilknyttede virksomheder	0	0
	Aktionærer:		
	Kapitalforhøjelse	200	0
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-22.800	-3.000
	Årets pengestrøm	181	-290
	Likvider, primo	0	290
	Likvider, ultimo	181	0

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

t.kr.	Aktiekapital	Overført totalindkomst	Egenkapital i alt
Egenkapital 1. januar 2018	4.809	110.069	114.878
Totalindkomst i 2018			
Årets resultat	0	1.168	1.168
Anden totalindkomst i alt	0	0	0
Totalindkomst i alt for perioden	0	1.168	1.168
Transaktioner med ejere			
Kapitalforhøjelse	24	198	222
Kapitalnedsættelse	-12	-10	-22
Transaktioner med ejere i alt	12	188	200
Egenkapital 31. december 2018	4.821	111.425	116.246

t.kr.	Aktiekapital	Overført totalindkomst	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	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	4.809	110.069	114.878

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 koncernregnskabet note 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 koncernregnskabet.

2 Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og vurderinger

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

3 Personaleomkostninger

t.kr.	2018	2017
Honorar til modervirksomhedens bestyrelse	462	400
	462	400

Selskabet har ikke haft ansatte ud over direktionen, som aflønnes fra dattervirksomheden HB-Care A/S.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	2018	2017
4 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	155.064	155.064
Tilgang	50	0
Kostpris 31. december	155.114	155.064
Værdireguleringer 1. januar	-9.325	-7.140
Udbytte	-15.000	-13.000
Årets totalindkomst	2.671	10.815
Værdireguleringer 31. december	-21.654	-9.325
Regnskabsmæssig værdi 31. december	133.460	145.739

Navn og hjemsted	Stemme- og ejerandel	Resultat t.kr.	Egenkapital t.kr.
HB-Care A/S, Danmark	100 %	2.671	31.862
HB-Care Leasing ApS, Danmark	100 %	0	50

t.kr.	2018	2017
5 Finansielle omkostninger		
Renter, kreditinstitutter m.v.	1.909	2.275
Renter på finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris udgør	1.909	2.275

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	2018	2017
6 Indkomstskat		
Skat i resultatopgørelsen		
Skat af årets resultat fremkommer således:		
Aktuelle skat	0	0
Udskudt skat	548	631
Regulering af skat vedrørende tidligere år	439	0
	<u>987</u>	<u>631</u>
Skat af årets resultat kan forklares således:		
Beregnet 22 % (22 % i 2017) skat af resultat før skat	-40	-1.748
Skatteeffekt af:		
Ikke-skattepligtige indtægter	588	2.379
Ikke-fradragsberettigede omkostninger	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	439	0
	<u>987</u>	<u>631</u>
Effektiv skatteprocent	<u>545,3%</u>	<u>7,9%</u>
Udskudt skat		
Udskudt skat 1. januar	2.161	1.530
Udskudt skat indregnet i årets resultat	987	631
Udskudt skat 31. december	<u>3.148</u>	<u>2.161</u>
Udskudt skat indregnes således i balancen:		
Udskudte skatteaktiver	3.148	2.161
Udskudte skatteforpligtelser	0	0
Udskudt skat 31. december	<u>3.148</u>	<u>2.161</u>

Udskudte skatteaktiver pr. 31. december 2017 og 31. december 2018 består af skattemæssige under-skud, der forventes realiseret inden for den nærmeste fremtid.

7 Egenkapital

Aktiekapitalens sammensætning og udvikling fremgår af koncernregnskabets note 16.

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 koncernregnskabets note 16.

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter
8 Gæld til kreditinstitutter og andre gældsforpligtelser

t.kr.

	2018	2017
Gæld til kreditinstitutter, langfristede	0	0
Andre gældsforpligtelser, langfristede	21.038	19.663
Gæld til kreditinstitutter, kortfristede	0	23.000
Regnskabsmæssig værdi	21.038	42.663
Nominal værdi	21.038	42.663

2018	Gennem- snitlig nominel rente	Gennem- snitlig effektiv rente	Valuta	Rente- bindings- periode	Regnskabs- mæssig værdi
Lån fra banker					
Variabelt forrentede	3,0 %	3,0 %	DKK	3 mdr.	0
Lån fra banker i alt					0
Andre gældsforpligtelser					
Fast forrentet	7,0 %	7,0 %	DKK	-	21.038
Andre gældsforpligtelser i alt					21.038
I alt					21.038

2017	Gennem- snitlig nominel rente	Gennem- snitlig effektiv rente	Valuta	Rente- bindings- periode	Regnskabs- mæssig 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					42.663

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

9 Eventualaktiver, -forpligtelser og sikkerhedsstillelser

Sikkerhedsstillelser

Aktiver stillet til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter

t.kr.	2018	2017
Kapitalandele i dattervirksomheder	133.460	145.297

Selskabet har til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter i koncernen med en regnskabsmæssig værdi på 37.129 t.kr. pr. 31. december 2018 (2017: 42.466 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.	2018	2017
Ændring i tilgodehavender	4.145	-8.707
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	5.001	0
Ændring i driftskapital i alt	9.146	-8.707

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 23.

Der er ingen ændringer i modervirksomhedens risici eller risikostyring sammenholdt med 2017.

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
<p>Det er selskabets politik at afdække renterisici, når det vurderes, at rentebetalingerne kan sikres på et tilfredsstillende niveau.</p>	<p>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.</p>

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. (2017: 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 2018. Der er ikke taget hensyn til afdrag, lånoptagelser og lignende i løbet af 2018.
- ▶ Den anvendte ændring i renteniveauet anses for rimelig sandsynlig baseret på den nuværende markedssituation og forventninger til markedsudviklingen i renteniveauet.

Likviditetsrisici

Risikostyring	Påvirkning
<p>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.</p>	<p>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.</p> <p>Det er ledelsens opfattelse, at selskabet har tilstrækkeligt likviditetsberedskab til at indfri forpligtelser, i takt med at de forfalder.</p>

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
2018 (t.kr.)					
Kreditinstitutter	0	0	0	0	0
Andre gældsforpligtelser	24.086	0	24.086	0	0
Leverandørgæld	30	30	0	0	0
31. december 2018	24.116	30	24.086	0	0
2017 (t.kr.)					
Kreditinstitutter	23.690	23.690	0	0	0
Andre gældsforpligtelser	22.512	0	22.512	0	0
Leverandørgæld	30	30	0	0	0
31. december 2017	46.232	23.720	22.512	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

Det er modervirksomhedens politik, at alle modparter løbende kredittvurderes.

Påvirkning

Som følge af sin drift er modervirksomheden udsat for begrænsede kreditrisici. Kreditrisiciene knytter sig til likvide beholdninger.

I lighed med 2017 har modervirksomheden ingen væsentlige risici vedrørende en enkelt modpart pr. 31. december 2018.

Kategorier af finansielle instrumenter

t.kr.	2018		2017	
	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	5.525	5.525	9.670	9.670
Likvide beholdninger	181	181	0	0
Tilgodehavender og likvide beholdninger	5.706	5.706	9.670	9.670
Kreditinstitutter	0	0	23.000	23.000
Andre gældsforpligtelser	21.038	21.038	19.663	19.663
Gæld til tilknyttede virksomheder	5.000	5.000	0	0
Leverandørgæld	30	30	29	29
Forpligtelser	26.068	26.068	42.692	42.692

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 2017, jf. omtalen i koncernregnskabets note 23.

12 Nærtstående parter

Ud over omtalen i koncernregnskabets note 25 omfatter modervirksomhedens nærtstående parter dattervirksomheder, jf. note 4 til modervirksomhedens årsregnskab.

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

Selskabet har i 2018 modtaget udbytte fra dattervirksomheden på 15.000 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 2018.

14 Ny regnskabsregulering

Der henvises til koncernregnskabets note 27.

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