

HB-Care Holding A/S

Korskildelund 2, 2670 Greve

CVR-nr. 25 57 79 57

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 3. marts 2020

Dirigent:

.....
Tine Knarreborg



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
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	47
Totalindkomstopgørelse	47
Balance	48
Pengestrømsopgørelse	49
Egenkapitalopgørelse	50
Oversigt over noter til årsregnskabet	51
Noter	52

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2019 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 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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 13. februar 2020
Direktion:

.....
Tim Normann Kryger
adm. direktør

.....
Tine Knarreborg
direktør

.....
Jacob Saaby Krogsgaard
direktør

Bestyrelse:

.....
Sonny Hoffmann Nielsen
formand

.....
Jens Jørgen Hahn-Petersen
næstformand

.....
Christian Kolding Andreassen

.....
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 2019, 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 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

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

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

København, den 13. februar 2020

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

Mogens Andreasen
statsaut. revisor
mne28603

Martin Stenstrup Toft
statsaut. revisor
mne42786

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, næstformand Christian Kolding Andreasen Andreas Markert Christensen
Direktion	Tim Normann Kryger, adm. direktør Tine Knarreborg, direktør Jacob Saaby Krosgaard, direktør
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Dirch Passers Allé 36, Postboks 250, 2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2019 ¹	2018 ²	2017 ²	2016 ²	2015 ²
Hovedtal					
Omsætning	331.211	291.704	275.632	223.590	192.364
Bruttoresultat	279.223	238.566	213.272	166.489	135.957
Resultat af primær drift	1.212	6.373	15.906	7.247	-10.389
Resultat af finansielle poster	-6.088	-5.268	-4.910	-5.799	-4.835
Årets resultat	-4.697	1.168	8.576	1.075	-11.919
Langfristede aktiver	307.931	304.877	274.856	239.187	214.223
Kortfristede aktiver	40.069	40.851	37.541	28.399	24.548
Aktiver i alt	348.000	345.728	312.396	267.586	238.771
Aktiekapital	4.816	4.821	4.809	4.809	1.024
Egenkapital	111.936	116.246	114.878	106.302	62.552
Langfristede forpligtelser	118.392	117.902	102.423	99.382	83.925
Kortfristede forpligtelser	117.672	111.580	95.095	61.902	92.294
Pengestrøm fra driften	24.611	37.906	25.395	11.015	2.460
Pengestrøm til investering, netto	5.385	-5.632	165	-1.905	773
Heraf til investering i materielle aktiver	-1.173	-316	-199	-2.277	-825
Pengestrøm fra finansiering	-30.227	-32.043	-25.849	-16.920	-4.490
Pengestrøm i alt	-231	231	-290	-7.810	-1.077
Nøgletal					
Bruttomargin	84,3 %	81,8 %	77,4 %	74,5 %	70,6 %
Overskudsgrad	0,4 %	2,2 %	5,8 %	3,2 %	-5,4 %
Aktiver/egenkapital	310,9 %	297,4 %	271,9 %	251,7 %	381,7 %
Solidsgrad	32,2 %	33,6 %	36,8 %	39,7 %	26,1 %
Egenkapitalforrentning	-4,1 %	1,0 %	7,8 %	1,3 %	-23,3 %
Gennemsnitligt antal ansatte	560	484	413	336	303

- 1 Tallene er tilpasset effekt af implementering af IFRS 16. Se mere herom i note 1.
- 2 Tallene er ikke tilpasset effekt af implementering af IFRS 16.
- 3 Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med definitioner i 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 DVCA's retningslinjer for rapportering for porteføljeselskaber i kapitalfonde (tilgængelige på DVCA's website www.dvca.dk). Retningslinjerne er udgivet i juni 2008 med efterfølgende ændringer og anbefaler, at årsrapporten indeholder en række yderligere oplysninger i forhold til kravene i regnskabslovgivningen, herunder corporate governance, finansielle risici samt oplysninger om ansatte og strategi. I fald porteføljeselskabet ikke rapporterer fuldstændigt i henhold til retningslinjerne, skal virksomheden forklare baggrunden for og årsagen til de forhold, som måtte afvige fra retningslinjerne.

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet er transport af handicappede, ældre og skolebørn med særlige behov, hovedsageligt på Sjælland og i Midt- og Syd-jylland.

Drift og strategi

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

Fokus i 2019 har været konsolidering af aktiviteterne i region Midtjylland, opstart og implementering af aktiviteterne i Sydjylland, samt fortsat konsolidering og optimering af positionen på Sjælland.

HB-Care arbejder endvidere med at forbedre serviceydelserne over for såvel brugere som institutterne og kontraktudbydere. Koncernen opgraderer løbende, og således også i 2019, 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 koncernen 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 trafikkselskaber 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 2019 udgør 331.211 t.kr. mod 291.704 t.kr. sidste år. Resultatopgørelsen for 2019 udviser et resultat på -4.697 t.kr. mod 1.168 t.kr. sidste år, og koncernens balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på 111.936 t.kr. (2018: 116.246 t.kr.).

Resultatopgørelsen for modervirksomheden udviser et resultat på -4.697 kr. mod 1.168 t.kr. sidste år, og modervirksomhedens balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på 111.936 t.kr. (2018: 116.246 t.kr.).

Årets resultat i dattervirksomheder udgør 1.377 t.kr. mod 2.671 t.kr. sidste år.

I regnskabsåret har der, ud over fastholdelse af den positive udvikling på regulariteten i afviklingen af kørslen i dattervirksomheden, været fokus på indkøring af de nye kontrakter i henholdsvis Esbjerg, Aabenraa, Sønderborg og Patientbefordringen for Region Hovedstaden samt integration af busselskabet "Dantrafik" i dattervirksomheden. Derudover har der i regnskabsåret været arbejdet videre med implementering af værktøjer til forbedring af såvel drift som indtjening.

Resultatet lever ikke op til ledelsens forventninger.

Ledelsesberetning

Dog er der i løbet af 2. halvår 2019 iværksat adskillige effektiviseringstiltag så som implementering af drifts-KPI'er for de enkelte afdelinger/regioner, reduktion af vognløb og minustimer i samtlige afdelinger/regioner samt indgåelse af lokalaftaler i henholdsvis Randers og Skanderborg samt på Sjælland. Disse tiltag har vist, at der er skabt et godt grundlag for at kunne opnå et væsentligt bedre resultat i det kommende regnskabsår.

Koncernens og modervirksomhedens kortsigtede finansiering er sikret via support fra hovedaktionæren, uudnyttede trækingsrettigheder hos kreditinstitutter og gennem forventninger om positive pengestrømme fra driften i 2020.

Forventninger til fremtiden

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

Kapitalberedskab

Koncernens finansieringsramme bliver i henhold til aftale med kreditinstitut og i lighed med tidligere år, nedsat med et væsentligt beløb ultimo maj 2020. Det er ledelsens forventning, at finansieringsrammen jævnfør tidligere praksis, bliver genforhandlet inden ultimo maj 2020, således at nuværende tilstrækkelige kreditfaciliteter kan opretholdes.

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 har egne værksteder i henholdsvis Greve og i Århus, hvorfor størstedelen af vores reparationer af busserne foregår fra disse lokationer med risiko for at belaste miljøet bl.a. med kemikalieudsvingninger fra busserne. Derfor har HB-Care haft fokus på kontinuerligt at reducere den miljømæssige påvirkning af koncernens foretagende, og skal til alle tider imødekomme pågældende lovkrav og lovgivning.

Konkret er der olieudskillere på begge værksteder, og der foretages affaldssortering af såvel kemikalier, pap, plastik og metal, der opbevares i affaldscontainere og afhentes af en ekstern leverandør til destruktion eller genanvendelse.

Derudover er der indgået aftale med Cirkel K om vask af busserne på deres godkendte vaskepladser.

Effekten af de foretagne tiltag har ikke historisk set været målt, men med afsæt i koncernens fortsatte vækst, er initiativer til fremadrettet måling af samling af affald til genanvendelse igangsat.

Klimaforhold

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 2019 været en øget indsats med henblik på reduktion af tomkørsel.

Ligeledes har hovedparten af vores chauffører bilerne med hjem, således at unødige 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 koncernens 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 2019 har imødekommet ved initiering og deltagelse forskellige flygtninge- og integrationsprojekter i samarbejde med kommunerne og har 16 flygtninge ansat i dag - bl.a. via samarbejdet med Udlændinge- & Integrationsministeriet omkring projektet "Go Danish", som vi har deltaget i inden for de seneste år.

Ledelsesberetning

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 koncernens CSR-politik bidrage til at øge effektiviteten og begrænse ikke-finansielle risici samt styrke koncernens identitet og kultur.

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 2019 blev der fortsat arbejdet med mentorstrukturen, som værende udtryk for en række særligt betroede medarbejdere fordelt i de enkelte afdelinger/regioner, 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 en positiv effekt 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 løbende, 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 2019 ikke konstateret brud 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 koncernens omsætningsgrundlag, hvorfor det er et område, som koncernens fortsat i 2019 har holdt sig løbende opdateret på, med assistance fra kvalificeret rådgivning. Der er i 2019 ikke konstateret brud på konkurrencereglerne.

Korruption

Ansatte i HB-Care må hverken give eller modtage bestikkelse eller ikke-godkendte betalinger til egen eller koncernens inddrivelse. Deltagelse i korruption eller lignende vil have disciplinære konsekvenser. Til imødekommelse af finansielle risici heraf, har der i 2019 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 leverandør præferencer er reelt minimeret.

Ledelsesberetning

Bestyrelsessammensætning

Sonny Hoffmann Nielsen er formand i virksomheden HB-Care Holding A/S. Sonny 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, HB-Care Holding A/S, HB-Care Leasing Aps, HB-Care Leasing 1 ApS, HB-Care Leasing 2 ApS, HB-Care Leasing 3 ApS SSG Group A/S, SSG Partners A/S, SH Service ApS, SG Beverage Service ApS og AB Kabelteknik ApS.

Jens Hahn-Petersen er næstformand i virksomheden og den ansvarlige partner fra CataCap. Jens tiltrådte i bestyrelsen 16. december 2013 som repræsentant for CataCap og er medlem af direktionen eller bestyrelsen i nedenstående virksomheder:

HB-Care Holding A/S og HB-Care A/S, HB-Care Leasing ApS, HB-Care Leasing 1 ApS, HB-Care Leasing 2 ApS, HB-Care Leasing 3, ApS 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, HB-Care Holding A/S, HB-Care Leasing ApS, HB-Care Leasing 1 ApS, HB-Care Leasing 2 ApS, HB-Care Leasing 3 ApS, Nanoq Aviation Aps, Dansk Forening for Europaret, Kinco Enterprise ApS, Processio ApS, Markert Christensen ApS, Svenska Re AB, Fonden Danmarks Rostadion, Fonden Svendborg Maritime Uddannelsescenter (SMUC), og Ejendomsfonden Vandkulturhuset Papirøen.

Christian Kolding Andreassen er bestyrelsesmedlem som repræsentant for CataCap. Christian tiltrådte i bestyrelsen 28. juni 2019 og er medlem af direktionen eller bestyrelsen i nedenstående virksomheder:

HB-Care Holding A/S, HB-Care A/S, HB-Care Leasing ApS, HB-Care Leasing 1 ApS, HB-Care Leasing 2 ApS, HB-Care Leasing 3 ApS, og CKA Invest ApS.

I bestyrelsen udgør det samlede ejerandel af HB-Care Holding AS 1,4 %.

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 koncernens interessenter.

Hovedinteressenterne er medarbejdere, daglige brugere/passagerer, institutioner, dagcentre, skoler, kommuner, trafikskaber, 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 koncernen 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 2019 udgør koncernens rentebærende gæld netto i alt 189.791 t.kr., hvilket vurderes at være et rimeligt niveau i forhold til det aktuelle behov for finansiell fleksibilitet. Det er ledelsens vurdering, at den nuværende kapitalstruktur giver den nødvendige fleksibilitet til at imødegå koncernens fremadrettede strategi.

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

Der er ingen renterisiko på koncernens finansielle leasingaftaler. Den generelle risiko på renteutviklingen mitigeres af 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 havde i 2018 et gennemsnitligt antal FTE på 484. I løbet af 2019 er der foretaget ændringer svarende til en nettotilgang på 76 FTE i perioden, og det gennemsnitlige antal FTE i 2019, er således 560.

Ledelsens 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.

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. Primære parametre for valg er kompetencesammensætningen i bestyrelsen, men målet er en mere ligelig fordeling - 66 % mænd og 33 % kvinder henimod 2023.

Direktionens kønskvotient er 66 % mænd og 33 % kvinder valgt ud fra kompetencer. Chefgruppen består af 90 % mænd og 10 % kvinder. Primære parametre for ansættelse i chefgruppen er ligeledes kompetencer, men målet er en mere ligelig fordeling - 66 % mænd og 33 % kvinder henimod 2023. Det tilstræbes derfor, at der ved fremtidige ansættelser til chefgruppen så vidt muligt er kvinder repræsenteret i de afsluttende ansættelsessamtaler.

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Totalindkomstopgørelse

Note	t.kr.	2019	2018 ¹
3	Omsætning	331.211	291.704
4	Vareforbrug	-52.418	-53.138
5	Andre driftsindtægter	430	0
	Bruttoresultat	279.223	238.566
	Andre eksterne omkostninger	-23.847	-19.031
7	Personaleomkostninger	-223.202	-190.508
8	Afskrivninger	-27.938	-20.434
5	Andre driftsomkostninger	-3.024	-2.220
	Resultat af primær drift	1.212	6.373
9	Finansielle indtægter	56	0
10	Finansielle omkostninger	-6.088	-5.268
	Resultat før skat	-4.820	1.105
11	Skat af årets resultat	123	63
	Årets resultat	-4.697	1.168
	Anden totalindkomst	0	0
	Anden totalindkomst efter skat	0	0
	Totalindkomst i alt	-4.697	1.168
	Forslag til resultatdisponering:		
	Overført totalindkomst	-4.697	1.168

1 Tallene er ikke tilpasset effekt af implementering af IFRS 16.

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2019	2018 ¹
	AKTIVER		
	Langfristede aktiver		
12, 13	Immaterielle anlægsaktiver	147.653	148.069
14	Materielle anlægsaktiver	12.924	155.012
15	Leasingaktiver	145.250	0
	Tilgodehavender	1.665	1.480
11	Udskudte skatteaktiver	439	316
	Langfristede aktiver i alt	307.931	304.877
	Kortfristede aktiver		
16	Varebeholdninger	439	918
	Tilgodehavender fra salg af og tjenesteydelser	35.930	37.248
17	Forudbetalte omkostninger	1.623	1.689
	Andre tilgodehavender	2.077	765
25	Likvide beholdninger	0	231
	Kortfristede aktiver i alt	40.069	40.851
	AKTIVER I ALT	348.000	345.728

1 Tallene er ikke tilpasset effekt af implementering af IFRS 16.

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2019	2018 ¹
	PASSIVER		
18	Egenkapital		
	Aktiekapital	4.846	4.821
	Overført totalindkomst	107.090	111.425
	Egenkapital i alt	111.936	116.246
	Forpligtelser		
	Langfristede forpligtelser		
19	Kreditinstitutter	4.638	0
15, 19	Leasingforpligtelser	84.099	96.864
11	Udskudte skatteforpligtelser	0	0
19	Andre gældsforpligtelser	29.655	21.038
	Langfristede forpligtelser i alt	118.392	117.902
	Kortfristede forpligtelser		
19	Kreditinstitutter	46.753	37.129
15, 19	Leasingforpligtelser	35.626	28.459
	Leverandørgæld	13.164	10.972
	Skyldig selskabsskat	0	0
	Andre gældsforpligtelser	22.129	35.020
	Kortfristede forpligtelser i alt	117.672	111.580
	Forpligtelser i alt	236.064	229.482
	PASSIVER I ALT	348.000	345.728

1 Tallene er ikke tilpasset effekt af implementering af IFRS 16.

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	2019	2018 ¹
	Årets resultat	-4.697	1.168
	Regulering for ikke-likvide driftsposter m.v.:		
8	Afskrivninger	27.938	20.434
	Andre ikke-kontante driftsposter, netto	3.024	2.220
9	Finansielle indtægter	-56	0
10	Finansielle omkostninger	6.088	5.268
11	Skat af årets resultat	-123	-63
	Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	32.174	29.027
22	Ændring i driftskapital	-3.004	12.771
	Pengestrøm fra primær drift	29.170	41.798
	Renteindtægter, betalt	56	0
	Renteomkostninger, betalt	-4.615	-3.892
	Skat betalt	0	0
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	24.611	37.906
14, 23	Køb af materielle aktiver	-1.173	-316
	Salg af materielle aktiver	6.743	1.463
24	Køb af aktiviteter	0	-6.751
	Ændring i langfristede tilgodehavender	-185	-28
	Pengestrøm til investeringsaktivitet	5.385	-5.632
	Fremmedfinansiering:		
	Optagelse af langfristede lån	0	0
	Afdrag på langfristede forpligtelser	0	-26.906
	Afdrag på leasinggæld	-39.532	0
	Ændring i kortfristet gæld til kreditinstitut	8.918	-5.337
	Aktionærer:		
	Kapitalforhøjelse	500	222
	Kapitalnedsættelse	-113	-22
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-30.227	-32.043
	Årets pengestrøm	-231	231
25	Likvider, primo	231	0
25	Likvider, ultimo	0	231

1 Tallene er ikke tilpasset effekt af implementering af IFRS 16

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

t.kr.	Aktiekapital	Overført totalindkomst	Egenkapital i alt
Egenkapital 1. januar 2019	4.821	111.425	116.246
Totalindkomst i 2019			
Årets resultat	0	-4.697	-4.697
Anden totalindkomst i alt	0	-4.697	-4.697
Totalindkomst i alt for perioden	0	-4.697	-4.697
Transaktioner med ejere			
Kapitalforhøjelse	32	468	500
Kapitalnedsættelse	-7	-106	-113
Transaktioner med ejere i alt	25	362	387
Egenkapital 31. december 2019	4.846	107.090	111.936

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	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

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 og -omkostninger
- 6 Honorar til generalforsamlingsvalgte revisor
- 7 Personaleomkostninger
- 8 Af- og nedskrivninger
- 9 Finansielle indtægter
- 10 Finansielle omkostninger
- 11 Indkomstskat
- 12 Immaterielle aktiver
- 13 Nedskrivningstest
- 14 Materielle aktiver
- 15 Leasingaktiver
- 16 Varebeholdninger
- 17 Forudbetalte omkostninger
- 18 Egenkapital
- 19 Gæld til kreditinstitutter og leasingforpligtelser
- 20 Gældsforpligtelser fra finansieringsaktivitet
- 21 Eventualaktiver, -forpligtelser og sikkerhedsstillelser
- 22 Ændring i driftskapital
- 23 Ikke-kontante transaktioner
- 24 Køb af dattervirksomheder og aktiviteter
- 25 Likvider
- 26 Finansielle risici og finansielle instrumenter
- 27 Nærtstående parter
- 28 Begivenheder efter balancedagen
- 29 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 2019 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 2020 behandlet og godkendt årsrapporten for 2019 for HB-Care Holding A/S. Årsrapporten forelægges til HB-Care Holding A/S' aktionærer til godkendelse på den ordinære generalforsamling den 3. marts 2020.

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 samt note 19 og 26) 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 2019 implementeret følgende ændrede standarder og fortolkningsbidrag:

- ▶ IFRS 16 *Leasingkontrakter*
- ▶ Amendments to IFRS 9 om indfrielsesoptioner med negativ indfrielsesværdi
- ▶ Amendments to IAS 19 om ændring til pensionsordninger i løbet af regnskabsperioden
- ▶ Amendments to IAS 28 om langfristede interesser i associerede virksomheder og joint ventures
- ▶ IFRIC 23 om usikre skattepositioner
- ▶ Annual Improvements to IFRSs 2015-2017.

Af ovenstående har alene IFRS 16 påvirket indregning og måling i årsrapporten.

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Effekt af IFRS 16

HB-Care Holding A/S har med virkning fra 1. januar 2019 implementeret den nye leasingstandard, IFRS 16, ved anvendelse af den modificerede retrospektive overgangsmetode og har derfor ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal, som fortsat er præsenteret i overensstemmelse med reglerne i IAS 17 og IFRIC 4. Den anvendte regnskabspraksis for IAS 17 og IFRIC 4 er præsenteret særskilt, hvis der er væsentlig forskel fra den anvendte praksis efter IFRS 16.

I forhold til tidligere skal koncernen nu med få undtagelser indregne alle leasingaftaler i balancen, herunder operationelle leasingaftaler. Det betyder, at der skal indregnes en leasingforpligtelse målt til nutidsværdien af de fremtidige leasingbetalinger, som beskrevet nedenfor, og et tilsvarende leasingaktiv korrigeret for betalinger, foretaget til leasinggiver forud for leasingaftalens start, og modtagne incitamentsbetalinger, modtaget fra leasinggiver. Koncernen har valgt ikke at foretage indregning af direkte relaterede omkostninger til leasingaktivet.

I overensstemmelse med overgangsbestemmelserne i IFRS 16 har koncernen ved implementering af standarden valgt:

- ▶ 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 sine 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).

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Beskrivelse af anvendt regnskabspraksis

Indvirkning af implementering af IFRS 16

Koncernen har ved implementering af IFRS 16 indregnet et leasingaktiv på 7.583 t.kr. og en leasingforpligtelse på 7.583 t.kr. Egenkapitaleffekten er dermed 0 kr.

Leasingaktiver består primært af ejendomme og driftsmateriel, og på overdragelsesdatoen udgør de samlede leasingaktiver 7.583 t.kr. (tidligere operationelle leasingaftaler), og finansielle leasingaftaler, der er overført fra materielle aktiver, udgør 143.683 t.kr., svarende til i alt 151.266 t.kr.

Leasingaktiverne afskrives lineært over den forventede lejeperiode, der udgør:

Driftsmateriel	5-10 år
Salgs- og administrationsejendomme	4-6 år

Koncernen har ved måling af leasingforpligtelsen anvendt en gennemsnitlig alternativ lånerente til tilbagediskontering af fremtidige leasingbetalinger på 5 % for driftsmateriel og salgs- og administrationsejendomme.

t.kr.	1. januar 2019
Operational leasingforpligtelse pr. 31. december 2018 (IAS 17)	5.191
Tilbagediskonteret med alternativ lånerente 1. januar 2019	5.088
Finansiell leasingforpligtelse indregnet 31. december 2018	125.323
Leasingbetalinger for perioder omfattet af forlængelsesoptioner, der med rimelig sikkerhed forventes at blive udnyttet, og leasingbetalinger for perioder omfattet af opsigelsesoptioner som med rimelig sikkerhed forventes ikke at blive udnyttet	2.495
Leasingforpligtelse indregnet 1. januar 2019 (IFRS 16)	132.906

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.

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.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 regskabsposter 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 overdragne aktiver, påtagne forpligtelser og udstedte egenkapitalinstrumenter. Hvis dele af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsestidspunktet.

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

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

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.

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 eksklusive leverandørrabatter.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Andre driftsindtægter og -omkostninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

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

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

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 administrationsselskab 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 gælds metode 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.

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.

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 minimumsleasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaf-talens 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 revurderes 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.

Leasingkontrakter gældende fra 1. januar 2019

Et leasingaktiv og en leasingforpligtelse indregnes i balancen, når koncernen i henhold til en indgået leasingaftale vedrørende et specifikt identificerbart aktiv får stillet leasingaktivet til rådighed i leasingperioden, og når koncernen opnår ret til stort set alle de økonomiske fordele fra brugen af det identificerede aktiv og retten til at bestemme over brugen af det identificerede aktiv.

Leasingforpligtelser måles ved første indregning til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse tilbage diskonteret med en alternativ lånerente. Følgende leasingbetalinger indregnes som en del af leasingforpligtelsen:

- ▶ Faste betalinger.
- ▶ Variable betalinger, som ændrer sig i takt med ændringer i et indeks eller en rente, baseret på pågældende indeks eller rente.
- ▶ Skyldige betalinger under en restværdigaranti.
- ▶ Udnyttelsesprisen for købsoptioner, som ledelsen med høj sandsynlighed forventer at udnytte.
- ▶ Betalinger omfattet af en forlængelsesoption, som koncernen med høj sandsynlighed forventer at udnytte.
- ▶ Bod relateret til en opsigelsesoption, medmindre koncernen med høj sandsynlighed ikke forventer at udnytte optionen.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Leasingforpligtelsen måles til amortiseret kostpris under den effektive rentes metode. Leasingforpligtelsen genberegnes, når der er ændringer i de underliggende kontraktuelle pengestrømme fra ændringer i et indeks eller en rente, hvis der er ændringer i koncernens estimat af en restværdigaranti, eller hvis koncernen ændrer sin vurdering af, om en købs-, forlængelses- eller opsigelsesoption med rimelig sandsynlighed forventes udnyttet.

Leasingaktivet måles ved første indregning til kostpris, hvilket svarer til værdien af leasingforpligtelsen korrigeret for forudbetalte leasingbetalinger med tillæg af direkte relaterede omkostninger og estimerede omkostninger til nedrivning, istandsættelse eller lignende og fratrukket modtagne rabatter eller andre typer af incitamentsbetalinger fra leasinggiver.

Efterfølgende måles aktivet til kostpris fratrukket akkumulerede af- og nedskrivninger. Leasingaktivet afskrives over den korteste af leasingperioden og leasingaktivets brugstid. Afskrivningerne indregnes lineært i resultatopgørelsen.

Leasingaktivet justeres for ændringer i leasingforpligtelsen som følge af ændringer i vilkårene i leasingaftalen eller ændringer i kontraktens pengestrømme i takt med ændringer i et indeks eller en rente.

Leasingaktiver afskrives lineært over den forventede lejeperiode, der udgør:

Driftsmateriel	5-10 år
Produktionsanlæg og maskiner	10 år
Salgs- og administrationsejendomme	4-6 år

Koncernen præsenterer leasingaktivet og leasingforpligtelsen særskilt i balancen.

Koncernen har valgt at undlade at indregne leasingaktiver med lav værdi og kortfristede leasingaftaler i balancen. I stedet indregnes leasingydelse vedrørende disse leasingaftaler lineært i resultatopgørelsen.

Leasingkontrakter gældende før 1. januar 2019

Leasingkontrakter klassificeres regnskabsmæssigt som finansielle og operationelle leasingforpligtelser.

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

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

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Aktiver, som udlejes på operationelle leasingvilkår, indregnes, måles og præsenteres i balancen som koncernens øvrige aktiver af tilsvarende type. Leasingindtægter indregnes i resultatopgørelsen lineært over leasingperioden.

Nedskrivningstest af langfristede aktiver

Goodwill

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

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

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Nyttæværdien 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 diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente, som er anvendt på tidspunktet for første indregning, for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Forudbetalte omkostninger

Forudbetalte omkostninger måles til kostpris.

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Dagsværdimåling

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

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

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

Alle aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi, eller hvor dagsværdien oplyses, 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).

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Noter

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 nettoppengestrømme 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 2019 vurderede ledelsen, at skattemæssige underskud med en skatteværdi på 4.088 t.kr. vil kunne realiseres inden for en overskuelig fremtid.

Fastlæggelse af leasingperioden i leasingkontrakter

Leasingperioden indeholder leasingaftalens uopsigelige periode, perioder omfattet af en forlængelsesoption, som koncernen med rimelig sandsynlighed forventer at udnytte, og perioder omfattet af en opsigelsesoption, som koncernen med rimelig sandsynlighed forventer ikke at udnytte.

En andel af koncernens leasingaftaler af ejendomme indeholder optioner, som giver koncernen ret til at forlænge aftalen for en yderligere lejeperiode. Koncernen foretager ved første indregning af leasingaktivet en vurdering af, om forlængelsesoptionen med rimelig sandsynlighed forventes at blive udnyttet. Koncernen revurderer dette skøn i tilfælde af væsentlige begivenheder eller væsentlige ændringer i omstændigheder, som er inden for koncernens kontrol.

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	2019	2018
3 Omsætning		
Omsætning fra kontrakter med kunder: Personbefordring (salg af tjenesteydelser)	331.211	291.704
Tidspunkt for indregning af omsætning: Indregning af omsætning over tid	331.211	291.704
4 Vareforbrug		
Vareforbrug	52.418	53.138
Der er ingen nedskrivninger af varebeholdninger pr. 31. december 2018 og pr. 31. december 2019.		
5 Andre driftsindtægter og -omkostninger		
Andre driftsindtægter		
Gevinst ved salg af materielle aktiver	0	0
Andre driftsindtægter	430	0
	430	0
Andre driftsomkostninger		
Tab ved salg af materielle aktiver	3.024	2.220
	3.024	2.220
6 Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer		
Lovpligtig revision	134	107
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	0
Skatte- og momsmæssig rådgivning	17	24
Andre ydelser	1.316	351
	1.467	482

Koncernregnskab 1. januar - 31. december
Noter

t.kr.	2019	2018
7 Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	198.419	168.685
Pensioner	15.616	13.526
Andre omkostninger til social sikring	6.600	4.940
Øvrige personaleomkostninger	2.567	3.357
Personaleomkostninger i alt	223.202	190.508
Gennemsnitligt antal medarbejdere i alt	560	484

Aflønning af bestyrelse, direktion og øvrige ledende medarbejdere

t.kr.	2019			2018		
	Bestyrelse	Direktion	Øvrige ledende medarbejdere	Bestyrelse	Direktion	Øvrige ledende medarbejdere
Gager og honorarer	588	4.530	1.524	463	2.452	2.636
Pensionsbidrag	0	97	104	0	92	102
	588	4.627	1.628	463	2.544	2.738

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.	2019	2018
8 Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger, immaterielle aktiver	416	961
Afskrivninger, materielle aktiver	3.773	19.473
Afskrivninger, leasingaktiver	23.749	0
	27.938	20.434
9 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	56	0
	56	0
10 Finansielle omkostninger		
Renter, kreditinstitutter m.v.	2.820	4.937
Renter, leasingforpligtelser	2.870	0
Andre finansielle omkostninger	398	331
	6.088	5.268

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Noter

11 Indkomstskat

 t.kr. 2019 2018

Skat i resultatopgørelsen

Skat af årets resultat fremkommer således:

Aktuel skat	0	0
Udskudt skat	-123	247
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-310
	<u>-123</u>	<u>-63</u>

Skat af årets resultat kan forklares således:

	2019	2019	2018	2018
	t.kr.	%	t.kr.	%
Beregnet 22 % (22 % i 2018) skat af resultat før skat	-1.060	22,0	243	22,0
Skatteeffekt af:				
Ikke-fradragsberettigede omkostninger	948	-19,7	4	0,0
Ikke-skattepligtige indtægter	-11	0,2	0	0,0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	0,0	-310	-28,0
	<u>-123</u>	<u>2,5</u>	<u>-63</u>	<u>-6,0</u>
Effektiv skatteprocent	<u>2,5%</u>		<u>-6,0%</u>	

Udskudt skat

 t.kr. 2019 2018

Udskudt skat 1. januar	316	253
Udskudt skat indregnet i årets resultat	123	63
Udskudt skat 31. december	<u>439</u>	<u>316</u>

Udskudt skat indregnes således i balancen:

Udskudte skatteaktiver	439	316
Udskudte skatteforpligtelser	0	0
Udskudt skat 31. december, netto	<u>439</u>	<u>316</u>

Udskudt skat vedrører:

Immaterielle aktiver	771	679
Materielle aktiver	-4.487	-3.554
Kortfristede aktiver	67	-10
Skattemæssige underskud	4.088	3.201
	<u>439</u>	<u>316</u>

Fremførselsberettigede skattemæssige underskud forventes realiseret inden for en overskuelig fremtid.

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Noter

11 Indkomstskat (fortsat)

Ændring i midlertidige forskelle i årets løb

t.kr.	2019			
	Balance 1/1	Indregnet i årets resultat	Indregnet i anden totalind- komst	Balance 31/12
Immaterielle aktiver	679	92	0	771
Materielle aktiver	-3.554	-933	0	-4.487
Kortfristede aktiver	-10	77	0	67
Skattemæssige underskud	3.201	887	0	4.088
	<u>316</u>	<u>123</u>	<u>0</u>	<u>439</u>

t.kr.	2018			
	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>

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Noter

12 Immaterielle aktiver

t.kr.	Goodwill	Andre immaterielle aktiver	I alt
Kostpris 1. januar 2019	147.653	4.797	152.450
Tilgang ved køb af virksomhed	0	0	0
Tilgang	0	0	0
Kostpris 31. december 2019	147.653	4.797	152.450
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	0	4.381	4.381
Afskrivninger	0	416	416
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	0	4.797	4.797
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	147.653	0	147.653
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	3.420	3.420
Afskrivninger	0	961	961
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	0	4.381	4.381
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	147.653	416	148.069

Andre immaterielle aktiver omfatter licenser.

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

13 Nedskrivningstest

Goodwill

Ledelsen har pr. 31. december 2019 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 blandet andet lagt til grund, at der realiseres en årlig vækst i omsætningen på 4 % i perioden 2021-2028 ligesom der i terminalperioden forventes en vækst på 2 %.

Herudover er lagt til grund, at EBITDA forbedres med 34.000 t.kr. i perioden 2020-2028.

Ved beregningerne er anvendt en diskonteringsrente på 5,8 %. Diskonteringsrenten er baseret på et afkastkrav fra aktionærerne på 7,9 %, der sammensætter sig af en risikofri rente på 2,0 %, markedets risikopræmie på 6,2 % samt en beta-værdi på 0,95 samt långivernes afkastkrav på 2,1 %.

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

14 Materielle aktiver

t.kr.	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. januar 2019	212.444	2.578	3.307	218.329
Tilgang	5.247	1.162	11	6.420
Overført til leasingaktiver	-187.715	0	0	-187.715
Afgang	-4.725	0	0	-4.725
Kostpris 31. december 2019	25.251	3.740	3.318	32.309
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	58.098	2.431	2.788	63.317
Afskrivninger	2.886	420	467	3.773
Overført til leasingaktiver	-44.031	0	0	-44.031
Afgang	-3.674	0	0	-3.674
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	13.279	2.851	3.255	19.385
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	11.972	889	63	12.924
Kostpris 1. januar 2018	175.847	2.450	3.227	181.524
Tilgang ved køb af virksomhed	6.738	0	0	6.738
Tilgang	46.289	128	80	46.497
Overførsel	0	0	0	0
Afgang	-16.430	0	0	-16.430
Kostpris 31. december 2018	212.444	2.578	3.307	218.329
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	52.186	2.339	2.066	56.591
Afskrivninger	18.659	92	722	19.473
Afgang	-12.747	0	0	-12.747
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	58.098	2.431	2.788	63.317
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	154.346	147	519	155.012
Heraf finansielt leasede aktiver	146.182			146.182

Koncernen har kontraheret om køb af materielle aktiver i 2020 til en værdi af 0 t.kr. (2019: 12.786 t.kr.)

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Noter

15 Leasingaktiver

t.kr.	Produktions- anlæg og maskiner	Ejendomme	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Total
Balance 1. januar 2019 (tidligere indregnet under materielle aktiver)	143.683	0	0	143.683
Effekt ved overgang 1. januar 2019	0	4.716	2.867	7.583
Reguleret balance 1. januar 2019	143.683	4.716	2.867	151.266
Tilgang	24.269	0	2.179	26.448
Afgang	-8.715	0	0	-8.715
Genmåling af leasingforpligtelse	0	0	0	0
Afskrivninger for året	-19.573	-2.406	-1.770	-23.749
Balance 31. december 2019	139.664	2.310	3.276	145.250

Der henvises til note 2 for en beskrivelse af:

- ▶ Omfanget af selskabets leasingkontrakter
- ▶ Eksponering over for potentielle pengestrømme
- ▶ Proces for fastlæggelse af diskonteringsrente.

Leasingforpligtelser

t.kr.	2019	2018
Forfald af leasingforpligtelser		
Under 1 år	39.088	-
Mellem 1 til 3 år	40.446	-
Mellem 3 til 5 år	26.507	-
Over 5 år	22.928	-
Total ikke-diskonteret leasingforpligtelse 31. december 2019	128.969	-
Leasingforpligtelse indregnet i balancen	119.725	-
Kortfristet	35.626	-
Langfristet	84.099	-

Beløb indregnet i resultatopgørelsen

t.kr.	2019	2018
Renteomkostninger relateret til leasingforpligtelser	2.870	-
Variable leasingbetalinger ikke indregnet som en del af leasingforpligtelsen	0	-
Omkostninger relateret til kortfristede leasingaftaler (under 12 måneder)	0	-
Omkostninger relateret til leasingaftaler med lav værdi	0	-

For 2019 har koncernen betalt 42.404 t.kr. vedrørende leasingkontrakter, heraf udgør rentebetalinger relateret til indregnede leasingforpligtelser 2.870 t.kr., og afdrag på indregnet leasinggæld 39.533 t.kr.

16 Varebeholdninger

Varebeholdninger, som består af reservedele og lignende, er ikke nedskrevet pr. 31. december 2018 og pr. 31. december 2019.

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	2019	2018
17 Forudbetalte omkostninger		
Forsikringspræmier	85	79
Øvrige	1.538	1.610
	<u>1.623</u>	<u>1.689</u>

18 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 2019 udgør koncernens rentebærende gæld netto i alt 200.771 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 4.419.899,77 A-aktier a nominelt 0,01 kr., 10.829,00 B-aktier a nominelt 0,01 kr., 374.4851,61 C-aktier a nominelt 0,01 kr., 20.664,72 D-aktier a nominelt 0,01 kr. og 20.664,72 E-aktier a nominelt 0,01 kr.

B-aktierne skal have samme økonomiske rettigheder som A-aktier, bortset fra at B-aktierne skal være efterstillet A-aktierne i forbindelse med enhver kapitalafgang i selskabet, herunder udlodning og likvidation, indtil A-aktierne har opnået et provenu svarende til tegningsprisen for alle A-aktier i selskabet plus en løbende forrentning på 5% p.a., startende fra 31. december 2014, dog således at forrentningen regnes for A-aktier tegnet fra henholdsvis 3. marts 2016, 30. december 2016, 31. oktober 2018 og 20. april 2019.

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 og 146.267 kr. med tillæg af 5% p.a., at regne fra 31. oktober 2018 samt 423.728 kr. med tillæg af 5% p.a., at regne fra 30. april 2019.

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 og 423.728 kr. med tillæg af 5% p.a., at regne fra 30. april 2019.

E-aktierne skal have samme økonomiske rettigheder som A-aktier, bortset fra at E-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 171.326.639 kr. med tillæg af 5% p.a., at regne fra den 30. april 2019.

Aktiekapitalen har udviklet sig således siden 2015:

t.kr.	2019	2018	2017	2016	2015
Saldo 1. januar	4.821	4.809	4.809	1.024	1.000
Kapitalforhøjelse	32	24	0	3.785	24
Kapitalnedsættelse	-7	-12	0	0	0
Saldo 31. december	<u>4.846</u>	<u>4.821</u>	<u>4.809</u>	<u>4.809</u>	<u>1.024</u>

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Noter

19 Gæld til kreditinstitutter, leasingforpligtelser og andre gældsforpligtelser

t.kr.	2019	2018
Gæld til kreditinstitutter, langfristede	4.638	0
Leasingforpligtelser, langfristede	84.099	96.864
Gæld til kreditinstitutter, kortfristede	46.753	37.129
Leasingforpligtelser, kortfristede	35.626	28.459
Andre gældsforpligtelser, langfristede	29.655	21.038
Regnskabsmæssig værdi	200.771	183.490
Nominel værdi	200.771	183.490

Koncernens finansieringsramme bliver i henhold til aftale med kreditinstitut og i lighed med tidligere år, nedsat med et væsentligt beløb ultimo maj 2020. Det er ledelsens forventning, at finansieringsrammen jævnfør tidligere praksis, bliver genforhandlet inden ultimo maj 2020, således at nuværende tilstrækkelige kreditfaciliteter kan opretholdes.

2019	Gennemsnitlig nominel rente	Gennemsnitlig effektiv rente	Valuta	Rentebindings- periode	Regnskabs- mæssig værdi
Lån fra banker					
Variabelt forrentede	3,0 %	3,0 %	DKK	3 mdr.	51.391
Lån fra banker i alt					51.391
Leasinggæld					
Variabelt forrentede	2,5 %	2,5 %	DKK	3 mdr.	119.725
Leasinggæld i alt					119.725
Andre gældsforpligtelser					
Fast forrentet	7,0 %	7,0 %	DKK		29.655
Andre gældsforpligtelser i alt					29.655
I alt					200.771
2018					
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

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Noter

20 Gældsforpligtelser fra finansieringsaktivitet

2019	Primo	Penge- strømme	Ikke-kontante ændringer			Ultimo
			Virksom- hedskøb	Valutakurs- reguleringer	Øvrige	
t.kr.						
Langfristet gæld	21.038	0	0	0	13.255	34.293
Kortfristet gæld	37.129	8.918	0	0	706	46.753
Leasinggæld	132.906 ¹	-39.532	0	0	26.351	119.725
Gældsforpligtelser fra finansieringsaktiviteter i alt	191.073	-30.614	0	0	40.312	200.771

¹ Inkl. åbningseffekt på 7.583 t.kr. ved implementering af IFRS 16.

2018	Primo	Penge- strømme	Ikke-kontante ændringer		Ultimo
			Virksom- hedskøb	Øvrige	
t.kr.					
Langfristet gæld	19.663	0	0	1.375	21.038
Kortfristet gæld	42.466	-5.337	0	0	37.129
Leasinggæld	106.048	-26.906	0	46.181	125.323
Gældsforpligtelser fra finansieringsaktiviteter i alt	168.177	-32.243	0	47.556	183.490

21 Eventualaktiver, -forpligtelser og sikkerhedsstillelser

Eventualaktiver

Koncernen har ingen eventualaktiver.

Eventualforpligtelser

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 45.663 t.kr. er afgivet virksomhedspant for nominelt 15.000 t.kr. i koncernens samlede aktiver med en regnskabsmæssig værdi på 348.000 t.kr. pr. 31. december 2019 samt afgivet ejerpantebrev med sikkerhed i køretøjer for nominelt 4.401 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter med en regnskabsmæssige værdi på 5.250 t.kr. er afgivet virksomhedspant for en værdi af 5.250 t.kr. Den samlede regnskabsmæssige værdi af aktiverne, hvori der er stillet sikkerhed eller pant, udgør 4.885 t.kr.

Koncernregnskab 1. januar - 31. december
Noter

t.kr.	2019	2018
22 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	479	-81
Ændring i tilgodehavender og forudbetalte omkostninger	72	-2.999
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-3.555	15.851
Ændring i driftskapital i alt	-3.004	12.771
23 Ikke-kontante transaktioner		
Køb af materielle aktiver, jf. koncernregnskabsnote 14	6.420	46.496
Heraf gældsfinansieret aktiver	-5.247	0
Heraf finansielt leasede aktiver	0	-46.180
Betalt vedrørende køb af materielle aktiver	1.173	316

24 Køb af dattervirksomheder og aktiviteter
Virksomhedssammenslutninger i 2018

HB-Care Holding A/S har ikke overtaget virksomheder i 2019.

Virksomhedssammenslutninger i 2018

Koncernen har den 1. november 2018 overtaget visse aktiviteter fra Dantrafik Sønderjylland A/S. Dantrafik Sønderjylland A/S driver erhvervsmæssig 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

2018 (t.kr.)	Indregnet værdi på overtagelsestidspunktet
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.

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Noter

24 Køb af dattervirksomheder og aktiviteter (fortsat)

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.

t.kr.	2019	2018
25 Likvider		
Likvider 31. december omfatter:		
Likvide beholdninger	0	231
Likvider 31. december, jf. pengestrømsopgørelse	0	231

26 Finansielle risici og finansielle instrumenter

Koncernens risikostyringspolitik

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

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

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

Der har ikke været ændringer i koncernens risikoeksponering eller risikostyring i forhold til 2018.

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.

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Noter

26 Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Markedsrisici

Valutarisici

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

Renterisici

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

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 1.658 t.kr. (2018: 1.885 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 2019. Der er ikke taget hensyn til afdrag, lånoptagelser og lignende i løbet af 2019.
- ▶ 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.

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Noter

26 Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Forfaldsanalyse

Koncernens gældsforpligtelser forfalder som følger:

	Kontraktlige penge- strømme	Inden for 1 år	1 til 3 år	3 til 5 år	Efter 5 år
2019 (t.kr.)					
Kreditinstitutter	53.289	48.156	1.449	1.449	2.235
Finansielle leasingforpligtelser	128.986	39.088	40.446	26.507	22.945
Andre langfristede gældsforpligtelser	31.230	0	25.772	0	7.144
Leverandørgæld	13.164	13.164	0	0	0
Andre kortfristede gældsforpligtelser	22.129	22.129	0	0	0
31. december 2019	248.798	122.537	67.667	27.956	32.324
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

Forudsætninger for forfaldsanalysen

- ▶ Forfaldsanalysen er baseret på alle udiskonterede pengestrømme inkl. estimerede rentebetalinger. Rentebetalinger er estimeret baseret på de nuværende markedsforhold.
- ▶ Koncernen har kontraheret køb af materielle aktiver for 0 t.kr., der ikke indgår i oversigten (koncernregnskabs note 14).

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

Finansieringsrisici

Risikostyring	Påvirkning
Koncernen søger spredning i finansieringen af investeringer for at sikre sig mod afhængighed af enkelte finansieringskilder.	Koncernen genforhandler årligt den samlede bankfacilitet, som ultimo 2019 var på 5.004 t.kr. Koncernens faciliteter er ikke garanterede.
Den gennemsnitlige løbetid for bruttogælden skal være 4-8 år.	Det er ledelsens opfattelse, at koncernens likviditetsberedskab sammen med koncernens indtjeningsforventninger er tilstrækkeligt til at sikre gennemførelsen af koncernens langsigtede strategier.

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Noter

26 Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

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 koncernregnskabets note 19 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 99 % af koncernens samlede tilgodehavender fra salg pr. 31. december 2019 (98 % pr. 31. december 2018).

Tilgodehavender fra salg

Pr. 31. december 2019 er betalingsbetingelserne overskredet på 1 % (2018: 1,0 %) 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.	2019	2018
Tilgodehavender fra salg, der pr. 31. december var overforfaldne, men ikke værdiforringede, forfalder som følger:		
Forfaldsperiode:		
Op til 30 dage	0	0
Mellem 30 og 90 dage	37	132
Over 90 dage	258	161
	<u>295</u>	<u>293</u>

Der er ikke nedskrevet til imødegåelse af tab på debitorer pr. 31. december 2018 og pr. 31. december 2019.

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Noter

26 Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Kategorier af finansielle instrumenter

t.kr.	2019		2018	
	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	35.930	35.930	37.248	37.248
Andre tilgodehavender	2.077	2.077	765	765
Likvide beholdninger	0	0	231	231
Tilgodehavender og likvide beholdninger	38.007	38.007	38.244	38.244
Kreditinstitutter	51.391	51.391	37.129	37.129
Leasingforpligtelser	119.725	119.725	125.323	125.323
Andre langfristede gældsforpligtelser	29.655	29.655	21.038	21.038
Leverandørgæld	13.164	13.164	10.972	10.972
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	5.000	5.000
Andre gældsforpligtelser	22.129	22.129	35.020	35.020
Forpligtelser	236.064	236.064	234.482	234.482

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

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

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

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.

Der er ingen finansielle aktiver eller forpligtelser pr. 31. december 2019 og pr. 31. december 2018, der måles til dagsværdi i balancen.

27 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 sambeskatningskredsen.

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

Ledelsens aflønning fremgår af koncernregnskabet note 7.

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

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Noter

28 Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke indtruffet væsentlige hændelser efter 31. december 2019.

29 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 2019:

- ▶ IFRS 17 *Insurance Contracts*
- ▶ IFRS 3 *Business Combinations - Amendments to IFRS 3*
- ▶ IAS 1 *Presentation of Financial Statements* og IAS 8 *Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors - Amendments to IAS 1 and IAS 8: Definition of Material*.
- ▶ Conceptual Framework – *Amendments to References to the Conceptual Framework in IFRS Standards*.

Ingen af ovenstående standarder og fortolkningsbidrag er godkendt af EU.

De godkendte ikke-ikrafttrådte standarder og fortolkningsbidrag implementeres i takt med, at de bliver obligatoriske for HB-Care Holding A/S. Det er vurderet, at ingen af ovenstående standarder og fortolkningsbidrag får indflydelse på indregning og måling for HB-Care Holding A/S.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Totalindkomstopgørelse

Note	t.kr.	2019	2018
	Administrationsomkostninger	-5.104	-581
	Resultat af primær drift	-5.104	-581
4	Andel i resultat i dattervirksomheder	1.377	2.671
5	Finansielle indtægter	5	0
5	Finansielle omkostninger	-1.474	-1.909
	Resultat før skat	-5.196	181
6	Skat af årets resultat	499	987
	Årets resultat	-4.697	1.168
	Anden totalindkomst		
	Anden totalindkomst efter skat	0	0
	Totalindkomst i alt	-4.697	1.168
	Forslag til resultatdisponering:		
	Overført totalindkomst	-4.697	1.168

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2019	2018
	AKTIVER		
	Langfristede aktiver		
4	Kapitalandele i dattervirksomheder	134.987	133.460
	Udskudte skatteaktiv	3.647	3.148
	Langfristede aktiver i alt	138.634	136.608
	Kortfristede aktiver		
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	525
	Likvide beholdninger	0	181
	Kortfristede aktiver i alt	0	706
	AKTIVER I ALT	138.634	137.314
	PASSIVER		
7	Egenkapital		
	Aktiekapital	4.846	4.821
	Overført totalindkomst	107.090	111.425
	Egenkapital i alt	111.936	116.246
	Forpligtelser		
8	Langfristede forpligtelser		
	Kreditinstitutter	0	0
	Andre gældsforpligtelser	22.511	21.038
	Langfristede forpligtelser i alt	22.511	21.038
	Kortfristede forpligtelser		
8	Kreditinstitutter	0	0
	Leverandørgæld	1.582	30
	Gæld til tilknyttede virksomheder	2.605	0
	Kortfristede forpligtelser i alt	4.187	30
	Forpligtelser i alt	26.698	21.068
	PASSIVER I ALT	138.634	137.314

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	2019	2018
	Årets resultat	-4.697	1.168
4	Andel i resultat i dattervirksomheder	-1.377	-2.671
	Finansielle indtægter	-5	0
5	Finansielle omkostninger	1.474	1.909
6	Skat af årets resultat	-499	-987
	Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	-5.104	-581
10	Ændring i driftskapital	4.682	9.146
	Pengestrøm fra primær drift	-422	8.565
	Renteindtægter, modtaget	5	0
	Renteomkostninger, betalt	-1	-534
4	Modtaget udbytte fra dattervirksomhed	0	15.000
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	-418	23.031
	Kapitalforhøjelser i dattervirksomhed	-150	-50
	Pengestrøm til investeringsaktivitet	-150	-50
	Fremmedfinansiering:		
	Afdrag på langfristede forpligtelser	0	-23.000
	Afdrag på gæld til tilknyttede virksomheder	0	0
	Aktionærer:		
	Kapitalforhøjelse	500	222
	Kapitalnedsættelse	-113	-22
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	387	-22.800
	Årets pengestrøm	-181	181
	Likvider, primo	181	0
	Likvider, ultimo	0	181

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

t.kr.	Aktiekapital	Overført totalindkomst	Egenkapital i alt
Egenkapital 1. januar 2019	4.821	111.425	116.246
Totalindkomst i 2019			
Årets resultat	0	-4.697	-4.697
Anden totalindkomst i alt	0	-4.697	-4.697
Totalindkomst i alt for perioden	0	-4.697	-4.697
Transaktioner med ejere			
Kapitalforhøjelse	32	468	500
Kapitalnedsættelse	-7	-106	-113
Transaktioner med ejere i alt	25	362	387
Egenkapital 31. december 2019	4.846	107.090	111.936

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

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 indtægter og 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.	2019	2018
Honorar til modervirksomhedens bestyrelse	587	462
	<u>587</u>	<u>462</u>

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	2019	2018
4 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	155.114	155.064
Tilgang	150	50
Kostpris 31. december	155.264	155.114
Værdireguleringer 1. januar	-21.654	-9.325
Udbytte	0	-15.000
Årets totalindkomst	1.382	2.671
Elimineringer af koncerninterne transaktioner	-5	0
Værdireguleringer 31. december	-20.277	-21.654
Regnskabsmæssig værdi 31. december	134.987	133.460

Navn og hjemsted	Stemme- og ejerandel	Resultat t.kr.	Egenkapital t.kr.
HB-Care A/S, Danmark	100 %	1.402	33.264
HB-Care Leasing ApS, Danmark	100 %	-20	30
HB-Care Leasing 1 ApS, Danmark	100 %	0	50
HB-Care Leasing 2 ApS, Danmark	100 %	0	50
HB-Care Leasing 3 ApS, Danmark	100 %	0	50

t.kr.	2019	2018
5 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	5	0
Finansielle omkostninger		
Renter, kreditinstitutter m.v.	1.474	1.909

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	2019	2018
6 Indkomstskat		
Skat i resultatopgørelsen		
Skat af årets resultat fremkommer således:		
Aktuelle skat	0	0
Udskudt skat	499	548
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	439
	<u>499</u>	<u>987</u>

Skat af årets resultat kan forklares således:

	2019	2019	2018	2018
	t.kr.	%	t.kr.	%
Beregnet 22 % (22 % i 2018) skat af resultat før skat	1.143	22,0	-40	22,0
Skatteeffekt af:				
Ikke-fradragsberettigede omkostninger	-947	-18,2	0	0
Ikke skattepligtige indtægter	303	5,8	588	-324,7
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	0	439	-242,6
	<u>499</u>	<u>9,6 %</u>	<u>987</u>	<u>-545,3 %</u>
Effektiv skatteprocent	<u>9,6 %</u>		<u>545,3 %</u>	

t.kr.	2019	2018
Udskudt skat		
Udskudt skat 1. januar	3.148	2.161
Udskudt skat indregnet i årets resultat	499	987
Udskudt skat 31. december	<u>3.647</u>	<u>3.148</u>
Udskudt skat indregnes således i balancen:		
Udskudte skatteaktiver	3.647	3.148
Udskudte skatteforpligtelser	0	0
Udskudt skat 31. december	<u>3.647</u>	<u>3.148</u>

Udskudte skatteaktiver pr. 31. december 2018 og 31. december 2019 består af skattemæssige under-skud, der forventes realiseret inden for den nærmeste fremtid.

7 Egenkapital

Aktiekapitalens sammensætning og udvikling fremgår af koncernregnskabet note 18.

Kapitalstyring

Kapitalstyring i koncernen foretages for koncernen som helhed, og der er således ikke opsat operationelle mål eller politikker isoleret for modervirksomheden. Der henvises til koncernregnskabet note 18.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

8 Gæld til kreditinstitutter og andre gældsforpligtelser

t.kr.	2019	2018
Andre gældsforpligtelser, langfristede	22.511	21.038
Gæld til kreditinstitutter, kortfristede	0	0
Regnskabsmæssig værdi	22.511	21.038
Nominel værdi	21.038	21.038

2019	Gennemsnitlig nominel rente	Gennemsnitlig effektiv rente	Valuta	Rente- bindings- periode	Regnskabs- mæssig værdi
Andre gældsforpligtelser					
Fast forrentet	7,0 %	7,0 %	DKK	-	22.511
Andre gældsforpligtelser i alt					22.511
I alt					22.511

2018	Gennemsnitlig nominel rente	Gennemsnitlig effektiv rente	Valuta	Rente- bindings- periode	Regnskabs- mæssig værdi
Andre gældsforpligtelser					
Fast forrentet	7,0 %	7,0 %	DKK	-	21.038
Andre gældsforpligtelser i alt					21.038
I alt					21.038

9 Eventualaktiver, -forpligtelser og sikkerhedsstillelser

Sikkerhedsstillelser

Aktiver stillet til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter

t.kr.	2019	2018
Kapitalandele i dattervirksomheder	134.987	133.460

Selskabet har til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter i koncernen med en regnskabsmæssig værdi på 45.663 t.kr. pr. 31. december 2019 (2018: 37.129 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 administrationselskabets 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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

10 Ændring i driftskapital

t.kr.	2019	2018
Ændring i tilgodehavender	525	4.145
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	4.157	5.001
Ændring i driftskapital i alt	4.682	9.146

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 26.

Der er ingen ændringer i modervirksomhedens risici eller risikostyring sammenholdt med 2018.

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. Alle omkostninger afregnes i danske kroner.	Selskabet påvirkes således ikke direkte af valutakursudsving.

Renterisici

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

Følsomhedsanalyse

Vedrørende selskabets variabelt forrentede forpligtelser ville et 1 %-point højere renteniveau i forhold til balancedagens faktiske rentesatser hypotetisk have en negativ indvirkning på årets resultat og egenkapital ultimo på 0 t.kr. (2018: 0 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 2019. Der er ikke taget hensyn til afdrag, lånoptagelser og lignende i løbet af 2019.
- ▶ Den anvendte ændring i renteniveauet anses for rimelig sandsynlig baseret på den nuværende markedsituation og forventninger til markedsudviklingen i renteniveauet.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

11 Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

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>

Modervirksomhedens gældsforpligtelser forfalder som følger:

Forfaldsanalyse

	Kontraktlige penge- strømme	Inden for 1 år	1 til 3 år	3 til 5 år	Efter 5 år
2019 (t.kr.)					
Kreditinstitutter	0	0	0	0	0
Andre gældsforpligtelser	25.772	0	25.772	0	0
Leverandørgæld	1.582	1.582	0	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	2.605	1.582	0	0	0
31. december 2019	29.959	3.164	25.772	0	0
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

Forudsætninger for forfaldsanalysen

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

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

Kreditrisici

Risikostyring	Påvirkning
<p>Det er modervirksomhedens politik, at alle modparter løbende kreditvurderes.</p>	<p>Som følge af sin drift er modervirksomheden udsat for begrænsede kreditrisici. Kreditrisiciene knytter sig til likvide beholdninger.</p> <p>I lighed med 2018 har modervirksomheden ingen væsentlige risici vedrørende en enkelt modpart pr. 31. december 2019.</p>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

11 Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Kategorier af finansielle instrumenter

t.kr.	2019		2018	
	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	5.525	5.525
Likvide beholdninger	0	0	181	181
Tilgodehavender og likvide beholdninger	0	0	5.706	5.706
Kreditinstitutter	0	0	0	0
Andre gældsforpligtelser	22.511	22.511	21.038	21.038
Gæld til tilknyttede virksomheder	2.605	2.605	5.000	5.000
Leverandørgæld	1.582	1.582	30	30
Forpligtelser	26.698	26.698	26.068	26.068

Dagsværdimåling af finansielle instrumenter

De anvendte metoder og forudsætninger ved opgørelse af dagsværdier af finansielle instrumenter er uændrede sammenholdt med 2018, jf. omtalen i koncernregnskabets note 26.

12 Nærtstående parter

Ud over omtalen i koncernregnskabets note 27 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.

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 2019.

14 Ny regnskabsregulering

Der henvises til koncernregnskabets note 29.

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

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Tim Normann Kryger

Adm. direktør

På vegne af: HB-Care Holding A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-436896031017

IP: 86.58.xxx.xxx

2020-02-13 09:54:28Z

NEM ID 

Tine Knarreborg

Direktør

På vegne af: HB-Care Holding A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-200893421205

IP: 86.58.xxx.xxx

2020-02-13 12:37:21Z

NEM ID 

Jacob Saaby Krogsgaard

Direktør

På vegne af: HB-Care Holding A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-004915145334

IP: 86.58.xxx.xxx

2020-02-17 09:20:41Z

NEM ID 

Jens Jørgen Hahn-Petersen

Bestyrelse, næstformand

På vegne af: HB-Care Holding A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-777903572721

IP: 94.18.xxx.xxx

2020-02-17 09:28:31Z

NEM ID 

Sonny Hoffmann Nielsen

Bestyrelsesformand

På vegne af: HB-Care Holding A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-062621376050

IP: 95.92.xxx.xxx

2020-02-17 09:40:26Z

NEM ID 

Christian Kolding Andreasen

Bestyrelse

På vegne af: HB-Care Holding A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-265462241798

IP: 94.18.xxx.xxx

2020-02-17 10:12:48Z

NEM ID 

Andreas Markert Christensen

Bestyrelse

På vegne af: HB-Care Holding A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-701686034718

IP: 93.176.xxx.xxx

2020-02-17 14:12:57Z

NEM ID 

Martin S Toft

Statsautoriseret revisor

På vegne af: Ernst & Young P/S

Serienummer: CVR:30700228-RID:89961333

IP: 62.225.xxx.xxx

2020-02-17 14:15:49Z

NEM ID 

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>

Penneo

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Mogens Andreasen

Statsautoriseret revisor

På vegne af: Ernst & Young P/S

Serienummer: CVR:30700228-RID:47025179

IP: 80.167.xxx.xxx

2020-02-17 14:45:34Z

NEM ID 

Tine Knarreborg

Dirigent

På vegne af: HB-Care Holding A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-200893421205

IP: 86.58.xxx.xxx

2020-03-03 09:26:05Z

NEM ID 

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>