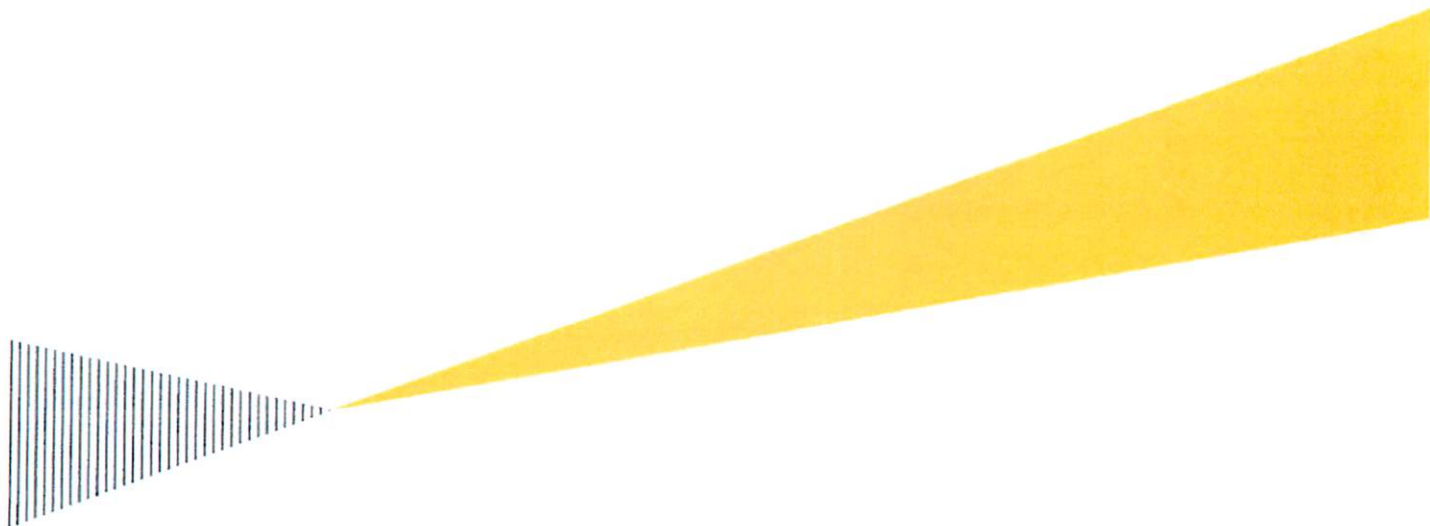


CC Explorer Invest ApS

c/o Handicap Befordring A/S, Korskindelund 2, 2670 Greve

CVR-nr. 32 34 56 11



Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 31. maj 2016

Dirigent:


.....

Lehnart Vigenberg



Building a better
working world



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Hoved- og nøgletal for koncernen	6
Beretning	7
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2015	9
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	13
Noter	14

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for CC Explorer Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med 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 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 31. maj 2016
Direktion:



Peter Ryttergaard

Bestyrelse:



Jens Jørgen Hahn-Petersen
formand



Peter Ryttergaard



Vilhelm Eigil Hahn-Petersen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i CC Explorer Invest ApS

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for CC Explorer Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapital-opgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

København, den 31. maj 2016

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Søren Christiansen
statsaut. revisor



Morten Bjerregaard
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	CC Explorer Invest ApS
Adresse, postnr. by	Øster Allé 42, 7, 2100 København Ø
CVR-nr.	32 34 56 11
Stiftet	13. december 2013
Hjemstedskommune	København
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Bestyrelse	Jens Jørgen Hahn-Petersen, formand Peter Ryttergaard Vilhelm Eigil Hahn-Petersen
Direktion	Peter Ryttergaard
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvald Helmuths Vej 4, 2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2015	2013/14
Hovedtal		
Bruttofortjeneste	122.627	103.031
Resultat af primær drift	-16.879	-5.457
Resultat af finansielle poster	-4.814	-3.664
Årets resultat	-15.000	-7.456
Balancesum		
Egenkapital	44.972	47.672
Pengestrøm		
Pengestrøm fra driftsaktiviteten	3.586	-74.833
Pengestrøm til investeringsaktiviteten	-16.526	-67.318
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten	13.201	142.225
Pengestrøm i alt	261	74
Nøgletal i %		
Afkastgrad	-7,2 %	-2,3 %
Soliditetsgrad	18,5 %	20,2 %
Egenkapitalforrentning	-28,8 %	-15,6 %

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Beretning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet er transport af handicappede, ældre og skolebørn med særlige behov hovedsagelig i Storkøbenhavn og resten af Sjælland.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

12. januar 2015 blev der foretaget kontant kapitalforhøjelse med nominelt 2.460 t.kr. A-aktier a 1 kr. til kurs 500, hvorved koncernen og modervirksomheden samlet har fået tilført 12.300 t.kr.

Koncernens bruttofortjeneste i 2015 udgør 122.627 t.kr. sammenholdt med 103.031 t.kr. sidste år. Resultatopgørelsen for 2015 udviser et resultat for koncernen på -15.000 t.kr. sammenholdt med -7.456 t.kr. sidste år, og koncernens balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på 44.972 t.kr. sammenholdt med 47.692 t.kr. pr. 31. december 2014.

Resultatopgørelsen for modervirksomheden udviser et resultat på -15.000 t.kr., som primært er påvirket af andel i resultat i dattervirksomhed, og modervirksomhedens balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på 44.972 t.kr. Regnskabsåret i dattervirksomheden Handicap-Befordring A/S har været præget af betydelige omkostninger til sammenlægning af de fusionerede virksomheder, herunder implementering af nyt planlægnings- og kørselssystem, nyansættelser af chauffører og administrativt personale, betydelig investering i vognpark m.v., som samlet har påvirket årets resultat i negativ retning. Derudover har afviklingen af kørslen efter sommerferien været præget af ekstraomkostninger som følge af manglende kvalitet, som ligeledes har påvirket årets resultat i negativ retning. Dattervirksomheden oplevede i 2015 en stigende konkurrence i markedet med deraf afledt prispres og faldende lønsomhed på en række kontrakter.

Ledelsen anser koncernens resultat for utilfredsstillende.

Koncernens og modervirksomhedens kortsigtede finansiering er sikret via uudnyttede trækingsretigheder hos kreditinstitutter og gennem forventninger om positive pengestrømme fra driften i 2016.

Forventninger til fremtiden

Ledelsen er i 2015 blevet styrket yderligere især inden for økonomistyringsområdet, og baseret på det udarbejdede budget for 2016 forventes en positiv udvikling i det kommende regnskabsår og i koncernens likviditetssituation, idet der forventes vækst i såvel aktiviteter som omsætning og indtjening.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er efter regnskabsårets udløb foretaget kontant kapitalforhøjelse med nominelt 100 t.kr. til kurs 22.800, hvorved koncernen samlet er tilført 22.800 t.kr.

Særlige 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

Beretning

Risici relateret til kunder

De borgernære serviceydelser leveres generelt af private operatører, som byder på udbud afholdt af enten kommuner eller trafikskaber. 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 selskabets og dets interessenters interesser. Det overordnede mål er at sikre en kapitalstruktur, som understøtter en langsigtet lønsom vækst.

Pr. 31. december 2015 udgør koncernens rentebærende gæld netto i alt 148.709 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 efter gennemførelsen af kapitalforhøjelsen i januar 2016.

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

Der er ikke nogen renterisiko på koncernens finansielle leasingaftaler. Den generelle risiko på renteudviklingen mitigeres af kontraktens indeksering mod obligationsrentegennemsnittet.

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

Miljøforhold

Koncernen tilstræber at opnå ISO14001 certificering.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2015

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015	2014	2015	2014
	Bruttoresultat	122.627	103.031	-30	-15
2	Personaleomkostninger	-117.432	-91.970	0	0
	Afskrivninger på immaterielle og materielle				
3	anlægsaktiver	-22.074	-16.518	0	0
	Resultat af primær drift	-16.879	-5.457	-30	-15
	Andel af resultat efter skat i dattervirksomheder	0	0	-14.952	-7.396
4	Finansielle indtægter	60	2	0	0
5	Finansielle omkostninger	-4.874	-3.666	-31	-45
	Resultat før skat	-21.693	-9.121	-15.013	-7.456
6	Skat af årets resultat	3.006	-159	13	0
	Årets resultat	-18.687	-9.280	-15.000	-7.456
	Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	3.687	1.824	0	0
	CC Explorer Invest koncernens andel af årets resultat	-15.000	-7.456	-15.000	-7.456
	Forslag til resultatdisponering				
	Overført resultat			-15.000	-7.456
				-15.000	-7.456

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2015

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015	2014	2015	2014
		PASSIVER			
		Egenkapital			
10	Anpartskapital	12.400	9.940	12.400	9.940
	Overført resultat	32.572	37.732	32.572	37.732
	Egenkapital i alt	44.972	47.672	44.972	47.672
11	Minoritetsinteresser	11.043	14.730	0	0
	Hensatte forpligtelser				
12	Udskudt skat	0	534	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	0	534	0	0
13	Gældsforpligtelser				
	Langfristede gældsforpligtelser				
	Kreditinstitutter	29.121	52.000	0	0
	Leasingforpligtelser	37.630	35.800	0	0
	Anden gæld	17.174	16.050	0	0
		83.925	103.850	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser				
13	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	29.992	22.090	0	0
	Kreditinstitutter	34.792	20.744	25.013	12.069
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	7.870	9.830	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	20	0	20	0
	Selskabsskat	0	3.055	0	0
	Anden gæld	18.264	13.885	30	0
		90.938	69.604	25.063	12.069
	Gældsforpligtelser i alt	174.863	173.454	25.063	12.069
	PASSIVER I ALT	230.878	236.390	70.035	59.741

- 1 Anvendt regnskabspraksis
 14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
 15 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
 16 Nærtstående parter

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2015

Egenkapitalopgørelse

t.kr.	Koncern		
	Aktie- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 13. december 2013	100	400	500
Kontant kapitalforhøjelse	9.840	39.360	49.200
Tilgang ved fusion af dattervirksomheder	0	5.428	5.428
Overført via resultatdisponeringen	0	-7.456	-7.456
Egenkapital 31. december 2014	9.940	37.732	47.672
Kontant kapitalforhøjelse	2.460	9.840	12.300
Overført via resultatdisponering	0	-15.000	-15.000
Egenkapital 31. december 2015	12.400	32.572	44.972

t.kr.	Modervirksomhed		
	Aktie- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 13. december 2013	100	400	500
Kontant kapitalforhøjelse	9.840	39.360	49.200
Tilgang ved fusion af dattervirksomheder	0	5.428	5.428
Overført via resultatdisponeringen	0	-7.456	-7.456
Egenkapital 31. december 2014	9.940	37.732	47.672
Kontant kapitalforhøjelse	2.460	9.840	12.300
Overført via resultatdisponering	0	-15.000	-15.000
Egenkapital 31. december 2015	12.400	32.572	44.972

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2015

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern	
		2015	2014
	Resultat før skat	-21.693	-9.121
	Afskrivninger	22.074	16.518
	Finansielle indtægter	-60	-2
	Finansielle omkostninger	4.874	3.666
	Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	5.195	11.061
17	Ændring i driftskapital	5.411	-79.566
	Pengestrøm fra primær drift	10.606	-68.505
	Renteindtægter, betalt	60	2,0
	Renteomkostninger, betalt	-3.750	-2.616
	Pengestrøm fra ordinær drift	6.916	-71.119
	Betalt selskabsskat	-3.330	-3.714
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	3.586	-74.833
	Køb af materielle anlægsaktiver	-18.088	-34.312
	Salg af materielle anlægsaktiver	1.562	276
	Køb af dattervirksomheder og aktiviteter	0	-33.282
	Pengestrøm til investeringsaktivitet	-16.526	-67.318
	Fremmedfinansiering:		
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser		
	Forøgelse af gæld til kreditinstitutter	901	93.050
	Kapitalejerne:		
	Kapitalforhøjelse	12.300	49.175
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	13.201	142.225
	Årets pengestrøm	261	74
	Likvider, primo	74	0
	Likvider, ultimo	335	74

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncern- og årsregnskabets øvrige bestanddele.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2015

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for CC Explorer Invest ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (mellemstor).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Fundamentale fejl

Det er konstateret, at goodwill i koncernregnskabet og kapitalandele i dattervirksomheder i årsregnskabet for modervirksomheden er indregnet med et for højt beløb i årsrapporten for 2013/14. Beløbet, der pr. 31. december 2014 udgør 11.196 t.kr. er korrigeret som en fundamental fejl ved tilretning af sammenligningstallene. Korrektionen har medført, at egenkapitalen pr. 31. december 2014 tilsvarende er reduceret med 11.996 t.kr.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden CC Explorer Invest ApS og dattervirksomheder, hvori CC Explorer Invest ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Rapporteringsvaluta

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt i danske kroner.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inkl. hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter og indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at den ugunstige udvikling realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventet ugunstig udvikling, indregnes i balancen et beløb svarende til dagsværdien af ikke-monetære aktiver, der efterfølgende indregnes i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2015

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og indregnes som særskilte poster under resultatopgørelse og balance.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende anlægsaktiver, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter m.v.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Indtægter fra levering af tjenesteydelser, der omfatter leveringen af kørsler, indregnes i takt med levering af kørsler, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte tjenesteydelser (produktionsmetoden).

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

Bruttofortjeneste

Posterne nettoomsætning, vareforbrug, andre eksterne omkostninger og andre driftsindtægter er med henvisning til ÅRL § 32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter koncernens omkostninger til eksterne chauffører og vognmænd, værksteder, diesel m.v., som er medgået til at opnå årets nettoomsætning.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste ved afhændelse af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

I andre eksterne omkostninger indregnes omkostninger vedrørende koncernens primære aktivitet, der er afholdt i året til ledelse og administration af koncernen, 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 af mv. til koncernens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2015

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske levetid, der fastsættes på baggrund af en vurdering af bl.a. den overtagne virksomheds karakter, indtjening, markedsposition, branchens stabilitet og afhængighed af nøglemedarbejdere.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	Brugstid (år)
Erhvervede immaterielle rettigheder	3 - 5 år
Goodwill	20 år

Goodwill erhvervet i forbindelse med strategiske virksomhedsopkøb og/eller sammenslutninger med en stærk markedsposition til følge og langsigtet indtjeningsprofil afskrives over 20 år, da værdien af kompetencer hos direktionen og medarbejdere, know how, branchekendskab, omdømme i markedet m.v. forventes at bidrage positivt til virksomhedens fremtidige indtjening i en længerevarende periode.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært over de enkelte aktivers forventede brugstid. Afskrivningsgrundlaget udgør kostprisen.

Aktivernes forventede brugstid udgør:

	Brugstid (år)
Indretning af lejede lokaler	5 år
Produktionsanlæg og maskiner	2 - 6 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2 - 5 år

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.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Skat af årets resultat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af CC Explorer Invest-koncernens danske koncernvirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2015

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambe- skattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virk- somheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet an- vende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posterings direk- te i egenkapitalen.

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens er- faringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markeds- position og langsigtet indtjeningsprofil.

Udviklingsprojekter og licenser

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle an- lægsaktiver, hvis kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremti- dige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt udviklingsomkost- ningerne. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostnin- gerne afholdes.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 3 år og overstiger ikke 5 år.

Licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre drifts- omkostninger. Fortjeneste og tab ved salg af udviklingsprojekter og licenser opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstids- punktet.

Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fra- drag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2015

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 koncernens 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.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for CC Explorer Invest ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

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

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Nettorealisationsværdi 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 normalt svarer til nominel værdi. Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet. Nedskrivning foretages til nettorealisationsværdi, såfremt denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2015

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Likvider

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Udbytte

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

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Tilgodehavende og skyldige sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" henholdsvis "Skyldig selskabsskat".

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 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.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, 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 resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2015

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser måles til nutidsværdien af de resterende leasingydelser inkl. en eventuel garanteret restværdi baseret på de enkelte leasingkontraktens interne rente.

Pengestrømsopgørelse

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

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2015

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nøgletal

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

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

Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo x 100}}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$			
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat x 100}}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$			
	Koncern		Modervirksomhed	
t.kr.	2015	2014	2015	2014
2 Personaleomkostninger				
Gager og lønninger	110.541	89.589	0	0
Pensioner	1.315	922	0	0
Andre omkostninger til social sikring	3.283	1.459	0	0
Andre personaleomkostninger	2.293	0	0	0
	<u>117.432</u>	<u>91.970</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>303</u>	<u>235</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Modervirksomhedens bestyrelse og direktion har ikke modtaget vederlag i 2015 og 2014.

3 Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver	8.788	7.517	0	0
Materielle anlægsaktiver	13.286	9.001	0	0
	<u>22.074</u>	<u>16.518</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2015

Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
4	Finansielle indtægter			
Øvrige renteindtægter	60	2	0	0
	<u>60</u>	<u>2</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
5	Finansielle omkostninger			
Renteomkostninger til kreditinstitutter	2.316	1.730	13	0
Rentetillæg og skat indregnet under finansielle poster	99	0	0	0
Øvrige renteomkostninger	2.459	1.936	18	45
	<u>4.874</u>	<u>3.666</u>	<u>31</u>	<u>45</u>
6	Skat af årets resultat			
Årets aktuelle skat	0	0	0	0
Regulering af skat tidligere år	-275	0	0	0
Regulering af udskudt skat tidligere år	254	0	0	0
Årets regulering af udskudt skat	3.027	-159	13	0
	<u>3.006</u>	<u>-159</u>	<u>13</u>	<u>0</u>
7	Immaterielle anlægsaktiver			
	Koncern			
t.kr.	Erhvervede imm. aktiver	Goodwill	I alt	
Kostpris 1. januar 2015	4.797	153.821	158.618	
Kostpris 31. december 2015	4.797	153.821	158.618	
Ned- og afskrivninger 1. januar 2015	536	6.981	7.517	
Afskrivninger	962	7.826	8.788	
Ned- og afskrivninger 31. december 2015	1.498	14.807	16.305	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>3.299</u>	<u>139.014</u>	<u>142.313</u>	
Afskrives over	3-5 år	20 år		

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2015

Noter

8 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern				I alt
	Indretning af lejede lokaler	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse	
Kostpris 1. januar 2015	2.856	61.459	1.282	20	65.617
Tilgang	595	17.493	0	0	18.088
Afgang	-552	-2.095	-673	-20	-3.340
Kostpris 31. december 2015	2.899	76.857	609	0	80.365
Ned- og afskrivninger 1. januar 2015	291	8.228	274	0	8.793
Afskrivninger	562	12.294	431	0	13.287
Afgang	0	-1.109	-635	0	-1.744
Ned- og afskrivninger 31. december 2015	853	19.413	70	0	20.336
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	2.046	57.444	539	0	60.029
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	-	51.558	-	-	51.558
Afskrives over	5 år	2 - 6 år	2 - 5 år	-	

t.kr.	Modervirksomhed	
	2015	2014
9 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris primo	67.197	0
Tilgang	0	67.197
Kostpris 31. december	67.197	67.197
Værdireguleringer primo	-7.456	0
Årets resultat	-14.952	-7.456
Værdireguleringer 31. december	-22.408	-7.456
Regnskabsmæssig værdi 31. december	44.789	59.741

Navn og hjemsted	Stemme- og ejerandel
Handicap-Befordring Holding A/S, Greve	80,22 %
Handicap-Befordring A/S (ejet 100% af Handicap-Befordring Holding A/S), Greve	100 %

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2015

Noter

10 Anpartskapital

Anpartskapitalen består af:

12.400.000 A-anparter a 0,01 kr.
100 B-anparter a 1 kr.
100 C-anparter a 1 kr.

For hver A-anpart gives ret til 5 stemmer, mens 1 B-anpart og C-anpart giver ret til 1 stemme.

t.kr.	Koncern	
	2015	2014
11 Minoritetsinteresser		
Minoritetsinteresser primo	14.730	0
Tilgang	0	16.554
Andel af årets resultat	-3.687	-1.824
Minoritetsinteresser 31. december	<u>11.043</u>	<u>14.730</u>

t.kr.	Koncernen		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
12 Udskudt skat				
Udskudt skat primo	-534	0	0	0
Tilgang ved køb af dattervirksomhed	0	-375	0	0
Regulering udskudt skat tidligere år	254	0	0	0
Årets regulering af udskudt skat	3.027	-159	13	0
Udskudt skat 31. december	<u>2.747</u>	<u>-534</u>	<u>13</u>	<u>0</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2015

Noter

13 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Koncernen		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
Gæld til kreditinstitutter				
Langfristet	29.121	52.000	0	0
Kortfristet	16.007	13.000	0	0
	<u>45.128</u>	<u>65.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Leasingforpligtelser				
Langfristet	37.630	35.800	0	0
Kortfristet	13.985	9.090	0	0
	<u>51.615</u>	<u>44.890</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Anden gæld				
Langfristet	17.174	16.050	0	0
Kortfristet	0	0	0	0
	<u>17.174</u>	<u>16.050</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>113.917</u>	<u>125.940</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gældsforpligtelserne er indregnet således i balancen:				
Langfristede gældsforpligtelser	83.925	103.850	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser	29.992	22.090	0	0
	<u>113.917</u>	<u>125.940</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Langfristede gældsforpligtelser, der forfalder efter 5 år fra regnskabsårets udløb (regnskabsmæssig værdi)	0	0	0	0

14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter er givet pant i alt mellemværende med Handicap-Befordring A/S.

Dattervirksomheden Handicap-Befordring A/S har som sikkerhed for gæld til kreditinstitutter, 8.674 t.kr., givet virksomhedspant for nominelt 10.000 t.kr. i selskabets aktiver med en samlet regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2015 på 88.177 t.kr.

15 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Sambeskatningshæftelse

Modervirksomheden er sambeskattet med Handicap-Befordring Holding A/S og dets danske dattervirksomhed Handicap Befordring A/S. 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 selskabernes hæftelse udgør et større beløb.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2015

Noter

15 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v., fortsat

Operationelle leasingforpligtelser

Koncernens selskaber har indgået operationelle lejeforpligtelser omfattende huslejeforpligtelse med i alt 5.395 t.kr. i uopsigelige huslejekontrakter med en resterende kontraktperiode på 3-4 år.

16 Nærtstående parter

CC Explorer Invest ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

CataCap I K/S

t.kr.	Koncern	
	2015	2014
17 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-260	267
Ændring i tilgodehavender	3.232	-8.360
Ændring i leverandører og anden gæld	2.439	-70.923
	<u>5.411</u>	<u>-79.016</u>