

CC Explorer Invest ApS

c/o HB-Care A/S

Korskildelund 2, 2670 Greve

CVR-nr. 32 34 56 11

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 17. marts 2020

Dirigent:

.....
Jens Jørgen Hahn-Petersen



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	12
Resultatopgørelse	12
Balance	13
Egenkapitalopgørelse	15
Pengestrømsopgørelse	16
Noter	17

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for CC Explorer Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens 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.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Greve, den 17. marts 2020
Direktion:

.....
Peter Ryttergaard

Bestyrelse:

.....
Jens Jørgen Hahn-Petersen
formand

.....
Peter Ryttergaard

.....
Vilhelm Eigil Hahn-Petersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i CC Explorer Invest ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for CC Explorer Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter 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 koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med 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 koncernen 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 et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et 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 koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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:

- ▶ 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 koncernen og 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.
- ▶ Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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 eller 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 17. marts 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	CC Explorer Invest ApS
Adresse, postnr. by	c/o HB Care A/S, Korskindelund 2, 2670 Greve
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 Dirch Passers Allé 36, Postboks 250, 2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2019	2018	2017	2016	2015
Hovedtal					
Nettoomsætning	331.211	291.704	275.632	223.590	192.364
Bruttofortjeneste	250.957	219.479	197.154	152.951	121.209
Resultat af primær drift	-7.249	-1.516	8.030	-630	-18.297
Resultat af finansielle poster	-5.721	-5.268	-4.911	-4.797	-4.814
Årets resultat	-11.412	-5.980	629	-5.276	-16.106
Balancesum	304.285	314.300	288.817	251.906	231.191
Egenkapital	59.627	71.039	77.019	76.390	43.866
Pengestrøm fra driftsaktiviteten	13.388	37.878	25.322	11.985	3.529
Pengestrøm til investeringsaktiviteten	5.385	-5.632	165	-1.905	773
Heraf til investering i materielle aktiver	-1.173	-316	-199	-2.277	-825
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten	-19.032	-32.043	-25.861	20.093	-4.041
Pengestrøm i alt	-259	203	-374	30.093	261
Nøgletal i %					
Soliditetsgrad	19,6 %	22,6 %	26,6 %	30,3 %	19,0 %
Egenkapitalforrentning	-17,5 %	-8,1 %	0,0 %	-8,8 %	-35,2 %

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

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

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 -11.412 t.kr. mod -5.980 t.kr. sidste år, og koncernens balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på 59.627 t.kr. (2018: 71.039 t.kr.).

Resultatopgørelsen for modervirksomheden udviser et resultat på 11.412 t.kr. mod -5.980 t.kr. sidste år, og modervirksomhedens balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på 59.627 t.kr. (2018: 71.039 t.kr.).

Årets resultat i dattervirksomheder udgør -11.368 t.kr. mod -5.936 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.

Dog er der i løbet af 2. halvår 2019 iværksat adskillige effektiviserings tiltag 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.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Som storleverandør af kørsel til og fra kommunale plejecentre og daginstitutioner er HB-Care ramt af Corona-krisen med den nedlukning, der blev en realitet pr. medio marts. Ledelsen er på nuværende tidspunkt i gang med at afdække og mitigere risici og har til en start kunne gøre brug af statens hjælpepakke hvad angår lønkomensation.

Yderligere mitigerende handlinger og muligheder afdækkes og følges løbende og meget struktureret.

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.

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 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 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 196.592 t.kr., hvilket vurderes at være et rimeligt niveau i forhold til det aktuelle behov for finansiell fleksibilitet. Det er ledelsens vurdering, at den nuværende kapitalstruktur giver den nødvendige fleksibilitet til at imødegå virksomhedens fremadrettede strategi.

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

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

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

Miljøforhold

Koncernen 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 kemikalieudsvinninger 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 muligste 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 unødigt ekstra kørsel til og fra start, minimeres. Men generelt sikres dette mål ved fortsat og systematisk at tilse, at busflåden er konfigureret og opdateret med alle de tilrådeværende midler til reduktion af miljøbelastning i henhold til de miljø- og klimarelaterede krav, der stilles af såvel myndigheder, som i de kontrakter HB-Care opererer indenfor.

Effekten af de foretagne tiltag har ikke historisk set været målt, men med afsæt i koncernens fortsatte vækst er initiativer til fremadrettet måling af CO₂-udslip igangsat.

Ledelsesberetning

Corporate social responsibility

CC Explorer Invest ApS har ikke fastlagt selvstændige politikker på området for samfundsansvar, herunder politikker for miljø, klima, sociale forhold og medarbejderforhold, menneskerettigheder samt anti-korruption. Årsagen hertil er, at de forretningsmæssige aktiviteter, som har en samfundsmæssig påvirkning, ligger i datterselskabet HB-Care A/S.

HB-Care har udfærdiget en politik for social ansvarlighed, som koncernen også i 2019 har imødekommet ved initiering og deltagelse i 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.

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 tilskadecomster.

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 coache 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 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 på menneskerettigheder.

Konkurrence

HB-Cares forretningsprincipper skal altid være i fuld overensstemmelse med gældende konkurrencelovgivning inden for de områder, hvor koncernen opererer. Dette er en forudsætning for at komme i betragtning i de budrunder, som er virksomhedens omsætningsgrundlag, hvorfor det er et område, som virksomheden fortsat i 2019 har holdt sig løbende opdateret på, med assistance fra kvalificeret rådgivning. Der er i 2019 ikke konstateret brud på konkurrencereglerne.

Ledelsesberetning

Korruption

Ansatte i HB-Care må hverken give eller modtage bestikkelse eller ikke-godkendte betalinger til egen eller virksomhedens inddrivelse. Deltagelse i korruption eller lignende vil have disciplinære konsekvenser. Til imødekommelse af finansielle risici heraf har der i 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.

Bestyrelsens forpligtelser, sammensætning og organisation

Bestyrelsen for moderselskabet, CC Explorer Invest ApS, 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 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. Der har ikke været valg til bestyrelsen i 2019.

Moderselskabet har under 50 ansatte og har således ikke opstillet måltal for øvrige ledelseslag.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2019	2018	2019	2018
2	Nettoomsætning	331.211	291.704	0	0
	Andre driftsindtægter	430	0	0	0
	Omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og handelsvarer	-52.418	-53.138	0	0
3	Andre eksterne omkostninger	-28.266	-19.087	-56	-56
	Bruttoresultat	250.957	219.479	-56	-56
4	Personaleomkostninger	-223.202	-190.508	0	0
	Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver	-31.980	-28.267	0	0
5	Andre driftsomkostninger	-3.024	-2.220	0	0
	Resultat af primær drift	-7.249	-1.516	-56	-56
	Andel af resultat efter skat i dattervirksomheder	0	0	-11.368	-5.936
6	Finansielle indtægter	56	0	0	0
7	Finansielle omkostninger	-5.777	-5.268	0	0
	Resultat før skat	-12.970	-6.784	-11.424	-5.992
8	Skat af årets resultat	135	75	12	12
	Årets resultat	-12.835	-6.709	-11.412	-5.980
	Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	1.423	729	0	0
	CC Explorer Invest koncernens andel af årets resultat	-11.412	-5.980	-11.412	-5.980

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2019	2018	2019	2018
		AKTIVER			
		Langfristede aktiver			
9	Immaterielle anlægsaktiver				
	Erhvervede immaterielle aktiver	0	416	0	0
	Goodwill	108.475	116.342	0	0
		<u>108.475</u>	<u>116.758</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
10	Materielle anlægsaktiver				
	Indretning af lejede lokaler	63	519	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	151.636	154.346	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.071	147	0	0
		<u>153.770</u>	<u>155.012</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Finansielle anlægsaktiver				
11	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	59.852	71.220
	Andre tilgodehavender	1.665	1.480	0	0
		<u>1.665</u>	<u>1.480</u>	<u>59.852</u>	<u>71.220</u>
	Langfristede aktiver i alt	<u>263.910</u>	<u>273.250</u>	<u>59.852</u>	<u>71.220</u>
	Kortfristede aktiver				
	Varebeholdninger				
	Råvarer og hjælpematerialer	439	918	0	0
		<u>439</u>	<u>918</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	35.930	37.248	0	0
	Andre tilgodehavender	2.077	765	0	0
12	Periodeafgrænsningsposter	1.623	1.689	0	0
13	Udskudt skatteaktiv	278	143	0	0
		<u>39.908</u>	<u>39.845</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Likvide beholdninger	<u>28</u>	<u>287</u>	<u>28</u>	<u>56</u>
	Kortfristede aktiver i alt	<u>40.375</u>	<u>41.050</u>	<u>28</u>	<u>56</u>
	AKTIVER I ALT	<u>304.285</u>	<u>314.300</u>	<u>59.880</u>	<u>71.276</u>

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

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2019	2018	2019	2018
	PASSIVER				
	Egenkapital				
14	Anpartskapital	13.000	13.000	13.000	13.000
	Overført resultat	46.627	58.039	46.627	58.039
	Anpartshaver i CC Explorer Invest ApS' andel af egenkapital	59.627	71.039	59.627	71.039
	Minoritetsinteresser	12.679	13.715	0	0
	Egenkapital i alt	72.306	84.754	59.627	71.039
	Forpligtelser				
15	Langfristede forpligtelser				
	Leasingforpligtelser	80.627	96.864	0	0
	Anden gæld	29.655	21.038	0	0
	Kreditinstitutter	4.638	0	0	0
	Langfristede forpligtelser i alt	114.920	117.902	0	0
	Kortfristede forpligtelser				
15	Kreditinstitutter	46.753	37.129	0	0
15	Leasingforpligtelser	34.920	28.459	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	13.164	10.972	0	0
	Selskabsskat	0	0	161	173
	Anden gæld	22.222	35.084	92	64
	Kortfristede forpligtelser i alt	117.059	111.644	253	237
	Forpligtelser i alt	231.979	229.546	253	237
	PASSIVER I ALT	304.285	314.300	59.880	71.276

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

Note	Koncern				
	Anparts- kapital	Overført resultat	I alt	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
t.kr.					
Egenkapital 31. december 2017	13.000	64.019	77.019	14.244	91.263
Kontant kapitalforhøjelse	0	0	0	223	223
Kontant kapitalnedsættelse	0	0	0	-23	-23
Overført via resultatdisponering	0	-5.980	-5.980	-729	-6.709
Egenkapital 31. december 2018	13.000	58.039	71.039	13.715	84.754
Kontant kapitalforhøjelse	0	0	0	500	500
Kontant kapitalnedsættelse	0	0	0	-113	-113
Overført via resultatdisponering	0	-11.412	-11.412	-1.423	-12.835
Egenkapital 31. december 2019	13.000	46.627	59.627	12.679	72.306
	Modervirksomhed				
t.kr.	Anparts- kapital	Overført resultat	I alt		
Egenkapital 31. december 2017	13.000	64.019	77.019		
19 Overført via resultatdisponering	0	-5.980	-5.980		
Egenkapital 31. december 2018	13.000	58.039	71.039		
19 Overført via resultatdisponering	0	-11.412	-11.412		
Egenkapital 31. december 2019	13.000	46.627	59.627		

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern	
		2019	2018
	Årets resultat	-12.835	-6.709
	Afskrivninger	31.980	28.267
	Andre ikke-kontante driftsposter	3.024	2.220
	Finansielle indtægter	-56	0
	Finansielle omkostninger	5.777	5.268
	Skat af årets resultat	-135	-75
	Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	27.755	28.971
20	Ændring i driftskapital	-10.119	12.799
	Pengestrøm fra primær drift	17.636	41.770
	Renteindtægter, betalt	56	0
	Renteomkostninger, betalt	-4.304	-3.892
	Pengestrøm fra ordinær drift	13.388	37.878
	Betalt selskabsskat	0	0
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	13.388	37.878
	Køb af materielle anlægsaktiver	-1.173	-316
	Salg af materielle anlægsaktiver	6.743	1.463
21	Køb af dattervirksomheder og aktiviteter	0	-6.751
	Ændring i langfristede tilgodehavender	-185	-28
	Pengestrøm til investeringsaktivitet	5.385	-5.632
	Fremmedfinansiering:		
	Afdrag på gældsforpligtelser	-29.043	-26.906
	Ændring i kortfristet gæld til kreditinstitut	9.624	-5.337
	Kapitalejerne:		
	Minoritetsaktionærs kapitalforhøjelse i dattervirksomhed	500	222
	Minoritetsaktionærs kapitalnedsættelse i dattervirksomhed	-113	-22
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-19.032	-32.043
	Årets pengestrøm	-259	203
	Likvider, primo	287	84
	Likvider, ultimo	28	287

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncern- og årsregnskabet's øvrige bestanddele.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for CC Explorer Invest ApS for 2019 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (stor).

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

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 udlignes 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 ny erhvervede, 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

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.

Vareforbrug

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

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste og tab 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, inkl. feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til koncernens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

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.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktiverne forventede brugstider:

	<u>Brugstid (år)</u>
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, knowhow, branchekendskab, omdømme i markedet m.v. forventes at bidrage positivt til virksomhedens fremtidige indtjening i en længerevarende periode.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktiverne forventede brugstider:

	<u>Brugstid (år)</u>
Indretning af lejede lokaler	2 - 5 år
Produktionsanlæg (busser) og maskiner	2 - 10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2 - 5 år
Leasingaktiver	4 - 10 år

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi efter afsluttet brugstid og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

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

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

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 posteringer di- rekte 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.

Erhvervede immaterielle aktiver

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 salgsomkostninger 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 salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

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 avan- cer 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 koncernregnska- bet.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 hver 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 nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Nettorealiseringsværdi 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 nettorealiseringsværdi, såfremt denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

Periodeafgrænsningsposter

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

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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 kontor-ejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle - bortset fra virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes 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.

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

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationseværdi.

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-konstante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Segmentoplysninger

Segmentoplysningerne følger selskabets regnskabspraksis, risici og interne økonomistyring.

Nøgletal

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

Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

2 Segmentoplysninger

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

Koncernen præsenterer ikke segmentoplysninger, da koncernens fordeling af nettoomsætning på aktiviteter og geografiske markeder ikke afviger indbyrdes.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
3 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
Samlet honorar	1.489	504	22	22
Honorar vedrørende lovpligtig revision	145	118	11	11
Skattemæssig rådgivning	22	29	5	5
Erklæringsopgaver med sikkerhed	0	0	0	0
Andre ydelser	1.322	357	6	6
	<u>1.489</u>	<u>504</u>	<u>22</u>	<u>22</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

4 Personaleomkostninger

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
Gager og lønninger	198.419	168.685	0	0
Pensioner	15.616	13.526	0	0
Andre omkostninger til social sikring	6.600	4.940	0	0
Andre personaleomkostninger	2.567	3.357	0	0
	<u>223.202</u>	<u>190.508</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>560</u>	<u>484</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Modervirksomhedens bestyrelse og direktion har ikke modtaget vederlag i 2019 og i 2018.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
5 Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Immaterielle anlægsaktiver	8.283	8.794	0	0
Materielle anlægsaktiver	23.697	19.473	0	0
	<u>31.980</u>	<u>28.267</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
6 Finansielle indtægter				
Andre finansielle indtægter	56	0	0	0
	<u>56</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
7 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger til kreditinstitutter	5.379	4.937	0	0
Øvrige renteomkostninger	398	331	0	0
	<u>5.777</u>	<u>5.268</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
8 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	0	0	0	12
Årets regulering af udskudt skat	-135	-235	12	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	310	0	0
	<u>-135</u>	<u>75</u>	<u>12</u>	<u>12</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

9 Immaterielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern		
	Erhvervede immaterielle aktiver	Goodwill	I alt
Kostpris 1. januar 2019	4.797	154.634	159.431
Tilgang ved køb af virksomhed	0	0	0
Kostpris 31. december 2019	4.797	154.634	159.431
Ned- og afskrivninger 1. januar 2019	4.381	38.292	42.673
Afskrivninger	416	7.867	8.283
Ned- og afskrivninger 31. december 2019	4.797	46.159	50.956
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	0	108.475	108.475
Afskrives over	3-5 år	20 år	

10 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern			
	Indretning af lejede lokaler	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. januar 2019	3.307	212.444	2.578	218.329
Tilgang	11	29.516	2.695	32.222
Afgang	0	-17.666	0	-17.666
Kostpris 31. december 2019	3.318	224.294	5.273	232.885
Ned- og afskrivninger 1. januar 2019	2.788	58.100	2.431	63.319
Afskrivninger	467	22.459	771	23.697
Afgang	0	-7.901	0	-7.901
Ned- og afskrivninger 31. december 2019	3.255	72.658	3.202	79.115
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	63	151.636	2.071	153.770
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	0	139.664	1.182	
Afskrives over	2 - 5 år	2 - 10 år	2 - 5 år	

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Modervirksomhed	
	2019	2018
11 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris primo	106.019	106.019
Tilgang	0	0
Kostpris 31. december	106.019	106.019
Værdireguleringer primo	-34.799	-28.863
Årets resultat	-11.368	-5.936
Værdireguleringer 31. december	-46.167	-34.799
Regnskabsmæssig værdi 31. december	59.852	71.220
		Stemme- og ejerandel
Navn og hjemsted		
HB-Care Holding A/S, Greve		88,88 %
HB-Care A/S (ejet 100 % af HB-Care Holding A/S), Greve		100 %
HB-Care Leasing ApS (ejet 100 % af HB-Care Holding A/S), Greve		100 %
HB-Care Leasing 1 ApS (ejet 100 % af HB-Care Holding A/S), Greve		100 %
HB-Care Leasing 2 ApS (ejet 100 % af HB-Care Holding A/S), Greve		100 %
HB-Care Leasing 3 ApS (ejet 100 % af HB-Care Holding A/S), Greve		100 %

12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger, herunder bl.a. forsikringspræmier.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Koncernen		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
13 Udskudt skatteaktiv				
Udskudt skat 1. januar	143	68	0	0
Årets regulering af udskudt skat	135	75		0
Udskudt skatteaktiv 31. december	278	143	0	0

14 Anpartskapital

Anpartskapitalen består af:

1.299.980.000 A-anparter a 0,01 kr.
10.000 B-anparter a 0,01 kr.
10.000 C-anparter a 0,01 kr.

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

15 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Koncernen		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
Gæld til kreditinstitutter				
Langfristet	4.638	0	0	0
Kortfristet	46.753	37.129	0	0
	51.391	37.129	0	0
Leasingforpligtelser				
Langfristet	80.627	96.864	0	0
Kortfristet	34.920	28.459	0	0
	115.547	125.323	0	0
Anden gæld				
Langfristet	29.655	21.038	0	0
Kortfristet	22.222	35.084	0	0
	51.877	56.122	0	0
Gældsforpligtelser i alt	218.815	218.574	0	0
Gældsforpligtelserne er indregnet således i balancen:				
Langfristede gældsforpligtelser	114.920	117.902	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser	103.895	100.672	0	0
	218.815	218.574	0	0
Langfristede gældsforpligtelser, der forfalder efter 5 år fra regnskabsårets udløb (regnskabsmæssig værdi)	0	0	0	0

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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter med en regnskabsmæssig værdi på 51.391 t.kr. er afgivet virksomhedspant for nominelt 15.000 t.kr. i koncernens samlede aktiver med en regnskabsmæssig værdi på 304.285 t.kr. pr. 31. december 2019.

17 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Sambeskatningshæftelse

Modervirksomheden er sambeskattet med HB-Care Holding A/S og dets dattervirksomhed HB-Care A/S. Som koncernvirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med øvrige koncernvirksomheder for danske selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomsten vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større beløb.

18 Nærtstående parter

CC Explorer Invest ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

CataCap I K/S, c/o CataCap Management A/S, Øster Allé 7, 2100 København Ø
CataCap I K/S besidder majoriteten af anpartskapitalen i virksomheden.

Transaktioner med nærtstående parter

Transaktioner med nærtstående parter er på markedsmæssige vilkår.

t.kr.	Modervirksomhed	
	2019	2018
19 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	-11.412	-5.980

t.kr.	Koncern	
	2019	2018
20 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	479	-81
Ændring i tilgodehavender	72	-2.999
Ændring i leverandører og anden gæld	-10.670	15.879
	<u>-10.119</u>	<u>12.799</u>

21 Køb af dattervirksomheder og aktiviteter

2018: Ved første indregning af købet af visse aktiviteter fra Dantrafik Sønderjylland A/S udgør forskelsbeløb vedrørende goodwill 813 t.kr.

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.”

Peter Ryttergaard

Direktion

På vegne af: CC Explorer Invest ApS

Serienummer: PID:9208-2002-2-781943341273

IP: 94.18.xxx.xxx

2020-03-17 15:27:59Z

NEM ID 

Peter Ryttergaard

Bestyrelse

På vegne af: CC Explorer Invest ApS

Serienummer: PID:9208-2002-2-781943341273

IP: 213.32.xxx.xxx

2020-03-18 15:16:16Z

NEM ID 

Vilhelm Eigil Hahn-Petersen

Bestyrelse

På vegne af: CC Explorer Invest ApS

Serienummer: PID:9208-2002-2-907819499468

IP: 109.56.xxx.xxx

2020-03-18 15:59:43Z

NEM ID 

Jens Jørgen Hahn-Petersen

Dirigent

På vegne af: CC Explorer Invest ApS

Serienummer: PID:9208-2002-2-777903572721

IP: 176.22.xxx.xxx

2020-03-19 08:43:57Z

NEM ID 

Jens Jørgen Hahn-Petersen

Formand

På vegne af: CC Explorer Invest ApS

Serienummer: PID:9208-2002-2-777903572721

IP: 176.22.xxx.xxx

2020-03-19 08:43:57Z

NEM ID 

Mogens Andreasen

Statsautoriseret revisor

På vegne af: Ernst & Young P/S

Serienummer: CVR:30700228-RID:47025179

IP: 80.167.xxx.xxx

2020-03-19 08:51:57Z

NEM ID 

Martin S Toft

Statsautoriseret revisor

På vegne af: Ernst & Young P/S

Serienummer: CVR:30700228-RID:89961333

IP: 94.147.xxx.xxx

2020-03-19 13:18:42Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: TM13B-EYWXU-1L0JV-L53XT-C5LEA-8XNVL

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>