

Handicap-Befordring A/S

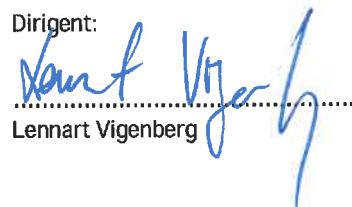
Korskildelund 2, 2670 Greve

CVR-nr. 65 86 40 10

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 5. marts 2018

Dirigent:



Lennart Vigenberg





Indhold

Ledelsesberetning	2
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6
Årsregnskab 1. januar – 31. december	8
Totalindkomstopgørelse	8
Balance	9
Pengestrømsopgørelse	11
Egenkapitalopgørelse	12
Oversigt over noter	13
Noter	14



Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

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

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

mio. kr.	2017	2016	2015	2014	2013
Hovedtal					
Omsætning	275.632	223.590	192.364	198.084	191.170
Bruttoresultat	213.272	166.489	135.957	114.397	118.198
Resultat af primær drift	16.501	7.456	-10.246	2.532	25.007
Resultat af finansielle poster	-2.635	-2.042	-1.990	-883	301
Årets resultat	10.815	4.168	-9.588	687	18.497
Nøgletal					
Langfristede aktiver	173.054	136.108	111.715	979	29
Kortfristede aktiver	37.540	28.109	24.470	27.501	30.464
Aktiver i alt	210.594	164.217	136.175	135.856	107.907
Aktiekapital	1.200	1.200	1.200	1.200	1.200
Egenkapital	44.190	46.375	30.207	39.795	62.387
Langfristede forpligtelser	84.668	55.006	40.751	35.800	16.238
Kortfristede forpligtelser	81.736	62.836	65.529	58.727	28.807
Pengestrøm					
Pengestrøm fra driften	34.492	3.478	2.461	-	-
Pengestrøm til investering, netto	165	-1.905	773	-	-
Heraf til investering i materielle aktiver	-199	-2.277	-825	-	-
Pengestrøm fra finansiering	-36.346	-9.595	-4.389	-	-
Pengestrøm i alt	-1.689	-8.022	-1.155	-	-
Nøgletal					
Bruttomargin	78,2 %	74,5 %	70,6 %	57,8 %	61,8 %
Overskudsgrad	6,0 %	3,3 %	-5,3 %	1,2 %	13,1 %
Aktiver/egenkapital	476,6 %	254,1 %	450,8 %	341,4 %	173,0 %
Soliditetsgrad	21,0 %	28,2 %	22,2 %	29,3 %	57,8 %
Egenkapitalforrentning	23,9 %	10,9 %	-27,4 %	1,3 %	52,3 %
Gennemsnitligt antal ansatte					
	413	336	303	260	185

Hoved og nøgletal for 2015 - 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med IFRS, jf. note 1 om anvendt regnskabspraksis. Sammenligningstallene for 2013-2014 er ikke tilpasset den ændrede praksis, men udarbejdet efter den hidtidige regnskabspraksis baseret på bestemmelserne i årsregnskabsloven.

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med definitioner i note 1.

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

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

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens bruttfortjeneste i 2017 udgør 213.272 t. kr. mod 166.489 t. kr. sidste år. Resultatopgørelsen for 2017 udviser et overskud på 10.815 t. kr. mod et resultat på 4.168 t. kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på 44.190 t. kr. Virksomheden har i 2017 foretaget udlodning af udbytte på i alt 13.000 t. kr.

Virksomhedens ledelse forventede i årsrapporten for 2016 en stigning i såvel aktiviteter som indtjening. I regnskabsåret har fokus været på at fastholde den positive udvikling på regulariteten i afviklingen af kørslen samt implementering af en række tiltag til at forbedre indtjeningen. Dette afspejler sig i resultatet for 2017.

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

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Særlige risici

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

Virksomhedens prisrisiko er begrænset, eftersom både variable omkostninger og kontrakter er bundet op imod samme indekseringer.

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

Miljøforhold

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

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Forventet udvikling

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

Ledelsespåtegning

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

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

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Greve, den 8. februar 2018
Direktion:



Jacob Saaby Krogsgaard
adm. Direktør

Bestyrelse:



Sonny Hoffmann Nielsen
formand



Jens Jørgen Hahn-Petersen



Peter Ryttergaard



Andreas Markert Christensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Handicap-Befordring A/S

Konklusion

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

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

Grundlag for konklusion

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

Uafhængighed

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionsbehandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af 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 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 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 årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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


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

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


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

København, den 8. februar 2018

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



Mogens Andreasen
statsaut. revisor
MNE-nr. 28603



Morten Bjerregaard
statsaut. revisor
MNE-nr. 34299



Årsregnskab 1. januar – 31. december

Totalindkomstopgørelse

Note	t.kr.	2017	2016
	Omsætning	275.632	223.590
3	Vareforbrug	-62.636	-57.104
4	Andre driftsindtægter	276	3
	Bruttoresultat	213.272	166.489
	Andre eksterne omkostninger	-15.873	-13.278
5	Personaleomkostninger	-163.167	-131.647
6	Afskrivninger	-17.731	-14.108
	Resultat af primær drift	16.501	7.456
7	Finansielle omkostninger	-2.635	-2.042
	Resultat før skat	13.866	5.414
8	Skat af årets resultat	-3.051	-1.246
	Årets resultat	10.815	4.168
	Anden totalindkomst		
	Anden totalindkomst efter skat	0	0
	Totalindkomst i alt	10.815	4.168
	Forslag til resultatdisponering:		
	Overført totalindkomst	10.815	4.168

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

Note	t.kr.	2017	2016
	AKTIVER		
	Langfristede aktiver		
9, 10	Immaterielle anlægsaktiver		
	Goodwill	45.291	45.291
	Andre immaterielle aktiver	1.378	2.339
		<u>46.669</u>	<u>47.630</u>
11	Materielle aktiver		
	Produktionsanlæg og maskiner	123.661	82.111
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	111	252
	Indretning af lejede lokaler	1.161	1.674
	Forudbetalinger for materielle aktiver	0	2.094
		<u>124.933</u>	<u>86.131</u>
	Andre langfristede aktiver		
	Tilgodehavender	1.452	1.204
8	Udskudte skatteaktiver	0	1.143
		<u>1.452</u>	<u>2.347</u>
	Langfristede aktiver i alt	<u>173.054</u>	<u>136.108</u>
	Kortfristede aktiver		
12	Varebeholdninger	837	590
	Tilgodehavender fra salg af og tjenesteydelser	33.718	24.982
13	Forudbetalte omkostninger	1.224	879
	Andre tilgodehavender	1.761	1.658
19	Likvide beholdninger	0	0
	Kortfristede aktiver i alt	<u>37.540</u>	<u>28.109</u>
	AKTIVER I ALT	<u>210.594</u>	<u>164.217</u>



Årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

Note	t.kr.	2017	2016
	PASSIVER		
14	Egenkapital		
	Aktiekapital	1.200	1.200
	Overført totalindkomst	42.990	45.175
	Egenkapital i alt	44.190	46.375
	Forpligtelser		
	Langfristede forpligtelser		
15	Kreditinstitutter	0	251
15, 20	Leasingforpligtelser	82.760	54.755
8	Udskudte skatteforpligtelser	1.908	0
	Langfristede forpligtelser i alt	84.668	55.006
	Kortfristede forpligtelser		
15	Kreditinstitutter	19.466	20.749
15, 20	Leasingforpligtelser	23.288	15.707
	Leverandørgæld	8.504	8.141
	Gæld til tilknyttede virksomheder	9.670	963
	Skyldig selskabsskat	0	0
	Andre gældsforpligtelser	20.808	17.276
	Kortfristede forpligtelser i alt	81.736	62.836
	Forpligtelser i alt	166.404	117.842
	PASSIVER I ALT	210.594	164.217

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	2017	2016
	Årets resultat	10.815	4.168
	Regulering for ikke-likvide driftsposter m.v.:		
6	Afskrivninger	17.731	14.108
	Andre ikke-kontante driftsposter, netto	-276	-3
7	Finansielle omkostninger	2.635	2.042
8	Skat af årets resultat	3.051	1.246
	Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	33.956	21.561
17	Ændring i driftskapital	3.171	-16.041
	Pengestrøm fra primær drift	37.127	5.520
	Renteomkostninger, betalt	-2.635	-2.042
	Skat betalt	0	0
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	34.492	3.478
11, 18	Køb af materielle aktiver	-199	-2.277
	Salg af materielle aktiver	612	568
	Ændring i langfristede tilgodehavender	-248	-196
	Pengestrøm til investeringsaktivitet	165	-1.905
	Fremmedfinansiering:		
	Optagelse af langfristede lån	0	0
	Afdrag på langfristede forpligtelser	-23.346	-21.595
	Aktionærer:		
18	Koncerntilskud	0	12.000
	Udloddet udbytte	-13.000	0
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-36.346	-9.595
	Årets pengestrøm	-1.689	-8.022
19	Likvider, primo	-17.777	-9.755
19	Likvider, ultimo	-19.466	-17.777

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Egenkapitalopgørelse

t.kr.	Aktie- kapital	Overført total- indkomst	Egenkapital i alt
Egenkapital 1. januar 2017	1.200	45.175	46.375
Totalindkomst i 2017			
Årets resultat	0	10.815	10.815
Anden totalindkomst i alt	0	0	0
Totalindkomst i alt for perioden	0	10.815	10.815
Transaktioner med ejere			
Udløddet ekstraordinært udbytte	0	-13.000	13.000
Transaktioner med ejere i alt	0	-13.000	13.000
Egenkapital 31. december 2017	1.200	42.990	44.190

t.kr.	Aktie- kapital	Overført total- indkomst	Egenkapital i alt
Egenkapital 1. januar 2016	1.200	29.007	30.207
Totalindkomst i 2016			
Årets resultat	0	4.168	4.168
Anden totalindkomst i alt	0	0	0
Totalindkomst i alt for perioden	0	4.168	4.168
Transaktioner med ejere			
Koncerntilskud	0	12.000	12.000
Transaktioner med ejere i alt	0	12.000	12.000
Egenkapital 31. december 2016	1.200	45.175	46.375

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Oversigt over noter

Note

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

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

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

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

Årsrapporten opfylder tillige International Financial Reporting Standards udstedt af IASB.

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

Grundlag for udarbejdelse

Årsregnskabet præsenteres i danske kroner afrundet til nærmeste 1,000 kr.

Den anvendte regnskabspraksis, som er beskrevet nedenfor, er anvendt konsistent i regnskabsåret og for sammenligningstallene. For standarder, der implementeres fremadrettet, korrigeres sammenligningstallene ikke.

Beskrivelse af anvendt regnskabspraksis

Virksomhedssammenslutninger

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

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

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

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

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

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

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

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

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Omsætning

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

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

Vareforbrug

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

Vareforbruget indregnes eksklusive leverandørrabatter.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Andre driftsindtægter og -omkostninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

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

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

Indkomstskat

Skat af årets resultat

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

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

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

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Betalbar skat og udskudt skat

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

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

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

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

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

Immaterielle aktiver*Goodwill*

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

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

Andre immaterielle aktiver

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

Materielle aktiver

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

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

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

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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

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

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

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

Nedskrivningstest af langfristede aktiver

Goodwill

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

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

Øvrige langfristede aktiver

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

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

Indregning af tab ved værdiforringelse i resultatopgørelsen

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

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

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Varebeholdninger

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

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

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

Tilgodehavender

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

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

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

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

Forudbetalte omkostninger

Forudbetalte omkostninger måles til kostpris.

Egenkapital

Koncerntilskud

Koncerntilskud anses som en transaktion med virksomhedsdeltager, der sker som led i kapitalfremskaffelse, og indregnes direkte på egenkapitalen.

Udbytte

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

Medarbejderforpligtelser

Pensionsforpligtelser og lignende langfristede forpligtelser

Selskabet har indgået bidragsbaserede pensionsaftaler og lignende aftaler med hovedparten af selskabets ansatte.

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

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Selskabet har ikke indgået ydelsesbaserede pensionsaftaler.

Finansielle forpligtelser

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

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

Øvrige finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris.

Leasing

Leasingforpligtelser klassificeres regnskabsmæssigt som finansielle og operationelle leasingforpligtelser.

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

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

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Dagsværdimåling

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

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

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

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

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

Pengestrømsopgørelse

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

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraxis (fortsat)

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

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

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

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

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

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

Segmentoplysninger

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

Nøgletal

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

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

2 Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og vurderinger

Væsentlige skønsmæssige usikkerheder og forudsætninger

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

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

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

2 Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og vurderinger (fortsat)

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

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

Nedskrivningstest for goodwill

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

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

Genindvinding af udskudte skatteaktiver

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

Pr. 31. december 2017 vurderede ledelsen, at skattemæssige underskud med en skatteværdi på 136 t.kr. vil kunne realiseres inden for en overskuelig fremtid.

Væsentlige regnskabsmæssige vurderinger ved anvendelse af den valgte regnskabspraksis

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

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

t.kr.	2017	2016
3 Vareforbrug		
Vareforbrug	62.636	57.104

Der er ingen nedskrivninger af varebeholdninger pr. 31. december 2016 og pr. 31. december 2017

4 Andre driftsindtægter		
Gevinst ved salg af materielle aktiver	276	3
5 Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	144.709	116.352
Pensioner	11.364	9.251
Andre omkostninger til social sikring	3.915	3.507
Øvrige personaleomkostninger	3.179	2.537
Personaleomkostninger i alt	163.167	131.647
Gennemsnitligt antal medarbejdere i alt	413	336

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

Aflønning af bestyrelse, direktion og øvrige ledende medarbejdere

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

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

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

t.kr.	2017	2016		
6 Af- og nedskrivninger				
Afskrivninger, immaterielle aktiver	961	961		
Afskrivninger, materielle aktiver	16.770	13.147		
	<u>17.731</u>	<u>14.108</u>		
7 Finansielle omkostninger				
Renter, kreditinstitutter m.v.	2.441	1.923		
Andre finansielle omkostninger	194	119		
	<u>2.635</u>	<u>2.042</u>		
Renter på finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris udgør	<u>2.395</u>	<u>1.615</u>		
8 Indkomstskat				
Skat i resultatopgørelsen				
Skat af årets resultat fremkommer således:				
Aktuel skat	0	0		
Udskudt skat	3.051	1.246		
	<u>3.051</u>	<u>1.246</u>		
Skat af årets resultat kan forklares således:				
	2017	2017	2016	2016
	t.kr.	%	t.kr.	%
Beregnet 22 % (22% i 2016) skat af resultat før skat	3.050	22,0	1.191	22,0
Skatteeffekt af:				
Ændret skatteprocent	0	0	0	0,0
Ikke-fradragsberettigede omkostninger	1	0	55	1,0
	<u>3.051</u>	<u>22,0</u>	<u>1.246</u>	<u>23,0%</u>
Effektiv skatteprocent	<u>22,0 %</u>		<u>23,0 %</u>	

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

8 Indkomstskat (fortsat)

Udskudt skat

t.kr.	2017	2016
Udskudt skat 1. januar	1.143	2.389
Udskudt skat indregnet i årets resultat	-3.051	-1.246
Udskudt skat 31. december	-1.908	1.143
Udskudt skat indregnes således i balancen:		
Udskudte skatteaktiver	0	1.143
Udskudte skatteforpligtelser	-1.908	0
Udskudt skat 31. december, netto	-1.908	1.143
Udskudt skat vedrører:		
Immaterielle aktiver	468	98
Materielle aktiver	-2.492	-1.420
Kortfristede aktiver	-20	-8
Skattemæssige underskud	136	2.473
	-1.908	1.143

Fremførselsberettigede skattemæssige underskud forventes realiseret inden for en overskuelig fremtid.

Ændring i midlertidige forskelle i årets løb

t.kr.	2017			
	Balance 1/1	Indregnet i årets resultat	Indregnet i anden totalindkomst	Balance 31/12
Immaterielle aktiver	98	370	0	468
Materielle aktiver	-1.420	-1.072	0	-2.492
Kortfristede aktiver	-8	-12	0	-20
Skattemæssige underskud	2.473	-2.337	0	136
	1.143	-3.051	0	-1.908
t.kr.	2016			
	Balance 1/1	Indregnet i årets resultat	Indregnet i anden totalindkomst	Balance 31/12
Immaterielle aktiver	-45	-53	0	-98
Materielle aktiver	259	1.161	0	1.420
Kortfristede aktiver	44	-36	0	8
Skattemæssige underskud	-2.647	174	0	-2.473
	-2.389	1.246	0	-1.143

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

9 Immaterielle aktiver

t.kr.	Goodwill	Andre immaterielle aktiver	I alt
Kostpris 1. januar 2017	45.291	5.013	50.304
Tilgang	0	0	0
Kostpris 31. december 2017	45.291	5.013	50.304
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	0	2.674	2.674
Afskrivninger	0	961	961
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	0	3.635	3.635
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	45.291	1.378	46.669
Kostpris 1. januar 2016	45.291	5.013	50.304
Tilgang	0	0	0
Kostpris 31. december 2016	45.291	5.013	50.304
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	0	1.713	1.713
Afskrivninger	0	961	961
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	0	2.674	2.674
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	45.291	2.339	47.630

Andre immaterielle aktiver omfatter licenser.

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

10 Nedskrivningstest

Goodwill

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

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

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

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

Nedskrivningstesten har ikke givet anledning til nedskrivningsbehov.

Øvrige immaterielle aktiver

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

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

11 Materielle aktiver

t.kr.	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Forudbetalinger for materielle aktiver	I alt
Kostpris 1. januar 2017	123.044	2.396	3.082	2.094	130.616
Tilgang	55.709	54	145	0	55.908
Overført	2.094	0	0	-2.094	0
Afgang	-5.000	0	0	0	-5.000
Kostpris 31. december 2017	175.847	2.450	3.227	0	181.524
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	40.933	2.144	1.408	0	44.485
Afskrivninger	15.917	195	658	0	16.769
Afgang	-4.664	0	0	0	-4.664
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	52.186	2.339	2.066	0	56.590
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	123.661	111	1.161	0	124.933
Heraf finansielt leasede aktiver	120.454			0	120.454
Kostpris 1. januar 2016	88.046	2.416	2.899	0	93.361
Tilgang	37.537	0	183	2.094	39.814
Afgang	-2.539	-20	0	0	-2.559
Kostpris 31. december 2016	123.044	2.396	3.082	2.094	130.616
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	30.602	1.877	853	0	33.332
Afskrivninger	12.305	287	555	0	13.147
Afgang	-1.974	-20	0	0	-1.994
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	40.933	2.144	1.408	0	34.442
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	82.111	252	1.674	2.094	84.037
Heraf finansielt leasede aktiver	78.465			2.094	80.559

Selskabet har kontraheret om køb af materielle aktiver i 2018 til en værdi af 16.922 t.kr.

12 Varebeholdninger

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

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

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

14 Egenkapital

Kapitalstyring

Ledelsen vurderer regelmæssigt, om selskabet har en tilstrækkelig kapitalstruktur, ligesom bestyrelsen løbende vurderer, om selskabets 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 2017 udgør selskabets rentebærende gæld netto i alt 125.514 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.

Aktiekapital

Aktiekapitalen består af 1.200.000 aktier a nominelt 1 kr. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Aktiekapitalen har udviklet sig således de seneste 5 regnskabsår:

t.kr.	2017	2016	2015	2014	2013
Saldo 1. januar	1.200	1.200	1.200	1.200	500
Kapitalforhøjelse	0	0	0	0	700
Saldo 31. december	<u>1.200</u>	<u>1.200</u>	<u>1.200</u>	<u>1.200</u>	<u>1.200</u>

15 Gæld til kreditinstitutter og leasingforpligtelser

t.kr.	2017	2016
Gæld til kreditinstitutter, langfristede	0	251
Leasingforpligtelser, langfristede	82.760	54.755
Gæld til kreditinstitutter, kortfristede	19.466	20.749
Leasingforpligtelser, kortfristede	23.288	15.707
Regnskabsmæssig værdi	<u>125.514</u>	<u>91.462</u>
Nominal værdi	<u>125.514</u>	<u>91.462</u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

15 Gæld til kreditinstitutter og leasingforpligtelser (fortsat)

	Gennem- snitlig nominel rente	Gennem- snitlig effektiv rente	Valuta	Rente- bindings- periode	Regnskabsm æssig værdi
2017					
Lån fra banker					
Variabelt forrentede	3,0 %	3,0 %	DKK	3 mdr.	19.466
Lån fra banker i alt					19.466
Leasinggæld					
Variabelt forrentede	2,5 %	2,5%	DKK	3 mdr.	106.048
Leasinggæld i alt					106.048
I alt					125.514
2016					
Lån fra banker					
Variabelt forrentede	3,0 %	3,0 %	DKK	3 mdr.	21.000
Lån fra banker i alt					21.000
Leasinggæld					
Variabelt forrentede	2,8%	2,8%	DKK	3 mdr.	70.462
Leasinggæld i alt					70.462
I alt					91.462

16 Eventualaktiver, -forpligtelser og sikkerhedsstillelser

Eventualaktiver

Selskabet har ingen eventualaktiver.

Eventualforpligtelser

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

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

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

16 Eventualaktiver, -forpligtelser og sikkerhedsstillelser (fortsat)

Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter med en regnskabsmæssig værdi på 19.466 t.kr. er afgivet virksomhedspant for nominelt 10.000 t.kr. i selskabets samlede aktiver med en regnskabsmæssig værdi på 210.594 t.kr. pr. 31. december 2017.

17 Ændring i driftskapital

t.kr.	2017	2016
Ændring i varebeholdninger	-247	110
Ændring i tilgodehavender	-9.185	-3.148
Forudbetalte omkostninger	0	-625
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	12.603	-12.378
Ændring i driftskapital i alt	3.171	-16.041

18 Ikke-kontante transaktioner

Køb af materielle aktiver, jf. note 11	55.908	39.814
Heraf finansielt leasede aktiver	-55.709	-37.537
Betalt vedrørende køb af materielle aktiver	199	2.277

Tilgang af finansielle gældsforpligtelser	55.709	37.537
Heraf leasinggæld	-55.709	-37.537
Kontant provenu ved optagelse af finansielle gældsforpligtelser	0	0

19 Likvider

Likvider 31. december omfatter:		
Likvide beholdninger	-17.777	0
Kassekredit, der indgår i løbende likviditetsstyring	-1.689	-17.777
Likvider 31. december, jf. pengestrømsopgørelse	-19.466	-17.777

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

20 Finansielle risici og finansielle instrumenter

Selskabets risikostyringspolitik

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

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

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

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

Ledelsen overvåger løbende selskabets risikokoncentration.

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

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

Markedsrisici

Valutarisici

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

Renterisici

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

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

20 Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Følsomhedsanalyse

Vedrørende selskabets variabelt forrentede likvider og forpligtelser ville et 1 %-point højere renteniveau i forhold til balancedagens faktiske rentesatser hypotetisk have en negativ indvirkning på årets resultat og egenkapital ultimo på 1.255 t.kr. (2016: 915 t.kr.). Et tilsvarende lavere renteniveau ville have en tilsvarende positiv indvirkning.

Forudsætninger for følsomhedsanalysen

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

Likviditetsrisici

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

Forfaldsanalyse

Selskabets gældsforpligtelser forfalder som følger:

	Kontraktlige penge- strømme	Inden for 1 år	1 til 3 år	3 til 5 år	Efter 5 år
2017 (t.kr.)					
Kreditinstitutter	20.050	20.050	0	0	0
Finansielle leasingforpligtelser	112.422	25.837	54.589	22.787	9.209
Gæld til tilknyttede virksomheder	9.670	9.670	0	0	0
Leverandørgæld	8.504	8.504	0	0	0
Andre kortfristede gældsforpligtelser	20.808	20.808	0	0	0
31. december 2017	171.454	84.869	54.589	22.787	9.209
2016 (t.kr.)					
Kreditinstitutter	21.637	21.378	258	0	0
Finansielle leasingforpligtelser	75.277	17.559	31.123	26.006	588
Gæld til tilknyttede virksomheder	963	963	0	0	0
Leverandørgæld	8.141	8.141	0	0	0
Andre kortfristede gældsforpligtelser	17.276	17.276	0	0	0
31. december 2016	123.294	65.317	31.381	26.006	588

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

20 Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Forudsætninger for forfaldsanalysen

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

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

Finansieringsrisici

Risikostyring	Påvirkning
Selskabet søger spredning i finansieringen af investeringer for at sikre sig mod afhængighed af enkelte finansieringskilder.	Selskabet genforhandler årligt den samlede bankfacilitet, som ultimo 2017 var på 81.000 t.kr. Selskabets faciliteter er ikke garanterede.
Den gennemsnitlige løbetid for bruttogælden skal være 4-8 år.	Det er ledelsens opfattelse, at selskabets likviditetsberedskab sammen med selskabets indtjeningsforventninger er tilstrækkeligt til at sikre gennemførelsen af selskabets langsigtede strategi.

Finansielle modparter

Selskabets bankforbindelse er Sydbank og modparter på finansielle leasingkontrakter er:

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

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

Kreditrisici

Risikostyring	Påvirkning
Selskabet foretager sædvanligvis ikke kreditvurdering af kunder og modparter, da disse i al væsentlighed består af kommuner, trafikskaber og andre offentlige institutioner, som ikke vurderes at have en kreditrisiko.	Tilgodehavende hos danske kommuner, trafikskaber og andre offentlige institutioner udgør 98% af selskabets samlede tilgodehavender fra salg pr. 31. december 2017 (98% pr. 31/12 2016).

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

20 Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Tilgodehavender fra salg

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

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

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

Ikke-værdiforringede tilgodehavender fra salg er fordelt således:

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

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

Kategorier af finansielle instrumenter

t.kr.	2017		2016	
	Regnskabs mæssig værdi	Dagsværdi	Regnskabs mæssig værdi	Dagsværdi
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	33.718	33.718	24.982	24.982
Andre tilgodehavender	1.762	1.762	1.658	1.658
Likvide beholdninger	0	0	0	0
Tilgodehavender og likvide beholdninger	<u>35.480</u>	<u>35.480</u>	<u>26.640</u>	<u>26.640</u>
Kreditinstitutter	19.466	19.466	21.000	21.000
Leasingforpligtelser	106.049	106.049	70.462	70.462
Leverandørgæld	8.504	8.504	8.141	8.141
Gæld til tilknyttede virksomheder	9.670	9.670	963	963
Andre gældsforpligtelser	20.808	20.808	17.276	17.276
Forpligtelser	<u>164.497</u>	<u>164.497</u>	<u>117.842</u>	<u>117.842</u>

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

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

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

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

20 Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

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

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

Dagsværdihierarki for finansielle instrumenter, hvor dagsværdien oplyses

t.kr.	Noterede priser (niveau 1)	Observerbare input (niveau 2)	Ikke- observerbare input (niveau 3)	I alt
2017				
Kreditinstitutter	0	0	19.466	19.466
Finansiell leasing	0	0	106.049	106.049
Finansielle forpligtelser, hvor dagsværdien oplyses 31. december	0	0	125.515	125.515
2016				
Kreditinstitutter	0	0	21.000	21.000
Finansiell leasing	0	0	70.462	70.462
Finansielle forpligtelser, hvor dagsværdien oplyses 31. december	0	0	91.462	91.462

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

21 Leasing

Finansielle leasingaftaler

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

Forpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver:

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

Der er ingen betingede ydelser i leasingaftalerne.

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

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

21 Leasing (fortsat)

Operationelle leasingaftaler

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

Uopsigelige operationelle leasingydelser er som følger:

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

For 2017 er der i resultatopgørelsen indregnet 2.717 t.kr. (2016: 3.636 t.kr.) vedrørende operationel leasing.

22 Nærtstående parter

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

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

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

Ledelsens aflønning fremgår af note 5.

Selskabet har i 2017 udloddet et udbytte på 13.000 t.kr. til modervirksomheden.

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

23 Begivenheder efter balancedagen

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

24 Ny regnskabsregulering

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

- ▶ IFRS 9 *Financial Instruments* og efterfølgende amendments to IFRS 9, IFRS 7 og IAS 39
- ▶ IFRS 15 *Revenue from Contracts with Customers*
- ▶ IFRS 16 *Leases*
- ▶ IFRS 17 *Insurance Contracts*
- ▶ IFRS 10 and IAS 28 *Sale of Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture – Amendments to IFRS 10 and IAS 28*
- ▶ IFRS 15 *Revenue from Contracts with Customers – Clarifications to IFRS 15*

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

24 Ny regnskabsregulering (fortsat)

- ▶ IFRS 2 *Classification and Measurement of Share-based Payment Transactions - Amendments to IFRS 2*
- ▶ IFRS 4 *Applying IFRS 9 Financial Instruments with IFRS 4 Insurance Contracts – Amendments to IFRS 4*
- ▶ IAS 40 *Transfers of Investment Property – Amendments to IAS 40*
- ▶ IFRIC 22 *Foreign Currency Transactions and Advance Consideration*
- ▶ IFRIC 23 *Uncertainty over Income Tax Treatments*
- ▶ *Dele af Annual Improvements to IFRSs 2014-2016 Cycle*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

24 Ny regnskabsregulering (fortsat)

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

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

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

Selskabet har endnu ikke foretaget en vurdering af den regnskabsmæssige effekt af IFRS 16.