



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2018 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 916 938 608
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: ECURA HOLDING AS
Forretningsadresse: Dronning Eufemias gate 16
0191 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2018 - 31.12.2018

Konsern

Mørselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: Ja

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til konsernet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Hans Gunnar Tindlund
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 11.04.2019

Grunnlag for avgivelse

År 2018: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2017: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2018

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 20.11.2020



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Annen driftskostnad	2	377 007	57 367
Sum kostnader		377 007	57 367
Driftsresultat		-377 007	-57 367
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på investering i datterselskap og tilknyttet selskap	7	604 834	0
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		8 661	3 124 196
Annen renteinntekt		2 486	0
Sum finansinntekter		615 981	3 124 196
Annen rentekostnad	6	0	3 123 303
Sum finanskostnader		0	3 123 303
Netto finans		615 981	893
Ordinært resultat før skattekostnad		238 974	-56 474
Skattekostnad på ordinært resultat	8	54 964	-57 354
Ordinært resultat etter skattekostnad		184 010	880
Årsresultat		184 010	880
Overføringer og disponeringer			
Overføringer til/fra annen egenkapital		184 010	880
Sum overføringer og disponeringer	12	184 010	880



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	8	0	54 964
Sum immaterielle eiendeler		0	54 964
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	5	171 518 180	142 835 906
Sum finansielle anleggsmidler		171 518 180	142 835 906
Sum anleggsmidler		171 518 180	142 890 870
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Konsernfordringer	7	604 834	5 343 392
Sum fordringer		604 834	5 343 392
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	10	5 846 806	417 919
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		5 846 806	417 919
Sum omløpsmidler		6 451 640	5 761 311
SUM EIENDELER		177 969 820	148 652 181
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	6	16 041 240	14 399 520
Overkurs		161 559 830	134 067 921
Sum innskutt egenkapital		177 601 070	148 467 441



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		288 750	104 740
Sum opptjent egenkapital		288 750	104 740
Sum egenkapital		177 889 820	148 572 181
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Annen kortsiktig gjeld		80 000	80 000
Sum kortsiktig gjeld		80 000	80 000
Sum gjeld		80 000	80 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		177 969 820	148 652 181



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt		647 282 079	308 937 194
Annen driftsinntekt		3 243 441	1 474 258
Sum inntekter	1	650 525 520	310 411 452
Kostnader			
Varekostnad		46 566 449	8 219 121
Lønnskostnad	2	507 918 111	229 892 150
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	3,4	39 127 169	24 943 503
Annen driftskostnad	2	49 200 345	45 797 099
Sum kostnader		642 812 074	308 851 873
Driftsresultat		7 713 446	1 559 579
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		529 676	192 588
Annen finansinntekt		8 414	98 720
Sum finansinntekter		538 090	291 308
Nedskrivning av finansielle eiendeler		0	30 000
Annen rentekostnad	6	8 032 432	7 792 564
Annen finanskostnad		2 671 512	138 340
Sum finanskostnader		10 703 944	7 960 904
Netto finans		-10 165 854	-7 669 596
Ordinært resultat før skattekostnad		-2 452 408	-6 110 017
Skattekostnad på ordinært resultat	8	6 235 623	4 094 679
Ordinært resultat etter skattekostnad		-8 688 031	-10 204 696
Årsresultat		-8 688 031	-10 204 696
Minoritetsinteresser		0	3 705
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-8 688 031	-10 208 401



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
Overføringer og disponeringer			
Overføringer til/fra annen egenkapital		8 688 031	10 208 401
Sum overføringer og disponeringer		8 688 031	10 208 401



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Konsesjoner, patenter, lisenser, varemerker og lignende rettigheter	3	1 137 964	117 038
Utsatt skattefordel	8	1 118 308	258 495
Goodwill	3	331 874 587	283 790 681
Sum immaterielle eiendeler		334 130 859	284 166 214
Varige driftsmidler			
Tomter, bygninger og annen fast eiendom	4	22 577 418	3 830 508
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	4	7 056 768	10 428 701
Sum varige driftsmidler		29 634 186	14 259 209
Finansielle anleggsmidler			
Andre fordringer	9	994 673	7 065 135
Sum finansielle anleggsmidler		994 673	7 065 135
Sum anleggsmidler		364 759 718	305 490 558
Omløpsmidler			
Varer			
Varer		17 670	40 734
Sum varer		17 670	40 734
Fordringer			
Kundefordringer		85 696 211	51 257 963
Andre fordringer	6	25 191 834	11 083 285
Sum fordringer		110 888 045	62 341 248
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer		39 400	39 400
Sum investeringer		39 400	39 400
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	10	22 183 846	16 849 603



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		22 183 846	16 849 603
Sum omløpsmidler		133 128 961	79 270 985
SUM EIENDELER		497 888 679	384 761 543
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	6	16 041 240	14 399 520
Overkurs		161 559 830	134 067 921
Sum innskutt egenkapital		177 601 070	148 467 441
Opptjent egenkapital			
Udekket tap		22 958 209	11 914 472
Minoritetsinteresser			33 577
Sum opptjent egenkapital		-22 958 209	-11 880 895
Sum egenkapital	6,12	154 642 861	136 586 546
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Pensjonsforpliktelser	9	453 515	314 125
Andre avsetninger for forpliktelser	14	2 474 328	3 188 440
Sum avsetninger for forpliktelser		2 927 843	3 502 565
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	11,13	151 385 674	145 602 481
Sum annen langsiktig gjeld		151 385 674	145 602 481
Sum langsiktig gjeld		154 313 517	149 105 046
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner			41 557
Leverandørgjeld		5 555 092	4 973 951
Betalbar skatt	8	8 409 327	6 986 336
Skyldige offentlige avgifter	10	37 888 180	20 940 738



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
Kortsiktig konserngjeld	6	137 079 702	66 127 368
Sum kortsiktig gjeld		188 932 301	99 069 950
Sum gjeld		343 245 818	248 174 996
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		497 888 679	384 761 542



Årsregnskap 2018 Ecura Holding AS

Organisasjonsnr: 916 938 608



Resultatregnskap

Ecura Holding AS

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2018	2017
Annen driftskostnad	1	377 007	700 901
Sum driftskostnader		377 007	700 901
Driftsresultat		-377 007	-700 901
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på investering i datterselskap	8	604 834	761 653
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	8	8 661	3 034 838
Annen renteinntekt		2 486	2 329
Annen rentekostnad		0	2 991 669
Resultat av finansposter		615 981	807 151
Ordinært resultat før skattekostnad		238 974	106 250
Skattekostnad på ordinært resultat	2	54 964	2 390
Ordinært resultat		184 010	103 860
Årsresultat		184 010	103 860
Overføringer			
Avsatt til annen egenkapital		184 010	103 860
Sum overføringer	5	184 010	103 860



Balanse
Ecura Holding AS

Eiendeler	Note	2018	2017
Anleggsmidler			
<i>Immaterielle eiendeler</i>			
Utsatt skattefordel	2	0	54 964
Sum immaterielle eiendeler		<u>0</u>	<u>54 964</u>
<i>Finansielle anleggsmidler</i>			
Investeringer i datterselskap	3	171 518 180	142 835 906
Sum finansielle anleggsmidler		<u>171 518 180</u>	<u>142 835 906</u>
Sum anleggsmidler		<u>171 518 180</u>	<u>142 890 870</u>
Omløpsmidler			
<i>Fordringer</i>			
Konsernfordringer	7	604 834	5 343 392
Sum fordringer		<u>604 834</u>	<u>5 343 392</u>
<i>Bankinnskudd, kontanter o.l</i>			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	9	5 846 806	417 919
Sum bankinnskudd, kontanter o.l		<u>5 846 806</u>	<u>417 919</u>
Sum omløpsmidler		<u>6 451 640</u>	<u>5 761 311</u>
Sum eiendeler		<u>177 969 820</u>	<u>148 652 181</u>



Balanse
Ecura Holding AS

Egenkapital og gjeld	Note	2018	2017
Egenkapital			
<i>Innskutt egenkapital</i>			
Aksjekapital	4, 5	16 041 240	14 399 520
Overkurs	5	161 559 830	134 067 921
Sum innskutt egenkapital		<u>177 601 070</u>	<u>148 467 441</u>
<i>Opptjent egenkapital</i>			
Annen egenkapital	5	288 750	104 740
Sum opptjent egenkapital		<u>288 750</u>	<u>104 740</u>
Sum egenkapital		<u>177 889 820</u>	<u>148 572 181</u>
Gjeld			
<i>Kortsiktig gjeld</i>			
Annen kortsiktig gjeld	6, 10	80 000	80 000
Sum kortsiktig gjeld		<u>80 000</u>	<u>80 000</u>
Sum gjeld		<u>80 000</u>	<u>80 000</u>
Sum egenkapital og gjeld		<u>177 969 820</u>	<u>148 652 181</u>

Oslo, 11.04.2019
Styret i Ecura Holding AS

Hans Gunnar Tindlund
styreleder

Kai Jordahl
styremedlem

Asle Sundal
styremedlem

Per Steinar Melås
styremedlem

Hans Olav Almaas
styremedlem

Torill Elverum
styremedlem



Noter til regnskapet 2018

Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk for øvrige foretak. Forutsetningen om fortsatt drift er lagt til grunn ved utarbeidelsen.

Bruk av estimater

Utarbeidelse av regnskap i samsvar med regnskapsloven krever bruk av estimater. Videre krever anvendelse av selskapets regnskapsprinsipper at ledelsen må utøve skjønn. Områder som i stor grad inneholder slike skjønnsmessige vurderinger, høy grad av kompleksitet, eller områder hvor forutsetninger og estimater er vesentlige for årsregnskapet, er beskrevet i notene.

Salgsinntekter

Salg av tjenester inntektsføres etter hvert som de er levert.

Klassifisering og vurdering av balanseposter

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Anleggsmidler er vurdert til anskaffelseskost. Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter normalt poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen, samt poster som knytter seg til varekretsløpet. Omløpsmidler vurderes til laveste verdi av anskaffelseskost og antatt virkelig verdi. Fordringer klassifiseres som omløpsmidler hvis de skal tilbakebetales i løpet av ett år. For gjeld er analoge kriterier lagt til grunn. Første års avdrag på langsiktige fordringer og langsiktig gjeld klassifiseres likevel ikke som omløpsmiddel og kortsiktig gjeld. Enkelte poster er vurdert etter andre regler. Postene det gjelder vil være blant de postene som omhandles nedenfor.

Investeringer i andre selskaper

Kostmetoden brukes som prinsipp for investeringer i andre selskaper. Kostprisen økes når midler tilføres ved kapitalutvidelse, eller når det gis konsernbidrag til datterselskap. Mottatte utdelinger resultatføres i utgangspunktet som inntekt. Utbytte/konsernbidrag fra datterselskap regnskapsføres det samme året som datterselskapet avsetter beløpet. Utbytte fra andre selskaper regnskapsføres som finansinntekt når utbyttet er vedtatt. Investeringene blir nedskrevet til virkelig verdi dersom verdifallet ikke er forbigående

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning for tap gjøres på grunnlag av individuelle vurderinger av de enkelte fordringene. I tillegg gjøres det for øvrige kundefordringer en uspesifisert avsetning for å dekke antatt tap.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt beregnes med 22 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt eventuelt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet og nettoført. Utsatt skatt på merverdier i forbindelse med oppkjøp av datterselskap blir ikke utlignet. Oppføring av utsatt skattefordel på netto skattereduserende forskjeller som ikke er utlignet og underskudd til fremføring, er begrunnet med antatt fremtidig inntjening. Utsatt skattefordel som kan balanseføres og utsatt skatt er oppført netto i balansen.

Skatt på avgitt konsernbidrag som er ført som økt kostpris på aksjer i andre selskaper, og skatt på mottatt konsernbidrag som er ført direkte mot egenkapitalen, er ført direkte mot skatt i balansen (føringer skjer mot betalbar skatt hvis konsernbidraget har hatt virkning på betalbar skatt og mot utsatt skatt hvis konsernbidraget har hatt virkning på utsatt skatt).

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen utarbeides etter den indirekte metoden. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd and andre kortsiktige, likvide plasseringer som umiddelbart og med uvesentlig kursrisiko kan konverteres til kjente kontantbeløp og med gjenværende løpetid mindre enn tre måneder fra anskaffelsesdato.



Noter til regnskapet 2018

Note 1 Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte m

Selskapet har i 2018 sysselsatt 0 årsverk.
Det er ikke utbetalt lønn eller annen godtgjørelse til ledende personer.

OTP

Selskapet er ikke pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon.

Revisor

Kostnadsført honorar til revisor for 2018 utgjør kr 375 000,- inkl. mva.

Lovpålagt revisjon	312 500
Andre attestasjonstjenester	0
Skatterådgivning	0
Andre tjenester	62 500
Sum honorar til revisor	375 000

Note 2 Skatt

Årets skattekostnad	2018	2017
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Betalbar skatt	0	0
Endring i utsatt skattefordel	54 964	2 390
Skattekostnad ordinært resultat	54 964	2 390
Skattepliktig inntekt:		
Ordinært resultat før skatt	238 974	106 250
Permanente forskjeller	0	-867 903
Endring i midlertidige forskjeller	0	0
Anvendelse av fremførbart underskudd	-238 974	0
Skattepliktig inntekt	0	-761 653
Betalbar skatt i balansen:		
Betalbar skatt på årets resultat	-139 112	0
Betalbar skatt på mottatt konsernbidrag	139 112	0
Sum betalbar skatt i balansen	0	0

Skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring som har gitt opphav til utsatt skatt og utsatte skattefordeler, spesifisert på typer av midlertidige forskjeller:

	2018	2017	Endring
Akkumulert fremførbart underskudd	0	-238 974	-238 974
Grunnlag for beregning av utsatt skatt	0	-238 974	-238 974
Utsatt skattefordel (22 % / 23 %)	0	-54 964	-54 964
Effekt av endring av skattesats		2 390	



Noter til regnskapet 2018

Note 3 Investering i datterselskap og tilknyttet selskap bokført etter EK-metoden

Investeringene i datterselskap, tilknyttet selskap og felleskontrollert virksomhet regnskapsføres etter kostmetoden.

Selskap	Forretnings- kontor	Eier- /stemmeandel	EK pr. 01.01	Årets resultat	EK pr. 31.12
Ecura AS	Oslo	100 %	139 907 251	26 531 448	188 373 143
Ecura Bo og Habilitering AS*	Gjøvik	100 %	9 063 034	24 617 622	25 175 768
Vangseter AS*	Jevnaker	100 %	-493 685	-3 423 827	1 104 215
OptimalAssistanse AS*	Sarpsborg	100 %	813 256	819 193	1 345 932
Ambio Helse AS*	Oslo	100 %	15 591 771	12 539 190	18 802 609
Bedre.no AS**	Oslo	100 %	57 938	-8 336	110 000
Accurate Care AS**	Oslo	100 %	3 597 153	386 834	3 321 115
Helserekuttering AS**	Oslo	100 %	102 387	-11 741	131 554
Asor Helse AS*	Oslo	100 %	11 524 901	12 330 490	11 271 348

Selskap markert med * eies indirekte gjennom Ecura AS.

Selskap markert ** er datterselskaper av Ambio Helse AS.

Note 4 Antall aksjer, aksjeeiere m

Foretaket har 1 604 124 aksjer, pålydende kr 10,00, noe som gir en samlet aksjekapital på kr 16 041 240.

Foretakets aksjer er fordelt på tre aksjeklasser

Aksjeklasser	Antall	Balanseført
A-aksjer	327 196	3 271 960
B-aksjer	519 336	5 193 360
C-aksjer	757 592	7 575 920
Sum	1 604 124	16 041 240

B- og C-aksjene har fortrinnsrett til enhver form for utdeling fra selskapet, herunder ved kapitalnedsettelse, utbytte, avvikling eller på annen måte. B- og C-aksjene har en årlig preferanseavkastning på 8% basert på et basisbeløp med utgangspunkt i tegningskursen. Aksjekapitalen er i 2018 økt til kr 16 041 240 ved kapitalforhøyelser.



Noter til regnskapet 2018

Aksjekapitalen eies av følgende aksjonærer:

Aksjonærer:	A-aksjer	B-aksjer	C-aksjer	Antall aksjer	Eierandel
Longship Fund I L.P.	203 128	338 549	519 300	1 060 977	66,14 %
Asor AS	23 955	39 925	61 232	125 112	7,80 %
Jaca Invest AS	22 006	36 676	56 200	114 882	7,16 %
Aksji AS	17 844	29 741	45 611	93 196	5,50 %
Melås AS	9 524	15 874	24 300	49 698	3,10 %
Jamar Holding AS	7 147	11 912	18 275	37 334	2,33 %
Gamp AS	20 553	13 702	0	34 255	2,14 %
Bøggen AS	3 568	5 948	9 122	18 638	1,16 %
Bigfield Invest AS	2 676	4 461	6 841	13 978	0,87 %
Hansoa AS	2 890	6 743	0	9 633	0,60 %
Kristian Brovold AS	1 734	2 890	4 432	9 056	0,56 %
KMA AS	1 269	2 115	3 244	6 628	0,41 %
Myconto AS	2 891	1 927	0	4 818	0,30 %
Sørum, Chris	2 891	1 927	0	4 818	0,30 %
Oldenborre Holding AS	634	1 057	1 622	3 313	0,20 %
Higdem Invest AS	623	1 038	1 593	3 254	0,20 %
Jahr Invest AS	619	1 033	1 584	3 236	0,20 %
Støe AS	619	1 033	1 584	3 236	0,20 %
Lindberg, Kristin	603	1 006	1 543	3 152	0,19 %
Øystein Storsveen	530	353	0	883	0,01 %
Anhan AS	434	723	1 109	2 266	0,16 %
Grønsteen, Wenche	551	367	0	918	0,01 %
Thoresen, Anne Grete	265	176	0	441	0,01 %
Geirmundstadir Holding AS	121	80	0	201	0,01 %
Håvard Haugan	121	80	0	201	0,01 %
Sum	327 196	519 336	757 592	1 604 124	100 %

Note 5 Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Pr. 01.01.2018	14 399 520	134 067 921	104 740	148 572 181
Kapitalforhøyelse 15.02.2018	373 340	4 126 660		4 500 000
Kapitalforhøyelse 15.02.2018	13 240	286 760		300 000
Kapitalforhøyelse 29.06.2018	1 251 120	22 906 153		24 157 273
Kapitalforhøyelse ikke registrert	4 020	195 272		199 292
Andre justeringer		-22 936		-22 936
Årets resultat			184 010	184 010
Pr 31.12.2018	16 041 240	161 559 830	288 750	177 889 820



Noter til regnskapet 2018

Note 6 Gjeld til aksjonær

	31.12.2018	Rentekostnad 2018	31.12.2017	Rentekostnad 2017
Longship Fund 1	30 000	0	30 000	2 575 657
Melås AS	0	0	0	124 057
ML Holding Levanger AS	0	0	0	291 805
Sum	30 000	0	30 000	2 991 519

Note 7 Mellomværende med selskap i samme konsern

Fordringer	2018	2017
Ecura AS	0	4 581 739
Ecura Bo og Habilitering AS	0	761 653
Tilgode konsernbidrag 2018 fra Ecura AS	604 834	0
Sum	604 834	5 343 392

Note 8 Spesifikasjon av finansinntekter og finanskostnader

Finansinntekter	2018	2017
Renteinntekt fra andre foretak i samme konsern	8 661	3 034 838
Mottatt konsernbidrag fra datter Ecura AS	604 834	0
Sum finansinntekter	613 495	3 034 838

Note 9 Bankinnskudd

Posten inneholder kun frie midler.



Noter til regnskapet 2018

Note 10 Finansiell Markedsrisiko

Ecura Holding AS er finansiert med egenkapital og lån fra kredittinstitusjoner. Alt av tidligere gjeld til aksjonærer er blitt konvertert til egenkapital. Det finansielle risikoen ansees for å være liten. Det er ikke iverksatt andre tiltak for å redusere denne.

Renterisiko

Konsernet er finansiert med egenkapital og lån fra kredittinstitusjoner. Renterisiko oppstår på kort og mellomlang sikt. Ecura AS har gjeld til kredittinstitusjon. 2/3 av gjelden er hedget mot renterisiko. 1/3 av gjelden har flytende rente og er utsatt for renterisiko. Risikoen ansees som moderat.

Kredittrisiko

Selskapet har kredittrisiko knyttet til fordringer på konsernforetak. Ecura konsernet har fordringer på norske kommuner. Risiko for at motpart ikke har økonomisk evne til å oppfylle sine forpliktelser anses å være lav.

Valutarisiko

Selskapet og konsernet har i vesentlig grad inntekter og kostnader i norske kroner. Selskapet og konsernet er derfor ikke utsatt for valutarisiko av vesentlig karakter.

Prisrisiko

Selskapets investeringer består av investeringer i datterselskap. Verdien av disse investeringene er i hovedsak knyttet til underliggende drift og utvikling i disse selskapene.

Likviditetsrisiko

Konsernet har en felles konsernkontoordning (Cash-pool) som benyttes for å optimalisere likviditetsstyringen i konsernet.



BDO AS
Bernt Ankers gate 17
1534 Moss

Uavhengig revisors beretning

Til generalforsamlingen i Ecura Holding AS

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Ecura Holding AS sitt årsregnskap.

Årsregnskapet består av:

- Selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2018, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- Konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2018, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening:

- Er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter
- Gir selskapsregnskapet et rettvise bilde av den finansielle stillingen til Ecura Holding AS per 31. desember 2018 og av selskapets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge
- Gir konsernregnskapet et rettvise bilde av den finansielle stillingen til konsernet Ecura Holding AS per 31. desember 2018 og av konsernets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Annen informasjon

Ledelsen er ansvarlig for annen informasjon. Annen informasjon består av årsberetningen, men inkluderer ikke årsregnskapet og revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke annen informasjon, og vi attesterer ikke den andre informasjonen.



I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese annen informasjon identifisert ovenfor med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom annen informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi, på bakgrunn av arbeidet vi har utført, konkluderer med at disse andre opplysningene inneholder vesentlig feilinformasjon, er vi pålagt å uttale oss om dette. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styret og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettvisende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets og konsernets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:

<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet og forutsetningen om fortsatt drift er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig



registrering og dokumentasjon av selskapets og konsernets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge.

Moss, 23. april 2019
BDO AS

Per Harald Eskedal
statsautorisert revisor





DocuSign Envelope ID: A1619BF4-FD7C-4C1C-A9B0-B0D0B0A27373

Årsregnskap 2018 Ecura Holding AS

Organisasjonsnr: 916 938 608



DocuSign Envelope ID: A1619BF4-FD7C-4C1C-A9B0-B0D0B0A27373

Ecura Holding AS

ÅRSBERETNING FOR 2018

VIRKSOMHETEN I ECURA HOLDING AS OG I KONSERNET (HERETTER REFERERT TIL SOM ECURAKONSERNET ELLER KONSERNET)

Ecura-konsernet består i dag av morselskapet, Ecura Holding AS, og datterselskapene Ecura AS, OptimalAssistanse AS, Vangseter AS, Ecura Bo- og Habilitering AS, Asor Helse AS, Ambio Helse AS, samt Accurate Care AS.

Ecura Holding AS eies pr 31. desember 2018 av Longship Fund I L.P med 66 % andel. Resten av aksjene eies av grunnleggere av driftsselskapene som har reinvestert i Ecura Holding AS og ansatte i Ecura-konsernet.

Selskapet fungerer som holdingselskap og ble stiftet 11.03.2016. Konsernet har administrasjon i Oslo. Driftsselskapene er lokalisert nasjonalt.

Ecura-konsernet leverer helse og omsorgstjenester innen bo & habilitering, BPA, hjemmetjenester, helsebemanning og rus-rehabilitering. Konsernets kunder er primært norske kommuner.

FORTSATT DRIFT

I samsvar med regnskapsloven § 3-3a bekreftes det at forutsetningene om fortsatt drift er tilstede. Til grunn for antagelsen ligger resultatprognoser for 2019 og konsernets langsiktige strategiske prognoser for årene fremover. Konsernet er i en sunn økonomisk og finansiell stilling.

FREMTIDIG UTVIKLING

Det private markedet for helsetjenester er økende som følge av at mange kommuner har utfordringer med å kunne gi et tilstrekkelig tilbud. Det pågår en konsolidering i markedet blant annet drevet av økte krav til dokumentasjon, rutiner, prosesser og teknologi. Selskapet leverer tjenester nasjonalt og forventer en god vekst fremover, i tråd med markedet generelt.

REDEGJØRELSE FOR ÅRSREGNSKAPET

Konsernets omsetning endte på 651 mNOK som er en økning på 71 % fra 2017. Resultatet etter skatt for 2018 var -8,7 mNOK, en forbedring på 1,5 mNOK fra 2017. Omsetning og resultat var i 2017 på henholdsvis 309 mNOK og -10,2 mNOK. En viktig årsak til negativt resultat i 2018 er som følge av goodwill-avskrivninger av balanseførte oppkjøpskostnader på 35,6 mNOK. Selskapet avskriver goodwill over ti år. Selskapet har en god kontantstrøm fra driften og har pr 31.12.2018 en negativ arbeidskapital, som bidrar til å finansiere driften og videre vekst.

Selskapet Ecura Holding AS har ingen driftsinntekter. Selskapets årsresultat er et overskudd på 0,2 mNOK i 2018 mot 0,1 mNOK i fjor.

FINANSIELL RISIKO

Ecura-konsernet er finansiert med egenkapital og banklån. Den finansielle risikoen ansees for å være lav. Det er ikke iverksatt andre tiltak for å redusere denne ytterligere.

RENTERISIKO

Konsernet er finansiert med egenkapital og banklån. Renterisikoen ansees som begrenset, men deler av banklånene er sikret med fastrente-avtale, fra juni 2017 og fem år fremover.



DocuSign Envelope ID: A1619BF4-FD7C-4C1C-A9B0-B0D0B0A27373

KREDITTRISIKO

Konsernet har kreditt risiko knyttet til kundefordringer, i hovedsak fordringer på norske kommuner. Risiko for at motpart ikke har økonomisk evne til å oppfylle sine forpliktelser anses å være lav.

VALUTARISIKO

Konsernet har hovedsakelig inntekter og kostnader i norske kroner. Konsernet er utsatt for valutarisiko i svært liten grad.

PRISRISIKO

Selskapets investeringer består hovedsakelig av investeringer i datterselskap. Verdi av disse investeringene er i hovedsak knyttet til underliggende drift og utvikling i disse selskapene.

LIKVIDITETSRISIKO

Konsernet er finansiert med egenkapital og banklån og risiko knyttet til likviditet vurderes som begrenset, grunnet en stabil kontantstrøm. Konsernet har i tillegg en cashpool-løsning og en kassekreditt som tjener som likviditetsbuffer for konsernet.

FORSKNINGS- OG UTVIKLING

I 2018 har det blitt arbeidet med utvikling av to applikasjoner. Konsernet videreutvikler et internt applikasjonssystem knyttet til kvalitet, rutiner og prosesser innen bo og habilitering. Videre utvikler konsernet en applikasjon til oppfølging og behandling av avhengighet.

ARBEIDSMILJØ OG PERSONALE

Antall årsverk i konsernet ved årets slutt er 741. Selskapet har 1039 ansatte pr. 31.12.2018 hvorav 57% er kvinner. Selskapet har en svært lav prosentandel innleide. Sykefraværet i konsernet var i 2018 moderat. Konsernet har et sterkt fokus på å redusere antall sykedager.

Arbeidsmiljøet betraktes som godt, og det iverksettes løpende tiltak for forbedringer. Det ble rapportert om 15 arbeidsrelaterte hendelser som har medført legetilsyn eller fravær. Av disse har 10 medført kortere fravær.

Samarbeidet med de ansattes organisasjoner har vært konstruktivt og bidratt positivt til driften.

LIKESTILLING

Konsernet har som mål å være en arbeidsplass der det råder full likestilling mellom kvinner og menn. Konsernet har i sin policy innarbeidet bestemmelser som tar sikte på at det ikke forekommer forskjellsbehandling grunnet kjønn i saker som for eksempel lønn, karriere-utvikling og rekruttering. Konsernet har tradisjonelt rekruttert fra miljøer hvor antall kvinner og menn er jevnt representert. Av konsernets 741 årsverk er kjønnsfordelingen relativt jevn. Kjønnsfordelingen i ledende stillinger er også relativt jevn. Kvinnelige ansatte er følgelig godt representert i alle typer stillinger, og det eksisterer små lønnsforskjeller. Det bestrebes i virksomheten å ha en jevnest mulig kjønnsfordeling også ved den enkelte avdeling fordi det vurderes som positivt for arbeidsmiljøet.

Arbeidstidsordninger i selskapet følger av de ulike stillingene, og medlever-turnus er mye benyttet i forretningsområdet bo og habilitering. Denne turnusen verdsettes av så vel ansatte som brukere og er uavhengig av kjønn.



DocuSign Envelope ID: A1619BF4-FD7C-4C1C-A9B0-B0D0B0A27373

DISKRIMINERING

Diskrimineringslovens formål er å fremme likestilling, sikre like muligheter og rettigheter og å hindre diskriminering på grunn av etnisitet, nasjonal opprinnelse, avstamning, hudfarge, språk, religion og livssyn. Konsernet arbeider aktivt, målrettet og planmessig for å fremme lovens formål innenfor vår virksomhet. Aktivitetene omfatter blant annet rekruttering, lønns- og arbeidsvilkår, karriere-utvikling, utviklingsmuligheter forøvrig og beskyttelse mot trakassering. Konsernet har også som mål å være en arbeidsplass hvor det ikke forekommer diskriminering på grunn av nedsatt funksjonsevne.

MILJØRAPPORTERING

Konsernet driver tjenesteproduksjon inne helsetjenester. Påvirkningen på det ytre miljøet er begrenset, men konsernet bestreber å ivareta miljøet på en best mulig måte.

Oslo, 11.04.2019

Styret i Ecura Holding AS

DocuSigned by:
Hans Tindlund
-----C058830E01E24E6-----

Hans Gunnar Tindlund
styreleder

DocuSigned by:
Kai Jordahl
-----8EFCF114339E43B-----

Kai Jordahl
styremedlem

DocuSigned by:
Asle Sundal
-----309E8D8AF3FE46C-----

Asle Sundal
styremedlem

DocuSigned by:
Per Steinar Melås
-----3B0DEE5064B74E8-----

Per Steinar Melås
styremedlem

DocuSigned by:
Hans Olav Almaas
-----82CD23FE6074DB-----

Hans Olav Almaas
styremedlem

DocuSigned by:
Torill Elverum
-----380D5680D0614CF-----

Torill Elverum
styremedlem



DocuSign Envelope ID: A1619BF4-FD7C-4C1C-A9B0-B0D0B0A27373

ECURA HOLDING AS

RESULTATREGNSKAP FOR 2018

MORSELSKAP			KONSERN			
2017	2018	Note	DRIFTSINNTEKTER OG KOSTNADER	Note	2018	2017
0	0		Salgsinntekter		647 282 079	308 937 194
0	0		Annen driftsinntekt		3 243 441	1 474 258
0	0		Sum driftsinntekter	1	650 525 520	310 411 452
0	0		Varekostnad		-46 566 449	-8 219 121
0	0		Lønn og sosiale kostnader	2	-507 918 111	-229 892 150
0	0		Ordinære avskrivninger	3,4	-39 127 169	-24 943 503
-57 367	-377 007	2	Andre driftskostnader	2	-49 200 345	-45 797 099
-57 367	-377 007		Sum driftskostnader		-642 812 075	-308 851 873
-57 357	-377 007		DRIFTSRESULTAT		7 713 445	1 559 579
FINANSINNTEKTER OG FINANSKOSTNADER						
0	604 834	7	Inntekt på investering i datterselskap		0	0
0	2 486		Renteinntekter		529 676	192 588
3 124 196	8 661		Renteinntekter konsern		0	0
0	0		Gevinst ved salg av aksjer		0	-2 404
0	0		Nedskrivning av finansielle anleggsmidler		0	-30 000
0	0		Andre finansinntekter		8 414	98 720
-3 123 303	0	6	Rentekostnader	6	-8 032 432	-7 792 564
0	0		Andre finanskostnader		-2 671 512	-135 936
893	615 981		RESULTAT AV FINANSPOSTER		-10 165 854	-7 669 595
-56 474	238 973		ORDINÆRT RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		-2 452 409	-6 110 016
57 354	-54 964	8	Skattekostnad på ordinært resultat	8	-6 235 623	-4 094 679
880	184 010		ÅRSRESULTAT		-8 688 032	-10 204 695
			Minoritetsandel		0	3 705
			Resultat etter minoritetsandel		-8 688 032	-10 223 629
OVERFØRINGER						
0	0		Avgitt konsernbidrag			
880	184 010		Overført til annen egenkapital			
880	184 010	12	Sum disponering av årsresultat			



DocuSign Envelope ID: A1619BF4-FD7C-4C1C-A9B0-B0D0B0A27373

ECURA HOLDING AS

BALANSE PR. 31.12.2018

MORSELSKAP			KONSERN			
31.12.2017	31.12.2018	Note	EIENDELER	Note	31.12.2018	31.12.2017
			Anleggsmidler			
			Innmaterielle eiendeler			
54 964	0	8	Utsatt skattefordel	8	1 118 308	258 495
0	0		Konsepsjoner, patenter ol.	3	1 137 964	117 038
0	0		Goodwill	3	331 874 587	283 790 681
54 964	0		Sum immaterielle eiendeler		334 130 859	284 166 213
			Driftsmidler			
0	0		Tomter, bygninger og annen fast eiendom	4	22 577 418	3 830 508
0	0		Maskiner og anlegg	4	0	0
0	0		Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	4	7 056 768	10 428 701
0	0		Sum driftsmidler		29 634 186	14 259 209
			Finansielle anleggsmidler			
142 835 906	171 518 180	5	Investeringer i datterselskaper		0	0
0	0		Lån til foretak i samme konsern		0	0
0	0		Andre fordringer	9	994 673	7 065 135
142 835 906	171 518 180		Sum finansielle anleggsmidler		994 673	7 065 135
142 890 870	171 518 180		Sum anleggsmidler		364 759 718	305 490 557
			Omløpsmidler			
			Varebeholdning			
0	0		Varebeholdning		17 670	40 734
0	0		Sum varebeholdning		17 670	40 734
			Fordringer			
0	0		Kundefordringer		85 696 211	51 257 963
0	0		Andre fordringer	6	25 191 834	11 083 285
5 343 392	604 834	7	Konsernfordringer		0	0
5 343 392	604 834		Sum fordringer		110 888 045	62 341 248
			Investeringer			
0	0		Markedsbaserte investeringer		39 400	39 400
0	0		Sum investeringer		39 400	39 400
417 919	5 846 806	10	Bankinnskudd	10	22 183 846	16 849 603
5 761 311	6 451 640		Sum omløpsmidler		133 128 961	79 270 985
148 652 181	177 969 820		SUM EIENDELER		497 888 679	384 761 542



DocuSign Envelope ID: A1619BF4-FD7C-4C1C-A9B0-B0D0B0A27373

ECURA HOLDING AS

BALANSE PR. 31.12.2018

MORSELSKAP			KONSERN		
31.12.2017	31.12.2018	Note	31.12.2018	31.12.2017	Note
EGENKAPITAL OG GJELD					
Egenkapital					
Innskutt egenkapital					
14 399 520	16 041 240	6	16 041 240	14 399 520	6
134 067 921	161 559 830		161 559 830	134 067 921	
148 467 441	177 601 070		177 601 070	148 467 441	
Opptjent egenkapital					
104 740	288 750		-22 958 209	-11 914 472	
104 740	288 750		-22 958 209	-11 914 472	
0	0		0	33 577	
148 572 181	177 889 820	6.12	154 642 861	136 586 546	6.12
Gjeld					
Avsetning for forpliktelser					
0	0		453 515	314 125	9
0	0		2 474 328	3 188 440	14
0	0		2 927 843	3 502 565	
Annen langsiktig gjeld					
0	0		151 385 674	145 602 481	11,13
0	0		151 385 674	145 602 481	
Kortsiktig gjeld					
0	0		0	41 557	
0	0		5 555 092	4 973 951	
0	0	8	8 409 327	6 986 336	8
0	0	10	37 888 180	20 940 738	10
80 000	80 000	6	137 079 702	66 127 368	6
80 000	80 000		188 932 301	99 069 949	
80 000	80 000		343 245 818	248 174 995	
148 652 181	177 969 820		497 888 679	384 761 542	

Oslo, den 11. april 2019

DocuSigned by:

C058830F01F24E6...
Hans Gunnar Tindlund
Styrets leder

DocuSigned by:

8FECF114339643B...
Kai Jordahl
Styremedlem

DocuSigned by:

309E8D8AF3FB46C...
Asle Sundal
Styremedlem

DocuSigned by:

380DEE5064B74E8...
Per Steinar Melås
Styremedlem

DocuSigned by:

68CD33FE8074D8...
Hans Olav Almaas
Styremedlem

DocuSigned by:

380D5880D3514CF...
Torill Elverum
Styremedlem



DocuSign Envelope ID: A1619BF4-FD7C-4C1C-A9B0-B0D0B0A27373

ECURA HOLDING AS

MORSELSKAP		KONSERN		
2017	2018	2018	2017	
		Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		
-56 474	238 973	Ordinært resultat før skattekostnad	-2 452 409	-6 110 016
0	0	Gevinst ved salg av virksomhet	-3 243 441	0
0	0	Gevinst/tap ved salg av driftsmidler	0	-338 670
0	0	Periodens betalte skatt	-6 986 336	-7 278 743
0	0	Ordinære avskrivninger	39 127 169	24 943 503
0	0	Endring i varelager	23 064	-40 734
0	0	Nedskrivning av anleggsmidler	0	30 000
0	0	Endring i kundefordringer	-34 438 248	-2 247 048
91 855 941	4 738 558	Endring konsernmellomværende	0	0
-43 750	0	Endring i leverandørgjeld	581 141	-286 607
-56 951 929	0	Endring i andre tidsavgrensingsposter	78 067 624	-3 775 278
0	0	Endring i pensjonsforpliktelse og pensjonsmidler	139 390	314 125
<u>34 803 788</u>	<u>4 977 531</u>	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter.	<u>70 817 954</u>	<u>5 210 534</u>
		Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		
0	0	Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler	0	877 891
0	0	Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-17 120 690	-9 341 795
0	0	Innbetalinger ved salg av finansielle driftsmidler	6 603 575	0
0	-28 682 274	Utbetalinger ved kjøp av finansielle anleggsmidler	-61 184 587	-116 947 621
0	0	Netto innbetaling ved salg av markedsbaserte aksjer	0	133 712
0	0	Utbetaling ved stiftelse/kapitalforhøyelse i datterselskap	0	0
<u>0</u>	<u>-28 682 274</u>	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	<u>-71 701 702</u>	<u>-125 277 813</u>
		Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		
0	0	Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld	77 864 932	150 373 853
0	0	Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld	-72 081 739	-5 031 532
0	0	Innbetalinger ved opptak av ny kortsiktig gjeld	-41 557	41 557
-40 423 172	0	Utbetalinger ved nedbetaling av kortsiktig gjeld	0	-40 423 172
1 549 543	29 133 630	Innbetalinger ved egenkapitalendringer	476 356	1 549 543
0	0	Utbetaling av utbytte	0	0
<u>-38 873 629</u>	<u>29 133 630</u>	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	<u>6 217 992</u>	<u>106 510 249</u>
<u>-4 069 841</u>	<u>5 428 887</u>	NETTO KONTANTSTRØM FOR PERIODEN	<u>5 334 244</u>	<u>-13 557 030</u>
4 487 760	417 919	Kontanter, bankinnskudd ved periodens begynnelse	16 849 603	30 406 633
<u>417 919</u>	<u>5 846 806</u>	Kontanter, bankinnskudd og ved periodens slutt	<u>22 183 846</u>	<u>16 849 603</u>



DocuSign Envelope ID: A1619BF4-FD7C-4C1C-A9B0-B0D0B0A27373

Ecura Holding AS - ÅRSRAPPORT 2018

NOTER

Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven av 1998 og god regnskapsskikk i Norge.

Konsolideringsprinsipper

Konsernregnskapet omfatter Ecura Holding AS med datter-, datterdatter- og datterdatterdatterselskaper hvor Ecura Holding AS har bestemmende innflytelse. Bestemmende innflytelse oppnås normalt når konsernet eier mer enn 50% av aksjene i selskapet og konsernet er i stand til å utøve faktisk kontroll over selskapet. Konsernregnskapet er utarbeidet etter ensartede regnskapsprinsipper for like transaksjoner i alle selskaper som inngår i konsernregnskapet. Alle vesentlige transaksjoner og mellomværende mellom selskaper i konsernet er eliminert.

Aksjer i datterselskaper er eliminert i konsernregnskapet etter oppkjøpsmetoden. Dette innebærer at det oppkjøpte selskapets eiendeler og gjeld vurderes til virkelig verdi på kjøpstidspunktet, og eventuell merpris ut over dette klassifiseres som goodwill. For deleide datterselskaper er kun majoritetens andel av goodwill inkludert i balansen.

Hovedregel for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer som skal tilbakebetales innen ett år er klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av kortsiktig og langsiktig gjeld er tilsvarende kriterier lagt til grunn.

Omløpsmidler er vurdert til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til gjenvinnbart beløp dersom dette er lavere enn bokført verdi, og verdifallet forventes ikke å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig.

Annen langsiktig gjeld og kortsiktig gjeld er vurdert til pålydende beløp.

Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta er i balansen omregnet til balansedagens kurs.

Immaterielle eiendeler

Utgifter til egen tilvirkning av immaterielle eiendeler, herunder utgifter til egen forskning og utvikling, balanseføres når det er sannsynlig at de fremtidige økonomiske fordelene knyttet til eiendelene vil tilflyte selskapet og anskaffelseskost kan måles pålitelig.

Immaterielle eiendeler som er kjøpt enkeltvis, er balanseført til anskaffelseskost. Immaterielle eiendeler overtatt ved kjøp av virksomhet, er balanseført til anskaffelseskost når kriteriene for balanseføring er oppfylt. Immaterielle eiendeler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Immaterielle eiendeler nedskrives til gjenvinnbart beløp dersom de forventede økonomiske fordelene ikke dekker balanseført verdi og eventuelle gjenstående tilvirkningsutgifter.

Leieavtaler

Driftsmidler som leies, er operasjonelle og kostnadsføres løpende over leieperioden.

Aksjer i datterselskap

Investeringer i datterselskaper vurderes etter kostmetoden. Investeringene blir nedskrevet til virkelig verdi dersom verdifallet ikke er forbigående og det må anses nødvendig etter god regnskapsskikk. Mottatt utbytte og konsernbidrag fra datterselskapene er inntektsført som annen finansinntekt.

Finansielle instrumenter

Konsernet har inngått rentebytteavtale (rente-swap) for styring av finansiell risiko. Verdiendring på rentebytteavtalen regnskapsføres ikke ettersom avtalen vurderes å effektivt redusere renterisiko knyttet til selskapets gjeld til kredittinstitusjoner.



DocuSign Envelope ID: A1619BF4-FD7C-4C1C-A9B0-B0D0B0A27373

Ecura Holding AS - ÅRSRAPPORT 2018

Inntekter

Inntekt regnskapsføres når den er opptjent, altså når krav på vederlag oppstår. Dette skjer når tjenesten ytes, i takt med at arbeidet utføres. Inntektene regnskapsføres med verdien av vederlaget på transaksjonstidspunktet.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer er oppført til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene.

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter ol. inkluderer kontanter, bankinnskudd og andre betalingsmidler med forfallsdato som er kortere enn tre måneder fra anskaffelse.

Pensjoner

Innskuddsplaner periodiseres etter sammenstillingsprinsippet. Årets innskudd til pensjonsordningen kostnadsføres.

Ved deltakelse i ytelsesbaserte flerforetaksordninger, regnskapsfører foretaket sin andel av den ytelsesbaserte pensjonsforpliktelsen, pensjonsmidler og kostnad tilknyttet pensjonsordningen. Når det ikke foreligger tilstrekkelig informasjon til å regnskapsføre en flertaksordning som en ytelsesbasert pensjonsordning, regnskapsføres ordningen som om den var en innskuddsordning.

En ytelsesplan er en pensjonsordning som ikke er en innskuddsplan. Ved regnskapsføring av pensjon som er ytelsesplan, kostnadsføres forpliktelsen over opptjeningsperioden i henhold til planens opptjeningsformel. Allokeringmetode tilsvarer planens opptjeningsformel. Allokeringmetode tilsvarer planens opptjeningsformel med mindre det vesentlige av opptjeningen skjer mot slutten av opptjeningsperioden. Lineær opptjening legges da til grunn. For pensjonsordninger etter lov om foretakspensjon anvendes således lineær opptjening.

Sammenligningstall

Sammenligningstall er ikke omarbeidet ihht NRS 17, ved oppkjøp.

Kostnader

Kostnader regnskapsføres som hovedregel i samme periode som tilhørende inntekt. I de tilfeller det ikke er en klar sammenheng mellom utgifter og inntekter fastsettes fordelingen etter skjønnsmessige kriterier. Øvrige unntak fra sammenstillingsprinsippet er angitt der det er aktuelt.

Skatter

Skattekostnaden sammenstilles med regnskapsmessig resultat før skatt. Skatt knyttet til egenkapitaltransaksjoner er ført mot egenkapitalen. Skattekostnaden består av betalbar skatt (skatt på årets direkte skattepliktige inntekt) og endring i netto utsatt skatt. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er presentert netto i balansen.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metoden. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige likvide plasseringer.



DocuSign Envelope ID: A1619BF4-FD7C-4C1C-A9B0-B0D0B0A27373

Ecura Holding AS - ÅRSRAPPORT 2018

Note 1 Salgsinntekt

I konsolideringen har inntekter og resultat før eierperiode (kontroll) blitt eliminert. Inntektstallene i konsernet viser kun inntekter som er opptjent etter kontrolltidspunktet.

Morselskap	2018		Per virksomhetsområde:	2017	
	2017	2018		2018	2017
-	-	-	Salgsinntekter	647 282 079	308 937 194
-	-	-	Andre driftsinntekter*	3 243 441	1 474 258
-	-	-	Sum	650 525 520	310 411 452

Morselskap	2018		Per segment:	2017	
	2017	2018		2018	2017
-	-	-	Bo og Habilitering	336 757 516	221 009 253
-	-	-	Bemannning	193 337 650	56 636 612
-	-	-	BPA	57 030 801	19 183 081
-	-	-	Hjemmetjeneste	43 567 771	-
-	-	-	Avhengighetsbehandling	20 115 165	14 187 535
-	-	-	Elimineringer	-3 526 824	-605 029
-	-	-	Sum	647 282 079	310 411 452

* Andre driftsinntekter består av gevinst ved salg av datterselskap i 2018 og gevinst ved salg av anleggsmidler i 2017.

	Inntekt i eierperiode	Total inntekt 2018	
Ecura AS		16 210 467	(eliminert, kun konserninntekt)
Optimal Assistanse AS	32 358 290	32 358 290	
Vangseter AS	20 115 165	20 115 165	
Ecura Bo og Habilitering AS	333 230 692	333 230 692	
Ambio Helse AS	163 771 504	163 771 504	
Ambio Helse AB	3 538 078	3 538 078	
Asor Helse AS	68 240 282	133 561 129	
Accurate Care AS	26 028 068	79 741 226	
Sum	647 282 079	782 526 551	

Av totalinntekt er det kr 119 034 005 som faller utenfor eierperioden. Kr 19 737 291 er intern konserninntekt som blir eliminert i konsolideringen.
Av årsresultat er det kr 10 204 379 som faller utenfor eierperioden.

Note 2 Lønnskostnad, antall ansatte og godtgjørelser

Lønnskostnad

Morselskap	2018		2017	Konsern
	2017	2018		
-	-	-	Lønn	435 344 621
-	-	-	Arbeidsgiveravgift	57 029 841
-	-	-	Pensjonskostnader	10 908 611
-	-	-	Andre ytelser	4 635 038
-	-	-	Sum	507 918 111
-	-	-	Gjennomsnittlig antall årsverk	901
-	-	-		622

Det har ikke blitt kostnadsført noen aksjebasert lønnsutbetaling i regnskapsåret.

Administrerende direktør i Ecura AS er også fungerende konserndirektør.

Ytelser til ledende personer belastet regnskapet til Ecura AS	Lønn	Pensjonskostnader	Annen godtgjørelse
Daglig leder	1 985 656	238 279	213 131
Styret	180 000	-	-

Lån og sikkerhetsstillelse til ledende personer

Det er ikke blitt gitt lån eller stilt sikkerhetsstillelse til fordel for ledende personer.

Revisor

Godtgjørelse til revisorer fordeler seg slik (eksl mva):

Morselskap	2018		2017	Konsern
	2017	2018		
150 000	312 500	Løvpålagt revisjon	616 500	855 935
120 000	62 500	Andre attestasjonstjenester	115 500	173 000
8 000	-	Andre tjenester	316 841	755 417
278 000	375 000	Sum	1 048 841	1 784 352



DocuSign Envelope ID: A1619BF4-FD7C-4C1C-A9B0-B0D0B0A27373

Ecura Holding AS - ÅRSRAPPORT 2018

Note 3 Immaterielle eiendeler og endringer i konsernets struktur

Konsern	Konsesjon, patent		SUM
	mv.	Goodwill	
Anskaffelseskost 01.01.18	117 038	313 578 757	313 695 795
Tilgang oppkjøp av selskaper	659 063	2 179 698	2 838 761
Tilgang i året	478 901	83 692 959	84 171 860
Avgang i året	117 038	-	117 038
Anskaffelseskost 31.12.18	1 137 964	399 451 415	400 589 379
Akk. Avskr og nedskrivninger 01.01.18	-	29 788 076	29 788 076
Akk. Avskr og nedskrivninger IB ved oppkjøp	-	2 179 697	2 179 697
Akk. avskrivninger 31.12.18	-	67 576 827	67 576 827
Bokført verdi pr. 31.12.18	1 137 964	331 874 588	333 012 552
Årets avskrivninger	-	35 609 053	35 609 053
Årets nedskrivninger	117 038	-	117 038
Årets reverserte nedskrivninger	-	-	-
Økonomisk levetid		10 år	
Avskrivningsplan		Lineær	

Goodwill er knyttet opp mot kjøp av virksomheter. Goodwill avskrives over forventet økonomisk levetid som er vurdert til å være 10 år.

Ecura Holding AS - konsernet i 2017

Ecura Helse og Om sorg AS ervervet i 2017 100% av aksjene i Optimal Assistanse AS, 100% i Vangseter AS, 100% i Mjøsen Bo og habilitering AS og 100% i Ambio AS med tilhørende datterselskaper (85% av Ambio Helse AB, 100% Bedre.no AS og 100% Helsekruttering AS). Se note 5 for oppkjøpstidspunkt.

Ecura Holding AS - konsernet i 2018

Ecura AS ervervet i 2018 100% av aksjene i Asor Helse AS, 100% i Accurate Care AS gjennom datterselskapet Ambio Helse AS. Ambio Helse AS har solgt alle aksjene i Ambio Helse AB.

Oppkjøpene er regnskapsført etter oppkjøpsmetoden.

Oversikt over gjenværende Goodwill for Ecura Holding AS konsernet

	IB	Tilgang 2018	Akk.avskrivninger	UB 31.12.18
Melås Helse AS	65 554 485		15 296 047	50 258 439
Mestrings- og læringscenteret AS	92 757 665		22 996 171	69 761 494
Optimal Assistanse AS	14 263 517		2 377 253	11 886 264
Vangseter AS	25 277 656		4 002 295	21 275 360
Mjøsen Bo - og Habilitering AS	60 885 353		9 132 803	51 752 550
Ambio Helse AS	54 637 082	6 000 000	7 905 634	52 731 448
Asor Helse AS		62 443 363	3 122 168	59 321 195
Accurate Care AS		15 249 596	508 320	14 741 276
Ikke allokerte oppkjøpskostnader	203 000		56 439	146 561
SUM	313 578 757	83 692 959	65 397 130	331 874 587



DocuSign Envelope ID: A1619BF4-FD7C-4C1C-A9B0-B0D0B0A27373

Ecura Holding AS - ÅRSRAPPORT 2018

Note 4 Varige driftsmidler

Konsern

	Transportmidler	Driftsløsere, inventar o.l	Kontormaskiner	Bygg og annen fast eiendom	SUM
Anskaffelseskost 01.01.18	1 630 000	17 017 861	1 155 870	4 001 963	23 805 694
Tilgang oppkjøp av selskaper	-	4 628 129	-	6 679 405	11 307 534
Tilgang i året	745 103	2 630 431	22 990	13 243 265	16 641 789
Avgang i året	-	-	-	-	-
Anskaffelseskost 31.12.18	2 375 103	24 276 421	1 178 860	23 924 633	51 755 017
Akk. Avskr og nedskrivninger 01.01.18	1 134 600	7 493 081	747 352	171 455	9 546 488
Akk. Avskr og nedskrivninger IB ved oppkjøp	-1 134 600	3 502 576	-	-	2 367 976
Akk. avskrivninger 31.12.18	2 256 525	17 765 910	751 184	1 347 215	22 120 834
Bokført verdi pr. 31.12.18	118 579	6 510 512	427 677	22 577 418	29 634 186
Årets avskrivninger	905 068	1 578 783	3 832	691 059	3 178 740
Årets nedskrivninger	-	222 338	-	-	222 338
Årets reverserte nedskrivninger	-	-	-	-	-
Økonomisk levetid	5 år	2 - 10 år	3 - 5 år	20 - 50 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær	Lineær	

Maskiner og anlegg i konsernet i 2016, har blitt omklassifisert til driftsløsere, inventar o.l i 2017.

Note 5 Datter(D), datterdatter (DD) og datterdatterdatterselskaper (DDD)

Firma		Anskaffet	Forretnings kontor	Stemme og eierandel	Egenkapital i følge siste årsregnskap	Årsresultat i følge siste årsregnskap - eierperiode
Ecura Helse og Omsorg AS	D	08.07.2016	Oslo	100 %	188 373 143	26 970 488
Optimal Assistanse AS	DD	11.05.2017	Grålum	100 %	1 345 932	819 193
Vangseter AS	DD	29.05.2017	Jevnaker	100 %	1 104 215	-3 423 826
Ecura Bo og Habilitering AS *	DD	30.06.2017	Gjøvik	100 %	25 175 768	24 617 620
Ambio Helse AS	DD	30.08.2017	Oslo	100 %	18 802 609	12 539 189
Asor Helse AS	DD	01.07.2018	Oslo	100 %	11 271 348	4 305 264
Accurate Care AS	DDD	01.09.2018	Malm	100 %	3 321 115	-1 792 319
Bedre.no AS	DDD	30.08.2017	Oslo	100 %	110 000	-8 336
Helseerkruttering AS	DDD	30.08.2017	Oslo	100 %	131 554	-11 741

* Melås Helse AS, Mestrings- og læringscenteret AS og Mjøsen Bo- og Habilitering AS har fusjonert i 2018, og samtidig endret navn til Ecura Bo og Habilitering AS.

Siden det ikke er noe aktivitet i selskapene Bedre.no AS og Helseerkruttering AS og resultat og balanse ikke har betydning for å bedømme konsernets stilling og resultat, blir disse derfor ikke konsolidert i 2018.

Bokførte verdier etter kostmetoden	Bokført verdi
Ecura AS	171 518 180



DocuSign Envelope ID: A1619BF4-FD7C-4C1C-A9B0-B0D0B0A27373

Ecura Holding AS - ÅRSRAPPORT 2018

Note 6 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapital

Foretaket har 1 604 124 aksjer, pålydende kr 10, noe som gir en samlet aksjekapital på 16 041 240.

Foretakets aksjer er fordelt på tre aksjeklasser

Aksjeklasse	Antall aksjer	Aksjekapital
A-aksjer	327 196	3 271 960
B-aksjer	519 336	5 193 360
C-aksjer	757 592	7 575 920
Sum	1 604 124	16 041 240

B- og C-aksjene har fortrinnsrett til enhver form for utdeling fra selskapet, herunder ved kapitalnedsettelse, utbytte, avvikling eller på en annen måte. B-aksjene har fortrinnsrett etter C-aksjene.

B og C-aksjene har en årlig preferanseavkastning på hhv. 12% og 8%, basert på et basisbeløp med utgangspunkt i tegningskursen.

Aksjekapitalen er i 2018 økt til kr 16 041 240 ved kapitalforhøyelser, siste kapitaltransaksjon skjedde i desember 2018.

Aksjonærliste 31.12.2018

Foretaket har 23 aksjonærer

Aksjonærens navn	A-aksjer	B-aksjer	C-aksjer	Antall aksjer	Eierandel
LONGSHIP FUND I L.P.	203 128	338 549	519 295	1 060 972	66,14%
ASDR AS	23 955	39 925	61 232	125 112	7,80%
JECA INVEST AS	22 006	36 676	55 997	114 679	7,15%
AKSII AS	17 844	29 741	45 611	93 196	5,81%
MELÅS AS	9 524	15 874	24 508	49 906	3,11%
GAMP AS	20 553	13 702	-	34 255	2,14%
BØGGEN AS	3 568	5 948	9 122	18 638	1,16%
ØVRIGE < 1%	26 618	38 921	41 827	107 366	6,69%
Sum	327 196	519 336	757 592	1 604 124	100,00%

Aksjonærlån

Ecura Holding AS

Aksjonærer	Lån per 31.12.18	Renter 2018	Lån per 31.12.17	Renter 2017
Longship Fund 1	-	-	30 000	2 575 657
SUM	-	-	30 000	2 575 657

Andre poster aksjonær/nærstående selskap

Selskap	Aksjonær/nærstående	Type	Beløp	Påløpt rente
Ecura Bo og Habilitering AS	JECA Invest AS	Kortsiktig fordring	969 325	-
Ecura AS	Asor AS	Kortsiktig gjeld	22 500 000	-



DocuSign Envelope ID: A1619BF4-FD7C-4C1C-A9B0-B0D0B0A27373

Ecura Holding AS - ÅRSRAPPORT 2018

Note 7 Transaksjoner og mellomværende med nærstående parter

Alle transaksjoner og mellomværende mellom konsernselskapene er eliminert.

Resultatmessige transaksjoner med nærstående parter:

Det har i løpet av 2018 ikke vært noen resultatmessige transaksjoner mellom Ecura Holding AS og dens datter- og datterdatterselskaper, utenom konsernbidrag og renter på interne lån.

Mellomværende med nærstående parter:

Motpart	Forhold til motparten	Kortsiktige konsernfordringer		Lån til foretak i samme konsern	
		2018	2017	2018	2017
Ecura AS	Datterselskap	604 834	4 581 739	-	-
Mjøsen Bo - og Habilitering AS	Datterdatterselskap	-	761 653	-	-
Sum		604 834	5 343 392	-	-

Motpart	Forhold til motparten	Kortsiktig konserngjeld	
		2018	2017
Ecura AS	Datterselskap	-	-
Sum		-	-

Ecura Holding AS har ytet datterselskapet Ecura Helse og Omsorg AS et lån på kr 4 500 000. Lånet inkludert påløpne renter er betalt i samsvar med forfall i 2018. Ecura AS har ytet et konsernbidrag med skattemessig effekt til Ecura Holding AS på kr 604 834

Falstad Nedre AS (eid av aksjonær) leier ut lokaler til Ecura Bo og Habilitering AS. Leiekostnadene utgjorde i 2018 kr. 2 482 272.

Ecura Bo og Habilitering AS leier boliger og bygninger av Melås Eieendom AS (selskap eid av aksjonær). Leiekostnadene utgjorde i 2018 kr 1 834 284.

Note 8 Skattekostnad og utsatt skatt/skattefordel

Morselskap			Konsern	
2017	2018	Årets skattekostnad fremkommer slik	2018	2017
		Betalbar skatt	8 409 327	6 986 336
-57 354	54 964	Endring i utsatt skatt	874 357	1 760 236
		Betalbar skatt ført over fra egenkapitalen før eierperioden	-3 048 061	-4 651 893
-57 354	54 964	Skattekostnad	6 235 623	4 094 679
<hr/>				
		Betalbar skatt i balansen fremkommer som følger	2018	2017
2017	2018	Årets betalbare skattekostnad	8 409 327	5 226 100
		Endring i utsatt skatt	-	1 760 236
-	-	Sum	8 409 327	6 986 336
<hr/>				
		Avstemming fra nominell til faktisk skattesats	2018	2017
2017	2018	Årsresultat før skatt	-2 452 409	-6 110 016
-14 119	54 964	Forventet inntektskatt etter nominell skattesats (23%/24%)	-588 578	-1 466 404
		Skatteeffekten av følgende poster:		
-45 625	-	Permanente forskjeller	6 814 975	5 549 845
		Andre ikke fradragsberettigede kostnader	-	-
2 390	-	Virkning av endr. i skatteregler og satser	9 226	11 238
		Andre poster	-	-
-57 354	54 964	Skattekostnad	6 235 623	4 094 679
102 %	23 %	Effektiv skattesats	-254 %	-67 %



DocuSign Envelope ID: A1619BF4-FD7C-4C1C-A9B0-B0D0B0A27373

Ecura Holding AS - ÅRSRAPPORT 2018

Skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring som har gitt opphav til utsatt skatt og utsatte skattefordeler, spesifisert på typer av midlertidige forskjeller:

<i>Morselskap</i>	Endring	31.12.2018	01.01.2018
Andre forskjeller/skattemessig fremførbart underskudd	-238 974	-	238 974
Sum midlertidige forskjeller	-238 974	-	238 974
Utsatt skattefordel 31.12.18 basert på 22%/23%	-54 964	-	54 964

<i>Konsern</i>	Endring	31.12.2018	01.01.2018
Anleggsmidler	1 088 441	2 391 132	1 302 691
Omløpsmidler	1 002 885	1 844 233	841 348
Andre forskjeller/skattemessig fremførbart underskudd	1 646 990	626 843	-1 020 147
Netto midlertidige forskjeller	3 738 316	4 862 208	1 123 892
Skattereduserende forskjeller som ikke kan utlignes	-	-	-
Sum midlertidige forskjeller	3 738 316	4 862 208	1 123 892
Netto Utsatt skattefordel 31.12. basert på 22%/23%	859 813	1 118 308	258 495

Utsatt skattefordel er oppført med utgangspunkt i fremtidig inntekt.

Note 9 Pensjonskostnader- og forpliktelser

Konsernet er pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon, og har pensjonsordning som tilfredsstiller kravene i denne loven. Konsernets innskuddsordning er organisert i henhold til lov om innskuddspensjon. Premieinnbetalinger til denne pensjonen kostnadsføres løpende, følgelig er det ingen balanseføring.

Konsernet har i tillegg ytelsesbaserte pensjonsordning som gir rett til definerte fremtidige ytelser. Disse er i hovedsak avhengig av antall opptjeningsår, lønnsnivå ved oppnådd pensjonsalder og størrelsen på ytelsene fra folketrygden. Forpliktelsen er fondert gjennom KLP og omfatter i 2018 23 ansatte (mot 5 ansatte i 2017). Total pensjonsforpliktelse er på kr 453 514 pr 31.12.2018 og omfatter personer ansatt i Ecura Bo og Habilitering AS og Asor AS:

Netto pensjonsforpliktelse	2018	2017
Brutto påløpt pensjonsforpliktelse	11 157 173	4 575 299
Pensjonsmidler	9 546 312	3 674 501
Netto forpliktelse før arb.avgift	1 610 861	900 798
Arbeidsgiveravgift	227 131	127 013
Netto forpliktelse inkl. arbeidsgiveravgift	1 837 992	1 027 811
Ikke resultatført actuarielt gevinst (tap) ekskl arbeidsgiveravgift	-1 213 392	-625 493
Ikke resultatført actuarielt gevinst (tap) arbeidsgiveravgift	-171 086	-88 193
Netto forpliktelse/midler etter arbeidsgiveravgift	453 514	314 125
Herav balanseført arbeidsgiveravgift	114 875	38 820
Forutsetninger		
Diskonteringsrente %	2,60 %	2,40 %
Lønnsvekst i %	2,75 %	2,50 %
G-regulering i %	2,50 %	2,25 %
Pensjonsregulering i %	1,73 %	1,48 %
Forventet avkastning i %	4,30 %	4,10 %
Arbeidsgiveravgift - sats i %	14,10 %	14,10 %
Amortiseringstid antall år	15	15
Korridorstørrelse i %	10 %	10 %

Konsernet har en reell økonomisk forpliktelse som følge av avtalen om AFP-ordning for ansatte sykepleiere i Ecura Bo og Habilitering AS. Ordningen omfatter i alt 211 personer og gir rett til fremtidige ytelser. Sykepleierpensjonsordningen er en flerforetaksordning der forpliktelsen blir utjevnet mellom alle medlemmer. Det foreligger foreløpig ingen pålitelig måling og allokering av forpliktelse og midler i ordningen. Dermed blir ikke denne forpliktelsen innregnet i regnskapet i 2018.

Optimal Assistanse AS og Ambio Helse AS har pensjonspremiefond på hhv. kr 95 144 og kr 644 280 pr 31.12.2018.



DocuSign Envelope ID: A1619BF4-FD7C-4C1C-A9B0-B0D0B0A27373

Ecura Holding AS - ÅRSRAPPORT 2018

Note 10 Bundne midler

Av konsernets likviditetsbeholdning utgjør kr 16 689 506 skattedreksmidler, herav utgjør morselskapets bundne midler kr 0. Skyldig skatte trekk per 31.12.2018 for konsernet er kr 17 628 120 og for morselskapet kr 0.

Note 11 Pantstillelser og garantier m.v.

Morselskap		Konsern	
2017	2018	2018	2017
Bokført gjeld som er sikret ved pant o.l.:			
-	-	151 385 674	145 602 481
-	-	-	-
-	-	151 385 674	145 602 481

Morselskap		Konsern	
2017	2018	2018	2017
Bokført verdi av eiendeler stilt som sikkerhet for gjeld og trekkramme på kassekreditt utenom konsernfordringer og aksjer i datterselskap**			
-	-	85 696 211	49 343 934
-	-	17 670	40 734
-	-	22 045 009	3 830 508
-	-	-	10 428 701
-	-	107 758 890	63 643 877

Alle datterselskapene til Ecura har stillet sikkerhet i sine kundefordringer, konsernfordringer, varelager, driftsløsøre, fast eiendom, til fordel for gjeld til kredittinstitusjon. I tillegg er alle datterselskapene forpliktet til å pantsette fast eiendom dersom de i fremtiden kommer til å eie slike.

*Om fatter langsiktig gjeld til kredittinstitusjoner. I tillegg har konsernet ytterligere trekkfasilitet på 100 000 000 kr som er disponibelt for oppkjøp. Trekkrettighet på kassekreditt utgjør kr 69 000 000, i tillegg har konsernet trekk på garantiansvar med kr 1 000 000.

**Konsernfordringer og aksjer i datterselskap selskap utgjør hhv kr 604 834 og kr 171 518 180.

Note 12 Egenkapital

Morselskap	Aksjekapital	Overkurs	Ikke registrert kapitalforhøyelse	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 01.01.18	14 399 520	134 067 921	-	104 740	148 572 181
Emisjoner 2018	1 641 720	27 514 847	-	-	29 156 567
Emisjonskostnader	-	-22 938	-	-	-22 938
Årets resultat	-	-	-	184 010	184 010
Egenkapital 31.12.18	16 041 240	161 559 830	-	288 750	177 889 820

Konsern	Aksjekapital	Ikke registrert kapitalforhøyelse	Overkurs	Annen egenkapital	Minoritetsinteresser	Sum
Egenkapital 01.01.18	14 399 520	-	134 067 921	-11 914 472	33 577	136 586 546
<i>Årets endring i egenkapital:</i>						
Årets resultat	-	-	-	-8 688 032	-	-8 688 032
Endring minoritet	-	-	-	33 577	-33 577	-
Kapitalforhøyelse	1 641 720	-	27 491 909	-	-	29 133 629
Andre endringer *	-	-	-	-2 389 282	-	-2 389 282
Egenkapital 31.12.18	16 041 240	-	161 559 830	-22 958 209	-	154 642 861

* Andre endringer består av tidligere års feil som er ført mot egenkapitalen i datterselskap.



DocuSign Envelope ID: A1619BF4-FD7C-4C1C-A9B0-B0D0B0A27373

Ecura Holding AS - ÅRSRAPPORT 2018

Note 13 Covenants krav

Ecura AS har krav om at netto gjeld er maksimum 3,86x EBITDA pr. 31.12.2018.

På balansedagen måles kravene mot konsolidert konsernregnskap i Ecura konsernet, og hadde ved utgangen av 2018 en netto gjeld målt mot EBITDA på 2,35x. Dette kravet måles kvartalsvis, basert på rullerende 12mndts tall.

I tillegg er det krav om at EBITDA skal være minimum 4,5x netto rentekostnader pr. 31.12.18.

På balansetidspunktet ble denne målt til 6,12x.

Note 14 Avsetning for andre langsiktige forpliktelser og avtaler som ikke er balanseført

De ulike konsernselskapene har inngått langsiktige husleieavtaler som utløper på ulike tidspunkter.

Vangseter AS har to langsiktige husleieavtaler, den ene har de gjort en avsetning på kr 2 474 328 og det er knyttet til lokaler som ikke benyttes i virksomheten. Årlig leiebeløp i 2018 utgjør kr 607 200 og avtalen har løpetid frem til 12.04.2022. Den andre leieavtalen er knyttet til lokaler som benyttes i virksomheten. Årlig leiebeløp i 2018 utgjør kr 1 836 408 og avtalen har løpetid frem til 01.09.2028.

Ecura Bo og Habilitering AS (tidl. Melås Helse AS) har årlig leiebeløp i 2018 på kr 1 544 916 og avtalen har løpetid frem til 31.07.2021.

Ecura Bo og Habilitering AS (tidl. Mestrings- og Læringscenteret AS) har i 2018 årlig leiebeløp på kr 2 482 272 og avtalen har løpetid frem til 8.7.2026.

(Ecura Bo og Habilitering AS (tidl. Mjøsen Bo og Habilitering AS) har i 2018 årlig leiebeløp på kr. 2 879 184, med løpetid på 10 år (inngått i 2016).

Optimal Assistanse AS har i 2018 årlig leiebeløp på kr 405 828 og avtalen har løpetid frem til 30.04.2019.

Ambio Helse AS har i 2018 årlig leiebeløp på kr 1 094 625 og avtalen har løpetid frem til 14.12.2021. I tillegg leier selskapet to hus i Bergen for vikarene. Årlie leiebeløp er på kr 1 090 000 og leieperioden er frem til 31.12.2021.

Ecura AS har ingen leieforpliktelser. De leier lokaler i DEG16 i Oslo med en måneds oppsigelsesvarsel.

Note 15 Finansiell markedsrisiko for Ecura Holding AS og resten av konsernet

Finansiell risiko

Ecura konsernet er finansiert med egenkapital og lån fra kredittinstitusjoner. Nesten alt av tidligere gjeld til aksjonærer i 2017 har i 2018 blitt konvertert til egenkapital. Den finansielle risikoen ansees for å være liten. Det er ikke iverksatt andre tiltak for å redusere denne.

Renterisiko

Konsernet er finansiert med egenkapital og banklån. Renterisikoen ansees som begrenset, men 2/3 av banklånene er sikret med fastrente-avtale, fra juni 2017 og fem år fremover. 1/3 av gjelden har flytende rente og er utsatt for renterisiko.

Kredittrisiko

Selskapet har kredittrisiko knyttet til fordringer på konsernforetak. Ecura konsernet har fordringer både på norske kommuner og privatpersoner. Risiko for at motpart ikke har økonomisk evne til å oppfylle sine forpliktelser ansees å være lav på kommunene, mens på privatpersonene ansees risikoen moderat.

Valutarisiko

Selskapet og konsernet har i vesentlig grad inntekter og kostnader i norske kroner. Selskapet og konsernet er derfor ikke utsatt for valutarisiko av vesentlig karakter.

Prisrisiko

Konsernets investeringer består hovedsakelig av investeringer i datterselskap. Verdi av disse investeringene er i hovedsak knyttet til underliggende drift og utvikling i disse selskapene.

Likviditetsrisiko

Selskapet og konsernet er finansiert med egenkapital og banklån og risiko knyttet til likviditet vurderes som begrenset, grunnet en stabil kontantstrøm. Konsernet har en felles konsernkontoordning (Cash-pool) som benyttes for å optimalisere likviditetsstyringen.

Samtidig har konsernet en kassekreditt på kr 69 mill og en oppkjøpsfasilitet på kr 100 mill.

Note 16 Finansielle instrumenter

Konsernets rentebærende gjeld er i hovedsak knyttet til flytende interbankrente, og er eksponert for endringer i kortsiktig rentenivå. 2/3 av den flytende renten er sikret mot rentesvingninger gjennom en swap avtale med en bindingstid på 5 år.

Etter vurderingene i henhold til *NRS 18 Finansielle eiendeler og forpliktelser* er renteinstrumentet effektivt og instrumentet balanseføres ikke.

Markedsverdien på rentebytteavtaler med formål å gjøre lån med flytende rente om til fast rente for selskapet, var pr. 31.12.18 negativ med kr 221 634.