



Årsregnskap for regnskapsåret 2017

Organisasjonsnr: 916 938 608
Navn/foretaksnavn: ECURA HOLDING AS
Forretningsadresse: Dronning Eufemias gate 16
0191 OSLO

Brønnøysundregistrene
20.11.2020

Brønnøysundregistrene

Postadresse: 8910 Brønnøysund

Telefoner: Opplysningstelefonen 75 00 75 00 Telefaks 75 00 75 05

E-post: firmapost@brreg.no Internett: www.brreg.no

Organisasjonsnummer: 974 760 673



Brønnøysundregistrene - Regnskapsregisteret

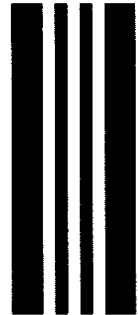
2018 . 100581



VEDLEGG TIL ÅRSREGNSKAP 2017



ECURA HOLDING AS Dronning Eufemias gate 16 0191 OSLO	Organisasjonsnr. 916 938 608	AS
--	-------------------------------------	----



Registrerte opplysninger per 21.08.2018		Eventuelle endringer dette regnskapsåret	
Startdato 01.01.2017	Avslutningsdato 31.12.2017	Startdato	Avslutningsdato
Konsernforhold Foreninger som følger regler for frivillig virksomhet, kan ikke være morselskap	Morselskap JA	Endret konsernforhold <input type="checkbox"/> Morselskap <input type="checkbox"/> Ikke morselskap	

Kun for aksjeselskap som har meldt fravalg av revisjon

Selskapet har besluttet at årsregnskapet ikke skal revideres Ja

Årsregnskapet er utarbeidet av ekstern autorisert regnskapsfører Ja

Ekstern autorisert regnskapsfører har i løpet av regnskapsåret bistått ved den løpende regnskapsføringen eller utført andre tjenester for selskapet enn å utarbeide årsregnskapet Ja

Årsregnskapet er satt opp etter reglene for frivillig virksomhet Avkrysning er kun aktuelt for foreninger (FLI) som er registrert i Frivillighetsregisteret

Hvis enheten ikke følger norsk regnskapslov eller frivillighetsregisterloven, kryss av IFRS selskap IFRS konsern

Hvis enheten velger å avvike fra regnskapsloven § 6-1, kryss av Funksjon selskap Funksjon konsern

Følges regnskapsreglene for små foretak? Ja Nei

Jeg bekrefter at vedlagte årsregnskap er fastsatt av kompetent organ den _____ Dato

Sted/dato, Underskrift av representant for enheten

E-mot

Bare til bruk for Regnskapsregisteret *Act*

G NYVE Admr Kregn Ja Nei Aktiv. regn

M Rets Ant.s

<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ov.b	årsb	res	bal	e.bal	gj.bal	rev	i-rev	k-res	k-bal	k-n	k-rev	i-k-rev	n	
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	
k-regn	kto	d.k	ik-iv	konsf	ifrs	fr-rev					funk	u.off	brev	

BR-1001-11





Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2017 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2018 914980

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2017 - 31.12.2017

Konsern

Morselskap 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: Imtiaz Ahmed Ali
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 29.06.2018

Revisjon

Årsregnskapet er utarbeidet av ekstern
autorisert regnskapsfører: Ja
Ekstern autorisert regnskapsfører har i
løpet av regnskapsåret bistått ved den
løpende regnskapsføringen eller utført
andre tjenester for selskapet enn å
utarbeide årsregnskapet: Ja

Grunnlag for avgivelse

År 2017: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2016: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2017.

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, 21.08.2018

Brønnøysundregistrene

Postadresse: Postboks 900, 8910 Brønnøysund
Telefoner: Opplysningstelefonen 75 00 75 00 Administrasjonen 75 00 75 09 Telefaks 75 00 75 05
E-post: firmapost@breg.no Internett: www.breg.no
Organisasjonsnummer: 974 760 673



Organisasjonsnr: 916 938 608
ECURA HOLDING AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2017	2016
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Annen driftskostnad	2	700 901	57 367
Sum kostnader		700 901	57 367
Driftsresultat		-700 901	-57 367
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på investering i datterselskap og tilknyttet selskap	12	761 653	0
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		3 034 838	3 124 196
Annen renteinntekt		2 329	0
Sum finansinntekter		3 798 820	3 124 196
Annen rentekostnad	11,13	2 991 669	3 123 303
Sum finanskostnader		2 991 669	3 123 303
Netto finans		807 151	893
Ordinært resultat før skattekostnad			
Skattekostnad på ordinært resultat	4,5	2 390	-57 354
Ordinært resultat etter skattekostnad		103 860	880
Årsresultat		103 860	880
Overføringer og disponeringer			
Overføringer til/fra annen egenkapital		103 860	880
Sum overføringer og disponeringer		103 860	880



Organisasjonsnr: 916 938 608
ECURA HOLDING AS

BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2017	2016
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	5	54 964	57 354
Sum immaterielle eiendeler		54 964	57 354
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	6	142 835 906	62 966 500
Lån til foretak i samme konsern		0	97 344 373
Sum finansielle anleggsmidler		142 835 906	160 310 873
Sum anleggsmidler		142 890 870	160 368 227
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Konsernfordringer	12	5 343 392	0
Sum fordringer		5 343 392	0
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	7	417 919	4 487 759
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		417 919	4 487 759
Sum omløpsmidler		5 761 311	4 487 759
SUM EIENDELER		148 652 181	164 855 986
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	8,9,10	14 399 520	6 072 650
Overkurs	10	134 067 921	60 478 293
Annen innskutt egenkapital	10	0	623 800
Sum innskutt egenkapital		148 467 441	67 174 743
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	10	104 740	880
Sum opptjent egenkapital		104 740	880
Sum egenkapital		148 572 181	67 175 623



Sum langseiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		0	43 750
Kortsiktig konserngjeld	12	0	145 040
Annen kortsiktig gjeld	11, 12, 13	80 000	97 491 573
Sum kortsiktig gjeld		80 000	97 680 363
Sum gjeld		80 000	97 680 363
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		148 652 181	164 855 986



Organisasjonsnr: 916 938 608
ECURA HOLDING AS

KONSERNRESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2017	2016
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt		308 937 194	64 674 903
Annen driftsinntekt		1 474 258	1 015 807
Sum inntekter		310 411 452	65 690 710
Kostnader			
Varekostnad		8 219 121	1 405 179
Lønnskostnad	2	229 892 150	45 547 569
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	3,4	24 943 503	7 131 840
Annen driftskostnad	2	45 797 099	8 727 242
Sum kostnader		308 851 873	62 811 830
Driftsresultat		1 559 579	2 878 880
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på andre investeringer		-2 403	
Annen renteinntekt		192 588	220 780
Annen finansinntekt		98 720	30 691
Sum finansinntekter		288 905	251 471
Nedskrivning av finansielle eiendeler			
Annen rentekostnad	6	7 792 564	3 235 790
Annen finanskostnad		135 936	
Sum finanskostnader		7 958 500	3 235 790
Netto finans		-7 669 595	-2 984 319
Ordinært resultat før skattekostnad			
Skattekostnad på ordinært resultat	8	4 094 679	1 594 387
Ordinært resultat etter skattekostnad		-10 204 695	-1 699 826
Årsresultat		-10 204 695	-1 699 826
Minoritetsinteresser		18 934	0
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-10 223 629	-1 699 826



Organisasjonsnr: 916 938 608
ECURA HOLDING AS

KONSERNBALANSE

Beløp i: NOK	Note	2017	2016
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Konsesjoner, patenter, lisenser, varemerker og lignende rettigheter	3	117 038	0
Utsatt skattefordel	8	258 495	137 852
Goodwill	3	283 790 681	151 869 523
Sum immaterielle eiendeler		284 166 214	152 007 375
Varige driftsmidler			
Tomter, bygninger og annen fast eiendom	4	3 830 508	0
Maskiner og anlegg	4	0	943 600
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	4	10 428 701	3 765 825
Sum varige driftsmidler		14 259 209	4 709 425
Finansielle anleggsmidler			
Andre fordringer	9	7 065 135	354 087
Sum finansielle anleggsmidler		7 065 135	354 087
Sum anleggsmidler		305 490 558	157 070 887
Omløpsmidler			
Varer			
Varer		40 734	0
Sum varer		40 734	0
Fordringer			
Kundefordringer		51 257 962	6 002 869
Andre fordringer	6	11 083 285	3 893 789
Sum fordringer		62 341 247	9 896 658
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer		39 400	0
Sum investeringer		39 400	0
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	10	16 849 603	30 406 633
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		16 849 603	30 406 633
Sum omløpsmidler		79 270 984	40 303 291



SUM EIENDELER		384 761 542	197 374 178
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	6	14 399 520	3 072 650
Overkurs		134 067 921	60 478 293
Annen innskutt egenkapital		0	623 800
Sum innskutt egenkapital		148 467 441	64 174 743
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		-11 914 472	-1 699 825
Minoritetsinteresser		33 577	0
Sum opptjent egenkapital		-11 880 895	-1 699 825
Sum egenkapital	6,12	136 586 546	62 474 918
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Pensjonsforpliktelser	9	314 125	0
Andre avsetninger for forpliktelser	14	3 188 440	0
Sum avsetninger for forpliktelser		3 502 565	0
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	11,13	145 602 481	0
Sum annen langsiktig gjeld		145 602 481	0
Sum langsiktig gjeld		149 105 046	0
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner			
Leverandørgjeld		41 557	0
		4 973 951	2 008 461
Betalbar skatt	8	6 986 336	5 897 790
Skyldige offentlige avgifter	10	20 940 738	6 387 671
Annen kortsiktig gjeld	6	66 127 368	117 605 338
Sum kortsiktig gjeld		99 069 950	131 899 260
Sum gjeld		248 174 996	131 899 260
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		384 761 542	194 374 178



Ecura Holding AS - ÅRSRAPPORT 2017

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 opresjonelle 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 dersom avtalen vurderes å effektivt redusere renterisiko knyttet til selskapets gjeld til kredittinstitusjoner.



Ecura Holding AS - ÅRSRAPPORT 2017

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.

Kontantstrømpoppstilling

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



Ecura Holding AS - ÅRSRAPPORT 2017

Note 1 Salgsinntekt

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

Morselskap		Per virksomhetsområde:		Konsern
2016	2017	2017		2016
-	-	Salgsinntekter		64 674 903
-	-	Andre driftsinntekter*		1 015 807
-	-	Sum		65 690 710

Morselskap		Per geografisk marked:		Konsern
2016	2017	2017		2016
-	-	Region Østlandet		-
-	-	Region Vestlandet		23 335 535
-	-	Region Midt-Norge		42 355 175
-	-	Sverige		-
-	-	Sum		65 690 710

Andre driftsinntekter* = av disse utgjør kr 271 150 netto gevinst ved salg av anleggsmidler

	Inntekt i eierperiode	Total inntekt 2017	
Ecura Helse og Omsorg AS		6 046 570	(eliminert, kun konserninntekt)
Melås Helse AS	60 581 286	60 581 286	
Mestrings- og læringscenteret AS	110 720 083	110 720 083	
Optimal Assistanse AS	19 183 081	27 340 252	
Vangsater AS	14 187 535	24 383 564	
Mjøsen Bo- og Rehabilitering AS	50 550 691	92 550 586	
Ambio Helse AS	47 886 658	173 561 265	
Ambio Helse AB	7 302 119	18 302 154	
Sum	310 411 452	513 485 760	

Av totalinntekt er det kr 197 027 738 som faller utenfor eierperioden. Kr 6 046 570 er intern konserninntekt som blir eliminert i konsolideringen.
Av årsresultat er det kr 14 711 038 som faller utenfor eierperioden.

Note 2 Lønnskostnad, antall ansatte og godtgjørelser

Lønnskostnad

Morselskap		2017		Konsern
2016	2017	2017		2016
-	-	Lønn		38 013 813
-	-	Arbeidsgiveravgift		4 839 288
-	-	Pensjonskostnader		1 094 204
-	-	Andre ytelser		1 600 264
-	-	Sum		45 547 569
-	-	Gjennomsnittlig antall årsverk		194

Det har ikke blitt kostnadsført noen aksjebasert lønnsutbetaling i regnskapsåret.

Administrerende direktør i Ecura Helse og Omsorg AS er også fungerende konserndirektør.

Ytelser til ledende personer belastet regnskapet til Ecura Helse og Omsorg AS	Lønn	Pensjonskostnader	Annen godtgjørelse
Daglig leder	1 611 152	193 338	211 338
Styret	340 000	-	-

Lån og sikkerhetsstillelse til ledende personer

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

Revisor

Godtgjørelse til Deloitte AS og andre revisorer fordeler seg slik (ekskl mva):

Morselskap		2017		2016		Konsern
2016	2017	2017		2016		
Deloitte AS	Deloitte AS	Deloitte AS	Andre	Deloitte AS	Andre	
45 000	150 000	454 000	401 935	64 000	134 387	
146 000	120 000	173 000	-	210 000	-	
-	8 000	324 841	430 576	1 563 573	76 150	
191 000	278 000	951 841	832 511	1 837 573	210 537	



Ecura Holding AS - ÅRSRAPPORT 2017

Note 3 Immaterielle eiendeler og endringer i konsernets struktur

Konsern	Konsesjon, patent		SUM
	mv.	Goodwill	
Anskaffelseskost 01.01.17	-	158 515 150	158 515 150
Tilgang oppkjøp av selskaper	117 038	2 179 698	2 296 736
Tilgang i året	-	155 063 607	155 063 607
Avgang i året	-	-	-
Anskaffelseskost 31.12.17	117 038	315 758 455	315 875 493
Akk. Avskr og nedskrivninger 01.01.17	-	6 645 627	6 645 627
Akk. Avskr og nedskrivninger IB ved oppkjøp	-	2 094 929	2 094 929
Akk. avskrivninger 31.12.17	-	31 967 773	31 967 773
Bokført verdi pr. 31.12.17	117 038	283 790 682	283 907 720
Årets avskrivninger	-	23 227 218	23 227 218
Årets nedskrivninger	-	-	-
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 2016

Den 8. juli 2016 ervervet Ecura Holding AS 100 % av aksjene i Ecura Helse og Omsorg AS. Ecura Helse og Omsorg AS ervervet 100 % av aksjene i Mestrings- og læringscenteret AS den 8. juli 2016 og 100 % av aksjene i Melås Helse AS den 1. september 2016. Det forelå ikke vesentlige merverdier i selskapets eiendeler slik at hele merverdien ble allokert til goodwill.

Ecura Holding AS - konsernet i 2017

Ecura Helse og Omsorg 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.

Oppkjøpene er regnskapsført etter oppkjøpsmetoden.

Oversikt over gjenværende Goodwill for Ecura Holding AS konsernet

	IB	Tilgang 2017	Akk.avskrivninger	UB 31.12.17
Melås Helse AS	65 554 485		8 740 598	56 813 887
Mestrings- og læringscenteret AS	92 757 665		13 720 405	79 037 260
Optimal Assistanse AS		14 263 517	950 901	13 312 615
Vangseter AS		25 277 656	1 474 530	23 803 126
Mjøsen Bo - og Habilitering AS		60 885 353	3 044 268	57 841 086
Ambio Helse AS		54 637 082	1 821 236	52 815 846
Ikke allokerte oppkjøpskostnader	203 000		36 139	166 861
SUM	158 515 150	155 063 607	29 788 076	283 790 681



Ecura Holding AS - ÅRSRAPPORT 2017

Note 4 Varige driftsmidler

Konsern

	Transportmidler	Driftsløsere, inventar o.l	Kontormaskiner	Bygg og annen fast eiendom	SUM
Anskaffelseskost 01.01.17	1 079 397	4 116 241	-	-	5 195 638
Tilgang oppkjøp av selskaper	407 603	9 317 642	898 005	14 781 400	25 404 650
Tilgang i året	229 000	5 022 233	257 865	3 832 697	9 341 795
Avgang i året	86 000	1 438 255	-	14 612 134	16 136 389
Anskaffelseskost 31.12.17	1 630 000	17 017 861	1 155 870	4 001 963	23 805 694
Akk. Avskr og nedskrivninger 01.01.17	135 797	350 416	-	-	486 213
Akk. Avskr og nedskrivninger IB ved oppkjøp	759 342	5 936 047	571 783	137 370	7 404 542
Akk. avskrivninger 31.12.17	1 134 600	7 493 081	747 352	171 455	9 546 488
Bokført verdi pr. 31.12.17	495 401	9 524 781	408 519	3 830 508	14 259 209
Årets avskrivninger	239 467	1 267 167	175 569	34 085	1 716 286
Årets nedskrivninger	-	-	-	-	-
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 %	139 907 251	-2 614 997
Melås Helse AS	DD 31.08.2016	Øvre Årdal	100 %	7 728 257	5 511 528
Mestrings- og læringscenteret AS	DD 08.07.2016	Levanger	100 %	8 909 004	13 269 452
Optimal Assistanse AS	DD 11.05.2017	Grålum	100 %	813 257	131 978
Vangseter AS	DD 29.05.2017	Jevnaker	100 %	-493 684	677 753
Mjøsen Bo - og Rehabilitering AS	DD 30.06.2017	Gjøvik	100 %	9 063 034	3 217 229
Ambio Helse AS	DD 30.08.2017	Oslo	100 %	15 671 736	7 717 227
Ambio Helse AB	DDD 30.08.2017	Stockholm	85 %	274 416	126 225
Bedre.no AS	DDD 30.08.2017	Oslo	100 %	57 938	-10 066
Helserekuttering AS	DDD 30.08.2017	Oslo	100 %	102 387	-10 722
BPA Kompetanse AS	DDD 11.05.2017	Grålum	100 %	131 584	36 662

Siden det ikke er noe aktivitet i selskapene Bedre.no AS, Helserekuttering AS og BPA Kompetanse AS (nedskrevet og planlagt avvirket) i 2017 og resultat og balanse ikke har betydning for å bedømme konsernets stilling og resultat, blir disse derfor ikke konsolidert i 2017.

Bokførte verdier etter kostmetoden	Bokført verdi
Ecura Helse og Omsorg AS	142 835 906



Ecura Holding AS - ÅRSRAPPORT 2017

Note 6 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapital

Foretaket har 1 439 952 aksjer, pålydende kr 10, noe som gir en samlet aksjekapital på 14 399 520. Foretakets aksjer er fordelt på tre aksjeklasser

Aksjeklasse	Antall aksjer	Aksjekapital
A-aksjer	295 057	2 950 570
B-aksjer	466 810	4 668 100
C-aksjer	678 085	6 780 850
Sum	1 439 952	14 399 520

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 14 786 100 ved kapitalforhøyelser, siste kapitaltransaksjon skjedde i februar 2018.

Aksjonærliste 31.12.2017

Foretaket har 19 aksjonærer

Aksjonærens navn	A-aksjer	B-aksjer	C-aksjer	Antall aksjer	Eierandel
LONGSHIP FUND I L.P.	203 128	338 549	519 300	1 060 977	73.68 %
JECA INVEST AS	22 006	36 676	56 200	114 882	7.98 %
AKSJII AS	17 844	29 741	45 611	93 196	6.47 %
MELÅS AS	9 524	15 874	24 300	49 698	3.45 %
GAMP AS	20 553	13 702		34 255	2.38 %
BØGGEN AS	3 568	5 948	9 122	18 638	1.29 %
BIGFIELD INVEST AS	2 676	4 461	6 841	13 978	0.97 %
HANSØA AS	2 890	6 743		9 633	0.67 %
KRISTIAN BROVOLD AS	1 734	2 890	4 432	9 056	0.63 %
KMA AS	1 269	2 115	3 244	6 628	0.46 %
MÝCONTO AS	2 891	1 927		4 818	0.33 %
SØRUM, CHRIS	2 891	1 927		4 818	0.33 %
OLDENBORRE HOLDING A	634	1 057	1 622	3 313	0.23 %
HIGDEM INVEST AS	623	1 038	1 593	3 254	0.23 %
JAHN INVEST AS	619	1 033	1 584	3 236	0.22 %
STØE AS	619	1 033	1 584	3 236	0.22 %
LINDBERG, KRISTIN	603	1 006	1 543	3 152	0.22 %
ANHAN AS	434	723	1 109	2 266	0.16 %
GRØNSTEEN, WENCHE	551	367		918	0.06 %
Sum	295 057	466 810	678 085	1 439 952	100.00 %

Aksjonærlån

Ecura Holding AS		Lån per 31.12.17		Renter 2017		Lån per 31.12.16		Renter 2016	
Aksjonærer									
Longship Fund 1	30 000			2 575 657		81 632 928		2 702 470	
Melås AS	-			124 057		3 852 716		98 205	
ML Holding Levanger AS	-			291 805		8 802 626		322 628	
SUM	30 000			2 991 519		94 288 270		3 123 303	

Andre poster aksjonær/nærstående selskap

Selskap	Aksjonær/nærstående	Type	Beløp	Påløpt rente
Mestrings- og Læringsenteret AS	JECA Invest AS	Kortsiktig fordring	969 325	
Ecura Helse og Omsorg AS	JCP Holding AS	Kortsiktig gjeld	4 500 000	

Det har i 2017 vært en vesentlig konvertering av gjeld til egenkapital, jf. note 12.



Ecura Holding AS - ÅRSRAPPORT 2017

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 2017 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	
		2017	2016	2017	2016
Ecura Helse og Omsorg AS	Datterselskap	4 581 739	-	-	97 344 373
Mjøsen Bo - og Rehabilitering AS	Datterdatterselskap	761 653	-	-	-
Sum		5 343 392	-	-	97 344 373

Motpart	Forhold til motparten	Kortsiktig konserngjeld	
		2017	2016
Ecura Helse og Omsorg AS	Datterselskap	-	145 040
Sum		-	145 040

Ecura Holding AS har ytet datterselskapet Ecura Helse og Omsorg AS et lån på kr 4 500 000. Lånet forfaller senest 31. januar 2018 og er presentert som kortsiktig fordring i regnskapet. Påløpte renter på dette lånet er pr 31.12.2017 på kr 81 739.

Mjøsen Bo - og Rehabilitering AS har ytet et konsernbidrag med skattemessig effekt til Ecura Holding AS på kr 761 653.

Falstad Nedre AS (eid av aksjonær) leier ut lokaler til Mestrings- og Læringscenteret AS. Leiekostnadene utgjorde i 2017 kr. 2 448 000.

Melås Helse AS leier boliger og bygninger av Melås Eieendom AS (selskap eid av aksjonær). Leiekostnadene utgjorde i 2017 kr 1 679 363.

Note 8 Skattekostnad og utsatt skatt/skattefordel

Morselskap		Årets skattekostnad fremkommer slik		Konsern	
2016	2017			2017	2016
		Betalbar skatt		6 986 336	5 897 790
-57 354	2 390	Endring i utsatt skatt		1 760 236	-44 841
		Betalbar skatt ført over fra egenkapitalen før eierperioden		-4 651 893	-4 258 561
-57 354	2 390	Skattekostnad		4 094 679	1 594 388
		Betalbar skatt i balansen fremkommer som følger			
		Årets betalbare skattekostnad		5 226 100	5 942 631
		Endring i utsatt skatt		1 760 236	-44 841
		Sum		6 986 336	5 897 790
		Avstemming fra nominell til faktisk skattesats			
-56 474	106 250	Årsresultat før skatt		-6 110 016	-105 439
-14 119	25 500	Forventet inntektsskatt etter nominell skattesats (24%)		-1 466 404	-26 360
		Skatteeffekten av følgende poster:			
-45 625	-25 500	Permanente forskjeller		5 549 845	1 617 607
		Andre ikke fradragsberettigede kostnader		-	114
2 390	2 390	Virkning av endr. i skatteregler og satser		11 238	-
		Andre poster		-	3 026
-57 354	2 390	Skattekostnad		4 094 679	1 594 387
102 %	2 %	Effektiv skattesats		-67 %	-1512 %



Ecura Holding AS - ÅRSRAPPORT 2017

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	<i>Morselskap</i>	
		31.12.2017	01.01.2017
Andre forskjeller/skattemessig fremførbart underskudd	-	238 974	238 974
Sum midlertidige forskjeller	-	238 974	238 974
Utsatt skattefordel 31.12.17 basert på 23%	-2 390	54 964	57 354

<i>Konsern</i>	Endring	<i>Konsern</i>	
		31.12.2017	01.01.2017
Anleggsmidler	967 277	1 302 691	335 414
Omløpsmidler	841 348	841 348	-
Andre forskjeller/skattemessig fremførbart underskudd	-1 259 121	-1 020 147	238 974
Netto midlertidige forskjeller	549 504	1 123 892	574 388
Skattereduserende forskjeller som ikke kan utlignes	-	-	-
Sum midlertidige forskjeller	549 504	1 123 892	574 388
Netto Utsatt skattefordel 31.12.17 basert på 23%	120 643	258 495	137 852

Utsatt skattefordel er oppført med utgangspunkt i fremtidig inntekt.

Note 9 Pensjonskostnader- og forpliktelser

Konsernet er pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon, 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 2017 5 ansatte (mot 8 ansatte i 2016). Total pensjonsforpliktelse er på kr 314 125 pr 31.12.2017 (Melås Helse AS). Oppstillingen over ytelsesordningen i Melås Helse AS:

Netto pensjonsforpliktelse	2017	2016
Brutto påløpt pensjonsforpliktelse	4 575 299	3 801 169
Pensjonsmidler	3 674 501	3 207 996
Netto forpliktelse før arb. avgift	900 798	593 173
Arbeidsgiveravgift	127 013	83 637
Netto forpliktelse inkl. areidsgiveravgift	1 027 811	676 810
Ikke resultatført aktuært gevinst (tap) ekskl arbeidsgiveravgift	-625 493	-682 136
Ikke resultatført aktuært gevinst (tap) arbeidsgiveravgift	-88 193	-96 180
Netto forpliktelse/midler etter arbeidsgiveravgift	314 125	-101 506
Herav balanseført arbeidsgiveravgift	38 820	-12 543
Forutsetninger		
Diskonteringsrente %	2.40 %	2.60 %
Lønnsvekst i %	2.50 %	2.50 %
G-regulering i %	2.25 %	2.25 %
Pensjonsregulering i %	1.48 %	1.48 %
Forventet avkastning i %	4.10 %	3.60 %
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 Mestrings- og Læringscenteret 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 2017.

Optimal Assistanse AS og Ambio Helse AS har pensjonspremiefond på hhv. kr 90 096 og kr 905 837 pr 31.12.2017.



Ecura Holding AS - ÅRSRAPPORT 2017

Note 10 Bundne midler

Av konsernets likviditetsbeholdning utgjør kr 11 317 958 skattetreksmidler, herav utgjør morselskapets bundne midler kr 0. Skyldig skattetrekk per 31.12.2017 for konsernet er kr 11 042 925 og for morselskapet kr 0.

Note 11 Pantstillelser og garantier m.v.

Morselskap		Bokført gjeld som er sikret ved pant o.l.:		Konsern	
2016	2017		2017	2016	2016
-	-	Gjeld til kredittinstitusjoner*	145 602 481	-	-
-	-	Øvrig langsiktig gjeld	-	-	-
-	-	Sum	145 602 481	-	-

Morselskap		Bokført verdi av eiendeler stilt som sikkerhet for gjeld og trekkramme på kassekreditt utenom konsernfordringer og aksjer i datterselskaper**		Konsern	
2016	2017		2017	2016	2016
-	-	Kundefordringer	49 343 934	-	-
-	-	Varelager	40 734	-	-
-	-	Fast eiendom	3 830 508	-	-
-	-	Driftsløsere, inventar o.l	10 428 701	-	-
-	-	Totalt	63 643 876	-	-

Alle datterselskapene til Ecura Helse og Omsorg har stillet sikkerhet i sine kundefordringer, konsernfordringer, varelager, driftsløsere, 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.

*Omfatter langsiktig gjeld til kredittinstitusjoner. I tillegg har konsernet ytterligere trekkfasilitet på 65 000 000 kr som ikke er benyttet. Av dette utgjør kr 50 000 000 trekkfasilitet som er disponibelt for ytterligere oppkjøp, og kr 15 000 000 i kassekreditt.

**Konsernfordringer og aksjer i datterselskaper utgjør hhv kr 69 241 705 og kr 339 304 097.

Note 12 Egenkapital

Morselskap	Aksjekapital	Overkurs	Ikke registrert kapitalforhøyelse	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 01.01.17	6 072 650	60 478 293	623 800	880	67 175 623
Kapitalforhøyelse 25.01.2017*	623 800	-	-623 800	-	-
Kapitalforhøyelse 22.06.2017	5 998 000	53 982 000	-	-	59 980 000
Kapitalforhøyelse 10.08.2017	96 360	903 604	-	-	999 964
Kapitalforhøyelse 24.08.2017	1 258 120	14 183 286	-	-	15 441 406
Kapitalforhøyelse 11.09.2017	350 590	4 626 988	-	-	4 977 578
Emisjonskostnader	-	-106 250	-	-	-106 250
Årets resultat	-	-	-	103 860	103 860
Egenkapital 31.12.17	14 399 520	134 067 921	-	104 740	148 572 181

*Overkurs på 5 741 817 ble bokført i 2016

Konsern	Aksjekapital	Ikke registrert kapitalforhøyelse	Overkurs	Annen egenkapital	Minoritetsinteresser	Sum
Egenkapital 01.01.17	6 072 650	623 800	60 478 293	-1 699 826	-	65 474 917
Årets endring i egenkapital:						
Årets resultat	-	-	-	-10 223 629	18 934	-10 204 695
Tilgang minoritet	-	-	-	-	14 643	14 643
Kapitalforhøyelse	8 326 870	-623 800	73 589 628	-	-	81 292 698
Omregningsdifferanser	-	-	-	8 983	-	8 983
Egenkapital 31.12.17	14 399 520	-	134 067 921	-11 914 472	33 577	136 586 546



Ecura Holding AS - ÅRSRAPPORT 2017

Note 13 Covenants krav

Ecura Helse og Omsorg AS har krav om at netto gjeld er maksimum 3,48x EBITDA pr. 31.12.2017. På balansedagen måles kravene mot konsolidert konsernregnskap i Ecura konsernet, og hadde ved utgangen av 2017 en netto gjeld målt mot EBITDA på 2,93x. Dette kravet måles kvartalsvis, basert på rullerende 12mnds tall.

I tillegg er det krav om at EBITDA skal være minimum 6x netto rentekostnader pr 31.12.17. På balansetidspunktet ble denne målt til 9,4x.

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 3 188 440 og det er knyttet til lokaler som ikke benyttes i virksomheten. Årlig leiebeløp i 2017 utgjør kr 695 580 og avtalen har løpetid frem til 12.04.2022. Den andre leieavtalen er knyttet til lokaler som benyttes i virksomheten. Årlig leiebeløp i 2017 utgjør kr 1 782 927 og avtalen har løpetid frem til 01.09.2028.

Melås Helse AS har årlig leiebeløp i 2017 på kr 1 679 363 og avtalen har løpetid frem til 31.07.2021. Mestrings- og Læringscenteret AS har i 2017 årlig leiebeløp på kr 3 613 373 og avtalen har løpetid på 10 år (inngått i 2016) + 10 år opsjon. Mjøsen Bo og Rehabilitering AS har i 2017 årlig leiebeløp på kr. 3 349 739, med løpetid på 10 år (inngått i 2016). Optimal Assistanse AS har i 2017 årlig leiebeløp på kr 398 648 og avtalen har løpetid frem til 30.09.2018 + 5 år opsjon. Ambio Helse AS har i 2017 årlig leiebeløp på kr 936 600 og avtalen har løpetid frem til 14.12.2018. Ny tre års kontrakt er signert. 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 Helse og Omsorg 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 2016 har i 2017 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 anses 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 ubenyttet kassekreditt på kr 15 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 31.12.17 negativ med kr 489 912.



ECURA HOLDING AS

MORSELSKAP			KONSERN	
2016	2017		2017	2016
-56 474	106 249	<i>Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</i>		
0	0	Ordinært resultat før skattekostnad	-6 110 016	-105 439
0	0	Gevinst ved salg av virksomhet	0	0
0	0	Gevinst/tap ved salg av driftsmidler	-338 670	0
0	0	Periodens betalte skatt	-7 278 743	203 520
0	0	Ordinære avskrivninger	24 943 503	7 131 840
0	0	Endring i varelager	-40 734	0
0	0	Nedskrivning av anleggsmidler	30 000	0
0	0	Endring i kundefordringer	-2 247 048	461 185
-3 536 262	91 855 941	Endring konsernmellomværende	0	0
0	-43 750	Endring i leverandorgjeld	-286 607	6 566
268 797	-57 114 652	Endring i andre tidsavgrensingsposter	-3 775 278	-52 248
0	0	Endring i pensjonsforpliktelse og pensjonsmidler	314 125	0
-3 323 939	34 803 788	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter.	5 210 534	7 645 424
0	0	<i>Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</i>		
0	0	Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler	877 891	31 500
0	0	Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-9 341 795	-2 133 529
-135 942 282	0	Innbetalinger ved salg av finansielle driftsmidler	0	0
0	0	Utbetalinger ved kjøp av finansielle anleggsmidler	-116 947 621	-118 890 743
0	0	Netto innbetaling ved salg av markedsbaserte aksjer	133 712	0
0	0	Utbetaling ved stiftelse/kapitalforhøyelse i datterselskap	0	0
-135 942 282	0	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-125 277 813	-120 992 772
0	0	<i>Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</i>		
0	0	Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld	150 373 853	0
0	0	Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld	-5 031 532	0
84 832 928	0	Innbetalinger ved opptak av ny kortsiktig gjeld	41 557	84 832 928
0	-40 423 172	Utbetalinger ved nedbetaling av kortsiktig gjeld	-40 423 172	0
58 921 053	1 549 543	Innbetalinger ved egenkapitalendringer	1 549 543	58 921 053
0	0	Utbetaling av utbytte	0	0
143 753 981	-38 873 629	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	106 510 249	143 753 981
4 487 760	-4 069 841	NETTO KONTANTSTRØM FOR PERIODEN	-13 557 030	30 406 633
0	4 487 760	Kontanter, bankinnskudd ved periodens begynnelse	30 406 633	0
4 487 760	417 919	Kontanter, bankinnskudd og ved periodens slutt	16 849 603	30 406 633



ECURA HOLDING AS

RESULTATREGNSKAP FOR 2017

MORSELSKAP			KONSERN			
2016	2017	Note	DRIFTSINNEKTER OG KOSTNADER	Note	2017	2016
0	0		Salgsinntekter		308 937 194	64 674 903
0	0		Annen driftsinntekt		1 474 258	1 015 807
0	0		Sum driftsinntekter	1	310 411 452	65 690 710
0	0		Varekostnad		-8 219 121	-1 405 179
0	0		Lønn og sosiale kostnader	2	-229 892 150	-45 547 569
0	0		Ordinære avskrivninger	3.4	-24 943 503	-7 131 840
-57 367	-700 901	2	Andre driftskostnader	2	-45 797 099	-8 727 242
-57 367	-700 901		Sum driftskostnader		-308 851 873	-62 811 830
-57 357	-700 901		DRIFTSRESULTAT		1 559 579	2 878 880
FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER						
0	761 653	7	Inntekt på investering i datterselskap		0	0
0	2 329		Renteinntekter		192 588	220 780
3 124 196	3 034 838		Renteinntekter konsern		0	0
0	0		Gevinst ved salg av aksjer		-2 404	0
0	0		Nedskrivning av finansielle anleggsmidler		-30 000	0
0	0		Andre finansinntekter		98 720	30 691
-3 123 303	-2 991 669	6	Rentekostnader	6	-7 792 564	-3 235 790
0	0		Andre finanskostnader		-135 936	0
893	807 151		RESULTAT AV FINANSPOSTER		-7 669 595	-2 984 319
-56 474	106 249		ORDINÆRT RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		-6 110 016	-105 439
57 354	-2 390	8	Skattekostnad på ordinært resultat	8	-4 094 679	-1 594 387
880	103 860		ÅRSRESULTAT		-10 204 695	-1 699 826
			Minoritetsandel		18 934	0
			Resultat etter minoritetsandel		-10 223 629	-1 699 826
OVERFØRINGER						
0	0		Avgitt konsernbidrag			
880	103 860		Overført til annen egenkapital			
880	103 860	12	Sum disponering av årsresultat			



ECURA HOLDING AS

BALANSE PR. 31.12.2017

MORSELSKAP			KONSERN		
31.12.2016	31.12.2017	Note	Note	31.12.2017	31.12.2016
EGENKAPITAL OG GJELD					
<i>Egenkapital</i>					
<i>Innskutt egenkapital</i>					
6 072 650	14 399 520	6	6	14 399 520	6 072 650
60 478 293	134 067 921			134 067 921	60 478 293
623 800	0			0	623 800
<u>67 174 743</u>	<u>148 467 441</u>			<u>148 467 441</u>	<u>67 174 743</u>
<i>Oppjent egenkapital</i>					
880	104 740			-11 914 472	-1 699 825
<u>880</u>	<u>104 740</u>			<u>-11 914 472</u>	<u>-1 699 825</u>
0	0			33 577	0
<u>67 175 623</u>	<u>148 572 181</u>	6,12	6,12	<u>136 586 546</u>	<u>65 474 918</u>
<i>Gjeld</i>					
<i>Avsetning for forpliktelser</i>					
0	0		9	314 125	0
0	0		14	3 188 440	0
<u>0</u>	<u>0</u>			<u>3 502 565</u>	<u>0</u>
<i>Annen langsiktig gjeld</i>					
0	0		11,13	145 602 481	0
<u>0</u>	<u>0</u>			<u>145 602 481</u>	<u>0</u>
<i>Kortsiktig gjeld</i>					
0	0			41 557	0
43 750	0			4 973 951	2 008 461
0	0	8	8	6 986 336	5 897 790
0	0		10	20 940 738	6 387 671
145 040	0	7		0	0
97 491 573	80 000	6	6	66 127 368	117 605 338
<u>97 680 363</u>	<u>80 000</u>			<u>99 069 949</u>	<u>131 899 259</u>
<u>97 680 363</u>	<u>80 000</u>			<u>248 174 995</u>	<u>131 899 259</u>
<u>164 855 986</u>	<u>148 652 181</u>			<u>384 761 542</u>	<u>197 374 177</u>

Oslo, den 30. april 2018

Hans Gunnar Tindlund
Styrets lederKai Jordahl
StyremedlemAsle Sundal
StyremedlemPer Steinar Melås
StyremedlemHans Olav Almaas
StyremedlemTorill Elverum
Styremedlem



Årsregnskap for 2017

ECURA HOLDING AS
0191 OSLO

Innhold

Resultatregnskap
Balanse
Noter
Revisjonsberetning



Resultatregnskap for 2017
ECURA HOLDING AS

	Note	2017	2016
Sum driftsinntekter		<u>0</u>	<u>0</u>
Annen driftskostnad	3	(700 901)	(57 367)
Sum driftskostnader		<u>(700 901)</u>	<u>(57 367)</u>
Driftsresultat		<u>(700 901)</u>	<u>(57 367)</u>
Inntekt på investering i datter-/tilknyttet selskap	12	761 653	0
Renteinntekt fra foretak i samme konsern/aksjonær		3 034 838	3 124 196
Annen renteinntekt		2 329	0
Sum finansinntekter		<u>3 798 820</u>	<u>3 124 196</u>
Annen rentekostnad	11, 13	(2 991 669)	(3 123 303)
Sum finanskostnader		<u>(2 991 669)</u>	<u>(3 123 303)</u>
Netto finans		<u>807 151</u>	<u>893</u>
Ordinært resultat før skattekostnad		<u>106 250</u>	<u>(56 474)</u>
Skattekostnad på ordinært resultat	4, 5	(2 390)	57 354
Ordinært resultat		<u>103 860</u>	<u>880</u>
Årsresultat	2	<u>103 860</u>	<u>880</u>
Overføringer			
Annen egenkapital		103 860	880
Sum		<u>103 860</u>	<u>880</u>



Balanse pr. 31. desember 2017
ECURA HOLDING AS

	Note	2017	2016
EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	5	54 964	57 354
Sum immaterielle eiendeler		54 964	57 354
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	6	142 835 906	62 966 500
Lån til foretak i samme konsern	12	0	97 344 373
Sum finansielle anleggsmidler		142 835 906	160 310 873
Sum anleggsmidler		142 890 870	160 368 227
Omløpsmidler			
Fordringer			
Konsernfordringer	12	5 343 392	0
Sum fordringer		5 343 392	0
Bankinnskudd, kontanter og lignende	7	417 919	4 487 759
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		417 919	4 487 759
Sum omløpsmidler		5 761 311	4 487 759
Sum eiendeler		148 652 181	164 855 986


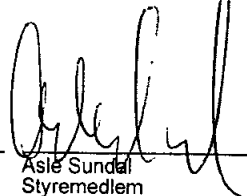
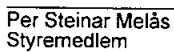


Balanse pr. 31. desember 2017

ECURA HOLDING AS

	Note	2017	2016
EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital (1 439 952 aksjer à kr 10,00)	8, 9, 10	14 399 520	6 072 650
Overkurs	10	134 067 921	60 478 293
Ikke registrert kapitalforhøyelse	10	0	623 800
Sum innskutt egenkapital		148 467 441	67 174 743
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	10	104 740	880
Sum opptjent egenkapital		104 740	880
Sum egenkapital		148 572 181	67 175 623
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		0	43 750
Kortsiktig konserngjeld	12	0	145 040
Annen kortsiktig gjeld	11, 12, 13	80 000	97 491 573
Sum kortsiktig gjeld		80 000	97 680 363
Sum gjeld		80 000	97 680 363
Sum egenkapital og gjeld		148 652 181	164 855 986

Oslo, den 30.04.2018


Hans Gunnar Tindlund
Styrets leder
Kai Jordahl
Styremedlem
Asle Sundal
Styremedlem
Per Steinar Melås
Styremedlem
Hans Olav Alnåas
Styremedlem
Torill Elverum
Styremedlem



Noter 2017

ECURA HOLDING AS

Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk.

Salgsinntekter og kostnader

Inntektsføring ved salg av varer skjer på leveringstidspunktet. Tjenester inntektsføres etter hvert som de leveres. Kostnader blir regnskapsført etter sammenstillingsprinsippet, dvs. at kostnader blir regnskapsført i samme periode som tilhørende inntekter blir inntektsført.

Klassifisering og vurdering av balanseposter

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter poster som knytter seg til varekretsløpet. For andre poster enn kundefordringer omfattes poster som forfaller til betaling innen ett år etter transaksjonsdagen. Anleggsmidler er eiendeler bestemt til varig eie og bruk. Langsiktig gjeld er gjeld som forfaller senere enn ett år etter transaksjonsdagen.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost. Varige anleggsmidler avskrives etter en fornuftig avskrivningsplan. Anleggsmidlene nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som ikke forventes å være forbigående. Langsiktig gjeld med unntak av andre avsetninger balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til 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.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives over driftsmidlenes levetid dersom de har antatt levetid over 3 år og har en kostpris som overstiger kr 15.000. Direkte vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader, mens påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet.

Investering i datterselskap

Investering i datterselskap vurderes etter kostmetoden i selskapsregnskapet. Investeringen er vurdert til anskaffelseskost for aksjene med mindre nedskrivning har vært nødvendig. Det er foretatt nedskrivning til virkelig verdi når verdifall skyldes årsaker som ikke kan forventes å være forbigående og det må anses nødvendig etter god regnskapsskikk. Nedskrivninger er reversert når grunnlaget for nedskrivning ikke lenger er til stede.

Utbytte, konsernbidrag og andre utdelinger fra datterselskap er inntektsført samme år som det er avsatt i givers regnskap. Overstiger utbytte / konsernbidraget andelen av opptjent resultat etter anskaffelsestidspunktet, representerer den overskytende del tilbakebetaling av investert kapital, og utdelingene er fratrukket investeringens verdi i balansen til morselskapet.

Kontantstrømoppstilling

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

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 23% på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet og skattevirkningen er beregnet på nettogrunnlaget.

Selskapet har ikke endret regnskapsprinsipp fra 2016 til 2017.



Note 1 - Ansatte, ytelse til ledende personer

Selskapet har i 2017 sysselsatt 0 årsverk.

Det er ikke utbetalt lønn eller annen godtgjørelse til ledende personer.

Note 2 - Obligatorisk tjenestepensjon

Obligatorisk tjenestepensjon

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

Note 3 - Revisjon

Revisjon og andre tjenester

Kostnadsført revisjonskostnad (eksl. mva) fremkommer som følgende:

	2017	2016
Lovpålagt revisjon	150 000	45 000
Andre lovpålagte tjenester	120 000	146 000
Andre tjenester	8 000	

Note 4 - Skatt

	2017	2016
Grunnlag for beregning av skatt		
Ordinært resultat før skattekostnad	106 250	(56 474)
Konsernbidrag	761 653	
+/- Permanente forskjeller	(867 903)	(182 500)
Årets skattegrunnlag	0	(238 974)
+/- Endring i utsatt skatt	2 390	(57 354)
Skattekostnad i resultatregnskapet	2 390	(57 354)
Betalbar skatt i balansen	0	0

Note 5 - Midl. forskjeller - Utsatt skatt/skattefordel

Utsatt skatt/utsatt skattefordel i balansen avsettes på grunnlag av forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier i henhold til norsk regnskapsstandard for skatt. Midlertidige skatteøkende og skattereduserende forskjeller som kan utlignes er nettoført.

Midlertidige forskjeller knyttet til:	01.01.2017	31.12.2017	Endring
Skattemessig fremførbart underskudd	(238 974)	(238 974)	0
Sum midlertidige forskjeller	(238 974)	(238 974)	0
Utsatt skattefordel 31.12.17. basert på 23%	(57 354)	(54 964)	(2 390)



Note 6 - Investering i datterselskap

Investering i datterselskap består av:

Foretaksnavn	Eierandel/		Egenkapital	
	stemmeandel	Balansført verdi	Resultat 2017	31.12.17
Ecura Helse og Omsorg AS	100 %	142 835 906	-2 614 997	139 907 215
Melås Helse AS *	100 %	66 750 586	7 728 257	5 511 528
Mestrings- og Læringscenteret AS*	100 %	91 641 866	15 890 450	8 909 004
Mjøsen Bo og Rehabilitering AS*	100 %	67 741 960	9 063 034	3 217 229
Vangseter AS*	100 %	24 106 218	- 493 684	677 753
Optimalassistanse AS*	100 %	14 944 795	813 257	131 978
Ambio Helse AS*	100 %	67 137 226	15 591 771	478 596
Ambio Helse AB**	85 %		274 416	126 225
Bedre.no AS**	100 %		57 938	-10 066
Helserekuttering AS	100 %		102 387	- 10 722

Selskapene markert med * eies indirekte gjennom Ecura Helse og Omsorg AS.
Selskapene markert ** er datterselskaper av Ambio Helse AS.

Note 7 - Bankinnskudd

Posten inneholder kun frie midler.

Note 8 - Aksjekapital

Foretaket har 1 439 952 aksjer, pålydende kr 10,00, noe som gir en samlet aksjekapital på kr 14 399 520.

Foretakets aksjer er fordelt på tre aksjeklasser.

Aksjeklasse	Antall aksjer	Aksjekapital
A-aksjer	295 057	2 950 570,00
B-aksjer	466 810	4 668 100,00
C-aksjer	678 085	6 780 850,00
Sum	1 439 952	14 399 520,00

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 14 786 100 ved kapitalforhøyelser.

**Note 9 - Aksjonærer**

Foretakets aksjonærer pr 31.12.2017

Foretaket har 19 aksjonærer.

Aksjonærens navn	A-aksjer	B-aksjer	C-aksjer	Antall aksjer	Eierandel
LONGSHIP FUND I L.P.	203 128	338 549	519 300	1 060 977	73,68%
JECA INVEST AS	22 006	36 676	56 200	114 882	7,98%
AKSJI AS	17 844	29 741	45 611	93 196	6,47%
MELÅS AS	9 524	15 874	24 300	49 698	3,45%
GAMP AS	20 553	13 702		34 255	2,38%
BØGGEN AS	3 568	5 948	9 122	18 638	1,29%
BIGFIELD INVEST AS	2 676	4 461	6 841	13 978	0,97%
HANSOA AS	2 890	6 743		9 633	0,67%
KRISTIAN BRØVOLD AS	1 734	2 890	4 432	9 056	0,63%
KMA AS	1 269	2 115	3 244	6 628	0,46%
MYCONTO AS	2 891	1 927		4 818	0,33%
SØRUM, CHRIS	2 891	1 927		4 818	0,33%
OLDENBORRE HOLDING AS	634	1 057	1 622	3 313	0,23%
HIGDEM INVEST AS	623	1 038	1 593	3 254	0,23%
JAHR INVEST AS	619	1 033	1 584	3 236	0,22%
STØE AS	619	1 033	1 584	3 236	0,22%
LINDBERG, KRISTIN	603	1 006	1 543	3 152	0,22%
ANHAN AS	434	723	1 109	2 266	0,16%
GRØNSTEEN, WENCHE	551	367		918	0,06%
Sum	295 057	466 810	678 085	1 439 952	100,00%

Note 10 - Egenkapital

Spesifikasjon egenkapital	Aksjekapital	Overkurs	Ikke registrert		Sum
			kapitalforhøyelse	Annen EK	
Egenkapital 01.01.2017	6 072 650	60 478 293	623 800	880	67 175 623
Kapitalforhøyelse 25.01.2017 *	623 800		(623 800)		0
Kapitalforhøyelse 22.06.2017	5 998 000	53 982 000			59 980 000
Kapitalforhøyelse 10.08.2017	96 360	903 604			999 964
Kapitalforhøyelse 24.08.2017	1 258 120	14 183 286			15 441 406
Kapitalforhøyelse 11.09.2017	350 590	4 626 988			4 977 578
Emisjonskostnader		(106 250)			(106 250)
Årets resultat				103 860	103 860
Egenkapital 31.12.2017	14 399 520	134 067 921	0	104 740	148 572 181

* Overkurs på kr 5 741 817 ble bokført i 2016.

Note 11 - Lån fra aksjonær

Aksjonær	Lån per	Rentekostnad	Lån per	Påløpte renter
	31.12.2017	2017	31.12.2016	per 31.12.2016
Longship Fund 1	30 000	2 575 657	81 632 928	2 702 470
Melås AS	0	124 057	3 852 716	98 205
ML Holding Levanger AS	0	291 805	8 802 626	322 628
SUM	30 000	2 991 519	94 288 270	3 123 303



Note 12 - Mellomværende med selskap i samme konsern

Kortsiktig fordringer	2017	2016
Ecura Helse og Omsorg AS	4 581 739	97 344 373
Mjøsen Bo og Habilitering AS	761 653	
Sum	5 343 392	97 344 373

Kortsiktig gjeld	2017	2016
Ecura Helse og Omsorg AS	0	145 040
Sum	0	145 040

Ecura Holding AS har ytet datterskapet Ecura Helse og Omsorg AS et lån på kr. 4 500 000. Lånet forfaller senest 31. januar 2018, og er presentert som kortsiktig fordring i regnskapet. Påløpte renter på dette lånet er pr 31.12.2017 på kr. 81 739.

Mjøsen Bo- og Habilitering AS har ytet et konsernbidrag med skattemessig effekt på kr 761 653.

Note 13 - Finansiell Markedsrisiko

Finansiell risiko

Ecura Holding AS-konsernet er finansiert med egenkapital og lån fra kredittinstitusjoner. Nesten alt av tidligere gjeld til aksjonærer i 2016 har i 2017 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 lån fra kredittinstitusjon. Renterisiko oppstår på kort og mellomlang sikt. Ecura Helse og Omsorg 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 hovedsakelig av investeringer i datterselskap. Verdi 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.



Indirekte kontantstrøm
ECURA HOLDING AS

	Note	2017	2016
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skattekostnad		106 250	(56 474)
+/- Endring i leverandørgjeld		(43 750)	0
+/- Endring i konsernmellomværender		91 855 941	(3 536 262)
+/- Endring i andre tidsavgrensningsposter		(57 114 653)	268 797
= Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		<u>34 803 788</u>	<u>(3 323 939)</u>
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
- Utbetalinger til investering i finansielle anleggsmidler		0	(135 942 282)
= Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		<u>0</u>	<u>(135 942 282)</u>
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
+ Innbetalinger ved opptak av ny kortsiktig gjeld		0	84 832 928
- Utbetalinger ved nedbetaling av kortsiktig gjeld		(40 423 172)	0
+ Innbetalinger av egenkapital		1 549 543	58 921 053
= Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		<u>(38 873 629)</u>	<u>143 753 981</u>
= Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		(4 069 841)	4 487 760
+ Beh. av kont og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse		4 487 760	0
= Beh. av kont og kontantekvivalenter ved periodens slutt		<u>417 919</u>	<u>4 487 760</u>



Konsernregnskap

**Ecura Holding AS med
datterselskaper**

2017



Ecura Holding AS

ÅRSBERETNING FOR 2017

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

Ecurakonsernet består i dag av morselskapet, Ecura Holding AS, og datterselskapene Ecura Helse og Omsorg AS, Melås Helse AS, Mestrings- og Læringscenteret AS, OptimalAssistanse AS, Vangseter AS, Mjøsen Bo- og Rehabilitering AS, Ambio Helse AS, samt datterdatterselskapet Ambio Helse AB.

Ecura Holding AS eies pr 31. desember 2017 av 19 aksjonærer og aksjene er inndelt i tre aksjeklasser. Selskapet fungerer som holdingselskap og ble stiftet 11.03.2016. Konsernet har administrasjon i Oslo. Driftsselskapene er lokalisert i Vest-, Midt- og Øst-Norge og Sverige.

Ecurakonsernet leverer bo og habiliteringstjenester til individer med særskilte behov med en sterk fagavdeling og ledende kompetanse innen håndtering av krevende atferd. Kundene er primært norske kommuner. Grad av omsorg og formen på denne avtales med kommunen i hvert enkelt tilfelle.

Konsernet er også en ledende aktør innen utleie av helsepersonell med utstrakt kursvirksomhet. Gjennom datterselskapet Vangseter AS tilbyr Ecurakonsernet også Norges ledende private tilbud for rusavvenning.

Ecurakonsernet tilbyr brukerstyrte personlige assistenter (BPA) og er i ferd med å tilby flere tjenester innenfor hjemmebasert omsorg.

FORTSATT DRIFT

I samsvar med regnskapsloven § 3-3a bekreftes det at forutsetningene om fortsatt drift er tilstede. Til grunn for antagelsen ligger resultatprognoser for år 2018 og konsernets langsiktige strategiske prognoser for årene fremover. Konsernet er i en sunn økonomisk og finansiell stilling.

FREMTIDIG UTVIKLING

Behovet for bo og habiliteringstjenester er økende som følge av at mange kommuner har utfordringer med å kunne gi et tilfredsstillende tilbud lokalt. Eldrebølgen bidrar til et økende pleie- og omsorgsbehov for befolkningen i tiden som kommer. Styret mener dette understøtter behovet for et variert tilbud der tilgang på helsepersonell blir avgjørende, og der store grupper kan få et godt tilbud i sitt private hjem. Styret mener utsiktene for konsernets tjenester er gode både innen nåværende geografiske nedslagsfelt og i andre distrikter.

Året 2017 har vært preget av flere oppkjøp av selskaper, og omfanget av dette vil bli videreført de kommende årene.

REDEGJØRELSE FOR ÅRSREGNSKAPET

Omsetningen i konsernet endte på kr 310,4 mill i 2017 (65,7 mill i 2016), driftsresultatet endte på kr 1,56 mill i 2017 (2,88 mill i 2016) og årsresultatet endte med et underskudd på kr 10,2 mill (underskudd på 1,7 mill i 2016).



Virksomhet kjøpt i 2017 hadde før oppkjøpet kr 197 mill i omsetning, kr 19,4 mill i driftsresultat og kr 14,7 mill i årsresultat. Dette inngår ikke i konsernregnskapet, da dette er opptjent før eierperioden/kontrolltidspunktet.

Likviditetsbeholdningen i konsernet var pr 31.12.2017 på kr 16,9 mill mot 30,4 mill. per 31.12.2016. Konsernet har en felles konsernkontoordning som benyttes for å optimalisere likviditetsstyringen. Samtidig har konsernet en ubenyttet kassekreditt på kr 15 mill. Likviditeten i Ecurakonsernet vurderes som god.

Samlet netto kontantstrøm i konsernet var på -13,56 mill mot 30,4 mill i fjor. Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter var på 5,2 mill. Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var på -125,2 mill. som i stor grad knytter seg til investering i datterselskaper. Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter endte på 106,5 mill og det knytter seg til opptak av langsiktig gjeld og nedbetaling av aksjonærgjeld.

Konsernets kortsiktige gjeld utgjorde pr. 31.12.2017 40% av samlet gjeld i konsernet mot 100% pr. 31.12.2016. Den finansielle stilling er god og opptak av nytt banklån og konvertering av kortsiktig gjeld til aksjekapital har vært viktige bidragsyttere til dette.

Totalkapitalen i konsernet var ved utgangen av året kr 384,7 mot kr 197,3 mill i fjor. Egenkapitalandelen pr. 31.12.2017 var på 35,5% mot 33,2% pr. 31.12.2016.

Goodwill knyttes til merverdi ved kjøp av virksomhet og er nærmere beskrevet i note 3 i konsernregnskapet. Konsernet avskriver goodwill over 10 år. Goodwill i konsernet var ved utgangen av året kr 283,8 mill mot kr 151,9 mill i fjor.

Selskapet Ecura Holding AS har ingen driftsinntekter. Selskapets årsresultat er et overskudd på kr 103,8 tusen i 2017 mot kr 880 ifjor.

FINANSIELL RISIKO

Ecura konsernet er finansiert med egenkapital og banklån. 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.

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 anses å være lav på kommunene, mens på privatpersonene ansees risikoen moderat.

VALUTARISIKO

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



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

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 man en ubenyttet kassekreditt på kr 15 mill.

ARBEIDSMILJØ OG PERSONALE

Gjennomsnittlig antall årsverk i konsernet var i 2017 på 622 mot 194 i fjor. Sykefraværet var på 4,2% mot 5,2 % i 2016. Konsernet vil arbeide med å redusere antall sykedager ytterligere.

Det har i løpet av året blitt rapportert to uhell med skade på personell samt 15 utageringer med skade på personell. Utover det har det ikke blitt rapportert alvorlige arbeidsuhell eller ulykker, som har resultert i store materielle skader eller personskader.

Arbeidsmiljøet betraktes som godt, og det iverksettes løpende tiltak for forbedringer. Konsernets forskjellige arbeidsmiljøutvalg har regelmessig avholdt møter i 2017. En rekke saker er blitt behandlet i utvalgene og løsninger er forelagt de berørte avdelingene.

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

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, avansement og rekruttering. Konsernet har tradisjonelt rekruttert fra miljøer hvor antall kvinner og menn er jevnt representert.

Av konsernets 622 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. Denne turnusen verdsettes av så vel ansatte som brukere og er uavhengig av kjønn. Selskapet planlegger å videreføre de iverksatte tiltakene vedrørende likestilling beskrevet ovenfor. Kjønnsbalansen vil også fremover være viktig for arbeidsmiljøet

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, forfremmelse, utviklingsmuligheter og beskyttelse mot trakassering.



Konsernet har som mål å være en arbeidsplass hvor det ikke forekommer diskriminering på grunn av nedsatt funksjonsevne. Konsernet arbeider aktivt og målrettet for å utforme og tilrettelegge de fysiske forholdene slik at virksomhetens ulike funksjoner kan benyttes av flest mulig.

MILJØRAPPORTERING

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

Fokus i 2017 har også vært rettet mot å utnytte teknologi for gjennomføring av møter og derved reise mindre.

Oslo, 30.04.2018

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



Deloitte AS
Cronning Eufemias gate 14
Postboks 221 Sentrum
NO-0103 Oslo
Norway

Tel. +47 23 27 90 00
Fak. +47 23 27 90 01
www.deloitte.no

Til generalforsamlingen i Ecura Holding AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Ecura Holding AS' årsregnskap som viser et overskudd i selskapsregnskapet på kr 103 860 og et underskudd i konsernregnskapet på kr 10 204 695. Årsregnskapet består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2017, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2017, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling 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 det medfølgende selskapsregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Ecura Holding AS per 31. desember 2017 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 det medfølgende konsernregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til konsernet Ecura Holding AS per 31. desember 2017 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 og konsernet 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.

Øvrig informasjon

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

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

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

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee (DTTL), its network of member firms, and their related entities. DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL (also referred to as "Deloitte Global") does not provide services to clients. Please see www.deloitte.no for a more detailed description of DTTL and its member firms.

© Deloitte AS

Registrert i Foretaksregisteret
Medlemmer av Den norske Revisorforening
Organisasjonsnummer: 980 211 262

Deloitte.

side 2

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styrets ansvar for årsregnskapet

Styret (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende 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 er ledelsen ansvarlig for å ta standpunkt til selskapets og konsernets evne til fortsatt drift, og på tilbørlig måte å 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 med revisjonen 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.

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets og konsernets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets og konsernets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet og konsernet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.
- innhenter vi tilstrekkelig og hensiktsmessig revisjonsbevis vedrørende den finansielle informasjonen til enhetene eller forretningsområdene i konsernet for å kunne gi uttrykk for en



Deloitte.

side 3

mening om det konsoliderte regnskapet. Vi er ansvarlige for å lede, følge opp og gjennomføre konsernrevisjonen. Vi alene er ansvarlige for vår revisjonskonklusjon.

Vi kommuniserer med dem som har overordnet ansvar for styring og kontroll blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

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.

Oslo, 3. mai 2018
Deloitte AS


Sylvi Bjørnslett
statsautorisert revisor