

---

# ***ProActive Holding 2008*** **A/S**

Rosenørns Alle 1, DK-1970 Frederiksberg C

## **Årsrapport for 2018**

---

CVR-nr. 31 41 28 89

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 10/4 2019

Max Sejbæk  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

## **Koncern- og årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 8

Balance 31. december 9

Egenkapitalopgørelse 12

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 13

Noter til årsregnskabet 14

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for ProActive Holding 2008 A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2018.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 10. april 2019

## Direktion

Max Sejbæk

## Bestyrelse

Preben Damgaard Nielsen  
formand

Max Sejbæk

Mikkel Aude

Gorm Priem

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i ProActive Holding 2008 A/S

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for ProActive Holding 2008 A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

## Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

## Ledelsens ansvar for regnskabet

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

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

## Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog med-

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

føre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Hellerup, den 10. april 2019

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Niels Henrik B. Mikkelsen

statsautoriseret revisor

mne16675

## Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	ProActive Holding 2008 A/S Rosenørns Alle 1 DK-1970 Frederiksberg C  Telefon: +45 82 32 32 32  CVR-nr.: 31 41 28 89 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Frederiksberg
<b>Bestyrelse</b>	Preben Damgaard Nielsen, formand Max Sejbæk Mikkel Aude Gorm Priem
<b>Direktion</b>	Max Sejbæk
<b>Revision</b>	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Strandvejen 44 2900 Hellerup
<b>Advokat</b>	Kromann Reumert Sundkrogsgade 5 DK - 2100 København Ø

# Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2018	2017	2016	2015	2014
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Nettoomsætning	228.351	169.582	128.381	120.383	96.989
Resultat af ordinær primær drift	2.573	11.187	9.199	7.300	-229
Resultat før finansielle poster	2.573	10.997	9.199	7.300	-229
Resultat af finansielle poster	-83	-596	-1.287	746	-1.015
Årets resultat	1.855	7.856	6.531	5.714	-2.765
<b>Balance</b>					
Balancesum	72.163	57.583	44.782	39.037	38.589
Egenkapital	9.305	10.171	3.419	-1.847	-5.773
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	6.521	7.818	8.341	10.856	736
- investeringsaktivitet	-5.410	-4.285	-5.354	-535	-2.977
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-186	-352	-972	-1.401	-774
- finansieringsaktivitet	-1.111	-4.176	-2.694	-11.164	2.543
Årets forskydning i likvider	0	-643	293	-843	302
Antal medarbejdere	210	166	140	127	113
<b>Nøgletal i %</b>					
Bruttomargin	65,1%	73,4%	78,5%	75,0%	75,2%
Overskudsgrad	1,1%	6,5%	7,2%	6,1%	-0,2%
Afkastningsgrad	3,6%	19,1%	20,5%	18,7%	-0,6%
Soliditetsgrad	12,9%	17,7%	7,6%	-4,7%	-15,0%
Forrentning af egenkapital	19,0%	115,6%	830,9%	-150,0%	53,0%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.



# Ledelsesberetning

Årsrapporten for ProActive Holding 2008 A/S for 2018 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Års- og koncernregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Væsentligste aktiviteter

ProActive Holding 2008 A/S hovedaktivitet er besiddelse af kapitalinteresser i følgende delvist ejet selskab: ProActive A/S.

For udviklingen i ProActive A/S, henvises til ledelsesberetningen i årsrapporten for ProActive A/S.

## Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2018 udviser et overskud på DKK 1.855.189, og koncernens balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på DKK 9.304.694.

## Forventninger for det kommende år

Direktionen og bestyrelsen forventer at koncernen i regnskabsåret 2019 vil opleve en positiv udvikling i både resultat og omsætning.

## Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

## Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
<b>Nettoomsætning</b>		<b>228.351.319</b>	<b>169.581.887</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver		5.070.870	4.062.825	0	0
Eksterne projektkostninger		-62.490.016	-31.432.041	0	0
Andre eksterne omkostninger		-22.243.719	-17.674.825	-253.413	-48.262
<b>Bruttoresultat</b>		<b>148.688.454</b>	<b>124.537.846</b>	<b>-253.413</b>	<b>-48.262</b>
Personaleomkostninger	1	-141.532.239	-109.815.468	-62.000	-60.000
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-4.583.578	-3.535.175	0	0
Andre driftsomkostninger		0	-190.171	0	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>2.572.637</b>	<b>10.997.032</b>	<b>-315.413</b>	<b>-108.262</b>
Resultat af dattervirksomheder		0	0	2.728.092	4.676.729
Finansielle indtægter		4.888	3.491	1.834	3.152
Finansielle omkostninger		-88.079	-599.192	-3.444	-33.972
<b>Resultat før skat</b>		<b>2.489.446</b>	<b>10.401.331</b>	<b>2.411.069</b>	<b>4.537.647</b>
Skat af årets resultat	3	-634.257	-2.545.526	24.070	33.063
<b>Årets resultat</b>		<b>1.855.189</b>	<b>7.855.805</b>	<b>2.435.139</b>	<b>4.570.710</b>

# Balance 31. december

## Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
Software udviklingsomkostninger		9.252.536	8.032.114	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	4	<b>9.252.536</b>	<b>8.032.114</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Edb, anlæg og inventar		445.748	968.851	0	0
Indretning af lejede lokaler		368.303	392.409	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	5	<b>814.051</b>	<b>1.361.260</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	6	0	0	41.751.464	41.751.464
Kapitalandele i associerede virksomheder	7	0	0	1	1
Andre værdipapirer og kapitalandele	8	6.000	13.500	6.000	6.000
Andre tilgodehavender	8	1.881.294	1.727.685	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>1.887.294</b>	<b>1.741.185</b>	<b>41.757.465</b>	<b>41.757.465</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>11.953.881</b>	<b>11.134.559</b>	<b>41.757.465</b>	<b>41.757.465</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		52.756.096	38.702.355	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning		2.568.087	3.759.400	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	0	177.651
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	9	3.401.677	3.051.677	3.401.677	3.051.677
Andre tilgodehavender		293.657	303.170	92.819	113.264
Tilgodehavende selskabsskat		9.065	0	0	0
Periodeafgrænsningsposter	10	1.180.224	632.151	0	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>60.208.806</b>	<b>46.448.753</b>	<b>3.494.496</b>	<b>3.342.592</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>60.208.806</b>	<b>46.448.753</b>	<b>3.494.496</b>	<b>3.342.592</b>
<b>Aktiver</b>		<b>72.162.687</b>	<b>57.583.312</b>	<b>45.251.961</b>	<b>45.100.057</b>

## Balance 31. december

### Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
Selskabskapital		1.049.032	1.049.032	1.049.032	1.049.032
Overført resultat		6.141.745	6.918.430	40.815.787	40.880.648
<b>Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet</b>		<b>7.190.777</b>	<b>7.967.462</b>	<b>41.864.819</b>	<b>41.929.680</b>
Minoritetsinteresser		2.113.917	2.203.951	0	0
<b>Egenkapital</b>	11	<b>9.304.694</b>	<b>10.171.413</b>	<b>41.864.819</b>	<b>41.929.680</b>
Hensættelse til udskudt skat	13	1.961.725	1.678.423	0	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>1.961.725</b>	<b>1.678.423</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Leasingforpligtelser		0	118.118	0	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		0	5.510.247	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	14	<b>0</b>	<b>5.628.365</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Balance 31. december

### Passiver

		Koncern		Moderselskab	
	Note	2018	2017	2018	2017
		DKK	DKK	DKK	DKK
Bankgæld		6.981.763	4.947.628	175.281	75.700
Leasingforpligtelser	14	118.118	406.575	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		5.852.636	5.388.753	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		19.639.636	8.364.691	44.000	43.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	116.183	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	14	8.545.422	3.051.677	3.051.678	3.051.677
Selskabsskat		0	1.857.070	0	0
Deposita		360.927	784.253	0	0
Anden gæld		19.397.766	15.304.464	0	0
<b>Kortfristet gæld</b>		<b>60.896.268</b>	<b>40.105.111</b>	<b>3.387.142</b>	<b>3.170.377</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>60.896.268</b>	<b>45.733.476</b>	<b>3.387.142</b>	<b>3.170.377</b>
<b>Passiver</b>		<b>72.162.687</b>	<b>57.583.312</b>	<b>45.251.961</b>	<b>45.100.057</b>
Resultatdisponering	12				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	17				
Nærtstående parter	18				
Anvendt regnskabspraksis	19				

# Egenkapitalopgørelse

## Koncern

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Egenkapital ekskl. minori- tetsinteresser	Minoritets- interesser	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	1.049.032	6.918.430	7.967.462	2.203.951	10.171.413
Kontant kapitalforhøjelse i datterselskab	0	428.700	428.700	121.300	550.000
Betalt ekstraordinært udbytte	0	-2.500.000	-2.500.000	-771.908	-3.271.908
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-86.810	-86.810	86.810	0
Årets resultat	0	1.381.425	1.381.425	473.764	1.855.189
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>1.049.032</b>	<b>6.141.745</b>	<b>7.190.777</b>	<b>2.113.917</b>	<b>9.304.694</b>

## Moderselskab

Egenkapital 1. januar	1.049.032	40.880.648	41.929.680	0	41.929.680
Betalt ekstraordinært udbytte	0	-2.500.000	-2.500.000	0	-2.500.000
Årets resultat	0	2.435.139	2.435.139	0	2.435.139
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>1.049.032</b>	<b>40.815.787</b>	<b>41.864.819</b>	<b>0</b>	<b>41.864.819</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2018 DKK	2017 DKK
Årets resultat		1.381.435	6.092.953
Reguleringer	15	5.774.790	8.503.316
Ændring i driftskapital	16	1.657.816	-4.712.831
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>8.814.041</b>	<b>9.883.438</b>
Renteindbetalinger og lignende		4.888	3.491
Renteudbetalinger og lignende		-80.589	-599.191
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>8.738.340</b>	<b>9.287.738</b>
Betalt selskabsskat		-2.217.090	-1.469.819
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>6.521.250</b>	<b>7.817.919</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-5.070.870	-4.062.824
Køb af materielle anlægsaktiver		-185.921	-351.511
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-153.609	-85.326
Salg af materielle anlægsaktiver		0	215.000
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-5.410.400</b>	<b>-4.284.661</b>
Optagelse og tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		2.034.135	-4.730.725
Ændring i leasingforpligtelser		-406.575	-519.936
Udbytte betalt af datterselskaber til minoriteter		-771.908	-1.323.271
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		-16.502	-678.294
Optagelse af kortfristet gæld i øvrigt		0	2.939.277
Køb af egne kapitalandele		0	-434.000
Kontant kapitalforhøjelse i datterselskab		550.000	0
Egenkapitalposter i øvrigt		0	653.815
Betalt udbytte		-2.500.000	0
Andre reguleringer		0	-82.705
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-1.110.850</b>	<b>-4.175.839</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>0</b>	<b>-642.581</b>
Likvider 1. januar		0	642.581
<b>Likvider 31. december</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Likvide beholdninger		0	0

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
<b>1 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	133.214.488	103.686.934	62.000	60.000
Pensioner	6.845.286	5.167.703	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.472.465	960.831	0	0
	<b>141.532.239</b>	<b>109.815.468</b>	<b>62.000</b>	<b>60.000</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>210</b>	<b>166</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.				
<b>2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	3.850.448	2.629.506	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	733.130	905.669	0	0
	<b>4.583.578</b>	<b>3.535.175</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3 Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	350.955	2.047.237	-24.070	-30.783
Årets udskudte skat	283.302	315.219	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	183.070	0	-2.280
	<b>634.257</b>	<b>2.545.526</b>	<b>-24.070</b>	<b>-33.063</b>



# Noter til årsregnskabet

## 4 Immaterielle anlægsaktiver

### Koncern

	Software udviklingsomko stninger DKK
Kostpris 1. januar	15.799.829
Tilgang i årets løb	5.070.870
Afgang i årets løb	0
Kostpris 31. december	<u>20.870.699</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	7.767.715
Årets afskrivninger	<u>3.850.448</u>
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>11.618.163</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>9.252.536</u></b>

Koncernens udviklingsprojekter vedrører videreudvikling, forbedring og opgraderinger af koncernens eksisterende software platform. Videreudviklingerne, forbedringerne og opgraderingerne færdiggøres løbende og er klar til brug ved færdiggørelse. Software platformen danner grundlag for en stor del af koncernens og der eksisterer derfor markeder herfor. Forbedringerne og opdateringerne har en levetid på tre år, der vurderes at afspejle brugstiden. Projekterne forløber som planlagt ved anvendelse af de ressourcer, som ledelsen har afsat til udviklingen.

# Noter til årsregnskabet

## 5 Materielle anlægsaktiver

### Koncern

	Edb, anlæg og inventar DKK	Indretning af lejede lokaler DKK
Kostpris 1. januar	6.137.429	1.763.893
Tilgang i årets løb	83.275	102.646
Kostpris 31. december	<u>6.220.704</u>	<u>1.866.539</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	5.168.578	1.371.484
Årets afskrivninger	606.378	126.752
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>5.774.956</u>	<u>1.498.236</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>445.748</u></b>	<b><u>368.303</u></b>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>115.176</u>	<u>0</u>

### Moderselskab

## 6 Kapitalandele i dattervirksomheder

	2018 DKK	2017 DKK
Kostpris 1. januar	41.751.464	42.951.464
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	0	0
Kostpris 31. december	<u>41.751.464</u>	<u>42.951.464</u>
Værdireguleringer 1. januar	0	-1.200.000
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	0	0
Årets afgang	0	0
Værdireguleringer 31. december	<u>0</u>	<u>-1.200.000</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>41.751.464</u></b>	<b><u>41.751.464</u></b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
ProActive A/S	Frederiksberg	1.672.637	77%	9.191.348	2.148.142

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>7 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>				
Kostpris 1. januar	1.303.039	1.303.039	1	0
Tilgang i årets løb	0	0	0	1
Kostpris 31. december	1.303.039	1.303.039	1	1
Værdireguleringer 1. januar	-1.303.039	-1.303.039	0	0
Værdireguleringer 31. december	-1.303.039	-1.303.039	0	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>1</b>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Skolebordet.dk ApS	Faxe	266.799	31%	-5.660.772	-4.836.849

## 8 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern		Moderselskab
	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre tilgodehaver	Andre værdipapirer og kapitalandele
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	13.500	1.727.685	6.000
Tilgang i årets løb	0	153.609	0
Kostpris 31. december	13.500	1.881.294	6.000
Årets nedskrivninger	7.500	0	0
Nedskrivninger 31. december	7.500	0	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>6.000</b>	<b>1.881.294</b>	<b>6.000</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>9 Tilgodehavender hos associerede virksomheder</b>				
Af de samlede tilgodehavender forfalder følgende beløb til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb	3.401.677	3.051.677	3.401.677	3.051.677

### 10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, leasing samt andre administrationsomkostninger.

### 11 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 1.049.032 aktier à nominelt DKK 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

### 12 Resultatdisponering

Betalt ekstraordinært udbytte	3.271.908	0	2.500.000	0
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	-298.144	1.762.852	0	0
Overført resultat	-1.118.575	6.092.953	-64.861	4.570.710
	<b>1.855.189</b>	<b>7.855.805</b>	<b>2.435.139</b>	<b>4.570.710</b>
Ekstraordinært udbytte efter regnskabsårets udløb	0	3.271.908	0	2.500.000

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>13 Hensættelse til udskudt skat</b>				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	1.678.423	1.363.204	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	283.302	315.219	0	0
<b>Hensættelse til udskudt skat 31. december</b>	<b>1.961.725</b>	<b>1.678.423</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 14 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>Leasingforpligtelser</b>				
Mellem 1 og 5 år	0	118.118	0	0
Langfristet del	0	118.118	0	0
Inden for 1 år	118.118	406.575	0	0
	<b>118.118</b>	<b>524.693</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gæld til selskabsdeltagere og ledelse</b>				
Mellem 1 og 5 år	0	5.510.247	0	0
Langfristet del	0	5.510.247	0	0
Øvrig kortfristet gæld til selskabsdeltagere og ledelse	8.545.422	3.051.677	3.051.678	3.051.677
	<b>8.545.422</b>	<b>8.561.924</b>	<b>3.051.678</b>	<b>3.051.677</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2018	2017
	DKK	DKK
<b>15 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-4.888	-3.491
Finansielle omkostninger	88.079	599.192
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	4.583.578	3.599.237
Skat af årets resultat	634.257	2.545.526
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	473.764	1.762.852
	<b>5.774.790</b>	<b>8.503.316</b>
<b>16 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i igangværende arbejder	1.191.313	-281.020
Ændring i tilgodehavender	-14.942.301	-12.495.602
Ændring i leverandører m.v.	15.408.804	8.063.791
	<b>1.657.816</b>	<b>-4.712.831</b>

### 17 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

#### Leje- og leasingforpligtelser

ProActive A/S har indgået leje- og leasingaftaler, hvor forpligtelserne på balancetidspunktet udgør TDKK 4.935 (2017 TDKK 4.285), hvoraf TDKK 3.429 (2017 TDKK 2.229) forfalder inden for 1 år.

#### Kautions- og garantiforpligtelser

ProActive Holding 2008 A/S har afgivet en selvskyldnerkaution for til sikkerhed for datterselskabets kassekredit. ProActive Holding 2008 A/S hæfter for TDKK 8.000.

#### Andre eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst.

# Noter til årsregnskabet

## 18 Nærtstående parter

### Transaktioner

Lån ydet fra aktionærer udgør TDKK 8.545.

Der er indgået administrationsaftaler mellem ProActive Holding 2018 A/S og ProActive A/S. Aftalen omfatter blandt andet omkostninger til husleje, kantine, reception, IT og Finance på markedsvilkår

# Noter til årsregnskabet

## 19 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for ProActive Holding 2008 A/S for 2018 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2018 er aflagt i DKK.

### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

### Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet ProActive Holding 2008 A/S samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.



# Noter til årsregnskabet

## 19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

### Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelserne, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### Omregning af fremmed valuta

Som præsentationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

# Noter til årsregnskabet

## 19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Ved salg indregnes nettoomsætning, når fordele og risici er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

#### Eksterne projektkomkostninger

Eksterne projektkomkostninger indeholder omkostninger til underleverandører, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

#### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

#### Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

# Noter til årsregnskabet

## 19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Udbytte fra dattervirksomheder og associerede virksomheder indtægtsføres i resultatopgørelsen, når de vedtages på generalforsamlingen i virksomhederne. Dog modregnes udbytte som vedrører indtjening i virksomhederne før modervirksomheden overtog disse i kostprisen for virksomhederne.

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Moderselskabet er sambeskattet med . Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

Udviklingsomkostninger og omkostninger til internt oparbejdede rettigheder indregnes i resultatopgørelsen som omkostninger i anskaffelsesåret.

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

# Noter til årsregnskabet

## 19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Driftsmidler og inventar	5-7 år
EDB-anlæg	3 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

### Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

### Værdipapirer og kapitalandele

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

### Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita og tilgodehavender hos associerede virksomheder.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende serviceydelser måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

# Noter til årsregnskabet

## 19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Modtagne acontobetalinge fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, og lignende.

### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

### Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

## Pengestrømsopgørelse

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

# Noter til årsregnskabet

## 19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

### Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

## Hoved- og nøgletal

### Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$