

---

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

Rosenørns Alle 1, DK-1970 Frederiksberg C

## **Årsrapport for 2015**

---

CVR-nr. 31 41 28 89

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 02/05 2016

Max Sejbæk  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Ledelsesberetning 6

## **Koncern- og årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 8

Balance 31. december 10

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 13

Noter til årsregnskabet 14

Regnskabspraksis 20

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 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 2015 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2015.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 2. maj 2016

## Direktion

Max Sejbæk

## Bestyrelse

Preben Damgaard  
formand

Max Sejbæk

Mikkel Aude

Gorm Priem

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i ProActive Holding 2008 A/S

## Påtegning på årsregnskabet og koncernregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet og koncernregnskabet for ProActive Holding 2008 A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet og koncernregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet og koncernregnskabet

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

### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet og koncernregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet og koncernregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet og koncernregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet og koncernregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab og et koncernregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet og koncernregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

# Den uafhængige revisors erklæringer

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet og koncernregnskabet giver et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet og koncernregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og koncernregnskabet.

København, den 2. maj 2016

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Niels Henrik B. Mikkelsen

statsautoriseret revisor

# Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	ProActive Holding 2008 A/S Rosenørns Alle 1 DK-1970 Frederiksberg C  Telefon: +45 82 32 32 32 Telefax: +45 82 32 32 22  CVR-nr.: 31 41 28 89 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Frederiksberg
<b>Bestyrelse</b>	Preben Damgaard, 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				
	2015 TDKK	2014 TDKK	2013 TDKK	2012 TDKK	2011 TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Nettoomsætning	120.383	96.989	128.193	131.510	126.225
Resultat af ordinær primær drift	7.300	-229	-1.834	-12.957	985
Resultat før finansielle poster	7.300	-229	-1.834	-12.957	985
Resultat af finansielle poster	746	-1.015	-1.763	-680	-1.216
Årets resultat	4.112	-1.219	-3.853	-10.726	-1.618
<b>Balance</b>					
Balancesum	39.037	38.589	50.483	48.536	65.672
Egenkapital	-3.554	-6.569	-5.212	-2.646	9.573
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	10.856	736	-3.277	7.730	5.083
- investeringsaktivitet	-535	-2.977	-4.889	-1.502	-2.763
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-1.401	-774	-1.214	-723	-1.788
- finansieringsaktivitet	-11.164	2.543	7.209	-7.426	-1.538
Årets forskydning i likvider	-842	301	-957	-1.198	782
Antal medarbejdere	127	113	139	138	123
<b>Nøgletal i %</b>					
Bruttomargin	75,0%	75,2%	67,9%	57,2%	65,9%
Overskudsgrad	6,1%	-0,2%	-1,4%	-9,9%	0,8%
Afkastningsgrad	18,7%	-0,6%	-3,6%	-26,7%	1,5%
Soliditetsgrad	-9,1%	-17,0%	-10,3%	-5,5%	14,6%
Forrentning af egenkapital	-81,2%	20,7%	98,1%	-309,7%	-15,6%

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 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

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

## Hovedaktivitet

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

For udviklingen i ProActive A/S i 2015, henvises til ledelsesberetningen i årsrapporten for ProActive A/S.

## Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på DKK 4.112.428, og koncernens balance pr. 31. december 2015 udviser en negativ egenkapital på DKK 3.553.712.

Moderselskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på TDKK 2.463, og moderselskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på TDKK 33.203.

## Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Koncernen har for regnskabsåret 2015 realiseret et overskud på TDKK 4.112 for 2015 mod et underskud på TDKK 1.219 i 2014. De underliggende datterselskaber i koncernen har samlet set for året en positiv indtjening. Som følge af de realiserede underskud de foregående 4 regnskabsår, er koncernens egenkapital negativ.

Baseret på den forventede udvikling i datterselskaberne samt selskabets nuværende kreditfaciliteter aflægges årsrapporten for ProActive Holding 2008 A/S ud fra en forudsætning om fortsat drift.

I moderselskabet er værdiansættelsen af selskabets investering i datterselskabet uændret i forhold til tidligere år, som følge af de fremtidige forventninger til selskabet. Skulle disse forventninger ikke indfris, vil dette få en negativ effekt på værdiansættelsen af investeringen.

## Usikkerhed ved indregning og måling

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

## Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2015 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.



# Ledelsesberetning

## 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	
		2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
<b>Nettoomsætning</b>		<b>120.383.052</b>	<b>96.989.469</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver		3.069.171	2.165.828	0	0
Andre driftsindtægter		0	1.234.872	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-19.215.249	-15.086.269	0	0
Andre eksterne omkostninger		-13.903.454	-12.363.990	-86.814	-633.247
<b>Bruttoresultat</b>		<b>90.333.520</b>	<b>72.939.910</b>	<b>-86.814</b>	<b>-633.247</b>
Personaleomkostninger	1	-79.390.779	-68.165.676	-58.000	-57.000
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-3.643.133	-5.003.406	0	0
<b>Resultat af primær drift (EBIT)</b>		<b>7.299.608</b>	<b>-229.172</b>	<b>-144.814</b>	<b>-690.247</b>
Resultat af dattervirksomheder		0	0	2.808.587	-1.950.356
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		1.478.775	0	0	0
Finansielle indtægter	2	7.913	67.838	7.913	19.278
Finansielle omkostninger	3	-740.724	-1.083.242	-314.383	-405.535
<b>Resultat før skat</b>		<b>8.045.572</b>	<b>-1.244.576</b>	<b>2.357.303</b>	<b>-3.026.860</b>
Skat af årets resultat	4	-2.331.155	-1.520.384	106.052	78.793
<b>Resultat før minoritetsinteresser</b>		<b>5.714.417</b>	<b>-2.764.960</b>	<b>2.463.355</b>	<b>-2.948.067</b>
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat		-1.601.989	1.545.635	0	0
<b>Årets resultat</b>		<b>4.112.428</b>	<b>-1.219.325</b>	<b>2.463.355</b>	<b>-2.948.067</b>

# Resultatdisponering

## Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret  
Reserve for nettoopskrivning efter  
den indre værdis metode  
Overført resultat

Morderselskab	
2015	2014
DKK	DKK
0	0
0	0
2.463.355	-2.948.067
<b>2.463.355</b>	<b>-2.948.067</b>

# Balance 31. december

## Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
Goodwill		0	2.426.332	0	0
Software udviklingsomkostninger		3.555.838	5.826.332	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>5</b>	<b>3.555.838</b>	<b>8.252.664</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Edb, anlæg og inventar		2.012.152	1.574.709	0	0
Indretning af lejede lokaler		267.175	126.911	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>6</b>	<b>2.279.327</b>	<b>1.701.620</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	0	0	41.751.464	41.751.464
Kapitalandele i associerede virksomheder	8	66.171	0	0	0
Andre tilgodehavender	9	1.857.307	1.792.899	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>1.923.478</b>	<b>1.792.899</b>	<b>41.751.464</b>	<b>41.751.464</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>7.758.643</b>	<b>11.747.183</b>	<b>41.751.464</b>	<b>41.751.464</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		27.886.899	22.001.624	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning		1.153.797	1.893.540	0	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		904.916	0	0	0
Andre tilgodehavender		427.949	693.627	357.498	436.986
Udskudt skatteaktiv		0	668.822	0	0
Tilgodehavende selskabsskat		4.672	0	106.052	0
Periodeafgrænsningsposter		549.754	392.006	114.773	114.773
<b>Tilgodehavender</b>		<b>30.927.987</b>	<b>25.649.619</b>	<b>578.323</b>	<b>551.759</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>349.918</b>	<b>1.192.349</b>	<b>0</b>	<b>379.909</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>31.277.905</b>	<b>26.841.968</b>	<b>578.323</b>	<b>931.668</b>
<b>Aktiver</b>		<b>39.036.548</b>	<b>38.589.151</b>	<b>42.329.787</b>	<b>42.683.132</b>

## Balance 31. december

### Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital		1.049.032	1.049.032	1.049.032	1.049.032
Overført resultat		-4.602.744	-7.617.814	32.154.310	29.690.955
<b>Egenkapital</b>	10	<b>-3.553.712</b>	<b>-6.568.782</b>	<b>33.203.342</b>	<b>30.739.987</b>
<b>Minoritetsinteresser</b>		<b>1.707.116</b>	<b>795.507</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Hensættelse til udskudt skat		616.227	737.537	0	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>616.227</b>	<b>737.537</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kreditinstitutter		0	12.277.480	0	11.547.835
Leasingforpligtelser		361.289	245.107	0	0
Anden gæld		0	7.296.081	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		<b>361.289</b>	<b>19.818.668</b>	<b>0</b>	<b>11.547.835</b>

# Balance 31. december

## Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
Medarbejderobligationer		0	1.146.362	0	0
Bankgæld		11.524.377	2.126.718	8.810.933	0
Leasingforpligtelser		466.435	139.813	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		4.805.583	3.648.889	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.181.014	5.222.291	52.500	121.250
Modtagne deposita og forudbetalt leje vedrørende udleje		650.586	671.259	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	135.500	154.060
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		5.494.924	120.000	127.512	120.000
Selskabsskat		1.046.106	214.060	0	0
Anden gæld		10.736.603	10.516.829	0	0
<b>Kortfristet gæld</b>		<b>39.905.628</b>	<b>23.806.221</b>	<b>9.126.445</b>	<b>395.310</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>40.266.917</b>	<b>43.624.889</b>	<b>9.126.445</b>	<b>11.943.145</b>
<b>Passiver</b>		<b>39.036.548</b>	<b>38.589.151</b>	<b>42.329.787</b>	<b>42.683.132</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	11				
Nærtstående parter og ejerforhold	12				

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2015 DKK	2014 DKK
Årets resultat		4.112.428	-1.219.325
Reguleringer	13	6.734.780	5.217.041
Ændring i driftskapital	14	746.924	-3.496.428
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>11.594.132</b>	<b>501.288</b>
Renteindbetalinger og lignende		7.913	67.838
Renteudbetalinger og lignende		-740.724	-1.083.242
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>10.861.321</b>	<b>-514.116</b>
Betalt selskabsskat		-4.928	1.250.000
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>10.856.393</b>	<b>735.884</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-3.069.171	-2.165.828
Køb af materielle anlægsaktiver		-1.401.173	-773.960
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-1.010.447	-37.664
Afgang af immaterielle anlægsaktiver ved ændret koncernforhold		4.945.875	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-534.916</b>	<b>-2.977.452</b>
Tilbagebetaling af obligationer		-1.146.362	-1.276.843
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-2.879.821	0
Ændring i leasingforpligtelser		442.803	-324.487
Udbytte betalt af datterselskaber til minoriteter		-919.509	-200.300
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		-7.296.081	0
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		0	2.048.203
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt		0	2.296.081
Effekt af ændring af koncernforhold		635.062	0
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-11.163.908</b>	<b>2.542.654</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>-842.431</b>	<b>301.086</b>
Likvider 1. januar		1.192.349	891.263
<b>Likvider 31. december</b>		<b>349.918</b>	<b>1.192.349</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		349.918	1.192.349
<b>Likvider 31. december</b>		<b>349.918</b>	<b>1.192.349</b>

# Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
<b>1 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	74.612.838	63.905.039	58.000	57.000
Pensioner	3.784.410	3.367.164	0	0
Andre omkostninger til social sikring	993.531	893.473	0	0
	<b>79.390.779</b>	<b>68.165.676</b>	<b>58.000</b>	<b>57.000</b>
<b>Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse</b>	<b>4.216.280</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>127</b>	<b>113</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98B stk. 3 er vederlaget til ledelsen ikke oplyst for 2014.				
<b>2 Finansielle indtægter</b>				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	0	8.969
Andre finansielle indtægter	7.913	67.838	7.913	10.309
	<b>7.913</b>	<b>67.838</b>	<b>7.913</b>	<b>19.278</b>
<b>3 Finansielle omkostninger</b>				
Andre finansielle omkostninger	740.724	1.083.242	314.383	405.535
	<b>740.724</b>	<b>1.083.242</b>	<b>314.383</b>	<b>405.535</b>
<b>4 Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	1.046.106	209.132	-106.052	0
Årets udskudte skat	1.285.049	444.765	0	-78.793
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	866.487	0	0
	<b>2.331.155</b>	<b>1.520.384</b>	<b>-106.052</b>	<b>-78.793</b>



# Noter til årsregnskabet

## 5 Immaterielle anlægsaktiver

### Koncern

	Goodwill DKK	Software udviklingsomko stninger DKK
Kostpris 1. januar	26.078.649	9.194.361
Afgang som følge af ændring i koncernforhold	0	-4.945.875
Tilgang i årets løb	0	3.069.171
Afgang i årets løb	0	0
	<u>26.078.649</u>	<u>7.317.657</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	23.652.317	3.368.485
Årets afskrivninger	2.426.332	393.334
	<u>26.078.649</u>	<u>3.761.819</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>3.555.838</u></b>

## 6 Materielle anlægsaktiver

### Koncern

	Edb, anlæg og inventar DKK	Indretning af le- jede lokaler DKK
Kostpris 1. januar	4.463.108	1.226.564
Tilgang i årets løb	1.190.364	210.809
Kostpris 31. december	<u>5.653.472</u>	<u>1.437.373</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	2.888.399	1.099.653
Årets afskrivninger	752.921	70.545
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>3.641.320</u>	<u>1.170.198</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>2.012.152</u></b>	<b><u>267.175</u></b>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>921.641</u>	<u>0</u>

## Noter til årsregnskabet

	<b>Moderselskab</b>	
	2015 DKK	2014 DKK
<b>7 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	42.951.464	45.704.273
Tilgang i årets løb	0	0
Afgang i årets løb	0	-2.752.809
Kostpris 31. december	<u>42.951.464</u>	<u>42.951.464</u>
Værdireguleringer 1. januar	-1.200.000	-1.200.000
Årets resultat	0	0
Årets afskrivninger	0	0
Værdireguleringer 31. december	<u>-1.200.000</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	1.633.637	78,3%	7.283.276	6.759.115

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
<b>8 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>				
Kostpris 1. januar	357.000	0	0	0
Tilgang i årets løb	946.039	0	0	0
Kostpris 31. december	1.303.039	0	0	0
Værdireguleringer 1. januar	-415.643	0	0	0
Årets resultat	-504.700	0	0	0
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	391.875	0	0	0
Forskydning i intern avance på udviklingsomkostninger	-708.400	0	0	0
Værdireguleringer 31. december	-1.236.868	0	0	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>66.171</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Skolebordet.dk ApS	Faxe	266.799	30,8%

## 9 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern
	Andre tilgodehaver DKK
Kostpris 1. januar	1.792.899
Tilgang i årets løb	64.408
Afgang i årets løb	0
Kostpris 31. december	1.857.307
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>1.857.307</b>

# Noter til årsregnskabet

## 10 Egenkapital

### Koncern

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	1.049.032	-7.617.814	-6.568.782
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-1.097.358	-1.097.358
Årets resultat	0	4.112.428	4.112.428
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>1.049.032</b>	<b>-4.602.744</b>	<b>-3.553.712</b>

### Moderselskab

Egenkapital 1. januar	1.049.032	29.690.955	30.739.987
Årets resultat	0	2.463.355	2.463.355
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>1.049.032</b>	<b>32.154.310</b>	<b>33.203.342</b>

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.

## 11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Moderselskab

Selskabets aktier i ProActive A/S er stillet til sikkerhed overfor selskabets bankforbindelser.

Der foreligger en selvskyldnerkaution i mellem ProActive A/S og ProActive Holding 2008 A/S. ProActive Holding 2008 A/S hæfter for TDKK 2.000.

Der foreligger en selvskyldnerkaution i mellem Iholding ApS og ProActive Holding 2008 A/S. ProActive Holding 2008 A/S hæfter for TDKK 550.

### Eventualforpligtelser

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

# Noter til årsregnskabet

## 12 Nærtstående parter og ejerforhold

Lån ydet fra aktionærer udgør TDKK 5.495 (kortfristet).

### Transaktioner

Der er indgået administrationsaftaler mellem ProActive Holding 2008 A/S og tilknyttede virksomheder. Aftalen omfatter blandt andet omkostninger til husleje, kantine, reception, IT og Finance på markedsvilkår

## 13 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2015 DKK	2014 DKK
Finansielle indtægter	-7.913	-67.838
Finansielle omkostninger	740.724	1.083.242
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	3.643.133	5.003.406
Ikke kontante reguleringer	0	-893.658
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-1.478.775	0
Skat af årets resultat	2.331.155	1.520.384
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	1.601.989	-1.545.635
Andre reguleringer	-95.533	117.140
	<b>6.734.780</b>	<b>5.217.041</b>

## 14 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

	Koncern	
	2015 DKK	2014 DKK
Ændring i igangværende arbejder	739.743	6.972.075
Ændring i tilgodehavender	-6.682.261	-5.149.151
Ændring i andre hensatte forpligtelser	0	-6.023.296
Ændring i leverandører m.v.	6.689.442	703.944
	<b>746.924</b>	<b>-3.496.428</b>

# Regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for ProActive Holding 2008 A/S for 2015 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 2015 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.

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

### 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.

# Regnskabspraksis

## Minoritetsinteresser

Ved opgørelse af koncernresultat og koncernegenkapital anføres den del af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital, der kan henføres til minoritetsinteresser, som særskilte poster i resultatopgørelsen og balancen. 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 leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf 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

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell 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.

# Regnskabspraksis

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses at være tilfældet, når:

- levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb,
- der foreligger en forpligtende salgsaftale,
- salgsprisen er fastlagt, og
- indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget.

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten 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 entreprisekontrakten.

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.

### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer 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.



# Regnskabspraksis

## 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 immaterielle og materielle anlægsaktiver.

## Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Udbytte fra dattervirksomheder indtægtsføres i resultatopgørelsen, når de vedtages på generalforsamlingen i dattervirksomheden. Dog modregnes udbytte som vedrører indtjening i dattervirksomheden før modervirksomheden overtog denne i kostprisen for dattervirksomheden.

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

## Finansielle poster

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

## Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, 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.

Selskabet er sambeskattet med tilknyttede dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

# Regnskabspraksis

## 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.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er tilstrækkelig sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt selve udviklingsomkostningerne.

Udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, i takt med at omkostningerne afholdes.

### 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.

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

Driftsmidler og inventar	5 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.

# Regnskabspraksis

## 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.

## 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.

Modtagne acontobetalingen 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 opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, og lignende.

## Egenkapital

### *Udbytte*

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

# Regnskabspraksis

## 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, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, 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.

## 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.

### 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 minus 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.

# Regnskabspraksis

## Likvider

Likvide midler består af ”Likvide beholdninger” og ”Kassekreditter”.

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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$