
ProActive Holding 2008 **A/S**

Rosenørns Alle 1, DK-1970 Frederiksberg C

Årsrapport for 2017

CVR-nr. 31 41 28 89

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 9 /5 2018

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 9

Balance 31. december 10

Egenkapitalopgørelse 13

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 14

Noter til årsregnskabet 16

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 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 2017 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 9. maj 2018

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 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for ProActive Holding 2008 A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, 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 9. maj 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Niels Henrik B. Mikkelsen

statsautoriseret revisor

mne16675

Selskabsoplysninger

Selskabet	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
Bestyrelse	Preben Damgaard Nielsen, formand Max Sejbæk Mikkel Aude Gorm Priem
Direktion	Max Sejbæk
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Strandvejen 44 2900 Hellerup
Advokat	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				
	2017	2016	2015	2014	2013
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	169.582	128.381	120.383	96.989	128.193
Resultat af ordinær primær drift	11.187	9.199	7.300	-229	-1.834
Resultat før finansielle poster	10.997	9.199	7.300	-229	-1.834
Resultat af finansielle poster	-596	-1.287	746	-1.015	-1.763
Årets resultat	7.856	6.531	5.714	-2.765	-3.853
Balance					
Balancesum	57.583	44.782	39.037	38.589	50.483
Egenkapital	10.171	3.419	-1.847	-5.773	-4.666
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	7.818	8.341	10.856	736	-3.277
- investeringsaktivitet	-4.285	-5.354	-535	-2.977	-4.889
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-352	-972	-1.401	-774	-1.214
- finansieringsaktivitet	-4.176	-2.694	-11.164	2.543	7.209
Årets forskydning i likvider	-643	293	-843	302	-957
Antal medarbejdere	166	140	127	113	139
Nøgletal i %					
Bruttomargin	73,4%	78,5%	75,0%	75,2%	67,9%
Overskudsgrad	6,5%	7,2%	6,1%	-0,2%	-1,4%
Afkastningsgrad	19,1%	20,5%	18,7%	-0,6%	-3,6%
Soliditetsgrad	17,7%	7,6%	-4,7%	-15,0%	-9,2%
Forrentning af egenkapital	115,6%	830,9%	-150,0%	53,0%	105,4%

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 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Det er ledelsens opfattelse, at alle væsentlige oplysninger, til bedømmelse af koncernens økonomiske stilling, årets resultat og den finansielle udvikling, fremgår af årsregnskabet samt nærværende beretning. Der er efter balancedagen ikke indtruffet betydningsfulde hændelser som vurderes at have væsentlig indflydelse på bedømmelse af årsregnskabet.

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

Væsentligste aktiviteter

Koncernen er en førende dansk leverandør af IT-leverancer med fokus på forbedring af produktivitet & forretningsgange, BI, CRM og cloud & infrastruktur, baseret på standardiserede softwareplatforme fra Microsoft.

Markedsoverblik

Markedet for IT-leverancer, service og support har været har i 2017 fortsat været konkurrencepræget.

På trods af dette, har 2017 været et år præget af vækst, og koncernen rundede i slutningen af året 200 medarbejdere. Koncernen er markedsledende og vel positioneret til fortsat vækst og bestyrelsen ser positivt på fremtiden.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2017 udviser et overskud på DKK 7.855.805, og koncernens balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på DKK 10.171.413.

Koncernen har også i 2017 brugt betydelige ressourcer på at opbygge egne produkter og serviceydelser som sælges på abonnement og licens. Koncernen har store forventninger til værdien af denne forretningsmodel i fremtiden, og har fordoblet antallet af brugere i regnskabsåret.

I 2017 styrkedes ligeledes samarbejdet med Microsoft, og koncernen har bevist at den strategi der lagdes ved indgangen af året, har været den rigtige. Koncernen har afstemt hele go-to-market modellen med Microsoft, og positionen som Microsoft Danmark's vigtigste partner er yderligere styrket.

Ved Microsofts store prisuddeling i slutningen af 2017, var ProActive nomineret til priser i hele 6 kategorier, og vandt 3 priser; 'Årets Cloud Infrastructure Partner', årets 'Digital Transformation Partner' og ikke mindst hovedprisen som 'Årets Partner'. Det er 4. gang at ProActive tildeles denne fornemme pris, hvilket ikke tidligere er hændt til nogen anden partner mere end 1 gang.

Ledelsesberetning

ProActive måler løbende koncernens kunde- og medarbejdertilfredshed og i 2017 lå vi endnu engang helt i top ift tilfredshed og fik top ratings på de væsentligste parametre. Koncernen arbejder systematisk og struktureret for at være en af de bedste arbejdspladser i branchen, samtidig med at der er fuld fokus på at leve op missionen 'Thinking Your Business' ift vores kunder – så det er med tilfredshed at indsatsen belønnes.

Henover året oplevede koncernen en markant tilgang af nye kunder, ligesom de eksisterende kunder betroede koncernen med nye opgaver. En vigtig milepæl for året, var tildelingen af SKI 02.17 som koncernen fik i december måned. Det er den mest attraktive aftale med det offentlige Danmark på IT-området, og koncernen forventer betydelig aktivitet på denne aftale, hvilket understøttes af den udvikling der er set i starten af 2018.

2017 var også året hvor koncernen kunne fejre 20 års jubilæum. Det fejredes med reception hvor en lang række af koncernens kunder, samarbejdspartnere og øvrige venner af huset var mødt op. For koncernens ansatte var der efterfølgende stor fest.

Forventninger for det kommende år

Direktionen og bestyrelsen forventer at koncernen i regnskabsåret 2018 ligeledes 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	
		2017	2016	2017	2016
		DKK	DKK	DKK	DKK
Nettoomsætning		169.581.887	128.380.713	0	0
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver		4.062.825	4.273.597	0	0
Eksterne projektkostninger		-31.432.041	-18.534.540	0	0
Andre eksterne omkostninger		-17.674.825	-13.330.344	-48.262	-36.564
Bruttoresultat		124.537.846	100.789.426	-48.262	-36.564
Personaleomkostninger	1	-109.815.468	-89.175.075	-60.000	-59.000
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-3.535.175	-2.415.181	0	0
Andre driftsomkostninger		-190.171	0	0	0
Resultat før finansielle poster		10.997.032	9.199.170	-108.262	-95.564
Resultat af dattervirksomheder		0	0	4.676.729	4.326.028
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		0	-783.222	0	0
Finansielle indtægter		3.491	4.460	3.152	4.370
Finansielle omkostninger		-599.192	-508.019	-33.972	-213.675
Resultat før skat		10.401.331	7.912.389	4.537.647	4.021.159
Skat af årets resultat	3	-2.545.526	-1.381.121	33.063	134.469
Årets resultat		7.855.805	6.531.268	4.570.710	4.155.628

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Software udviklingsomkostninger		8.032.114	6.598.795	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	4	8.032.114	6.598.795	0	0
Edb, anlæg og inventar		968.851	1.834.128	0	0
Indretning af lejede lokaler		392.409	378.658	0	0
Materielle anlægsaktiver	5	1.361.260	2.212.786	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	6	0	0	41.751.464	41.751.464
Kapitalandele i associerede virksomheder	7	7.500	7.500	1	0
Andre værdipapirer og kapitalandele	8	6.000	0	6.000	0
Andre tilgodehavender	8	1.727.685	1.648.359	0	0
Finansielle anlægsaktiver		1.741.185	1.655.859	41.757.465	41.751.464
Anlægsaktiver		11.134.559	10.467.440	41.757.465	41.751.464
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		38.702.355	27.728.766	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning		3.759.400	3.478.380	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	177.651	248.011
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		3.051.677	1.622.980	3.051.677	0
Andre tilgodehavender		303.170	378.963	113.264	174.008
Periodeafgrænsningsposter	9	632.151	463.041	0	0
Tilgodehavender		46.448.753	33.672.130	3.342.592	422.019
Likvide beholdninger		0	642.581	0	0
Omsætningsaktiver		46.448.753	34.314.711	3.342.592	422.019
Aktiver		57.583.312	44.782.151	45.100.057	42.173.483

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Selskabskapital		1.049.032	1.049.032	1.049.032	1.049.032
Overført resultat		6.918.430	405.198	40.880.648	36.309.938
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		7.967.462	1.454.230	41.929.680	37.358.970
Minoritetsinteresser		2.203.951	1.964.834	0	0
Egenkapital	10	10.171.413	3.419.064	41.929.680	37.358.970
Hensættelse til udskudt skat	12	1.678.423	1.363.204	0	0
Hensatte forpligtelser		1.678.423	1.363.204	0	0
Leasingforpligtelser		118.118	524.693	0	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		5.510.247	6.188.541	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	13	5.628.365	6.713.234	0	0

Balance 31. december

Passiver

		Koncern		Moderselskab	
	Note	2017	2016	2017	2016
		DKK	DKK	DKK	DKK
Bankgæld		4.947.628	9.678.352	75.700	4.771.513
Leasingforpligtelser	13	406.575	519.936	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		5.388.753	4.006.970	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.364.691	4.763.065	43.000	43.000
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	13	3.051.677	112.400	3.051.677	0
Selskabsskat		1.857.070	1.197.588	0	0
Deposita		784.253	673.811	0	0
Anden gæld		15.304.464	12.334.527	0	0
Kortfristet gæld		40.105.111	33.286.649	3.170.377	4.814.513
Gældsforpligtelser		45.733.476	39.999.883	3.170.377	4.814.513
Passiver		57.583.312	44.782.151	45.100.057	42.173.483
Resultatdisponering	11				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	16				
Nærtstående parter	17				
Anvendt regnskabspraksis	18				

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	405.198	1.454.230	1.964.834	3.419.064
Betalt udbytte	0	0	0	-1.323.271	-1.323.271
Køb af egne kapitalandele	0	-317.777	-317.777	-116.223	-434.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	738.056	738.056	-84.241	653.815
Årets resultat	0	6.092.953	6.092.953	1.762.852	7.855.805
Egenkapital 31. december	1.049.032	6.918.430	7.967.462	2.203.951	10.171.413

Moderselskab

Egenkapital 1. januar	1.049.032	36.309.938	37.358.970	0	37.358.970
Årets resultat	0	4.570.710	4.570.710	0	4.570.710
Egenkapital 31. december	1.049.032	40.880.648	41.929.680	0	41.929.680

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2017 DKK	2016 DKK
Årets resultat		6.092.953	5.024.524
Reguleringer	14	8.503.317	6.581.335
Ændring i driftskapital	15	-4.712.831	-2.504.583
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		9.883.439	9.101.276
Renteindbetalinger og lignende		3.491	4.460
Renteudbetalinger og lignende		-599.192	-499.856
Pengestrømme fra ordinær drift		9.287.738	8.605.880
Betalt selskabsskat		-1.469.819	-265.206
Pengestrømme fra driftsaktivitet		7.817.919	8.340.674
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-4.062.824	-4.419.348
Køb af materielle anlægsaktiver		-351.511	-972.250
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-85.326	37.942
Salg af materielle anlægsaktiver		215.000	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-4.284.661	-5.353.656
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-4.730.725	-1.846.024
Ændring i leasingforpligtelser		-519.936	216.905
Udbytte betalt af datterselskaber til minoriteter		-1.323.271	-1.255.738
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		-678.294	0
Optagelse af kortfristet gæld i øvrigt		2.939.277	0
Minoritetsinteresser		0	200.372
Køb af egne kapitalandele		-434.000	-199.870
Kontant kapitalforhøjelse		0	190.000
Egenkapitalposter i øvrigt		653.815	0
Andre reguleringer		-82.705	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-4.175.839	-2.694.355

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	<u>Note</u>	<u>2017</u> DKK	<u>2016</u> DKK
Ændring i likvider		-642.581	292.663
Likvider 1. januar		642.581	349.918
Likvider 31. december		0	642.581
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		0	642.581
Likvider 31. december		0	642.581

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	103.686.933	84.020.313	60.000	59.000
Pensioner	5.167.703	4.235.260	0	0
Andre omkostninger til social sikring	960.832	914.272	0	0
Andre personaleomkostninger	0	5.230	0	0
	109.815.468	89.175.075	60.000	59.000
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	166	140	0	0

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	2.629.506	1.376.390	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	905.669	1.030.298	0	0
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	0	8.493	0	0
	3.535.175	2.415.181	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK
3 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	2.047.237	1.129.337	-30.783	-67.071
Årets udskudte skat	315.219	746.977	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	183.070	-502.799	-2.280	-67.398
Regulering af udskudt skat vedrørende tidligere år	0	7.606	0	0
	2.545.526	1.381.121	-33.063	-134.469

4 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Software udviklingsomkostninger DKK
Kostpris 1. januar	11.737.004
Tilgang i årets løb	4.062.825
Afgang i årets løb	0
Kostpris 31. december	15.799.829
Ned- og afskrivninger 1. januar	5.138.209
Årets afskrivninger	2.629.506
Ned- og afskrivninger 31. december	7.767.715
Regnskabsmæssig værdi 31. december	8.032.114

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	Indretning af le- jede lokaler
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	6.416.173	1.646.918
Tilgang i årets løb	234.536	116.975
Afgang i årets løb	-513.280	0
Kostpris 31. december	<u>6.137.429</u>	<u>1.763.893</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	4.582.045	1.268.260
Årets afskrivninger	802.444	103.224
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-195.938	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-19.973	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>5.168.578</u>	<u>1.371.484</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>968.851</u>	<u>392.409</u>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>515.381</u>	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

	Morderselskab	
	2017	2016
	DKK	DKK
6 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	42.951.464	42.951.464
Kostpris 31. december	42.951.464	42.951.464
Værdireguleringer 1. januar	-1.200.000	-1.200.000
Værdireguleringer 31. december	-1.200.000	-1.200.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december	41.751.464	41.751.464

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
ProActive A/S	Frederiksberg	1.652.637	78%	9.993.196	7.961.823

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK
7 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar	1.310.539	1.303.039	0	0
Tilgang i årets løb	0	7.500	1	0
Kostpris 31. december	1.310.539	1.310.539	1	0
Værdireguleringer 1. januar	-1.303.039	-1.236.868	0	0
Årets opskrivninger, netto	0	-774.571	0	0
Værdireguleringer 31. december	-1.303.039	-2.011.439	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	0	708.400	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	7.500	7.500	1	0

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Skolebordet.dk ApS	Faxe	266.799	31%
ServiCare ApS	Frederiksberg	50.000	15%

Noter til årsregnskabet

8 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern		Moderselskab
	Andre værdipapirer og kapitalandele DKK	Andre tilgodehaver DKK	Andre værdipapirer og kapitalandele DKK
Kostpris 1. januar	0	1.648.359	0
Tilgang i årets løb	6.000	79.326	6.000
Kostpris 31. december	6.000	1.727.685	6.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december	6.000	1.727.685	6.000

9 Periodeafgrænsningsposter

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

10 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.

	Koncern		Moderselskab	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
11 Resultatdisponering				
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	1.762.852	1.506.744	0	0
Overført resultat	6.092.953	5.024.524	4.570.710	4.155.628
	7.855.805	6.531.268	4.570.710	4.155.628
Ekstraordinært udbytte efter regnskabsårets udløb	3.271.908	771.908	2.500.000	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK
12 Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	1.363.204	616.227	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	315.219	746.977	0	0
Hensættelse til udskudt skat 31. december	1.678.423	1.363.204	0	0

13 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:

Leasingforpligtelser

Mellem 1 og 5 år	118.118	524.693	0	0
Langfristet del	118.118	524.693	0	0
Inden for 1 år	406.575	519.936	0	0
	524.693	1.044.629	0	0

Gæld til selskabsdeltagere og ledelse

Mellem 1 og 5 år	5.510.247	6.188.541	0	0
Langfristet del	5.510.247	6.188.541	0	0
Øvrig kortfristet gæld til selskabsdeltagere og ledelse	3.051.677	112.400	3.051.677	0
	8.561.924	6.300.941	3.051.677	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2017	2016
	DKK	DKK
14 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-3.491	-4.460
Finansielle omkostninger	599.192	508.019
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	3.599.238	2.406.689
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	0	783.222
Skat af årets resultat	2.545.526	1.381.121
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	1.762.852	1.506.744
	8.503.317	6.581.335
15 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i igangværende arbejder	-281.020	-2.324.583
Ændring i tilgodehavender	-12.495.602	-2.045.516
Ændring i leverandører m.v.	8.063.791	1.865.516
	-4.712.831	-2.504.583

16 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

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 8.000.

Eventualforpligtelser

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

17 Nærtstående parter

Transaktioner

Lån ydet fra aktionærer udgør TDKK 8.562.

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

18 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for ProActive Holding 2008 A/S for 2017 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 2017 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

18 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

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

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.

Eksterne projektomkostninger

Eksterne projektomkostninger indeholder omkostninger til underleverandører, der er anvendt for at opnåårets 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.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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.

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

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita og tilgodehavender hos associerede virksomheder.

Værdipapirer og kapitalandele

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

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 indregnet 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.

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.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 nominel 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 fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusiv 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.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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