
ProActive Holding 2008 **A/S**

Rosenørns Alle 1, DK-1970 Frederiksberg C

Årsrapport for 2016

CVR-nr. 31 41 28 89

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 8 /5 2017

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 10

Egenkapitalopgørelse 12

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 13

Noter til årsregnskabet 14

Regnskabspraksis 21

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2016.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 8. maj 2017

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 årsregnskabet og koncernregnskabet giver et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet og koncernregnskabet for ProActive Holding 2008 A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel selskabet som koncernen 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 årsregnskabet og koncernregnskabet 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 årsregnskab og et koncernregnskab, 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 selskabets og koncernens 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 selskabet eller koncernen, 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 selskabets og koncernens 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 selskabets og koncernens 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 selskabet og koncernen 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.

København, den 8. maj 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Niels Henrik B. Mikkelsen
statsautoriseret revisor

Christian Noe Oest
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	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
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				
	2016	2015	2014	2013	2012
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	128.381	120.383	96.989	128.193	131.510
Resultat af ordinær primær drift	9.199	7.300	-229	-1.834	-12.957
Resultat før finansielle poster	9.199	7.300	-229	-1.834	-12.957
Resultat af finansielle poster	-1.287	746	-1.015	-1.763	-680
Årets resultat	6.531	5.714	-2.765	-3.853	-10.726
Balance					
Balancesum	44.782	39.037	38.589	50.483	48.536
Egenkapital	3.419	-1.847	-5.773	-4.666	-2.646
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	8.341	10.856	736	-3.277	7.730
- investeringsaktivitet	-5.354	-535	-2.977	-4.889	-1.502
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-972	-1.401	-774	-1.214	-723
- finansieringsaktivitet	-2.694	-11.164	2.543	7.209	-7.426
Årets forskydning i likvider	293	-842	302	-957	-1.198
Antal medarbejdere	140	127	113	139	138
Nøgletal i %					
Bruttomargin	78,5%	75,0%	75,2%	67,9%	57,2%
Overskudsgrad	7,2%	6,1%	-0,2%	-1,4%	-9,9%
Afkastningsgrad	20,5%	18,7%	-0,6%	-3,6%	-26,7%
Soliditetsgrad	7,6%	-4,7%	-15,0%	-9,2%	-5,5%
Forrentning af egenkapital	831%	-150,0%	53,0%	105,4%	-309,7%

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 2016 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 2016 udviser et overskud på DKK 6.531.268, og koncernens balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på DKK 3.419.064.

Moderselskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på TDKK 4.089, og moderselskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på TDKK 37.292.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Koncernen har for regnskabsåret 2016 realiseret et overskud på TDKK 6.464 sammenlignet med TDKK 5.714 i 2015. De underliggende datterselskaber i koncernen har samlet set for året en positiv indtjening.

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 2016 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2016 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

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	
		2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Nettoomsætning		128.380.713	120.383.052	0	0
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver		4.273.597	3.069.171	0	0
Eksterne projektkomkostninger		-18.534.540	-19.215.249	0	0
Andre eksterne omkostninger		-13.330.344	-13.903.454	-36.564	-86.814
Bruttoresultat		100.789.426	90.333.520	-36.564	-86.814
Personaleomkostninger	1	-89.175.075	-79.390.779	-59.000	-58.000
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-2.415.181	-3.643.133	0	0
Resultat før finansielle poster		9.199.170	7.299.608	-95.564	-144.814
Resultat af dattervirksomheder		0	0	4.326.028	2.808.587
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		-783.222	1.478.775	0	0
Finansielle indtægter	2	4.460	7.913	4.370	7.913
Finansielle omkostninger	3	-508.019	-740.724	-213.675	-314.383
Resultat før skat		7.912.389	8.045.572	4.021.159	2.357.303
Skat af årets resultat	4	-1.381.121	-2.331.155	134.469	106.052
Årets resultat		6.531.268	5.714.417	4.155.628	2.463.355

Resultatdisponering

	Koncern		Moderselskab	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Forslag til resultatdisponering				
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	0	0	0
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	1.506.744	1.601.989	0	0
Overført resultat	5.024.524	4.112.428	4.155.628	2.463.355
	6.531.268	5.714.417	4.155.628	2.463.355

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Software udviklingsomkostninger		6.598.795	3.555.838	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	5	6.598.795	3.555.838	0	0
Edb, anlæg og inventar		1.834.128	2.012.152	0	0
Indretning af lejede lokaler		378.658	267.175	0	0
Materielle anlægsaktiver	6	2.212.786	2.279.327	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	0	0	41.751.464	41.751.464
Kapitalandele i associerede virksomheder	8	7.500	66.171	0	0
Andre tilgodehavender	9	1.648.359	1.857.307	0	0
Finansielle anlægsaktiver		1.655.859	1.923.478	41.751.464	41.751.464
Anlægsaktiver		10.467.440	7.758.643	41.751.464	41.751.464
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		27.728.766	27.886.899	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning		3.478.380	1.153.797	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	248.011	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		1.622.980	904.916	0	0
Andre tilgodehavender		378.963	427.949	174.008	357.498
Tilgodehavende selskabsskat		0	4.672	0	106.052
Periodeafgrænsningsposter		463.041	549.754	0	114.773
Tilgodehavender		33.672.130	30.927.987	422.019	578.323
Likvide beholdninger		642.581	349.918	0	0
Omsætningsaktiver		34.314.711	31.277.905	422.019	578.323
Aktiver		44.782.151	39.036.548	42.173.483	42.329.787

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		1.049.032	1.049.032	1.049.032	1.049.032
Overført resultat		405.198	-4.602.744	36.309.938	32.154.310
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		1.454.230	-3.553.712	37.358.970	33.203.342
Minoritetsinteresser		1.964.834	1.707.116	0	0
Egenkapital	10	3.419.064	-1.846.596	37.358.970	33.203.342
Hensættelse til udskudt skat		1.363.204	616.227	0	0
Hensatte forpligtelser		1.363.204	616.227	0	0
Leasingforpligtelser		524.693	361.289	0	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		5.103.600	0	0	0
Langfristede gældsforpligtelser		5.628.293	361.289	0	0
Bankgæld		9.678.352	11.524.377	4.771.513	8.810.933
Leasingforpligtelser		519.936	466.435	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		4.006.970	4.805.583	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.848.006	5.181.014	43.000	52.500
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	0	135.500
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		112.400	5.494.924	0	127.512
Selskabsskat		1.197.588	1.046.106	0	0
Deposita		673.811	650.586	0	0
Anden gæld		12.334.527	10.736.603	0	0
Kortfristet gæld		34.371.590	39.905.628	4.814.513	9.126.445
Gældsforpligtelser		39.999.883	40.266.917	4.814.513	9.126.445
Passiver		44.782.151	39.036.548	42.173.483	42.329.787
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	11				
Nærtstående parter	12				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Egenkapital ekskl. minori- tets- interesser	Minoritets- interesser	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	1.049.032	-4.602.744	-3.553.712	1.707.116	-1.846.596
Betalt udbytte	0	0	0	-1.255.738	-1.255.738
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-16.582	-16.582	6.712	-9.870
Årets resultat	0	5.024.524	5.024.524	1.506.744	6.531.268
Egenkapital 31. december	1.049.032	405.198	1.454.230	1.964.834	3.419.064

Moderselskab

Egenkapital 1. januar	1.049.032	32.154.310	33.203.342	0	33.203.342
Årets resultat	0	4.155.628	4.155.628	0	4.155.628
Egenkapital 31. december	1.049.032	36.309.938	37.358.970	0	37.358.970

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2016 DKK	2015 DKK
Årets resultat		5.024.524	4.112.428
Reguleringer	13	6.581.335	6.734.780
Ændring i driftskapital	14	-2.504.583	746.924
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		9.101.276	11.594.132
Renteindbetalinger og lignende		4.460	7.913
Renteudbetalinger og lignende		-499.856	-740.724
Pengestrømme fra ordinær drift		8.605.880	10.861.321
Betalt selskabsskat		-265.206	-4.928
Pengestrømme fra driftsaktivitet		8.340.674	10.856.393
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-4.419.347	-3.069.171
Køb af materielle anlægsaktiver		-972.251	-1.401.172
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		37.942	-1.010.447
Salg af immaterielle anlægsaktiver		0	4.945.875
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-5.353.656	-534.915
Tilbagebetaling af obligationer		0	-1.146.362
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-1.846.024	-2.879.821
Ændring i leasingforpligtelser		216.905	442.803
Udbytte betalt af datterselskaber til minoriteter		-1.255.738	-919.509
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		0	-7.296.081
Minoritetsinteresser		200.372	0
Køb af egne kapitalandele		-199.870	0
Salg af egne kapitalandele		0	635.062
Kontant kapitalforhøjelse		190.000	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-2.694.355	-11.163.908
Ændring i likvider		292.663	-842.430
Likvider 1. januar		349.918	1.192.348
Likvider 31. december		642.581	349.918
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		642.581	349.918
Likvider 31. december		642.581	349.918

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	83.860.794	74.612.838	59.000	58.000
Pensioner	4.235.260	3.784.410	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.073.791	993.531	0	0
Andre personaleomkostninger	5.230	0	0	0
	89.175.075	79.390.779	59.000	58.000
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	4.301.911	4.216.280	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	140	127	0	0
2 Finansielle indtægter				
Andre finansielle indtægter	4.460	7.913	4.370	7.913
	4.460	7.913	4.370	7.913
3 Finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	508.019	740.724	213.675	314.383
	508.019	740.724	213.675	314.383

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
4 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	1.129.337	1.046.106	-67.071	-106.052
Årets udskudte skat	746.977	1.285.049	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-502.799	0	-67.398	0
Regulering af udskudt skat vedrørende tidligere år	7.606	0	0	0
	1.381.121	2.331.155	-134.469	-106.052

5 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Software udviklingsomko- stninger DKK
Kostpris 1. januar	7.317.657
Tilgang i årets løb	4.419.347
Afgang i årets løb	0
	11.737.004
Ned- og afskrivninger 1. januar	3.761.819
Årets afskrivninger	1.376.390
	5.138.209
Regnskabsmæssig værdi 31. december	6.598.795

Noter til årsregnskabet

6 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Edb, anlæg og inventar	Indretning af le- jede lokaler
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	5.653.472	1.437.373
Tilgang i årets løb	762.701	209.545
Kostpris 31. december	<u>6.416.173</u>	<u>1.646.918</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	3.641.320	1.170.198
Årets afskrivninger	940.725	98.062
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>4.582.045</u>	<u>1.268.260</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>1.834.128</u>	<u>378.658</u>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>1.035.527</u>	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2016 DKK	2015 DKK
7 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	42.951.464	42.951.464
Tilgang i årets løb	0	0
Afgang i årets løb	0	0
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>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>41.751.464</u>	<u>41.751.464</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
ProActive A/S	Frederiksberg	1.652.637	77,9%	8.349.150	6.575.744

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
8 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar	1.303.039	357.000	0	0
Tilgang i årets løb	7.500	946.039	0	0
Kostpris 31. december	1.310.539	1.303.039	0	0
Værdireguleringer 1. januar	-1.236.868	-415.643	0	0
Årets resultat	0	-504.700	0	0
Årets opskrivninger, netto	-774.571	0	0	0
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	0	391.875	0	0
Forskydning i intern avance på udviklingsomkostninger	0	-708.400	0	0
Værdireguleringer 31. december	-2.011.439	-1.236.868	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	708.400	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	7.500	66.171	0	0

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Skolebordet.dk ApS	Faxe	266.799	30,8%
ServiCare ApS	Frederiksberg	50.000	15%

Noter til årsregnskabet

9 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern
	Andre tilgodehaver
	DKK
Kostpris 1. januar	1.857.307
Tilgang i årets løb	50.337
Afgang i årets løb	-259.285
Kostpris 31. december	1.648.359
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.648.359

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.

11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Sikkerhedsstillelser

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 I Holding ApS og ProActive Holding 2008 A/S. ProActive Holding 2008 A/S hæfter for TDKK 550.

Der foreligger en selvskyldnerkaution i mellem ProActive A/S og Skolebordet.dk ApS. ProActive A/S hæfter for TDKK 590.

Kontraktlige forpligtelser

ProActive A/S har indgået leje- og leasingaftaler, hvor forpligtelserne på balancetidspunktet udgør TDKK 2.885 (2015 TDKK 3.155), hvoraf TDKK 2.691 (2015 TDKK 2.641) forfalder inden for 1 år.

Eventualforpligtelser

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

Noter til årsregnskabet

12 Nærtstående parter

Lån ydet fra aktionærer udgør TDKK 5.216.

Transaktioner

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

13 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2016 DKK	2015 DKK
Finansielle indtægter	-4.460	-7.913
Finansielle omkostninger	508.019	740.724
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	2.406.689	3.643.133
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	783.222	-1.478.775
Skat af årets resultat	1.381.121	2.331.155
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	1.506.744	1.601.989
Andre reguleringer	0	-95.533
	6.581.335	6.734.780

14 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

	Koncern	
	2016 DKK	2015 DKK
Ændring i igangværende arbejder	-2.324.583	739.743
Ændring i tilgodehavender	-2.045.516	-6.682.261
Ændring i leverandører m.v.	1.865.516	6.689.442
	-2.504.583	746.924

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for ProActive Holding 2008 A/S for 2016 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 2016 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

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 (finansiel 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 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.

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.

Eksterne projektomkostninger

Eksterne projektomkostninger 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.

Regnskabspraxis

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