

Schilling A/S
CVR-nr. 61 78 64 14

Årsrapport
1. juli 2015 - 30. juni 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 3. oktober 2016

Dirigent
Poul Schilling

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Hoved- og nøgletal	8
Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	15
Balance	16
Pengestrømsopgørelse	18
Noter	19

Ledespåtegning

Vi har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for Schilling A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet. Samtidig er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ishøj, den 3. oktober 2016

Direktionen

Poul Schilling

Bestyrelsen

Keld Bjerregaard
formand

Lars Kjeldsen

Poul Schilling

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Schilling A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Schilling A/S for regnskabsåret 1. juli 2015 . 30. juni 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, 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 uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet 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 er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, 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, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

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 giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets pengestrømme og aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 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 udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Ballerup, den 3. oktober 2016

R-VISION

Statsautoriserede revisor
CVR-nr. 25 10 70 20

Thomas Thorup Møllgaard
Statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

Schilling A/S
Baldersbækvej 24-26
2635 Ishøj
Telefon:
Hjemmeside:

70279900
www.schilling.dk

CVR-nr. 61 78 64 14
Stiftelsesdato: 1. maj 1980
Hjemstedskommune: Ishøj
Regnskabsår: 1. juli - 30. juni

Bestyrelse

Keld Bjerregaard
Lars Kjeldsen
Poul Schilling

Direktion

Poul Schilling

Revisor

R-VISION, statsautoriserede revisorer
Lautruphøj 1-3
2750 Ballerup

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes 3. oktober 2016 på selskabets adresse

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Schillings varemærke er viden, medarbejdere og den værdi, vi skaber for kunderne. Schilling udvikler og leverer **IT-systemer**, ledelsesrådgivning og innovative løsninger til forlagsbranchen.

Schillings kompetencer handler om innovation, der bygger på et solidt fundament af viden, personlig integritet og stærk processtyring, der fokuserer på at styrke kundernes forretning. Schillings medarbejdere er de bedste i branchen . det er derfor, de er ansat hos os. Kunderne er højt profilerede, ledende forlagsvirksomheder i Norden. Mange har været kunder i 10 - 20 år, men små nye kommer til hvert eneste år.

Schilling har mere end 40 års erfaring i at skabe forretningssucceser. Vi ligger syd for København, blot 15 minutter fra centrum og lufthavnen. Det er lykkedes os at skabe et firma, der er kendt for at være en attraktiv arbejdsplads og for dets ambitiøse systemudviklere med en meget stor viden om forlagsbranchen og et brændende ønske om at gøre en forskel.

Kernekompetencerne bygger på tætte relationer til alle kunder og er baseret på den særlige, skandinaviske "Schilling-model", som betyder, at kunderne i realiteten får mere **systemviden**, end de betaler for. Vi hjælper forlagene med at forbedre deres økonomiske resultater. Derfor er vi andre ERP-systemer, forlagsleverandører og konsulenter langt overlegen. *Succesfuld levering* er ikke nok. Målet er: *at levere succes* . at få forlagsbranchen til at vokse. Vore kunders succes er Vor succes.

Virksomhedens services

Et eksempel er den særlige serviceopdateringsaftale, som holder it-løsningerne up-to-date og løbende tilpasset til den teknologiske udvikling, og som giver nye funktioner i de nyeste versioner af systemet, som opnås uden at betale ekstra. Et andet eksempel er "kompetencerådet", hvor vi udveksler viden og erfaring med branchens bannerførere. Vi kan kun blive klogere, hvis vi deler viden med de dygtigste på verdensplan i publishingsektoren og andre beslægtede brancher. Uden denne viden kan vi ikke opfylde de løfter, som vi har givet.

Schilling indgår serviceaftaler med alle kunder og fortsætter bestræbelserne på at servicere og udvikle it-systemer og serviceydelser med maksimal driftseffektivitet for kunderne.

I centrum for arbejdet står medarbejderne. Schillings fundament er viden . og derfor har de fleste af medarbejderne en universitetsuddannelse fra førende universiteter eller en baggrund i forlagsbranchen. Vi sætter en ære i at ansætte de bedste . og gøre dem endnu bedre.

Ledelsesberetning

Men frem for alt er vi til for kunderne. Sammen får vi forlagsbranchen til at vokse. Det afgørende er, at vi styrker kundernes forretning gennem viden og innovative løsninger. Forholdet til kunderne er mere end blot et traditionelt kunde/leverandørforhold. Schilling er kendt hos forlag og forfattere for at levere forlagsprocesser der er korrekte og optimeret ned til mindste detalje. I en tid hvor bogpriserne er for nedadgående er Schilling en vigtig del af fremtidens effektivisering af forlagene. Vi udvikler **system**løsninger, der får hele branchen til at udvikle sig. Vi er stolte over at kunne sige, at kunderne er blandt de største og mest succesrige forlag både de store men også de små der er på vej op.

Vi har bidraget til at gøre forlagenes forretning mere lønsomme med systemløsninger til effektivisering af kontrakt håndtering, rettigheder, royalty, logistik, redaktion, produktion og salg. Schillings kursusvirksomhed og de skræddersyede kurser holder de ansatte hos forlagene løbende up-to-date. Og vi er stolte over, at vi på konferencer, ikke mindst det årlige Scandinavian Executive Publishing Meeting, deler gavmildt ud af erfaringer og viden om de tendenser, der rør sig i branchen.

Virksomhedens kundetilfredshed

Den gennemsnitlige kundeanciennitet udgør 15 år og er et andet synligt bevis på en historisk god tilfredshed blandt Schillings kunder. I perioden 01-04-2016 . 30-06-2016 har ca. 8,8 % svaret, og vi har en score på 4,94 på en skala fra 1-5 hvilket også er meget tilfredsstillende.

Hvor tilfreds er du med løsningen af din sag overordnet set?	gns. 4,95
Hvor tilfreds er du med serviceniveauet i forbindelse med løsningen af din sag?	gns. 4,94
Hvor tilfreds er du med Schilling's faglige kompetencer i forbindelse med løsningen af din sag?	gns. 4,94
Hvor tilfreds er du med informationen og kommunikationsniveauet i forbindelse med løsningen af din sag?	gns. 4,95
Hvor tilfreds er du med svartiden på din sag fra oprettelse til afslutning?	gns. 4,92

Virksomheden udgiftsfører al udvikling

I lighed med alle foregående år bliver alle udviklingsprojekter løbende udgiftsført over driften. Den bogførte værdi af Schilling Publishing udgør fortsat kr. 0.

Den bogførte værdi af selskabets knowhow, medarbejderstaben og selskabets brand udgør ligeledes kr. 0. Den bogførte værdi af de samlede afholdte omkostninger og investeringer i it-udstyr, kontorudstyr og indretning af lokaler m.m. udgør pr. 30.6.2016 kun t.kr. 721 efter årets afskrivninger på t.kr. 184.

Ledelsesberetning

Schillings eventualforpligtelser vedrører alene lejemålet Baldersbækvej, som kan opsiges med 9 måneders varsel.

Når selskabets bestyrelse finder det relevant at medtage ovennævnte oplysninger, er det fordi Schillings regnskabspraksis følger en linje, der blev fastlagt for mere end 35 år siden. Regnskabsåret er fortsat præget af store udgifter til forandringer og udvikling af nye systemmoduler der øger forlagenes effektivitet ganske betragteligt. Forlagene har taget godt imod de nye moduler som led i digitaliseringen af forlagsbranchen.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets nettoomsætning for 2015/16 udgjorde t.kr. 31.460, og resultat før skat udgør et overskud på t.kr. 1.471, hvilket i den givne situation næsten anses som acceptabelt, idet resultatet er opnået i et år med megen udvikling og forandring og via den ordinære drift uden ekstraordinære indtægter.

Der udbetales ikke udbytte for regnskabsåret 2015/16.

Betydningsfulde hændelser efter balancedagen

Der er ikke efter regnskabets afslutning indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling.

For regnskabsåret 2016/17 forventes et resultat, der vil vise en udvikling på linie med de historiske positive resultater.

Hoved- og nøgletal

Hovedtal t.kr.	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>	<u>2013/14</u>	<u>2012/13</u>	<u>2011/12</u>
Nettoomsætning	31.460	29.482	32.981	40.314	42.476
Resultat af primær drift	1.386	1.019	-3.043	3.699	5.069
Resultat før skat	1.471	1.289	-2.679	4.177	5.346
Årets resultat	<u>1.218</u>	<u>1.051</u>	<u>-1.950</u>	<u>3.199</u>	<u>3.872</u>
Anlægsaktiver	2.733	2.731	2.836	2.638	1.830
Aktiver i alt	20.520	20.144	24.218	29.325	28.937
Egenkapital	<u>7.878</u>	<u>6.660</u>	<u>5.609</u>	<u>10.491</u>	<u>10.962</u>
Nøgletal	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Overskudsgrad	4%	3%	-9%	9%	12%
Afkastningsgrad	21%	13%	-36%	24%	39%
Egenkapitalforrentning	17%	17%	-24%	30%	36%
Soliditet	38%	33%	23%	36%	38%
Gennemsnitlig antal ansatte	<u>30</u>	<u>32</u>	<u>36</u>	<u>37</u>	<u>39</u>

Nøgletallene er beregnet efter Finansanalytikerforeningens anbefalinger. Der henvises til afsnittet under anvendt regnskabspraksis.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Schilling A/S for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

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.

Ved indregning og måling tages hensyn til gevinster, tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes 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.

Omregning af fremmed valuta

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af hardware, software, licenser og undervisning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Anvendt regnskabspraksis

Arbejde udført for fremmed regning indregnes i takt med, at arbejdet udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden).

Nettoomsætningen indregnes, når de samlede indtægter og omkostninger på ordren og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, vil tilgå selskabet.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inkl. feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. af selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomhed

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat i dattervirksomhed efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Skat af årets resultat

Årets skat, 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 i egenkapitalen med den del, der kan henføres til bevægelser direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem selskaberne i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). De sambeskattede virksomheder indgår i aconto skatteordningen.

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

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

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, som anslås at være 3-5 år.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien med fradrag af afskrivninger på koncerngoodwill og udloddet udbytte.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter gennemsnits-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hen-syntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden for det enkelte projekt er normalt beregnet som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug. For enkelte projekter, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte projekt.

Såfremt salgsværdien af et projekt ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgående omkostninger eller nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængig af, om nettoværdien, opgjort som salgssummen med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Anvendt regnskabspraksis

Egenkapital – udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat 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 de forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lov-givning 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.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser, som omfatter gæld til kreditinstitutter, leverandørgæld og gæld til tilknyttede virksomheder, indregnes ved lånoptagelse til kostpris, svarende til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet opgøres som selskabets resultat korrigeret for ikke kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrøm fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet omfatter betaling ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld samt betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Nøgletal

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger og Nøgletal 2010". De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Overskudsgrad	Resultat af primær drift x 100 / Nettoomsætning
Afkastningsgrad	Resultat af primær drift x 100 / Gns. operative aktiver
Operative aktiver	Aktiver i alt fratrukket likvide beholdninger samt kapitalandele
Egenkapitalforrentning	Årets resultat x 100 / Gennemsnitlig egenkapital
Soliditet	Egenkapital ultimo x 100 / Aktiver i alt

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

<u>Note</u>	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.
Nettoomsætning	31.460	29.482
Vareforbrug	-967	-1.590
Andre eksterne omkostninger	-4.923	-4.268
Bruttoresultat	25.570	23.624
1 Personaleomkostninger	-23.792	-21.692
2 Af- og nedskrivninger	-392	-913
Resultat af primær drift	1.386	1.019
Resultat af tilknyttede selskaber	393	227
Finansielle indtægter	10	61
Finansielle omkostninger	-318	-18
Resultat før skat	1.471	1.289
3 Skat af årets resultat	-253	-238
Årets resultat	1.218	1.051
 Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte	0	0
Nettoopskrivning efter indre værdis metode	393	227
Overført resultat til næste år	825	824
	1.218	1.051

Balance pr. 30. juni

Aktiver

<u>Note</u>	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Anlægsaktiver		
	721	904
4 Materielle anlægsaktiver i alt	<u>721</u>	<u>904</u>
5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.805	1.411
Andre tilgodehavender, langfristet	<u>207</u>	<u>416</u>
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>2.012</u>	<u>1.827</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>2.733</u>	<u>2.731</u>
Omsætningsaktiver		
Handelsvarer	<u>37</u>	<u>31</u>
Varebeholdninger i alt	<u>37</u>	<u>31</u>
	2.032	2.423
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	903	883
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	1.851	2.034
6 Igangværende arbejder for fremmed regning	46	87
Andre tilgodehavender	<u>344</u>	<u>420</u>
Periodeafgrænsningsposter	<u>5.176</u>	<u>5.847</u>
Tilgodehavender i alt	<u>5.176</u>	<u>5.847</u>
Likvide beholdninger	<u>12.574</u>	<u>11.535</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>17.787</u>	<u>17.413</u>
Aktiver i alt	<u>20.520</u>	<u>20.144</u>

Balance pr. 30. juni

Passiver

<u>Note</u>	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Egenkapital		
Aktiekapital	1.000	1.000
Nettoopskrivning efter indre værdis metode	1.500	1.106
Overført resultat	5.378	4.554
7 Egenkapital i alt	7.878	6.660
8 Hensættelser til udskudt skat	411	413
Hensatte forpligtelser i alt	411	413
Gældsforpligtelser		
Modtagne forudbetalinger fra kunder	7.737	7.418
Leverandører af varer og tjenesteydelser	497	645
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	1.210
Selskabsskat	0	0
Anden gæld	3.997	3.798
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	12.231	13.071
Gældsforpligtelser i alt	12.231	13.071
Passiver i alt	20.520	20.144
9 Eventualforpligtelser		
10 Nærtstående parter		

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

<u>Note</u>	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.
Årets resultat	1.218	1.050
11 Reguleringer	559	881
12 Ændring i driftskapital	1.263	-2.833
Pengestrøm fra primær drift før finansielle poster	3.041	-902
Modtagne finansielle indtægter	10	61
Betalte finansielle omkostninger	-318	-18
Betalt selskabsskat	-255	-95
Pengestrømme fra driftsaktivitet	2.478	-954
Køb af materielle anlægsaktiver	-208	-839
Salg af materielle anlægsaktiver	0	50
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-208	-789
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder	-1.231	-1.337
Betalt udbytte	0	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-1.231	-1.337
Årets likviditetsforskydning	1.039	-3.080
Likvide beholdninger, primo	11.535	14.615
Likvide beholdninger i alt, ultimo	12.574	11.535

Noter

	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.
1. Personalemkostninger		
Gager og lønninger	20.822	19.470
Pensioner	1.448	1.575
Andre omkostninger til social sikring	64	-699
Andre personalemkostninger	1.458	1.346
	23.792	21.692
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	30	32
2. Af- og nedskrivninger		
Driftsmateriel og inventar	184	676
Mindre nyanskaffelser	208	212
Tab/gevinst ved salg af anlægsaktiver	0	25
	392	913
3. Skat af årets resultat		
Årets regulering af udskudt skat	-2	178
Sambeskatningsgodtgørelse	255	60
	253	238

Noter

	30.06.2016	30.06.2015
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
4. Driftsmateriel og inventar		
Kostpris primo	3.707	4.196
Årets tilgang	0	627
Årets afgang	<u>-16</u>	<u>-1.116</u>
Kostpris ultimo	<u>3.691</u>	<u>3.707</u>
Afskrivninger primo	2.803	3.167
Årets afskrivninger	184	676
Årets afskrivninger på afhændede aktiver	<u>-17</u>	<u>-1.040</u>
Afskrivninger ultimo	<u>2.970</u>	<u>2.803</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>721</u>	<u>904</u>

5. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris primo	<u>305</u>	<u>305</u>
Kostpris ultimo	<u>305</u>	<u>305</u>
Op- og nedskrivninger primo	1.106	879
Andel af årets resultat, netto	394	227
Udbetalt udbytte	<u>0</u>	<u>0</u>
Op- og nedskrivninger ultimo	<u>1.500</u>	<u>1.106</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>1.805</u>	<u>1.411</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder består af:

	<u>Ejerandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Årets resultat</u>
		t.kr.	t.kr.
Administrationsselskabet af 1. oktober 2003 ApS Baldersbækvej 24-26, Ishøj	100%	1.805	394

Noter

	30.06.2016	30.06.2015
	t.kr.	t.kr.
6. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Salgsværdi af udført arbejde	3.344	4.002
Modtaget acontobetaling	-1.493	-1.968
	1.851	2.034

7. Egenkapitalopgørelse

t.kr.	Aktie- kapital	Nettoop- skrivning indre værdi	Overført resultat	Forslag til udbytte
Egenkapital 1. juli	1.000	1.106	4.553	0
Overført resultat	0	394	825	0
Udbetalt udbytte	0	0	0	0
	1.000	1.500	5.378	0

Aktiekapitalen består af 1.000 aktier á nom. 1.000 kr. Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser.

	30.06.2016	30.06.2015
	t.kr.	t.kr.
8. Hensættelse til udskudt skat		
Hensættelse til udskudt skat 1. juli	413	235
Årets regulering af udskudt skat	-2	178
	411	413

Noter

9. Eventualforpligtelser

Selskabets lejemål kan opsiges med 9 måneders varsel. Der er indbetalt depositum svarende til 6 måneders leje.

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

Sikkerhedsstillelser m.m.:

Indgåede kautionsforpligtelser	Solidarisk hæftelse for maksimalt t.kr. 375 for bankgaranti stillet af dattervirksomhed.
Indgåede garantiforpligtelser	Ingen
Indgåede pantsætninger	Ingen

Finansielle instrumenter:

Indgåede valutaterminskontrakter	Ingen
Indgåede kontrakter om renteswaps	Ingen
Andre finansielle instrumenter	Ingen

10. Nærtstående parter

Ejerforhold

Schilling Management A/S, Baldersbækvej 24-26, Ishøj er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af aktiekapitalen.

Noter

	30.06.2016	30.06.2015
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
11. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger	392	913
Resultat af tilknyttede virksomheder	-393	-227
Finansielle indtægter	-10	-61
Finansielle omkostninger	318	18
Skat af årets resultat	<u>253</u>	<u>238</u>
	<u>559</u>	<u>881</u>
12. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-7	3
Ændring i tilgodehavender mv.	899	1.121
Ændring i modtagne forudbetalinger	320	-1.053
Ændring i leverandørgæld	-148	-1.668
Ændring i anden gæld	<u>199</u>	<u>-1.236</u>
	<u>1.263</u>	<u>-2.833</u>