

Schilling A/S

Baldersbækvej 24 - 26
2635 Ishøj

CVR-nr. 61 78 64 14
CVR no. 61 78 64 14

Årsrapport for 2018/19 *Annual report for 2018/19*

(39. regnskabsår)
(39th Financial year)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 26. november 2019
*Adopted at the annual general meeting on 26
November 2019*

Poul Schilling
dirigent
chairman

Indholdsfortegnelse

Table of contents

	Side <i>Page</i>
Påtegninger <i>Statements</i>	
Ledelsespåtegning <i>Statement by management on the annual report</i>	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning <i>Independent auditor's report</i>	2
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	
Selskabsoplysninger <i>Company details</i>	7
Hoved- og nøgletal <i>Financial highlights</i>	8
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	9
Årsregnskab <i>Financial statements</i>	
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting policies</i>	12
Resultatopgørelse <i>Income Statement</i>	22
Balance <i>Balance Sheet</i>	24
Pengestrømsopgørelse 1. juli 2018 - 30. juni 2019 <i>Cash flow statement</i> <i>1 July 2018 - 30 June 2019</i>	26
Noter til årsrapporten <i>Notes to the annual report</i>	28

Disclaimer

The English part of this parallel document in Danish and English is an unofficial translation of the original Danish text. In the event of disputes or misunderstandings arising from the interpretation of the translation, the Danish language version shall prevail.

Ledelsespåtegning

Statement by management on the annual report

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019 for Schilling A/S.

The supervisory and executive boards have today discussed and approved the annual report of Schilling A/S for the financial year 1 July 2018 - 30 June 2019.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

The annual report is prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2019 og resultatet af selskabets aktiviteter samt af selskabets pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's financial position at 30 June 2019 and of the results of the company's operations and cash flows for the financial year 1 July 2018 - 30 June 2019.

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

In our opinion, management's review includes a fair review of the matters dealt with in the management's review.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Management recommends that the annual report should be approved by the company in general meeting.

Ishøj, den 26. november 2019
Ishøj, 26 November 2019

Direktion *Executive board*

Poul Schilling

Bestyrelse *Supervisory board*

Keld Bjerregaard
formand
chairman

Michael Laursen

Poul Schilling

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Til kapitalejeren i Schilling A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Schilling A/S for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet 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.

To the shareholder of Schilling A/S

Opinion

We have audited the financial statements of Schilling A/S for the financial year 1 July 2018 - 30 June 2019, which comprise a summary of significant accounting policies, income statement, balance sheet, cash flow statement and notes. The financial statements are prepared under the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's financial position at 30 June 2019 and of the results of the company's operations and cash flows for the financial year 1 July 2018 - 30 June 2019 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements" section of our report. We are independent of the company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Management's responsibilities for the financial statements

Management is responsible for the preparation of financial statements, that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of the financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the financial statements unless management either intends to liquidate the company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

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 årsregnskabet, 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 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.

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet 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 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 årsregnskabet 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 medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting in preparing the financial statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Statement on management's review

Management is responsible for management's review.

Our opinion on the financial statements does not cover management's review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet 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 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read management's review and, in doing so, consider whether management's review is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

Moreover, it is our responsibility to consider whether management's review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Based on the work we have performed, we conclude that management's review is in accordance with the financial statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Act. We did not identify any material misstatement of management's review.

Hellerup, den 26. november 2019

Hellerup, 26 November 2019

CVR-nr. 33 25 68 76

CVR no. 33 25 68 76



Carsten Madsen

Statsautoriseret revisor

State Authorized Public Accountant

MNE-nr. mne10068

MNE no. mne10068

Selskabsoplysninger

Company details

Selskabet *The company*

Schilling A/S
Baldersbækvej 24 - 26
2635 Ishøj

CVR-nr.: 61 78 64 14
CVR no.:

Regnskabsperiode: 1. juli 2018 - 30. juni 2019
Reporting period: 1 July 2018 - 30 June 2019

Stiftet: 1. maj 1980

Incorporated: 1 May 1980

Regnskabsår: 39. regnskabsår

Financial year: 39th financial year

Hjemsted: Ishøj

Domicile: Ishøj

Bestyrelse *Supervisory board*

Keld Bjerregaard, formand(chairman)
Michael Laursen
Poul Schilling

Direktion *Executive board*

Poul Schilling

Revision *Auditors*

Crowe
Statsautoriseret Revisionsinteressentskab v.m.b.a.
Rygårds Allé 104
2900 Hellerup

Hoved- og nøgletal

Financial highlights

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:
Seen over a 5-year period, the development of the Company may be described by means of the following financial highlights:

	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
<i>Key figures</i>					
Nettoomsætning	31.528	28.635	30.424	31.464	29.482
<i>Revenue</i>					
Resultat før finansielle poster	273	-2.485	2.680	1.386	1.019
<i>Profit/loss before net financials</i>					
Årets resultat	369	-1.771	2.504	1.218	1.051
<i>Profit/loss for the year</i>					
Balancesum	19.262	19.820	23.088	20.520	20.144
<i>Balance sheet total</i>					
Egenkapital	5.479	6.611	10.382	7.878	6.660
<i>Equity</i>					
Antal medarbejdere	30	31	30	30	32
<i>Number of employees</i>					
Nøgletal					
<i>Financial ratios</i>					
Overskudsgrad	1%	-9%	9%	4%	3%
<i>EBIT margin</i>					
Afkastningsgrad	1%	-12%	12%	7%	5%
<i>Return on assets</i>					
Soliditetsgrad	28%	33%	45%	38%	33%
<i>Solvency ratio</i>					
Forrentning af egenkapital	6%	-21%	27%	17%	17%
<i>Return on equity</i>					

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

The financial ratios are calculated in accordance with the Danish Finance Society's recommendations and guidelines. For definitions, see the summary of significant accounting policies.

Ledelsesberetning

Management's review

Selskabet har skabt fremgang

Årets toplinefremgang udgør DKK 2,9 mio. svarende til 9% vækst, og årets resultat før skat udgør DDK 369.

Schilling er en af de ledende Europæiske udbydere af højt specialiseret software og nøglefærdige løsninger til forlagsindustrien.

Med hurtige og effektive implementeringer får vi forlagsindustrien til at vokse, og sammen skaber vi nye forretningsgrundlag.

Schilling indgår også serviceaftaler med alle nye kunder og fortsætter bestræbelserne på at servicere og udvikle IT-systemer og IT-serviceydelser med maksimal driftseffektivitet.

Vi udvikler i tæt samarbejde med kunderne

Men frem for alt er vi til for kunderne. Det afgørende er, at vi styrker kundernes forretning gennem viden og innovative IT-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 systemløsninger, der får hele branchen til at udvikle sig. Vi er stolte over at kunne sige, at de mest succesrige forlag i Norden er blandt vores kunder.

I årets løb har Schilling særligt haft fokus på udviklingen af en ny Forfatter- og Agentportal.

The company has generated growth

The top line growth of the year constitutes DKK 2.9 mill. corresponding to a growth of 9%, and the result for the year before tax constitutes DKK 369.

Schilling is one of the leading European providers of highly specialised software and turn-key solutions to the publishing industry. With quick and efficient implementations we help the publishing industry grow, and together we create new foundations for business.

Schilling also enters service agreements with all new customers and we continue our efforts to develop and support IT systems and IT services with maximum operational efficiency.

We develop in close cooperation with the customers

But first and foremost, we are here for our customers' sake. What matters is that we enhance our customers' business with our know-how and innovative IT solutions. Our relations with our customers go beyond a traditional customer/supplier relationship. Schilling is a household name with publishers and authors as a company that provides publishing solutions that have been perfected and optimised down to the last detail. In times of falling book prices Schilling plays an important role in ensuring publishers' future success. We develop system solutions that help the entire publishing industry grow. We are proud to say that our customers are among the most successful publishers in the Nordic region.

Throughout the year Schilling has focused especially on the development of a new Author and Agent Portal.

Ledelsesberetning

Management's review

Nye udviklingsmetoder

De dygtigste medarbejdere og kunder forventer at arbejde efter "agil systemudvikling", hvor Schilling har valgt Scrum- metodikken, hvilket øger kvaliteten og samarbejdet, for at komme hurtigere til markedet med de rigtige softwareløsninger. Der arbejdes i "teams" på 5 - 10 medarbejdere. Scrum medvirker til deling af viden mellem de involverede. Der arbejdes med 14-dages "sprints". Selskabet har investeret betydelige beløb i ekstern bistand fra de dygtigste specialister, og ledelsen forventer øget afkast af denne udvikling.

Selskabets vidensressourcer

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 forlags-branchen. Vi sætter en ære i at ansætte de bedste - og gøre dem endnu bedre.

New development methods

Professional employees and customers expect to work according to "agile system development". Schilling has chosen to work with the Scrum methodology, which improves quality and cooperation, to go to market faster with the right software solutions. We work in teams of 5 to 10 employees. The Scrum method facilitates knowledge sharing among the persons involved. We work in sprints of two weeks. The company has invested considerable amounts in external assistance from the best experts, and management expects increased profits from these efforts.

The knowledge resources of the company

Our work revolves around our core: the Schilling employees. Our foundation is built on knowledge – that is why most of our employees hold a Master's degree from leading universities or have a professional background in the publishing industry. We take pride in hiring only the best – and making them even better.

Ledelsesberetning

Management's review

Selskabet fastholder sin økonomiske linje

Når selskabets bestyrelse finder det relevant at fastholde selskabets regnskabspraksis uændret i 39 år, skyldes dette ønsket om gennemsigtighed og stabile økonomiske forhold for kunder, medarbejdere, leverandører og aktionærer.

Selskabets eventualforpligtelser vedrører alene lejemålet og udgør kun 9 måneders opsigelse.

Selskabets vækst på kr. 5,1 mill i tilgodehavender fra salg, igangværende arbejder og tilknyttede virksomheder m.m. pr. 30. Juni 2019 er på nuværende tidspunkt igen normaliseret.

Værdien af systemmæssig knowhow, selskabets brand value og medarbejderstaben er ikke aktiveret. Den bogførte værdi udgør DKK 0.

Alle udviklingsprojekter er løbende udgiftsført over driften. Den bogførte værdi af Schillings Software udgør DKK 0.

Medarbejdernes gennemsnitlige anciennitet er 15 år.

Kundernes gennemsnitlige anciennitet er 17,7 år.

Der udbetales ikke udbytte for regnskabsåret.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

The company maintains its financial strategy

The reason why the board of directors of the company deem it relevant to maintain the accounting policies that have been applied for 39 years is our desire to maintain stable financial conditions for customers, employees, suppliers, and shareholders.

The company's contingent liabilities only relate to the property lease, which can be terminated with only 9 months' notice.

The company's growth of 5.1 mill. in receivables from sales, work in progress, and associated companies, etc. as of 30 June 2019, has now been normalised.

The value of system know-how, the company's brand value, and the employees have not been capitalised. The carrying amount represents DKK 0.

All development projects are expensed in operation. The net asset value of Schilling's software amounts to DKK 0.

The average seniority among our staff is 15 years.

The average seniority among our customers is 17.7 years.

No dividend shall be paid for the financial year.

Important events after the end of the reporting period

No events have occurred after the balance sheet date which could significantly affect the company's financial position.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Årsrapporten for Schilling A/S for 2018/19 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2018/19 er aflagt i kr.

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens §110, stk. 1 undladt at udarbejde koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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.

The annual report of Schilling A/S for 2018/19 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B as well as selected provisions as regards larger entities.

The accounting policies applied are consistent with those of last year.

The annual report for 2018/19 is presented in kr.

Pursuant to sections §110 subsection 1, of the Danish Financial Statements Act, the company has not prepared consolidated financial statements.

Basis of recognition and measurement

Income is recognised in the income statement as earned, including value adjustments of financial assets and liabilities. All expenses, including amortisation, depreciation and impairment losses, are also recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow to the company and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow from the company and the value of the liability can be measured reliably.

On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. On subsequent recognition, assets and liabilities are measured as described below for each individual accounting item.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Hvor der leveres produkter med høj grad af individuel tilpasning, foretages indregning i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan skønnes pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Certain financial assets and liabilities are measured at amortised cost using the effective interest method. Amortised cost is calculated as the historic cost less any instalments and plus/less the accumulated amortisation of the difference between the cost and the nominal amount.

On recognition and measurement, allowance is made for predictable losses and risks which occur before the annual report is presented and which confirm or invalidate matters existing at the balance sheet date.

Income statement

Revenue

Income from the sale of goods for resale and finished goods is recognised in the income statement, provided that the transfer of risk, usually on delivery to the buyer, has taken place and that the income can be measured reliably and is expected to be received.

Income from customised products is recognised as production is carried out, implying that revenue corresponds to the selling price of contracts completed in the year (percentage-of-completion method). This method is applied where the total income and expenses relating to the contract and the stage of completion at the balance sheet date can be estimated reliably and it is probable that future economic benefits will flow to the Company.

Other operating income

Other operating income comprises items of a secondary nature relative to the company's activities, including gains on the sale of intangible assets and property, plant and equipment.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Other external costs

Other external costs include expenses related to distribution, sale, advertising, administration, premises, bad debts, payments under operating leases, etc.

Staff costs

Staff costs include wages and salaries, including compensated absence and pensions, as well as other social security contributions, etc. made to the entity's employees. The item is net of refunds made by public authorities.

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts relating to the financial year. Net financials include interest income and expenses, financial expenses relating to finance leases, realised and unrealised capital/exchange gains and losses on securities and foreign currency transactions, amortisation of mortgage loans and surcharges and allowances under the advance-payment-of-tax scheme, etc.

Tax on profit/loss for the year

The company is subject to the Danish rules on compulsory joint taxation.

On payment of joint taxation contributions, the current Danish income tax is allocated between the jointly taxed entities in proportion to their taxable income. Entities with tax losses receive joint taxation contributions from entities that have been able to use tax losses to reduce their own taxable profits.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat og ændring 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 posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Other fixtures and fittings, tools and equipment

Aktiver med en kostpris på under kr. 13.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Tax for the year, which comprises the current tax charge for the year and changes in the deferred tax charge, is recognised in the income statement as regards the portion that relates to the profit/loss for the year and directly in equity as regards the portion that relates to entries directly in equity.

Balance sheet

Tangible assets

Items of plant and machinery and fixtures and fittings, tools and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses.

The depreciable amount is cost less the expected residual value at the end of the useful life.

Cost comprises the purchase price and any costs directly attributable to the acquisition until the date when the asset is available for use. The cost of self-constructed assets comprises direct and indirect costs of materials, components, sub-suppliers and wages.

Straight-line depreciation is provided on the basis of the following estimated useful lives of the assets:

Brugstid
Useful life
3-5 år
3-5 years

Assets costing less than kr. 13.800 are expensed in the year of acquisition.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med tillæg eller fradrag af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Schilling A/S, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder 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.

Investments in subsidiaries and associates

Investments in subsidiaries and associates are measured at the proportionate share of the net asset value of the entities, calculated on the basis of the group's accounting policies, plus or less unrealised intra-group gains or losses and plus or less any remaining value of positive or negative goodwill stated according to the purchase method.

Net revaluations of investments in subsidiaries and associates are taken to the net revaluation reserve according to the equity method in so far as that the carrying amount exceeds the cost. Dividends from subsidiaries which are expected to be declared before the annual report of Schilling A/S is adopted are not taken to the net revaluation reserve.

Impairment of fixed assets

The carrying amount of intangible assets, property, plant and equipment and investments in subsidiaries and associates is tested for impairment, other than what is reflected through normal amortisation and depreciation, on an annual basis.

Where there is evidence of impairment, an impairment test is performed for each individual asset or group of assets, respectively. The carrying amount of impaired assets is reduced to the higher of the net selling price and the value in use (recoverable amount).

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgpris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte omkostninger i forhold til forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

Når salgsværdien på et enkelt igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser. Nettoaktiver udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acontofaktureringer. Nettoforpligtelser udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor acontofaktureringer overstiger salgsværdien.

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

The recoverable amount is the higher of the net selling price and the value in use. The value in use is determined as the present value of the anticipated net cash flows from the use of the asset or group of assets and the anticipated net cash flows from the disposal of the asset or group of assets after the end of their useful life.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost.

Contract work in progress

Contract work in progress is measured at the selling price of the work performed. The selling price is measured by reference to the stage of completion at the balance sheet date and the expected aggregate income from the individual work in progress. The stage of completion is determined as the share of the expenses incurred relative to the expected total expenses for the individual work in progress.

Where the selling price of work in progress cannot be estimated reliably, the selling price is measured at the lower of costs incurred and net realisable value.

The individual work in progress is recognised in the balance sheet under receivables or payables. Net assets comprise the sum of work in progress where the selling price of the work performed exceeds invoicing on account. Net liabilities comprise the sum of work in progress where invoicing on account exceeds the selling price.

Selling costs and costs incurred in securing contracts are recognised in the income statement as incurred.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

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 samt for betalte acontoskatter.

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.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Prepayments

Prepayments recognised under 'Current assets' comprises expenses incurred concerning subsequent financial years.

Equity

Dividends

Proposed dividends are disclosed as a separate item under equity. Dividends are recognised as a liability when declared by the annual general meeting of shareholders.

Income tax and deferred tax

Current tax liabilities and current tax receivables are recognised in the balance sheet as the estimated tax on the taxable income for the year, adjusted for tax on the taxable income for previous years and tax paid on account.

Deferred tax is measured according to the liability method in respect of temporary differences between the carrying amount of assets and liabilities and their tax base, calculated on the basis of the planned use of the asset and settlement of the liability, respectively.

Liabilities

Financial liabilities are recognised on the raising of the loan at the proceeds received net of transaction costs incurred. On subsequent recognition, the financial liabilities are measured at amortised cost, corresponding to the capitalised value, using the effective interest method. Accordingly, the difference between the proceeds and the nominal value is recognised in the income statement over the term of the loan.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

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

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som selskabets resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Other liabilities, which include trade payables, payables to group entities and other payables, are measured at amortised cost, which is usually equivalent to nominal value.

Cash flow statement

The cash flow statement shows the company's cash flows for the year, broken down under cash flows from operating, investing and financing activities, the year's changes in cash and cash equivalents and the company's cash and cash equivalents at the beginning and at the end of the year.

The cash flow effect of additions and disposals of entities is shown separately under cash flows from investing activities. The cash flow statement includes cash flows from acquired entities from the time of acquisition, and cash flows from sold entities are included until the date of sale.

Cash flows from operating activities

Cash flows from operating activities are stated as the company's profit or loss for the year, adjusted for non-cash operating items, changes in working capital and paid income taxes.

Cash flows from investing activities

Cash flows from investing activities comprise payments related to the acquisition and sale of entities and activities as well as intangible assets, property, plant and equipment and investments.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Cash flows from financing activities

Cash flows from financing activities comprise changes in the size or composition of the company's share capital and related costs, as well as the raising of loans, repayment of interest-bearing debt and payment of dividends to shareholders.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise cash and short-term securities whose remaining life is less than three months and which are readily convertible into cash and which are subject only to insignificant risks of changes in value.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Hoved- og nøgletaloversigt

Financial highlights

Forklaring af nøgletal.
Definitions of financial ratios.

Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
<i>EBIT margin</i>	$\frac{\text{Profit/loss before financials} \times 100}{\text{Revenue}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
<i>Return on assets</i>	$\frac{\text{Profit/loss before financials} \times 100}{\text{Average assets}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
<i>Solvency ratio</i>	$\frac{\text{Equity at year-end} \times 100}{\text{Total assets at year-end}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
<i>Return on equity</i>	$\frac{\text{Net profit for the year} \times 100}{\text{Average equity}}$

Resultatopgørelse

1. juli 2018 - 30. juni 2019

Income statement

1 July 2018 - 30 June 2019

	Note	2018/19 kr.	2017/18 t.kr.
Nettoomsætning <i>Revenue</i>		31.527.855	28.635
Andre driftsindtægter <i>Other operating income</i>		450.000	2.600
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer <i>Expenses for raw materials and consumables</i>		-492.936	-1.033
Andre eksterne omkostninger <i>Other external costs</i>		-7.337.346	-7.849
Bruttoresultat <i>Gross profit</i>		24.147.573	22.353
Personaleomkostninger <i>Staff costs</i>	1	-23.554.526	-24.585
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA) <i>Profit/loss before amortisation/depreciation and impairment losses</i>		593.047	-2.232
Af- og nedskrivninger materielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment</i>		-320.299	-253
Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before net financials</i>		272.748	-2.485
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Income from investments in subsidiaries</i>		177.179	347
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>		12.338	13
Finansielle omkostninger <i>Financial costs</i>		-93.520	-257
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		368.745	-2.382
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	2	203	611
Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>		368.948	-1.771

Resultatopgørelse 1. juli 2018 - 30. juni 2019 (fortsat)

Income statement

1 July 2018 - 30 June 2019 (continued)

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> kr.	<u>2017/18</u> t.kr.
Forslag til resultatdisponering			
<i>Recommended appropriation of profit/loss</i>			
Foreslået udbytte		0	1.500
<i>Proposed dividend for the year</i>			
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		176.941	0
<i>Reserve for net revaluation under the equity method</i>			
Overført resultat		192.007	-3.271
<i>Retained earnings</i>			
		<u><u>368.948</u></u>	<u><u>-1.771</u></u>

Balance pr. 30. juni 2019

Balance sheet at 30 June 2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> kr.	<u>2017/18</u> t.kr.
Aktiver			
<i>Assets</i>			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		1.470.933	1.773
Materielle anlægsaktiver <i>Tangible assets</i>	3	<u>1.470.933</u>	<u>1.773</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Investments in subsidiaries</i>	4	262.092	585
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>		<u>262.092</u>	<u>585</u>
Anlægsaktiver i alt <i>Total non-current assets</i>		<u>1.733.025</u>	<u>2.358</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		5.116.507	1.862
Igangværende arbejder for fremmed regning <i>Contract work in progress</i>		3.003.753	2.125
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from subsidiaries</i>		2.821.566	1.930
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		9.057	0
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>		489.132	374
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		<u>11.440.015</u>	<u>6.291</u>
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		<u>6.089.393</u>	<u>11.171</u>
Omsætningsaktiver i alt <i>Current assets total</i>		<u>17.529.408</u>	<u>17.462</u>
Aktiver i alt <i>Assets total</i>		<u>19.262.433</u>	<u>19.820</u>

Balance pr. 30. juni 2019

Balance sheet at 30 June 2019

	Note	2018/19	2017/18
		kr.	t.kr.
Passiver			
<i>Equity and liabilities</i>			
Virksomhedskapital		1.000.000	1.000
<i>Share capital</i>			
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	280
<i>Reserve for net revaluation under the equity method</i>			
Overført resultat		4.479.025	3.831
<i>Retained earnings</i>			
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	1.500
<i>Proposed dividend for the year</i>			
	5	<u>5.479.025</u>	<u>6.611</u>
Egenkapital			
<i>Equity total</i>			
Modtagne forudbetalinger fra kunder		8.886.387	8.684
<i>Prepayments received from customers</i>			
Leverandører af varer og tjenesteydelser		543.832	695
<i>Trade payables</i>			
Anden gæld		4.353.189	3.830
<i>Other payables</i>			
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>13.783.408</u>	<u>13.209</u>
<i>Total current liabilities</i>			
Gældsforpligtelser i alt		<u>13.783.408</u>	<u>13.209</u>
<i>Debt total</i>			
Passiver i alt		<u>19.262.433</u>	<u>19.820</u>
<i>Liabilities and equity total</i>			
Eventualposter mv.	6		
<i>Contingencies, etc.</i>			

Pengestrømsopgørelse

1. juli 2018 - 30. juni 2019

Cash flow statement

1 July 2018 - 30 June 2019

	Note	2018/19 kr.	2017/18 t.kr.
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		368.948	-1.771
Reguleringer <i>Adjustments</i>	7	199.497	-462
Ændring i driftskapital <i>Change in working capital</i>	8	-3.613.430	1.113
Pengestrømme fra drift før finansielle poster <i>Cash flows from operating activities before financial income and expenses</i>		-3.044.985	-1.120
Renteindbetalinger og lignende <i>Financial income</i>		12.338	13
Renteudbetalinger og lignende <i>Financial expenses</i>		-116.331	-258
Pengestrømme fra driftsaktivitet <i>Cash flows from operating activities</i>		-3.148.978	-1.365
Køb af materielle anlægsaktiver <i>Purchase of property, plant and equipment</i>		-41.063	-1.204
Pengestrømme fra investeringsaktivitet <i>Cash flows from investing activities</i>		-41.063	-1.204
Betalinger tilknyttede selskaber <i>Repayment of payables to subsidiaries</i>		108.434	2.145
Betalt udbytte <i>Dividend paid</i>		-2.000.000	-1.500
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet <i>Cash flows from financing activities</i>		-1.891.566	645
Ændring i likvider <i>Change in cash and cash equivalents</i>		-5.081.607	-1.924
Likvider 1. juli 2018 <i>Cash and cash equivalents at 1 July 2018</i>		11.171.000	13.095
Likvider 30. juni 2019 <i>Cash and cash equivalents at 30 June 2019</i>		6.089.393	11.171
Likvider specificeres således: <i>Analysis of cash and cash equivalents:</i>			
Likvide beholdninger		6.089.393	11.171

Pengestrømsopgørelse
1. juli 2018 - 30. juni 2019 (fortsat)
Cash flow statement
1 July 2018 - 30 June 2019 (continued)

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
		kr.	t.kr.
<i>Cash at bank and in hand</i>			
Likvider 30. juni 2019		<u>6.089.393</u>	<u>11.171</u>
<i>Cash and cash equivalents at 30 June 2019</i>			

Noter

Notes

	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
	kr.	t.kr.
1 Personaleomkostninger		
<i>Staff costs</i>		
Lønninger	23.217.257	24.265
<i>Wages and salaries</i>		
Pensioner	205.211	213
<i>Pensions</i>		
Andre omkostninger til social sikring	132.058	107
<i>Other social security costs</i>		
	<u>23.554.526</u>	<u>24.585</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>30</u>	<u>31</u>
<i>Average number of employees</i>		
2 Skat af årets resultat		
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets aktuelle skat	0	-98
<i>Current tax for the year</i>		
Regulering af udskudt skat	0	-504
<i>Deferred tax for the year</i>		
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-203	-9
<i>Adjustment of tax concerning previous years</i>		
	<u>-203</u>	<u>-611</u>

Noter

Notes

3 Materielle anlægsaktiver *Tangible assets*

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>
Kostpris 1. juli 2018 <i>Cost at 1 July 2018</i>	<u>4.506.482</u>
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	41.063
Afgang i årets løb <i>Disposals for the year</i>	-13.297
Kostpris 30. juni 2019 <i>Cost at 30 June 2019</i>	<u>4.534.248</u>
Af- og nedskrivninger 1. juli 2018 <i>Impairment losses and depreciation at 1 July 2018</i>	2.756.312
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	320.299
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver <i>Impairment and depreciation of sold assets for the year</i>	-13.296
Af- og nedskrivninger 30. juni 2019 <i>Impairment losses and depreciation at 30 June 2019</i>	<u>3.063.315</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2019	<u><u>1.470.933</u></u>
Carrying amount at 30 June 2019	

Noter

Notes

	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
	kr.	t.kr.
4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
<i>Investments in subsidiaries</i>		
Kostpris 1. juli 2018	305.000	305
<i>Cost at 1 July 2018</i>		
Kostpris 30. juni 2019	<u>305.000</u>	<u>305</u>
<i>Cost at 30 June 2019</i>		
Værdireguleringer 1. juli 2018	280.151	433
<i>Revaluations at 1 July 2018</i>		
Årets resultat	176.941	347
<i>Net profit/loss for the year</i>		
Udbytte modtaget	-500.000	-500
<i>Received dividend</i>		
Værdireguleringer 30. juni 2019	<u>-42.908</u>	<u>280</u>
<i>Revaluations at 30 June 2019</i>		
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2019	<u>262.092</u>	<u>585</u>
Carrying amount at 30 June 2019		

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:
Investments in subsidiaries are specified as follows:

Navn	Hjemsted	Ejerandel
<i>Name</i>	<i>Registered office</i>	<i>Ownership interest</i>
Administrationssselskabet af 1. oktober 2003 ApS	Ishøj	100%

Noter

Notes

5 Egenkapital Equity

	Virk- somheds- kapital <i>Share capital</i>	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis meto- de <i>Reserve for net revaluation under the equity method</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året <i>Proposed dividend for the year</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 1. juli 2018 <i>Equity at 1 July 2018</i>	1.000.000	280.151	3.829.926	1.500.000	6.610.077
Betalt ordinært udbytte <i>Ordinary dividend paid</i>	0	0	0	-1.500.000	-1.500.000
Øvrige egenkapitalbevægelser <i>Other equity movements</i>	0	42.908	-42.908	0	0
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	176.941	192.007	0	368.948
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder <i>Distributed dividends from investments in subsidiaries</i>	0	-500.000	500.000	0	0
Egenkapital 30. juni 2019 Equity at 30 June 2019	1.000.000	0	4.479.025	0	5.479.025

6 Eventualposter mv. Contingencies, etc.

Selskabet har overfor datterselskab påtaget sig kautionsforpligtelser for i alt T.DKK 383.
The company has recourse guarantee commitments to subsidiary's bank totalling T.DKK 383.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Schilling Management A/S (Administrationsselskab) og hæfter begrænset og subsidiært med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat for indkomståret 2013 og frem samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties, som forfalder til betaling 1. juli 2012 eller senere.

The company is jointly taxed with its parent company, Schilling management A/S (management company), and has limited and secondary liability together with the other jointly taxed entities for the payment of income taxes for income years 2013 onwards and withholding taxes on dividends, interest and royalties falling due for payment on or after 1 July 2012.

Noter

Notes

	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
	kr.	t.kr.
7 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
<i>Cash flow statement - adjustments</i>		
Finansielle indtægter	-12.338	-13
<i>Financial income</i>		
Finansielle omkostninger	93.520	257
<i>Financial costs</i>		
Af- og nedskrivninger	320.299	252
<i>Depreciation, amortisation and impairment losses</i>		
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-177.179	-347
<i>Income from investments in subsidiaries</i>		
Skat af årets resultat	-203	-611
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Andre reguleringer	-24.602	0
<i>Other adjustments</i>		
	<u>199.497</u>	<u>-462</u>
	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
	kr.	t.kr.
8 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
<i>Cash flow statement - change in working capital</i>		
Ændring i tilgodehavender	-4.234.639	77
<i>Change in receivables</i>		
Ændring i leverandører mv.	621.209	1.036
<i>Change in trade payables, etc.</i>		
	<u>-3.613.430</u>	<u>1.113</u>