

Color Print A/S

Charles Lindberghs Vej 9, 9430 Vadum

CVR-nr. 34 62 60 73

Årsrapport 2017/18

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 16. august 2018

Dirigent:



Carsten Lauritzen

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Hoved- og nøgletal	6
Beretning	7
Årsregnskab 1. maj - 30. april	9
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Noter	13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 2018 for Color Print A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 2018.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vadum, den 19. juni 2018

Direktion:


Søren S. Henriksen
adm. direktør

Bestyrelse:


Hans O. Damgaard
formand
Carsten Christensen
Søren S. Henriksen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til aktionæren i Color Print A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Color Print A/S for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 2018 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". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

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.

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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandling, 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.
- 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 konklusion 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.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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.


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.

Aarhus, den 19. juni 2018
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28


Jens Weiersøe Jakobsen
statsaut. revisor
MNE-nr.: mne30152


Søren Jensen
statsaut. revisor
MNE-nr.: mne34132

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Color Print A/S
Adresse	Charles Lindberghs Vej 9, 9430 Vadum
CVR-nr.	34 62 60 73
Stiftet	8. august 2012
Hjemstedskommune	Aalborg
Regnskabsår	1. maj - 30. april
Hjemmeside	www.stibocomplete.com
Telefon	96 38 06 38
Bestyrelse	Hans O. Damgaard, formand Carsten Christensen Søren S. Henriksen
Direktion	Søren S. Henriksen, adm. direktør
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25, 8000 Aarhus C

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

t.kr.	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
Hovedtal					
Nettoomsætning	314.794	361.422	431.834	442.640	440.233
Bruttofortjeneste	69.526	89.900	109.265	102.002	94.657
Resultat af primær drift	1.811	15.927	29.247	19.536	13.371
Resultat efter skat i tilknyttede virksomheder	32	25	20	112	80
Resultat før finansielle poster	1.843	15.952	29.267	19.648	13.451
Resultat af finansielle poster, netto	-2.857	-2.110	-3.122	-3.917	-6.011
Resultat før skat	-1.014	13.842	26.145	15.731	7.440
Årets resultat	-790	10.784	20.392	12.067	6.422
Balanceposter					
Anlægsaktiver	73.987	82.742	95.573	111.233	117.494
Omsætningsaktiver	83.673	97.549	98.146	90.184	113.158
Aktiver i alt	157.660	180.291	193.719	201.417	230.652
Aktiekapital	10.100	10.100	10.100	10.100	10.000
Egenkapital	101.406	102.345	101.299	80.777	60.538
Hensatte forpligtelser	7.959	8.029	7.964	6.370	5.964
Langfristede gældsforpligtelser	0	9.662	18.034	25.986	33.537
Kortfristede gældsforpligtelser	48.295	60.255	66.422	88.284	130.613
Årets investeringer i materielle anlægsaktiver	895	3.634	8.119	1.707	1.021
Nøgletal i %					
Overskudsgrad	0,6	4,4	6,8	4,4	3,0
Afkastningsgrad	1,2	9,3	15,9	9,7	6,3
Bruttomargin	22,1	24,9	25,3	23,0	21,5
Soliditetsgrad	64,3	56,8	52,3	40,1	26,2
Egenkapitalforrentning	-0,8	10,6	22,4	17,1	11,2
Gennemsnitligt antal ansatte	94	107	115	127	131

Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Beretning

Color Print A/S er en del af Stibo Complete A/S-koncernen, som ejes af den fondsejede Stibo-koncern.

Stibo Complete A/S er moderselskab for Skandinaviens største producent af fysiske marketingsmateriale og ejer af virksomhederne: Color Print A/S, Stibo Graphic A/S og Distribution Plus A/S (70 procent ejerskab) i Danmark samt Sörmlands Printing Solutions AB og Stibo Media AB i Sverige. Stibo Complete er i dag et grafisk supermarked med serviceydelser inden for design, udvikling, produktion og distribution af fysisk marketingsmateriale samt tilhørende lager- og logistikydelser.

Det vi beskæftiger os med

Selskabets primære forretningsaktiviteter er udvikling og produktion af grafiske produkter i form af primært reklametryksager, men også tidsskrifter, magasiner, avisindstik og kataloger til en bred kundekreds på de skandinaviske markeder.

Den geografiske placering af Color Print i Nordjylland vurderes at være ideel til betjening af vores kunder inden for de pågældende kunde- og markedssegmenter. Kunderne oplever at få konkurrencedygtige og fleksible løsninger med kort produktions- og leveringstid.

Color Print har en stærk markedsposition inden for sit forretningsområde. Produktionsapparatet er markedsledende i Skandinavien inden for reklametryksager. Denne førerposition skal fastholdes og udbygges yderligere i et tæt samarbejde med de øvrige virksomheder under Stibo Complete.

Color Print A/S er en del af den fondsejede Stibo-koncern, og der henvises til årsrapporten for Stibo Holding A/S.

Året kan opsummeres i tre overskrifter:

1. Fald i efterspørgsel på det traditionelle trykmarked samt overkapacitet på markedet. Alligevel har Color Print positivt cash-flow og relativt højt EBITDA.
2. Color Print A/S udbygger kontinuerligt positionen som skandinavisk markedsleder inden for primært reklametryksager.
3. Aktiv markedsbearbejdning med henblik på nye kunder.

Nøgletal 2017/18

Omsætning	315 mio. DKK
Resultat før skat	-1 mio. DKK
EBITDA	19 mio. DKK
Egenkapital	101 mio. DKK
Antal medarbejdere	94

Resultatet for 2017/18 er ikke tilfredsstillende, og resultatet er lavere end sidste år og lavere end forventet.

Regnskabet for Color Print er kendetegnet ved et relativt højt afskrivningsniveau, og virksomheden genererer samlet set ligesom tidligere år et relativt højt EBITDA-niveau og et positivt cash-flow.

De fundamentale og strukturelle forandringer, der kendetegner markedet lige nu, afspejler sig naturligt i regnskabet for 2017/18. En faldende omsætning skyldes ikke tab af kunder, men en generelt lavere volumen og et fald i efterspørgslen på det traditionelle trykmarked. Aktiviteten er således påvirket af faldende oplagsstørrelse, lavere sidetal og reduceret frekvens i antal udgivelser. Aktiviteten er endvidere negativt påvirket af udviklingen i "Reklamer - nej tak" samt et fald i efterspørgslen på det traditionelle trykmarked i konkurrence med øvrige mediekkanaler.

Ledelsesberetning

Beretning

Det skandinaviske trykmarked er præget af en betydelig overkapacitet, og markedet er kendetegnet ved en meget hård priskonkurrence. Regnskabsåret er desuden påvirket af en fortsat svækkelse af den svenske og den norske krone - hvor den norske valuta er faldet med over 3 % i forhold til samme periode sidste år, og den svenske valuta er faldet med hele 8 % i forhold til samme periode sidste år. Både Norge og Sverige er primære geografiske markedssegmenter og udgør samlet set ca. 50 % af den samlede omsætning i Color Print.

Samlet er årets resultat for Color Print negativt påvirket af kurstab på fremmed valuta for ca. 8 mio. kr. Heraf udgør ca. 25 % urealiserede tab. Baggrunden for det urealiserede tab er, at der over året er opbygget en betydelig likvid beholdning i svenske kroner til brug for at købe den svenske virksomhed GigantPrint. Denne transaktion er imidlertid først gennemført efter regnskabsårets afslutning og har medført et urealiseret tab på valuta på ca. 2 mio. kr., der er indregnet under posten "finansielle omkostninger".

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der har ikke været hændelser efter regnskabsperiodens udløb, som væsentligt påvirker regnskabsaflæggelsen for 2017/18.

Forventninger til fremtiden

Det er Color Print A/S' mål at udbygge positionen som skandinavisk markedsleder inden for primært reklametryksager. For at kunne realisere dette mål, skal Color Print A/S lykkes med tre indsatsområder:

- Løbende rationaliseringer for at forbedre omkostningseffektiviteten.
- Fortsat fokus på at sikre en høj effektivitet og produktivitet i ordregennemførelsen.
- Aktiv markedsbearbejdning for at vinde yderligere markedsandele.

Selskabet forventer som følge af ovenstående at forbedre sin indtjening i forhold til regnskabsåret 2017/18.

Særlige risici

Valutarisici

Selskabet er i nogen grad udsat for ændringer i valutakurser, da en del af selskabets omsætning afregnes i fremmed valuta. Nettopositioner mellem indbetalinger og udbetalinger i fremmed valuta sikres, i det omfang det giver økonomisk mening.

Renterisici

Selskabet er som følge af sin soliditet og sit finansielle beredskab kun i mindre grad eksponeret over for ændringer i renteniveaue.

Kreditrisici

Inden et nyt samarbejde indledes, foretages en økonomisk vurdering af kunden, og såfremt det vurderes hensigtsmæssigt og muligt, afdækkes kreditrisici via forsikring hos kreditforsikringsselskaber.

Redegørelse for samfundsansvar, jf. årsregnskabslovens § 99a

Der henvises vedrørende samfundsansvar til årsrapporten for moderselskabet Stibo Holding A/S.

Mål og politikker for det underrepræsenterede køn, jf. årsregnskabslovens § 99b

Der henvises vedrørende mål og politikker for det underrepræsenterede køn til årsrapporten for moderselskabet Stibo Holding A/S.

Årsregnskab 1. maj - 30. april

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2017/18	2016/17
	Nettoomsætning	314.794	361.422
	Ændring i lagre af varer under fremstilling	-1.537	-2.179
2	Andre driftsindtægter	10.192	8.325
		<hr/>	<hr/>
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	323.449	367.568
	Andre eksterne omkostninger	-227.371	-250.022
		-26.552	-27.646
		<hr/>	<hr/>
	Bruttofortjeneste	69.526	89.900
3	Personaleomkostninger	-50.786	-57.393
4	Afskrivninger	-16.929	-16.580
		<hr/>	<hr/>
	Resultat af primær drift	1.811	15.927
10	Resultat efter skat i tilknyttede virksomheder	32	25
5	Finansielle indtægter	584	424
6	Finansielle omkostninger	-3.441	-2.534
		<hr/>	<hr/>
	Resultat før skat	-1.014	13.842
7	Skat af årets resultat	224	-3.058
		<hr/>	<hr/>
	Årets resultat	-790	10.784
		<hr/>	<hr/>
	Forslag til resultatdisponering		
	Foreslået udbytte	0	0
	Henlæggelse til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	32	25
	Overført resultat	-822	10.759
		<hr/>	<hr/>
		-790	10.784
		<hr/>	<hr/>

Årsregnskab 1. maj - 30. april

Balance

Note	t.kr.	30/4 2018	30/4 2017
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
8	Immaterielle anlægsaktiver		
	Goodwill	0	0
9	Materielle anlægsaktiver		
	Tekniske anlæg og maskiner	62.249	78.076
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	43
		<u>62.249</u>	<u>78.119</u>
	Finansielle anlægsaktiver		
10	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	413	394
	Deposita	4.229	4.229
	Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	7.096	0
		<u>11.738</u>	<u>4.623</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>73.987</u>	<u>82.742</u>
	Omsætningsaktiver		
	Varebeholdninger		
	Råvarer og hjælpematerialer	17.551	20.097
	Varer under fremstilling	2.463	4.000
		<u>20.014</u>	<u>24.097</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	39.718	39.657
	Tilgodehavender tilknyttede virksomheder	13.110	14.467
	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	192	0
	Andre tilgodehavender	529	205
	Periodeafgrænsningsposter	1.291	1.265
		<u>54.840</u>	<u>55.594</u>
	Likvide beholdninger	<u>8.819</u>	<u>17.858</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>83.673</u>	<u>97.549</u>
	AKTIVER I ALT	<u>157.660</u>	<u>180.291</u>

Årsregnskab 1. maj - 30. april

Balance

Note	t.kr.	30/4 2018	30/4 2017
	PASSIVER		
11	Egenkapital		
	Aktiekapital	10.100	10.100
	Nettoopskrivning efter den indre værdis metode	307	288
	Overført resultat	90.999	91.957
	Foreslået udbytte	0	0
	Egenkapital i alt	101.406	102.345
	Hensatte forpligtelser		
12	Udskudt skat	7.959	8.029
	Hensatte forpligtelser i alt	7.959	8.029
	Gældsforpligtelser		
13	Langfristede gældsforpligtelser		
	Kreditinstitutter (leasingforpligtelser)	0	9.662
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9.662	8.373
	Forudbetalinger fra kunder	0	84
	Leverandørgæld	4.018	12.816
	Skyldigt sambeskatningsbidrag	0	3.068
	Gæld til tilknyttede virksomheder	23.738	21.962
	Anden gæld	10.877	13.952
		48.295	60.255
	Gældsforpligtelser i alt	48.295	69.917
	PASSIVER I ALT	157.660	180.291

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 14 Pantsætninger, sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser
- 15 Leje- og leasingforpligtelser
- 16 Valutarisici samt anvendelse af afledte finansielle instrumenter
- 17 Nærtstående parter

Årsregnskab 1. maj - 30. april

Egenkapitalopgørelse

Note	t.DKK	Aktiekapital	Reserve for nettoop- skrivning ef- ter indre værdis me- tode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	Egenkapital 1. maj 2017	10.100	288	91.957	0	102.345
	Udloddet udbytte	0	0	0	0	0
	Valutakursreguleringer ved omregning af udenlandske enheder	0	-13	0	0	-13
	Værdiregulering, sikring af fremtidige pengestrømme	0	0	-136	0	-136
	Overført, jf. resultatdisponering	0	32	-822	0	-790
	Egenkapital 30. april 2018	10.100	307	90.999	0	101.406

Årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Color Print A/S for 2017/18 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (stor).

I overensstemmelse med årsregnskabslovens §§ 86, 96 og 112 udarbejdes der ikke pengestrømsopgørelse, oplysninger om honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer samt selvstændigt koncernregnskab for Color Print A/S, idet selskabet indgår i Stibo Holding A/S' pengestrømsopgørelse, revisionsnote og koncernregnskab.

Årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af varer og tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden regnskabsårets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart.

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling indeholder årets ændring i beholdningen af færdigvarer og varer under fremstilling.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder årets køb af varer og tjenesteydelser samt årets ændring i beholdningen af råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder årets omkostninger af primær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder lønninger, vederlag, pensioner og øvrige personaleomkostninger til selskabets ansatte, herunder direktion og bestyrelse.

Afskrivninger

Afskrivninger indeholder årets afskrivninger på materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi efter afsluttet brugstid og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultat efter skat i tilknyttet virksomhed

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab og afskrivning på goodwill.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v. Der aktiveres ikke renteomkostninger.

Skat af årets resultat

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af Stibo-koncernens danske selskaber. Datterselskaber indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet, og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Moderselskabet Stibo Holding A/S er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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

Årets skat, der består af årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat indregnes i resultatopgørelsen. Den del af årets skat, der knytter sig til egenkapitalbevægelser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Balance

Materielle anlægsaktiver

Tekniske anlæg og maskiner måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, der er vurderet til 3-15 år.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi efter afsluttet brugstid og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revideres årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspriisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Årsregnskab 1. maj – 30. april

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualforpligtelser m.v.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg af koncerngoodwill.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Varebeholdninger

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

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

Kostpris for varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, forarbejdningsomkostninger og indirekte produktionsomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Sambeskatningsbidrag og udskudt skat

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen i en særskilt linje.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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.

Ændringen i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

Gæld til realkreditinstitutter og banker 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, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationseværdi.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender, henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet på egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

Segmentoplysninger

Selskabet har alene aktiviteter inden for publiceringsområdet. Som følge heraf opererer selskabet kun inden for ét segment.

Årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nøgletal

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige operative aktiver}}$
Operative aktiver	Operative aktiver er aktiver i alt fratrukket likvide beholdninger, kapitalandele i tilknyttede virksomheder og værdipapirer.
Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

2 Andre driftsindtægter

Regnskabsposten indeholder væsentligst indtægter ved salg af papirmakulatur samt fortjeneste ved salg af materielle anlægsaktiver.

t.kr.	2017/18	2016/17
3 Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	46.280	52.282
Pensioner	3.405	3.890
Andre omkostninger til social sikring	1.101	1.221
	<u>50.786</u>	<u>57.393</u>
Gennemsnitligt antal medarbejdere	<u>94</u>	<u>107</u>

I henhold til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3, oplyses der ikke om vederlag til ledelsen.

4 Afskrivninger

Tekniske anlæg og maskiner	16.722	16.221
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	43	168
Goodwill	0	6
Mindre nyanskaffelser	164	185
	<u>16.929</u>	<u>16.580</u>

5 Finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	249	257
Øvrige finansielle indtægter	335	167
	<u>584</u>	<u>424</u>

6 Finansielle omkostninger

Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	222	163
Øvrige finansielle omkostninger	3.219	2.371
	<u>3.441</u>	<u>2.534</u>

7 Skat af årets resultat

Aktuel skat	-192	3.068
Udskudt skat	-32	-10
	<u>-224</u>	<u>3.058</u>

Årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

8 Immaterielle anlægsaktiver t.kr.

	Goodwill
Kostpris 1. maj 2017	100
Tilgang	0
Afgang	-100
Kostpris 30. april 2018	0
Afskrivninger 1. maj 2017	-100
Afgang	100
Afskrivninger	0
Afskrivninger 30. april 2018	0
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2018	0

9 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Tekniske anlæg og maskiner	Andre an- læg, drifts- materiel og inventar
Kostpris 1. maj 2017	149.796	484
Tilgang	895	0
Afgang	0	0
Kostpris 30. april 2018	150.691	484
Afskrivninger 1. maj 2017	-71.720	-441
Afgang	0	0
Afskrivninger	-16.722	-43
Afskrivninger 30. april 2018	-88.442	-484
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2018	62.249	0
Afskrives over	3-15 år	5-10 år
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabs- mæssig værdi på i alt	22.376	27.676

Årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

t.kr.	2017/18	2016/17
10 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. maj	106	106
Tilgang	0	0
Kostpris 30. april	106	106
Reguleringer 1. maj	288	268
Valutakursregulering af udenlandske tilknyttede virksomheder	-13	-5
Årets resultat efter skat	32	25
Reguleringer 30. april	307	288
Regnskabsmæssig værdi 30. april	413	394
Heraf udgør goodwill	0	0

Navn	Hjemsted	Ejerandel
Stibo Norge AS	Norge	100 %

t.kr.	2017/18	2016/17
11 Egenkapital		
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte	0	0
Henlæggelse til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	32	25
Overført resultat	-822	10.759
	-790	10.784

Aktiekapitalen blev i 2014/15 forhøjet ved fusion fra 10.000 t.kr. til 10.100 t.kr. Aktiekapitalen har været uændret de foregående år. Aktiekapitalen udgøres af 10.100.000 aktier a 1 DKK.

12 Udskudt skat	2017/18	2016/17
t.kr.		
Udskudt skat 1. maj	8.029	7.964
Årets forskydning, jf. note 7	-32	-10
Årets forskydning vedr. egenkapitalbevægelser	-38	75
Udskudt skat 30. april	7.959	8.029

13 Langfristede gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser, der forfalder inden for 5 år, udgør i alt 9,7 mio. kr. (2016/17: 18,0 mio. kr.).

Årsregnskab 1. maj – 30. april

Noter

14 Pantsætninger, sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernvirksomheder. Som koncernvirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med øvrige koncernvirksomheder for danske selskabsskatter og kil-deskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen.

De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse over for SKAT fremgår af admini-strationsselskabets årsregnskab, Stibo Holding A/S. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatnings-indkomst og kildeskat m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

15 Leje- og leasingforpligtelser

Selskabet har indgået lejeforpligtelser med varighed på 1-6 år på i alt 31,2 mio. kr. (2016/17: 34,9 mio. kr.).

Leasingforpligtelser (operationel leasing) forfalder inden for 5 år med i alt 3,8 mio. kr. (2016/17: 1,1 mio. kr.).

16 Valutarisici samt anvendelse af afledte finansielle instrumenter

Selskabet har pr. 30. april 2018 ikke indgået valutaterminskontrakter.

17 Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Stibo-Fonden, Axel Kiers Vej 11, 8270 Højbjerg.

Color Print A/S er 100 % ejet af Stibo Complete A/S, Horsens, hvis endelige moderselskab er Stibo-Fonden, Aarhus.

Color Print A/S indgår som dattervirksomhed i koncernregnskabet for Stibo A/S, Aarhus.

Transaktioner med nærtstående parter

Nærtstående parter omfatter Stibo-Fonden og datterselskaber, hvori Stibo-Fonden direkte eller indi- rekte har kontrol.

Transaktioner i 2017/18 med nærtstående parter:

t.DKK	2017/18
Indtægter ¹	10.889
Omkostninger ¹	31.433
Finansielle poster, netto ²	27
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder ³	20.206
Gæld til tilknyttede virksomheder ³	23.738

¹ Inkluderer køb og salg af varer og tjenesteydelser.

² Inkluderer finansielle indtægter og omkostninger forbundet med koncernintern finansiering.

³ Inkluderer tilgodehavender og forpligtelser i forbindelse med køb og salg af varer og tjenesteydelser samt koncern- intern finansiering.