

Stibo Graphic A/S

Saturnvej 65, 8700 Horsens

CVR-nr. 35 82 27 20

Årsrapport 2016/17

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 14. august 2017

Dirigent:

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Carsten Christensen', written over a dotted line.

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 2016 - 30. april 2017 for Stibo Graphic 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 2016 - 30. april 2017.

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.

Horsens, den 9. august 2017
Direktion:



Søren S. Henriksen
adm. direktør

Bestyrelse:



Hans O. Damgaard
formand



Søren S. Henriksen



Carsten Christensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til aktionæren i Stibo Graphic A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Stibo Graphic A/S for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017, 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017 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.

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 regnskabsbrugere 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.
- ▶ 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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 9. august 2017
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28


Jens Weiersøe Jakobsen
statsaut. revisor


Søren Jensen
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Stibo Graphic A/S
Adresse	Saturnvej 65, 8700 Horsens
CVR-nr.	35 82 27 20
Stiftet	26. marts 2014 (med regnskabsmæssig virkning 1. maj 2013)
Hjemstedskommune	Horsens
Regnskabsår	1. maj - 30. april
Hjemmeside	www.stibographic.com
Telefon	76 26 36 00
Bestyrelse	Hans O. Damgaard, formand Søren S. Henriksen Carsten Christensen
Direktion	Søren S. Henriksen, adm. direktør
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25, 8000 Aarhus C

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

t.kr.	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
Hovedtal				
Nettoomsætning	495.740	601.110	651.257	722.467
Bruttofortjeneste	138.953	168.339	171.866	208.568
Resultat af primær drift	-14.183	-2.347	4.930	33.680
Resultat efter skat i tilknyttet og associeret virksomhed	3.373	9.064	4.308	-4
Resultat før finansielle poster	-10.810	5.312	7.915	26.271
Resultat af finansielle poster, netto	-2.300	-2.006	-2.173	2.711
Resultat før skat	-13.110	4.711	5.151	23.049
Årets resultat	-9.554	5.599	8.301	24.139
Balance				
Anlægsaktiver	146.818	169.428	197.645	200.227
Omsætningsaktiver	189.566	184.363	154.071	206.364
Aktiver i alt	336.384	353.791	351.716	406.591
Aktiekapital	100.100	100.100	100.700	100.700
Egenkapital	197.748	217.588	211.790	203.996
Hensatte forpligtelser	6.818	8.650	11.265	13.445
Kortfristede gældsforpligtelser	131.818	127.553	128.661	189.150
Årets investeringer i materielle anlægsaktiver	10.508	15.810	19.027	2.897
Nøgletal				
Overskudsgrad	-2,9%	-0,4%	0,8%	4,7%
Afkastningsgrad	-4,6%	-0,7%	1,4%	8,5%
Bruttomargin	28,0%	27,6%	26,4%	28,9%
Soliditetsgrad	58,8%	61,5%	60,2%	50,2%
Egenkapitalforrentning	-5,3%	2,6%	4,0%	9,8%
Gennemsnitligt antal ansatte	208	213	225	244

Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Beretning

Stibo Graphic A/S er en del af Stibo Printing Solutions A/S koncernen, som ejes af den fondsejede Stibo koncern. Stibo Graphic A/S er med regnskabsmæssig virkning 1. maj 2016 fusioneret med søsterselskabet Scanprint A/S.

Stibo Printing Solutions A/S er moderselskab for Skandinaviens største grafiske produktionsvirksomhed og ejer trykkerierne: Color Print A/S og Stibo Graphic A/S (inkl. Scanprint) i Danmark samt Sörmlands Printing Solutions AB i Sverige.

Virksomhedens hovedaktivitet

Stibo Graphic er i dag en grafisk full-service virksomhed inden for rotations-, ark-, digital- og storformatprint samt tilhørende lager- og logistikydelse. Samtidig er Stibo Graphic majoritetsaktionær i selskabet Distribution Plus, der varetager forretningsområderne co-mailing, pakkeriudleverelse og adresseløs distribution.

Highlights 2016/17 - udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Stibo Graphic er midt i en større omstillingsproces, fordi markedet i disse år er præget af strukturelle ændringer. En ændret markedssituation medfører, at vi som virksomhed omstiller os fra at være et stort industritrykkeri - med relativt få og meget store ordrer - til fremover at være et "grafisk supermarked" med et meget stort og varieret produktudvalg. Denne omstilling betyder, at vi nu og i fremtiden skal kunne håndtere langt flere ordrer af forskellig kompleksitet og sammensatte løsninger af meget varierende størrelse. Stibo Graphic tilpasser sig løbende til kundernes ændrede behov - fra tidligere at være leverandør af større grafiske tryk opgaver i form af reklameaviser, magasiner, tidsskrifter og kataloger - til fremover at være en foretrukket totalleverandør af fysiske markedsføringsmaterialer med stor variation af produkter og høj fleksibilitet.

Stibo har drevet trykkeri i mere end 200 år og er i dag den største og stærkeste spiller i Skandinavien. Der er fortsat - og det vil der være i mange år fremover - et stort marked for grafiske produkter i Skandinavien for aktører, der har evne og vilje til at tilpasse sig et marked under stor forandring. Her har Stibo Printing Solutions optimale forudsætninger med en god markedsposition, stærke kompetencer og et solidt, langsigtet ejerskab.

Arbejdet med at omstille Stibo Graphic har også medført en øget digitalisering af vores arbejdsprocesser, bl.a. i form af en ny webportalløsning, hvor kunderne i fremtiden får mulighed for at bestille deres grafiske produkter online. Ligeledes til gavn for kunderne er der gennemført store investeringer i 2016/17 i at øge både produktbudgettet og optimere workflowet.

De fundamentale forandringer, der kendetegner markedet lige nu, afspejler sig også naturligt i regnskabet for 2016/17. En faldende omsætning skyldes ikke tab af kunder, men en generelt lavere volumen og et fald i efterspørgslen på det traditionelle trykmarked. Dette fald er større end forventet, hvilket understreger vigtigheden af de igangsatte udviklings- og investeringstiltag.

Vi har bevidst valgt, at årets lavere omsætnings- og dækningsbidragsniveau ikke skulle resultere i lavere omkostninger. Baggrunden er, at det er vigtigt at investere i nye produktområder for at fastholde og udbygge positionen som markedsleder i Skandinavien. Vi har bl.a. investeret i storformatprint, digitalprint og øget digitalisering af vores workflow.

Regnskabet for Stibo Graphic er kendetegnet ved et relativt højt afskrivningsniveau, og virksomheden genererer ligesom tidligere år et betydeligt positivt cash-flow.

Resultatet for 2016/17 er ikke tilfredsstillende og lavere end forventet, men skal ses i lyset af et højt investeringsniveau og de mange markedsdrevne forandringer, der præger den grafiske industri i disse år. Endvidere er regnskabsåret påvirket af en fortsat svækkelse af svenske og norske kroner.

Ledelsesberetning

Beretning

Hoved- og nøgletal 2016/17

Omsætning	496 mio. DKK
Resultat før skat	-13 mio. DKK
EBITDA	22 mio. DKK
Egenkapital	198 mio. DKK
Antal medarbejdere	208

Begivenheder efter statusdagens udløb

Der har ikke været hændelser efter regnskabsperiodens udløb, som væsentligt påvirker regnskabsafslæggelsen for 2016/17.

Forventninger til fremtiden

Stibo Graphic har en unik sammensætning af grafiske ydelser, som altid skal give kunderne konkurrencedygtige og effektive løsninger med en høj grad af fleksibilitet og leveringssikkerhed.

Ledelsen forventer, at den beskrevne markedsudvikling fortsætter i de kommende år. Det betyder, at efterspørgslen efter traditionelle grafiske produkter fortsat vil falde. Men med de allerede gennemførte investeringer forventes der både vækst i markedsandele i Sverige og ikke mindst en vækst på salg af 'nye grafiske ydelser'. Ledelsen forventer derfor et samlet resultat, som også i 2017/18 vil være påvirket af den løbende omstilling af virksomheden til den ændrede markedsituation - men med en klart styrket virksomhed. Der forventes et resultat på niveau med 2016/17.

Risici i den fremtidige markedsituation knytter sig p.t. særligt til den fysiske distribution af tryksager, hvor Postnord fra den 1. januar 2018 har besluttet at ophøre med distribution af reklamer i Danmark. Den reelle effekt af den beslutning er endnu ukendt. Forventningen er, at udgiverne vil blive stillet overfor højere distributionspriser, som naturligt kan føre til yderligere markedsfald og valg af andre markedsførings-løsninger.

Særlige risici

Valutarisici

Selskabet er i nogen grad udsat for ændringer i valutakurser, da en del af selskabets omsætning afregnes i fremmed valuta. For den omsætning, der genereres i anden valuta end DKK og EUR, foretages der kurssikring af den del, der ikke er afdækket af omkostninger i den pågældende valuta.

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.	2016/17	2015/16
	Nettoomsætning	495.740	601.110
	Ændring i lagre af varer under fremstilling	-2.440	267
2	Andre driftsindtægter	17.319	23.467
		510.619	624.844
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-323.958	-399.470
	Andre eksterne omkostninger	-47.708	-57.035
	Bruttofortjeneste	138.953	168.339
3	Personaleomkostninger	-116.478	-124.216
4	Af- og nedskrivninger	-36.658	-46.470
	Resultat af primær drift	-14.183	-2.347
9	Resultat efter skat i tilknyttede virksomheder	3.373	2.404
10	Resultat efter skat i associeret virksomhed	0	6.660
5	Finansielle indtægter	438	378
6	Finansielle omkostninger	-2.738	-2.384
	Resultat før skat	-13.110	4.711
7	Skat af årets resultat	3.556	888
	Årets resultat	-9.554	5.599
	Forslag til resultatdisponering		
	Foreslået udbytte	0	10.000
	Henlæggelse til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	3.373	2.404
	Overført resultat	-12.927	-6.805
		-9.554	5.599

Årsregnskab 1. maj - 30. april

Balance

Note	t.kr.	30/4 2017	30/4 2016
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
8	Materielle anlægsaktiver		
	Tekniske anlæg og maskiner	103.819	132.406
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	7.564	4.622
		<u>111.383</u>	<u>137.028</u>
	Finansielle anlægsaktiver		
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	10.571	7.640
10	Kapitalandele i associeret virksomhed	0	0
	Deposita	7.614	7.510
	Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	17.250	17.250
		<u>35.435</u>	<u>32.400</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>146.818</u>	<u>169.428</u>
	Omsætningsaktiver		
	Varebeholdninger		
	Råvarer og hjælpematerialer	25.220	26.734
	Varer under fremstilling	5.328	7.768
		<u>30.548</u>	<u>34.502</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	76.313	80.621
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	42.878	37.434
	Tilgodehavende sammenbeskatningsbidrag	1.680	324
	Andre tilgodehavender	1.000	2.462
	Periodeafgrænsningsposter	3.417	3.510
		<u>125.288</u>	<u>124.351</u>
	Likvide beholdninger	<u>33.730</u>	<u>25.510</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>189.566</u>	<u>184.363</u>
	AKTIVER I ALT	<u>336.384</u>	<u>353.791</u>

Årsregnskab 1. maj - 30. april

Balance

Note	t.kr.	30/4 2017	30/4 2016
	PASSIVER		
11	Egenkapital		
	Aktiekapital	100.100	100.100
	Nettoopskrivning efter den indre værdis metode	6.525	3.594
	Overført resultat	91.123	103.894
	Foreslået udbytte	0	10.000
	Egenkapital i alt	197.748	217.588
	Hensatte forpligtelser		
12	Udskudt skat	6.818	8.650
	Hensatte forpligtelser i alt	6.818	8.650
	Gældsforpligtelser		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Forudbetalinger fra kunder	748	300
	Leverandørgæld	21.144	9.515
	Skyldigt sambeskatningsbidrag	0	1.554
	Gæld til tilknyttede virksomheder	83.560	76.919
	Anden gæld	26.366	39.265
	Gældsforpligtelser i alt	131.818	127.553
	PASSIVER I ALT	336.384	353.791
1	Anvendt regnskabspraksis		
13	Pantsætninger, sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser		
14	Leje- og leasingforpligtelser		
15	Valutarisici samt anvendelse af afledte finansielle instrumenter		
16	Nærtstående parter		

Årsregnskab 1. maj - 30. april

Egenkapitalopgørelse

Note	t.kr.	Aktiekapital	Reserve for nettoop-skrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	Egenkapital 1. maj 2016	100.100	3.594	103.894	10.000	217.588
	Udloddet udbytte	0	0	0	-10.000	-10.000
	Valutakursreguleringer ved omregning af udenlandske enheder	0	-58	0	0	-58
	Værdiregulering, sikring af fremtidige pengestrømme	0	0	156	0	156
	Ændring i minoritetsandel	0	-384	0	0	-384
	Overført, jf. resultatdisponering	0	3.373	-12.927	0	-9.554
	Egenkapital 30. april 2017	100.100	6.525	91.123	0	197.748

Årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Stibo Graphic A/S for 2016/17 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 Stibo Graphic A/S, idet selskabet indgår i Stibo Holding A/S' pengestrømsopgørelse, revisionsnote og koncernregnskab.

Selskabet har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette medfører følgende ændringer til indregning og måling for årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver.

Der skal fremover foretages årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver. Ændringen foretages i henhold til overgangsbekendtgørelsens § 4 alene med fremadrettet virkning som en ændring af regnskabsmæssigt skøn og har ingen effekt på egenkapitalen.

Ingen af ovenstående ændringer har nogen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen for 2016/17 eller for sammenligningstallene.

Bortset fra ovenstående samt nye og ændrede præsenterings- og oplysningskrav som følge af lov nr. 738 af 1. juni 2015 er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Stibo Graphic A/S er med regnskabsmæssig virkning pr. 1. maj 2016 fusioneret med det tidligere søsterselskab Scanprint A/S. Fusionen er gennemført efter sammenlægningsmetoden, og sammenligningstal er tilpasset.

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.

Årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Resultat efter skat af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

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

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

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 administrationsselskab 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.

Årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balance

Materielle anlægsaktiver

Tekniske anlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar 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, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Tekniske anlæg og maskiner	3-15 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

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.

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

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede 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 og associerede 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.

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

Årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien 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.

Sambeskatningsbidrag og udskudt skat

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter 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 nettorealiseringsværdi.

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.

Årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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, administrationsvederlag samt fortjeneste ved salg af materielle anlægsaktiver.

t.kr.	2016/17	2015/16
3 Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	106.223	113.108
Pensioner	7.975	8.563
Andre omkostninger til social sikring	2.280	2.545
	<u>116.478</u>	<u>124.216</u>
Gennemsnitligt antal medarbejdere	<u>208</u>	<u>213</u>

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

4 Af- og nedskrivninger

Tekniske anlæg og maskiner	34.762	43.951
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.318	2.178
	<u>36.080</u>	<u>46.129</u>
Mindre nyanskaffelser	578	341
	<u>36.658</u>	<u>46.470</u>

5 Finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	244	42
Øvrige finansielle indtægter	194	336
	<u>438</u>	<u>378</u>

6 Finansielle omkostninger

Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	1.171	1.341
Øvrige finansielle omkostninger	1.567	1.043
	<u>2.738</u>	<u>2.384</u>

7 Skat af årets resultat

Aktuel skat	1.680	-1.230
Udskudt skat	1.876	2.118
	<u>3.556</u>	<u>888</u>

Årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

8 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Tekniske anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. maj 2016	524.454	79.664	604.118
Tilgang	6.507	4.001	10.508
Afgang	0	-73	-73
Kostpris 30. april 2017	530.961	83.592	614.553
Afskrivninger 1. maj 2016	-392.380	-74.710	-467.090
Afgang	0	0	0
Afskrivninger	-34.762	-1.318	-36.080
Afskrivninger 30. april 2017	-427.142	-76.028	-503.170
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2017	103.819	7.564	111.383
Afskrives over	3-15 år	3-10 år	

9 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

t.kr.	2016/17	2015/16
Kostpris 1. maj	4.046	4.046
Tilgang	0	0
Kostpris 30. april	4.046	4.046
Reguleringer 1. maj	3.594	1.171
Ændring i minoritetsandel	-384	0
Valutakursreguleringer ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheder	-58	19
Årets resultat efter skat	3.373	2.404
Reguleringer 30. april	6.525	3.594
Regnskabsmæssig værdi 30. april	10.571	7.640
Heraf udgør goodwill	0	0
Navn	Hjemsted	Ejerandel
Distribution Plus A/S	Danmark	70 %
Stibo Media AB	Sverige	100 %

Årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

10 Kapitalandele i associeret virksomhed t.kr.	2016/17	2015/16
Kostpris 1. maj	0	0
Udbytte	0	0
Kostpris 30. april	0	0
Reguleringer 1. maj	0	0
Udbytte	0	-6.660
Årets resultat efter skat	0	6.660
Reguleringer 30. april	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. april	0	0

Navn	Hjemsted	Ejerandel 30/4 2017	Ejerandel 30/4 2016
Aktieselskabet af 20. juni 2014 (tidligere Datagraf Holding A/S)	Danmark	20 %	20 %

11 Egenkapital t.kr.	2016/17	2015/16
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte	0	10.000
Henlæggelse til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	3.373	2.404
Overført resultat	-12.927	-6.805
	-9.554	5.599

Aktiekapitalen blev 1. maj 2016 ved fusion ændret fra 100.000 t.kr. til 100.100 t.kr. Aktiekapitalen har været uændret siden stiftelsen.

Aktiekapitalen udgør kr. 100.100.000 fordelt i aktier a 1.000 kr. og multipla heraf.

Årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

12 Udskudt skat t.kr.	2016/17	2015/16
Udskudt skat 1. maj	8.650	10.717
Årets forskydning, jf. note 7	-1.876	-2.118
Årets forskydning vedr. egenkapitalbevægelser	44	51
Udskudt skat 30. april	6.818	8.650

13 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 kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen.

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

14 Leje- og leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leje- og leasingforpligtelser løbende til 31. marts 2026 på i alt 137,5 mio. kr. (30. april 2016: 161,8 mio. kr.).

Øvrige leasingforpligtelser (operationel leasing) forfalder inden for 5 år med i alt 5 mio. kr. (30. april 2016: 5,6 mio. kr.).

15 Valutarisici samt anvendelse af afledte finansielle instrumenter

Forventede fremtidige transaktioner

Koncernen afdækker valutarisici for indgåede kontrakter vedrørende varesalg.

Koncernen har pr. 30. april 2017 indgået valutaterminskontrakter vedrørende fremtidige transaktioner i fremmed valuta på 2,4 mio. SEK og 3,8 mio. NOK. Værdien af kontrakterne udgør pr. 30. april 2017 0,1 mio. kr. før skat, der er indregnet på egenkapitalen. Kontrakterne forfalder inden for et år.

Årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

16 Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

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

Stibo Graphic A/S er 100 % ejet af Stibo Printing Solutions A/S, Horsens, hvis endelige moderselskab er Stibo-Fonden, Aarhus.

Transaktioner med nærtstående parter

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

Transaktioner i 2016/17 med nærtstående parter:

t.DKK	2016/17
Indtægter ¹	28.305
Omkostninger ¹	29.797
Finansielle poster, netto ²	-941
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder ³	42.878
Gæld til tilknyttede virksomheder ³	83.560

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 koncernintern finansiering.