

Stibo Graphic A/S

Saturnvej 65, 8700 Horsens

CVR-nr. 35 82 27 20

Årsrapport 2020/21

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 24. juni 2021

Dirigent:

.....

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. maj - 30. april	10
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Egenkapitalopgørelse	13
Noter	14

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2020 - 30. april 2021 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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2020 - 30. april 2021.

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 24. juni 2021
Direktion:

.....
Søren S. Henriksen
adm. direktør

Bestyrelse:

.....
Sten Dyrmosé
formand

.....
Søren Strøm

.....
Søren S. Henriksen

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 2020 - 30. april 2021, 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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2020 - 30. april 2021 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionsbehandlinger, 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 24. juni 2021
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Morten Friis
statsaut. revisor
mne32732

Søren Jensen
statsaut. revisor
mne34132

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.stibocomplete.com
Telefon	76 26 36 00
Bestyrelse	Sten Dyrmosé, formand Søren Strøm Søren S. Henriksen
Direktion	Søren S. Henriksen, adm. direktør
Revision	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25, 8000 Aarhus C

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

t.kr.	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
Hovedtal					
Nettoomsætning	363.871	443.023	470.932	477.118	495.740
Bruttofortjeneste	105.156	132.123	131.839	127.954	138.953
EBITDA	7.141	26.031	23.289	21.145	21.897
Resultat af primær drift	-11.020	762	-3.700	-9.094	-14.183
Resultat efter skat i tilknyttet og as- socieret virksomhed	2.863	3.576	4.418	3.933	3.373
Resultat før finansielle poster	-8.157	4.338	718	-5.161	-10.810
Resultat af finansielle poster, netto	1.771	-2.867	-1.010	-9.328	-2.300
Resultat før skat	-6.386	1.471	-292	-14.489	-13.110
Årets resultat	-4.368	1.924	-1.369	-10.533	-9.554
Anlægsaktiver	209.377	217.917	151.003	151.701	146.818
Omsætningsaktiver	92.464	139.645	161.965	214.063	189.566
Aktiver i alt	301.841	357.562	312.968	365.764	336.384
Aktiekapital	100.100	100.100	100.100	100.100	100.100
Egenkapital	185.428	189.646	187.745	187.029	197.748
Hensatte forpligtelser	0	0	3.213	5.080	6.818
Kortfristede gældsforpligtelser	109.257	155.484	122.010	173.655	131.818
Årets investeringer i materielle an- lægsaktiver	5.584	950	950	9.026	10.508
Nøgletal i %					
Overskudsgrad	-3,0	0,2	-0,8	-1,9	-2,9
Afkastningsgrad	-3,8	0,3	-1,4	-3,3	-4,6
Bruttomargin	28,9	29,8	28,0	26,8	28,0
Soliditetsgrad	61,4	53,0	60,0	51,1	58,8
Egenkapitalforrentning	-2,3	1,0	0,4	-5,5	-5,3
Gennemsnitligt antal ansatte	185	190	190	191	208

Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Beretning

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

Stibo Complete A/S er moderselskab for Skandinaviens største grafiske fremstillingsvirksomhed og ejer af virksomhederne: Color Print A/S, Stibo Graphic A/S, Rosendahls A/S - Print Design Media, Distribution Plus A/S (70 procent ejerskab) i Danmark samt Sörmlands Printing Solutions AB, Stibo Media AB og GigantPrint AB i Sverige.

Det beskæftiger vi os med

Stibo-koncernen har drevet trykkeri i mere end 225 år og er i dag den største og stærkeste aktør i Skandinavien. Markedet for grafiske produkter, som virksomheden beskæftiger sig med, er stort, men faldende. Koncernen forfølger en skandinavisk konsolideringsstrategi i den grafiske branche. Virksomheden betjener en række udvalgte kundesegmenter, der er nøje afstemt med selskabets særlige kompetencer og planer for fremtiden.

Kundesegmenterne i fokus er:

- Retail- og kædekunder
- Pharma- og life science-kunder
- Forlag og udgivere
- Industri- og systemkunder
- Event, fritid og kultur
- Det offentlige og valgsegment.

Som virksomhed tilbyder vi vores kunder serviceydelser inden for hele den grafiske produktpalette. Fra udvikling og design, finansiering via annoncesalg, produktion, sourcing, distribution og installation af fysiske og digitale grafiske løsninger samt tilhørende lager- og logistikydelser.

Stibo Graphic A/S er majoritetsaktionær i selskabet Distribution Plus, der varetager forretningsområderne co-mailing, pakkeriydelser og distributionsløsninger.

Stibo Graphic A/S er en del af den fondsejede Stibo-koncern, og der henvises til årsrapporten for STIBO-FONDEN.

Året kan opsummeres i følgende overskrifter:

1. Stibo Graphic A/S har, sammen med de øvrige selskaber i Stibo Complete-koncernen, gennem de seneste år været i en omstillingsproces fra alene at være et stort industritrykkeri til i dag at være grafisk supermarked med en meget bred produktpalette. I 2020 har koncernen igen taget et vigtigt skridt i denne transformation gennem opkøb af Rosendahls A/S - Print Design Media med overtagelse pr. 1. januar 2020. Rosendahls er et perfekt match, og der findes betydelige markeds- og omkostningssynergier. I regnskabsåret 2020/21 er der gennemført en flytning af Rosendahls' nuværende fabrik i Esbjerg til Stibo Complete-koncernens adresse i Horsens.
2. COVID-19 situationen påvirker resultatet negativt, hvor alle kundesegmenter har været negativt påvirket af COVID-19 situationen. I Danmark har det ikke været muligt for virksomheden at anvende statens hjælpepakker for hjemsendelse af medarbejdere samt tilskud til dækning af de faste omkostninger.
3. Stibo Graphic A/S udbygger sammen med de øvrige selskaber i Stibo Complete A/S kontinuerligt positionen som skandinavisk markedsleder og "det grafiske supermarked". Der pågår en løbende aktiv markedsbearbejdning målrettet udvalgte kundesegmenter, hvor kunderne i dag tilbydes hele paletten af grafiske ydelser. I de kommende år er det fortsat vigtigt, at der investeres yderligere i omstillingen fra stort industritrykkeri til grafisk supermarked, ligesom vi skal fortsætte den positive udvikling i Skandinavien med at vinde yderligere markedsandele.

Ledelsesberetning

Beretning

4. Strukturelle markedsændringer mod en større grad af digitalisering påvirker alle virksomheder, som beskæftiger sig med print. Vi vurderer løbende muligheden for at kombinere de fysiske og digitale marketingmaterialer i effektfulde løsninger til kunderne.

Nøgletal 2020/21

Omsætning	364 mio. DKK
Resultat før skat	-6 mio. DKK
EBITDA	7 mio. DKK
Egenkapital	185 mio. DKK
Antal medarbejdere	185

De fundamentale og strukturelle ændringer af markedet kombineret med COVID-19 krisen afspejler sig også i regnskabet for 2020/21. Regnskabet for Stibo Graphic A/S er kendetegnet ved et relativt højt afskrivningsniveau, og virksomheden genererer samlet set - som tidligere år - et acceptabelt EBITDA-niveau og samlet set et betydeligt positivt cash-flow til koncernen.

Regnskabet for 2020/21 anses som tilfredsstillende under de givne helt ekstreme markedsforhold. Årets resultat skal også ses i lyset af de mange konkurer i den grafiske branche og de strukturelle ændringer i markedet.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der har ikke været hændelser efter regnskabsperiodens udløb, som væsentligt påvirker regnskabsafslæggelsen for 2020/21.

Virksomheden har efter regnskabsårets afslutning ikke foretaget nogen betydelige investeringer. Det nuværende setup er løbende optimeret og moderniseret, og selskabet råder i dag over et særdeles konkurrencekræftigt og moderne produktionssetup.

Forventninger til fremtiden

Stibo Graphic A/S er sammen med de øvrige virksomheder i Stibo Complete A/S-koncernen i dag markedsleder i Skandinavien. Selskabet investerer fortsat massivt i forretningsudvikling og deltager i konsolideringen i den grafiske branche. Virksomheden har en unik sammensætning af grafiske ydelser, og de langsigtede resultatmæssige forventninger er positive. De gennemførte udviklingstiltag samt investeringer i 2020/21 har styrket virksomheden betydeligt, og selskabet forventer yderligere vækst i markedsandele i Skandinavien og ikke mindst en vækst i salg af nye grafiske ydelser.

I de kommende år er det fortsat vigtigt, at koncernen investerer i konsolideringen af den grafiske branche i Skandinavien for at kompensere for det fortsatte fald i markedet.

Risici

Stibo Graphic A/S er som mange andre virksomheder påvirket af udbruddet af COVID-19. Som virksomhed følger vi myndighedernes retningslinjer og anvisninger. Virksomhedens første prioritet er at sikre vores medarbejdere og bidrage til reduceret smittespredning i samfundet. Stibo Graphic A/S vil, som en lang række andre virksomheder, blive påvirket af COVID-19 situationen, som indebærer risiko for, at virksomheder reducerer investeringer i markedsføring, teknologi og kommunikation. Påvirkningen heraf afhænger af krisens længde og er derfor på nuværende tidspunkt ikke mulig at kvantificere.

Ledelsesberetning

Beretning

Risici i den fremtidige markedssituation knytter sig fortsat til, at udgiverne oplever stigende distributionsomkostninger - først og fremmest afledt af forandringerne i PostNord i 2018, hvor PostNord i Danmark valgte at stoppe med at distribuere adresseløse forsendelser. Der findes ikke længere konkurrence på markedet for adresseløse forsendelser i Danmark til stor utilfredshed hos kunderne. Kunderne har fået meget store prisstigninger, hvilket har afspejlet sig i en faldende efterspørgsel. En tilsvarende udvikling kan ikke udelukkes i Sverige.

Det er ledelsens forventning, at selskabet som følge af den helt særlige markedssituation med COVID-19 har risiko for ikke at kunne indfri de oprindelige forventninger til det kommende regnskabsår 2021/22. Ledelsen forventer dog at kunne realisere en lidt lavere omsætning og et resultat på niveau med 2020/21 på baggrund af de mange gode initiativer, der allerede er igangsat både forretningsmæssigt og organisatorisk.

Redegørelse for samfundsansvar

Samfundsansvar er en integreret del af forretningsstrategien i Stibo Complete. Koncernen har et ønske om at agere ansvarligt i forhold til kunder, medarbejdere, forretningspartnere og omverdenen. Stibo Graphic A/S indgår i Stibo Completes redegørelse for samfundsansvar. Der henvises vedrørende samfundsansvar til årsrapporten for moderselskabet Stibo Complete A/S.

Mål og politikker for det underrepræsenterede køn

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

Årsregnskab 1. maj - 30. april

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2020/21	2019/20
	Nettoomsætning	363.871	443.023
	Ændring i lagre af varer under fremstilling	-441	-1.327
2	Andre driftsindtægter	18.040	20.627
		381.470	462.323
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-225.817	-281.688
	Andre eksterne omkostninger	-50.497	-48.512
	Bruttofortjeneste	105.156	132.123
3	Personaleomkostninger	-98.015	-106.092
4	Af- og nedskrivninger	-18.161	-25.269
	Resultat af primær drift	-11.020	762
9	Resultat efter skat i tilknyttede virksomheder	2.863	3.576
5	Finansielle indtægter	3.846	1.255
6	Finansielle omkostninger	-2.075	-4.122
	Resultat før skat	-6.386	1.471
7	Skat af årets resultat	2.018	453
	Årets resultat	-4.368	1.924
	 Forslag til resultatdisponering		
	Foreslået udbytte	0	0
	Henlæggelse til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	2.863	3.576
	Overført resultat	-7.231	-1.652
		-4.368	1.924

Årsregnskab 1. maj - 30. april

Balance

Note	t.kr.	30/4 2021	30/4 2020
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
8	Materielle anlægsaktiver		
	Tekniske anlæg og maskiner	46.864	61.772
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	8.116	5.260
		<u>54.980</u>	<u>67.032</u>
	Finansielle anlægsaktiver		
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	24.734	21.721
	Deposita	8.246	8.091
	Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	121.417	121.073
		<u>154.397</u>	<u>150.885</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>209.377</u>	<u>217.917</u>
	Omsætningsaktiver		
	Varebeholdninger		
	Råvarer og hjælpematerialer	10.712	20.549
	Varer under fremstilling	4.022	4.463
		<u>14.734</u>	<u>25.012</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	31.719	48.233
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	21.192	34.001
11	Udskudt skat	3.619	402
	Andre tilgodehavender	2.786	6.572
	Periodeafgrænsningsposter	5.394	3.690
		<u>64.710</u>	<u>92.898</u>
	Likvide beholdninger	<u>13.020</u>	<u>21.735</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>92.464</u>	<u>139.645</u>
	AKTIVER I ALT	<u>301.841</u>	<u>357.562</u>

Årsregnskab 1. maj - 30. april

Balance

Note	t.kr.	30/4 2021	30/4 2020
	PASSIVER		
10	Egenkapital		
	Aktiekapital	100.100	100.100
	Nettoopskrivning efter den indre værdis metode	20.688	17.675
	Overført resultat	64.640	71.871
	Foreslået udbytte	0	0
	Egenkapital i alt	185.428	189.646
	Gældsforpligtelser		
12	Langfristede gældsforpligtelser		
	Leasinggæld	7.156	9.228
	Anden gæld	0	3.204
		7.156	12.432
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	2.072	2.048
	Forudbetalinger fra kunder	85	76
	Leverandørgæld	9.998	13.698
	Skyldigt sambeskatningsbidrag	1.201	3.162
	Gæld til tilknyttede virksomheder	84.160	119.196
	Anden gæld	11.741	17.304
		109.257	155.484
	Gældsforpligtelser i alt	116.413	167.916
	PASSIVER I ALT	301.841	357.562
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 2020	100.100	17.675	71.871	0	189.646
	Udloddet udbytte	0	0	0	0	0
	Valutakursreguleringer ved omregning af udenlandske enheder	0	150	0	0	150
	Overført, jf. resultatdisponering	0	2.863	-7.231	0	-4.368
	Egenkapital 30. april 2021	100.100	20.688	64.640	0	185.428

Årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Stibo Graphic A/S for 2020/21 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.

Virksomheden har med virkning for regnskabsåret 2020/21 implementeret ændringslov nr. 1716 af 27. december 2018 til årsregnskabsloven. Implementeringen af ændringsloven har ikke påvirket virksomhedens regnskabspraksis for indregning og måling af aktiver og forpligtelser, men har alene betydet nye og ændrede krav til præsentation og oplysninger.

Årsregnskabet er 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.

Årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 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.

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 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.

Årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

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 leasingydelser. 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.

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 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 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.	2020/21	2019/20
3 Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	87.703	95.846
Pensioner	7.348	7.489
Andre omkostninger til social sikring	2.964	2.757
	<u>98.015</u>	<u>106.092</u>
Gennemsnitligt antal medarbejdere	<u>185</u>	<u>190</u>
I henhold til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3, oplyses der ikke om vederlag til ledelsen.		
4 Af- og nedskrivninger		
Tekniske anlæg og maskiner	15.496	22.965
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.011	1.583
	<u>17.507</u>	<u>24.548</u>
Mindre nyanskaffelser	654	721
	<u>18.161</u>	<u>25.269</u>
5 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	643	219
Øvrige finansielle indtægter	3.203	1.036
	<u>3.846</u>	<u>1.255</u>
6 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	1.658	1.510
Øvrige finansielle omkostninger	417	2.612
	<u>2.075</u>	<u>4.122</u>
7 Skat af årets resultat		
Aktuel skat	1.199	3.162
Udskudt skat	-3.217	-3.615
	<u>-2.018</u>	<u>-453</u>

Årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

8 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Tekniske anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmate- riel og in- ventar	I alt
Kostpris 1. maj 2020	354.976	30.163	385.139
Tilgang	716	4.867	5.583
Afgang	-6.376	0	-6.376
Kostpris 30. april 2021	349.316	35.030	384.346
Afskrivninger 1. maj 2020	-293.204	-24.903	-318.107
Afgang	6.248	0	6.248
Afskrivninger	-15.496	-2.011	-17.507
Afskrivninger 30. april 2021	-302.452	-26.914	-329.366
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2021	46.864	8.116	54.980
Afskrives over	3-15 år	3-10 år	
I tekniske anlæg og maskiner indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	15.342		

9 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

t.kr.	2020/21	2019/20
Kostpris 1. maj	4.046	4.046
Tilgang	0	0
Kostpris 30. april	4.046	4.046
Reguleringer 1. maj	17.675	14.122
Valutakursreguleringer ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheder	150	-23
Årets resultat efter skat	2.863	3.576
Reguleringer 30. april	20.688	17.675
Regnskabsmæssig værdi 30. april	24.734	21.721
Navn	Hjemsted	Ejerandel
Distribution Plus A/S	Danmark	70 %
Stibo Media AB	Sverige	100 %

Årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

10 Egenkapital		
t.kr.	<u>2020/21</u>	<u>2019/20</u>
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte	0	0
Henlæggelse til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	2.863	3.576
Overført resultat	<u>-7.231</u>	<u>-1.652</u>
	<u>-4.368</u>	<u>1.924</u>

Virksomhedens selskabskapital har uændret været 100.100 t.kr. de seneste 5 år.
 Aktiekapitalen udgør 100.100.000 kr. fordelt i aktier a 1.000 kr. og multipla heraf.

11 Udskudt skat		
t.kr.	<u>2020/21</u>	<u>2019/20</u>
Udskudt skat 1. maj	-402	3.213
Flyttet til aktuel skat	0	0
Årets forskydning, jf. note 7	-3.217	-3.615
Årets forskydning vedr. egenkapitalbevægelser	<u>0</u>	<u>0</u>
Udskudt skat 30. april	<u>-3.619</u>	<u>-402</u>

12 Langfristede gældsforpligtelser

Selskabets langfristede gældsforpligtelser udgør pr. 30. april 2021 7,1 mio. kr., hvoraf 0 kr. forfalder 5 år efter regnskabsårets udløb.

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 kil-deskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen.

De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse over for SKAT fremgår af admini-strationselskabets 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.

14 Leje- og leasingforpligtelser

Selskabet har indgået lejeforpligtelser løbende til 31. marts 2026 på i alt 81 mio. kr. (30. april 2020: 95,5 mio. kr.).

Leasingforpligtelser (operationel leasing) forfalder inden for 5 år med i alt 3,8 mio. kr. (30. april 2020: 5,5 mio. kr.).

15 Valutarisici samt anvendelse af afledte finansielle instrumenter

Selskabet har pr. 30. april 2021 ikke indgået valutaterminskontrakter.

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 Complete A/S, Horsens, hvis endelige moderselskab er Stibo-Fonden, Aarhus.

Stibo Graphic A/S indgår som dattervirksomhed i koncernregnskabet for Stibo Complete A/S, Horsens.

Transaktioner med nærtstående parter

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

Transaktioner i 2020/21 med nærtstående parter:

t.kr.	2020/21
Indtægter ¹	16.514
Omkostninger ¹	12.348
Finansielle poster, netto ²	-1.015
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder ³	142.609
Gæld til tilknyttede virksomheder ³	84.160

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.

Penneo

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registeret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Søren Schønberg Henriksen

Adm. direktør

På vegne af: Stibo Graphic A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-447259236839

IP: 217.28.xxx.xxx

2021-06-25 08:57:25Z

NEM ID 

Søren Schønberg Henriksen

Bestyrelse

På vegne af: Stibo Graphic A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-447259236839

IP: 217.28.xxx.xxx

2021-06-25 08:58:33Z

NEM ID 

Sten Dyrmosé

Bestyrelsesformand

På vegne af: Stibo Graphic A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-438790292055

IP: 87.49.xxx.xxx

2021-06-25 13:35:30Z

NEM ID 

Søren Strøm

Dirigent

På vegne af: Stibo Graphic A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-475904600882

IP: 217.28.xxx.xxx

2021-06-25 14:07:31Z

NEM ID 

Søren Strøm

Bestyrelse

På vegne af: Stibo Graphic A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-475904600882

IP: 217.28.xxx.xxx

2021-06-25 14:07:31Z

NEM ID 

Søren Jensen

Statsautoriseret revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:30700228-RID:71716295

IP: 87.104.xxx.xxx

2021-06-25 16:50:02Z

NEM ID 

Morten Friis

Statsautoriseret revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:30700228-RID:1267450157119

IP: 85.184.xxx.xxx

2021-06-28 09:08:43Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: 3BX03-YPCH-SN081-MIEDT-WJLD-ESZE

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>