

## Stibo A/S

Axel Kiers Vej 11, 8270 Højbjerg

CVR-nr. 78 60 30 11

## Årsrapport 2020/21

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 24. juni 2021

Dirigent:

.....

## Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april	19
Resultatopgørelse	19
Balance	20
Egenkapitalopgørelse	22
Pengestrømsopgørelse	23
Noter	24

## Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2020 - 30. april 2021 for Stibo A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2020 - 30. april 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Højbjerg, den 24. juni 2021  
Direktion:

.....  
Sten Dyrmosé  
adm. koncerndirektør

.....  
Søren Strøm  
CFO

Bestyrelse:

.....  
Carsten Nygaard Knudsen  
formand

.....  
Hans Olesen Damgaard

.....  
Lars Monrad-Gylling

.....  
Signe Trock Hilstrøm

.....  
Claus Nørgaard Hansen

.....  
Thomas Hansen Ransby

.....  
Peter Brunthaler Marcussen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til aktionæren i Stibo A/S

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Stibo A/S for regnskabsåret 1. maj 2020 - 30. april 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme 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 koncernregnskabet og årsregnskabet" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Uafhængighed

Vi er uafhængige af koncernen 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 regnskaberne

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

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

### Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne 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 regnskaberne.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 regnskaberne, 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 koncernens og 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 regnskaberne 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 koncernens og 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 regnskaberne 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med regnskaberne 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 A/S
Adresse	Axel Kiers Vej 11, 8270 Højbjerg
CVR-nr.	78 60 30 11
Stiftet	30. september 1983
Hjemstedskommune	Aarhus
Regnskabsår	1. maj - 30. april
Hjemmeside	<a href="http://www.stibo.com">www.stibo.com</a>
E-mail	<a href="mailto:info@stibo.com">info@stibo.com</a>
Telefon	89 39 89 39
Bestyrelse	Carsten Nygaard Knudsen, formand Hans Olesen Damgaard Lars Monrad-Gylling Signe Trock Hilstrøm Claus Nørgaard Hansen (medarbejdervalgt) Thomas Hansen Ransby (medarbejdervalgt) Peter Brunthaler Marcussen (medarbejdervalgt)
Direktion	Sten Dyrmosé, adm. koncerndirektør Søren Strøm, direktør
Selskabsdirektører	Søren S. Henriksen, Stibo Complete Jesper Ejlersen, Stibo Systems Dan Korsgaard, Stibo DX
Revision	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25, 8000 Aarhus C

## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal for koncernen

Alle beløb er i DKK tusinde

Konsolideret resultatopgørelse	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
Nettoomsætning	1.869.808	1.845.333	1.837.614	1.706.821	1.795.586
Bruttofortjeneste	1.051.387	939.518	908.918	851.037	893.044
Resultat af primær drift	-1.775	-59.892	13.117	53.835	17.100
Resultat før finansielle poster	-1.775	-57.990	11.702	51.354	13.111
Resultat af finansielle poster, netto	2.081	37.967	2.652	-11.362	-3.219
Resultat før skat	306	-20.023	14.354	39.992	9.892
Årets resultat	18.866	-10.734	7.828	26.944	5.560
<b>Konsolideret balance</b>					
Anlægsaktiver	321.556	367.114	249.035	240.387	281.040
Omsætningsaktiver	878.949	818.039	834.910	859.765	822.878
Aktiver i alt	1.200.505	1.185.153	1.083.945	1.100.152	1.103.918
Egenkapital	613.042	596.247	649.329	680.333	660.094
Hensatte forpligtelser	3.254	11.576	15.124	15.507	29.771
Langfristede gældsforpligtelser	20.727	53.625	16.063	0	9.662
Kortfristede gældsforpligtelser	584.209	523.705	403.429	404.312	404.391
<b>Nøgletal og KPI'er</b>					
Årets investeringer i materielle anlægsaktiver	25.154	86.902	13.924	29.194	23.531
Frit cash-flow	68.675	-12.472	27.870	55.829	6.503
Likvide beholdninger	359.570	258.944	322.776	406.240	363.754
Overskudsgrad	-0,1%	-3,2%	0,7%	3,2%	1,0%
Afkastningsgrad	-0,1%	-7,1%	1,8%	7,5%	2,2%
Bruttomargin	56,2%	50,9%	49,5%	49,9%	49,7%
Soliditetsgrad	50,2%	50,2%	59,9%	61,8%	59,8%
Egenkapitalforrentning	3,1%	-1,7%	1,2%	4,0%	0,8%
Gennemsnitligt antal ansatte	1.495	1.286	1.177	1.068	1.161



## Ledelsesberetning

### Indledning

Stibo-koncernen blev stiftet i 1794 under navnet Aarhus Stiftsbogtrykkerie. I 1966 blev ejerskabet overdraget til en erhvervsdrivende fond, da den daværende ejerfamilie derigennem ønskede at sikre virksomhedens fremtidige selvstændige udvikling og vækst.

Stibo-koncernen kunne i 2019 fejre sit 225-års jubilæum, som blev markeret sammen med det tidligere søsterselskab Aarhus Stiftstidende.

Koncernens aktiviteter strækker sig fra det oprindelige forretningsområde med grafisk produktion i Stibo Complete til udvikling og salg af avancerede software-løsninger inden for Master Data Management (Stibo Systems) og Content Management løsninger (Stibo DX).

### Selskabsstruktur og aktiviteter

Stibo A/S-koncernens driftsaktiviteter foregår via tre divisioner, som formelt er organiseret i følgende tre juridiske enheder:

- Stibo Systems A/S
- Stibo DX A/S
- Stibo Complete A/S



Fælles for de tre forretningsområder er et udgangspunkt i håndtering og levering af data – både i fysisk og digital form. Stibo-koncernen leverer forretningskritiske produkter og ydelser til mange af de største virksomheder i verden. Koncernen har igennem mange år leveret services og software-løsninger af høj kvalitet, og det har ført til en unik position som en værdifuld partner for en lang række globalt ledende virksomheder. Koncernen leverer eksempelvis løsninger i forbindelse med gennemførelse af massive digitale forandringsprocesser til nogle af verdens største detailvirksomheder, effektiv kommunikation af marketingbudskaber til millioner af kunder på tværs af kanaler, software og tilknyttede services til håndtering af komplekse stamdata på tværs af produkter, kunder, leverandører og lokationer.

Moderselskabet Stibo A/S' primære ansvar er at udvikle strategi og forretningsgrundlag i koncernens divisioner. Det er endvidere selskabets opgave at sikre, at der i datterselskaberne skabes en fælles kultur og et tværgående samarbejde, hvor datterselskaberne, hvor det er relevant, agerer som én samlet virksomhed.

Moderselskabet har historisk set drevet divisionerne ud fra en porteføljetilbetragtning med en udpræget autonomi til ledelserne i de enkelte divisioner. I løbet af det forgangne regnskabsår igangsatte bestyrelsen en strategiproces, som dels omfattede moderselskabet og dels de tre divisioner. Strategiarbejdet for hver af de tre divisioner blev afsluttet kort før udgangen af regnskabsåret. Bestyrelsen i Stibo A/S har igennem hele forløbet været involveret som aktiv sparringspartner til ledelserne i de tre divisioner. Fra strategiarbejdet skal følgende fremhæves:

- **Stibo Systems.** Fortsætte fokus at transformere virksomheden til at levere SaaS-baserede løsninger samt på at levere standard industriløsninger samt multi-domainløsninger. Divisionens ambition er at hjælpe virksomheder globalt til at blive digitale ledere i deres respektive industrier og skabe data transparens. Det sker gennem divisionens fortsatte udvikling og leverance af markedsledende multidomæne master data management løsninger. Strategien fokuserer på at blive den foretrukne sparringspartner for større virksomheder indenfor detail, consumer packaged goods, fremstilling og distribution. Som et led heri udvikles standard industri SaaS-løsninger, som bygger på divisionens cloud-baserede teknologi.
- **Stibo DX.** Færdiggøre udviklingen af DXP-satsningen og markedsføre den i samarbejde med Stibo Systems. Divisionen skal fortsætte med at fastholde sin globale, ledende position som leverandør af løsninger til nyhedsudgivere. Med udgangspunkt i denne position og mange års erfaring i databehandling og formidling er ambitionen at blive markedsledende indenfor Digital Experience Platforms (DXP). Målet er at hjælpe førende detailvirksomheder og varemærker til at skabe den optimale kundeoplevelse på tværs af digitale kanaler.

## Ledelsesberetning

- **Stibo Complete.** Divisionen er på en rejse til at blive et supermarked for digital og trykt formidling. Dette kræver et konstant fokus på at identificere fremtidige områder for profitable løsninger, herunder fokus på optimering af kundemix, samt en effektiv omkostnings- og kapacitetsstyring.

### Accelerator

Formålet med koncernens Accelerator er at bringe entrepreneurship tættere på de industrier, som vi opererer i. Acceleratoren er en uafhængig funktion, hvor mellem 15 og 20 studerende hvert år får mulighed for at udforske nye trends og teknologier – typisk i forbindelse med udarbejdelse af deres bachelor eller kandidatafhandlinger.

I det forgangne år har omstillingsparathed og evnen til at omfavne en uforudsigelig fremtid samt viljen til at udforske nye teknologiske muligheder vist sig vigtigere end nogensinde. Dette er netop DNA'et i Stibo-koncernens Accelerator, som har fortsat de sidste 7 års målrettede arbejde med at udforske potentialet af ny teknologi i værdiskabende samarbejde med studerende, kunder og partnere. Således rundede Acceleratoren i det forgangne år endnu en milepæl, idet der nu har været +200 studerende igennem Accelerator-forløbet, fordelt på 103 innovationsprojekter.

Acceleratorens innovationsprojekter med de studerende forankres fortsat på tværs i koncernens divisioner og det tværgående innovationsarbejde har igennem året budt på flere succeser, omend Covid-19 begrænsede mulighederne for deltagelse i eksterne nationale og internationale konferencer og arrangementer.

Koncernens investering i Acceleratoren har med årets aktivitetsniveau og resultater dannet fundamentet for en naturlig udbygning og internationalisering af det værdiskabende samarbejde med studerende. Acceleratoren skal både ses som en platform til profilering af koncernens aktivitet, og dermed som platform til rekruttering af nye talenter samt en del af koncernens ESG-profil. Arbejdet med øget rekrutteringsindsats og højere grad

af fastholdelse af de mest talentfulde studerende på tværs af divisionerne er iværksat sideløbende med det fortsatte ESG-arbejde, så de radikale innovationsprojekter fortsættes i tæt samarbejde med partnere, kunder og førende nationale og internationale uddannelsesinstitutioner.

#### Udvalgte resultater fra året

- Direkte facilitering ved opstart af BI & Information management afdeling i Stibo Systems
- Gartner Group nævner Stibo Accelerator direkte i forbindelse med Stibo Systems positive udvikling i deres Magic Quadrant: *"Future innovation is boosted through Stibo Accelerator, a funded research program for university graduates. This program focuses on new technologies such as machine-assisted data quality and governance"*
- Faciliteringen ved udvikling og forankring af Stibo Systems' Graduate Program blandt uddannelsesinstitutioner
- Virtuel udvidelse af den eksisterende og velafprøvede, klassiske fysiske deltagelse i Acceleratorprogrammet i Aarhus

### Finansielt review

**COVID-19 pandemien** har i det forløbne regnskabsår haft stor indvirkning for enkeltpersoner, det omliggende samfund og dermed også Stibo-koncernens aktiviteter. Vi har løbende fulgt udviklingen i pandemien tæt og foretaget de fornødne tilpasninger både på koncernniveau og lokalt i lande, hvor de enkelte divisioner opererer. Indvirkningerne og restriktionerne fra myndighederne har varieret meget fra land til land, men generelt har en stor del af vores medarbejdere arbejdet hjemmefra.

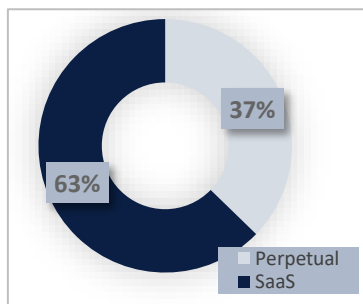
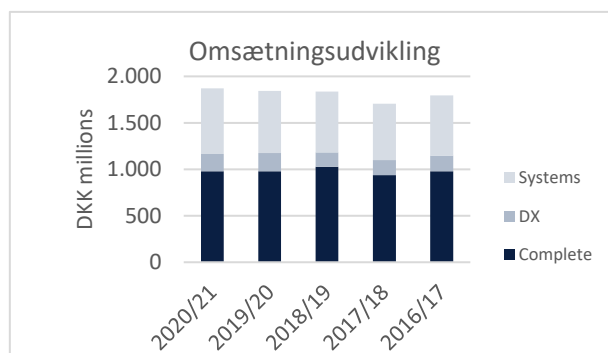
Stibo-koncernen har i Danmark ikke modtaget tilskud eller refusioner fra offentlige myndigheder som følge af diverse politisk besluttede COVID-19 hjælpepakker. Udenfor Danmark har koncernen modtaget støtte i størrelsesordenen DKK 2-2,5 mio.

## Ledelsesberetning

Som følge af, at koncernens aktiviteter er forsknings- og udviklingstunge, har vi benyttet det politisk bestemte skattefradrag på 130% til netop forsknings- og udviklingsomkostninger. Lovgivningen blev besluttet i 2020, og derfor vedrører fradraget og dermed skatteindtægten både regnskabsåret 2019/20 og indeværende regnskabsår.”

Pandemiens indvirkning på vores forretningsaktiviteter har varieret meget de enkelte forretningsområder imellem. I Stibo Complete oplevede vi en større nedgang i aktiviteten og dermed også et fald i omsætningen. Modsætningsvis har Stibo Systems haft den største ordreindgang nogensinde.

**Nettoomsætningen** udgjorde DKK 1.870 mio. i regnskabsåret 2020/21 mod DKK 1.845 mio. i foregående regnskabsår, hvilket er stigning på 1,4%. Resultatet før skat ender på DKK 0,3 mio., hvilket er en forbedring på DKK 15 mio. i forhold til sidste år.

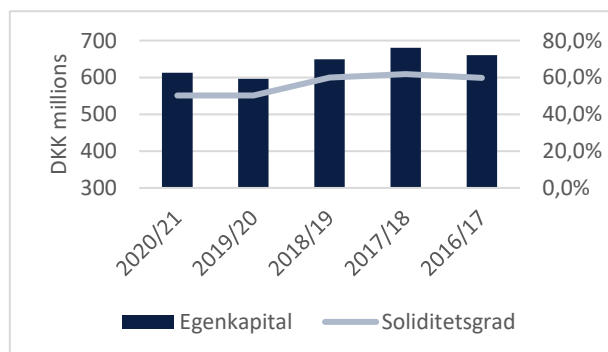


Som oplyst i sidstes års ledelsesberetning pågår der i disse år en global markedsforandring for, hvorledes softwarevirksomheder sælger software. Det betyder, at kunderne i langt højere grad ønsker at abonnere på software som en service SaaS (Software as a Service) frem for at købe den. Det betyder under den nuværende regnskabspraksis, at værdien af nye aftaler først indregnes i resultatopgørelsen hen over den periode, abonnementet løber over. For Stibo A/S-koncernen er denne globale tendens en positiv udvikling, fordi den på længere sigt skaber en højere stabil, tilbagevendende omsætning.

**Resultatet** er samlet acceptabelt set i lyset af effekten fra Covid-19, som i særdeleshed påvirkede både omsætning og indtjening i Stibo Complete.

### Balance og egenkapital

Koncernen har ved udgangen af regnskabsåret en egenkapital på ca. DKK 600 mio., og en soliditetsgrad på omkring 50%. Et øget fokus på bindingen i arbejdskapital har betydet, at der er i det forløbne regnskabsår, er genereret et frit cash-flow på DKK 69 mio.



## Forventninger til fremtiden

Stibo-koncernen har gennem sine divisioner en stærk markedsposition inden for software- og grafisk produktion, og forventningerne til den langsigtede omsætnings- og indtjeningsudvikling i disse og for koncernen som helhed er positive.

## Ledelsesberetning

Det forventes, at koncernen fortsat vil være aktiv inden for opkøb af virksomheder. I softwarevirksomhederne vil opkøb have til formål at udvide divisionernes produkt- og løsningsplatform, så kunderne kan tilbydes flere beslægtede produkter og services. I den grafiske del af vores forretning vil opkøb have til formål at understøtte den nødvendige konsolidering af de geografisk nære markeder samt positionering inden for nye og relaterede forretningsområder.

Stibo-koncernen forventer en omsætning i et niveau af DKK 2.000 mio. og et regnskabsmæssigt resultat i niveauet DKK 30-70 mio. i det kommende regnskabsår.

### Status for koncernens divisioner

Udviklingen af de forskellige forretningsområder har i alle årene været drevet af et langsigtet forretningsperspektiv og en innovativ kultur. Udgangspunktet er fortsat at udnytte og udvikle den viden og de kompetencer, der er tilgængelige i koncernen. Ved kontinuerligt at videreudvikle disse kompetencer, bl.a. i form af software, skabes kommercielt omsættelig viden og kompetencer. Herigennem skabes afsættet for at identificere nye forretningsmuligheder, hvilket er en stærk konkurrenceparameter i en tid præget af hastige forandringer og nye behov. Transformationen af de forskellige forretningsområder kan for en stor del henføres til fondsejerskabet, som giver mulighed for at arbejde langsigtet.

### Stibo Systems

Alle beløb er i DKK tusinde

Resultatopgørelse	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
Nettoomsætning	706.484	670.007	654.305	607.595	647.566
Årets resultat	21.649	-61.876	5.016	31.139	15.697
<b>Balance</b>					
Aktiver i alt	588.180	521.034	509.198	523.576	471.344
Egenkapital	202.890	185.319	248.704	274.938	249.695
<b>Nøgletal og KPI'er</b>					
Overskudsgrad	1,8%	-11,3%	1,2%	7,3%	3,9%
Afkastningsgrad	3,3%	-19,2%	2,4%	14,1%	8,0%
Soliditetsgrad	34,5%	35,4%	50,7%	52,5%	53,0%
Egenkapitalforrentning	11,2%	-28,5%	1,9%	11,9%	5,9%

Stibo Systems har udviklet sig fra at lave nicheorienteret software, der understøtter katalogpublicering til i dag at udvikle og markedsføre software, der gør det muligt at strømline og effektivisere virksomhedernes data inden for mange forskellige data-domæner – heriblandt produkt-, kunde-, leverandør- og lokationsdata. Ved at kombinere software og konsulentytelser har Stibo Systems A/S opnået en særdeles stærk position på det globale marked for Multi-Domain Master Data Management-løsninger (MDM). Stibo Systems A/S samarbejder med partnere i forbindelse med distribution og implementering af løsninger.

Med udgangspunkt i følgende vision/mission " *We help companies transform into digital leaders through market leading multidomain master data management that delivers transparency*" udvikler, supporterer og implementerer Stibo Systems A/S softwareløsninger til Master Data Management.

Stibo Systems har igennem de sidste to til tre år systematisk arbejdet på at transformere den måde, som softwarelicenser sælges på. Historisk set blev praktisk alt software solgt som "perpetual", hvilket vil sige, at kunden erhvervede ejendomsretten til softwaren. Denne transformation er lykkedes, så langt størstedelen af kunderne i dag abonnerer på SaaS basis (software as a Service) frem for at købe licensen.

## Ledelsesberetning

Dermed følger vi en global tendens over mod salg af software som en service. Det betyder under den nuværende regnskabspraksis, at værdien af nye aftaler først indregnes i resultatopgørelsen hen over den periode, abonnementet løber. For Stibo Systems er denne globale tendens en positiv udvikling, fordi den på længere sigt skaber en højere stabil, tilbagevendende omsætning i takt med af abonnementerne på vores software og ydelser fornyes. Resultatet skal også ses i sammenhæng med, at ordrebeholdningen i det forløbne regnskabsår steg med DKK 275 mio. til 959.

Efter et fald i ordreindgangen i 2. halvår af regnskabsåret 2019/20 som følge af Covid-19 pandemien har Stibo Systems A/S i regnskabsåret 2020/21 realiseret en stigning i ordreindgangen for licenser på 39% i forhold til sidste regnskabsår, idet Covid-19 kun påvirkede ordreindgangen i første kvartal. I de efterfølgende kvartaler har markederne været præget af stor interesse for investering i digital transformation og omlægning til SaaS løsninger.

Som følge af en væsentligt øget andel af licenser på lejebasis ses en større påvirkning på ordrebeholdningen end på årets omsætning. Året omsætning steg 5,4% til DKK 706,5 mio. Ultimo ordrebeholdningen steg med 40,3% til DKK 958,6 mio., hvoraf størstedelen er abonnementsaftaler relateret til softwarelicenser og support.

Stigningen i omsætningen kombineret med stram omkostningskontrol har medført, at årets resultat stiger med DKK 83,5mio. og ender på DKK 21,6 mio. kr., hvilket er i niveau med forventningerne. Der har i det forløbne regnskabsår været et højt niveau i at forsætte udviklingen af løsninger til vores kunder. Denne udvikling forventes at fortsætte i de kommende år.

Stibo Systems A/S forventer et regnskabsmæssigt resultat i niveauet DKK 40-50 mio. i det kommende regnskabsår.

**Markedet for MDM** udgør ifølge eksperterne analytikere ca. DKK 10 mia. (USD 1,4b mia.) inden for salg af software. Forventningen var, at markedet ville falde med 10% i 2020, i stedet steg det med 1,3%. Det forventes, at markedet fremadrettet vil vende tilbage til de historiske vækstrater på 5-8 %. Globalt set har Stibo Systems en ganske beskedne markedsandel (4-5 %), og der er således fortsat et stort potentiale for en ambitiøs vækststrategi.

### Stibo DX

Alle beløb er i DKK tusinde

Resultatopgørelse	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
Nettoomsætning	183.449	195.678	157.237	161.170	169.002
Årets resultat	11.855	15.673	8.473	10.753	7.266
<b>Balance</b>					
Aktiver i alt	165.306	173.129	153.477	141.065	128.093
Egenkapital	112.099	101.066	85.884	83.607	71.842
<b>Nøgletal og KPI'er</b>					
Overskudsgrad	5,1%	10,2%	7,0%	8,6%	3,6%
Afkastningsgrad	7,4%	17,5%	14,4%	27,1%	14,4%
Soliditetsgrad	67,8%	58,4%	56,0%	59,3%	56,1%
Egenkapitalforrentning	11,1%	16,8%	10,0%	13,8%	9,9%

Stibo DX's mission er at levere softwareløsninger, der understøtter virksomheders behov for at skabe og distribuere høj-kvalitativt indhold effektivt gennem alle digitale kanaler.

## Ledelsesberetning

Stibo DX har hovedkvarter i Aarhus og kontorer i Atlanta (USA), Hamburg (Tyskland), Oslo (Norge) og Dhaka (Bangladesh).

Stibo DX købte i forrige regnskabsår den tyske virksomhed Digital Collections og tilføjede dermed et produkt samt kompetencer til håndtering af digitale assets (DAM) til sin portefølje. Digital Collections er i dag fuldt integreret i Stibo DX.

Stibo DX-kunder består traditionelt af de globale største mediehuse indenfor nyhedsformidling (News). Stibo DX-løsning CUE, opnåede i det forløbne regnskabsår af det tyske industrimagasin "Kress Pro" at blive rangeret som det bedste redaktionelle system. Endvidere blev CUE DAM løsningen af University of Missouri vurderet som værende den mest ambitiøse løsning på markedet. Det er en afspejling af den meget store investering der gennem årene er sket i udviklingen af Stibo DX softwareløsning.

Som anført tidligere i ledelsesberetningen, er der i det forgangne regnskabsår, og dermed også i Stibo DX, gennemført og afsluttet en omfattende strategiproces. Stibo DX har lanceret en flerårig strategisk investering i udviklingen af en ny markedsvertikal for DXP.

CUE Content Hub-løsningen giver brands og detailhandlen mulighed for at engagere, vinde og vækste kunder gennem en personaliseret produktoplevelse på tværs af digitale kanaler på kunderejsen.

Stibo DX vil tilgå DXP-markedet i tæt samarbejde med Stibo Systems, en ledende leverandør af Master Data Management (MDM).

Stibo DX har i lighed med mange andre virksomheder oplevet indvirkningerne fra Covid-19 pandemien, men har i meget stort omfang været i stand til at arbejde og operere 100% virtuelt på tværs af lokationer og geografier.

Mange af Stibo DX's kunder har været negativt ramt af indvirkningerne fra Covid-19 pandemien, men det er vores vurdering, at med en gradvis tilbagevenden til en normal hverdag, så vil det have en begrænset indvirkning på ordreindgang og omsætning i det kommende regnskabsår for Stibo DX's traditionelle marked inden for News.

Stibo DX forventer et underskud i det kommende år i størrelsesordenen DKK 15 mio., som udelukkende kommer fra en væsentlig investering i DXP. Set isoleret vil den eksisterende News-forretning være solidt indtjenende.

### Stibo Complete

Alle beløb er i DKK tusinde

Resultatopgørelse	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
Nettoomsætning	979.875	979.648	1.026.073	938.056	979.018
Årets resultat	-1.814	-2.533	5.643	-8.546	56
<b>Balance</b>					
Aktiver i alt	504.731	578.078	497.305	526.375	521.778
Egenkapital	280.694	279.679	282.560	278.304	288.681
<b>Nøgletal og KPI'er</b>					
Overskudsgrad	-0,5%	0,5%	0,9%	0,3%	0,6%
Afkastningsgrad	-1,1%	1,0%	2,3%	0,7%	1,1%
Soliditetsgrad	55,6%	48,4%	56,8%	52,9%	55,3%
Egenkapitalforrentning	-0,6%	-0,9%	2,0%	-3,0%	0,0%

## Ledelsesberetning

Stibo Complete har oprindeligt sine rødder i trykning af telefonbøger. I dag danner fortidens stærke position grundlaget for en førende position i Skandinavien inden for grafisk produktion. Endvidere er Stibo Complete en stærk spiller inden for digitale produkter. Med købet af Rosendahls fik Stibo Complete tilført en række kompetencer inden for trykning og levering til den farmaceutiske industri, og er i dag certificeret inden for Good Manufacturing Practice.

Stibo Complete A/S har som vision at levere markedsføring og kommunikationsløsninger, der skaber maksimal effekt for kunderne. Stibo Complete tilbyder serviceydelser indenfor design, udvikling, produktion og distribution af fysiske marketingsmaterialer og trykte medier samt tilhørende lager og logistikydelser. Stibo Complete har de senere år været i en omstillingsproces fra alene at være en stor trykkerikoncern i Skandinavien til i dag at være et grafisk full-suite supermarked med en bred vifte af online/offline produkter og serviceydelser. Selskabets hovedmarkeder er Danmark, Sverige og Norge.

**Markedet** for fysiske marketingsmaterialer er stadig stort (ca. DKK 20 mia. i Skandinavien), men efterspørgslen efter reklametryksager, magasiner og kataloger på print er og har, gennem længere tid, været faldende. Som en konsekvens heraf har Stibo Complete i flere år haft en strategi om at medvirke til at konsolidere markedet gennem opkøb af grafiske virksomheder i de nærliggende markeder og effektivisere og tilpasse produktionen til den faldende efterspørgsel. Dette har foranlediget en allokering af opgaverne til de mest hensigtsmæssige produktionslokaliteter.

I 2020 erhvervede Stibo Complete aktierne i den danske virksomhed Rosendahls A/S - Print Design Media. Dette opkøb blev dels foretaget for at styrke selskabets position inden for bl.a. pharma- og offentlige kunder, og dels for at udnytte omkostnings-synergier og herigennem at øge virksomhedens konkurrencekraft. Integrationen af Rosendahls er forløbet tilfredsstillende. Det gælder også markeds-mæssigt og økonomisk.

Stibo Complete forventer, at den gradvist faldende markedsudvikling, specielt inden for industrielt tryk, vil fortsætte, og som konsekvens heraf vil selskabet fortsat være en aktiv spiller i markedskonsolideringen samtidig med, at der også vil blive investeret i

at etablere et bredere produktprogram til både nye og eksisterende kunder. Stibo Complete har i den forbindelse fokus på at kombinere digitale marketingsløsninger med fysiske marketingsløsninger.

Stibo Complete har i regnskabsåret 2020/21 realiseret et resultat, der som følge af COVID-19 og den heraf afledte økonomiske krise, er på niveau med regnskabsåret 2019/20. Selskabet forventer i regnskabsåret 2021/22 at realisere en omsætning på ca. DKK 1 mia. og et resultat før skat i niveauet DKK 5-10 mio. Forventningerne for det kommende år vil være afhængige af hvornår og i hvilket omfang, den økonomiske og markeds-mæssige situation for selskabets kunder vil normalisere sig efter COVID-19.

For en mere uddybende beskrivelse af aktiviteterne og resultaterne i de enkelte datterselskaber henvises til regnskaberne for de enkelte virksomheder.

### Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

### Ejerforhold

Stibo A/S-koncernen er 100 % ejet af Stibo Holding A/S, Aarhus.

## Ledelsesberetning

### Særlige risici for Stibo A/S-koncernen

#### **Valutarisici**

Koncernen er eksponeret over for ændringer i valutakurser, da størstedelen af koncernens omsætning afregnes i fremmed valuta. Som følge af sin globale struktur har Stibo A/S-koncernen en vis grad af naturlig sikring af valutarisiko i form af omkostninger i de lande, hvor koncernen er aktiv. Nettopositioner mellem indbetalinger og udbetalinger i fremmed valuta sikres i det omfang, det giver økonomisk mening.

#### **Renterisici**

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

#### **Kreditrisici**

Inden der indledes et samarbejde med en ny kunde, foretages en økonomisk vurdering af kunden, og hvis det vurderes relevant og muligt, afdækkes kreditrisici via forsikring hos kreditforsikringselskaber.

Koncernen reducerer kreditrisici i sine softwareselskaber ved at acontofakturere i takt med arbejdets udførelse. I Stibo Complete A/S anvendes i udstrakt grad debitorforsikringer.

#### **Redegørelse for samfundsansvar, jf. årsregnskabslovens § 99a**

Der henvises til Stibo-Fondens årsrapport for 2019/20 for en samlet redegørelse, jf. årsregnskabslovens § 99a, for koncernens strategi og politikker for samfundsansvar, herunder handlinger og resultater for indværende år.

### Mål og politikker for det underrepræsenterede køn i Stibo A/S-koncernens bestyrelse, jf. årsregnskabslovens § 99b

#### **Måltal for kvinder i bestyrelsen**

Ved udvælgelse af nye kandidater til Stibo A/S-koncernens bestyrelse lægges der vægt på specifikke faglige og personlige kompetencer, kvalifikationer og erfaring. Stibo A/S-koncernen tror på, at en forskelligartet og alsidig sammensætning af bestyrelsen, heriblandt den kønsmæssige fordeling, bidrager til en innovativ organisation og et positivt arbejdsklima.

Koncernen har defineret en målsætning om at øge antallet af kvinder i bestyrelsen. Det oprindelige mål var, at én af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesposter skulle være besat af en kvinde (svarende til 25 % af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer) inden 2020. Dette mål er i dag opfyldt, idet bestyrelsen består af 4 generalforsamlingsvalgte medlemmer – og et af disse medlemmer er en kvinde. Det er målsætningen fortsat at øge antallet af kvinder i bestyrelsen. Målsætningen er at opnå en ligelig fordeling mellem kønnene i bestyrelsen indenfor de næste 5-8 år.



## Ledelsesberetning

### Bestyrelse

#### Carsten Knudsen



#### Formand

Født: 1961

Medlem siden: Juni 2020

Carsten Nygaard Knudsen er direktør i Søgaarden Sjælsø ApS og er uddannet HD og MBA suppleret med en række internationale ledelseskurser. Carsten Nygaard Knudsen var op til december 2014 administrerende direktør i Esko bvba.

Fra 2000 til 2003 var Carsten Nygaard Knudsen koncern CFO i ISS A/S. Han startede sin karriere i AP Møller/Maersk, hvor han over en 13-årig periode bestred en række stillinger.

#### *Øvrige ledelseshverv:*

Stibo Holding A/S, Stibo Ejendomme A/S og Stibo-Fonden (bestyrelsesmedlem), GSV Holding A/S og GSV Materiel Udlejning A/S (bestyrelsesformand), Lyngsoe Systems A/S og Lyngsoe Systems Holding A/S (bestyrelsesmedlem), Languagewire A/S og Languagewire Holding A/S (bestyrelsesmedlem) samt EG A/S (bestyrelsesmedlem)

**Uafhængighed**, vurderes som værende uafhængig.

#### Lars Monrad Gylling



#### Bestyrelsesmedlem

Født: 1960

Medlem siden: November 2020

Lars Monrad-Gylling er direktør for LMG Consulting ApS, og uddannet Cand. Merc. fra CBS suppleret med en række internationale ledelseskurser. Lars Monrad-Gylling var fra 1998 til 2014 administrerende direktør i KMD A/S.

#### *Øvrige ledelseshverv:*

Kvadrat A/S (bestyrelsesformand), Vipp A/S (bestyrelsesformand) Systematic A/S (næstformand), Berlingske Media (bestyrelsesmedlem), Nordic Cloud Technologies ApS (bestyrelsesformand), Kraka Advisory ApS (bestyrelsesmedlem), Kring Speedbooting 2019 ApS (bestyrelsesmedlem)

**Uafhængighed**, vurderes som værende uafhængig

## Ledelsesberetning

### Signe Trock Hilstrøm



#### Bestyrelsesmedlem

Født: 1974

Medlem siden: Juni 2019

Signe Trock Hilstrøm er uddannet Cand. Polit. og er professionelt bestyrelsesmedlem og rådgiver indenfor Digital Business siden 2020. Signe Trock Hilstrøm er tidligere Digital Director i Impact A/S, Chief Digital Officer & CMO i Imerco A/S og VP Digital Commerce i Coop, med en baggrund indenfor strategi & forretningsudvikling samt økonomi.

#### *Øvrige ledelseshverv:*

Matas A/S (bestyrelsesmedlem og medlem af revisions-komitéen), Raptor Services A/S (bestyrelsesmedlem), Ka-Ching A/S (bestyrelsesmedlem) samt Rockay ApS (formand for Advisory Board).

**Uafhængighed**, vurderes som værende uafhængig

### Hans O. Damgaard



#### Bestyrelsesmedlem

Født: 1965

Medlem siden: April 2019

Hans O. Damgaard er uddannet MSc. i international handel og tidligere adm. direktør i Stibo A/S.

#### *Øvrige ledelseshverv:*

Aktieselskabet Carl Christensen (bestyrelsesformand), LIFA A/S (bestyrelsesformand), Gabriel A/S (næstformand), Dansk Kvartus Industri A/S (bestyrelsesmedlem), Egetæpper A/S (bestyrelsesmedlem), Manini & Co. Holding A/S (bestyrelsesmedlem), Thygesen Textile Group A/S (bestyrelsesmedlem) samt Aarhus Symfoniorkesters Fond (bestyrelsesmedlem)

**Uafhængighed**, vurderes som værende ikke uafhængig, da han tidligere har været administrerende direktør for Stibo A/S.

Claus Nørgaard Hansen

Thomas Ransby Hansen

Peter Marcussen

#### Medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer

## Ledelsesberetning

### Direktion

#### Sten Dyrmosé



#### Administrerende direktør/CEO

Født: 1967

Ansatt siden: 1. maj 2021

Medlem af direktionen i Stibo A/S siden 1. maj 2021. Indtil da var Sten Dyrmosé administrerende direktør i Flonidan A/S. Sten Dyrmosé er uddannet ingeniør samt E-MBA og har tidligere været adm. direktør i bl.a. Valor Danmark, Polycom Danmark samt Spectralink US. Bestyrelsesmedlem i Horsens & Friends.

#### Søren Strøm



#### Økonomidirektør/CFO

Født: 1963

Ansatt siden: 12 november 2020

Medlem af direktionen i Stibo A/S siden 12. november 2020. Søren Strøm har tidligere været CFO for blandt andet Maersk Line, DT Group A/S og SimCorp A/S. Søren Strøm er uddannet statsautoriseret revisor og været partner samt medlem af direktionen i EY. Bestyrelsesmedlem i Stengel Entreprise A/S, Alpha Elektronik A/S og Sandrew Metronome A/S.

## Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

### Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
2	<b>Nettoomsætning</b>	1.869.808	1.845.333	0	0
	Ændring i lagre af varer under fremstilling	-1.293	248	0	0
3	Andre driftsindtægter	16.488	30.405	42.571	45.739
		<u>1.885.003</u>	<u>1.875.986</u>	<u>42.571</u>	<u>45.739</u>
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-572.272	-609.398	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-261.344	-327.070	-25.081	-24.976
	<b>Bruttofortjeneste</b>	<u>1.051.387</u>	<u>939.518</u>	<u>17.490</u>	<u>20.763</u>
4	Personaleomkostninger	-975.181	-922.617	-32.616	-27.674
5	Af- og nedskrivninger	-77.981	-76.677	-2.958	-2.366
	Andre driftsomkostninger	-0	-116	0	0
	<b>Resultat af primær drift</b>	<u>-1.775</u>	<u>-59.892</u>	<u>-18.084</u>	<u>-9.277</u>
11	Resultat efter skat i tilknyttede virksomheder	0	0	30.640	-50.130
12	Resultat efter skat i associerede virksomheder	0	1.902	0	1.891
6	Finansielle indtægter	9.355	47.361	2.122	43.726
7	Finansielle omkostninger	-7.274	-9.394	-478	-138
	<b>Resultat før skat</b>	<u>306</u>	<u>-20.023</u>	<u>14.200</u>	<u>-13.928</u>
8	Skat af årets resultat	18.560	9.289	3.616	1.800
	<b>Årets resultat</b>	<u>18.866</u>	<u>-10.734</u>	<u>17.816</u>	<u>-12.128</u>
	Fordeles således:				
	Aktionæren i Stibo A/S	17.816	-12.128		
	Minoritetsinteresserne	1.050	1.394		
		<u>18.866</u>	<u>-10.734</u>		

### Forslag til resultatdisponering

t.kr.			
	Foreslået udbytte til Stibo Holding A/S	0	0
	Henlæggelse til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	30.640	-50.130
	Overført resultat	-12.824	38.002
		<u>17.816</u>	<u>-12.128</u>

## Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

### Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		30/4 2021	30/4 2020	30/4 2021	30/4 2020
		<b>AKTIVER</b>			
		<b>Anlægsaktiver</b>			
9	<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>				
	Goodwill	51.428	57.411	0	0
	Øvrige immaterielle aktiver	24.138	26.481	0	0
		<u>75.566</u>	<u>83.892</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
10	<b>Materielle anlægsaktiver</b>				
	Grunde og bygninger	52.090	53.440	0	0
	Tekniske anlæg og maskiner	127.028	158.266	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	16.525	14.693	3.432	5.533
	Indretning af lejede lokaler	18.237	23.947	0	0
		<u>213.880</u>	<u>250.346</u>	<u>3.432</u>	<u>5.533</u>
	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>				
11	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	586.389	557.816
12	Kapitalandele i associerede virksomheder	0	107	0	0
	Andre langfristede tilgodehavender	12.000	12.000	12.000	12.000
	Deposita	20.110	20.769	686	673
		<u>32.110</u>	<u>32.876</u>	<u>599.075</u>	<u>570.489</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>321.556</u>	<u>367.114</u>	<u>602.507</u>	<u>576.022</u>
	<b>Omsætningsaktiver</b>				
	<b>Varebeholdninger</b>				
	Råvarer og hjælpematerialer	50.808	62.098	82	82
	Varer under fremstilling	9.834	11.127	0	0
		<u>60.642</u>	<u>73.225</u>	<u>82</u>	<u>82</u>
	<b>Tilgodehavender</b>				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	290.407	326.166	24	101
13	Igangværende arbejder for fremmed regning	8.393	11.819	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	1.977	38.955	115.094	160.286
15	Udskudt skatteaktiv	51.319	19.966	2.363	2.363
	Selskabsskat	5.333	12.569	3.484	444
	Andre tilgodehavender	33.232	28.937	2.456	1.201
	Periodeafgrænsningsposter	68.076	47.458	8.345	5.303
		<u>458.737</u>	<u>485.870</u>	<u>131.766</u>	<u>169.698</u>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<u>359.570</u>	<u>258.944</u>	<u>12.992</u>	<u>77.775</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>878.949</u>	<u>818.039</u>	<u>144.840</u>	<u>247.555</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u>1.200.505</u>	<u>1.185.153</u>	<u>747.347</u>	<u>823.577</u>

## Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

### Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		30/4 2021	30/4 2020	30/4 2021	30/4 2020
		<b>PASSIVER</b>			
		<b>Egenkapital</b>			
14	Aktiekapital	25.000	25.000	25.000	25.000
	Nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	204.412	175.839
	Valutakursreserve	-2.067	0	0	0
	Overført resultat	580.815	562.999	374.336	387.160
	Foreslået udbytte	0	0	0	0
	Aktionæren i Stibo A/S' andel af egenkapital	603.748	587.999	603.748	587.999
	Minoritetsinteresser	9.294	8.248	0	0
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>613.042</b>	<b>596.247</b>	<b>603.748</b>	<b>587.999</b>
	<b>Hensatte forpligtelser</b>				
15	Udskudt skat	3.254	11.576	0	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>3.254</b>	<b>11.576</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Gældsforpligtelser</b>				
16	<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>				
	Kreditinstitutter	11.650	26.646	0	0
	Anden gæld	9.077	26.979	0	1.473
		<b>20.727</b>	<b>53.625</b>	<b>0</b>	<b>1.473</b>
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>				
16	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	3.936	9.412	0	0
	Forudbetalinger fra kunder	290.992	255.837	0	0
13	Forudbetalinger for igangværende arbejder	8.807	13.285	0	0
	Leverandørgæld	69.714	61.301	2.173	755
	Gæld til tilknyttede virksomheder	9.313	0	133.250	229.174
	Selskabsskat	8.963	10.773	0	0
	Anden gæld	171.757	173.097	8.176	4.176
		<b>563.482</b>	<b>523.705</b>	<b>143.599</b>	<b>234.105</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>584.209</b>	<b>577.330</b>	<b>143.599</b>	<b>235.578</b>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>1.200.505</b>	<b>1.185.153</b>	<b>747.347</b>	<b>823.577</b>
1	Anvendt regnskabspraksis				
17	Pantsætninger, sikkerhedsstillelser og eventuale forpligtelser				
18	Leje- og leasingforpligtelser				
19	Valutarisici samt anvendelse af afledte finansielle instrumenter				
20	Nærtstående parter				

## Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

### Egenkapitalopgørelse

#### Koncern

t.kr.	Aktionæren i Stibo A/S					Minori- tetsinte- resser	Egenka- pital i alt
	Aktie- kapital	Overført overskud	Valuta- kurs- reserve	Foreslået udbytte	I alt		
<b>Egenkapital 30. april 2019</b>	25.000	577.489	0	40.000	642.489	6.840	649.329
Årets resultat	0	-12.128	0	0	-12.128	1.394	-10.734
Valutakursregulering ved omreg- ning af udenlandske enheder	0	-2.362	0	0	-2.362	14	-2.348
Udloddet udbytte	0	0	0	-40.000	-40.000	0	-40.000
<b>Egenkapital 30. april 2020</b>	25.000	562.999	0	0	587.999	8.248	596.247
Årets resultat	0	17.816	0	0	17.816	1.050	18.866
Valutakursregulering ved omreg- ning af udenlandske enheder	0	0	-2.067	0	-2.067	-4	-2.071
<b>Egenkapital 30. april 2021</b>	25.000	580.815	-2.067	0	603.748	9.294	613.042

#### Modervirksomhed

t.kr.	Aktie- kapital	Overført overskud	Nettoop- skrivning efter indre værdi- metode		Foreslået udbytte	I alt
<b>Egenkapital 1. maj 2019</b>	25.000	349.158	228.331		40.000	642.489
Årets resultat	0	38.002	-50.130		0	-12.128
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske enheder	0	0	-2.362		0	-2.362
Udloddet udbytte	0	0	0		-40.000	-40.000
<b>Egenkapital 30. april 2020</b>	25.000	387.160	175.839		0	587.999
Årets resultat	0	-12.824	30.640		0	17.816
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske enheder	0	0	-2.067		0	-2.067
<b>Egenkapital 30. april 2021</b>	25.000	374.336	204.412		0	603.748

## Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

### Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern	
		2020/21	2019/20
	Resultat af primær drift	-1.775	-59.892
	Regulering for ikke-likvide driftsposter m.v.:		
5	Af- og nedskrivninger	72.556	68.804
	Regulering for avancer ved salg af anlægsaktiver	-2.085	-15.159
	Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	68.696	-6.247
	Ændring i driftskapital	49.783	84.451
	Pengestrøm fra primær drift	118.479	78.204
6	Finansielle indtægter, betalt	6.121	5.649
7	Finansielle omkostninger, betalt	-7.274	-9.394
	Øvrige reguleringer	-568	-2.181
	Pengestrøm fra ordinær drift	116.758	72.278
	Betalt selskabsskat	-15.388	-11.393
	<b>Pengestrøm fra driftsaktivitet</b>	<b>101.370</b>	<b>60.885</b>
9, 10	Køb af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-30.794	-103.300
	Salg af materielle anlægsaktiver	5.595	8.412
	Udbytte fra associerede virksomheder	0	6.413
	Ændring i langfristede tilgodehavender	-163	-147
12	Køb af virksomheder	-7.440	-36.735
	Køb af minoritetsandel	0	0
	Salg af værdipapir	0	0
	Salg af associeret virksomhed	107	52.000
	<b>Pengestrøm til investeringsaktivitet</b>	<b>-32.695</b>	<b>-73.357</b>
	Ændring i tilgodehavender og gæld til tilknyttede virksomheder	46.259	9.968
	Ændring i langfristede gældsforpligtelser	-12.552	-21.349
	Udbetalt udbytte	0	-40.000
	<b>Pengestrøm fra finansieringsaktivitet</b>	<b>33.707</b>	<b>-51.381</b>
	<b>Årets pengestrøm</b>	<b>102.382</b>	<b>-63.853</b>
	Likvider, primo	258.944	322.776
	Kursregulering likvider	-1.756	21
	<b>Likvider, ultimo</b>	<b>359.570</b>	<b>258.944</b>

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncern- og årsregnskabet's øvrige bestanddele.



## Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Stibo A/S for 2020/21 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (stor).

I overensstemmelse med årsregnskabslovens § 96 udarbejdes der ikke oplysninger om honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer, idet selskabet indgår i STIBO-FONDENS revisionsnote.

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.

#### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Stibo A/S samt dattervirksomheder, hvori Stibo A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet. Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 20 år.

#### Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og indregnes som særskilte poster under resultatopgørelse og balance.

## Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Omregning af fremmed valuta

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

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

Udenlandske dattervirksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til transaktionsdagens kurs, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen. Kursreguleringer af mellemværender, der anses for en del af nettoinvesteringen i selskaber med en anden funktionel valuta end danske kroner, indregnes direkte på egenkapitalen. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster/-tab på den del af lån og afledte finansielle instrumenter, der er indgået til kurssikring af nettoinvesteringen i disse selskaber, direkte på egenkapitalen.

##### 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.

Igangværende arbejder for fremmed regning ved levering af større systemer indregnes i nettoomsætningen i takt med, at arbejdet udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Nettoomsætningen indregnes, når de samlede indtægter og omkostninger og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen.

##### Ændring i lagre af varer under fremstilling

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

## Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter.

##### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder årets køb 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, herunder omkostninger vedrørende lokaler, administration, salg m.v.

##### Personaleomkostninger

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

Udviklingsomkostninger vedrørende nye produkter udgiftsføres på afholdelsestidspunktet. I praksis kan udvikling af nye produkter ikke adskilles fra løbende vedligeholdelse af koncernens øvrige produkter.

##### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

##### Resultat af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse 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.

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

## Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### Balance

##### Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der er mellem 8 og 10 år. Afskrivningsperioden er fastsat med udgangspunkt i forventet tilbagebetalingsperiode og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

Øvrige immaterielle aktiver omfatter tilkøbte patenter og rettigheder m.v.

Øvrige immaterielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Øvrige immaterielle aktiver afskrives lineært over den forventede brugstid, der udgør 3-7 år.

##### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, tekniske anlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	25-40 år
Tekniske anlæg og maskiner	3-15 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

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 i noten leje- og leasingforpligtelser.

## Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### 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.

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.

Nettoopskrivning 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.

##### 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.

##### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Når salgsværdien på en entreprisekontrakt ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealiseringsværdien, såfremt denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængig af nettoværdien af salgssummen med fradrag af acontofaktureringer og forudbetalinger.

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

##### Periodeafgrænsningsposter

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

##### Værdipapirer

Børsnoterede værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi på balancedagen.

## Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Udbytte

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

##### Selskabsskat og udskudt skat

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat/sambeskatingsbidrag indregnes i balancen under selskabsskat.

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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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.

##### Hensatte forpligtelser

Der foretages løbende hensættelse til uafdækkede pensionsforpligtelser. Hensættelsen opgøres på baggrund af aktuarmæssige beregninger.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, indregnes det samlede forventede tab på det igangværende arbejde som en hensat forpligtelse.

##### Gældsforpligtelser

Gæld til kreditinstitutter 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.

##### Pengestrømsopgørelse

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

##### Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

##### Pengestrøm til investeringsaktivitet

Pengestrøm til investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

## Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

##### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristet bankgæld.

##### Segmentoplysninger

Der gives oplysninger på forretningssegmenter og geografiske markeder. Segmentoplysningerne følger koncernens regnskabspraksis, risici og interne økonomistyring.

##### 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 og værdipapirer.
Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

## Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

### Noter

#### 2 Segmentoplysninger

t.kr.	2020/21	2019/20
<b>Nettoomsætning fordelt på aktiviteter</b>		
Stibo Complete-koncernen	979.875	979.648
Stibo DX-koncernen	183.449	195.678
Stibo Systems-koncernen	706.484	670.007
	<u>1.869.808</u>	<u>1.845.333</u>
<b>Nettoomsætning geografisk fordelt</b>		
Danmark	457.824	431.055
Øvrig Skandinavien	545.503	595.569
Øvrig Europa	440.179	393.934
USA og Canada	340.683	325.473
Asien og øvrig verden	85.619	99.302
	<u>1.869.808</u>	<u>1.845.333</u>

#### 3 Andre driftsindtægter

Regnskabsposten indeholder i koncernregnskabet væsentligst indtægter ved salg af papirmakulatur og fortjeneste ved salg af anlægsaktiver. I modervirksomheden indeholder regnskabsposten primært koncerninterne administrationsvederlag m.v.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
<b>4 Personaleomkostninger</b>				
Gager og lønninger	853.674	819.144	30.245	25.450
Pensioner	51.488	41.951	1.675	1.739
Andre omkostninger til social sikring	70.019	61.522	696	485
	<u>975.181</u>	<u>922.617</u>	<u>32.616</u>	<u>27.674</u>
Gennemsnitligt antal medarbejdere	<u>1.495</u>	<u>1.286</u>	<u>39</u>	<u>42</u>

I koncernen udgør løn og vederlag m.v. til direktion i alt 6.536 t.kr. (2019/20: 3.727 t.kr.). Vederlag til bestyrelsen udgør i alt 2.354 t.kr. (2019/20: 1.563 t.kr.). I vederlag til bestyrelsen for 2020/21 er indeholdt honorar til Carsten Knudsen på 675 t.kr. for assistance i forbindelse med udarbejdelse af ny strategi m.v.



## Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

### Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
<b>5 Af- og nedskrivninger</b>				
Goodwill	7.274	5.988	0	0
Øvrige immaterielle aktiver	6.826	4.429	0	0
Grunde og bygninger	2.271	1.385	0	0
Tekniske anlæg og maskiner	45.760	52.860	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	7.165	3.870	2.958	2.272
Indretning af lejede lokaler	3.260	272	0	0
	72.556	68.804	2.958	2.272
Mindre nyanskaffelser	5.425	7.873	0	94
	<u>77.981</u>	<u>76.677</u>	<u>2.958</u>	<u>2.366</u>
<b>6 Finansielle indtægter</b>				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	1.910	1.955
Avance ved salg af associeret virksomhed	0	41.712	0	41.712
Øvrige finansielle indtægter	9.355	5.649	212	59
	<u>9.355</u>	<u>47.361</u>	<u>2.122</u>	<u>43.726</u>
<b>7 Finansielle omkostninger</b>				
Øvrige finansielle omkostninger	7.274	9.394	478	138
	<u>7.274</u>	<u>9.394</u>	<u>478</u>	<u>138</u>
<b>8 Skat af årets resultat</b>				
Aktuel skat	18.094	11.132	-3.616	-444
Udskudt skat	-36.654	-19.830	0	-1.356
Regulering af tidligere års skatter	0	-591	0	0
	<u>-18.560</u>	<u>-9.289</u>	<u>-3.616</u>	<u>-1.800</u>

## Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

### Noter

#### 9 Immaterielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern		
	Goodwill	Øvrige immaterielle aktiver	I alt
Kostpris 1. maj 2020	65.109	41.708	106.817
Valutakursreguleringer	723	-607	116
Tilgang	797	4.843	5.640
Kostpris 30. april 2021	66.629	45.944	112.573
Afskrivninger 1. maj 2020	-7.698	-15.227	-22.925
Valutakursreguleringer	-229	247	18
Afskrivninger	-7.274	-6.826	-14.100
Afskrivninger 30. april 2021	-15.201	-21.806	-37.007
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april 2021</b>	<b>51.428</b>	<b>24.138</b>	<b>75.566</b>
Afskrives over	5-10 år	5-10 år	

#### 10 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern				
	Grunde og bygninger	Tekniske anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. maj 2020	55.993	596.900	85.207	24.288	762.388
Valutakursregulering i udenlandske virksomheder	1.079	3.717	31	-2.527	2.300
Tilgang	0	16.695	8.211	248	25.154
Afgang	0	-36.128	-2.616	-48	-38.792
Overførsel	0	-1.347	1.641	-294	0
Kostpris 30. april 2021	57.072	579.837	92.474	21.667	751.050
Afskrivninger 1. maj 2020	-2.553	-438.634	-70.514	-341	-512.042
Valutakursregulering i udenlandske virksomheder	-158	-1.837	-57	149	-1.903
Afskrivninger	-2.271	-45.760	-7.165	-3.260	-58.456
Afgang	0	33.422	1.797	12	35.231
Overførsel	0	0	-10	10	0
Afskrivninger 30. april 2021	-4.982	-452.809	-75.949	-3.430	-537.170
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april 2021</b>	<b>52.090</b>	<b>127.028</b>	<b>16.525</b>	<b>18.237</b>	<b>213.880</b>
Afskrives over	10-40 år	3-15 år	3-10 år		
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med i alt		22.269			

## Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

### Noter

#### 10 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

t.kr.	Modervirksomhed
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. maj 2020	31.980
Tilgang	857
Afgang	0
Kostpris 30. april 2021	32.837
Afskrivninger 1. maj 2020	-26.447
Afskrivninger	-2.958
Afgang	0
Afskrivninger 30. april 2021	-29.405
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april 2021</b>	<b>3.432</b>
Afskrivningsperiode	3-10 år
Grunde afskrives ikke.	

#### 11 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

t.kr.	Modervirksomhed	
	2020/21	2019/20
Kostpris 1. maj	381.977	381.977
Tilgang	0	0
Afgang	0	0
Kostpris 30. april	381.977	381.977
Reguleringer 1. maj	175.839	228.331
Valutakursregulering vedrørende udenlandske tilknyttede virksomheder	-2.067	-2.362
Resultat efter skat	30.640	-50.130
Reguleringer 30. april	204.412	175.839
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april</b>	<b>586.389</b>	<b>557.816</b>

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Selskabskapital	Egenkapital	Resultat
				30. april 2021	efter skat
			t.kr.	t.kr.	t.kr.
Stibo Complete A/S	Horsens	100 %	25.000	271.400	-2.864
Stibo DX A/S	Aarhus	100 %	30.000	112.099	11.855
Stibo Systems A/S	Aarhus	100 %	50.000	202.890	21.649
				<b>586.389</b>	<b>30.640</b>

Der er i dattervirksomhederne stillet forslag om udlodning af udbytte på i alt 100 mio. kr. (2019/20: 0 mio. kr.).

## Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

### Noter

#### 12 Kapitalandele i associerede virksomheder

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
Kostpris 1. maj	2.777	29.020	2.681	29.020
Tilgang	0	96	0	0
Afgang	-96	-26.339	0	-26.339
Kostpris 30. april	2.681	2.777	2.681	2.681
Reguleringer 1. maj	-5.000	-16.736	-5.011	-16.736
Udbytte	0	-6.413	0	-6.413
Årets resultat efter skat	0	1.902	0	1.891
Afgang	-11	16.247	0	16.247
Reguleringer 30. april	-5.011	-5.000	-5.011	-5.011
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april</b>	<b>-2.330</b>	<b>-2.223</b>	<b>-2.330</b>	<b>-2.330</b>
Overført til modregning i tilgodehavender m.v.	2.330	2.330	2.330	2.330
<b>Kapitalandele i associerede virksomheder</b>	<b>0</b>	<b>107</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Heraf udgør goodwill	0	0	0	0

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Ejerandel
		30. april 2021	30. april 2020
<b>Modervirksomhed og koncern</b>			
CCI Sourcing	Indien	50 %	50 %
<b>Koncern alene</b>			
PortoService ApS	Danmark	0 %	33 %

#### 13 Igangværende arbejder for fremmed regning

t.kr.	Koncern	
	2020/21	2019/20
Er indregnet således:		
Igangværende arbejder for fremmed regning	8.393	11.819
Forudbetalinger for igangværende arbejder	-8.807	-13.285
	<b>-414</b>	<b>-1.466</b>

#### 14 Aktiekapital

Aktiekapitalen består af nominelt 25.000 t.kr. Ingen aktier har særlige rettigheder. Aktiekapitalen er uændret de seneste 5 regnskabsår.

##### Forslag til resultatdisponering

t.kr.	2020/21	2019/20
Foreslået udbytte til Stibo Holding A/S	0	0
Henlæggelse til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	30.640	-50.130
Overført resultat	-12.824	38.002
	<b>17.816</b>	<b>-12.128</b>

## Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

### Noter

#### 15 Udskudt skatteaktiv/forpligtelse

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
Udskudt skat 1. maj	-8.390	13.596	-2.363	-1.007
Tilgange relaterede til opkøb	0	-2.299	0	0
Årets kursreguleringer	-163	143	0	0
Ændring i skat vedr. tidligere år	0	0	0	0
Årets forskydning, jf. note 8	-36.654	-19.830	0	-1.356
Overførsel fra selskabsskat	-2.858	0	0	0
<b>Udskudt skat 30. april</b>	<b>-48.065</b>	<b>-8.390</b>	<b>-2.363</b>	<b>-2.363</b>
Indregnes således:				
Udskudt skatteaktiv	-51.319	-19.966	-2.363	-2.363
Udskudt skatteforpligtelse	3.254	11.576	0	0
	<b>-48.065</b>	<b>-8.390</b>	<b>-2.363</b>	<b>-2.363</b>

#### 16 Langfristede gældsforpligtelser

Koncernens langfristede gældsforpligtelser består pr. 30. april 2021 af realkreditgæld, leasingforpligtelser, betingede vederlag relateret til virksomhedskøb og feriepengeforpligtelser. Afdrag, der forfalder efter 5 år, udgør i alt 0 mio. kr. (30. april 2020: 9,4 mio. kr.).

#### 17 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.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter og bankgæld, har koncernen udstedt ejerpantebreve på i alt 43.300 t.kr., der giver pant i grunde og bygninger, med regnskabsmæssig værdi pr. 30. april 2021 på 34.160 t.kr.

Stibo A/S har stillet selvskyldnerkaution for Stibo Graphic A/S' lejeforpligtelser på i alt 81,0 mio. kr. (30. april 2020: 95,5 mio. kr.). Endvidere er der stillet selvskyldnerkaution for Stibo Ejendomme A/S' prioritetsgæld på maksimalt 25,0 mio. kr. (30. april 2020: 25,0 mio. kr.).

## Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

### Noter

#### 18 Leje- og leasingforpligtelser

##### Modervirksomheden

Virksomheden har huslejeforpligtelser med en varighed på 1 år på i alt 1,3 mio. kr. (30. april 2020: 1,3 mio. kr.).

Øvrige leasingforpligtelser (operationel leasing) forfalder inden for 1 år med i alt 0,0 mio. kr. (30. april 2020: 0,2 mio. kr.).

##### Koncernen

Koncernen har huslejeforpligtelser med varighed på 1-10 år på i alt 226,9 mio. kr. (30. april 2020: 297,0 mio. kr.).

Øvrige leasingforpligtelser (operationel leasing) forfalder inden for 5 år med i alt 21,1 mio. kr. (30. april 2020: 33,3 mio. kr.).

#### 19 Valutarisici samt anvendelse af afledte finansielle instrumenter

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

#### 20 Nærtstående parter

##### Bestemmende indflydelse

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

Stibo A/S er 100 % ejet af Stibo Holding A/S, Aarhus, 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 2020/21 med nærtstående parter:

t.DKK	Koncern	Modervirk- somhed
Indtægter <sup>1</sup>	54	43.129
Omkostninger <sup>1</sup>	9.557	559
Finansielle poster, netto <sup>2</sup>	0	1.910
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <sup>3</sup>	1.977	115.094
Gæld til tilknyttede virksomheder <sup>3</sup>	9.313	133.250

<sup>1</sup> Inkluderer køb og salg af varer og tjenesteydelser.

<sup>2</sup> Inkluderer finansielle indtægter og omkostninger forbundet med koncernintern finansiering.

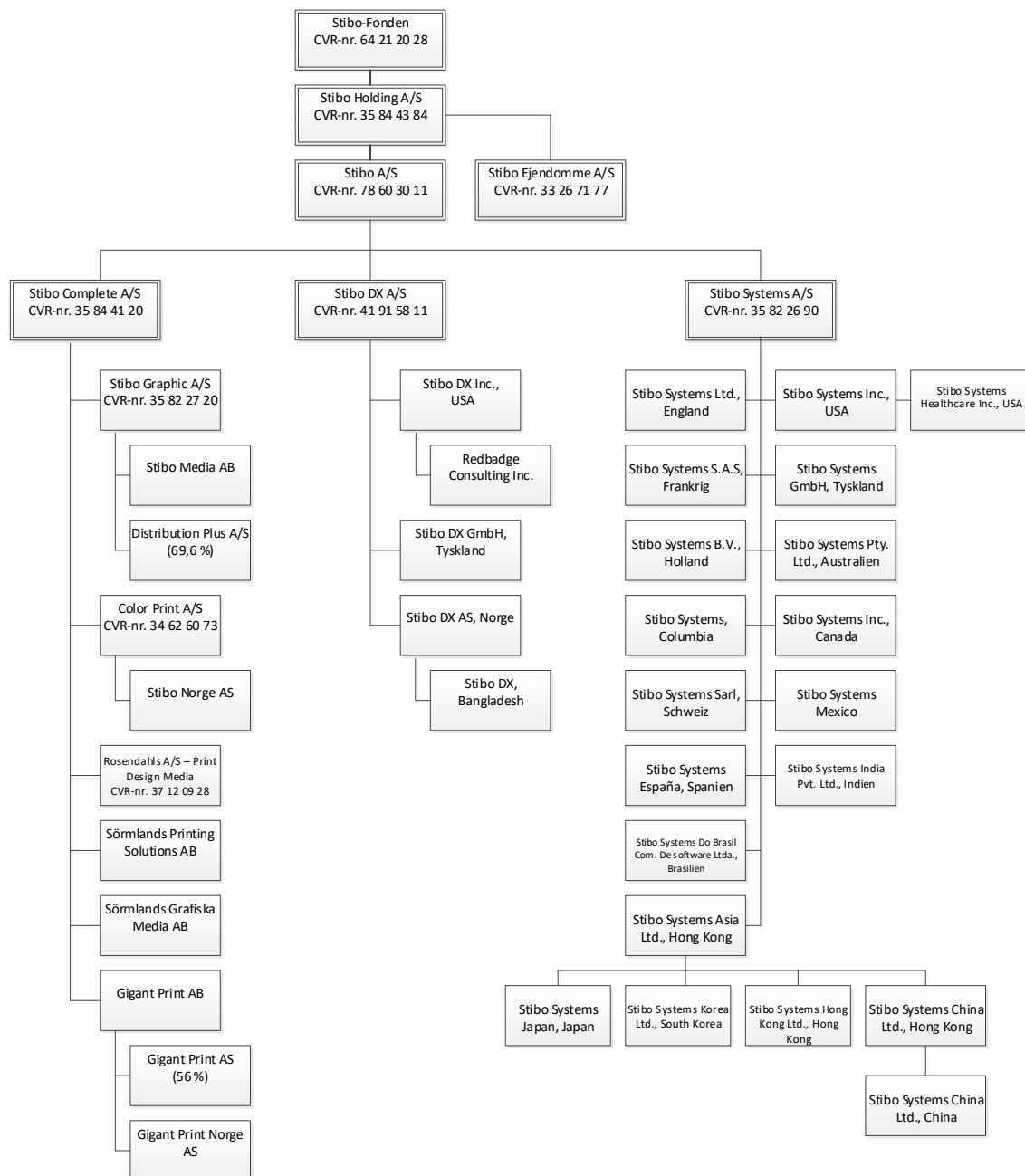
<sup>3</sup> Inkluderer tilgodehavender og forpligtelser i forbindelse med køb og salg af varer og tjenesteydelser samt koncernintern finansiering.

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

20 Nærtstående parter (fortsat)

Koncernforhold



# PENNEO

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

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

## Sten Dyrmosé

Adm. koncerndirektør

På vegne af: Stibo A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-438790292055

IP: 87.49.xxx.xxx

2021-06-25 13:38:08Z

NEM ID 

## Søren Strøm

CFO

På vegne af: Stibo A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-475904600882

IP: 217.28.xxx.xxx

2021-06-25 14:10:08Z

NEM ID 

## Søren Strøm

Dirigent

På vegne af: Stibo A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-475904600882

IP: 217.28.xxx.xxx

2021-06-25 14:10:08Z

NEM ID 

## Lars Monrad-Gylling

Bestyrelse

På vegne af: Stibo A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-343096785525

IP: 83.94.xxx.xxx

2021-06-25 15:02:50Z

NEM ID 

## Hans Olesen Damgaard

Bestyrelse

På vegne af: Stibo A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-040702084974

IP: 87.49.xxx.xxx

2021-06-25 15:12:36Z

NEM ID 

## Peter Brunthaler Marcussen


Bestyrelse

På vegne af: Stibo A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-687549607694

IP: 212.112.xxx.xxx

2021-06-26 12:24:13Z

NEM ID 

## Claus Nørgaard Hansen

Bestyrelse

På vegne af: Stibo A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-134567433186

IP: 80.208.xxx.xxx

2021-06-27 17:06:51Z

NEM ID 

## Carsten Nygaard Knudsen

Bestyrelsesformand

På vegne af: Stibo A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-889069631253

IP: 213.237.xxx.xxx

2021-06-28 07:23:07Z

NEM ID 

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](mailto: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>



# PENNEO

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

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

## Thomas Hansen Ransby

### Bestyrelse

På vegne af: Stibo A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-810920071569

IP: 217.28.xxx.xxx

2021-06-28 08:05:46Z

NEM ID 

## Signe Trock Hilstrøm

### Bestyrelse

På vegne af: Stibo A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-314623753676

IP: 77.241.xxx.xxx

2021-06-28 09:14:07Z

NEM ID 

## Søren Jensen

### Statsautoriseret revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:30700228-RID:71716295

IP: 145.62.xxx.xxx

2021-06-28 09:21:48Z

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 09:46:11Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: SAVSY-BCCTI-PMD1W-BKLFQ-FA6QF-LVYTB

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 tidsstemplet 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](mailto: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>