

Stibo Complete A/S

Saturnvej 65, 8700 Horsens

CVR-nr. 37 12 09 28

Årsrapport 2021/22

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 28. juni 2022

Dirigent:

.....

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. maj - 30. april	18
Resultatopgørelse	18
Balance	19
Egenkapitalopgørelse	21
Noter	22

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2021 - 30. april 2022 for Stibo Complete 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 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2021 - 30. april 2022.

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 28. juni 2022
Direktion:

Søren S. Henriksen
adm. direktør

Bestyrelse:

Søren Hove
formand

Søren S. Henriksen

Eskild Krarup Jensen

Søren True Krøis
medarbejdervalgt

Ib Winther Nielsen
medarbejdervalgt

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til aktionæren i Stibo Complete A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Stibo Complete A/S for regnskabsåret 1. maj 2021 - 30. april 2022, 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 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2021 - 30. april 2022 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- 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 28. juni 2022
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Morten Friis
statsaut. revisor
mne32732

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Stibo Complete A/S
Adresse	Saturnvej 65, 8700 Horsens
CVR-nr.	37 12 09 28
Stiftet	5. januar 1942
Hjemstedskommune	Horsens
Regnskabsår	1. maj - 30. april
Hjemmeside	www.stibocomplete.dk
Telefon	+45 76 10 11 12
Bestyrelse	Søren Hove, formand Søren S. Henriksen Eskild Krarup Jensen Søren True Krøis Ib Winther Nielsen
Direktion	Søren S. Henriksen, adm. direktør
Revision	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25, 8000 Aarhus C

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

t.kr.	2021/22	2020/21	2019/20 16 mdr.*	2018*	2017*
Hovedtal					
Nettoomsætning	759.598	693.463	256.864	208.474	232.676
Bruttofortjeneste	226.656	220.551	119.103	93.920	100.530
Resultat af primær drift	6.999	-16.433	-9.442	6.074	5.085
Resultat af finansielle poster, netto	-3.913	2.403	-3.112	-2.457	-2.875
Resultat før skat	4.368	-11.101	-12.543	3.617	2.210
Årets resultat	12.261	-8.034	-9.836	2.803	1.664
Anlægsaktiver	237.503	291.752	52.674	73.724	71.889
Omsætningsaktiver	341.242	187.970	35.381	42.123	43.189
Aktiver i alt	478.745	479.722	88.055	115.847	115.078
Aktiekapital	100.000	100.000	6.000	6.000	6.000
Egenkapital	296.405	299.133	25.298	15.134	12.331
Hensatte forpligtelser	0	0	0	1.453	639
Kortfristede gældsforpligtelser	168.414	160.597	40.149	70.099	74.058
Årets investeringer i materielle anlægsaktiver	9.583	16.600	2.980	11.163	1.154
Nøgletal i %					
Overskudsgrad	0,9	-2,4	-3,7	2,9	2,2
Afkastningsgrad	1,6	-3,7	-9,3	10,1	5,9
Bruttomargin	29,8	31,8	46,0	44,7	43,2
Soliditetsgrad	61,9	62,4	28,7	13,1	10,7
Egenkapitalforrentning	4,1	-2,7	-48,7	20,4	18,5
Gennemsnitligt antal ansatte	348	368	144	151	169

* Hoved- og nøgletal er ikke tilpasset for regnskabsår, der går forud for Stibo Complete Group A/S' opnåelse af fælles kontrol.

Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Beretning

Stibo Complete A/S er et 100 % ejet datterselskab i Stibo Complete Group A/S, som er en del af den fondsejede Stibo A/S-koncern.

Stibo Complete A/S er et selskab, som er en fusion af de tidligere Stibo-selskaber: Stibo Graphic A/S, Color Print A/S og Rosendahls A/S - Print Design Media. Disse 3 danske selskaber blev fusioneret med regnskabsmæssig effekt pr. 1. maj 2021, og Stibo Complete A/S favner således de danske aktiviteter på tværs af værdikæden i det grafiske supermarked. Stibo Complete A/S ejer desuden 70 % af aktierne i Distribution Plus A/S.

Det vi beskæftiger vi os med

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

Stibo Complete tilbyder serviceydelser inden for hele den grafiske værdikæde. Fra udvikling og design, finansiering via annoncesalg, produktion, sourcing, distribution og installation af fysiske og digitale grafiske løsninger samt tilhørende lager- og logistikydelser.

Stibo Complete tilbyder kunderne kvalitetsgodkendelse efter ISO9001-standarden samt miljøledelsessystemet efter ISO14001-standarden. Dele af virksomheden følger desuden kravene til GMP-produktion, som kræves af bl.a. farmaceutiske kunder samt de særlige sikkerhedsgodkendelser, der følger ved at producere for regering, folketing og ministerier. Trykkerierne er alle Svanemærkede samt FSC/PEFC-godkendt. Selskabet tilbyder kunderne rådgivning om klimapåvirkning gennem ClimateCalc-beregninger og anvisninger, ligesom selskabet har tilsluttet sig det grafiske CSR-kodeks, der tager udgangspunkt i FN Global Compacts 10 principper, men som er gjort mere handlingsorienteret målrettet den grafiske branche. Kodekset er udformet, så det både afspejler arbejdstagers og arbejdsgivers overordnede holdning og tilgang til grafiske virksomheders ansvar. Stibo Complete følger og arbejder efter FN'S 17 verdensmål for bæredygtig udvikling.

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

Kundesegmenter i fokus er:

- Retail
- Healthcare
- Publishers
- Manufacturing
- Financial Services
- Service Providers
- Arts, Events & Leisure
- Public Sector & Election

Ledelsesberetning

Opsummering af året

Stibo Complete har gennem de seneste år været i en omstillingsproces fra alene at være en stor trykke-rikoncern 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 Sverige, Danmark og Norge.

I 2020 gennemførte Stibo Complete et opkøb af virksomheden 'Rosendahls A/S - Print Design Media'. Opkøbet er igennem 2021 blevet en fuld integreret del af Stibo Complete, og der er flyttet en stor fabrik fra Esbjerg til Horsens. Samtidig er der implementeret en helt ny afdeling med GMP-produktion til den farmaceutiske industri.

Det samlede produktionssetup i Stibo Complete er løbende optimeret og står særdeles stærkt til at servicere vores kunders behov.

Stigende aktivitet efter COVID-19. COVID-19 situationen påvirker dog ligesom sidste regnskabsår også i et vist omfang regnskabet for 2021/22. Papirindustrien melder om et fald i salget af papir på ca. 30 procent i 2020/21. Det samlede salg i Stibo Complete faldt mindre end markedet – og har i 2021/22 nu genvundet en del af faldet fra første del af Corona pandemien, hvilket anses som meget tilfredsstillende sammenholdt med det oplevede fald i industrien generelt.

Healthcare-segmentet er i generel vækst og har været positivt påvirket under COVID-19, hvor specielt konkurrerende leverandører i Sydeuropa har haft store leveringsvanskeligheder. Flere andre kundesegmenter har i forskellig grad været negativt påvirket af COVID-19 situationen med faldende efterspørgsel i de perioder, hvor der har været nedlukninger og særlige restriktioner i samfundet. Som følge af det afledte fald i efterspørgslen kombineret med ophør af diverse hjælpepakker samt betydelige stigninger i alle væsentlige input-omkostninger, er det selskabets forventning, at konsolideringen i den grafiske branche vil tage yderligere fart.

I Danmark har det ikke været muligt for Stibo Complete at anvende statens hjælpepakker for hjemsendelse af medarbejdere eller tilskud til dækning af de faste omkostninger. Selskabet har i stedet løbende tilpasset holddrift samt antal beskæftigede i forhold til udviklingen i kundernes efterspørgsel. I Sverige anvendes en anden og mere fleksibel ordning, hvor medarbejderne kan hjemsendes på arbejdstidsforkortelse. Stibo Complete har anvendt reglerne om arbejdstidsforkortelse i Sverige. Efter at det primo 2022 blev meldt ud fra Regeringen, at COVID-19 ikke længere er en samfundskritisk sygdom, og alle restriktioner blev indstillet, har Stibo Complete oplevet en positiv udvikling i salget og dermed et gradvis stigende aktivitetsniveau på tværs af hele værdikæden.

Ledelsesberetning

Strukturelle markedsændringer mod en større grad af digitalisering påvirker alle virksomheder, som beskæftiger sig med print. Stibo Complete leverer i stigende omfang både fysiske og digitale løsninger til vores kunder.

Samarbejdet med søstervirksomhederne Stibo DX og Stibo Systems er intensiveret omkring digitale publicerings- samt omnichannel-løsninger. Tilsvarende tilbyder Stibo A/S-koncernen udvalgte kunder særlige samarbejdsprojekter, hvor der bygges bro mellem den traditionelle grafiske virksomhed, uddannelsesinstitutioner og erhvervsliv via et innovationsmiljø for specialestuderende og iværksættervirksomheder. "Legepladsen" er åben og kører under navnet 'Stibo Accelerator'.

Stibo Complete oplever et stærkt afsæt efter COVID-19 slipper sit tag i samfundet. Dette bevirker, at selskabet i regnskabet for 2021/22 oplever et væsentligt bedre resultat end i 2020/21.

Den stigende aktivitet og den målbare fremgang i omsætningen gør, at der i 2021/22 realiseres et meget tilfredsstillende EBITDA-niveau, og som tidligere år genereres der samlet set fortsat et betydeligt positivt cash-flow til koncernen.

Regnskabet for 2021/22 anses som tilfredsstillende under de givne helt ekstreme markedsforhold med COVID-19, råvaremangel, betydelige prisstigninger på alle input-omkostninger og en længerevarende strejke hos den største papirleverandør i Skandinavien 'UPM Kymmene'.

Årets resultat skal også ses i lyset af de strukturelle ændringer i markedet kombineret med, at selskabet har foretaget en række nye investeringer, der bevirker, at konkurrencekraften løbende er styrket betydeligt.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Stibo Complete 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 produktionsapparat.

Datterselskabet Distribution Plus A/S leverer et tilfredsstillende resultat på trods af den afledte markedseffekt af COVID-19. Efterspørgslen af dele af selskabets produkter er dog stadigvæk negativt påvirket af COVID-19. Produktet "Alt til Erhverv" har været hårdt ramt af den generelle nedlukning af det danske erhvervsliv grundet restriktioner, men også en bred række af magasiner med fokus på sundheds- og socialsektoren har neddrolet deres aktiviteter. Netop som COVID-19 krisen ramte Danmark, havde Distribution Plus investeret i endnu to store segmenteringsmaskiner - tidligere anvendt af PostNord. Hertil kommer en større investering i starten af regnskabsåret i Danmarks første rigtige "Paper Wrapping" maskine, der kan pakke magasiner i papir (i stedet for plastfolie) - en mere bæredygtig løsning, som mange kunder efterspørger. Investeringen i paper wrapping har haft stor opbakning hos kunderne, og selskabet har løbende forøget kapaciteten hen over året. I slutningen af 2021/22 er det besluttet også at udvide Distribution Plus' aktiviteter i et helt nyt setup i Sverige startende med paper wrapping.

Ledelsesberetning

Forventninger til fremtiden

Stibo Complete er i dag markedsleder i Skandinavien. Selskabet investerer fortsat massivt i forretningsudvikling og deltager i konsolideringen i den grafiske branche. Stibo Complete har en unik sammensætning af grafiske ydelser, og de langsigtede resultatmæssige forventninger er positive. De gennemførte udviklingstiltag samt investeringer gennem de seneste år har styrket Stibo Complete betydeligt, og selskabet forventer yderligere vækst i markedsandele i Skandinavien og ikke mindst en vækst i salg af full-suite-løsninger fra det grafiske supermarked. Selskabet forventer særlig vækst til Healthcare segmentet, men også segmentet 'Event, Fritid og Kultur' forventes at tage yderligere fart efter at have været kraftigt påvirket grundet COVID-19 restriktioner gennem knap 2 år.

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

Der forventes for det kommende år en omsætning på niveau med 2021/22 og et EBITDA i niveauet 30 mio. kr.

Risici

Et marked præget af generel større usikkerhed

Knap 2 år med global pandemi og nu krig i Ukraine gør, at der p.t. opleves en meget større usikkerhed end tidligere år. Stibo Complete har som mange andre virksomheder i branchen været påvirket af dels varemangel afledt af strukturelle forandringer og forstyrrelser af de globale forsyningskæder under COVID-19 og dels betydelige prisstigninger på alle primære råvarer (papir, farve, trykplader m.v.). Samtidig opleves voldsomt stigende energiomkostninger på el og naturgas. Den generelt stigende usikkerhed er ikke længere regional, men global funderet, og det forventes at tage tid, inden markederne igen normaliseres.

Materialer til den grafiske branche er blevet hårdt ramt af lockdowns samt de mange begrænsninger i den økonomiske aktivitet og senest en uafbrudt strejke hos Skandinaviens største papirleverandør 'UPM Kymmene' i de første 4 måneder af 2022. Der er stadigvæk risici for råvaremangel, og der opleves fortsat betydelige stigninger på alle selskabets inputomkostninger. På den ene side kunne der konstateres en kraftig tilbagegang i efterspørgslen på grafiske produkter under COVID-19, men på den anden side har der været en hurtig genopretning af visse økonomier, og en drastisk stigning i e-handel/onlinehandel forårsagede et boom i efterspørgslen på bl.a. emballagepapir.

Dette resulterer i udfordrende tilgængelighed af visse papirfibre og en kraftig prisstigning på både papirmasse og genbrugspapir. Mens omkostninger til råvarer og logistik oplevede et fald i de tidlige faser af COVID-19 pandemien, er tendensen nu vendt som følge af en stigende global produktion og kraftigt stigende energipriser grundet krigen i Ukraine. På baggrund af en betydelig stigning i alle inputomkostninger hos selskabets leverandører og fortsat omlægning af råvarekapacitet, er det selskabets forventning, at råvareomkostninger fortsat vil være stigende gennem det kommende regnskabsår.

Risici i den fremtidige markedssituation knytter sig fortsat til den strukturelle forandring i markedet mod øget digitalisering samt stigende distributionsomkostninger. De stigende distributionsomkostninger er først og fremmest afledt af forandringerne i PostNord tilbage 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 i perioden fået meget store prisstigninger, hvilket har afspejlet sig i en faldende efterspørgsel. En tilsvarende udvikling kan ikke udelukkes i Sverige.

Ledelsen forventer i 2022/23 at kunne realisere en omsætning på niveau med 2021/22 på trods af et fortsat gradvis faldende marked samt et EBITDA-niveau, der forventes lidt lavere end realiseret i 2021/22 grundet et generelt højere omkostningsniveau primært afledt af de fortsat stigende råvare- og energipriser.

Ledelsesberetning

Redegørelse for samfundsansvar, jf. årsregnskabslovens § 99a

Redegørelsen for samfundsansvar for Stibo Complete A/S, samt herunder ejede datterselskaber, dækker regnskabsperioden 1. maj 2021 - 30. april 2022. Stibo Complete er et datterselskab i Stibo A/S-koncernen.

Stibo Complete er i dag det førende grafiske supermarked i Skandinavien. Selskabet leverer fysiske og digitale kommunikationsydelser, der skaber maksimal effekt for vores kunder. Erfaring, faglig kompetence og forståelse for kundens produkt og marked skal gøre os i stand til altid at rådgive om den optimale økonomiske løsning og samtidig leve op til kundens forventninger til ESG og kvalitet.

Stibo Complete tilbyder vores kunder mulighed for at samle deres grafiske indkøb i totalløsninger, og et betydeligt element i virksomhedens forretning er indkøb af materialer, der efterfølgende gennemgår værdiforædling i form af bl.a. tryk, indbinding og efterbehandling. Stibo Complete har produktionsaktiviteter og ansættelsesforhold på fem lokationer i Danmark og tre lokationer i Sverige. Stibo Completes leverandører af råvarer og serviceydelser er lokaliseret i Skandinavien samt Central Europa.

Ledelsesberetning

Virksomhedens politikker for samfundsansvar

Stibo Complete har et integreret ledelsessystem, der er miljøcertificeret efter ISO 14001 og kvalitetscertificeret efter ISO 9001. Stibo Complete har indarbejdet politikker for samfundsansvar i kvalitets- og miljøpolitikken for virksomheden:

Vision

Stibo Complete vil levere kommunikationsydelser, der skaber maksimal effekt for vores kunder. Erfaring, faglige kompetence og forståelse for kundens produkt og marked skal gøre os i stand til altid at rådgive om den optimale økonomiske løsning og samtidig leve op til kundens forventninger til kvalitet.

Miljø og bæredygtighed har stor betydning for vores virksomhed og for vores kunder. Vi vil derfor fortsætte med at være blandt de førende på miljøområdet og stå sammen med vores kunder og leverandører i en fælles indsats for at reducere vores påvirkning af det omgivende miljø med nye miljøtiltag.

Strategi

Stibo Complete arbejder aktivt og fokuseret med miljø, kvalitet, arbejdsmiljø og samfundsansvar, og vi kommunikerer åbent om disse forhold. Vi sikrer via faste procedurer, at virksomhedens politik er en indarbejdet del af alle medarbejderes hverdag. Vi lever op til den til enhver tid gældende lovgivning, og gennem løbende udvikling og forbedringer vil vi arbejde ud fra følgende hovedindsatsområder:

Kvalitet

- Opretholde kvalitetscertificering efter ISO 9001.
- Arbejde ud fra faste procedurer for at sikre en ensartet høj kvalitet i henhold til den enkelte kundes krav til produktkvalitet.
- Udvikle og forbedre procedurer og produktionsmetoder ved løbende at opstille mål for den fremtidige indsats.

Miljø

- Opretholde miljøcertificering efter ISO 14001.
- Tilbyde sporbarhedscertificering efter FSC® og PEFC™ samt miljømærkning efter Svanen og/eller EU Blomsten.
- Udarbejde ClimateCalc klimaregnskab.
- Forebygge forurening og reducere miljøbelastningen ved løbende at opstille mål for den fremtidige indsats.

Arbejdsmiljø

- Sikre vores medarbejdere et sundt og sikkert arbejdsmiljø.
- Inddrage vores medarbejdere i det løbende arbejde med at forbedre virksomhedens arbejdsmiljøforhold.
- Vi vil løbende forbedre arbejdsmiljøet via arbejdspladsvurderinger.
- Der har i 2021/22 været registreret 5 arbejdsulykker, heraf ingen af alvorlig karakter.

Samfundsansvar

- Være tilsluttet og overholde det grafiske CSR-kodeks med krav til menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljø og antikorrupcion.
- Foretage indsatser, der understøtter de FN Verdensmål, hvor vi kan gøre den største forskel.
- Stille krav til og i relevant omfang kontrollere leverandører og øvrige samarbejdspartnere nationalt og internationalt, i forhold til rammerne for samfundsansvar.

Som det fremgår af politikken, har Stibo Complete tilsluttet sig det Grafiske CSR-kodeks, der tager udgangspunkt i FN Global Compacts ti principper, men som er gjort mere handlingsorienteret til den grafiske branche. Det Grafiske CSR-kodeks fastlægger rammerne for Stibo Completes arbejde med de ti principper i FN Global Compact.

Miljø og klima

Stibo Complete driver virksomheder i Danmark og Sverige, og aktiviteterne er underlagt de respektive nationale lovgivninger på miljøområdet. Stibo Complete har et ledelsessystem, der er miljøcertificeret efter ISO 14001 og kvalitetscertificeret efter ISO 9001.

Ledelsesberetning

De produktionsvirksomheder, der trykker på papir, har licens til miljømærkning med den nordiske Svane. Virksomhederne er desuden sporbarhedscertificeret efter FSC og PEFC, der dokumenterer, at træfibrene kommer fra velforvaltet skovbrug, ligesom virksomhederne er ClimateCalc-certificeret til at foretage klimaberegninger på både virksomhedsniveau og produktniveau.

Stibo Complete arbejder med løbende forbedringer på kvalitets- og miljøområdet med afsæt i de væsentligste miljøpåvirkninger for trykte produkter set i et livscyklusperspektiv. Det betyder, at der opstilles mål og handlingsplaner for forbedringer i relation til følgende aktivitetsområder:

- **Optimering af arbejdsprocesser**
Optimering og effektivisering af arbejdsprocesserne er afgørende for virksomhedens konkurrenceevne. Samtidig er evnen til omstilling en forudsætning for, at vi til stadighed kan understøtte kundernes behov i et omskifteligt marked.
- **Fejl og reklamationer**
Vi bestræber os på altid at levere en høj kvalitet i overensstemmelse med kundens forventninger. Fejl reducerer konkurrenceevnen, da det medfører øgede omkostninger og lavere grad af kundetilfredshed. Dermed indebærer fejl en risiko for at miste kunder og omsætning. Fejl medfører desuden risiko for øgede direkte og indirekte miljøpåvirkninger. Vi vil reducere fejl gennem løbende opfølgning og optimering af procedurer og produktionsapparat.
- **Materialeforbrug**
Forbrug og spild af papir og andet substrat er den væsentligste miljøpåvirkning ved fremstilling af trykte produkter, og vi vil løbende arbejde på at reducere spildet ved effektivitetsoptimeringer og tekniske forbedringer.
- **Energiforbrug**
Forbruget af energi er en af de vigtigste miljøpåvirkninger ved fremstilling af trykte produkter, og vi vil løbende arbejde på kortlægning af energiforbruget og optimering af energipræstationen. Der er gennemført revision af selskabet ISO 14001 og 9001 certificeringer med et tilfredsstillende resultat.

Der er for aktiviteterne i Stibo Complete en direkte sammenhæng mellem præstationen på de ovennævnte områder og virksomhedens energiforbrug og klimaaftryk. Da emissionerne varierer med de producerede mængder, er klimapåvirkningen rapporteret som emission per produceret produkt, som vist i tabellen herunder for de seneste år:

Kategorisering af emissioner	Enhed	Uddrag af klimaregnskab ^b				2020	2021
		2016	2017	2018	2019 ^c		
Direkte emissioner (Scope 1 ^a)	kg CO ₂ eq/kg	0,09	0,09	0,09	0,08	0,07	0,08
Indirekte emissioner fra køb af varme og elektricitet (Scope 2 ^a)	kg CO ₂ eq/kg	0,20	0,09	0,09	0,10	0,11	0,10
Samlet emission	kg CO₂ eq/kg	0,29	0,19	0,17	0,18	0,18	0,18

a: Emissionerne er kategoriseret i henhold til Scope 1 og 2 i The GHG Protocol Corporate Accounting and Reporting Standard: www.ghgprotocol.org.

b: Klimaberegning er opgjort via det internationale beregningsværktøj: www.climatecalc.eu. Data er baseret på seneste certificerede klimaregnskaber for de virksomheder, der trykker på papir.

c: Fra 2019 er der medtaget emissioner relateret til Stibo Complete's opkøb af "Rosendahl's A/S – Print Design Media" som nu er en integreret del af Stibo Complete.

Tabellen viser, at klimapåvirkningen relateret til energiforbruget er faldet med ca. 36 % fra 2016 til 2021.

De primære risici relateret til miljø og klima vurderes at være markedssituationen for papir, der er præget af manglende udbud. Det kan få den konsekvens, at man ikke frit kan vælge de papirkvaliteter, der har den bedste klimamæssige præstation.

Risici relateret til miljø- og klimaforhold i leverandørkæde er beskrevet i afsnittet "Risikostyring og due diligence".

Ledelsesberetning

Sociale forhold og medarbejderforhold

Stibo Complete driver virksomheder i Danmark og Sverige, og aktiviteterne er underlagt de respektive nationale lovgivninger vedrørende organisationsfrihed og arbejdsmiljø. Virksomhederne følger overenskomsterne for grafiske arbejdere og funktionærer, og der er i alle virksomheder etableret samarbejdsudvalg, hvor bl.a. løn- og arbejdsforhold bliver drøftet.

Arbejdsmiljøarbejdet er organiseret i alle virksomheder, og der er valgt arbejdsmiljørepræsentanter, der i samarbejde med ledelsen gennemfører arbejdspladsvurderinger og fastlægger indsatser til forbedring af arbejdsmiljøforholdene. Der er fastlagt procedurer for arbejdsmiljøarbejdet i ledelsessystemet for Stibo Complete.

Alle medarbejdere modtager den nødvendige uddannelse og instruktion, der sikrer et sundt og sikkert arbejdsmiljø, og der er egnede værnemidler til rådighed ved de arbejdsopgaver, hvor det er arbejdsmiljømæssigt relevant.

De væsentligste risici knytter sig til risikoen for arbejdsulykker. Der arbejdes derfor forebyggende med at forhindre arbejdsulykker i alle virksomheder, og der er fastlagt procedurer for registrering og håndtering af nærhæld i regi af arbejdsmiljøorganisationerne.

Risici relateret til de sociale forhold og medarbejderforhold i leverandørkæden er beskrevet i afsnittet "Risikostyring og due diligence".

Menneskerettigheder

Stibo Complete driver virksomheder i Danmark og Sverige, og aktiviteterne er underlagt de respektive nationale lovgivninger vedrørende menneskerettigheder. Der accepteres ikke chikane, forskelsbehandling og diskrimination i Stibo Complete.

Der har i 2021/22 været fortsat kontrol af leverandører for at sikre, at menneskerettigheder bliver overholdt i forhold til vores CSR-kodeks, ligeledes er virksomheden ISO 14001- og 9001-certificeret.

Der er i 2021/22 ikke registreret brud på menneskerettighederne i vores leverandørkæde.

Som følge af den geografiske placering af aktiviteterne i Danmark og Sverige er der ikke identificeret nogle risici relateret til menneskerettigheder.

Risici relateret til menneskerettigheder i leverandørkæden er beskrevet i afsnittet "Risikostyring og due diligence".

Antikorruption

Alle økonomiske aktiviteter i Stibo Complete er underlagt regnskabslovgivningen i Danmark og Sverige, der bl.a. omfatter pligt til revisorpåtegning af regnskaberne.

Væsentlige indkøbsaftaler godkendes altid af den administrerende direktør i Stibo Complete. Der er herudover funktionsadskillelse imellem indkøber, bogholderi/betalingsoprettelse samt betalingsgodkender i Stibo Complete.

Større investeringer godkendes altid af bestyrelsen i Stibo Complete inden igangsætning. Væsentlige investeringer vedrørende køb af virksomheder samt større maskinanlæg godkendes altid af bestyrelsen i Stibo A/S (moderselskab).

Der er i regi af Stibo A/S etableret en whistleblower-ordning, der giver medarbejderne mulighed for at rapportere bekymringer angående eventuelle illegale aktiviteter eller alvorlige overtrædelser af interne politikker, der kan påvirke virksomheden, eller som kan have afgørende indflydelse på enkeltpersoners liv og sundhed.

Der har ikke været rapporteret forhold, der vedrører Stibo Complete i regnskabsåret. Der har i 2021/22 været fortsat kontrol af interessenter for at sikre, at antikorruption ikke forekommer i forhold til vores CSR-kodeks, ligeledes er virksomheden ISO 14001- og 9001-certificeret.

De væsentligste risici henvender sig til korrupt adfærd på arbejdspladsen.

Ledelsesberetning

Elevprogram

I 2021/22 har Stibo Complete iværksat et helt nyt elevprogram, hvor det er målsat at tiltrække 5-10 nye elever årligt til vores virksomhed indenfor uddannelsesområderne 'Grafisk Tekniker' samt 'Industrioperatør'. Rekrutteringen sker via netværksarrangementer og uddannelsesinstitutioner samt vores egen hjemmeside og sociale medier. Uddannelsesaftalerne med nye elever startes op løbende, og der er mulighed for både unge- og voksnelever. Baggrunden for dette nye initiativ er, at vi som virksomhed tager ansvar, og dermed selv er med til at uddanne fremtidige grafiske medarbejdere med et solidt og bredt fagligt niveau på tværs af hele vores værdikæde i det grafiske supermarked.

Covid-19

Stibo har lagt stort fokus på at beskytte vores medarbejdere i denne periode ved at indføre retningslinjer og stille værnemidler til rådighed. Det har blandt andet sikret medarbejdernes helbred under pandemien. Stibo vurderer ikke, at COVID-19 pandemien har udgjort en væsentlig risiko for ikke-finansielle forhold.

Ledelsesberetning

Risikostyring og due diligence

Stibo Complete har integreret risikostyring af CSR-forholdene i leverandørkæden i proceduren for leverandørstyring i virksomhedens ledelsessystem. Risikostyringen tager afsæt i principperne beskrevet i vejledningen til DS 49001:2011 samt i rammerne fastlagt i det Grafiske CSR-kodeks.

Risikovurderingen er foretaget for de forskellige typer af leverandører ved en opdeling af leverandørerne efter geografiske områder: Danmark/Sverige, indenfor EU og udenfor EU.

De leverandører, der aktuelt benyttes, er vurderet som havende risikoen "Lav" eller "Middel", og der er iværksat risikostyring i henhold hertil.

Risikovurderingen resulterer i en kategorisering af leverandørerne på tre forskellige niveauer, der definerer den risikostyring, der skal iværksættes.

- Lav risiko: Risikostyring foretages via miljømærker, certificeringer og evt. offentligt tilgængelige registre.
- Middel risiko: Risikostyring foretages ved spørgeskema.
- Høj risiko: Risikostyring foretages ved spørgeskema og suppleres med leverandøraudit eller dokumentation fra uafhængig tredjepart.

Mål og politikker for det underrepræsenterede køn i Stibo Complete-koncernens ledelse, jf. årsregnskabslovens § 99b

Denne redegørelse for kønsmæssig sammensætning af ledelsen i Stibo Complete er en bestanddel af ledelsesberetninger i årsrapporterne for 2021/22 og dækker regnskabsperioden 1. maj 2021 til 30. april 2022 for Stibo Complete Group A/S og Stibo Complete A/S.

Måltal for kvinder i bestyrelsen

Ved udvælgelse af nye kandidater til Stibos bestyrelser lægges der vægt på specifikke faglige og personlige kompetencer, kvalifikationer og erfaring. Stibo tror på, at en forskelligartet og alsidig sammensætning af medarbejdere, heriblandt den kønsmæssige fordeling, bidrager til en innovativ organisation og et positivt arbejdsklima.

Stibo Complete har opsat et måltal for det underrepræsenterede køn i bestyrelserne på 33 %, der ønskes nået inden 2025/26, svarende til 1 kvinde.

Status ved udgangen af regnskabsåret 2021/22 er, at bestyrelserne i alle datterselskaberne i Stibo-koncernen består af CEO (bestyrelsesformand) og CFO i Stibo A/S samt CEO i det pågældende datterselskab. Ingen af disse er pt. kvinder, hvorfor ingen af bestyrelsesmedlemmerne i Stibo Complete A/S er kvinder på nuværende tidspunkt. Der har i regnskabsåret 2021/22 ikke været udskiftning i bestyrelsen, hvorfor måltallet ikke er opnået.

Politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn i direktionen og på øvrige ledelsesniveauer

Stibo Complete-koncernen ansætter medarbejdere på baggrund af faglige kompetencer, erfaring og personlighed og tilbyder gode rammer til alle medarbejdere. Stibo-koncernen ønsker at fremme, at alle kan udnytte deres potentiale i overensstemmelse med personlige ambitioner og mål.

Med hensyn til kvinder i ledelsen har Stibo Complete-koncernen i dag en vis underrepræsentation på alle ledelsesniveauer. Det må konstateres, at branchen, som Stibo Complete er en del af, er relativt mandsdomineret. Det ses tydeligt ud fra det fåtal af kvinder, der vælger en uddannelse inden for de grafiske fag. For Stibo Complete A/S er der for 2020/21 5 kvinder og 22 mænd i lederstillinger. Stibo Complete-koncernen har vi derfor ikke deciderede mål for, hvor mange procent kvindelige ledere der skal være i fremtiden, men vi vil som udgangspunkt tilstræbe, at kønsfordelingen i ledelsen afspejler kønssammensætningen af medarbejderne.

Der er fokus på kønsfordelingen i forbindelse med både intern rekruttering af ledere samt via dialogen med de rekrutteringsbureauer, der bliver brugt ved ansættelsen af ledere. Det er målet, at der ved en enhver ansættelse og rekruttering skal være både mandlige og kvindelige kandidater.

Andelen af det underrepræsenterede køn i direktion og på øvrige ledelsesniveauer er uændret i forhold til regnskabsåret 2020/21.

Ledelsesberetning

Politik for dataetik, jf. årsregnskabslovens § 99d

Stibo anerkender fuldt ud vigtigheden af og ansvaret for at håndtere data og adgang hertil med omhu og i overensstemmelse med de legale krav hertil. Det drejer sig såvel om data omfattet af GDPR som kunderelaterede data, hvor troværdighed og tillid er afgørende.

Der er ikke på nuværende tidspunkt implementeret en politik for dataetik i alle selskaber af koncernen, men vi forventer at indføre en formel politik for dataetik i løbet af de kommende år.

Årsregnskab 1. maj - 30. april

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2021/22	2020/21
	Nettoomsætning	759.598	693.463
	Ændring i lagre af varer under fremstilling	1.332	1.923
2	Andre driftsindtægter	19.194	15.785
		780.124	711.171
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-453.486	-403.946
	Andre eksterne omkostninger	-99.982	-86.674
	Bruttofortjeneste	226.656	220.551
3	Personaleomkostninger	-192.206	-201.606
4	Af- og nedskrivninger	-27.451	-35.378
	Resultat af primær drift	6.999	-16.433
10	Resultat efter skat i tilknyttede virksomheder	1.282	2.929
5	Finansielle indtægter	1.208	5.136
6	Finansielle omkostninger	-5.121	-2.733
	Resultat før skat	4.368	-11.101
7	Skat af årets resultat	7.893	3.067
	Årets resultat	12.261	-8.034
	Forslag til resultatdisponering		
	Foreslået udbytte	20.000	15.000
	Henlæggelse til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	1.282	2.929
	Overført til reserve for udviklingsprojekter	-92	-112
	Overført resultat	-8.929	-25.851
		12.261	-8.034

Årsregnskab 1. maj - 30. april

Balance

Note	t.kr.	30/4 2022	30/4 2021
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
8	Immaterielle anlægsaktiver		
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	182	300
	Goodwill	0	0
	Software	2.444	912
		<u>2.626</u>	<u>1.212</u>
9	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	0	34.160
	Tekniske anlæg og maskiner	61.547	79.314
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	8.374	9.207
		<u>69.921</u>	<u>122.681</u>
	Finansielle anlægsaktiver		
10	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	23.126	25.262
	Deposita	13.269	13.827
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	128.561	128.770
		<u>164.956</u>	<u>167.859</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>237.503</u>	<u>291.752</u>
	Omsætningsaktiver		
	Varebeholdninger		
	Råvarer og hjælpematerialer	35.812	29.970
	Varer under fremstilling	12.440	11.108
		<u>48.252</u>	<u>41.078</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	108.040	91.916
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	26.877	22.302
12	Udskudt skatteaktiv	11.774	2.625
	Andre tilgodehavender	2.448	5.620
	Periodeafgrænsningsposter	6.661	9.199
		<u>155.800</u>	<u>131.662</u>
	Likvide beholdninger	<u>37.190</u>	<u>15.230</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>241.242</u>	<u>187.970</u>
	AKTIVER I ALT	<u>478.745</u>	<u>479.722</u>

Årsregnskab 1. maj - 30. april

Balance

Note	t.kr.	30/4 2022	30/4 2021
	PASSIVER		
11	Egenkapital		
	Aktiekapital	100.000	100.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	19.807	21.110
	Reserve for udviklingsomkostninger	142	234
	Overført resultat	156.456	162.789
	Foreslået udbytte	20.000	15.000
	Egenkapital i alt	296.405	299.133
	Gældsforpligtelser		
13	Langfristede gældsforpligtelser		
	Finansielle leasingforpligtelser	7.316	11.650
	Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	0	851
	Anden gæld	6.610	7.491
		13.926	19.992
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	3.542	3.752
	Forudbetalinger fra kunder	1.300	1.633
	Leverandørgæld	29.161	23.090
	Skyldigt sambeskatningsbidrag	1.256	1.715
	Gæld til tilknyttede virksomheder	98.753	102.821
	Anden gæld	34.402	27.586
		168.414	160.597
	Gældsforpligtelser i alt	182.340	180.589
	PASSIVER I ALT	478.745	479.722

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

Årsregnskab 1. maj - 30. april

Egenkapitalopgørelse

Note	t.kr.	Aktie- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdi- metode	Reserve for udvik- lingsom- kostninger	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	Egenkapital 1. maj 2021	100.000	21.110	234	162.789	15.000	299.133
	Udloddet udbytte	0	0	0	0	-15.000	-15.000
	Valutakursregulering ved om- regning af udenlandske enhe- der	0	11	0	0	0	11
	Overførsel ved afståelse af kapi- talandel	0	-2.596	0	2.596	0	0
	Overført, jf. resultatdisponering	0	1.282	-92	-8.929	20.000	12.261
	Egenkapital 30. april 2022	<u>100.000</u>	<u>19.807</u>	<u>142</u>	<u>156.456</u>	<u>20.000</u>	<u>296.405</u>

Årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Stibo Complete A/S for 2021/22 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (stor).

I overensstemmelse med årsregnskabslovens §§ 86, 112 og 96 udarbejdes der ikke pengestrømsopgørelse, selvstændigt koncernregnskab samt oplysninger om honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer, idet selskabet indgår i Stibo Complete Group A/S' pengestrømsopgørelse og koncernregnskab samt i Stibo Holdings note for revisionshonorar.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Stibo Complete A/S er med regnskabsmæssig virkning pr. 1. maj 2021 fusioneret med de tidligere søsterselskabet Stibo Graphic A/S og Color Print A/S. Fusionen er gennemført efter sammenlægningsmetoden, og sammenligningstal er tilpasset for 2020/21. Sammenligningstal er ikke tilpasset for tidligere regnskabsår, da enhederne ikke var underlagt fælles kontrol.

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 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.

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 til- og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v. Der aktiveres ikke renteomkostninger.

Skat af årets resultat

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

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

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de 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 sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat indregnes i resultatopgørelsen. Den del af årets skat, der knytter sig til egenkapitalbevægelser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Balance

Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5-7 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Immaterielle rettigheder

Immaterielle rettigheder m.v. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder samt erhvervede immaterielle rettigheder.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle anlægsaktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger med fradrag af udskudt skat på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Såfremt brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5-7 år.

Materielle anlægsaktiver

Tekniske anlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

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

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

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

Bygninger	50 år
Tekniske anlæg og maskiner	2-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-10 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.

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.

Årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles efter den indre værdis metode.

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

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

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er 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.

Årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Sambeskatningsbidrag og udskudt skat

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

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

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

Gældsforpligtelser

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

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Segmentoplysninger

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

Nøgletal

De i hoved- og nøgletalsoversigten 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 fratrasket likvide beholdninger, kapitalandele i tilknyttede virksomheder og værdipapirer.
Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

2 Andre driftsindtægter

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

t.kr.	2021/22	2020/21
3 Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	173.056	183.337
Pensioner	13.342	13.987
Andre omkostninger til social sikring	5.808	4.282
	<u>192.206</u>	<u>201.606</u>
Gennemsnitligt antal medarbejdere	<u>348</u>	<u>368</u>

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

4 Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle anlægsaktiver

Færdiggjorte udviklingsprojekter	118	144
Goodwill	0	193
Software	236	53
Grunde og bygninger	0	840
Tekniske anlæg og maskiner	24.040	30.574
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.094	2.722
	<u>26.488</u>	<u>34.526</u>
Mindre nyanskaffelser	<u>963</u>	<u>852</u>
	<u>27.451</u>	<u>35.378</u>

5 Finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	773	882
Øvrige finansielle indtægter	435	4.254
	<u>1.208</u>	<u>5.136</u>

6 Finansielle omkostninger

Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	1.611	1.822
Øvrige finansielle omkostninger	3.510	911
	<u>5.121</u>	<u>2.733</u>

7 Skat af årets resultat

Aktuel skat	1.256	1.712
Udskudt skat	-9.149	-4.779
	<u>-7.893</u>	<u>-3.067</u>

Årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

8 Immaterielle anlægsaktiver

t.kr.	Færdig- gjorte udviklings- projekter	Goodwill	Software	I alt
Kostpris 1. maj 2021	10.452	2.347	965	13.764
Tilgang	0	0	1.768	1.768
Afgang	0	0	0	0
Kostpris 30. april 2022	10.452	2.347	2.733	15.532
Afskrivninger 1. maj 2021	-10.152	-2.347	-53	-12.552
Afgang	0	0	0	0
Afskrivninger	-118	0	-236	-354
Afskrivninger 30. april 2022	-10.270	-2.347	-289	-12.906
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2022	182	0	2.444	2.626
Afskrives over	5-7 år	3-15 år		

9 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Grunde og bygninger	Tekniske an- læg og ma- skiner	Andre anlæg, driftsmate- riel og in- ventar	I alt
Kostpris 1. maj 2021	64.088	518.302	43.109	625.499
Tilgang	0	6.350	1.465	7.815
Afgang	-64.088	-2.469	-6.643	-73.200
Kostpris 30. april 2022	0	522.183	37.931	560.114
Afskrivninger 1. maj 2021	-29.928	-438.988	-33.902	-502.818
Afgang	29.928	2.392	6.439	38.759
Afskrivninger	0	-24.040	-2.094	-26.134
Afskrivninger 30. april 2022	0	-460.636	-29.557	-490.193
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2022	0	61.547	8.374	69.921
Afskrives over	50 år	2-10 år	2-10 år	
Heraf indgår finansielle leasingaktiver med i alt		18.143	74	

Årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

10 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	t.kr.
Kostpris 1. maj 2021	4.152
Årets tilgang	0
Årets afgang	-833
Kostpris 30. april 2022	3.319
Værdireguleringer 1. maj 2021	21.110
Udbytte	0
Kursreguleringer	11
Årets resultat efter skat	1.282
Årets afgang	-2.596
Værdireguleringer 30. april 2022	19.807
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2022	23.126

Navn	Hjemsted	Ejerandel 30. april 2022
Stibo Norge AS	Norge	100 %
Distribution Plus A/S	Danmark	70 %

11 Egenkapital

t.kr.	30/4 2022	30/4 2021
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte	20.000	15.000
Henlæggelse til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	1.282	2.929
Overført til reserve for udviklingsprojekter	-92	-112
Overført resultat	-8.929	-25.851
	12.261	-8.034

Virksomhedens selskabskapital er forhøjet med 94.000.000 kr. til 100.000.001 kr. i forbindelse med fusionen med søsterselskaberne Stibo Graphic A/S og Color Print A/S. Kapitalen har uændret været 6.000.001 kr. de foregående 5 år.

Aktiekapitalen udgør 100.000.001 kr. fordelt i aktier a 1.000 kr. og multipla heraf.

12 Udskudt skat

t.kr.	2021/22	2020/21
Udskudt skat 1. januar	-2.625	2.154
Årets forskydning, jf. note 7	-9.149	-4.779
Udskudt skat 30. april	-11.774	-2.625

Årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

13 Langfristede gældsforpligtelser

Selskabets langfristede gældsforpligtelser udgør pr. 30. april 2022 i alt 13,9 mio. kr. (30. april 2021: 19,9 mio. kr.), hvoraf afdrag, der forfalder efter 5 år, udgør i alt 0 mio. kr. (30. april 2021: 0 mio. kr.).

14 Pantsætninger, sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser

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

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

15 Leje- og leasingforpligtelser

Virksomheden har husleje-forpligtelser med varighed på 1-5 år på i alt 83,7 mio. kr. (30. april 2021: 102,4 mio. kr.).

Øvrige leasingforpligtelser (operationel leasing) forfalder inden for 5 år med i alt 15 mio. kr. (30. april 2021: 13,7 mio. kr.).

16 Valutarisici samt anvendelse af afledte finansielle instrumenter

Selskabet har pr. 30. april 2022 ikke indgået valutaterminskontrakter.

17 Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

STIBO-FONDEN, Axel Kiers Vej 11, 8270 Højbjerg.

Stibo Complete A/S er 100 % ejet af Stibo Complete Group A/S, Horsens, hvis endelige moderselskab er STIBO-FONDEN, Aarhus.

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

Transaktioner med nærtstående parter

Nærtstående parter omfatter STIBO-FONDEN og datterselskaber, hvori STIBO-FONDEN direkte eller indi-rekte har kontrol.

Transaktioner i 2021/22 med nærtstående parter:

t.kr.	2021/22
Indtægter ¹	27.944
Omkostninger ¹	46.316
Finansielle poster, netto ²	-838
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder ³	26.877
Gæld til tilknyttede virksomheder ³	98.753

¹ Inkluderer køb og salg af varer og tjenesteydelser.

² Inkluderer finansielle indtægter og omkostninger forbundet med koncernintern finansiering.

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

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.”

Søren Schønberg Henriksen

Adm. direktør

På vegne af: Stibo Complete A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-447259236839

IP: 80.62.xxx.xxx

2022-06-28 15:51:48 UTC

NEM ID 

Søren Schønberg Henriksen

Bestyrelse

På vegne af: Stibo Complete A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-447259236839

IP: 80.62.xxx.xxx

2022-06-28 15:54:50 UTC

NEM ID 

Søren Hove

Bestyrelsesformand

På vegne af: Stibo Complete A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-076416244160

IP: 93.165.xxx.xxx

2022-06-28 19:35:44 UTC

NEM ID 

Eskild Krarup Jensen

Bestyrelse

På vegne af: Stibo Complete A/S

Serienummer: cf5a1a96-f0e0-420c-ab59-6762a0d1aa2c

IP: 217.28.xxx.xxx

2022-06-29 06:35:40 UTC

Mit  

Søren True Krøis

Medarbejdervalgt

På vegne af: Stibo Complete A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-744397576577

IP: 87.48.xxx.xxx

2022-06-29 06:44:38 UTC

NEM ID 

IB WINTHER NIELSEN

Medarbejdervalgt

På vegne af: Stibo Complete A/S

Serienummer: 19700320xxxx

IP: 217.28.xxx.xxx

2022-06-29 15:44:10 UTC

 

Morten Friis

Statsautoriseret revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:30700228-RID:1267450157119

IP: 145.62.xxx.xxx

2022-06-30 06:30:27 UTC

NEM ID 

Jeppe Meulengracht Fogh

Dirigent

På vegne af: Stibo Complete A/S

Serienummer: 3e9e4724-e17e-450d-96d0-5a8f01d5cb8a

IP: 217.28.xxx.xxx

2022-06-30 07:11:46 UTC

Mit  

Penneo dokumentnøgle: MIY76-6HWSV-BOKWC-6SGVP-EIEKT-UUVEE

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>