

ÅRSRAPPORT 2015/16

(25. REGNSKABSÅR)

StroedeRalton A/S
Stamholmen 70 – 2650 Hvidovre

CVR-nr. 7510 4316

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling.
Den 12/1 2017



Dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE

LEDELSESPÅTEGNING.....	1
DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING	2
SELSKABSOPLYSNINGER	4
KONCERNOVERSIGT	5
HOVED- OG NØGLETAL.....	6
LEDELSESBERETNING FOR 2015/16	7
RESULTATOPGØRELSE & TOTALINDKOMST.....	8
BALANCE PR. 30. SEPTEMBER	9
PENGESTRØMSOPGØRELSE	11
EGENKAPITALOPGØRELSE	12
NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN	13

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2015/16 for StroedeRation A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav efter årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2015 – 30. september 2016.

Ledelsesberetningen indeholder efter vor opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hvidovre, den 20. december 2016

Direktionen


Johannes Madsen-Mygdal

Bestyrelsen


Anders Ertmann
(Formand)


Johannes Madsen-Mygdal


Lai Ming Løkkegaard

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING

Til kapitalejerne i StroedeRalton A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for StroedeRalton A/S for regnskabsåret 1. oktober 2015 – 30. september 2016, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2015 – 30. september 2016 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav efter årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 20. december 2016

GRANT THORNTON

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 34209936


Steen K. Bager
statsautoriseret revisor



Michael Winther Rasmussen
statsautoriseret revisor

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet

StroedeRalton A/S

Stamholmen 70

2650 Hvidovre

Telefon: 36 86 33 33

Telefax: 36 86 33 34

Hjemmeside: www.intermail.com

e-mail: info@stroederalton.dk

CVR-nr.: 75 10 43 16

Hjemsted: Hvidovre

Regnskabsår: 1. oktober - 30. september

Bestyrelse

Anders Ertmann, formand

Johannes Madsen-Mygdal

Lai Ming Løkkegaard

Direktion

Johannes Madsen-Mygdal

Revisor

Grant Thornton

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

KONCERNOVERSIGT

Moderselskab

StroedeRalton A/S
Hvidovre
Danmark
Nom. DKK 3.500.000

100%

Tilknyttet virksomhed

Lettershop Scandinavia AB
Stockholm
Sverige
Nom. SEK 100.000

HOVED- OG NØGLETAL

	<u>2011/12</u>	<u>2012/13</u>	<u>2013/14</u>	<u>2014/15</u>	<u>2015/16</u>
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
<i>Resultatopgørelse</i>					
Nettoomsætning	84.554	91.501	86.898	85.842	79.802
Bruttoresultat	28.879	30.320	27.438	24.183	21.123
Afskrivninger	3.454	2.627	3.665	3.234	3.470
Resultat af primær drift	-1.774	1.700	2.412	3.182	1.787
Resultat før skat	-5.266	-160	-2.926	4.076	998
Årets resultat	-6.553	2.475	-3.453	3.752	770
<i>Balance</i>					
Aktiver	67.585	70.397	70.394	62.010	69.802
Tilgange af langfristede materielle aktiver	-	-	6.193	-	-
Egenkapital	34.761	37.236	33.783	37.535	38.305
<i>Medarbejdere</i>					
Gennemsnitligt antal medarbejdere	80	66	81	81	73
Antal medarbejdere, ultimo	71	74	84	80	71
<i>Nøgletal</i>					
Bruttomargin	34	33	32	28	26
Overskudsgrad	-2	2	3	4	2
Egenkapitalforrentning	-17	7	-10	11	2
Aktiver/Egenkapital	1,9	1,9	2,1	1,7	1,8
Soliditetsgrad	51,4%	52,9%	48,0%	60,5%	54,9%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og nøgletal 2015".

LEDELSESBERETNING FOR 2015/16

Hovedaktivitet

StroedeRalton A/S er en af de ledende aktører i Danmark indenfor produktion, it-tjenester og logistik i digital og postbaserede markedskommunikation. Virksomheden tilbyder rådgivning, planlægning og gennemførelse af alle former for direct-mail kampagner – både online og offline. StroedeRalton sælger og udvikler tillige it-baserede løsninger, herunder kundespecifikke dialogmarkedsføringsværktøjer samt løsninger for administrativ post, f.eks. kundelojalitetsløsninger, e-fakturering, arkiveringsløsninger mv.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomheden har en førende position på det danske marked for fullfilment services og mailhåndtering og fortsætter med at vedligeholde og tiltrække nye kunder, som ønsker at gøre brug af StroedeRaltens samlede løsningspalette i forbindelse med direct-mail kampagner samt i stigende omfang også i forbindelse med optimeringsopgaver i forbindelse med administrativ post.

StroedeRalton opnåede en omsætning på 79,8 mio. DKK mod 85,8 mio. kr. i 2014/15. Resultatet blev på 0,8 mio. DKK mod sidste års 3,8 mio. DKK. Der er i 2016/17 fortsat arbejdet med at tilpasse og udvikle medarbejderstyrken, øge kommercialiseringen og indgå et tættere samarbejde med divisionens svenske aktiviteter.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution til sikkerhed for InterMail koncernens samlede bankengagement, der udgør t.kr. 120.127 pr. 30. september 2016.

Forventninger til udvikling

StroedeRalton har et omsætnings- og indtjeningsfokus som gør, at der forventes en omsætnings- og indtjeningsvækst i det kommende år.

RESULATOPGØRELSE & TOTALINDKOMST

	Note	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.
Resultatopgørelse			
Nettoomsætning		79.802	85.842
Produktionsomkostninger	2	-58.679	-61.659
Bruttoresultat		21.123	24.183
Salg og Distributionsomkostninger		-17.851	-19.651
Administrationsomkostninger		-1.524	-1.351
Andre driftsindtægter		39	-
		-19.336	-21.002
Resultat af primær drift		1.787	3.182
Særlige poster	4	-	1.787
Finansielle indtægter	5	124	53
Finansielle omkostninger	6	-913	-946
Ordinært resultat før skat		998	4.076
Skat af årets resultat	7	-228	-324
Årets resultat		770	3.752
Forslag til resultatdisponering			
Årets resultat		770	3.752
Overført fra overført resultat		34.035	30.283
Til disposition		34.805	34.035
Udbytte for regnskabsåret		-	-
Overført resultat		34.805	34.035
Disponeret i alt		34.805	34.035
Totalindkomstopgørelse			
Årets resultat		770	3.752
Anden totalindkomst efter skat		-	-
Totalindkomst		770	3.752

BALANCE PR. 30. SEPTEMBER

Aktiver	Note	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.
Immaterielle anlægsaktiver			
Goodwill	8	38.594	38.594
Øvrige immaterielle aktiver	9	49	99
		38.643	38.693
Materielle anlægsaktiver			
Produktionsanlæg og maskiner	10	11.833	6.476
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		402	1.185
		12.235	7.661
Finansielle anlægsaktiver			
Kapitalandel i tilknyttet virksomhed	11	82	82
Udskudt skat	15	3.743	3.971
		3.825	4.053
Langfristede aktiver i alt		54.703	50.407
Varebeholdninger			
Varer under fremstilling		309	136
Fremstillede varer og handelsvarer		1.543	1.604
		1.852	1.740
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg	12	7.252	7.620
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder		3.922	830
Andre tilgodehavender		835	433
Periodeafgrænsningsposter		1.238	873
		13.247	9.756
Likvide beholdninger		-	107
Kortfristede aktiver i alt		15.099	11.603
Aktiver i alt		69.802	62.010

BALANCE PR. 30. SEPTEMBER

Passiver	Note	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.
Egenkapital			
Aktiekapital	13	3.500	3.500
Overført resultat		34.805	34.035
		38.305	37.535
Langfristede forpligtelser			
Lån	14	7.378	2.831
		7.378	2.831
Kortfristede forpligtelser			
Lån	14	2.778	2.065
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.345	4.597
Gæld til tilknyttede virksomheder		10.723	9.748
Anden gæld	16	5.273	5.234
Hensatte forpligtelser	17	-	-
		24.119	21.644
Forpligtelser i alt		31.497	24.475
Passiver i alt		69.802	62.010
Kontraktlige forpligtelser og eventualposter	18		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	19		
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	20		
Finansielle ricisi	21		
Nærtstående parter	22		
Ejerforhold	23		
Efterfølgende begivenheder	24		

PENGESTRØMSOPGØRELSE

	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.
Årets resultat	770	3.752
<i>Reguleringer</i>		
Tilbageførsel af afskrivninger	3.470	3.234
Tilbageførsel af finansielle poster	789	893
Tilbageførsel af skat	228	324
Pengestrøm fra drift før ændring af driftskapital	5.258	8.203
<i>Ændring i driftskapital</i>		
Forskydning i varebeholdninger	-112	562
Forskydninger i tilgodehavender	-3.491	4.246
Forskydninger i leverandørgæld og anden gæld m.v.	1.762	-6.738
	-1.841	-1.930
Pengestrøm fra drift før finansielle poster	3.417	6.273
Finansielle indbetalinger	124	53
Finansielle udbetalinger	-913	-946
Pengestrøm fra ordinær drift	2.628	5.380
Refunderet/betalt selskabsskat	-	-
Pengestrøm fra driftsaktivitet	2.628	5.380
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-31	-40
Køb af materielle anlægsaktiver	-8.399	-
Salg af materielle anlægsaktiver	435	-
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-7.995	-40
Likviditetsændring fra drifts- og investeringsaktivitet	-5.367	5.341
Ændring i finansiering fra kreditinstitutter	5.260	-5.398
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	5.260	-5.398
Årets nettoforskydning i likvide midler	-107	-57
Likvide midler, primo	107	164
Likvide midler, ultimo	0	107

EGENKAPITALOPGØRELSE

t.kr	Aktiekapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. oktober 2014	3.500	30.283	33.783
Totalindkomst		3.752	3.752
Egenkapital 30. september 2015	<u>3.500</u>	<u>34.035</u>	<u>37.535</u>
Totalindkomst		770	770
Egenkapital 30. september 2016	<u>3.500</u>	<u>34.805</u>	<u>38.305</u>

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

Note

1. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS) som godkendt af EU og danske oplysningskrav efter årsregnskabsloven.

Grundlag for udarbejdelse

Årsrapporten præsenteres i danske kroner afrundet til nærmeste 1.000 DKK.

Regnskabstallene er udarbejdet i overensstemmelse med det historiske kostprincip, undtagen hvor IFRS udtrykkelig kræver anvendelse af dagsværdi.

Den anvendte regnskabspraksis, som er beskrevet nedenfor, er anvendt konsistent i regnskabsåret og for sammenligningstallene.

Implementering af nye standarder

Årsrapporten for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med nye og ændrede standarder (IFRS/IAS) der gælder for regnskabsåret.

Implementeringen af disse standarder har ikke påvirket indregning og måling i 2015/16.

Foreliggende godkendte regnskabsstandarder med virkning for årsrapporten 2016/17 og endnu ikke EU godkendte regnskabsstandarder, forventes ikke at have væsentlig betydning for årsrapporten 2016/17.

Ledelsens skøn

Opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser kræver skøn over, hvorledes fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser på balancedagen. Skøn, der er væsentlige for regnskabsaflæggelsen, foretages blandt andet ved opgørelsen af nedskrivninger, levetid og restværdier på langfristede aktiver.

De anvendte skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen vurderer, er forsvarlige, men som i sagens natur er forbundet med usikkerhed. Forudsætningerne kan være ufuldstændige eller unøjagtige, og uventede begivenheder eller omstændigheder kan opstå. Endvidere er virksomheden underlagt risici og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske resultater afviger fra disse skøn.

Ledelsen i StroedeRalton A/S anser skøn vedrørende følgende regnskabsposter og dertil hørende forudsætninger for væsentlige for årsrapporten:

- Goodwill
- Udskudt skat

Goodwill er beskrevet i note 8.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes fra overtagelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i resultatopgørelsen frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede virksomheder.

Ved køb af nye virksomheder, hvor der opnås bestemmende indflydelse over den købte virksomhed, anvendes overtagelsesmetoden. De tilkøbte virksomheders identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Identificerbare immaterielle aktiver indregnes, såfremt de kan udskilles eller udspringer fra en kontraktlig ret, og dagsværdien kan opgøres pålideligt. Der indregnes udskudt skat af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for virksomheden og dagsværdien af de overtagne identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser indregnes som goodwill under immaterielle aktiver. Goodwill afskrives ikke, men testes årligt for værdiforringelse. Første værdiforringelsestest udføres inden udgangen af overtagelsesåret. Ved overtagelsen henføres goodwill til de pengestrømsfrembringende enheder, der efterfølgende danner grundlag for værdiforringelsestest. Goodwill og dagsværdireguleringer i forbindelse med overtagelse af en udenlandsk enhed med en anden funktionel valuta end StroedeRalton A/S' præsenteringsvaluta behandles som aktiver og forpligtelser tilhørende den udenlandske enhed og omregnes fra den udenlandske enheds funktionelle valuta med transaktionsdagens valutakurs. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill, badwill) indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet.

Kostpris for en virksomhed består af dagsværdien af det erlagte vederlag i form af overtagne aktiver, påtagne forpligtelser og udstedte egenkapitalsinstrumenter. Hvis vederlaget endelige fastsættelse er betinget af fremtidige begivenheder, indregnes effekten heraf på overtagelsestidspunktet.

Omkostninger der direkte kan henføres til virksomhedsovertagelser indregnes direkte i resultatopgørelsen ved afholdelsen.

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

Note

1. Anvendt regnskabspraksis

Hvis der på overtagelsestidspunktet er usikkerhed om målingen af overtagne identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser, sker første indregning på grundlag af foreløbigt opgjorte dagsværdier. Såfremt det efterfølgende viser sig, at identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser havde en anden dagsværdi på overtagelsestidspunktet end først antaget, reguleres opgørelsen med tilbagevirkende kraft, herunder goodwill, indtil 12 måneder efter overtagelsen. Effekten af reguleringerne indregnes i primoegenkapitalen, og sammenligningstal tilpasses. Herefter reguleres goodwill ikke. Ændringer i skøn over betingede købsvederlag indregnes i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver inkl. goodwill på salgstidspunktet, valutakursreguleringen indregnet direkte i egenkapitalen samt omkostninger til salg eller afvikling.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til den funktionelle valuta efter transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter eller omkostninger.

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

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handels- og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Under produktionsomkostninger indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, produktionsrelaterede løn og gager samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Salgs- og distributionsomkostninger

I salgs- og distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i året samt til årets gennemførte salgskampagner m.v. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklameomkostninger samt afskrivninger på relateret driftsmateriel og inventar.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i årets løb til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale, kontorlokaler, kontoromkostninger m.v. samt afskrivninger på relateret driftsmateriel og inventar.

Finansielle indtægter og -omkostninger

Finansielle indtægter og -omkostninger indeholder renter samt nedskrivninger vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v., der ikke kan klassificeres som sikringsaftaler.

Selskabet indtægtsfører udbytte fra kapitalandel i dattervirksomhed i resultatopgørelsen i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer. I det omfang udløddet udbytte overstiger den akkumulerede andel af indtjeningen efter overtagelsestidspunktet, indregnes udbyttet dog som nedskrivning på kapitalandelens kostpris.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

Note

1. Anvendt regnskabspraksis

StroedeRalton A/S er sambeskattet med alle danske virksomheder i InterMail-koncernen. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. Anvender StroedeRalton A/S skattemæssige underskud fra andre selskaber, betales et sambeskatningsbidrag til moderselskabet svarende til skatteværdien af det udnyttede underskud. Hvis skattemæssige underskud anvendes af andre selskaber, modtages et sambeskatningsbidrag fra moderselskabet svarende til skatteværdier af det udnyttede underskud (fuld fordeling). De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordninger.

BALANCEN

Immaterielle aktiver

Goodwill

Goodwill indregnes ved første indregning i balancen til kostpris som beskrevet under "Virksomhedssammenslutninger". Efterfølgende måles goodwill til kostpris med fradrag af akkumulerede nedskrivninger. Der foretages ikke afskrivning af goodwill.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill allokere til pengestrømsfrembringende enheder på overtagelsestidspunktet. Fastlæggelsen af pengestrømsfrembringende enheder følger den ledelsesmæssige struktur og interne økonomistyring.

Materielle aktiver

Produktionsanlæg og maskiner, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte- og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn, samt låneomkostninger fra specifik og generel låntagning, der direkte vedrører opgørelsen af det enkelte aktiv. Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, såfremt brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

For finansielt leasede aktiver opgøres kostprisen til laveste værdi af aktivernes dagsværdi eller nutids-

værdien af de fremtidige minimumsleasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller Intermail-koncernens alternative lånerente.

Efterfølgende omkostninger, f.eks. ved udskiftning af bestanddele af et materielt aktiv, indregnes i den regnskabsmæssige værdi af det pågældende aktiv, når det er sandsynligt, at afholdelsen vil medføre fremtidige økonomiske fordele for selskabet. De udskiftede bestanddele ophører med at være indregnet i balancen, og den regnskabsmæssige værdi overføres til resultatopgørelsen. Alle andre omkostninger til almindelig reparation og vedligeholdelse indregnes i resultatopgørelsen ved afholdelsen.

Materielle aktiver afskrives lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Produktionsanlæg og maskiner: 3-10 år

Driftsmateriel og inventar: 3-5 år

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets scrapværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Scrapværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger scrapværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

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

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktions-, distributions- samt administrationsomkostninger i det omfang, afskrivninger ikke indgår i kostprisen for egenfremstillede aktiver.

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

Værdiforringelse af langfristede aktiver

Goodwill og immaterielle aktiver med udefinerbar brugstid testes årligt for værdiforringelse, første gang inden udgangen af overtagelsesåret. Igangværende udviklingsprojekter testes tilsvarende årligt for værdiforringelse.

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

Note

1. Anvendt regnskabspraksis

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill testes for værdiforringelse sammen med de øvrige langfristede aktiver i den pengestrømsfrembringende enhed, hvortil goodwill er allokeret, og nedskrives til genindvindingsværdi over resultatopgørelsen, såfremt den regnskabsmæssige værdi er højere. Genindvindingsværdien opgøres som hovedregel som nutidsværdien af de forventede fremtidige nettopengestrømme fra den virksomhed eller aktivitet (pengestrømsfrembringende enhed), som goodwill er knyttet til. Nedskrivning af goodwill indregnes på en separat linie i resultatopgørelsen.

Udskudte skatteaktiver vurderes årligt og indregnes kun i det omfang, der er sandsynligt, at de vil blive udnyttet.

Den regnskabsmæssige værdi af øvrige langfristede aktiver vurderes årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse. Når en sådan indikation er til stede, beregnes aktivets genindvindingsværdi. Genindvindingsværdien er den højeste værdi af aktivets dagsværdi med fradrag af forventede afhændelsesomkostninger eller aktivets kapitalværdi.

Et tab ved værdiforringelse indregnes, når den regnskabsmæssige værdi af et aktiv henholdsvis en pengestrømsfrembringende enhed overstiger aktivets eller den pengestrømsfrembringende enheds genindvindingsværdi. Tab ved værdiforringelse indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktions-, distributions- samt administrationsomkostninger. Nedskrivning af goodwill indregnes dog i en separat linie i resultatopgørelsen.

Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke. Nedskrivninger på andre aktiver tilbageføres i det omfang, der er sket ændringer i de forudsætninger og skøn, der førte til nedskrivningen. Nedskrivninger tilbageføres kun i det omfang, aktivets nye regnskabsmæssige værdi ikke overstiger den regnskabsmæssige værdi, aktivet ville have haft efter afskrivninger, såfremt aktivet ikke havde været nedskrevet.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden.

I tilfælde, hvor nettorealisationsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og direkte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse og afskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til produktionsadministration samt ledelse.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivere salget og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventede salgspriser.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab ud fra en individuel vurdering af de enkelte engagementer.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

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

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Note

1. Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle – bortset fra virksomhedsovertagelser – er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. 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 under andre langfristede aktiver 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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet før eller på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Ved målingen af hensatte forpligtelser foretages tilbagediskontering af de omkostninger, der er nødvendige for at afvikle forpligtelsen, såfremt dette har en væsentlig effekt på målingen af forpligtelsen. Der anvendes en før-skat diskonteringsfaktor, som reflekterer samfundets generelle renteniveau med tillæg af de konkrete risici, som skønnes at være på den hensatte forpligtelse. Regnskabsårets forskydning i nutidsværdier indregnes under finansielle omkostninger. Hensatte forpligtelser måles til ledelsens bedste skøn over det beløb, hvormed forpligtelsen forventes at kunne indfries.

Omkostninger til omstruktureringer indregnes som forpligtelser, når en detaljeret, formel plan for om-

struktureringen er offentliggjort senest på balancedagen over for de personer, der er berørt af planen. Ved overtagelse af virksomheder indregnes hensættelser til omstruktureringer i den overtagne virksomhed alene i beregningen af goodwill, når der på overtagelsestidspunktet eksisterer en forpligtelse for den overtagne virksomhed.

Der indregnes en hensat forpligtelse vedrørende tabsgivende kontrakter, når de forventede fordele for selskabet fra en kontrakt er mindre end de uundgåelige omkostninger i henhold til kontrakten.

Når selskabet er forpligtet til at nedtage eller bortskaffe et aktiv eller reetablere det sted, hvor aktivet anvendes, indregnes en forpligtelse svarende til nutidsværdien af de forventede fremtidige omkostninger.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes 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

Under lån indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter. Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Leasing

Leasingforpligtelser opdeles regnskabsmæssigt i finansielle og operationelle leasingforpligtelser. En leasingaftale klassificeres som finansiell, når den i al væsentlighed overfører risici og fordele ved at eje det leasede aktiv. Andre leasingaftaler klassificeres som operationelle.

Den regnskabsmæssige behandling af finansielt aktiver og den tilhørende forpligtelse er beskrevet i afsnittet om materielle aktiver og finansielle forpligtelser.

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

Note

1. Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelse omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år, målt til amortiseret kostpris.

Segmentoplysninger

Da selskabet kun opererer inden for et forretningssegment, og idet risici og afkast ikke divergerer geografisk, er der ikke angivet særskilte segmentoplysninger i årsrapportens noter.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra overtagelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som resultat før skat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital, betalte renter samt betalt selskabsskat.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter, køb og salg af immaterielle, materielle og andre langfristede aktiver samt køb og salg af værdipapirer, der ikke medregnes som likvider.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld, køb og salg af egne aktier samt betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

REGULERENDE OG IKKE REGULERENDE BEGIVENHEDER EFTER BALANCEDAGEN

Begivenheder efter regnskabsperioden, både positive og negative, der indtræffer i perioden mellem balancedagen og det tidspunkt, hvor regnskabet godkendes til offentliggørelse, opdeles i regulerende og ikke regulerende begivenheder.

Regulerende begivenheder som giver ny viden om forhold der eksisterer på balancedagen, indarbejdes i regnskabet. Ikke regulerende begivenheder som opstår efter balancedagen, oplyses i regnskabet, men indarbejdes ikke.

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

Note

1. Anvendt regnskabspraksis

Nøgletal

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

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

Bruttomargin: $\frac{\text{Bruttoresultat}}{\text{Nettoomsætning}}$

Overskudsgrad:
(EBIT-margin) $\frac{\text{Driftsresultat (EBIT)}}{\text{Nettoomsætning}}$

Egenkapitalforrentning:
(ROE) $\frac{\text{Resultat ekskl. minoriteter}}{\text{Gennemsnitlige egenkapital ekskl. minoritetsinteresser}}$

Aktiver/Egenkapital: $\frac{\text{Samlede aktiver}}{\text{Egenkapital i alt}}$

Soliditetsgrad: $\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser} * 100}{\text{Samlede aktiver}}$

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

Note	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.
2 Produktionsomkostninger		
Heraf vareforbrug	26.457	26.159
3 Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	30.769	34.033
Pensioner	2.344	2.606
Andre udgifter til social sikring	562	602
Særlige poster	-	-
	33.674	37.241
Heraf udgør vederlag til direktion og ledende medarbejdere:		
Lønninger og gager	2.822	2.965
Bidragsbaserede pensionsordninger	218	214
	3.040	3.179
Gennemsnitlig antal beskæftigede medarbejdere	73	81
Antal beskæftigede medarbejdere, ultimo	71	80
4 Særlige poster		
Omk. vedr. strukturændringer i selskabet	-	-1.787
5 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	-	-
Kursreguleringer	106	-
Øvrige renteindtægter	18	53
	124	53
6 Finansielle omkostninger		
Renteudgifter til tilknyttede virksomheder	569	572
Øvrige renteudgifter	344	373
Kursreguleringer	-	1
	913	946
7 Skat af årets resultat		
Årets regulering af udskudt skat	228	324
	228	324
Skat af årets resultat kan forklares således:		
Beregnet 22% (2015 = 23,5%) skat af ordinært resultat før skat	220	958
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-	-
Stigning i hensættelse til udskudt skat	-	-16
Skat af ikke skattepligtige indtægter	-	-625
Skat af ikke fradragsberettigede poster	8	7
	228	324

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

Note	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.
8 Goodwill		
Kostpris 1.oktober	38.594	38.594
Årets tilgang	-	-
Årets afgang	-	-
Kostpris 30. september	38.594	38.594
Nedskrivninger 1.oktober	-	-
Årets nedskrivninger	-	-
Nedskrivninger 30 september	-	-
Regnskabsmæssig værdi 30. september	38.594	38.594

Ledelsen har pr. 30. september 2016 testet den regnskabsmæssige værdi af goodwill for nedskrivningsbehov. Der er på baggrund heraf ikke fundet grundlag for at nedskrive goodwill.

Genindvindingsværdien er opgjort for virksomheden som helhed, idet ledelsen anser virksomheden for at udgøre én pengestrømsfrembringende enhed, og på grundlag af beregninger af virksomhedens kapitalværdi. Kapitalværdien er fastsat ved anvendelse af forventede nettopengestrømme på basis af det ledelsesgodkendte budget for det førstkommande regnskabsår (2016/17) og fremskrivninger for de efterfølgende 3 regnskabsår (2017/18 – 2019/20), en ekstrapolation af pengestrømme i den sidste fremskrivningsperiode (terminalværdi) med en vækst faktor på 1 %, samt en diskonteringsfaktor før skat på 9,9 % før skat (2014/15: 9,9 %). Diskonteringsfaktoren for tilbagediskontering er revurderet i forbindelse med værdiforringelsestestene.

De primære forudsætninger for pengestrømsprognoseerne er knyttet til fastlæggelse af vækstrater, marginer, herunder forventede ændringer i salgspriser og produktionsomkostninger i budget- og fremskrivningsperioderne, samt diskonteringsfaktorer.

Ved fastlæggelse af forudsætningerne for pengestrømsprognoseerne, har ledelsen taget udgangspunkt i aktuelle marginer og markedsandele, og foretaget fremskrivninger deraf på baggrund af forventede markedsudviklinger, tilpasninger og produktivitetsforbedringer. Fastsættelse af diskonteringsfaktor baseres på den risiko, der ligger i virksomhedens forretningsmodel, og ud fra branchesammenligninger.

Kapitalværdien er på balancedagen beregnet til at være 40,9 mio. kr. større end den regnskabsmæssige værdi. Ved beregningen af kapitalværdien er forudsat en løbende forbedring af EBIT-marginen til 7% frem til 2019/20 (2014/15: 10%) og en vækst i omsætningen i fremskrivningsperioden (2017/18 – 2019/20) på 1%-point p.a. Forøges den fastsatte diskonteringsfaktor med 5%-point til 14,9%, vil den beregnede merværdi være 30,6 mio. kr. lavere.

I 2015/16 har ledelsen vurderet, at sandsynlige ændringer i de grundlæggende forudsætninger ikke vil medføre, at den regnskabsmæssige værdi af goodwill vil overstige kapitalværdien.

9 Immaterielle anlægsaktiver (t.kr)	IT Software	IT Software
Kostpris 1. oktober	3.635	3.595
Årets tilgang	31	40
Årets afgang	-	-
Kostpris 30. september	3.665	3.635
Afskrivninger 1. oktober	-3.536	-3.399
Afskrivninger på solgte aktiver	-	-
Årets afskrivninger	-81	-137
Afskrivninger 30. september	-3.617	-3.536
Regnskabsmæssig værdi 30. september	49	99

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

Note	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.
10 Materielle anlægsaktiver		
<i>(t.kr)</i>		
2015/16		
Kostpris 1. oktober	52.887	20.185
Reklassifikation	10.208	-10.208
Årets tilgang	11.059	464
Årets afgang	-15.851	-273
Kostpris 30. september	<u>58.303</u>	<u>10.168</u>
Afskrivninger 1. oktober	-46.411	-19.000
Reklassifikation	-	-
Afskrivninger på solgte aktiver	2.859	9.705
Årets afskrivninger	-2.918	-471
Afskrivninger 30. september	<u>-46.470</u>	<u>-9.766</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016	11.833	402
I den regnskabsmæssige værdi indgår leasingaktiver med:	<u>10.144</u>	<u>-</u>
<i>(t.kr)</i>		
2014/15		
Kostpris 1. oktober	52.887	20.265
Reklassifikation	-	-80
Tilgang ved køb af driftsaktiviteter	-	-
Årets tilgang	-	-
Årets afgang	-	-
Kostpris 30. september	<u>52.887</u>	<u>20.185</u>
Afskrivninger 1. oktober	-43.710	-18.684
Reklassifikation	-	80
Afskrivninger på solgte aktiver	-	-
Årets afskrivninger	-2.701	-396
Afskrivninger 30. september	<u>-46.411</u>	<u>-19.000</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2015	6.476	1.185
I den regnskabsmæssige værdi indgår leasingaktiver med:	<u>3.745</u>	<u>-</u>

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

Note	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.
11 Kapitalandel i tilknyttet virksomhed		
Kostpris 1. oktober	3.700	3.700
Årets tilgang	-	-
Årets afgang	-	-
Anskaffelsessum 30. september	<u>3.700</u>	<u>3.700</u>
Nedskrivninger 1. oktober	-3.618	-3.618
Årets nedskrivninger	-	-
Nedskrivninger 30. september	<u>-3.618</u>	<u>-3.618</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	82	82

Der sammensætter sig således:

	Ejerandel	Egenkapital t. SEK	Selskabskapital t. SEK
Lettershop Scandinavia AB, Sverige	100%	100	100

12 Tilgodehavender fra salg

Varedebitorer (Brutto)	7.326	7.723
Nedskrivning til imødegåelse af tab på dubiøse debitorer	-74	-103
Saldo 30. september	7.252	7.620

Tilgodehavender fra salg fordeles således:

2015/16	>0 dg	0-30 dg	31-60 dg	61-90 dg	90 dg <	30/9 2015
Tilgodehavender, der ikke er værdiforringet	6.486	747	10	-0	10	7.252
Tilgodehavender, der er værdiforringet	-	-	-	-	74	74
Tilgodehavender i alt før nedskrivninger	6.486	747	10	-0	84	7.326
Nedskrevet	-	-	-	-	-74	-74
Nedskrevet værdi	6.486	747	10	-0	10	7.252

Tilgodehavender fra salg fordeles således:

2014/15	>0 dg	0-30 dg	31-60 dg	61-90 dg	90 dg <	30/9 2014
Tilgodehavender, der ikke er værdiforringet	6.936	596	-5	-	93	7.620
Tilgodehavender, der er værdiforringet	-	-	-	-	103	103
Tilgodehavender i alt før nedskrivninger	6.936	596	-5	-	196	7.723
Nedskrevet	-	-	-	-	-103	-103
Nedskrevet værdi	6.936	596	-5	-	93	7.620

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

Note	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.
<i>Nedskrivning til imødegåelse af tab på dubiøse debitorer</i>		
Nedskrivning 1. oktober	-103	-243
Årets nedskrivning	-	-43
Tilbageførsel af tidligere indregnede nedskrivninger	30	183
	<u>-74</u>	<u>-103</u>

Den regnskabsmæssige værdi af debitorerne svarer til deres dagsværdi.

Tilgodehavender er ikke rentebærende før ca. 30 dage efter fakturerings tidspunktet. Herefter tilskrives rente med 1,50% pr. måned af det udestående beløb.

13 Aktiekapital

Aktiekapitalen er fordelt på aktier á kr. 100 eller multip la heraf.

14 Lån

Resterende tid til forfald af gæld i t.kr.

2015/16	0-1 år	1-2 år	2-3 år	3-4 år	4-5 år	>5 år	Total
Lån fra tilknyttet virksomhed	-	-	-	-	-	-	-
Leasingforpligtigelser	2.778	2.722	1.957	1.379	1.319	-	10.155
I alt	<u>2.778</u>	<u>2.722</u>	<u>1.957</u>	<u>1.379</u>	<u>1.319</u>	<u>-</u>	<u>10.155</u>

Lån er indregnet i balancen således

Kortfristede forpligtigelser	2.778
Langfristede forpligtigelser	7.378
	<u>10.155</u>

2014/15	0-1 år	1-2 år	2-3 år	3-4 år	4-5 år	>5 år	Total
Lån fra tilknyttet virksomhed	806	-	-	-	-	-	806
Leasingforpligtigelser	1.259	1.270	1.561	-	-	-	4.090
I alt	<u>2.065</u>	<u>1.270</u>	<u>1.561</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4.896</u>

Lån er indregnet i balancen således

Kortfristede forpligtigelser	2.065
Langfristede forpligtigelser	2.831
	<u>4.896</u>

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

Note	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.
15 Udskudt skat		
Saldo 1. oktober	-3.971	-4.295
Indregnet i resultaopgørelsen	228	324
Overført til selskabsskat	-	-
Saldo 30. september	-3.743	-3.971
<i>Den udskudte skat fordeler sig således</i>		
Immaterielle anlægsaktiver	6.970	6.970
Materielle anlægsaktiver	-2.021	-1.681
Skattemæssigt underskud	-8.692	-9.260
	-3.743	-3.971
<i>Fremførte skattemæssige underskud</i>		
Fremførelsesberettigede skattemæssige underskud aktiveres ud fra en vurdering af, på grundlag af godkendte budgetter, hvorvidt der er rimelig sandsynlighed for at de kan udnyttes i fremtiden.		
16 Anden gæld		
Offentlige kreditorer	1.124	399
Løn og ferieforpligtelser	2.970	3.011
Andre skyldige omkostninger	1.180	1.824
	5.273	5.234
17 Hensatte forpligtelser		
Hensatte forpligtelser består af følgende:		
<i>Hensættelse til omstruktureringer i koncernen:</i>		
Hensat 1. oktober	-	2.658
Anvendt i året	-	-2.658
Hensat i året	-	-
Hensat 30. september	-	-
18 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter		
<i>Leasingforpligtigelser (operationel leasing)</i>		
Årets ydelse	700	921
Ydelser der forfalder inden for 1 år	466	449
Leasing 1-5 år	754	238
Samlet restleasingydelse	1.220	687

Eventualposter

Selskabet er sambeskattet med de øvrige danske selskaber i InterMail koncernen, Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige danske selskaber for skat af koncernens sambeskattede indkomst inkl. tillæg og renter for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat inkl. tillæg og renter.

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

Note	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.
19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
Til sikkerhed for InterMail koncernens samlede bankengagement der udgør t.kr. 120.273 pr. 30. september 2016 har selskabet afgivet selvskyldnerkaution og stillet virksomhedspant i følgende aktiver:		
Goodwill	38.594	38.594
Produktionsanlæg og maskiner	11.833	6.476
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	402	1.185
Varebeholdning	1.852	1.740
Tilgodehavender fra salg	7.252	7.620
	59.933	55.615
20 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
<i>Grant Thornton</i>		
Lovpligtig revision	90	90
Andre erklæringsopgaver	8	-
Honorar for andre opgaver	8	14
	106	104

21 Finansielle risici og kapitalstruktur

Generelt

Selskabet er som følge af sin drift, finansiering og investeringer eksponeret overfor finansielle risici, herunder markeds-, kredit- og likviditetsrisici, som kan påvirke selskabets resultat, aktiver, gæld og egenkapital.

Selskabets moderselskab, InterMail varetager centralt styringen af koncernens finansielle risici på vegne af selskaber i koncernen, i henhold til de af bestyrelsen godkendte og nedskrevne principper. Det er koncernens politik ikke at foretage aktiv spekulation i finansielle risici. Den finansielle styring retter sig således alene mod styring af de finansielle risici, der er direkte følge af koncernens drift og finansiering.

Markedsrisici

Valutarisici

Selskabet er eksponeret overfor valutaudsving i SEK og EUR. En væsentlig del af køb sker fra svensk søsterselskab som afregnes i SEK mens en mindre del af køb sker fra eksterne leverandør som afregnes i EUR. Denne risiko afdækkes ikke isoleret set i StroedeRalton A/S, men er afdækket på koncernniveau. Eventuelle og lejlighedsvisse eksponeringer overvåges og styres centralt for hele koncernen i InterMail. Der henvises derfor til note 21 i koncernregnskabet.

Likviditetsrisici

Selskabets likviditetsreserve omfatter likvide midler og uudnyttede trækingsretter. I den daglige likviditetsstyring anvendes cash-pools som styres centralt i InterMail koncernen.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution til sikkerhed for InterMail koncernens samlede bankengagementer der udgør t.kr. 120.127 pr. 30. september 2016.

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

Note	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.
------	------------------	------------------

21 Finansielle risici og kapitalstruktur (fortsat)

Kreditrisici

Som følge af selskabets drift, hvor hovedparten af salget sker uden der modtages forudbetaling fra kunden, er selskabet udsat for kreditrisici i tilknytning til primært tilgodehavender fra salg

InterMails koncernens politik for påtagelse af kreditrisici medfører, at alle større kunder kreditvurderes før kontraktindgåelse og herefter løbende. Styringen af kreditrisikoen er baseret på interne kreditrammer, som fastsættes på baggrund af kundernes kreditværdighed.

Pr. 30. september 2016 er betalingsbetingelserne overskredet med 0,3% (2015: 1,2%) af selskabets tilgodehavender. Koncernen har ikke væsentlige risici vedrørende enkeltkunder eller samarbejdspartnere, og kreditkvaliteten af selskabets ikke-nedskrevne tilgodehavender vurderes høj. Den maksimale kreditrisiko for finansielle aktiver er afspejlet i de regnskabsmæssige værdier, der indgår i balancen. For en talmæssig beskrivelse af sammensætningen af selskabets tilgodehavender henvises til note 12.

Kapitalstruktur

Kapitalstyring i InterMail koncernen foretages for koncernen som helhed og der er således ikke opsat operationelle mål eller politikker isoleret for datterselskabet InterMail Danmark. Der henvises til note 21 i koncernregnskabet.

22 Nærtstående parter

Nærtstående parter med betydelig indflydelse

StroedeRalton A/S nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter selskabets bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer.

Nærtstående parter omfatter endvidere de tilknyttede virksomheder jfr. koncernoversigten i moderselskabet InterMail A/S' årsrapport, hvor InterMail A/S har bestemmende eller betydelig indflydelse.

Salg af ydelser til tilknyttede virksomheder	8.299	6.957
Salg af varer til tilknyttede virksomheder	27.036	31.434
Køb af varer fra tilknyttede virksomheder	4.480	3.610
Køb af ydelser fra tilknyttede virksomheder	8.442	8.190
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	569	572
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	3.922	830
Lån fra tilknyttede virksomheder	-	806
Gæld til tilknyttede virksomheder	10.723	9.748

23 Ejerforhold

Følgende aktionærer er noteret i selskabets aktionærfortegnelse som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af aktiekapitalen.

InterMail A/S
Stamholmen 70
2650 Hvidovre

24 Efterfølgende begivenheder

Der har der ikke været nogen væsentlige begivenheder efter balancedagen.