

ÅRSRAPPORT 2017/18
(27. REGNSKABSÅR)

InterMail Danmark A/S
Stamholmen 70 – 2650 Hvidovre

CVR-nr. 7510 4316

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling.
Den 8/1 2019


MIKAEL PHILIP SCHMIDT
Dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE

LEDELSESPÅTEGNING.....	1
DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING.....	2
SELSKABSOPLYSNINGER	5
KONCERNOVERSIGT	6
HOVED- OG NØGLETAL.....	7
LEDELSESBERETNING FOR 2017/18.....	8
RESULATOPGØRELSE & TOTALINDKOMST.....	9
BALANCE PR. 30. SEPTEMBER.....	10
PENGESTRØMSOPGØRELSE.....	12
EGENKAPITALOPGØRELSE	13
NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN	14

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2017/18 for InterMail Danmark A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig således, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2017 – 30. september 2018.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hvidovre, den 30. november 2018

Direktionen



Anders Ertmann

Bestyrelsen

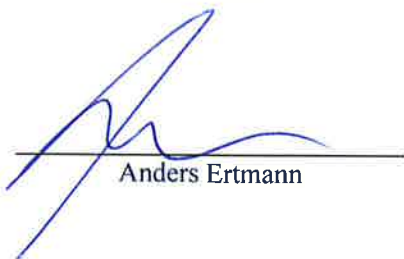


Nicolas Olivares

(formand)



Charlotte Novella



Anders Ertmann

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i InterMail Danmark A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for InterMail Danmark A/S for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Fremhævelser af forhold i regnskabet

Vi har på tidspunktet for regnskabsaflæggelsen fået oplyst af selskabets ledelse, at der efter balancedagen er opnået enighed med InterMail koncernens bankforbindelse, om koncernens fremadrettet finansieringsforhold. Der henvises til note 14 for beskrivelse heraf.

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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

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.

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 krav i årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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.
- 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 koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner 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 blandt andet 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.

København, den. 30. december 2018

GRANT THORNTON

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 3420 9936

Michael Winther Rasmussen

Statsautoriseret revisor

mne 28708

Michael Beuchert

Statsautoriseret revisor

mne 32794

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet

InterMail Danmark A/S

Stamholmen 70

2650 Hvidovre

Telefon: 36 86 33 33

Hjemmeside: www.intermail.com

E-mail: info@intermail.com

CVR-nr.: 75 10 43 16

Hjemsted: Hvidovre

Regnskabsår: 1. oktober - 30. september

Bestyrelse

Nicolas Olivares, formand

Charlotte Novella

Anders Ertmann

Direktion

Anders Ertmann

Revisor

Grant Thornton

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

KONCERNOVERSIGT

Moderselskab

InterMail Danmark 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>2013/14</u>	<u>2014/15</u>	<u>2015/16</u>	<u>2016/17</u>	<u>2017/18</u>
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
<i>Resultatopgørelse</i>					
Nettoomsætning	86.898	85.842	79.802	74.866	76.108
Bruttoresultat	27.438	24.183	21.123	19.575	19.776
Afskrivninger	3.665	3.234	3.470	9.390	4.620
Resultat af primær drift	2.412	3.182	1.787	1.444	1.580
Resultat af finansielle poster	-873	-893	-789	-1.941	-655
Resultat før skat	-2.926	4.076	998	-497	925
Årets resultat	-3.453	3.752	770	-526	642
<i>Balance</i>					
Aktiver	70.394	62.010	69.802	66.366	65.084
Egenkapital	33.783	37.535	38.305	37.779	38.421
<i>Investeringer</i>					
Årets inv. i imm. og materielle anlægsaktiver, netto	6.193	-	11.554	335	998
<i>Medarbejdere</i>					
Gennemsnitligt antal medarbejdere	81	81	73	69	74
Antal medarbejdere, ultimo	84	80	71	67	81
<i>Nøgletal</i>					
Bruttomargin	32	28	26	26	26
Overskudsgrad	3	4	2	2	2
Egenkapitalforrentning	-10	11	2	-1	2
Aktiver/Egenkapital	2,1	1,7	1,8	1,8	1,7
Soliditetsgrad	48,0%	60,5%	54,9%	56,9%	59,0%

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

LEDELSESBERETNING FOR 2017/18

Hovedaktivitet

InterMail Danmark 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. InterMail Danmark sælger og udvikler tillige it-baserede løsninger, herunder kundespecifikke dialogmarkedsføringsværktøjer samt løsninger for administrativ post, f.eks. kundeloyalitetsløsninger, 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 InterMail Danmarks samlede løsningspalette i forbindelse med direct-mail kampagner samt i stigende omfang også i forbindelse med optimeringsopgaver i forbindelse med administrativ post.

InterMail Danmark opnåede en omsætning på 76,1 mio. DKK mod 74,9 mio. kr. i 2016/17. Resultatet blev på 0,6 mio. DKK mod sidste års -0,5 mio. DKK. Der er i 2018/19 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. 68.848 pr. 30. september 2018.

Begivenheder efter balancedagen

I november 2018 har InterMail opnået enighed med sin bankforbindelse omkring finansiering af det nuværende engagement til 31. december 2019. Der henvises også til noter 22-25 i årsrapporten for nærmere omtale.

Forventninger til udvikling

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

RESULTATOPGØRELSE & TOTALINDKOMST

	Note	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.
Resultatopgørelse			
Nettoomsætning		76.108	74.866
Produktionsomkostninger	2	-56.332	-55.291
Bruttoresultat		19.776	19.575
Salg og Distributionsomkostninger		-17.523	-16.570
Administrationsomkostninger		-689	-1.561
Andre driftsindtægter		16	-
		-18.196	18.131
Resultat af primær drift		1.580	1.444
Finansielle indtægter	4	203	20
Finansielle omkostninger	5	-858	-1.961
Ordinært resultat før skat		925	-497
Skat af årets resultat	6	-283	-29
Årets resultat		642	-526
Forslag til resultatdisponering			
Årets resultat		642	-526
Overført fra overført resultat		34.279	34.805
Til disposition		34.921	34.279
Udbytte for regnskabsåret		-	-
Overført resultat		34.921	34.279
Disponeret i alt		34.921	34.279
Totalindkomstopgørelse			
Årets resultat		642	-526
Anden totalindkomst efter skat		-	-
Totalindkomst		642	-526

BALANCE PR. 30. SEPTEMBER

Aktiver	Note	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.
Immaterielle aktiver			
Goodwill	7	38.594	38.594
Øvrige immaterielle aktiver	8	274	329
		38.868	38.923
Materielle aktiver			
Produktionsanlæg og maskiner	9	4.560	8.928
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		956	274
		5.516	9.202
Finansielle aktiver			
Kapitalandel i tilknyttet virksomhed	10	82	82
Udskudt skat	14	3.431	3.714
		3.513	3.796
Langfristede aktiver i alt		47.897	51.921
Varebeholdninger			
Varer under fremstilling		462	196
Fremstillede varer og handelsvarer		2.318	1.661
		2.780	1.857
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg	11	8.613	7.583
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder		3.457	2.653
Andre tilgodehavender		1.027	999
Periodeafgrænsningsposter		890	857
		13.987	12.092
Likvide beholdninger		420	496
Kortfristede aktiver i alt		17.187	14.445
Aktiver i alt		65.084	66.366

BALANCE PR. 30. SEPTEMBER

Passiver	Note	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.
Egenkapital			
Aktiekapital	12	3.500	3.500
Overført resultat		34.921	34.279
		38.421	37.779
Langfristede forpligtelser			
Lån	13	2.781	4.655
		2.781	4.655
Kortfristede forpligtelser			
Lån	13	2.527	4.310
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.476	5.419
Gæld til tilknyttede virksomheder		5.826	9.425
Forudbetalinger		788	-
Anden gæld	15	6.265	4.778
		23.882	23.932
Forpligtelser i alt		26.663	28.587
Passiver i alt		65.084	66.366
Kontraktlige forpligtelser og eventualposter	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	18		
Finansielle ricisi	19		
Nærtstående parter	20		
Efterfølgende begivenheder	21		

PENGESTRØMSOPGØRELSE

	2017/18	2016/17
	t.kr.	t.kr.
Årets resultat	642	-526
<i>Reguleringer</i>		
Tilbageførsel af afskrivninger	4.620	9.390
Tilbageførsel af finansielle poster	655	1.941
Tilbageførsel af skat	283	29
Øvrige reguleringer	119	-3.312
Pengestrøm fra drift før ændring af driftskapital	6.319	7.522
<i>Ændring i driftskapital</i>		
Forskydning i varebeholdninger	-923	-5
Forskydninger i tilgodehavender	-1.895	1.155
Forskydninger i leverandørgæld og anden gæld m.v.	1.733	-1.719
	-1.085	-569
Pengestrøm fra drift før finansielle poster	5.234	6.953
Finansielle indbetalinger	203	20
Finansielle udbetalinger	-858	-1.961
Pengestrøm fra ordinær drift	4.579	5.012
Refunderet/betalt selskabsskat	-	-
Pengestrøm fra driftsaktivitet	4.579	5.012
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-50	-335
Køb af materielle anlægsaktiver	-978	-
Salg af materielle anlægsaktiver	30	-
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-998	-335
Likviditetsændring fra drifts- og investeringsaktivitet	3.581	1.687
Ændring i finansiering fra kreditinstitutter	-3.657	-1.191
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-3.657	-1.191
Årets nettoforskydning i likvide midler	-76	496
Likvide midler, primo	496	-
Likvide midler, ultimo	420	496

EGENKAPITALOPGØRELSE

t.kr	Aktiekapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. oktober 2016	3.500	34.805	38.305
Totalindkomst		-526	-526
Egenkapital 30. september 2017	<u>3.500</u>	<u>34.279</u>	<u>37.779</u>
Totalindkomst		642	642
Egenkapital 30. september 2018	<u>3.500</u>	<u>34.921</u>	<u>38.421</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 2017/18 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 2017/18.

Foreliggende godkendte regnskabsstandarder med virkning for årsrapporten 2018/19 og endnu ikke EU godkendte regnskabsstandarder, forventes ikke at have væsentlig betydning for årsrapporten 2018/19.

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 InterMail Danmark A/S anser skøn vedrørende følgende regnskabsposter og dertil hørende forudsætninger for væsentlige for årsrapporten:

- Goodwill
- Udskudt skat

Goodwill er beskrevet i note 7.

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.

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

Note

1. Anvendt regnskabspraksis

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 udloppet 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.

InterMail Danmark 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 InterMail Danmark 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 "Virksomhedssammenlutninger". Efterfølgende måles goodwill til

kostpris med fradrag af akkumulerede nedskrivninger. Der foretages ikke afskrivning af goodwill.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill allokteres 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 nutidsværdien af de fremtidige minimumsleasingydelse. 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 aktiverens forventede brugstid, der udgør:

Produktionsanlæg og maskiner: 3-10 år
Driftsmateriel og inventar: 3-5 år

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

Note

1. Anvendt regnskabspraksis

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

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill testes for værdiforringelse sammen med de øvrige langfristede aktiver i den pengestrømsfrembringende enhed, hvortil goodwill er allokert, 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 nettorealiseringsværdien 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.

Nettorealiseringsværdien 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.

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

Note

1. Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel 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.

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 omstruktureringen 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.

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 nominel værdi.

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

Note

1. Anvendt regnskabspraksis

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 aktiv og den tilhørende forpligtelse er beskrevet i afsnittet om materielle aktiver og finansielle forpligtelser.

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

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.

LIKVIDER

Likvider omfatter likvide beholdninger samt værdipapirer med en restløbetid på købstidspunktet på under tre måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risici for værdiændringer.

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.

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 2015".

De i hoved- og nøgletaloversigten 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	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.
2 Produktionsomkostninger		
Heraf vareforbrug	23.651	23.533
3 Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	29.801	29.315
Pensioner	2.342	2.182
Andre udgifter til social sikring	464	488
Særlige poster	-	-
	32.607	31.985
Heraf udgør vederlag til direktion og ledende medarbejdere:		
Lønninger og gager	5.345	3.239
Bidragsbaserede pensionsordninger	376	237
	5.721	3.476
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	74	69
Antal beskæftigede medarbejdere, ultimo	81	67
4 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	-	-
Kursreguleringer	203	-
Øvrige renteindtægter	-	20
	203	20
5 Finansielle omkostninger		
Renteudgifter til tilknyttede virksomheder	400	455
Øvrige renteudgifter	458	1.491
Kursreguleringer	-	15
	858	1.961
6 Skat af årets resultat		
Årets regulering af udskudt skat	283	29
	283	29
Skat af årets resultat kan forklares således:		
Beregnet 22% (2017 = 22,0%) skat af ordinært resultat før skat	204	-109
Regulering af skat vedrørende tidligere år	79	132
Stigning i hensættelse til udskudt skat	-	-
Skat af ikke skattepligtige indtægter	-	-
Skat af ikke fradragsberettigede poster	-	6
	283	29

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

Note	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.
7 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. 31. september 2018 testet den regnskabsmæssige værdi af goodwill for nedskrivningsbehov. Der er på baggrund heraf ikke fundet grundlag for at nedskrive goodwill.

Genindvindingsværdien for de enkelte pengestrømsfrembringende enheder, som goodwill beløbene er fordelt til, opgøres med udgangspunkt i beregninger af enhedernes kapitalværdi. Kapitalværdien er fastsat ved anvendelse af forventede nettopengestrømme på basis af det ledelsesgodkendte budget for førstkommande regnskabsår (2018/19) og fremskrivninger for de efterfølgende tre regnskabsår (2019/20 - 2021/22), en ekstrapolation af pengestrømme i den sidste fremskrivningsperiode (terminalværdi) med en vækstfaktor på 0% samt en diskonteringsfaktor før skat på 9,9% (2016/17: 9,9%).

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 16,7 mio. kr. større end den regnskabsmæssige værdi. Ved beregningen af kapitalværdien er forudsat en løbende forbedring af EBIT-marginen til 6,8% frem til 2021/22 (2016/17: 7%) og en vækst i omsætningen i fremskrivningsperioden (2019/20 – 2021/22) på 1%-point p.a. Forøges den fastsatte diskonteringsfaktor med 3,5% point til 13,9%, vil den beregnede merværdi være 15,9 mio. kr. lavere.

I 2017/18 har ledelsen vurderet, at sandsynlige ændringer i de grundlæggende forudsætninger ikke vil medføre, at den regnskabsmæssige værdi af goodwill vil overstige kapitalværdien.

Note	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.
8 Øvrige immaterielle aktiver (Software)		
Kostpris 1. oktober	4.000	3.665
Årets tilgang	50	335
Årets afgang	-	-
Kostpris 30. september	4.050	4.000
Afskrivninger 1. oktober	-3.671	-3.617
Afskrivninger på solgte aktiver	-	-
Årets afskrivninger	-105	-54
Afskrivninger 30. september	-3.776	-3.671
Regnskabsmæssig værdi 30. september	274	329

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

Note

	t.kr.	t.kr.
9 Materielle aktiver		
<i>(t.kr)</i>		
2017/18		
Kostpris 1. oktober	64.742	10.168
Reklassifikation	-	-
Årets tilgang	119	859
Årets afgang	-	-14
Kostpris 30. september	64.861	11.013
Afskrivninger 1. oktober	-55.814	-9.894
Reklassifikation	-136	-
Afskrivninger på solgte aktiver	-	1
Årets afskrivninger	-4.351	-164
Afskrivninger 30. september	-60.301	-10.057
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2018	4.560	956
I den regnskabsmæssige værdi indgår leasingaktiver med:	4.483	-
<i>(t.kr)</i>		
2016/17		
Kostpris 1. oktober	58.303	10.168
Reklassifikation	6.439	-
Årets tilgang	-	-
Årets afgang	-	-
Kostpris 30. september	64.742	10.168
Afskrivninger 1. oktober	-46.470	-9.766
Reklassifikation	-136	-
Afskrivninger på solgte aktiver	-	-
Årets afskrivninger	-9.208	-128
Afskrivninger 30. september	-55.814	-9.894
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017	8.928	274
I den regnskabsmæssige værdi indgår leasingaktiver med:	8.368	-

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

Note	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.
10 Kapitalandel i tilknyttet virksomhed		
Kostpris 1. oktober	3.700	3.700
Årets tilgang	-	-
Årets afgang	-	-
Anskaffelsessum 30. september	3.700	3.700
Nedskrivninger 1. oktober	-3.618	-3.618
Årets nedskrivninger	-	-
Nedskrivninger 30. september	-3.618	-3.618
Regnskabsmæssig værdi 30. september	82	82

Der sammensætter sig således:	Ejerandel	Egenkapital t. SEK	Selskabskapital t. SEK
Lettershop Scandinavia AB, Sverige	100%	100	100

11 Tilgodehavender fra salg		
Varedebitorer (Brutto)	8.689	7.617
Nedskrivning til imødegåelse af tab på dubiøse debitorer	-76	-34
Saldo 30. september	8.613	-7.583

Tilgodehavender fra salg fordeles således:

2017/18	>0 dg	0-30 dg	31-60 dg	61-90 dg	90 dg <	30/9 2018
Tilgodehavender, der ikke er værdiforringet	6.879	1.385	139	94	116	8.613
Tilgodehavender, der er værdiforringet	-	-	-	-	76	76
Tilgodehavender i alt før nedskrivninger	6.879	1.385	139	94	192	8.689
Nedskrevet	-	-	-	-	-76	-76
Nedskrevet værdi	6.879	1.385	139	94	116	8.613

Tilgodehavender fra salg fordeles således:

2016/17	>0 dg	0-30 dg	31-60 dg	61-90 dg	90 dg <	30/9 2017
Tilgodehavender, der ikke er værdiforringet	6.534	1.034	6	-	9	7.583
Tilgodehavender, der er værdiforringet	-	-	-	-	34	34
Tilgodehavender i alt før nedskrivninger	6.534	1.034	6	-	43	7.617
Nedskrevet	-	-	-	-	-34	-34
Nedskrevet værdi	6.534	1.034	6	-	9	7.583

Note	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.
<i>Nedskrivning til imødegåelse af tab på dubiøse debitorer</i>		
Nedskrivning 1. oktober	-34	-74
Årets nedskrivning	-42	-
Tilbageførsel af tidligere indregnede nedskrivninger	-	40
	-76	-34

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.

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

Note	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.
------	------------------	------------------

12 Aktiekapital

Aktiekapitalen er fordelt på aktier á kr. 100 eller multipla heraf.

13 Lån

Resterende tid til forfald af gæld i t.kr.

2017/18	0-1 år	1-2 år	2-3 år	3-4 år	4-5 år	>5 år	Total
Lån fra tilknyttet virksomhed	-	-	-	-	-	-	-
Leasingforpligtigelser	2.527	1.395	1.336	17	33	-	5.308
I alt	2.527	1.395	1.336	17	33	-	5.308

Lån er indregnet i balancen således

Kortfristede forpligtigelser	2.527
Langfristede forpligtigelser	2.781
	5.308

2016/17	0-1 år	1-2 år	2-3 år	3-4 år	4-5 år	>5 år	Total
Lån fra tilknyttet virksomhed	-	-	-	-	-	-	-
Leasingforpligtigelser	4.310	1.957	1.379	1.311	8	-	8.965
I alt	4.310	1.957	1.379	1.311	8	-	8.965

Lån er indregnet i balancen således

Kortfristede forpligtigelser	4.310
Langfristede forpligtigelser	4.655
	8.965

Note	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.
------	------------------	------------------

14 Udskudt skat

Saldo 1. oktober	-3.714	-3.743
Indregnet i resultaopgørelsen	283	29
Overført til selskabsskat	-	-
Saldo 30. september	-3.431	-3.714

Den udskudte skat fordeler sig således

Immaterielle anlægsaktiver	6.970	6.970
Materielle anlægsaktiver	-2.563	-2.449
Skattemæssigt underskud	-7.838	-8.235
	-3.431	-3.714

Fremførte skattemæssige underskud

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.

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

Note	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.
15 Anden gæld		
Offentlige kreditorer	229	188
Løn og ferieforpligtelser	3.343	2.893
Andre skyldige omkostninger	2.693	1.697
	6.265	4.778
16 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter		
<i>Leasingforpligtelser (operationel leasing)</i>		
Årets ydelse	539	543
Ydelser der forfalder inden for 1 år	590	461
Leasing 1-5 år	748	675
Samlet restleasingydelse	1.338	1.136
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.		
17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
Til sikkerhed for InterMail koncernens samlede bankengagement der udgør t.kr. 68.848 pr. 30. september 2018 har selskabet afgivet selvskyldnerkaution og stillet virksomhedspant i følgende aktiver:		
Goodwill	38.594	38.594
Produktionsanlæg og maskiner	4.560	8.928
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	956	274
Varebeholdning	2.780	1.857
Tilgodehavender fra salg	8.613	7.583
	55.503	57.236
18 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
<i>Grant Thornton</i>		
Lovpligtig revision	90	88
Andre erklæringsopgaver	8	9
Honorar for andre opgaver	2	8
	100	105

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

Note	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.
------	------------------	------------------

19 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 en 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 InterMail Danmark A/S, men er afdækket på koncernniveau. Eventuelle og lejlighedsvis eksponeringer overvåges og styres centralt for hele koncernen i InterMail. Der henvises derfor til note 25 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. 68.848 pr. 30. september 2018.

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 2018 er betalingsbetingelserne overskredet med 4,1% (2016/17: 0,6%) 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 11.

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 A/S. Der henvises til note 25 i koncernregnskabet.

I forbindelse med salget af koncernens ejendom har InterMail i november 2018 opnået enighed med sin bankforbindelse om tilpasning og forlængelse af kreditfaciliteterne. Kreditfaciliteterne er på markedsmessige vilkår og med sædvanlige covenants og med årlig genforhandling.

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

Note	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.
------	------------------	------------------

20 Nærtstående parter

Nærtstående parter med betydelig indflydelse

InterMail Danmark 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	7.164	7.413
Salg af varer til tilknyttede virksomheder	23.962	23.058
Køb af varer fra tilknyttede virksomheder	2.767	4.375
Køb af ydelser fra tilknyttede virksomheder	7.014	8.378
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	400	455
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	3.457	2.653
Lån fra tilknyttede virksomheder	-	-
Gæld til tilknyttede virksomheder	5.826	9.425

21 Efterfølgende begivenheder

Der henvises til note 34 i koncernårsrapporten om begivenheder efter Balancedagen.