

ÅRSRAPPORT 2019/20

(29. REGNSKABSÅR)

InterMail Danmark A/S
Stamholmen 70 – 2650 Hvidovre

CVR-nr. 7510 4316

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling.
Den 30/11-2020

NICOLAS ANGEL OLIVARES
Dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE

LEDELSESPÅTEGNING.....	1
DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING	2
SELSKABSOPLYSNINGER	5
HOVED- OG NØGLETAL.....	6
LEDELSESBERETNING FOR 2019/20	7
RESULATOPGØRELSE & 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 2019/20 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2019 – 30. september 2020.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hvidovre, den 30. november 2020

Direktionen

Anders Ertmann

Bestyrelsen

Nicolas Angel Olivares
(formand)

Anders Ertmann

Per Bo Enevoldsen

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 2019 - 30. september 2020, 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

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:

- 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

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af 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. november 2020

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 Angel Olivares, formand

Anders Ertmann

Per Bo Enevoldsen

Direktion

Anders Ertmann

Revisor

Grant Thornton

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

HOVED- OG NØGLETAL

HOVED- OG NØGLETAL

	<u>2015/16</u>	<u>2016/17</u>	<u>2017/18</u>	<u>2018/19</u>	<u>2019/20</u>
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
<i>Resultatopgørelse</i>					
Nettoomsætning	79.802	74.866	76.108	85.461	69.003
Bruttoresultat	21.123	19.575	19.776	29.106	22.832
Afskrivninger	3.470	9.390	4.620	4.521	6.969
Resultat af primær drift	1.787	1.444	1.580	3.609	1.919
Resultat af finansielle poster	-789	-1.941	-655	-868	-1.387
Resultat før skat	998	-497	925	2.741	876
Årets resultat	770	-526	642	2.122	746
<i>Balance</i>					
Aktiver	69.802	66.366	65.084	88.191	82.455
Egenkapital	38.305	37.779	38.421	40.543	41.289
<i>Investeringer</i>					
Årets inv. i imm. og materielle anlægsaktiver, netto	11.554	335	998	1.554	953
<i>Medarbejdere</i>					
Gennemsnitligt antal medarbejdere	73	69	74	69	67
Antal medarbejdere, ultimo	71	67	81	73	61
<i>Nøgletal</i>					
Bruttomargin	26	26	26	34	33
Overskudsgrad	2	2	2	4	3
Egenkapitalforrentning	2	-1	2	5	2
Aktiver/Egenkapital	1,8	1,8	1,7	2,2	2,0
Soliditetsgrad	54,9%	56,9%	59,0%	46,0%	50,1%

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

Selskabets væsentlige aktiviteter

InterMail Danmark A/S er et full service kommunikationshus inden for digital og papirbaseret kommunikation. Selskabet har mere end 40 års erfaring med datadrevet relationsmarkedsføring og håndterer både kundeloyalitetsløsninger, marketing automation, output management samt produktion af individualiseret kampagnemateriale, pakning og distribution – fra idé til det færdige produkt, der lander i kundens fysiske og digitale postkasse

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 69,0 mio. kr. mod 85,5 mio. kr. i 2018/19. Resultatet blev på 0,7 mio. kr. mod sidste års 2,1 mio. kr. Der er i 2020/21 fortsat arbejdet med at tilpasse og udvikle medarbejderstyrken, øge kommercialiseringen og indgå et tættere samarbejde med divisionens svenske aktiviteter.

Begivenheder efter balancedagen

Der henvises til note 29 i koncernårsrapporten om begivenheder efter balancedagen.

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	2019/20 t.kr.	2018/19 t.kr.
Resultatopgørelse			
Nettoomsætning		69.003	85.461
Produktionsomkostninger	2	-46.171	-56.355
Bruttoresultat		22.832	29.106
Salg og Distributionsomkostninger		-15.802	-21.081
Administrationsomkostninger		-5.111	-4.416
Andre driftsindtægter		-	-
		-20.913	-25.497
Resultat af primær drift		1.919	3.609
Udbytte fra tilknyttede virksomheder		344	-
Finansielle indtægter	4	143	124
Finansielle omkostninger	5	-1.530	-992
Ordinært resultat før skat		876	2.741
Skat af årets resultat	6	-130	-619
Overført resultat		746	2.122
Forslag til resultatdisponering			
Årets resultat		746	2.122
Totalindkomstopgørelse			
Årets resultat		746	2.122
Anden totalindkomst efter skat		-	-
Totalindkomst		746	2.122

BALANCE PR. 30. SEPTEMBER

Aktiver	Note	2019/20 t.kr.	2018/19 t.kr.
Immaterielle aktiver			
Goodwill	7	38.594	38.594
Øvrige immaterielle aktiver	8	1.433	1.444
		40.027	40.038
Materielle aktiver			
Produktionsanlæg og maskiner	9	20.630	25.662
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.731	2.622
		22.361	28.284
Finansielle aktiver			
Kapitalandel i tilknyttet virksomhed	10	-	82
Udskudt skat	14	2.042	2.172
		2.042	2.254
Langfristede aktiver i alt			
		64.430	70.576
Varebeholdninger			
Varer under fremstilling		397	322
Fremstillede varer og handelsvarer		2.175	2.701
		2.572	3.023
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg	11	7.097	7.885
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder		5.617	5.138
Andre tilgodehavender		171	223
Periodeafgrænsningsposter		2.365	1.237
		15.250	14.483
Likvide beholdninger			
		203	109
Kortfristede aktiver i alt			
		18.025	17.615
Aktiver i alt			
		82.455	88.191

BALANCE PR. 30. SEPTEMBER

Passiver	Note	2019/20 t.kr.	2018/19 t.kr.
Egenkapital			
Aktiekapital	12	3.500	3.500
Overført resultat		37.789	37.043
		41.289	40.543
Langfristede forpligtigelser			
Lån	13	17.250	22.592
		17.250	22.592
Kortfristede forpligtigelser			
Lån	13	5.961	5.753
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.137	6.637
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.038	6.085
Forudbetalinger		1.431	1.812
Anden gæld	15	9.349	4.769
		23.916	25.056
Forpligtigelser i alt		41.166	47.648
Passiver i alt		82.455	88.191
Eventualposter	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	18		
Finansielle ricisi	19		
Nærtstående parter	20		
Efterfølgende begivenheder	21		

PENGESTRØMSOPGØRELSE

	2019/20 t.kr.	2018/19 t.kr.
Årets resultat	746	2.122
<i>Reguleringer</i>		
Tilbageførsel af afskrivninger	6.969	4.522
Tilbageførsel af finansielle poster	1.043	868
Tilbageførsel af skat	130	619
Pengestrøm fra drift før ændring af driftskapital	8.888	8.131
<i>Ændring i driftskapital</i>		
Forskydning i varebeholdninger	451	-243
Forskydninger i tilgodehavender	-767	-496
Forskydninger i leverandørgæld og anden gæld m.v.	-1.348	-2.052
	-1.664	-2.791
Pengestrøm fra drift før finansielle poster	7.224	5.340
Finansielle indbetalinger	487	124
Finansielle udbetalinger	-1.530	-992
Pengestrøm fra ordinær drift	6.181	4.472
Refunderet/betalt selskabsskat	-	640
Pengestrøm fra driftsaktivitet	6.181	5.112
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-300	-1.266
Køb af materielle anlægsaktiver	-735	-288
Salg af immaterielle anlægsaktiver	82	-
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-953	-1.554
Likviditetsændring fra drifts- og investeringsaktivitet	5.228	3.558
Ændring i finansiering fra kreditinstitutter	-5.134	-3.869
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-5.134	-3.869
Årets nettoforskydning i likvide midler	94	-311
Likvide midler, primo	109	420
Likvide midler, ultimo	203	109

EGENKAPITALOPGØRELSE

t.kr	Aktiekapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. oktober 2018	3.500	34.921	38.421
Totalindkomst		2.122	2.122
Egenkapital 30. september 2019	<u>3.500</u>	<u>37.043</u>	<u>40.543</u>
Totalindkomst		746	746
Egenkapital 30. september 2020	<u>3.500</u>	<u>37.789</u>	<u>41.289</u>

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

Regnskabet præsenteres i danske kroner afrundet til nærmeste 1.000 DKK.

Regnskabstallene er udarbejdet i overensstemmelse med det historiske kostprincip, undtagen hvor IFRS udtrykkeligt 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 2019/20 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 2019/20.

Foreliggende godkendte regnskabsstandarder med virkning for årsrapporten 2019/20 og endnu ikke EU-godkendte regnskabsstandarder forventes ikke at have væsentlig betydning for årsrapporten 2020/21.

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.

1. Anvendt regnskabspraxis

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 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 "Virksomhedssammenslutninger". Efterfølgende måles goodwill til kostpris med fradrag af akkumulerede nedskrivninger. Der foretages ikke afskrivning af goodwill.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill allokeres 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.

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

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, opfører 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.

Leasingkontrakter

Et leasingaktiv og en leasingforpligtelse indregnes i balancen, når selskabet i henhold til en indgået leasingaftale vedrørende et specifikt identificerbart aktiv får stillet leasingaktivet til rådighed i leasingperioden, og når selskabet opnår ret til stort set alle de økonomiske fordele fra brugen af det identificerbare aktiv og retten til at bestemme brugen af det identificerede aktiv.

Leasingforpligtelser måles ved første indregning til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelsestilbage diskonteret med en alternativ lånerente. Følgende leasingbetalinger er en del af leasingforpligtelsen:

- Faste betalinger
- Variable betalinger, som ændrer sig i takt med ændringer i et indeks eller en rente, baseret på det pågældende indeks eller rente.
- Skyldige betalinger under en restværdigaranti
- Udnyttelsesprisen for købsoptioner, som ledelsen med høj sandsynlighed forventer at udnytte.
- Betalinger er omfattet af en forlængelsesoption, som selskabet med høj sandsynlighed forventer at udnytte.
- Bod relateret til en opsigelsesoption, med mindre selskabet med høj sandsynlighed ikke forventer at udnytte optionen.

Leasingforpligtelsen måles til amortiseret kostpris under den effektive rentes metode. Leasingforpligtel-

sen genberegnes, når der er sket ændringer i de underliggende kontraktuelle pengestrømme fra ændringer i et indeks eller rente, hvis der er ændringer i selskabets estimat af en restværdigaranti, eller hvis selskabet ændrer sin vurdering af, om en købs-, forlængelses- eller opsigelsesoption med rimelig sandsynlighed forventes udnyttet.

Leasingaktivet måles ved første indregning til kostpris, hvilket svarer til værdien af en leasingforpligtelse korrigeret for forudbetalte leasingbetalinger med tillæg af direkte relaterede omkostninger og estimerede omkostninger til nedskrivning, istandsættelse eller lignende og fratrukket modtagne rabatter eller andre typer af incitamentsbetalinger fra leasing giver. Efterfølgende måles aktivet til kostpris fratrukket akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Leasingaktivet afskrives over den korteste af leasingperioden og leasingaktivets brugstid. Afskrivningerne indregnes lineært i resultatopgørelsen.

Leasingaktivet justeres for ændringer i leasingforpligtelsen som følge af ændringer i et indeks eller en rente.

Leasingaktiver afskrives lineært over den forventede lejeperiode der udgør:

Produktionsanlæg 5 år
Driftsmateriel 3-5 år

Selskabet præsenterer leasingaktivet og leasingforpligtelsen særskilt i balancen.

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 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 linje i resultatopgørelsen.

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

Note

1. Anvendt regnskabspraksis

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 linje 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 færdiggørelsesom-

kostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivisere 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.

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.

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

Note

1. Anvendt regnskabspraksis

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.

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 ubetydelige 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.

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

Note

1. Anvendt regnskabspraksis

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 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	2019/20 t.kr.	2018/19 t.kr.
2 Produktionsomkostninger		
Heraf vareforbrug	19.443	26.900
3 Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	30.962	36.511
Pensioner	2.039	2.677
Andre udgifter til social sikring	497	437
	33.498	39.625
Heraf udgør vederlag til direktion og ledende medarbejdere:		
Lønninger og gager	3.758	4.383
Bidragbaserede pensionsordninger	310	310
	4.068	4.693
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	67	69
Antal beskæftigede medarbejdere, ultimo	61	73
4 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	143	9
Kursreguleringer	-	115
	143	124
5 Finansielle omkostninger		
Renteudgifter til tilknyttede virksomheder	44	256
Renteudgifter - leasing	1.369	658
Øvrige omkostninger	40	78
Kursreguleringer	77	-
	1.530	992
6 Skat af årets resultat		
Årets regulering af udskudt skat	130	619
	130	619
Skat af årets resultat kan forklares således:		
Beregnet 22,0% skat af resultat før skat	193	603
Ikke fradragsberettigede omkostninger	13	16
Udbytte	-76	-
	130	619

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

Note	2019/20 t.kr.	2018/19 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. 30. september 2020 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 det førstkommande regnskabsår (2020/21) og fremskrivninger for de efterfølgende tre regnskabsår (2021/22 – 2023/24), en ekstrapolation af pengestrømme i den sidste fremskrivningsperiode (terminalværdi) med en vækstfaktor på 0% samt en diskonteringsfaktor før skat på 10,0% (2018/19: 10,0%).

De primære forudsætninger for pengestrømsprognoserne er knyttet til fastlæggelse af vækstrater, marginer, herunder forventede ændringer i salgspriser og produktionsomkostninger i budget- og fremskrivningsperioderne, samt diskonteringsfaktorer. Der henvises endvidere til note 24 i koncernårsrapporten.

Ved fastlæggelse af forudsætningerne for pengestrømsprognoserne 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 risiko, der ligger i de pågældende enheders forretningsmodel, og ud fra branchesammenligninger.

Kapitalværdien er på balancedagen beregnet til at være 2,7 mio. kr. større end den regnskabsmæssige værdi. Ved beregningen af kapitalværdien er forudsat en vækst i omsætningen i fremskrivningsperioden (2021/22 – 2023/24) på 1%-point p.a. Forøges den fortsatte diskonteringsfaktor med 0,5%-point fra 10,0% til 10,5%, vil den beregnede merværdi være 2,0 mio. kr. lavere.

I 2019/20 har ledelsen vurderet, at sandsynlige ændringer i de grundlæggende forudsætninger ikke vil medføre, at den regnskabsmæssige værdi af goodwill vil overstige kapitalværdien.

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

Note	2019/20 t.kr.	2018/19 t.kr.
8 Øvrige immaterielle aktiver (Software)		
Kostpris 1. oktober	5.316	4.050
Årets tilgang	300	1.266
Årets afgang	-	-
Kostpris 30. september	5.616	5.316
Afskrivninger 1. oktober	-3.872	-3.776
Afskrivninger på solgte aktiver	-	-
Årets afskrivninger	-311	-96
Afskrivninger 30. september	-4.183	-3.872
Regnskabsmæssig værdi 30. september	1.433	1.444
9 Materielle aktiver		
<i>(t.kr)</i>		
2019/20		
Kostpris 1. oktober	81.564	12.702
Årets tilgang	735	-
Årets afgang	-	-
Kostpris 30. september	82.299	12.702
Afskrivninger 1. oktober	-55.902	-10.080
Afskrivninger på solgte aktiver	-	-
Årets afskrivninger	-5.767	-891
Afskrivninger 30. september	-61.669	-10.971
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019	20.630	1.731
Heraf leasingaktiver:		
Tilgang i året	735	-
Afskrivninger i året	5.731	692
Regnskabsmæssig værdi	20.579	969
<i>(t.kr)</i>		
2018/19		
Kostpris 1. oktober	64.861	11.013
Årets tilgang	27.676	2.574
Årets afgang	-10.973	-885
Kostpris 30. september	81.564	12.702
Afskrivninger 1. oktober	-60.301	-10.057
Afskrivninger på solgte aktiver	7.916	885
Årets afskrivninger	-3.517	-908
Afskrivninger 30. september	-55.902	-10.080
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019	25.662	2.622
Heraf leasingaktiver:		
Tilgang i året	27.676	2.336
Afskrivninger i året	3.478	675
Regnskabsmæssig værdi	25.575	1.661

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

Note	2019/20 t.kr.	2018/19 t.kr.
10 Kapitalandel i tilknyttet virksomhed		
Kostpris 1. oktober	3.700	3.700
Årets tilgang	-	-
Årets afgang	-82	-
Anskaffelsessum 30. september	3.618	3.700
Nedskrivninger 1. oktober	-3.618	-3.618
Årets nedskrivninger	-	-
Nedskrivninger 30. september	-3.618	-3.618
Regnskabsmæssig værdi 30. september	-	82

Note	2019/20 t.kr.	2018/19 t.kr.
11 Tilgodehavender fra salg		
Varedebitorer (Brutto)	7.097	8.687
Nedskrivning til imødegåelse af tab på dubiøse debitorer	-	-802
Saldo 30. september	7.097	7.885

Tilgodehavender fra salg fordeles således:

2019/20	>0 dg	0-30 dg	31-60 dg	61-90 dg	90 dg <	30/9 2020
Tilgodehavender, der ikke er værdiforringet	6.329	419	6	313	30	7.097
Tilgodehavender, der er værdiforringet	-	-	-	-	-	-
Tilgodehavender i alt før nedskrivninger	6.329	419	6	313	30	7.097
Nedskrevet	-	-	-	-	-	-
Nedskrevet værdi	6.329	419	6	313	30	7.097

Tilgodehavender fra salg fordeles således:

2018/19	>0 dg	0-30 dg	31-60 dg	61-90 dg	90 dg <	30/9 2019
Tilgodehavender, der ikke er værdiforringet	5.853	1.937	94	-	1	7.885
Tilgodehavender, der er værdiforringet	515	287	-	-	-	802
Tilgodehavender i alt før nedskrivninger	6.368	2.224	94	-	1	8.687
Nedskrevet	-515	-287	-	-	-	-802
Nedskrevet værdi	5.853	1.937	94	-	1	7.885

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

Note	2019/20 t.kr.	2018/19 t.kr.
<i>Nedskrivning til imødegåelse af tab på dubiose debitorer</i>		
Nedskrivning 1. oktober	-802	-76
Årets nedskrivning	-	-802
Tilbageførsel af tidligere indregnede nedskrivninger	802	76
	<u>-</u>	<u>-802</u>

Den regnskabsmæssige værdi af debitorerne svarer til deres dagsværdi.

Tilgodehavender er ikke rentebærende før ca. 40 dage efter faktureringsstidspunktet. Herefter tilskrives rente med 1,50% pr. måned af det udestående beløb.

12 Aktiekapital

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

13 Lån

Resterende tid til forfald af gæld i t.kr.

2019/20	0-1 år	1-2 år	2-3 år	3-4 år	4-5 år	>5 år	Total
Lån fra tilknyttet virksomhed	-	-	-	-	-	-	-
Leasingforpligtigelser	5.961	5.970	5.784	5.270	226	-	23.211
I alt	<u>5.961</u>	<u>5.970</u>	<u>5.784</u>	<u>5.270</u>	<u>226</u>	<u>-</u>	<u>23.211</u>

Lån er indregnet i balancen således

Kortfristede forpligtigelser	5.961
Langfristede forpligtigelser	17.250
	<u>23.211</u>

2018/19	0-1 år	1-2 år	2-3 år	3-4 år	4-5 år	>5 år	Total
Lån fra tilknyttet virksomhed	-	-	-	-	-	-	-
Leasingforpligtigelser	5.753	5.797	5.808	5.643	5.344	-	28.345
I alt	<u>5.753</u>	<u>5.797</u>	<u>5.808</u>	<u>5.643</u>	<u>5.344</u>	<u>-</u>	<u>28.345</u>

Lån er indregnet i balancen således

Kortfristede forpligtigelser	5.753
Langfristede forpligtigelser	22.592
	<u>28.345</u>

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

Note	2019/20 t.kr.	2018/19 t.kr.
14 Udskudt skat		
Saldo 1. oktober	-2.172	-3.431
Indregnet i resultaopgørelsen	130	619
Overført til koncernselskaber	-	640
Saldo 30. september	-2.042	-2.172
<i>Den udskudte skat fordeler sig således</i>		
Immaterielle anlægsaktiver	7.304	7.304
Materielle anlægsaktiver	-2.336	-2.094
Skattemæssigt underskud	-7.010	-7.382
	-2.042	-2.172

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.

Note	2019/20 t.kr.	2018/19 t.kr.
15 Anden gæld		
Offentlige kreditorer	2.448	920
Løn og ferieforpligtelser	3.126	3.335
Andre skyldige omkostninger	3.775	514
	9.349	4.769
16 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 kildeskatte 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. 47.275 pr. 30. september 2020 har selskabet afgivet selvskyldnerkaution og stillet virksomhedspant i følgende aktiver:		
Goodwill	38.594	38.594
Produktionsanlæg og maskiner	20.630	25.662
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.731	2.622
Varebeholdning	2.572	3.023
Tilgodehavender fra salg	7.097	7.885
	70.624	77.786
18 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
<i>Grant Thornton</i>		
Lovpligtig revision	90	90
Andre erklæringsopgaver	10	10
Honorar for andre opgaver	-	-
	100	100

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

Note

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 leverandører 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 24 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. 41.275 pr. 30. september 2020.

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 2020 er betalingsbetingelserne overskredet med 4,9% (2018/19: 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 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 24 i koncernregnskabet.

InterMail har i september 2020 opnået enighed med sin bankforbindelse om tilpasning og forlængelse af kreditfaciliteterne. Kreditfaciliteterne er på markedsmæssige vilkår og med sædvanlige covenants og med årlig genforhandling.

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

Note

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.

Note	2019/20 t.kr.	2018/19 t.kr.
Salg af ydelser til tilknyttede virksomheder	8.673	7.204
Salg af varer til tilknyttede virksomheder	16.692	19.653
Køb af varer fra tilknyttede virksomheder	227	564
Køb af ydelser fra tilknyttede virksomheder	7.900	7.900
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	44	256
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	5.617	5.138
Lån fra tilknyttede virksomheder	-	-
Gæld til tilknyttede virksomheder	1.038	6.085

21 Efterfølgende begivenheder

Der henvises til note 32 i koncernårsrapporten om begivenheder efter balancedagen.

PENNEO

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

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

Per Bo Elgaard Enevoldsen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-233827998175

IP: 92.43.xxx.xxx

2020-12-07 11:43:22Z

NEM ID 

Anders Ertmann

Direktionsmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-084366734902

IP: 92.43.xxx.xxx

2020-12-07 13:11:52Z

NEM ID 

Anders Ertmann

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-084366734902

IP: 92.43.xxx.xxx

2020-12-07 13:11:52Z

NEM ID 

Navnet er skjult (CPR valideret)

Bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-051255897094

IP: 92.43.xxx.xxx

2020-12-08 09:40:02Z

NEM ID 

Michael Winther Rasmussen

Statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:34209936-RID:36377935

IP: 62.243.xxx.xxx

2020-12-08 09:58:22Z

NEM ID 

Michael Beuchert

Statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:34209936-RID:96597195

IP: 188.177.xxx.xxx

2020-12-10 18:55:33Z

NEM ID 

Navnet er skjult (CPR valideret)

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-051255897094

IP: 92.43.xxx.xxx

2020-12-11 08:34:02Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: ZE5Q0-0ZQ42-7JB2N-DENEL-G62Q6-CLOU6

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

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

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

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

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