

# ÅRSRAPPORT 2016/17

(40. REGNSKABSÅR)

**InterMail Danmark A/S**  
Stamholmen 70 – 2650 Hvidovre

CVR-nr. 8388 7117

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling.  
Den 18/1 2018



Dirigent

## INDHOLDSFORTEGNELSE

LEDELSESPÅTEGNING.....	1
DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING .....	2
SELSKABSOPLYSNINGER .....	5
KONCERNOVERSIGT .....	6
HOVED- OG NØGLETAL.....	7
LEDELSESBERETNING FOR 2016/17.....	8
RESULTATOPGØRELSE & 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 2016/17 for InterMail Danmark A/S.

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

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2016 – 30. september 2017.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hvidovre, den 19. december 2017

### Direktionen



Johannes Madsen-Mygdal

### Bestyrelsen



Anders Ertmann

(formand)



Lai Ming Løkkegaard



Johannes Madsen-Mygdal

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### *Til kapitalejerne i InterMail Danmark A/S*

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for StroedeRalton A/S for regnskabsåret 1. oktober - 30. september 2017, 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober - 30. september 2017 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 bankforbindelser, konvertible långivere og væsentlige aktionærer om koncernens fremadrettede finansieringsforhold. Dette medfører værdireguleringer af koncernens aktiver og gældsforpligtelser, som netto forventes at udgøre i niveauet 0 kr. Der henvises til note 20 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 19. december 2017

**GRANT THORNTON**  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 3420 9936

  
Steen K. Bager  
statsautoriseret revisor



Michael Winther Rasmussen  
statsautoriseret revisor

## SELSKABSOPLYSNINGER

### **Selskabet**

InterMail Danmark A/S  
Stamholmen 70  
2650 Hvidovre

Telefon: 39 67 28 22/36 92 42 42  
Telefax: 39 67 42 08  
Hjemmeside: [www.intermail.com](http://www.intermail.com)  
E-mail: [info@konvolut.dk](mailto:info@konvolut.dk)

CVR-nr.: 83 88 71 17  
Hjemsted: Hvidovre  
Regnskabsår: 1. oktober – 30. september

### **Bestyrelse**

Anders Ertmann, formand  
Lai Ming Løkkegaard  
Johannes Madsen-Mygdal

### **Direktion**

Johannes Madsen-Mygdal

### **Revisor**

Grant Thornton  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

## KONCERNOVERSIGT

### Moderselskab

InterMail Danmark A/S  
Hvidovre  
Danmark  
Nom. DKK 2.000.000

49,24%

### Associeret virksomhed

Jansson & Bjelke AS  
Oslo  
Norge  
Nom. NOK 1.048.000



## HOVED- OG NØGLETAL

	<u>2012/13</u>	<u>2013/14</u>	<u>2014/15</u>	<u>2015/16</u>	<u>2016/17</u>
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Hovedtal</b>					
<i>Resultatopgørelse</i>					
Nettoomsætning	47.069	41.204	34.063	38.464	29.915
Bruttoresultat	8.469	8.115	9.409	9.824	6.188
Afskrivninger	1.022	676	417	524	432
Resultat af primær drift	-4.111	-2.143	-320	-310	-3.218
Resultat før skat	-7.068	-1.828	154	30	-3.886
Årets resultat	-6.240	-1.519	154	30	-4.078
<i>Balance</i>					
Aktiver	30.217	26.233	19.445	21.125	17.749
Egenkapital	15.425	13.906	14.059	14.089	10.011
<i>Medarbejdere</i>					
Gennemsnitligt antal medarbejdere	22	18	16	16	16
Antal medarbejdere, ultimo	19	17	16	16	14
<i>Nøgletal</i>					
Bruttomargin	18	20	28	26	21
Overskudsgrad	-9	-5	-1	-1	-11
Egenkapitalforrentning	-32	-10	1	0	-32
Aktiver/Egenkapital	2,0	1,9	1,4	1,5	1,8
Soliditetsgrad	51,0%	53,0%	72,3%	66,7%	56,4%

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

## LEDELSESBERETNING FOR 2016/17

### Hovedaktivitet

InterMail er den næststørste aktør på det Nordiske marked for konvolutproduktion og -tiltrykning. InterMail Danmark A/S' hovedaktivitet er salg og tiltrykning af konvolutter samt salg og formidling af emballage i Danmark. Udviklingen indenfor produktion og tiltrykning af konvolutter fortsætter med at falde i Danmark såvel som i Europa, hvorfor at salget og formidling af emballage skal kompensere for det forventede markedsfald.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

InterMail Danmark A/S har en velfungerende salgs- og supportafdeling samt en effektiv trykkeriproduktion med få medarbejdere, således at der kan leveres effektivt tiltrykning til alle danske kunder.

SkanPack, som er et omfattende sortiment af emballage til postforsendelser, er fortsat et fokusområde for InterMail A/S. I 2016/17 har salget af SkanPack produkter været lavere end forventet.

Årets resultat er negativt og skyldes, at den nødvendige tilpasning i InterMail Danmark A/S ikke blev gennemført i regnskabsåret. I August 2017 blev der igangsat en større tilpasning af aktiviteterne og medarbejderstaben, hvilket forventes at medføre et positivt resultat for regnskabsåret 2017/18.

Omsætningen i InterMail Danmark A/S blev i regnskabsåret 2016/17 på 29,9 mio. kr. sammenlignet med sidste år på 38,5 mio. kr. Resultatet før skat blev -3,9 mio. kr. sammenlignet med et overskud på 0,0 mio. kr. sidste år, hvilket anses som utilfredsstillende.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution til sikkerhed for InterMail koncernens samlede bankengagement, der udgør t.kr. 117.025 pr. 30. september 2017.

### Begivenheder efter balancedagen

I december 2017 har moderselskabet InterMail A/S opnået enighed med sine bankforbindelser, konvertible långivere og væsentlige aktionærer om de fremtidige kreditfaciliteter. Der henvises til note 20 i årsrapporten for nærmere omtale.

### Forventninger til udvikling

Forventningerne til næste år er en lavere omsætning, men et positivt resultat, som følge af de gennemførte tilpasninger i 2016/17.

## RESULTATOPGØRELSE & TOTALINDKOMST

Note	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.
<b>Resultatopgørelse</b>		
	29.915	38.464
2 Nettoomsætning	-23.727	-28.640
<b>Bruttoresultat</b>	<b>6.188</b>	<b>9.824</b>
	-6.904	-7.478
Salg og Distributionsomkostninger	-2.235	-2.739
Administrationsomkostninger	-267	83
Andre driftsudgifter	-9.406	-10.134
<b>Resultat af primær drift</b>	<b>-3.218</b>	<b>-310</b>
4 Særlige poster	-1.000	-
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	-	-
5 Finansielle indtægter	426	435
6 Finansielle omkostninger	-94	-95
<b>Ordinært resultat før skat</b>	<b>-3.886</b>	<b>30</b>
7 Skat af årets resultat	-192	-
<b>Årets resultat</b>	<b>-4.078</b>	<b>30</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
Årets resultat	-4.078	30
Overført fra overført resultat	12.089	12.059
Til disposition	8.011	12.089
Udbytte for regnskabsåret	-	-
Overført resultat	8.011	12.089
Disponeret i alt	8.011	12.089
<b>Totalindkomstopgørelse</b>		
Årets resultat efter skat	-4.078	30
<b>Totalindkomst</b>	<b>-4.078</b>	<b>30</b>

## BALANCE PR. 30. SEPTEMBER

Note	Aktiver	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.
	<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>		
8	Goodwill	-	1.000
9	Øvrige immaterielle aktiver	382	720
		<b>382</b>	<b>1.720</b>
	<b>Materielle anlægsaktiver</b>		
10	Produktionsanlæg og maskiner	495	916
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	-	-
		<b>495</b>	<b>916</b>
	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		
11	Kapitalandel i associeret virksomhed	1.166	1.193
	Lån til associeret virksomhed	572	545
15	Udskudt skatteaktiv	-	440
		<b>1.738</b>	<b>2.178</b>
	<b>Langfristede aktiver i alt</b>	<b>2.615</b>	<b>4.814</b>
	<b>Varebeholdninger</b>		
	Fremstillede varer og handelsvarer	590	1.410
		<b>590</b>	<b>1.410</b>
	<b>Tilgodehavender</b>		
12	Tilgodehavender fra salg	4.924	4.522
	Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	7.273	8.602
	Andre tilgodehavender	2.079	1.705
	Periodeafgrænsningsposter	41	53
		<b>14.317</b>	<b>14.882</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>227</b>	<b>19</b>
	<b>Kortfristede aktiver i alt</b>	<b>15.134</b>	<b>16.311</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>17.749</b>	<b>21.125</b>

## BALANCE PR. 30. SEPTEMBER

Note	Passiver	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.
	<b>Egenkapital</b>		
13	Aktiekapital	2.000	2.000
	Overført resultat	8.011	12.089
	Udbytte af årets resultat	-	-
		<b>10.011</b>	<b>14.089</b>
	<b>Langfristede forpligtelser</b>		
14	Lån	-	-
15	Udskudt skat	-	-
		-	-
	<b>Kortfristede forpligtelser</b>		
14	Lån	-	23
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.237	2.733
	Gæld til tilknyttede virksomheder	1.193	1.847
16	Anden gæld	2.308	2.433
		<b>7.738</b>	<b>7.036</b>
	<b>Forpligtelser i alt</b>	<b>7.738</b>	<b>7.036</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>17.749</b>	<b>21.125</b>
17	Kontraktlige forpligtelser og eventualposter		
18	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
19	Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
20	Finansielle risici		
21	Nærtstående parter		
22	Ejerforhold		
23	Efterfølgende begivenheder		

## PENGESTRØMSOPGØRELSE

	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.
<b>Årets resultat</b>	<b>-4.078</b>	<b>30</b>
<i>Reguleringer</i>		
Tilbageførsel af afskrivninger og nedskrivninger	1.431	607
Tilbageførsel af finansielle poster	-332	-340
Tilbageførsel af skat	192	-
Øvrige reguleringer	-	-
Avance ved salg af materielle anlægsaktiver mv.	267	-83
<b>Pengestrøm fra drift før ændring af driftskapital</b>	<b>-2.520</b>	<b>214</b>
<i>Ændring i driftskapital</i>		
Forskydning i varebeholdninger	820	90
Forskydninger i tilgodehavender	565	-1.912
Forskydninger i leverandørgæld og anden gæld m.v.	725	1.741
	<b>2.110</b>	<b>-81</b>
<b>Pengestrøm fra drift før finansielle poster</b>	<b>-410</b>	<b>133</b>
Finansielle indbetalinger	426	435
Finansielle udbetalinger	-94	-95
<b>Pengestrøm fra ordinær drift</b>	<b>-78</b>	<b>473</b>
Refunderet/betalt selskabsskat	248	-
<b>Pengestrøm fra driftsaktivitet</b>	<b>170</b>	<b>473</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-	-
Forudbetaling maskiner, netto	-	-
Køb af materielle anlægsaktiver	-88	-
Salg af materielle anlægsaktiver	149	-
Ændring af kapitalandel i tilknyttet virksomhed	-	-400
<b>Pengestrøm fra investeringsaktivitet</b>	<b>61</b>	<b>-400</b>
<b>Likviditetsændring fra drifts- og investeringsaktivitet</b>	<b>231</b>	<b>1.059</b>
Ændring i finansiering fra kreditinstitutter	-23	-91
Betalt udbytte til aktionærer	-	-
<b>Pengestrøm fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-23</b>	<b>-91</b>
<b>Årets nettoforskydning i likvide midler</b>	<b>208</b>	<b>-18</b>
Likvide midler, primo	19	37
<b>Likvide midler, ultimo</b>	<b>227</b>	<b>19</b>

## EGENKAPITALOPGØRELSE

t.kr	Aktiekapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 30. september 2015	2.000	12.059	14.059
Årets totalindkomst		30	30
Egenkapital 30. september 2016	<u>2.000</u>	<u>12.089</u>	<u>14.089</u>
Årets totalindkomst		-4.078	-4.078
Egenkapital 30. september 2017	<u>2.000</u>	<u>8.011</u>	<u>10.011</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 2016/17 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 2016/17.

Foreliggende godkendte regnskabsstandarder med virkning for årsrapporten 2017/18 og endnu ikke EU godkendte regnskabsstandarder, forventes ikke at have væsentlig betydning for årsrapporten 2017/18.

#### 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

#### Virksomhedssammenslutninger

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

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

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

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

Hvis der på overtagelsestidspunktet er usikkerhed om målingen af overtagne identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser, sker første indregning på grundlag af foreløbigt opgjorte dagsværdier.



# NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

## Note

### 1. Anvendt regnskabspraksis

Såfremt det efterfølgende viser sig, at identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser havde en anden dagsværdi på overtagelsestidspunktet end først antaget, reguleres opgørelsen med tilbagevirkende kraft, herunder goodwill, indtil 12 måneder efter overtagelsen. Effekten af reguleringerne indregnes i primoegenkapitalen, og sammenligningstal tilpasses. Herefter reguleres goodwill ikke. Ændringer i skøn over betingede købsvederlag indregnes i resultatopgørelsen.

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

#### *Omregning af fremmed valuta*

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

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

### RESULTATOPGØRELSEN

#### *Nettoomsætning*

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

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

#### *Produktionsomkostninger*

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Under produktionsomkostninger indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, produk-

tionsrelaterede 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 salgskampanjer 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.

#### *Aktiebaseret vederlæggelse*

InterMail-koncernens incitationsprogrammer omfatter tegning af medarbejderaktier i moderselskabet til favørkurs.

Ved tegning af medarbejderaktier til en kurs, som er lavere end markedskursen, indregnes favørelementet som en omkostning under personaleomkostninger. Favørelementet opgøres på beslutningstidspunktet som forskellen mellem dagsværdien og tegningskursen for de tegnede aktier.

#### *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 udloddet udbytte overstiger den akkumulerede andel af indtjeningen efter overtagelsestidspunktet, indregnes udbyttet dog som nedskrivning på kapitalandelens kostpris.

#### *Skat af årets resultat*

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

# NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

## Note

### 1. Anvendt regnskabspraksis

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 allokteres til pengestrømsfrembringende enheder på overtagestidspunktet. Fastlæggelsen af pengestrømsfrembringende enheder følger den ledelsesmæssige struktur og interne økonomistyring.

##### *Materielle aktiver*

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

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

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

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

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

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

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

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

##### *Kapitalandel i associeret virksomhed*

Kapitalandel i associeret virksomhed måles til kostpris. Hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

# NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

## Note

### 1. Anvendt regnskabspraksis

#### *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, hvor til goodwill er allokeret, og nedskrives til genindvindingsværdi over resultatopgørelsen, såfremt den regnskabsmæssige værdi er højere. Genindvindingsværdien opgøres som hovedregel som nutidsværdien af de forventede fremtidige nettopengestrømme fra den virksomhed eller aktivitet (pengestrømsfrembringende enhed), som goodwill er knyttet til. Nedskrivning af goodwill indregnes på en separat linie i resultatopgørelsen.

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

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

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

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

#### *Varebeholdninger*

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden.

I tilfælde, hvor 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 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.

#### *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.

# NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

## Note

### 1. Anvendt regnskabspraksis

#### *Egenkapital*

##### *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 gældsmetode 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.

##### *Finansielle gældsforpligtelser*

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

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

##### *Leasing*

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

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

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

##### *Periodeafgrænsningsposter*

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

##### *Segmentoplysninger*

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

### PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

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

# NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

## Note

### 1. Anvendt regnskabspraksis

#### *Pengestrøm fra driftsaktivitet*

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

#### *Pengestrøm fra investeringsaktivitet*

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

#### *Pengestrøm fra finansieringsaktivitet*

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

### **REGULERENDE OG IKKE REGULERENDE BEGIVENHEDER EFTER BALANCEDAGEN**

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

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

## NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

### 1. Anvendt regnskabspraksis

#### Nøgletal

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

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

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

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

Afkast af investeret kapital inkl. goodwill:  
(ROIC inkl. goodwill) 
$$\frac{\text{EBITA}}{\text{Gennemsnitlige investeret kapital inkl. goodwill}}$$

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	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.
<b>2 Produktionsomkostninger</b>		
Heraf vareforbrug	19.827	24.498
<b>3 Personalemkostninger</b>		
Lønninger og gager	6.918	7.392
Bidragbaseret pensionsordninger	525	548
Andre udgifter til social sikring	132	128
	<b>7.575</b>	<b>8.069</b>
Produktionsomkostninger	2.673	2.919
Salg- og distributionsomkostninger	4.788	5.058
Administrationsomkostninger	114	93
	<b>7.575</b>	<b>8.069</b>
Heraf udgør vederlag til direktion og ledende medarbejdere:		
Lønninger og gager	1.352	1.312
Bidragbaserede pensionsordninger	99	102
	<b>1.451</b>	<b>1.414</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	16	16
Antal beskæftigede medarbejdere ultimo	14	16
<b>4 Særlige poster</b>		
Nedskivning af Goodwill	1.000	-
	<b>1.000</b>	<b>-</b>
<b>5 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	389	399
Kursreguleringer	7	23
Øvrige renteindtægter	30	13
	<b>426</b>	<b>435</b>
<b>6 Finansielle omkostninger</b>		
Øvrige renteudgifter	94	95
	<b>94</b>	<b>95</b>

## NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

Note	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.
<b>7 Skat af årets resultat</b>		
Årets regulering af udskudt skat	192	-
	<b>192</b>	-
Skat af årets resultat kan forklares således:		
Beregnet 22,0% skat af ordinært resultat før skat	855	7
Begrænsning udskudt skatteaktiv inkl. reduktion af skatteprocenten	-663	-7
	<b>192</b>	-
<b>8 Goodwill</b>		
Kostpris 1. oktober	6.322	6.322
Årets tilgang	-	-
Årets afgang	-	-
Kostpris 30. september	<b>6.322</b>	<b>6.322</b>
Nedskrivninger 1. oktober	-5.322	-5.322
Årets nedskrivninger	-1.000	-
Nedskrivninger 30. september	<b>-6.322</b>	<b>-5.322</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b>-</b>	<b>1.000</b>
<p>Ledelsen har pr. 30. september 2017 testet den regnskabsmæssige værdi af goodwill for nedskrivningsbehov. Der er på baggrund heraf fundet grundlag for at nedskrive goodwill.</p>		
<b>9 Øvrige immaterielle aktiver</b>		
<i>(t.kr)</i>		
<b>2016/17</b>	<b>IT Software</b>	<b>IT Software</b>
Kostpris 1. oktober	2.553	2.152
Reklassifikation		1
Årets tilgang	-	400
Årets afgang	-	-
Kostpris 30. september	<b>2.553</b>	<b>2.553</b>
Afskrivninger 1. oktober	-1.833	-1.487
Afskrivninger på solgte aktiver	-	-
Årets afskrivninger	-338	-345
Afskrivninger 30. september	<b>-2.171</b>	<b>-1.833</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017</b>	<b>382</b>	<b>720</b>



## NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

### 10 Materielle anlægsaktiver

(t.kr)

**2016/17**

Kostpris 1. oktober

Reklassifikation

Årets tilgang

Årets afgang

Kostpris 30. september

Afskrivninger 1. oktober

Reklassifikation

Afskrivninger på solgte aktiver

Årets afskrivninger

Afskrivninger 30. september

**Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017**

I den regnskabsmæssige værdi indgår leasingaktiver med:

(t.kr)

**2015/16**

Kostpris 1. oktober

Reklassifikation

Årets tilgang

Årets afgang

Kostpris 30. september

Afskrivninger 1. oktober

Reklassifikation

Afskrivninger på solgte aktiver

Årets afskrivninger

**Afskrivninger 30. september**

**Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016**

I den regnskabsmæssige værdi indgår leasingaktiver med:

	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. oktober	13.441	4.688
Reklassifikation	-	-
Årets tilgang	88	-
Årets afgang	-1.334	-
Kostpris 30. september	<b>12.195</b>	<b>4.688</b>
Afskrivninger 1. oktober	-12.525	-4.688
Reklassifikation	-	-
Afskrivninger på solgte aktiver	919	-
Årets afskrivninger	-94	-
Afskrivninger 30. september	<b>-11.700</b>	<b>-4.688</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017</b>	<b>495</b>	<b>-</b>
I den regnskabsmæssige værdi indgår leasingaktiver med:	-	-
(t.kr)		
<b>2015/16</b>		
Kostpris 1. oktober	13.441	4.688
Reklassifikation	-	-
Årets tilgang	-	-
Årets afgang	-	-
Kostpris 30. september	<b>13.441</b>	<b>4.688</b>
Afskrivninger 1. oktober	-12.351	-4.684
Reklassifikation	-	-
Afskrivninger på solgte aktiver	-	-
Årets afskrivninger	-175	-4
<b>Afskrivninger 30. september</b>	<b>-12.525</b>	<b>-4.688</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016</b>	<b>916</b>	<b>-</b>
I den regnskabsmæssige værdi indgår leasingaktiver med:	23	-

## NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

Note	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.				
<b>11 Kapitalandel i associeret virksomhed</b>						
Kostpris 1. oktober	1.738	1.738				
Årets tilgang	-	-				
Årets afgang	-	-				
Anskaffelsessum 30. september	<u>1.738</u>	<u>1.738</u>				
Nedskrivninger 1. oktober	-572	-				
Årets nedskrivning	-	-572				
Nedskrivninger 30. september	<u>-572</u>	<u>-572</u>				
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017</b>	<u><b>1.166</b></u>	<u><b>1.193</b></u>				
Det sammensætter sig således:	Ejerandel	Egenkapital i t. NOK	Selskabskapital i t. NOK			
Jansson & Bjelke	<u>49,24%</u>	<u>492</u>	<u>100</u>			
<b>12 Tilgodehavender fra salg</b>						
Varedebitorer (Brutto)	4.930	4.522				
Nedskrivning til imødegåelse af tab på dubiose debitorer	-6	-				
<b>Saldo 30. september</b>	<u><b>4.924</b></u>	<u><b>4.522</b></u>				
<b>Tilgodehavender fra salg fordeles således:</b>						
2016/17	>0 dg	0-30 dg	31-60 dg	61-90 dg	90 dg <	30/9 2017
Tilgodehavender, der ikke er værdiforringet	3.321	1.364	1	8	230	4.924
Tilgodehavender, der er værdiforringet					6	6
<b>Tilgodehavender i alt før nedskrivninger</b>	<u><b>3.321</b></u>	<u><b>1.364</b></u>	<u><b>1</b></u>	<u><b>8</b></u>	<u><b>236</b></u>	<u><b>4.930</b></u>
Nedskrevet	-	-	-	-	-6	-6
<b>Nedskrevet værdi</b>	<u><b>3.321</b></u>	<u><b>1.364</b></u>	<u><b>1</b></u>	<u><b>8</b></u>	<u><b>230</b></u>	<u><b>4.924</b></u>
<b>Tilgodehavender fra salg fordeles således:</b>						
2015/16	>0 dg	0-30 dg	31-60 dg	61-90 dg	90 dg <	30/9 2016
Tilgodehavender, der ikke er værdiforringet	3.609	1.162	6	0	-255	4.522
Tilgodehavender, der er værdiforringet	-	-	-	-	-	-
<b>Tilgodehavender i alt før nedskrivninger</b>	<u><b>3.609</b></u>	<u><b>1.162</b></u>	<u><b>6</b></u>	<u><b>0</b></u>	<u><b>-255</b></u>	<u><b>4.522</b></u>
Nedskrevet	-	-	-	-	-	-

## NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

Note	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.
<b>Nedskrivning til imødegåelse af tab på dubiøse debitorer</b>		
Nedskrivning 1. oktober	-	-21
Årets nedskrivninger	-6	-
Tilbageførelse af tidligere indregnet nedskrivninger	-	21
<b>Nedskrivning 30. september</b>	<b>-6</b>	<b>-</b>

Den regnskabsmæssige værdi af debitorerne svarer til deres dagsværdi. Tilgodehavender er ikke rentebærende før ca. 30 dage efter faktureringsstidspunktet. Herefter tilskrives rente med 1,50% pr. måned af det udestående beløb.

### 13 Aktiekapital

Aktiekapitalen består af 3 aktier á kr. 500 t.kr. og 2 aktier á 250 t.kr.

### 14 Lån

Resterende tid til forfald af gæld i t.kr.

2016/17	0-1 år	1-2 år	2-3 år	3-4 år	4-5 år	>5 år	Total
Leasingforpligtigelser	-	-	-	-	-	-	-
I alt	-	-	-	-	-	-	-

*Lån er indregnet i balancen således*

Kortfristede forpligtigelser	-
Langfristede forpligtigelser	-
	-

#### Lån

2015/16	0-1 år	1-2 år	2-3 år	3-4 år	4-5 år	>5 år	Total
Leasingforpligtigelser	23	-	-	-	-	-	23
I alt	23	-	-	-	-	-	23

*Lån er indregnet i balancen således*

Kortfristede forpligtigelser	23
Langfristede forpligtigelser	-
	23

## NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

Note	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.
<b>15 Udskudt skat</b>		
Saldo 1. oktober	-440	-440
Indregnet i resultaopgørelsen	192	-
Overført fra moderselskabet	248	-
<b>Saldo 30. september</b>	<b>-</b>	<b>-440</b>
<i>Den udskudte skat fordeler sig således</i>		
Materielle anlægsaktiver	736	124
Skattemæssig underskud	-736	-564
	<b>-</b>	<b>-440</b>

*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.

<b>16 Anden gæld</b>		
Offentlige kreditorer	1.204	1.284
Løn- og feriepengeforpligtelser	678	715
Andre skyldige omkostninger	426	434
	<b>2.308</b>	<b>2.433</b>

**17 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter**

*Leasingforpligtelser (operationelle leasing)*

Årets ydelse	230	233
Ydelser der forfalder inden for 1 år	223	164
Leasing 1-5 år	259	283
<b>Samlet restleasingydelse</b>	<b>482</b>	<b>448</b>

*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 kildeskat i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat inkl. tillæg og renter.

**18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Til sikkerhed for InterMail koncernens samlede bankengagement der udgør t.kr. 117.025 pr. 30. september 2017 har selskabet afgivet selvskyldnerkaution og stillet virksomhedspant i følgende aktiver:

	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.
Goodwill	-	1.000
Øvrige immaterielle aktiver	382	720
Produktionsanlæg og maskiner	495	916
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	-	-
Varebeholdning	590	1.410
Tilgodehavender fra salg	4.924	4.522
	<b>6.391</b>	<b>8.568</b>

## NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

Note	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.
<b>19 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor</b>		
<i>Grant Thornton</i>		
Lovpligtig revision	80	80
Skatte- og momsmæssig rådgivning	19	14
	<b>99</b>	<b>94</b>

### 20 Finansielle risici og kapitalstruktur

#### *Generelt*

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

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

#### **Markedsrisici**

##### *Valutarisici*

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

#### **Likviditetsrisici**

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

Selskabet har afgivet selvskylderkaution til sikkerhed for InterMail koncernens samlede bankengagementer der udgør t.kr. 117.025 pr. 30. september 2017.

#### **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 2017 er betalingsbetingelserne overskredet med 5% (2016: 0,0%) af selskabets tilgodehavender. Koncernen har ikke væsentlige risici vedrørende enkeltkunder eller samarbejdspartnere, og kreditkvaliteten af selskabets ikke-nedskrevne tilgodehavender vurderes høj. Den maksimale kreditrisiko for finansielle aktiver er afspejlet i de regnskabsmæssige værdier, der indgår i balancen. For en talmæssig beskrivelse af sammensætningen af selskabets tilgodehavender henvises til note 12.

#### **Kapitalstruktur**

Kapitalstyring i InterMail koncernen foretages for koncernen som helhed og der er således ikke opsat operationelle mål eller politikker isoleret for datterselskabet InterMail Danmark A/S. I december 2017 har InterMail opnået enighed med sine bankforbindelser, konvertible långivere og væsentlige aktionærer. Dette medfører blandt andet at de konvertible långivere konverterer deres konvertible lån til aktier på nærmere aftalte vilkår, ligesom selskabet opnår en akkord fra långivere. Samtidig vil InterMail reducere sin balance, hvilket vil medføre værdireguleringer af aktiver og gældsforpligtelser som netto forventes at udgøre i niveauet 0 kr. Dette er planlagt gennemført umiddelbart efter den ordinære generalforsamling i januar 2018. Kreditfaciliteterne er på markeds-mæssige vilkår og med sædvanlige covenants og med årlig genforhandling. Der henvises til note 21 i koncernregnskabet.

## NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

### Note

#### 21 Nærtstående parter

*Nærtstående parter med betydelig indflydelse*

InterMail Danmarks nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter selskabets bestyrelse, direktion og ledende medarbejder samt disse personers relaterede familiemedlemmer.

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

	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.
Salg af varer til tilknyttede virksomheder	3.242	1.281
Salg af ydelser til tilknyttede virksomheder	-	-
Køb af varer fra tilknyttede virksomheder	9.481	11.696
Køb af ydelser fra tilknyttede virksomheder	3.311	3.603
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	389	399
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	7.273	8.602
Gæld til tilknyttede virksomheder	1.193	1.847

#### 22 Ejerforhold

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

InterMail A/S  
Stamholmen 70  
2650 Hvidovre

#### 23 Efterfølgende begivenheder

Der henvises til note 20 i årsrapporten om begivenheder efter Balancedagen.