

# ÅRSRAPPORT 2017/18

(41. REGNSKABSÅR)

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

CVR-nr. 8388 7117

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



MIKAEL PHILIP SCHMIDT  
Dirigent

## INDHOLDSFORTEGNELSE

LEDELSESPÅTEGNING.....	1
DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING.....	2
SELSKABSOPLYSNINGER .....	5
KONCERNOVERSIGT .....	6
HOVED- OG NØGLETAL.....	7
LEDELSESBERETNING FOR 2017/18.....	8
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 2017/18 for Konvolut Danmark A/S.

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

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hvidovre, den 30. november 2018

Direktionen



Anders Ertmann

Bestyrelsen



Nicolas Olivares

(formand)



Charlotte Novella



Anders Ertmann

# DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

*Til kapitalejerne i Konvolut Danmark A/S*

## **Konklusion**

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

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

## **Grundlag for konklusion**

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

## **Fremhævelser af forhold i regnskabet**

Vi har på tidspunktet for regnskabsaflæggelsen fået oplyst af selskabets ledelse, at der efter balancedagen er opnået enighed med InterMail koncernens bankforbindelse, om koncernens fremadrettet finansieringsforhold. Der henvises til note 13 for beskrivelse heraf.

## **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

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

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

### **Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

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

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

### **Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet**

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

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

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

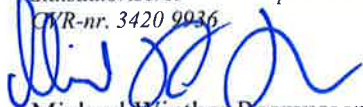
Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

København, den 30. november 2018

**GRANT THORNTON**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 3420 9936



Michael Winther Rasmussen

Statsautoriseret revisor

mne 28708



Michael Beuchert

Statsautoriseret revisor

mne 32794

## SELSKABSOPLYSNINGER

### **Selskabet**

Konvolut Danmark A/S  
Stamholmen 70  
2650 Hvidovre

Telefon: 39 67 28 22 / 36 92 42 42

Hjemmeside: [www.intermail.com](http://www.intermail.com)

E-mail: [info@intermail.com](mailto:info@intermail.com)

CVR-nr.: 83 88 71 17

Hjemsted: Hvidovre

Regnskabsår: 1. oktober – 30. september

### **Bestyrelse**

Nicolas Olivares, formand

Charlotte Novella

Anders Ertmann

### **Direktion**

Anders Ertmann

### **Revisor**

Grant Thornton

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

## KONCERNOVERSIGT

### **Moderselskab**

Konvolut 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>2013/14</u>	<u>2014/15</u>	<u>2015/16</u>	<u>2016/17</u>	<u>2017/18</u>
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Hovedtal</b>					
<i>Resultatopgørelse</i>					
Nettoomsætning	41.204	34.063	38.464	-23	-25
Resultat af primær drift	-2.143	-320	-310	-23	-25
Resultat af finansielle poster	850	601	340	332	177
Årets resultat af fortsættende aktivitet				-28	-1.184
Årets resultat af ophørende aktivitet				-4.050	-8.554
Årets resultat	-1.519	154	30	-4.078	-9.738
<i>Balance</i>					
Aktiver	26.233	19.445	21.125	17.749	3.617
Egenkapital	13.906	14.059	14.089	10.011	273
<i>Investeringer</i>					
Årets inv. I imm. og materielle anlægsaktiver, netto	-	752	-	-61	-483
<i>Medarbejdere</i>					
Gennemsnitligt antal medarbejdere	18	16	16	16	5
Antal medarbejdere, ultimo	17	16	16	14	-
<i>Nøgletal</i>					
Egenkapitalforrentning	-10	1	-	-32	-23
Aktiver/Egenkapital	1,9	1,4	1,5	1,8	13,2
Soliditetsgrad	53,0%	72,3%	66,7%	56,4%	7,5%

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

Der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstallene for årene 2013/14, 2014/15 og 2015/16 afledt af salg af driftsaktiviteten i 2017/18.

## LEDELSESBERETNING FOR 2017/18

### **Hovedaktivitet**

Konvolut Danmark A/S' hovedaktivitet er salg og tiltrykning af konvolutter samt salg og formidling af emballage i Danmark.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Moderselskabet indgik den 17. januar 2018 en aftale med BONG om overtagelse af koncernens salgsrettede konvolutaktiviteter, herunder driftsaktiviteten i Konvolut Danmark A/S.

## RESULTATOPGØRELSE & TOTALINDKOMST

Note	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.
<b>Resultatopgørelse</b>		
Administrationsomkostninger	-25	-23
<b>Resultat af primær drift</b>	<b>-25</b>	<b>-23</b>
Nedskrivning af kapitalandel i associeret virksomhed	-1.153	-
<b>Resultat før skat</b>	<b>-1.178</b>	<b>-23</b>
Skat af resultat af fortsættende aktivitet	-6	-5
<b>Resultat af fortsættende aktivitet</b>	<b>-1.184</b>	<b>-28</b>
<b>2</b> Resultat af ophørende aktivitet	<b>-8.554</b>	<b>-4.050</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>-9.738</b>	<b>-4.078</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
Årets resultat	-9.738	-4.078
Overført fra overført resultat	8.011	12.089
Til disposition	-1.727	8.011
Udbytte for regnskabsåret	-	-
Overført resultat	-1.727	8.011
Disponeret i alt	-1.727	8.011
<b>Totalindkomstopgørelse</b>		
Årets resultat efter skat	-9.738	-4.078
<b>Totalindkomst</b>	<b>-9.738</b>	<b>-4.078</b>

## BALANCE PR. 30. SEPTEMBER

Note	Aktiver	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.
	<b>Immaterielle aktiver</b>		
3	Øvrige immaterielle aktiver	-	382
		-	382
	<b>Materielle aktiver</b>		
4	Produktionsanlæg og maskiner	-	495
		-	495
	<b>Finansielle aktiver</b>		
5	Kapitalandel i associeret virksomhed	40	1.166
	Lån til associeret virksomhed	543	572
	Andre tilgodehavender	476	-
6	Udskudt skat	-	-
		<b>1.059</b>	<b>1.738</b>
	<b>Langfristede aktiver i alt</b>	<b>1.059</b>	<b>2.615</b>
	<b>Varebeholdninger</b>		
	Fremstillede varer og handelsvarer	-	590
		-	590
	<b>Tilgodehavender</b>		
7	Tilgodehavender fra salg	60	4.924
	Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	615	7.273
	Andre tilgodehavender	1.864	2.079
	Periodeafgrænsningsposter	-	41
		<b>2.539</b>	<b>14.317</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>19</b>	<b>227</b>
	<b>Kortfristede aktiver i alt</b>	<b>2.558</b>	<b>15.134</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>3.617</b>	<b>17.749</b>

## BALANCE PR. 30. SEPTEMBER

Note	Passiver	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.
	<b>Egenkapital</b>		
8	Aktiekapital	2.000	2.000
	Overført resultat	(1.727)	8.011
	Udbytte af årets resultat	-	-
		<b>273</b>	<b>10.011</b>
	<b>Kortfristede forpligtelser</b>		
	Lån	-	-
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	-	4.237
	Gæld til tilknyttede virksomheder	557	1.193
9	Anden gæld	2.787	2.308
		<b>3.344</b>	<b>7.738</b>
	<b>Forpligtelser i alt</b>	<b>3.344</b>	<b>7.738</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>3.617</b>	<b>17.749</b>
10	Kontraktlige forpligtelser og eventualposter		
11	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
12	Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
13	Kapitalstruktur		
14	Nærtstående parter		
15	Efterfølgende begivenheder		

## PENGESTRØMSOPGØRELSE

	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.
<b>Årets resultat efter skat af fortsættende aktivitet</b>	<b>-1.184</b>	<b>-28</b>
<b>Årets resultat efter skat af ophørende aktivitet</b>	<b>-8.554</b>	<b>-4.050</b>
<i>Reguleringer</i>		
Tilbageførsel af afskrivninger og nedskrivninger	1.313	1.431
Tilbageførsel af finansielle poster	-175	-332
Tilbageførsel af skat	-756	192
Øvrige reguleringer	-	-
Avance ved salg af materielle anlægsaktiver mv.	234	267
<b>Pengestrøm fra drift før ændring af driftskapital</b>	<b>-9.122</b>	<b>-2.520</b>
<i>Ændring i driftskapital</i>		
Forskydning i varebeholdninger	590	820
Forskydninger i tilgodehavender	11.302	565
Forskydninger i leverandørgæld og anden gæld m.v.	-4.394	725
	<b>7.498</b>	<b>2.110</b>
<b>Pengestrøm fra drift før finansielle poster</b>	<b>-1.624</b>	<b>-410</b>
Finansielle indbetalinger	269	426
Finansielle udbetalinger	-92	-94
<b>Pengestrøm fra ordinær drift</b>	<b>-1.447</b>	<b>-78</b>
Refunderet/betalt selskabsskat	756	248
<b>Pengestrøm fra driftsaktivitet</b>	<b>-691</b>	<b>170</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-	-
Forudbetaling maskiner, netto	-	-
Køb af materielle anlægsaktiver	-	-88
Salg af materielle anlægsaktiver	483	149
Ændring af kapitalandel i tilknyttet virksomhed	-	-
<b>Pengestrøm fra investeringsaktivitet</b>	<b>483</b>	<b>61</b>
<b>Likviditetsændring fra drifts- og investeringsaktivitet</b>	<b>-208</b>	<b>231</b>
Ændring i finansiering fra kreditinstitutter	-	-23
Betalt udbytte til aktionærer	-	-
<b>Pengestrøm fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-</b>	<b>-23</b>
<b>Årets nettoforskydning i likvide midler</b>	<b>-208</b>	<b>208</b>
Likvide midler, primo	227	19
<b>Likvide midler, ultimo</b>	<b>19</b>	<b>227</b>

## EGENKAPITALOPGØRELSE

t.kr	Aktiekapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 30. september 2016	2.000	12.089	14.089
Årets totalindkomst		-4.078	-4.078
Egenkapital 30. september 2017	2.000	8.011	10.011
Årets totalindkomst		-9.738	-9.738
Egenkapital 30. september 2018	2.000	-1.727	273

# NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

## Note

### 1. Anvendt regnskabspraksis

#### GENERELT

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

#### Grundlag for udarbejdelse

Årsrapporten præsenteres i danske kroner afrundet til nærmeste 1.000 DKK.

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

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

#### Implementering af nye standarder

Årsrapporten for 2017/18 er aflagt i overensstemmelse med nye og ændrede standarder (IFRS/IAS) der gælder for regnskabsåret.

Implementeringen af disse standarder har ikke påvirket indregning og måling i 2017/18.

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

#### Ledelsens skøn

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

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

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

- Udskudt skat

#### 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.

#### Opførte aktiviteter

Ophørte aktiviteter udgør en betydelig del af virksomheden, hvis aktiviteter og pengestrømme operationelt og regnskabsmæssigt klart kan udskilles fra den øvrige virksomhed, og hvor enheden enten er afhændet eller udskilt som bestemt for salg, og salget forventes gennemført inden for et år i henhold til en formel plan. Ophørte aktiviteter omfatter desuden virksomheder, som i forbindelse med opkøbet er klassificeret som bestemt for salg. Resultat efter skal af ophørte aktiviteter og værdireguleringer efter skal af tilhørende aktiver og forpligtelser samt gevinst/tab ved salg præsenteres i en særskilt linje i resultatopgørelsen med tilpasning af sammenligningstal. I noterne oplyses nettoomsætning, omkostninger, værdireguleringer og skat for den ophørte aktivitet.

## 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.



# NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

## Note

### 1. Anvendt regnskabspraksis

#### *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 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.

Konvolut 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 Konvolut 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*

#### *Immaterielle aktiver*

Immaterielle aktiver indregnes ved første indregning i balancen til kostpris.

Software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Software afskrives lineært over den vurderede økonomiske levetid der udgør 3-5 år.

#### *Materielle aktiver*

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

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

For finansielt leasede aktiver opgøres kostprisen til laveste værdi af aktivernes dagsværdi eller nutidsværdien af de fremtidige minimumsleasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller Intermail-koncernens alternative lånerente.

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

# NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

## Note

### 1. Anvendt regnskabspraksis

Alle andre omkostninger til almindelig reparation og vedligeholdelse indregnes i resultatopgørelsen ved afholdelsen.

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

Produktionsanlæg og maskiner: 3-10 år

Driftsmateriel og inventar: 3-5 år

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 salgskostninger 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.

#### **Værdiforringelse af langfristede aktiver**

Udsudte 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.

#### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden.

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

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

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

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

#### **Tilgodehavender**

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

#### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

# NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

## Note

### 1. Anvendt regnskabspraksis

#### *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.

#### *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 gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle – bortset fra virksomhedsovertagelser – er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes under andre langfristede aktiver med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

##### *Finansielle gældsforpligtelser*

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.

### 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 2015".

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

Egenkapitalforrentning: (ROE)	$\frac{\text{Resultat ekskl. minoriteter}}{\text{Gennemsnitlige egenkapital ekskl. minoritetsinteresser}}$
Aktiver/Egenkapital:	$\frac{\text{Samlede aktiver}}{\text{Egenkapital i alt}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser} * 100}{\text{Samlede aktiver}}$

## NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

Note	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.
<b>2 Ophørende aktivitet</b>		
Nettoomsætning i Konvolutdivisionen	13.989	29.915
Produktionsomkostninger	-13.910	-23.727
<b>Bruttoresultat</b>	<b>79</b>	<b>6.188</b>
Salgs- og distributionsomkostninger	-5.045	-6.904
Administrationsomkostninger	-4.413	-2.212
Andre driftsudgifter	-	-267
	-9.458	-9.383
<b>Resultat af primær drift før særlige poster (EBIT)</b>	<b>-9.379</b>	<b>-3.195</b>
Særlige poster	-114	-1.000
<b>Resultat af primær drift efter særlige poster</b>	<b>-9.493</b>	<b>-4.195</b>
Finansielle indtægter	269	426
Finansielle omkostninger	-92	-94
<b>Resultat før skat (EBT)</b>	<b>-9.316</b>	<b>-3.863</b>
Skat af resultat af ophørende aktiviteter	762	-187
<b>Årets resultat af ophørende aktiviteter</b>	<b>-8.554</b>	<b>-4.050</b>
<b>3 Øvrige immaterielle aktiver (software)</b>		
Kostpris 1. oktober	2.553	2.553
Reklassifikation		
Årets tilgang	-	-
Årets afgang	-2.553	-
Kostpris 30. september	-	2.553
Afskrivninger 1. oktober	-2.171	-1.833
Afskrivninger på solgte aktiver	2.318	-
Årets afskrivninger	-147	-338
Afskrivninger 30. september	-	-2.171
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2018</b>	<b>-</b>	<b>382</b>

## NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

Note	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.
<b>4 Materielle aktiver</b>		
<i>(t.kr)</i>		
<b>2017/18</b>		
Kostpris 1. oktober	12.195	4.688
Reklassifikation	-	-
Årets tilgang	-	-
Årets afgang	-12.195	-4.688
Kostpris 30. september	-	-
Afskrivninger 1. oktober	-11.700	-4.688
Reklassifikation	-	-
Afskrivninger på solgte aktiver	11.712	-
Årets afskrivninger	-12	4.688
Afskrivninger 30. september	-	-
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2018</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<i>(t.kr)</i>		
<b>2016/17</b>		
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	-
<b>Afskrivninger 30. september</b>	<b>-11.700</b>	<b>-4.688</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017</b>	<b>495</b>	<b>-</b>

## NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

Note	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.
<b>5 Kapitalandel i associeret virksomhed</b>		
Kostpris 1. oktober	1.738	1.738
Årets tilgang	-	-
Årets afgang	-	-
Anskaffelsessum 30. september	<b>1.738</b>	<b>1.738</b>
Nedskrivninger 1. oktober	-572	-572
Årets nedskrivning	-1.126	-
Nedskrivninger 30. september	-1.698	-572
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2018</b>	<b>40</b>	<b>1.166</b>
Det sammensætter sig således:		
	<u>Ejerandel</u>	<u>Egenkapital i t. NOK</u>
Jansson & Bjelke, Rud, Norge	49,24%	269
		<u>Resultat i t. NOK</u>
		-574
<b>6 Udskudt skat</b>		
Saldo 1. oktober	-	-440
Indregnet i resultatopgørelsen for fortsættende aktivitet	6	5
Indregnet i resultatopgørelsen for ophørende aktivitet	-762	189
Overført fra moderselskabet	756	248
<b>Saldo 30. september</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<i>Den udskudte skat fordeler sig således</i>		
Materielle anlægsaktiver	-	736
Skattemæssig underskud	-	-736
	-	-
<i>Fremførte skattemæssige underskud</i>		
Fremførelsesberettigede skattemæssige underskud aktiveres ud fra en vurdering af, hvorvidt der er rimelig sandsynlighed for, at de kan udnyttes i fremtidig indtjening inden for en kortere årsrække.		
Pr. 30. september 2018 er der ikke indregnet skatteaktiver af fremførbare underskud på t. kr. 12.577.		
<b>7 Tilgodehavender fra salg</b>		
Varedebitorer (Brutto)	141	4.930
Nedskrivning til imødegåelse af tab på dubiose debitorer	-81	-6
<b>Saldo 30. september</b>	<b>60</b>	<b>4.924</b>
<b>Nedskrivning til imødegåelse af tab på dubiose debitorer</b>		
Nedskrivning 1. oktober	-6	-
Årets nedskrivninger	-84	-6
Tilgang ved fusion	-	-
Tilbageførelse af tidligere indregnet nedskrivninger	9	-
<b>Nedskrivning 30. september</b>	<b>-81</b>	<b>-6</b>

Den regnskabsmæssige værdi af debitorerne svarer til deres dagsværdi.

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



## NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

Note	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.
<b>8 Aktiekapital</b>		
Aktiekapitalen består af 3 aktier á kr. 500 t.kr. og 2 aktier á 250 t.kr.		
<b>9 Anden gæld</b>		
Offentlige kreditorer	2	1.204
Løn- og feriepengeforpligtelser	10	678
Andre skyldige omkostninger	2.775	426
	<b>2.787</b>	<b>2.308</b>
<b>10 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter</b>		
<i>Leasingforpligtelser (operationelle leasing)</i>		
Årets ydelse	121	230
Ydelser der forfalder inden for 1 år	-	223
Leasing 1-5 år	-	259
<b>Samlet restleasingydelse</b>	<b>-</b>	<b>482</b>
<i>Eventualposter</i>		
Selskabet er sambeskattet med de øvrige danske selskaber i InterMail koncernen, Selskabet hæfter ubegrænset og		
<b>11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>		
Til sikkerhed for InterMail koncernens samlede bankengagement der udgør t.kr. 68.848 pr. 30. september 2018 har		
	<b>2017/18 t.kr.</b>	<b>2016/17 t.kr.</b>
Goodwill	-	-
Øvrige immaterielle aktiver	-	44
Produktionsanlæg og maskiner	-	74
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	-	-
Varebeholdning	-	590
Tilgodehavender fra salg	60	4.924
	<b>60</b>	<b>5.632</b>
<b>12 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor</b>		
<i>Grant Thornton</i>		
Lovpligtig revision	25	80
<1 år	1.036	1.021
1-5 år	2.073	3.062
>5 år	-	-
<b>Samlet huslejeoplygtelse</b>	<b>3.109</b>	<b>4.083</b>



## NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

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

### 13 Kapitalstruktur

Kapitalstyring i InterMail koncernen foretages for koncernen som helhed og der er således ikke opsat operationelle mål eller politikker isoleret for datterselskabet Konvolut Danmark A/S. Der henvises til note 25 i koncernregnskabet.

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

### 14 Nærtstående parter

*Nærtstående parter med betydelig indflydelse*

Konvolut Danmarks nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter selskabets bestyrelse, direktion og

Nærtstående parter omfatter endvidere de tilknyttede virksomheder jfr. koncernoversigten i moderselskabet

	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.
Salg af varer til tilknyttede virksomheder	2.104	3.242
Køb af varer fra tilknyttede virksomheder	2.982	9.481
Køb af ydelser fra tilknyttede virksomheder	4.618	3.311
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	229	389
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	615	7.273
Gæld til tilknyttede virksomheder	557	1.193

### 15 Efterfølgende begivenheder

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