

ÅRSRAPPORT 2015/16

(39. REGNSKABSÅR)

InterMail Danmark A/S
Stamholmen 70 – 2650 Hvidovre

CVR-nr. 8388 7117

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



Dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE

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

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2015/16 for 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2015 – 30. september 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hvidovre, den 20. december 2016

Direktionen



Johannes Madsen-Mygdal

Bestyrelsen



Anders Ertmann
(formand)



Lai Ming Løkkegaard



Johannes Madsen-Mygdal

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS PÅTEGNING

Til kapitalejerne i InterMail Danmark A/S

Påtegning på årsregnskabet

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS PÅTEGNING

Konklusion

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

København, den 20. december 2016

GRANT THORNTON
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 34209936

Steen K. Bager
statsautoriseret revisor


Michael Winther Rasmussen
statsautoriseret revisor

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet

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

E-mail: 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

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>2011/12</u>	<u>2012/13</u>	<u>2013/14</u>	<u>2014/15</u>	<u>2015/16</u>
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
<i>Resultatopgørelse</i>					
Nettoomsætning	65.403	47.069	41.204	34.063	38.464
Bruttoresultat	14.517	8.469	8.115	9.409	9.824
Afskrivninger	1.961	1.022	676	417	524
Resultat af primær drift	-2.976	-4.111	-2.143	-320	-310
Resultat før skat	-3.592	-7.068	-1.828	154	30
Årets resultat	-2.603	-6.240	-1.519	154	30
<i>Balance</i>					
Aktiver	37.421	30.217	26.233	19.445	21.125
Egenkapital	21.665	15.425	13.906	14.059	14.089
<i>Medarbejdere</i>					
Gennemsnitligt antal medarbejdere	38	22	18	16	16
Antal medarbejdere, ultimo	29	19	17	16	16
<i>Nøgletal</i>					
Bruttomargin	22	18	20	28	26
Overskudsgrad	-5	-9	-5	-1	-1
Egenkapitalforrentning	-12	-34	-10	1	0
Aktiver/Egenkapital	1,7	2,0	1,9	1,4	1,5
Soliditetsgrad	57,9%	51,0%	53,0%	72,3%	66,7%

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

LEDELSESBERETNING FOR 2015/16

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.

SkaniPack, som er et omfattende sortiment af emballage til postforsendelser, er fortsat et fokusområde for InterMail A/S. I 2015/16 har salget af SkaniPack produkter været lavere end forventet.

Årets resultat er positivt og skyldes, at tilpasningen i InterMail Danmark A/S er gennemført. Omsætningen i InterMail Danmark A/S blev i regnskabsåret 2015/16 på 38,5 mio. kr. sammenlignet med sidste år på 34,1 mio. kr. Resultatet før skat blev 5 t.kr. sammenlignet med et overskud på 0,2 mio. kr. sidste år, hvilket anses som tilfredsstillende.

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

Begivenheder efter balancedagen

Der har ikke været nogen væsentlige begivenheder efter balancedagen.

Forventninger til udvikling

Forventningerne til næste år er en omsætning og resultat på niveau med 2015/16.

RESULTATOPGØRELSE & TOTALINDKOMST

Note	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.
Resultatopgørelse		
	38.464	34.063
2	-28.640	-24.654
	9.824	9.409
Bruttoresultat		
	-7.478	-6.705
	-2.739	-3.024
	83	-
	-10.134	-9.729
	-310	-320
Resultat af primær drift		
4	-	-127
	-	85
5	435	630
6	-95	-114
	30	154
Ordinært resultat før skat		
7	-	-
	30	154
Årets resultat		
Forslag til resultatdisponering		
	30	154
	12.059	11.905
	12.089	12.059
	-	-
	12.089	12.059
	12.089	12.059
	-	-
	12.089	12.059
	12.089	12.059
	-	-
	12.089	12.059
	12.089	12.059
Totalindkomstopgørelse		
	30	154
	30	154
Totalindkomst		

BALANCE PR. 30. SEPTEMBER

Note	Aktiver	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.
	Immaterielle anlægsaktiver		
8	Goodwill	1.000	1.000
9	Øvrige immaterielle aktiver	720	665
		1.720	1.665
	Materielle anlægsaktiver		
10	Produktionsanlæg og maskiner	916	1.090
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	-	4
		916	1.094
	Finansielle anlægsaktiver		
11	Kapitalandel i associeret virksomhed	751	1.738
	Lån til associeret virksomhed	987	-
15	Udskudt skatteaktiv	440	440
		2.178	2.178
	Langfristede aktiver i alt	4.814	4.937
	Varebeholdninger		
	Fremstillede varer og handelsvarer	1.410	1.500
		1.410	1.500
	Tilgodehavender		
12	Tilgodehavender fra salg	4.522	5.601
	Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	8.602	6.680
	Andre tilgodehavender	1.705	64
	Periodeafgrænsningsposter	53	625
		14.882	12.970
	Likvide beholdninger	19	38
	Kortfristede aktiver i alt	16.311	14.508
	Aktiver i alt	21.125	19.445

BALANCE PR. 30. SEPTEMBER

Note	Passiver	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.
	Egenkapital		
13	Aktiekapital	2.000	2.000
	Overført resultat	12.089	12.059
	Udbytte af årets resultat	-	-
		14.089	14.059
	Langfristede forpligtelser		
14	Lån	-	23
	Kortfristede forpligtelser		
14	Lån	23	91
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.733	1.093
	Gæld til tilknyttede virksomheder	1.847	1.735
16	Anden gæld	2.433	2.444
		7.036	5.363
	Forpligtelser i alt	7.036	5.386
	Passiver i alt	21.125	19.445
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

	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.
Årets resultat	30	154
<i>Reguleringer</i>		
Tilbageførsel af afskrivninger og nedskrivninger	607	417
Tilbageførsel af finansielle poster	-340	-516
Tilbageførsel af skat	-	-
Øvrige reguleringer	-	-1
Avance ved salg af materielle anlægsaktiver mv.	-83	-
Pengestrøm fra drift før ændring af driftskapital	214	54
<i>Ændring i driftskapital</i>		
Forskydning i varebeholdninger	90	-357
Forskydninger i tilgodehavender	-1.912	7.511
Forskydninger i leverandørgæld og anden gæld m.v.	1.741	-2.066
	-81	5.088
Pengestrøm fra drift før finansielle poster	133	5.142
Finansielle indbetalinger	435	630
Finansielle udbetalinger	-95	-114
Pengestrøm fra ordinær drift	473	5.658
Refunderet/betalt selskabsskat	-	-
Pengestrøm fra driftsaktivitet	473	5.658
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-400	-489
Køb af materielle anlægsaktiver	-	-263
Salg af materielle anlægsaktiver	-	-
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	587	-752
Likviditetsændring fra drifts- og investeringsaktivitet	1.059	4.906
Ændring i finansiering fra kreditinstitutter	-91	-4.875
Betalt udbytte til aktionærer	-	-
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-91	-4.875
Årets nettoforskydning i likvide midler	968	31
Likvide midler, primo	37	6

EGENKAPITALOPGØRELSE

t.kr	Aktiekapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 30. september 2014	2.000	11.905	13.905
Årets totalindkomst		154	154
Egenkapital 30. september 2015	<u>2.000</u>	<u>12.059</u>	<u>14.059</u>
Årets totalindkomst		30	30
Egenkapital 30. september 2016	<u>2.000</u>	<u>12.089</u>	<u>14.089</u>

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

Note

1. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Grundlag for udarbejdelse

Årsrapporten præsenteres i danske kroner afrundet til nærmeste 1.000 DKK.

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

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

Implementering af nye standarder

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

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

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

Ledelsens skøn

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

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

Ledelsen i 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' præsentationsvaluta 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 primøegenkapitalen, 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 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.

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

Skat af årets resultat

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

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 overtagelsestidspunktet. Fastlæggelsen af pengestrømsfrembringende enheder følger den ledelsesmæssige struktur og interne økonomistyring.

Materielle aktiver

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

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

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

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

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

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

Produktionsanlæg og maskiner: 3-10 år

Driftsmateriel og inventar: 3-5 år

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden.

I tilfælde, hvor 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 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.

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 aconto-skatte.

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

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

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Periodeafgrænsningsposter

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

Segmentoplysninger

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

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

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

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	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.
2 Produktionsomkostninger		
Heraf vareforbrug	24.498	20.643
3 Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	7.392	6.896
Bidragbaseret pensionsordninger	548	518
Andre udgifter til social sikring	128	194
	8.069	7.608
Produktionsomkostninger	2.919	2.769
Salg- og distributionsomkostninger	5.058	4.713
Administrationsomkostninger	93	-
Særlige poster	-	127
	8.069	7.609
Heraf udgør vederlag til direktion og ledende medarbejdere:		
Lønninger og gager	1.312	1.078
Bidragbaserede pensionsordninger	102	73
	1.414	1.151
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	16	16
Antal beskæftigede medarbejdere ultimo	16	16
4 Særlige poster		
Omkostninger vedrørende strukturændringer i koncernen	-	127
	-	127
5 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	399	583
Kursreguleringer	23	36
Øvrige renteindtægter	13	11
	435	630
6 Finansielle omkostninger		
Øvrige renteudgifter	95	114
	95	114

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

Note	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.
7 Skat af årets resultat		
Årets regulering af udskudt skat	-	-
Skat af årets resultat kan forklares således:		
Beregnet 23,5% skat af ordinært resultat før skat	7	36
Ikke indregnet skatteeffekt af underskud i associerede virksomheder	-	-20
Skat af ikke fradragsberettigede omkostninger i øvrigt	-	1
Begrænsning udskudt skatteaktiv inkl. reduktion af skatteprocenten	-	-17
Ikke skattepligtige indtægter	-	-
	7	-
8 Goodwill		
Kostpris 1.oktober	6.322	6.322
Årets tilgang	-	-
Årets afgang	-	-
Kostpris 30. september	6.322	6.322
Nedskrivninger 1.oktober	-5.322	-5.322
Årets nedskrivninger	-	-
Nedskrivninger 30 september	-5.322	-5.322
Regnskabsmæssig værdi 30. september	1.000	1.000

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

Genindvindingsværdien er opgjort for virksomheden som helhed, idet ledelsen anser virksomheden for at udgøre én pengestrømsfrembringende enhed, og på grundlag af beregninger af virksomhedens kapitalværdi. Kapitalværdien er fastsat ved anvendelse af forventede nettopengestrømme på basis af det ledelsesgodkendte budget for det førstkomende regnskabsår (2016/17) og fremskrivninger for de efterfølgende 3 regnskabsår (2017/18 – 2019/20), en ekstrapolation af pengestrømme i den sidste fremskrivningsperiode (terminalværdi) med en vækst faktor på 0%, samt en diskonteringsfaktor før skat på 9,9% (2014/15: 9,9%) Diskonteringsfaktoren for tilbagediskontering er revurderet i forbindelse med værdiforringelsestestene.

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

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

Hvis den fastsatte diskonteringsfaktor forøges med 1% til 10,90%, ville den regnskabsmæssige værdi af goodwill have været 0,7 mio. kr. lavere.

Nutidsværdien af forventede fremtidige pengestrømme skønnes tilstrækkelige til at modsvarer den regnskabsmæssige værdi af den pengestrømsfrembringende enhed, InterMail Danmark A/S, pr. 30. september 2016 inkl. regnskabsmæssig værdi af goodwill på 1 mio. kr. Ledelsen har derfor ikke fundet grundlag for nedskrivning af goodwill vedrørende InterMail Danmark A/S.

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

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

9 Øvrige immaterielle aktiver

(t.kr)

2015/16

Kostpris 1. oktober

Reklassifikation

Årets tilgang

Årets afgang

Kostpris 30. september

Afskrivninger 1. oktober

Afskrivninger på solgte aktiver

Årets afskrivninger

Afskrivninger 30. september

Regnskabsmæssig værdi 30. september

IT Software	IT Software
2.152	1.663
1	-
400	489
-	-
2.553	2.152
-1.487	-1.352
-	-
-345	-135
-1.833	-1.487
720	665

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

Note

10 Materielle anlægsaktiver

(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 2015

I den regnskabsmæssige værdi indgår leasingaktiver med:

(t.kr)

2014/15

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 2014

I den regnskabsmæssige værdi indgår leasingaktiver med:

	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg driftsmateriel og inventar
	13.441	4.688
	-	-
	-	-
	-	-
	13.441	4.688
	-12.351	-4.684
	-	-
	-	-
	-175	-4
	-12.525	-4.688
	916	-
	23	-
	13.182	4.685
	-4	3
	263	-
	-	-
	13.441	4.688
	-12.088	-4.665
	4	-4
	-	-
	-267	-15
	-12.351	-4.684
	1.090	4
	113	-

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

Note	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.
11 Kapitalandel i associeret virksomhed		
Kostpris 1. oktober	1.738	1.738
Årets tilgang	-	-
Årets afgang	-415	-
Anskaffelsessum 30. september	<u>1.323</u>	<u>1.738</u>
Nedskrivninger 1. oktober	-	-
Årets nedskrivning	-572	-
Nedskrivninger 30. september	<u>-572</u>	<u>-</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2015	<u>751</u>	<u>1.738</u>
Det sammensætter sig således:		
	<u>Ejerandel</u>	<u>Egenkapital i t. NOK</u>
Jansson & Bjelke	49,24%	<u>3.413</u>
		<u>Selskabskapital i t. NOK</u>
		100
12 Tilgodehavender fra salg		
Varedebitorer (Brutto)	4.522	5.622
Nedskrivning til imødegåelse af tab på dubiøse debitorer	-	-21
Saldo 30. september	<u>4.522</u>	<u>5.601</u>

Tilgodehavender fra salg fordeles således:

2015/16	>0 dg	0-30 dg	31-60 dg	61-90 dg	90 dg <	30/9 2015
Tilgodehavender, der ikke er værdiforringet	3.609	1.162	6	0	-255	4.522
Tilgodehavender, der er værdiforringet	-	-	-	-	-	-
Tilgodehavender i alt før nedskrivninger	3.609	1.162	6	0	-255	4.522
Nedskrevet	-	-	-	-	-	-
Nedskrevet værdi	3.609	1.162	6	0	-255	4.522

Tilgodehavender fra salg fordeles således:

2014/15	>0 dg	0-30 dg	31-60 dg	61-90 dg	90 dg <	30/9 2014
Tilgodehavender, der ikke er værdiforringet	3.712	1.916	22	6	-55	5.601
Tilgodehavender, der er værdiforringet	-	-	-	-	21	21
Tilgodehavender i alt før nedskrivninger	3.712	1.916	22	6	-34	5.622
Nedskrevet	-	-	-	-	-21	-21

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

Note	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.
Nedskrivning til imødegåelse af tab på dubiøse debitorer		
Nedskrivning 1. oktober	-21	-226
Årets nedskrivninger	-	-15
Tilbageførelse af tidligere indregnet nedskrivninger	21	220
Nedskrivning 30. september	-	-21

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.

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	-
	<u>23</u>

Lån

2014/15	0-1 år	1-2 år	2-3 år	3-4 år	4-5 år	>5 år	Total
Lån fra pengeinstitutter	91	23	-	-	-	-	114
I alt	91	23	-	-	-	-	114

Lån er indregnet i balancen således

Kortfristede forpligtigelser	91
Langfristede forpligtigelser	23
	<u>114</u>

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

Note	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.
15 Udskudt skat		
Saldo 1. oktober	-440	-440
Indregnet i resultaopgørelsen	-	-
Overført til selskabsskat	-	-
Saldo 30. september	-440	-440
<i>Den udskudte skat fordeler sig således</i>		
Materielle anlægsaktiver	124	124
Skattemæssig underskud	-564	-564
	-440	-440
<i>Fremførte skattemæssige underskud</i>		
Fremførelsesberettigede skattemæssige underskud aktiveres ud fra en vurdering af, på grundlag af godkendte budgetter, hvorvidt der er rimelig sandsynlighed for at de kan udnyttes i fremtiden.		
16 Anden gæld		
Offentlige kreditorer	1.284	1.363
Løn- og feriepengeforpligtelser	715	611
Andre skyldige omkostninger	434	470
	2.433	2.444
17 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter		
<i>Leasingforpligtelser (operationelle leasing)</i>		
Årets ydelse	233	299
Ydelser der forfalder inden for 1 år	164	59
Leasing 1-5 år	283	109
Samlet restleasingydelse	448	168
<i>Eventualposter</i>		
Selskabet er sambeskattet med de øvrige danske selskaber i InterMail koncernen, Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige danske selskaber for skat af koncernens sambeskattede indkomst inkl. Tillæg og renter for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat inkl. tillæg og renter.		
18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
Til sikkerhed for InterMail koncernens samlede bankengagement der udgør t.kr. 120.273 pr. 30. september 2016 har selskabet afgivet selvskyldnerkaution og stillet virksomhedspant i følgende aktiver:		
	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.
Goodwill	1.000	1.000
Øvrige immaterielle aktiver	720	665
Produktionsanlæg og maskiner	916	1.090
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	-	4
Varebeholdning	1.410	1.500
Tilgodehavender fra salg	4.522	5.601
	8.568	9.860

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

Note	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.
19 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
<i>Grant Thornton</i>		
Lovpligtig revision	80	80
Skatte- og momsmæssig rådgivning	14	14
	94	94

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 en direkte følge af koncernens drift og finansiering.

Markedsrisici

Valutarisici

Selskabet er eksponeret overfor valutaudsving i SEK og EUR. En væsentlig del af køb sker fra svensk søsterselskab som afregnes i SEK mens en mindre del af køb sker fra eksterne leverandører som afregnes i EUR. Denne risiko afdækkes ikke isoleret set i InterMail Danmark, 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. 120.127 pr. 30. september 2016.

Kreditrisici

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

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

Pr. 30. september 2016 er betalingsbetingelserne overskredet med 0% (2015: 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. Der henvises til note 21 i koncernregnskabet.

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

Note

21 Nærtstående parter

Nærtstående parter med betydelig indflydelse

InterM ail 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 InterM ails årsrapport, hvor InterM ail har bestemmende eller betydelig indflydelse.

	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.
Salg af varer til tilknyttede virksomheder	1.281	555
Salg af ydelser til tilknyttede virksomheder	-	-
Køb af varer fra tilknyttede virksomheder	11.696	15.245
Køb af ydelser fra tilknyttede virksomheder	3.603	3.465
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	399	583
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	8.602	6.680
Gæld til tilknyttede virksomheder	1.847	1.735

22 Ejerforhold

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

InterM ail A/S
Stamholmen 70
2650 Hvidovre

23 Efterfølgende begivenheder

Der har der ikke været nogen væsentlige begivenheder efter balancedagen.