

ÅRSRAPPORT 2023/24

(33. REGNSKABSÅR)

InterMail Danmark A/S
Stamholmen 70 – 2650 Hvidovre

CVR-nr. 7510 4316

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling.
Den 27/11-2024

NICOLAS ANGEL OLIVARES
Dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE

LEDELSESPÅTEGNING.....	1
DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING	2
SELSKABSOPLYSNINGER	5
LEDELSESBERETNING FOR 2023/24	6
RESULATOPGØRELSE & TOTALINDKOMST.....	9
BALANCE PR. 30. SEPTEMBER	10
PENGESTRØMSOPGØRELSE	12
EGENKAPITALOPGØRELSE	13
AKTIEKAPITAL	134
NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN	15

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2023/24 for InterMail Danmark A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med IFRS Accounting 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 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2023 – 30. september 2024.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for virksomhedens finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hvidovre, den 27. november 2024

Direktionen

Anders Ertmann

Bestyrelsen

Nicolas Angel Olivares

(formand)

Anders Ertmann

Per Bo Enevoldsen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i InterMail Danmark A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for InterMail Danmark A/S for regnskabsåret 1. oktober 2023 - 30. september 2024, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter IFRS Accounting 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 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2023 - 30. september 2024 i overensstemmelse med IFRS Accounting 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". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet grundlag for vores konklusion. Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standard Board for Account nt's. internationale retningslinjer for revisorerets etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA code.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

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

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

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

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

København, den 27. november 2024

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Kim Takata Mücke
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne10944

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet

InterMail Danmark A/S

Stamholmen 70

2650 Hvidovre

Telefon: 36 86 33 33

Hjemmeside: www.intermail.com

E-mail: info@intermail.com

CVR-nr.: 75 10 43 16

Hjemsted: Hvidovre

Regnskabsår: 1. oktober - 30. september

Bestyrelse

Nicolas Angel Olivares, formand

Anders Ertmann

Per Bo Enevoldsen

Direktion

Anders Ertmann

Revisor

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab

HOVED- OG NØGLETAL

	2019/20	2020/21	2021/22	2022/23	2023/24
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
<i>Resultatopgørelse</i>					
Nettoomsætning	69.003	71.956	84.474	85.507	75.433
Bruttoresultat	22.832	30.039	39.134	32.844	29.275
Afskrivninger	6.969	7.452	7.873	7.849	6.193
Resultat af primær drift	1.919	10.494	10.937	2.202	-667
Resultat af finansielle poster	-1.387	-874	-751	-217	1.166
Resultat før skat	876	9.620	10.186	1.985	-119
Årets resultat	746	10.084	7.865	1.535	79
<i>Balance</i>					
Aktiver	82.455	85.409	84.242	82.095	72.659
Egenkapital	41.289	45.516	53.381	54.916	54.995
<i>Investeringer</i>					
Årets inv. i imm. og materielle anlægsaktiver, netto	953	4.447	929	1.135	1.306
<i>Medarbejdere</i>					
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede	67	59	66	72	59
Antal heltidsbeskæftigede, ultimo	61	57	69	65	55
<i>Nøgletal</i>					
Bruttomargin	33	42	46	38	39
Overskudsgrad	3	15	13	3	-1
Egenkapitalforrentning	2	23	16	3	0
Aktiver/Egenkapital	2,0	1,9	1,6	1,5	1,3
Soliditetsgrad	50,1%	53,3%	63,4%	66,9%	75,7%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og nøgletal".
Der henvises til definitionen og betegnelsen under anvendt regnskabspraksis på side 20.

LEDELSESBERETNING FOR 2023/24

Selskabets væsentlige aktiviteter

InterMail er et datadrevet kommunikationshus, som rådgiver kunder i at skabe leads, salg samt øge kundeloyaliteten. InterMail arbejder sammen med mere end 500 virksomheder, og hjælper dem med at skabe tydelige resultater på platforme som Google, Facebook, LinkedIn, Instagram samt via direct mails.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Moderselskabet InterMail A/S transformerede sig i regnskabsåret 2023/24 fra at være et børsnoteret selskab med mange aktionærer i flere lande til at blive et private equity ejet selskab hos kapitalfonden Capi-dea. Transformation startede tidligt i regnskabsåret 2023/24 og sluttede endeligt i juni 2024, hvor de sidste aktier blev afnoteret fra Nasdaq Copenhagen.

Processen med ejerskifte og den efterfølgende afnotering på Nasdaq Copenhagen har været særdeles kompleks, tidskrævende og omkostningstung for InterMail A/S koncernen, hvilket naturligvis har påvirket det finansielle resultat og fokus for regnskabsåret 2023/24 for InterMail Danmark A/S.

InterMail har en førende position på det danske marked indenfor at hjælpe virksomheder med at skabe leads, salg samt øge kundeloyaliteten.

InterMail blev den 12. februar 2024 tildelt rammeaftalen for "Print af valgkort til danske valg". Rammeaftalen omfatter print af valgkort til de fem landsdækkende valgarter, som er kommunalvalg, regionsrådsvalg, folketingsvalg, Europa-Parlamentsvalg og folkeafstemninger samt eventuelle enkeltstående kommunale folkeafstemninger. Rammeaftalen træder i kraft i løbet af 2025 og løber frem til 2028 med option på yderligere 1 år. Den estimerede kontraktsum er i perioden vurderet til at udgøre ca. 45 mio. kr.

KMD og InterMail har den 21. maj 2024 indgået en aftale om, at KMD outsourcer sine ydelser indenfor fysisk kommunikation til InterMail. Aftalen indebærer, at InterMail agerer underleverandører til KMD samt overtager visse medarbejdere og produktionsudstyr. Aftalen er gældende i en 5-årig periode med garanterede minimumsvolumener i 2024, 2025 samt 2026.

InterMail Danmark opnåede i 2023/24 en omsætning på 75,4 mio. kr. mod 85,5 mio. kr. i 2022/23. Resultatet i 2023/24 blev på -0,1 mio. kr. mod sidste års 1,5 mio. kr. Faldet i omsætningen skyldes primært nedgang i salget af papirbaseret kommunikation med deraf faldende indtjening.

Forventninger til udvikling

InterMail Danmark har et omsætnings- og indtjeningsfokus som sammen med KMD-aftalen gør, at der forventes en omsætnings- og indtjeningsvækst i det kommende år. Der forventes på det grundlag en omsætning på 85-105 mio.kr. og et resultat før skat på 5-15 mio.kr. i 2024/25.

LEDELSESBERETNING FOR 2023/24

Miljøforhold

InterMail Danmark søger at vurdere og begrænse de miljømæssige påvirkninger og tilstræber både direkte og indirekte at bidrage til et bæredygtigt miljø. Den direkte miljøpåvirkning fra InterMail Danmark er begrænset, da selskabets aktiviteter alene omfatter konvoluttryk, kuvertering, pakning og serviceydelser. Selskabet er ikke involveret i miljøsager. InterMail Danmark har alle nødvendige miljøgodkendelser. InterMail Danmark er ikke omfattet af årsregnskabslovens krav om rapportering om samfundsansvar, herunder miljøforhold.

Videnressourcer

Vanskeligheder med at tiltrække og fastholde kvalificerede medarbejdere på alle niveauer i virksomheden kan være en barriere for vækst og effektiv drift. InterMail Danmark søger aktivt at imødegå sådanne problemer ved at tilbyde et udfordrende jobindhold, en markedskonform grundløn og incitamentsordninger til belønning af en særlig indsats.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets udløb, der væsentligt påvirker selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling.

RESULTATOPGØRELSE & TOTALINDKOMST

	Note	2023/24 t.kr.	2022/23 t.kr.
Resultatopgørelse			
Nettoomsætning	2	75.433	85.507
Produktionsomkostninger	3	-46.158	-52.663
Bruttoresultat		29.275	32.844
Salg og Distributionsomkostninger		-15.479	-18.044
Administrationsomkostninger		-14.463	-12.598
		-29.942	-30.642
Resultat af primær drift		-667	2.202
Særlige poster	5	-618	-
Finansielle indtægter	6	1.385	530
Finansielle omkostninger	7	-219	-747
Ordinært resultat før skat		-119	1.985
Skat af årets resultat	8	198	-450
Overført resultat		79	1.535
Forslag til resultatdisponering			
Overførsel		-14.921	1.535
Foreslået udbytte		15.000	-
		79	1.535
Totalindkomstopgørelse			
Årets resultat		79	1.535
Anden totalindkomst efter skat		-	-
Totalindkomst		79	1.535

BALANCE PR. 30. SEPTEMBER

Aktiver	Note	2023/24 t.kr.	2022/23 t.kr.
Immaterielle aktiver			
Goodwill	9+10	38.594	38.594
Software	9	270	655
Udviklingsprojekter under udførelse	9	1.306	-
		40.170	39.249
Materielle aktiver	11		
Produktionsanlæg og maskiner		936	1.154
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		396	460
		1.332	1.614
Leasingaktiver	12		
Produktionsanlæg og maskiner		11	5.222
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		184	499
		195	5.721
Finansielle aktiver			
Udskudt skat	14	-	-
		-	-
Langfristede aktiver i alt		41.697	46.584
Varebeholdninger			
Råvarer og hjælpematerialer		2.651	3.960
Varer under fremstilling		-	249
		2.651	4.209
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg	13	9.478	14.770
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder		16.016	13.284
Andre tilgodehavender		557	211
Periodeafgrænsningsposter		1.953	2.433
		28.004	30.698
Likvide beholdninger		307	604
Kortfristede aktiver i alt		30.962	35.511
Aktiver i alt		72.659	82.095

BALANCE PR. 30. SEPTEMBER

Passiver	Note	2023/24 t.kr.	2022/23 t.kr.
Egenkapital			
Aktiekapital		3.512	3.512
Reserve for udviklingsomkostninger		1.019	-
Overført resultat		35.464	51.404
Foreslået udbytte		15.000	-
		54.995	54.916
Langfristede forpligtigelser			
Leasingforpligtigelser	12	109	212
Anden gæld	15	1.841	1.798
Udskudt skat	14	67	265
		2.017	2.275
Kortfristede forpligtigelser			
Leasingforpligtigelser	12	103	6.279
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.410	8.292
Gæld til tilknyttede virksomheder		227	1.073
Modtagne forudbetalinger		1.995	3.485
Anden gæld	15	6.912	5.775
		15.647	24.904
Forpligtigelser i alt		17.664	27.179
Passiver i alt		72.659	82.095
Eventualposter	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Finansielle ricisi	18		
Nærtstående parter	19		
Efterfølgende begivenheder	20		

PENGESTRØMSOPGØRELSE

	2023/24 t.kr.	2022/23 t.kr.
Årets resultat	79	1.535
<i>Reguleringer</i>		
Tilbageførsel af afskrivninger	6.193	7.849
Tilbageførsel af finansielle poster	-1.166	217
Tilbageførsel af skat	-198	450
Pengestrøm fra drift før ændring af driftskapital	4.908	10.051
<i>Ændring i driftskapital</i>		
Forskydning i varebeholdninger	1.558	170
Forskydninger i tilgodehavender	2.694	-6.521
Forskydninger i leverandørgæld og anden gæld m.v.	-3.038	2.368
	1.214	-3.983
Pengestrøm fra drift før finansielle poster	6.122	6.068
Finansielle indbetalinger	1.385	530
Finansielle udbetalinger	-219	-747
Pengestrøm fra ordinær drift	7.288	5.851
Refunderet/betalt selskabsskat	-	-
Pengestrøm fra driftsaktivitet	7.288	5.851
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-1.306	-
Køb af materielle anlægsaktiver	-	-1.135
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-1.306	-1.135
Likviditetsændring fra drifts- og investeringsaktivitet	5.982	4.716
Ændring i finansiering fra kreditinstitutter	-6.279	-6.315
Udbytte	-	-
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-6.279	-6.315
Årets nettoforskydning i likvide midler	-297	-1.599
Likvide midler, primo	604	2.203
Likvide midler, ultimo	307	604

EGENKAPITALOPGØRELSE

t.kr	Aktiekapital	Reserve for udviklings- omkostninger	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. oktober 2022	3.512	-	49.869	-	53.381
Totalindkomst			1.535	-	1.535
Egenkapital 30. september 2023	<u>3.512</u>	<u>-</u>	<u>51.404</u>	<u>-</u>	<u>54.916</u>
Totalindkomst	-	1.019	-15.940	15.000	79
Egenkapital 30. september 2024	<u>3.512</u>	<u>1.019</u>	<u>35.464</u>	<u>15.000</u>	<u>54.995</u>

AKTIEKAPITAL

t.kr	Antal styk.		Nominel værdi	
	2023-24	2022-23	2023-24	2022-23
1. oktober	35.123	35.123	3.512	3.512
30. september - fuldt indbetalt	35.123	35.123	3.512	3.512

Aktiekapitalen består af 35.123 aktier a nominelt 100 kr. Ingen aktier er tildelt særlige rettigheder. Der er ingen stemmeretsbegrænsninger.

Udbytte

Der foreslås et udbytte på 15.000 t.kr. (2022/23: 0 t.kr.), svarende til et udbytte pr. aktie på 427,07 kr. (2022/23: 0 kr)

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

Note

1. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med IFRS Accounting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav efter årsregnskabsloven for regnskabsklasse C (mellem).

Grundlag for udarbejdelse

Regnskabet præsenteres i danske kroner afrundet til nærmeste 1.000 DKK.

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

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

Implementering af nye standarder

Årsrapporten for 2023/24 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 2023/24.

Foreliggende godkendte regnskabsstandarder med virkning for årsrapporten 2023/24 og endnu ikke EU-godkendte regnskabsstandarder forventes ikke at have væsentlig betydning for årsrapporten 2024/25.

Ledelsens skøn

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

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

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

- Goodwill
- Udskudt skat

Goodwill er beskrevet i note 10.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra overtagelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i årsregnskabet frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede virksomheder. Ophørte aktiviteter og aktiver bestemt for salg præsenteres særskilt.

Ved køb af nye virksomheder, hvor selskabet opnår 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, hvis de kan udskilles eller udspringer fra en kontraktlig ret. Der indregnes udskudt skat af de foretagne omvurderinger.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor selskabet faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem købsvederlaget, og dagsværdien af de overtagne identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser indregnes som goodwill under immaterielle aktiver. Goodwill afskrives ikke, men testes minimum årligt for nedskrivningsbehov. Første nedskrivningstest udføres inden udgangen af overtagelsesåret.

Ved overtagelsen henføres goodwill til de pengestrømsfrembringende enheder, der efterfølgende danner grundlag for nedskrivningstest.

Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i årets resultat på overtagelsestidspunktet.

Købsvederlaget for en virksomhed består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overtagne aktiver, påtagne forpligtelser og udstedte egenkapitalinstrumenter. Hvis dele af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Efterfølgende måles betingede købsvederlag, der ikke er et egenkapitalinstrument, til dagsværdi over resultatopgørelsen.

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

Note

1. Anvendt regnskabspraksis fortsat

Omkostninger, afholdt i forbindelse med virksomhedskøb, indregnes i administrationsomkostninger i afholdelsesåret.

Hvis der på overtagelsestidspunktet er usikkerhed om identifikation eller måling af overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser eller fastlæggelsen af købsvederlaget, sker første indregning på baggrund af foreløbigt opgjorte værdier. Hvis det efterfølgende viser sig, at identifikation eller måling af købsvederlaget, overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser var forkert ved første indregning, reguleres opgørelsen med tilbagevirkende kraft, herunder goodwill, indtil 12 måneder efter overtagelsen, og sammenligningstal tilpasses. Herefter reguleres goodwill ikke. Ændringer i skøn over betingede købsvederlag indregnes i årets resultat. Fortjeneste eller tab ved afhændelse af aktiviteter opgøres som forskellen mellem salgssummen og den regnskabsmæssige værdi af net-toaktiver inkl. goodwill på salgs-tidspunktet og omkostninger til salg.

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

Selskabets indtægter genereres via datadrevet relations markedsføring, håndtering af kundeloyalitetsløsninger, marketing automation, output management samt produktion af individualiseret kampagnemateriale, pakning og distribution.

Kundekommunikation og kundeloyalitet

Kontrakten med kunde udgøres af en ordre/aftale bestående af én leveringsforpligtelse, hvor indregning af omsætning finder sted på det tidspunkt, hvor kontrollen over leveringsforpligtelsen overgår til kunden, hvilket vil være, når den udførte leveringsforpligtelse er gennemført ("point-in-time").

Leadgenerering

Leadgenerering består af omsætning relateret til kunder, som køber ydelse i form af at selskabet hjælper med at skabe leads til kunderne.

Leadomsætning indregnes over tid, ud fra timer/ydelse som leveres til kunden. Der kan forekomme rammeaftaler af længerevarende karakter, men konkrete salgskontrakter er i alt overvejende grad af kortvarig karakter.

Betalingsbetingelser

Betalingsbetingelserne i salgsaftaler med kunder afhænger dels af den underliggende leveringsforpligtelse og dels af det underliggende kundeforhold. I alt overvejende grad vil betalingsbetingelserne typisk være inden for intervallet 14-90 dage.

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 tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

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 i anden totalindkomst henholdsvis egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster der indregnes direkte i anden totalindkomst henholdsvis på egenkapitalen.

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

Note

1. Anvendt regnskabspraksis fortsat

InterMail Danmark A/S har frem til 30. april 2024 været sambeskattet med InterMail A/S, og fra 1. maj 2024 er selskabet sambeskattet med TopCap IM ApS-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 af det udnyttede underskud (fuld fordeling). De sambeskattede selskaber indgår i acontoskattordninger.

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 allokere til pengestrømsfrembringende enheder på overtagelsestidspunktet. Fastlæggelsen af pengestrømsfrembringende enheder er den mindste identificerbare gruppe af aktiver, der frembringer pengestrømme til virksomheden, som i al væsentlighed er uafhængige af pengestrømme fra andre aktiver eller grupper af aktiver. Som følge af integrationen af overtagne virksomheder i den bestående virksomhed vurderer ledelsen, at det laveste niveau for pengestrømsfrembringende enheder, hvortil den regnskabsmæssige værdi af goodwill fra hidtidige opkøb kan allokere, er den samlede virksomhed.

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.

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. Scrapværdi er sædvanligvis 0 (nul) kr.

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.

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

Leasingkontrakter

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

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

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

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

Note

1. Anvendt regnskabspraksis fortsat

Leasingforpligtelsen måles til amortiseret kostpris under den effektive rentes metode. Leasingforpligtelsen genberegnes, når der er sket ændringer i de underliggende kontraktuelle pengestrømme fra ændringer i et indeks eller rente, hvis der er ændringer i selskabets estimat af en restværdigaranti, eller hvis selskabet ændrer sin vurdering af, om en købs-, forlængelses- eller opsigelsesoption med rimelig sandsynlighed forventes udnyttet.

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

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

Leasingaktiver afskrives lineært over den forventede lejeperiode der udgør:

Produktionsanlæg 5 år
Driftsmateriel 3-5 år

Selskabet præsenterer leasingaktiver og leasingforpligtelsen som særskilte poster i balancen.

Værdiforringelse af langfristede aktiver

Goodwill og immaterielle aktiver med udefinerbar brugstid testes årligt for værdiforringelse, første gang inden udgangen af overtagelsesåret. Igangværende udviklingsprojekter testes tilsvarende årligt for værdiforringelse.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill testes for værdiforringelse sammen med de øvrige langfristede aktiver i den pengestrømsfrembringende enhed, hvortil goodwill er allokeret, og nedskrives til genindvindingsværdi over resultatopgørelsen, såfremt den regnskabsmæssige værdi er højere. Genindvindingsværdien opgøres som hovedregel som nutidsværdien af de forventede fremtidige nettopengestrømme fra den virksomhed eller aktivitet (pengestrømsfrembringende enhed), som goodwill er knyttet til. Hvis relevant præsenteres nedskrivning af goodwill på en separat linje i resultatopgørelsen.

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

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

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden.

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

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

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

Tilgodehavender

Måles til amortiseret kostpris. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af kredittab. Tabet fastsættes på basis af en individuel vurdering af overforfaldne tilgodehavender under hensyntagen til vurderet betalingsevne og -villighed. Kredittab revurderes herefter løbende indtil beløb måtte blive betalt eller der foreligger endelig afgørelse om udlodning af dividende fra rekonstruktions- eller konkursbo, eller det i øvrigt måtte blive endeligt vurderet at beløb er uerholdeligt.

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

Note

1. Anvendt regnskabspraksis fortsat

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

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

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

LIKVIDER

Likvider omfatter likvide beholdninger i form af bankindeståender på anfordringsvilkår.

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

Note

1. Anvendt regnskabspraksis fortsat

Nøgletal

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

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

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

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

Egenkapitalforrentning: (ROE)	$\frac{\text{Resultat ekskl. minoriteter}}{\text{Gennemsnitlige egenkapital ekskl. minoritetsinteresser}}$
----------------------------------	--

Aktiver/Egenkapital:	$\frac{\text{Samlede aktiver}}{\text{Egenkapital i alt}}$
----------------------	---

Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser} * 100}{\text{Samlede aktiver}}$
-----------------	---

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

Note	2023/24 t.kr.	2022/23 t.kr.
2 Nettoomsætning		
<i>Tidspunkt for indregning af omsætning</i>		
På et bestemt tidspunkt	63.235	74.390
Over tid	12.198	11.117
	75.433	85.507
3 Produktionsomkostninger		
Heraf vareforbrug	20.389	24.465
4 Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	35.344	39.660
Pensioner	2.767	3.211
Andre udgifter til social sikring	528	615
Aktiebaserede vederlæggelse til direktion og ledende medarbejdere	1.437	-
	40.076	43.486
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede medarbejdere	59	72
Antal heltidsbeskæftigede medarbejdere, ultimo	55	65
<i>Vederlag til nøglepersoner i ledelsen:</i>		
Vederlag til direktion og ledende medarbejdere - Gager og honorar	5.752	1.634
Vederlag til direktion og ledende medarbejdere - Pension	233	5.085
Aktiebaserede vederlæggelse til direktion og ledende medarbejdere	1.437	-
	7.422	6.719
5 Særlige poster		
Udgifter i forbindelse med KMD kontrakten	618	-
	618	-
6 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	1.226	526
Øvrige renteindtægter	15	4
Kursreguleringer	144	199
	1.385	530
7 Finansielle omkostninger		
Renteudgifter - leasing	198	528
Øvrige omkostninger	21	20
	219	747
8 Skat af årets resultat		
Årets regulering af udskudt skat	-198	450
	-198	450
Skat af årets resultat kan forklares således:		
Beregnet 22,0% skat af resultat før skat	-26	437
Ikke fradragsberettigede omkostninger	12	13
Underskudsfræmførsel	-184	-
	-198	450

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

Note

9 Immaterielle aktiver

(i.kr)

2023/24

Kostpris 1. oktober

Årets tilgang

Årets afgang

Kostpris 30. september

Afskrivninger 1. oktober

Tilbageførte afskrivninger på afhændede aktiver

Årets afskrivninger

Afskrivninger 30. september

Regnskabsmæssig værdi 30. september 2023

(i.kr)

2022/23

Kostpris 1. oktober

Årets tilgang

Årets afgang

Kostpris 30. september

Afskrivninger 1. oktober

Tilbageførte afskrivninger på afhændede aktiver

Årets afskrivninger

Afskrivninger 30. september

Regnskabsmæssig værdi 30. september 2022

	Goodwill	Software	Øvrige Immaterielle aktiver	Udviklingsprojekter under udførelse
Kostpris 1. oktober	38.594	2.605	2.560	-
Årets tilgang	-	-	-	1.306
Årets afgang	-	-	-	-
Kostpris 30. september	38.594	2.605	2.560	1.306
Afskrivninger 1. oktober	-	-1.950	-2.560	-
Tilbageførte afskrivninger på afhændede aktiver	-	-	-	-
Årets afskrivninger	-	-385	-	-
Afskrivninger 30. september	-	-2.335	-2.560	-
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2023	38.594	270	-	1.306
Kostpris 1. oktober	38.594	3.060	2.560	-
Årets tilgang	-	-	-	-
Årets afgang	-	-455	-	-
Kostpris 30. september	38.594	2.605	2.560	-
Afskrivninger 1. oktober	-	-1.993	-1.697	-
Tilbageførte afskrivninger på afhændede aktiver	-	455	-	-
Årets afskrivninger	-	-412	-863	-
Afskrivninger 30. september	-	-1.950	-2.560	-
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2022	38.594	655	-	-

10 Nedskrivningstest af goodwill

Ledelsen har pr. 30. september 2024 testet den regnskabsmæssige værdi af goodwill for nedskrivningsbehov. Der er på baggrund heraf ikke fundet grundlag for at nedskrive goodwill.

Goodwill relaterer sig til virksomhedsopkøb foretaget flere år tilbage i tid, der er fuldt integreret i selskabets aktiviteter. Selskabet har ud fra den ledelsesmæssige struktur og den måde, som selskabets aktiviteter drives på vurderet, at selskabets aktiviteter omfatter én pengestrømsfrembringende enhed i forhold til test af værdien af goodwill.

Genindvindingsværdien opgøres med udgangspunkt i beregning af en kapitalværdi fastsat ved anvendelse af forventede nettopengestrømme på basis af det ledelses-godkendte budget for det førstkomende regnskabsår (2024/25) og fremskrivninger for de efterfølgende tre regnskabsår (2025/26 – 2027/28), en ekstrapolation af pengestrømme i den sidste fremskrivningsperiode (terminalværdi) med en vækstkfaktor på 0% samt en diskonteringsfaktor før skat på 11,8% (2022/23: 12,3%).

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. Fastsettelse af diskonteringsfaktor baseres på den vurderede risiko i, der ligger i de pågældende enheders forretningsmodellen, og ud fra branchesammenligninger.

Kapitalværdien er på balancedagen beregnet til at være 37,4 mio. kr. større end den regnskabsmæssige værdi. Ved beregningen af kapitalværdien er forudsat en vækst i omsætningen i fremskrivningsperioden (2025/26 – 2027/28) på 0%-point p.a. Forøges den fortsatte diskonteringsfaktor med 1,0%-point fra 11,8% til 12,8%, vil den beregnede merværdi være 5 mio. kr. lavere.

I 2023/24 har ledelsen vurderet, at sandsynlige ændringer i de grundlæggende forudsætninger ikke vil medføre, at den regnskabsmæssige værdi af goodwill vil overstige kapitalværdien. Ledelsen har endvidere skelet til, at moderselskabet i 2023/24 er blevet erhvervet i en transaktion mellem indbyrdes uafhængige parter til en pris, der overstiger moderselskabets egenkapital, som i betydelig grad hviler på værdien af nettoaktiver i InterMail Danmark A/S, og dermed understøtter, at genindvindingsværdien overstiger den regnskabsmæssige værdi af goodwill.

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

Note

11 Materielle aktiver

(t.kr)

2023/24

Kostpris 1. oktober

Årets tilgang

Årets afgang

Kostpris 30. september

Afskrivninger 1. oktober

Tilbageførte afskrivninger på afhændede aktiver

Årets afskrivninger

Afskrivninger 30. september

Regnskabsmæssig værdi 30. september 2024

(t.kr)

2022/23

Kostpris 1. oktober

Årets tilgang

Årets afgang

Kostpris 30. september

Afskrivninger 1. oktober

Tilbageførte afskrivninger på afhændede aktiver

Årets afskrivninger

Afskrivninger 30. september

Regnskabsmæssig værdi 30. september 2023

Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg driftsmateriel og inventar
37.570	2.624
-	-
-	-
37.570	2.624
-36.416	-2.164
-	-
-218	-64
-36.634	-2.228
936	396
36.933	2.810
703	-
-66	-186
37.570	2.624
-36.302	-2.234
66	186
-180	-116
-36.416	-2.164
1.677	344

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

Note

12 Leasingaktiver

(t.kr)

Balance 1. oktober 2023

Årets afskrivninger

Balance 30. september 2024

Balance 1. oktober 2022

Reklassifikation

Genmåling af leasingforpligtelse

Årets afskrivninger

Kostpris 30. september 2023

Produktions- anlæg og maskiner		Andre anlæg driftsmateriel og inventar	I alt
5.222	-	499	5.721
-5.211		-315	-5.526
11		184	195
10.290	-	1.277	11.567
464		-464	-
432		-	432
-5.964		-314	-6.278
5.222		499	5.721

Leasingforpligtelse

Forfaldsanalyse

0-1 år

1-2 år

2-3 år

3-4 år

4-5 år

> 5 år

Total ikke diskonterede leasingforpligtelse 30. september

2023/24	2022/23
109	6.470
61	109
53	61
-	53
-	-
-	-
223	6.693

Leasingforpligtelsen er indregnet i balancen således:

Langfristede forpligtigelser

Kortfristede forpligtigelser

109	212
103	6.279
212	6.491

Beløb indregnet i resultatopgørelsen:

Renteomkostninger relateret til leasingforpligtelser

Omkostninger relateret til leasingaftaler med lav værdi

198	528
-	-

I 2023/24 har selskabet betalt t.kr. 6.478 (2022/23: t.kr. 7.138) vedrørende leasingkontrakter, heraf udgør rentebetalingen kr. 198 (2022/23 t.kr. 528) og afdrag på indregnet leasinggæld t.kr. 6.279 (2022/23 t.kr. 6.747).

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

Note

13 Tilgodehavender fra salg

Varedebitorer (Brutto)	9.478	15.039
Nedskrivning til imødegåelse af kredittab	-	-269
Saldo 30. september	9.478	14.770
<i>Nedskrivning til imødegåelse af kredittab</i>		
Nedskrivning 1. oktober	-269	-
Årets nedskrivning	-	-269
Tilbageførsel af tidligere indregnede nedskrivninger	269	-
	-	-269

Den regnskabsmæssige værdi af debitorerne vurderes at svare til dagsværdien.

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

Tilgodehavender fra salg fordeles således:

2023/24	>0 dg	0-30 dg	31-60 dg	61-90 dg	90 dg <	30/9 2024
Tilgodehavender, der ikke er værdiforringet	7.045	2.433	-	-	-	9.478
Tilgodehavender, der er værdiforringet	-	-	-	-	-	-
Tilgodehavender i alt før nedskrivninger	7.045	2.433	-	-	-	9.478
Nedskrevet	-	-	-	-	-	-
Nedskrevet værdi	7.045	2.433	-	-	-	9.478

Tilgodehavender fra salg fordeles således:

2022/23	>0 dg	0-30 dg	31-60 dg	61-90 dg	90 dg <	30/9 2023
Tilgodehavender, der ikke er værdiforringet	10.442	4.245	13	7	63	14.770
Tilgodehavender, der er værdiforringet	-	7	32	30	200	269
Tilgodehavender i alt før nedskrivninger	10.442	4.252	45	37	263	15.039
Nedskrevet	-	-7	-32	-30	-200	-269
Nedskrevet værdi	10.442	4.245	13	7	63	14.770

Kreditkvaliteten af ikke nedskrevne uforfaldne tilgodehavender vurderes, baseret på selskabets interne kreditvurderingsprocedurer, at være af høj kvalitet med lav risiko for tab. Selskabet har generelt få tab på debitorer, og på det grundlag indregnes nedskrivninger til kredittab baseret på en individuel vurdering af kunder, der har overforfaldne tilgodehavender. Nedskrivninger tilbageføres, når kunden måtte betale udestående beløb hvortil der er nedskrevet. Nedskrivninger anses for realiseret, når kunde har været under rekonstruktions-/konkursbehandling, og boet er afsluttet, eller det må anden måde konkluderes at det nedskrevne beløb må anses for uerholdeligt.

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

Note	2023/24 t.kr.	2022/23 t.kr.
14 Udskudt skat		
Saldo 1. oktober	265	-185
Indregnet i resultaopgørelsen	-198	450
Saldo 30. september	67	265
<i>Den udskudte skat fordeler sig således</i>		
Immaterielle anlægsaktiver	7.028	6.740
Materielle anlægsaktiver	-1.878	-1.881
Skattemæssigt underskud	-5.083	-4.594
	67	265
<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.		
15 Anden gæld		
<i>Langfristede forpligtelser:</i>		
Feriepengeforpligtelser	1.456	1.413
Deposita	385	385
	1.841	1.798
<i>Kortfristet forpligtelser:</i>		
Offentlige kreditorer	144	3.017
Løn og ferieforpligtelser	1.754	1.169
Andre skyldige omkostninger	5.014	1.589
	6.912	5.775
16 Eventualposter		
Selskabet indgår i sambeskatning med koncernforbundne selskaber. 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.		
De sambeskattede virksomheders samlede kendte netto forpligtelse vedrørende selskabets skat fremgår af årsregnskabet for administrationsselskabet.		
Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.		
17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
Til sikkerhed for InterMail koncernens samlede bankengagement der udgør t.kr. 44.525 pr. 30. september 2024 (2022/23: t.kr. 42.425) har selskabet afgivet selvskyldnerkaution og stillet virksomhedspant i følgende aktiver:		
Goodwill	38.594	38.594
Øvrige immaterielle aktiver	270	655
Produktionsanlæg og maskiner	947	6.376
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	580	959
Varebeholdning	2.651	4.209
Tilgodehavender fra salg	9.478	14.770
	52.520	65.563

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

Note

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

Markedsrisici

Valutarisici

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

Likviditetsrisici

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

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution til sikkerhed for InterMail koncernens samlede bankengagementer der udgør t.kr. 44.525 pr. 30. september 2024.

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 2024 er betalingsbetingelserne overskredet med 0,0% (2022/23: 0,6%) af selskabets tilgodehavender. Selskabet har ikke væsentlige risici vedrørende enkeltkunder eller samarbejdspartnere, og kreditkvaliteten af selskabets ikke-nedskrevne tilgodehavender vurderes høj. Den maksimale kreditrisiko for finansielle aktiver er afspejlet i de regnskabsmæssige værdier, der indgår i balancen. For en talmæssig beskrivelse af sammensætningen af selskabets tilgodehavender henvises til note 11.

Kapitalstruktur

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

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

Note	2023/24 t.kr.	2022/23 t.kr.
------	------------------	------------------

19 Nærtstående parter

Nærtstående parter med betydelig indflydelse

- InterMail A/S, moderselskab (aflægger koncernregnskab, hvori selskabet indgår som datterselskab)
- CapHold IM ApS, moderselskab for InterMail A/S
- TopCap IM A/S, moderselskab for CapHold IM ApS, øverste selskab i ejerstrukturen, der aflægger koncernregnskab hvori selskabet indgår som datterselskab)
- Capidea Kapital IV K/S, øverste moderselskab i ejerstrukturen (aflægger ikke koncernregnskab)

Der er ingen enkeltstående kommanditister, der har kontrol med Capidea Kapital IV K/S.

Nærtstående parter med betydelig indflydelse

InterMail Danmark A/S nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter selskabets bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Vederlag til direktionen og ledende medarbejdere fremgår af note 4. Der har ikke været øvrige transaktioner med bestyrelse, direktion og ledende i 2023/24 og 2022/23.

Nærtstående parter omfatter endvidere tilknyttede virksomheder til de ovenfor angivne nærtstående parter med betydelig indflydelse, idet selskabet væsentligst har transaktioner med moderselskabet og den tilknyttede virksomhed InterMail Sverige AB som følger:

Salg af ydelser til moderselskab	210	210
Salg af ydelser til tilknyttede virksomheder	10.186	11.828
Salg af varer til tilknyttede virksomheder	8.545	9.938
Køb af ydelser fra moderselskab	12.289	10.217
Tilgodehavende hos moderselskab	15.441	11.244
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	575	2.040
Gæld til moderselskab	223	1.070
Gæld til tilknyttede virksomheder	4	3
Renteindtægter fra moderselskab	1.226	526

20 Efterfølgende begivenheder

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets udløb, der væsentligt påvirker selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling.