

ÅRSRAPPORT 25.01 – 30.09.24

(1. REGNSKABSÅR)

CapHold IM ApS
Stamholmen 70 – 2650 Hvidovre

CVR-nr. 4458 8838

INDHOLDSFORTEGNELSE

LEDELSESPÅTEGNING.....	1
DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING	2
SELSKABSOPLYSNINGER	5
LEDELSESBERETNING	6
RESULATOPGØRELSE & TOTALINDKOMST.....	7
BALANCE PR. 30. SEPTEMBER	8
PENGESTRØMSOPGØRELSE	10
EGENKAPITALOPGØRELSE	11
AKTIEKAPITAL	12
NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN	13

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsperioden 25.01 – 30.09.24 for CapHold IM ApS.

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 regnskabsperioden 25.01 – 30.09.24.

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 26. marts 2025

Direktionen

Sebastian Thostrup

Bestyrelsen

Jacob Lachmann

(formand)

Carsten Yde Hemme

(næstformand)

Henrik Normann

(næstformand)

Ole Nielsen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i CapHold IM ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for CapHold IM ApS for regnskabsperioden 25.01 – 30.09.24, 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. 30.09.24 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsperioden 25.01 – 30.09.24 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 revisorers 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 26. marts 2025

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Kim Takata Mücke
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne10944

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet

CapHold IM ApS

Stamholmen 70

2650 Hvidovre

Telefon: 36 86 33 33

Hjemmeside: www.intermail.com

E-mail: info@intermail.com

CVR-nr.: 4458 8868

Hjemsted: Hvidovre

Regnskabsår: 1. regnskabsår: 25. januar – 30. september 2024

Normalt regnskabsår: 1. oktober – 30. september

Bestyrelse

Jacob Lachmann, formand

Carsten Yde Hemme, næstformand

Henrik Normann, næstformand

Ole Nielsen

Direktion

Sebastian Thostrup

Revisor

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab

LEDELSESBERETNING

Selskabets væsentlige aktiviteter

CapHold IM ApS er stiftet 25. januar 2024, og aflægger hermed første årsrapport for regnskabsperioden 25. januar – 30. september 2024.

Selskabet er et datterselskab af TopCap IM ApS med Capidea Kapital IV K/S som den ultimative majoritetsejer.

CapHold IM ApS har den 30. april 2024 overtaget 100% af aktiekapitalen i InterMail A/S. I forbindelse med erhvervelsen er InterMail A/S blevet afnoteret som børsnoteret selskab.

Som led i ejerskabet af InterMail A/S yder selskabet management services til InterMail A/S koncernen.

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. 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, regions-rådvalg, 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. InterMail har den 21. maj 2024 indgået en aftale med KMD 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.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i første regnskabsår erhvervet InterMail A/S for i alt 61,6 mio.kr., som er blevet finansieret via indskud af egenkapital.

Resultatopgørelsen udviser et underskud på 5,8 mio.kr., som relaterer sig til omkostninger afholdt i forbindelse med erhvervelsen af InterMail A/S.

Egenkapitalen udgør 63,1 mio.kr. pr. 30. september 2024 svarende til en soliditetsgrad på ca. 98%.

Begivenheder efter balancedagen

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

RESULTATOPGØRELSE & TOTALINDKOMST

	Note	25.01- 30.09.2024 t.kr.
Resultatopgørelse		
Nettoomsætning	2	931
Bruttoresultat		931
Administrationsomkostninger	3	-985
		-985
Resultat af primær drift		-54
Særlige poster	4	-5.841
Finansielle indtægter	5	86
Ordinært resultat før skat		-5.809
Skat af årets resultat	6	-7
Overført resultat		-5.816
Forslag til resultatdisponering		
Overførsel		-5.816
Foreslået udbytte		-
		-5.816
Totalindkomstopgørelse		
Årets resultat		-5.816
Anden totalindkomst efter skat		-
Totalindkomst		-5.816

BALANCE PR. 30. SEPTEMBER

Aktiver		Note	30.09.2024 t.kr.
Finansielle aktiver			
Kapitalandele i tilknyttet virksomhed	7		61.639
			61.639
Langfristede aktiver i alt			61.639
Tilgodehavender			
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	11		1.163
Andre tilgodehavender			760
			1.923
Likvide beholdninger			663
Kortfristede aktiver i alt			2.586
Aktiver i alt			64.225

BALANCE PR. 30. SEPTEMBER

	Note	30.09.2024 t.kr.
Passiver		
Egenkapital		
Selskabskapital		1.038
Overført resultat		62.010
Foreslået udbytte		-
		63.048
Kortfristede forpligtelser		
Gæld til tilknyttede virksomheder	11	1.020
Anden gæld	8	150
Skyldig selskabsskat		7
		1.177
Forpligtelser i alt		1.177
Passiver i alt		64.225
Eventualposter	9	
Finansielle ricisi	10	
Nærtstående parter	11	
Efterfølgende begivenheder	12	

PENGESTRØMSOPGØRELSE

**25.01-
30.09.2024
t.kr.**

Årets resultat	-5.816
<i>Reguleringer</i>	
Tilbageførsel af finansielle poster	-68
Tilbageførsel af skat	7
Pengestrøm fra drift før ændring af driftskapital	-5.877
<i>Ændring i driftskapital</i>	
Forskydninger i tilgodehavender	-1.923
Forskydninger i leverandørgæld og anden gæld m.v.	1.171
	-752
Pengestrøm fra drift før finansielle poster	-6.629
Finansielle indbetalinger	68
Pengestrøm fra ordinær drift	-6.561
PENGES TRØM FRA DRIFTS AKTIVITET	-6.561
Køb af finansielle anlægsaktiver	-61.639
PENGES TRØM FRA INVES TERINGS AKTIVITET	-61.639
Likviditetsændring fra drifts- og investeringsaktivitet	-68.200
Indskud ved stiftelse	40
Kapitalforhøjelser	68.823
PENGES TRØM FRA FINANS IERINGS AKTIVITET	68.863
Årets nettoforskydning i likvide midler	663
Likvide midler, ultimo	663

EGENKAPITALOPGØRELSE

t.kr	Selskabskapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	I alt
<i>Totalindkomst:</i>				
Årets resultat	-	-	-5.816	-5.816
Anden totalindkomst	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-5.816</u>	<u>-5.816</u>
<i>Transaktioner med ejerne:</i>				
Indskud ved stiftelse	40	-	-	40
Kapitalforhøjelser	998	67.826	-	68.824
Overførsel	-	-67.826	67.826	-
	<u>1.038</u>	<u>-</u>	<u>67.826</u>	<u>68.864</u>
Egenkapital 30. september 2024	<u>1.038</u>	<u>-</u>	<u>62.010</u>	<u>63.048</u>

SELSKABSKAPITAL

t.kr	Antal styk. 25.01- 30.09.2024	Nominel værdi 25.01- 30.09.2024
30. september - fuldt indbetalt	1.037.671	1.037.671

Selskabskapitalen består af 1.037.671 aktier a nominelt 1 kr. Ingen anparter er tildelt særlige rettigheder. Der er ingen stemmeretsbegrænsninge

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 B.

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.

Koncernregnskab

Selskabet er moderselskab for InterMail A/S og datterselskaber, men er samtidigt selv datterselskab af TopCap IM A/S, som aflægges koncernregnskab, hvori selskabet og InterMail A/S koncernen indgår i, hvorfor selskabet med henvisning til undtagelsesbestemmelserne i IFRS 10 samt ÅRL § 112 har undladt at udarbejde koncernregnskab.

Koncernregnskabet for TopCap IM A/S er offentligt tilgængeligt via CVR.dk.

Implementering af nye standarder

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med nye og ændrede standarder (IFRS/IAS), der gælder for regnskabsperioden 25. januar 2024 til og med 30. september 2024.

Foreliggende godkendte regnskabsstandarder med virkning for årsrapporten 25.01-30.09.24 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.

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 anser skøn vedrørende følgende regnskabsposter og dertil hørende forudsætninger for væsentlige for årsrapporten:

- Kapitalandele i tilknyttet virksomhed (er beskrevet i note 10)

Omregning af fremmed valuta TIL

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 omfatter management fees fra tilknyttede virksomheder, der indtægtsføres over tid i takt med levering af underliggende ydelser.

Betalingsbetingelser

Betalingsbetingelserne er sædvanligvis 30 dage.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der afholdes til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale, kontorlokaler, kontoromkostninger m.v.

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

Selskabet indgår i sambeskatning med TopCap IM ApS-koncernen. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling).

De sambeskattede selskaber indgår i acontoskattordninger.

BALANCEN

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til kostpris. Hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives der til denne lavere værdi. Hvis der er indikation på værdiforringelse, herunder hvis der udloddes mere end totalindkomsten i perioden i de tilknyttede virksomheder.

Genindvindingsværdien opgøres som hovedregel til kapitalværdien af de underliggende kapitalandele, hvor kapitalværdien fastsættes til nutidsværdien af de forventede fremtidige nettopengestrømme, som de til kapitalandelene henhørende underliggende virksomheder tilsammen forventes at generere, netto efter skat. Hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi. Nedskrivninger – og eventuelle tilbageførsler heraf – samt gevinster og tab ved afståelse eller afvikling af kapitalandelene indregnes i resultatopgørelsen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af kredittab. Under hensyntagen til karakteren af selskabets tilgodehavender fastsættes tab på basis af en individuel vurdering af overfor-faldne 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.

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 betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatværdien 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.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

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.

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

Note

1. Anvendt regnskabspraksis fortsat

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital 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	25.01- 30.09.2024 t.kr.
2 Nettoomsætning	
<i>Tidspunkt for indregning af omsætning</i>	
På et bestemt tidspunkt	-
Over tid	931
	931
3 Personaleomkostninger	
Lønninger og gager	815
Pensioner	71
Andre udgifter til social sikring	1
	886
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede medarbejdere	1
Antal heltidsbeskæftigede medarbejdere, ultimo	1
<i>Vederlag til nøglepersoner i ledelsen:</i>	
Vederlag til direktion og ledende medarbejdere - Gager og honorar	815
Vederlag til direktion og ledende medarbejdere - Pension	71
Vederlag til direktion og ledende medarbejdere - Andre udgifter til social sikring	1
	886
4 Særlige poster	
Udgifter til rådgivere m.fl. i forbindelse med køb af kapitalandele i InterMail koncernen	5.841
	5.841
5 Finansielle indtægter	
Øvrige renteindtægter	86
	86
6 Skat af årets resultat	
Skat af årets resultat	7
	7
Skat af årets resultat kan forklares således:	
Beregnet 22,0% skat af resultat før skat	-1.278
Ikke fradragsberettigede omkostninger	1.285
	7
Der påhviler ikke selskabet udskudte skatteaktiver eller forpligtelser pr. 30.09.2024.	

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

Note	25.01- 30.09.2024 t.kr.
------	-------------------------------

7 Kapitalandele i tilknyttet virksomhed

Årets tilgang

61.639

Anskaffelsessum 30. september 2024

61.639

Regnskabsmæssig værdi 30. september 2024

61.639

Impairment vurdering

Selskabet har pr. 30. april 2024 erhvervet 100% af InterMail A/S og datterselskaber for i alt 61.639 t.kr.

Erhvervelsen er foretaget som en transaktion mellem indbyrdes uafhængige parter baseret på et overtagelsestilbud, som Selskabet afgav den 13. februar 2024 på at overtage InterMail A/S. Overtagelsesprisen overstiger den regnskabsmæssige egenkapital for InterMail A/S koncernen, hvorfor der er foretaget en vurdering af genindvindingsværdien med udgangspunkt i beregninger af InterMail A/S koncernens kapitalværdi. Kapitalværdien er fastsat ved anvendelse af forventede nettopengestrømme på basis af det for InterMail A/S ledelsesgodkendte 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 vækstfaktor på 0% samt en diskonteringsfaktor før skat på 11,8%.

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

Ved fastlæggelse af forudsætningerne for pengestrømsprognoserne har ledelsen taget udgangspunkt i aktuelle marginer og markedsandele og foretaget fremskrivninger deraf på baggrund af forventede markedsudviklinger i Danmark og Sverige, tilpasninger og produktivitetsforbedringer.

Fastsættelse af diskonteringsfaktor baseres på risiko, der ligger i de pågældende enheders forretningsmodel, og ud fra branchesammenligninger.

Kapitalværdien er på balancedagen beregnet til at være ca. 10 mio.kr. større end den regnskabsmæssige værdi.

Forøges den fastsatte diskonteringsfaktor med 1,0%-point fra 11,8% til 12,8% vil kapitalværdien svare til den regnskabsmæssige værdi.

Ledelsen har på baggrund af impairment vurderingen konkluderet, at genindvindingsværdien af InterMail A/S koncernen mindst svarer til den regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2024.

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

Note	25.01- 30.09.2024 t.kr.
------	-------------------------------

8 Anden gæld

Kortfristet forpligtelser:

Andre skyldige omkostninger

150

150

9 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 kildeskat 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 kildeskat mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

10 Finansielle risici og kapitalstruktur

Generelt

Selskabet er et mellem holdingselskab oprettet med det formål at eje 100% af kapitalen i InterMail A/S koncernen på vegne af ejerne i selskabet.

Erhvervelsen af InterMail A/S blev finansieret via egenkapitalindskud.

Selskabet leverer management ydelser til InterMail A/S koncernen.

Som følge af den høje grad af egenkapitalfinansiering og karakteren af de management ydelser, der leveres til InterMail A/S koncernen er selskabet begrænset eksponeret over for finansielle risici, herunder markedsrisici (valuta-, rente- og råvarerisici), kreditrisici og likviditetsrisici, som kan påvirke selskabets resultat, aktiver, gæld og egenkapital.

De risici, som selskabet måtte være eksponeret overfor styres i samarbejde med enten moderselskabet eller InterMail A/S koncernen.

Markedsrisici

Valutarisici

Selskabet har begrænsede transaktioner i fremmed valuta, der ikke vurderes at udsætte selskabet for særlig valutaeksponering.

InterMail A/S koncernen er eksponeret over for udsving i SEK, hvilket der indirekte tages højde for, når genindvindingsværdien for selskabets investering i InterMail A/S koncernen vurderes.

Valutarisici

Selskabet har en høj grad af egenkapitalfinansiering, og er begrænset udsat for renterisici.

InterMail A/S koncernen er udsat for renterisici, hvilket der indirekte tages højde for, når genindvindingsværdien for selskabets investering i InterMail A/S koncernen vurderes, herunder ved fastsættelsen af den diskonteringsfaktor som de fremtidige pengestrømme i InterMail A/S koncernen diskonteres med, når kapitalværdien opgøres.

Likviditetsrisici

Selskabet har en høj grad af egenkapitalfinansiering, og har ikke optaget finansielle lån.

Kreditrisici

Selskabets indtægtskabende aktivitet består af levering af management ydelser til InterMail A/S koncernen, som vurderes kreditværdig.

Selskabet yder ikke lån til InterMail A/S koncernen. Pr. 30.09.2024 har selskabet tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder (opstået ved udlæg betalt af selskabet på vegne af tilknyttede virksomheder) og andre, som ikke vurderes udsat for tabsrisiko.

Kapitalstruktur

Ledelsens strategi og mål er at sikre en kapitalstruktur, som bedst muligt understøtter et langsigtet afkast til kapitalejerne.

Egenkapitalen pr. 30. september 2024 udgør 63 mio.kr.

Ledelsen vurderer løbende, om koncernens kapitalstruktur er i overensstemmelse med kapitalejernes interesser.

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

Note

25.01-
30.09.2024
t.kr.

11 Nærtstående parter

Nærtstående parter med betydelig indflydelse

-TopCap IM A/S, moderselskab, 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

CapHold IM ApS nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter selskabets bestyrelse og direktion samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Vederlag til direktion fremgår af note 4. Der udbetales ikke vederlag til bestyrelsen. Der har ikke været øvrige transaktioner med bestyrelse og direktion i regnskabsperioden.

Nærtstående parter omfatter endvidere tilknyttede virksomheder til de ovenfor angivne nærtstående parter med betydelig indflydelse, idet selskabet væsentligst har transaktioner med den tilknyttede virksomhed InterMail A/S som følger:

Salg af ydelser til tilknyttede virksomheder	931
Køb af ydelser til tilknyttede virksomheder	816
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	1.163
Gæld til tilknyttede virksomheder	1.020

12 Efterfølgende begivenheder

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