

Hvidovre, 18. januar 2018

Velkommen til ordinær generalforsamling



Dagsorden

1. Ledelsens beretning om Selskabets virksomhed
2. Forelæggelse af årsrapport og koncernregnskab til godkendelse
3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport
4. Valg af medlemmer til bestyrelsen
5. Valg af revisor

Dagsorden, fortsat

6. Forslag fra bestyrelsen

6.1a Kapitalnedsættelse og ændring af aktiernes stykstørrelse

6.1b Ændring af Selskabets vedtægter som konsekvens af vedtagelsen under pkt. 6.1a samt andre formelle ændringer

6.2 Bemyndigelse til bestyrelsen til gældskonvertering af konvertible ansvarlige lån op til kr. 23,5 mio. til aktiekapital til markedskurs dog maksimalt til 20 kr. pr. aktie

6.3 Godkendelse af bestyrelsens vederlag for det igangværende regnskabsår

6.4 Godkendelse af Selskabets overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning af direktion og ledende medarbejdere i InterMail A/S koncernen

6.5 Bemyndigelse til Selskabets bestyrelse til at erhverve Selskabets egne aktier

7. Bemyndigelse til dirigenten

Estimerede forventninger til 2017/18

InterMail estimat 2017/18

Mio. kr.	Kommunikation division	Holding	Ophørende aktivitet	Estimat 2017/18
Omsætning	143	1		144
EBITDA	17	4		21
EBIT	12	2		14
Resultat før særlige poster	11	-6		5
Særlige poster		18		18
Resultat før skat	11	12	-23	0

InterMail Budget 2017/18

Aktiver	Mio. kr.	30-sep-2018
Anlægsaktiver		63
Omsætningsaktiver		32
Aktiver i alt		95
Passiver	Mio. kr.	30-sep-2018
Egenkapital		24
Heraf BRF lån		
Langfristede gældsforpligtelser		6
Heraf gæld til pengeinstitutter		28
Heraf ansvarlige lån		
Heraf BRF lån		
Kortfristede gældsforpligtelser		65
Gældsforpligtelser		71
Passiver i alt		95

InterMails transformation



1992-1998
DPD Servicegruppen,
Hyldahl, DanMail og
InterMail opkøbes

2007
InterMail opkøber den
næststørste producent af
konvolutter i Sverige og
Finland, OP-Kuvert

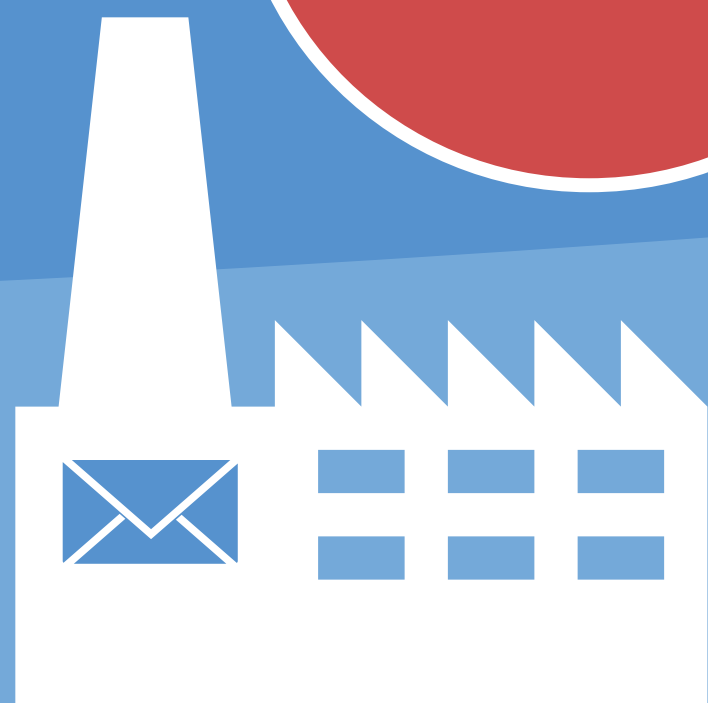
2010-2017
Virksomhederne
konsolideres og flere
forretningsmodeller
testes

1898
Konvolutfabrikken
grundlægges i
Danmark

2006
MailService
opkøbes

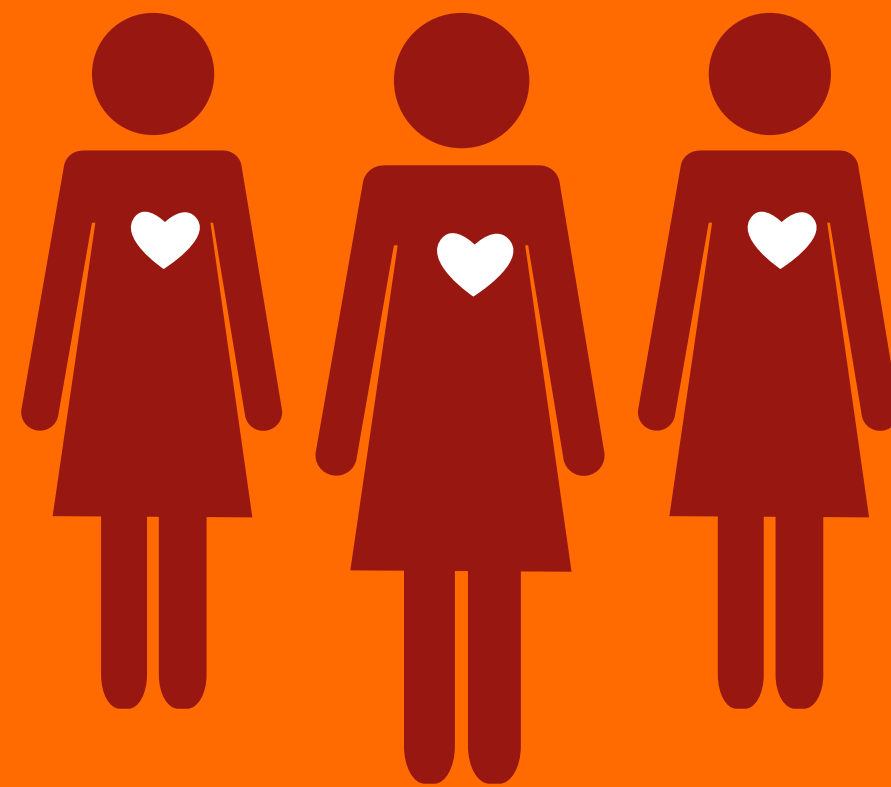
2008
InterMail køber den
svenske virksomhed
StroedeRalton AB

2016/2017
InterMails
transformation
påbegyndes



Hvem er vi?

Vi er et full service kommunikationshus inden for digital og papirbaseret markedskommunikation, Vi har mere end 40 års erfaring med datadrevet relationsmarkedsføring og håndterer både kundeloyalitetsløsninger, marketing automation, output management og produktion af individualiseret kampagnemateriale, pakning og distribution – fra idé til det færdige produkt.



Uddrag af Selskabsmeddelelse nr. 4-2017/18

Aftalen, der i dag er indgået med BONG, og som forventes gennemført i løbet af marts 2018, har følgende hovedindhold:

- BONG overtager salg og forhandling til alle InterMails konvolutkunder
- BONG tilbyder ansættelse til hovedparten af InterMails salgs- og kundeservicemedarbejdere indenfor konvolutområdet
- InterMail modtager betaling for de overdragne aktiver. Samtidig har parterne indgået aftale om royaltybetaling til InterMail de kommende 3 år, som betaling for overtagelsen.

Aftalen vil medføre, at InterMail herigennem kan afvikle sit lager af konvolutter samt sikre sine konvolutkunder en god og stabil leverance både på kort og langt sigt. I forbindelse med salget vil InterMail afvikle sin konvolutproduktion over den kommende periode samt tage afsked med en række loyale og dygtige medarbejdere. Konsekvenserne bliver samlet set, at InterMail vil blive belastet med omkostninger til afvikling af medarbejdere i regnskabsåret 2017/18.

Tidsplan 2018

JANUAR	18. jan	Ordinær generalforsamling – vedtagelse af kapitalnedsættelse og bemyndigelse til bestyrelsen til gennemførelse af gældskonvertering samt tegning af aktier ved gældskonvertering
	19. jan	Anmeldelse af kapitalnedsættelse og nedsættelse af stykstørrelse hos Erhvervsstyrelsen -> Start proklama (4 uger -> 19.02.18)
	22. jan	Gældsakkordering, jf. aftale med ansvarlige långivere
FEBRUAR	19. feb	Proklama udløber: Registrering af kapitalnedsættelse og nedsættelse af stykstørrelse hos Erhvervsstyrelsen
		Orientering til Nasdaq, m.fl
	20. feb	Bestyrelsen træffer beslutning om gennemførelse af gældskonvertering
		Anmeldelse af kapitalforhøjelse (nye aktier fra gældskonvertering) til Erhvervsstyrelsen
		Orientering af indehavere af konvertible gældsbreve om konvertering
MARTS		Registrering af nye aktier hos VP
		Orientering af Nasdaq, Danske Bank og VP om kapitalforhøjelse
	19. marts	Forventet offentliggørelse af prospekt, hvorved nye aktier optages til handel
	20. marts	Forventet første handelsdag for nye aktier

Resultatopgørelse

Mio. kr.	2015/16 Koncern	2016/17 Koncern	2016/17 Kommunikation	2016/17 Konvolut	2016/17 ikke allokerede	2016/17 Udmeldte forventninger
Nettoomsætning	330,7	270,5	136,7	133,2	0,6	250-265
EBITDA	15,8	12,7	16,2	-8,9	5,4	10-14
Primær drift (EBIT) før særlige poster	3,3	-2,3	6,7	-11,9	2,9	-5 til -3
Særlige poster	0	-1,0	0	-1,0	0	
Primær drift (EBIT) efter særlige poster samt andel af resultat i associerede virksomheder	3,3	-3,3	6,7	-12,9*	2,9	
Finansielle poster, netto	-8,7	-10,1	-1,5	-0,4	-8,2	
Resultat før skat	-5,4	-13,4	5,2	-13,4	-5,2	-15 til -13
Skat	0,5	-1,0	0	-1,5	0,6	
Årets resultat	-4,9	-14,4	5,2	-14,9	-4,6	

* Inkluderer andel af resultat i associerede virksomheder på -0,5 mio. kr. fra selskabet Jansson & Bjelke AS i Norge

Balance

Mio. kr.	30. sep. 2016	30. sep. 2017
Aktiver		
Langfristede aktiver	195,6	185,7
Kortfristede aktiver, ekskl. likvide beholdninger	70,8	60,8
Likvide beholdninger	9,2	3,5
Aktiver i alt	275,6	250,0
Passiver		
*Egenkapital i alt inklusiv ansvarlige lån	77,5	65,9
Langsigtede forpligtelser i alt	127,2	42,6
Kortsigtede forpligtelser i alt	70,9	141,5
Passiver i alt	275,6	250,0

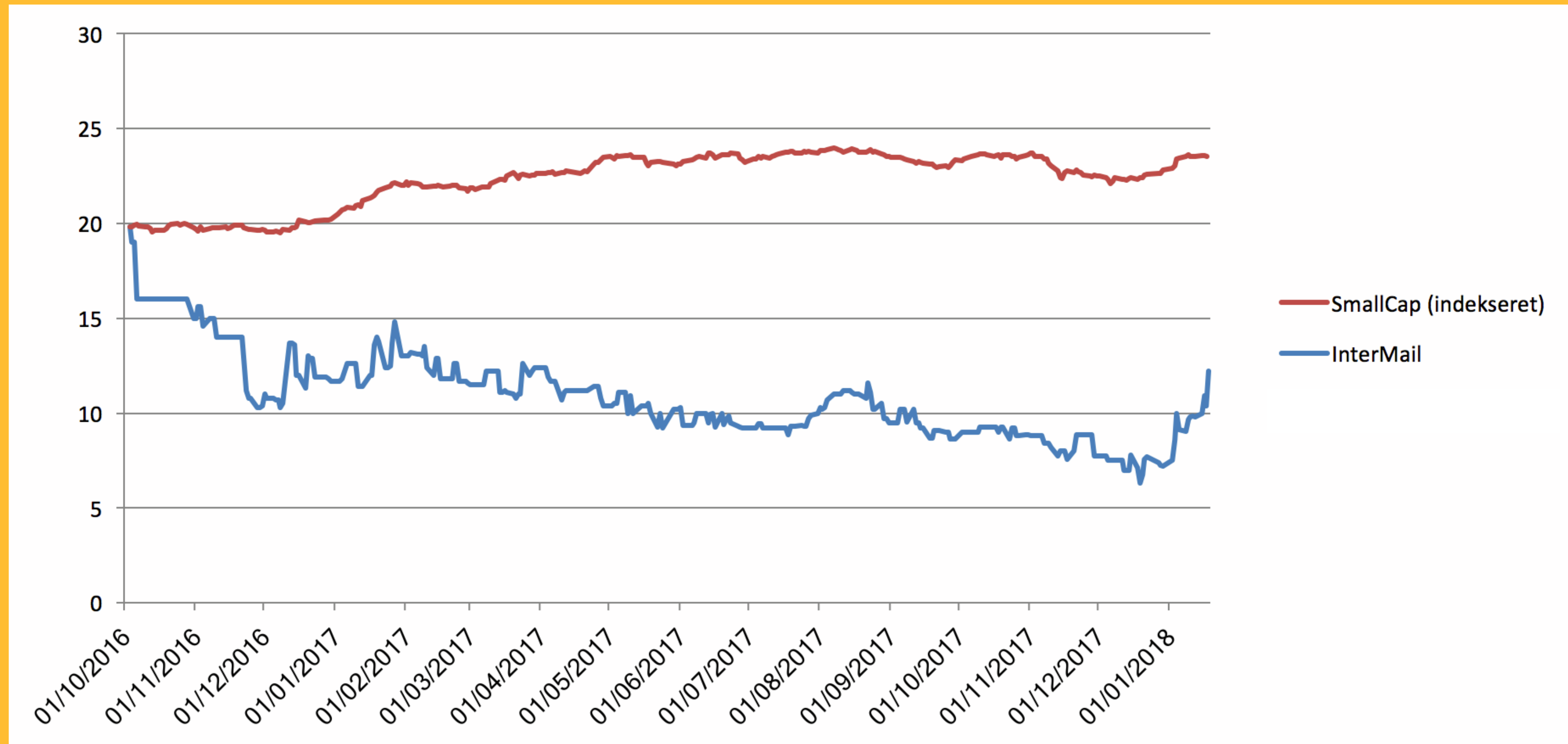
Den rentebærende bank- og realkreditgæld er reduceret fra 294,0 mio. kr. ultimo 2008/09 til 171,4 mio. kr. ultimo 2016/17

Pengestrømme

Mio. kr.	2015/16	2016/17
Pengestrømme fra driftsaktivitet	7,8	6,4
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-11,5	2,5
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	2,1	-14,6
Likvide beholdninger, ultimo	9,2	3,5

- Årets pengestrøm blev -5,7 mio. kr. mod -1,5 mio. kr. i 2015/16

InterMail kursgraf 18. jan 2018



Hvidovre, 18. januar 2018

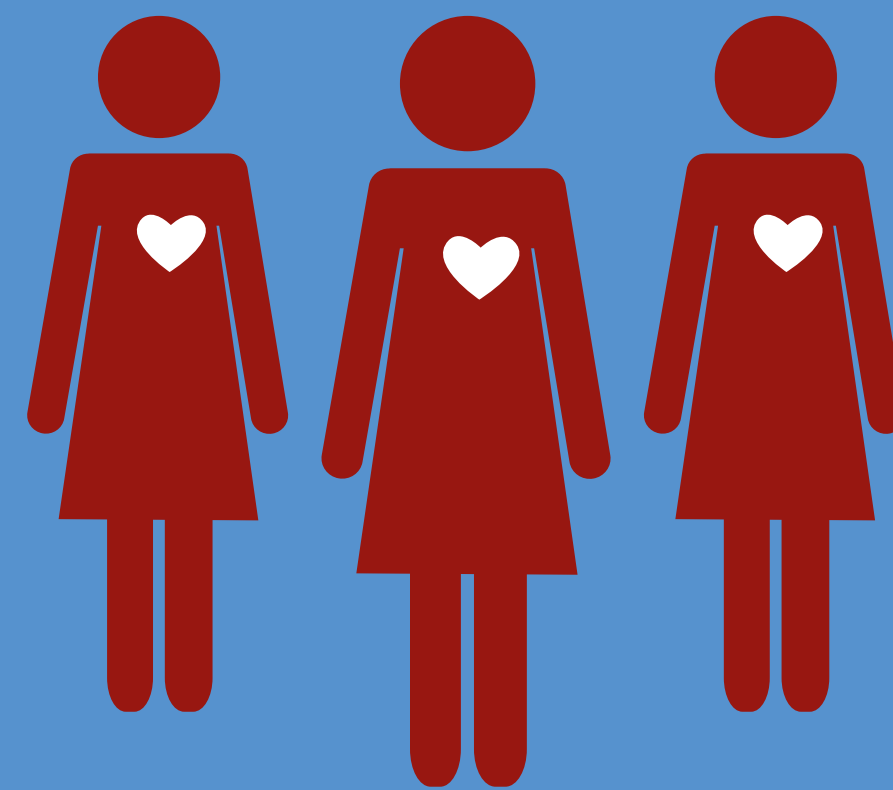
InterMail

En fremtidsorienteret
kommunikationsvirksomhed



Hvem er vi?

Vi er et full service kommunikationshus inden for digital og papirbaseret markedskommunikation, Vi har mere end 40 års erfaring med datadrevet relationsmarkedsføring og håndterer både kundeloyalitetsløsninger, marketing automation, output management og produktion af individualiseret kampagnemateriale, pakning og distribution – fra idé til det færdige produkt.



Hos os er kunden i centrum

– og vi formidler det rette
budskab i den rette kanal



Digital og papirbaseret kommunikation



Vi tror på, at kommunikation kræver bedre synergi mellem det digitale og det papirbaserede. Vi ser et kæmpe potentiale i at kombinere de trykte medier med data om kunderne. Det er faktisk hele vores DNA.

Et udvalg af vores fantastiske kunder

Tele- og mediebranchen



Bilbranchen



NGO'er



Bank- og finanssektoren

Travel & leisure

Retail

Medarbejderne er vores vigtigste aktiv

Hos InterMail ser vi mangfoldighed som en uvurderlig styrke. For når forskellige mennesker arbejder sammen, opnår vi flere forskellige perspektiver på opgaverne og dermed mulighed for at finde de mest optimale løsninger og få de bedste idéer.



” Kun med dygtige og glade medarbejdere kan vi sammen ruste os til fremtidens udfordringer.

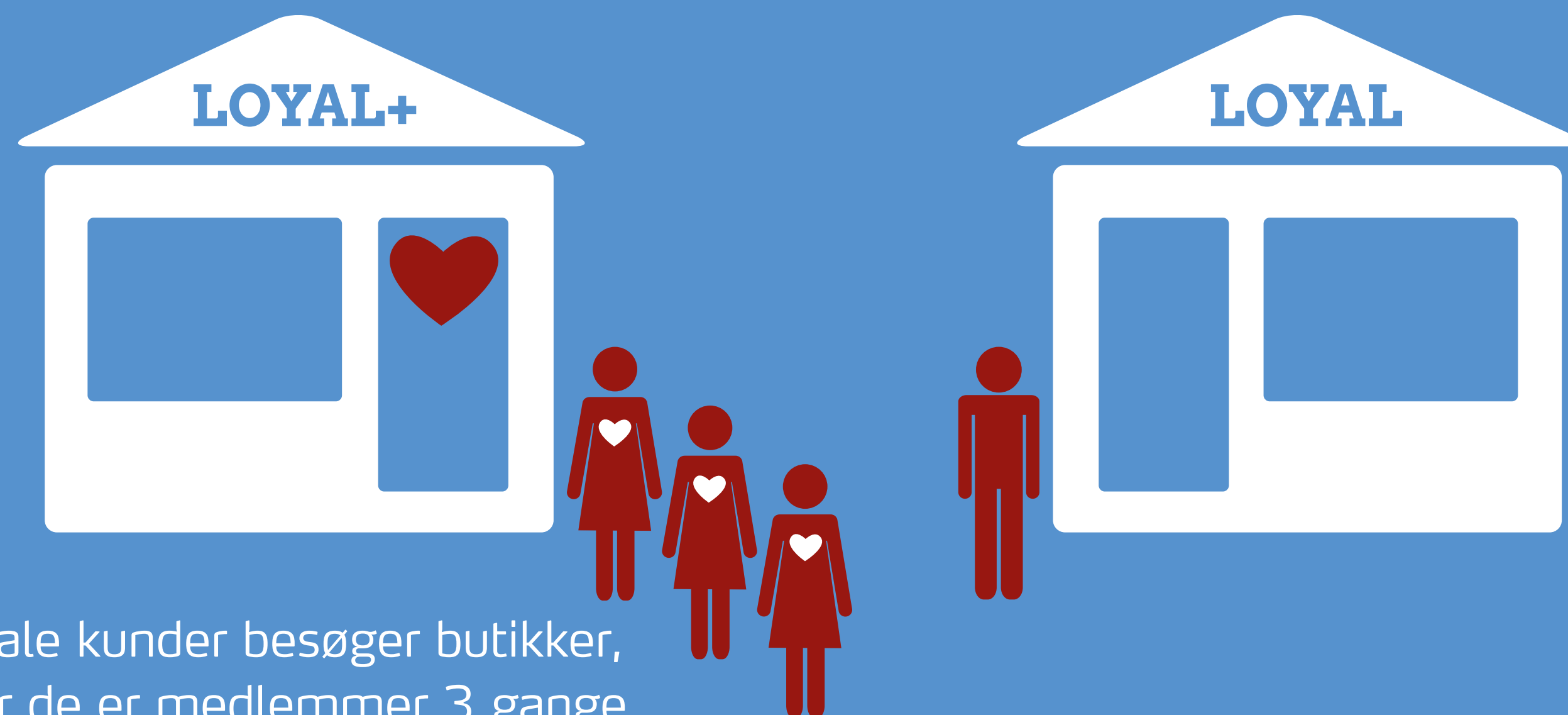
**ANDERS ERTMANN, CEO,
INTERMAIL A/S**



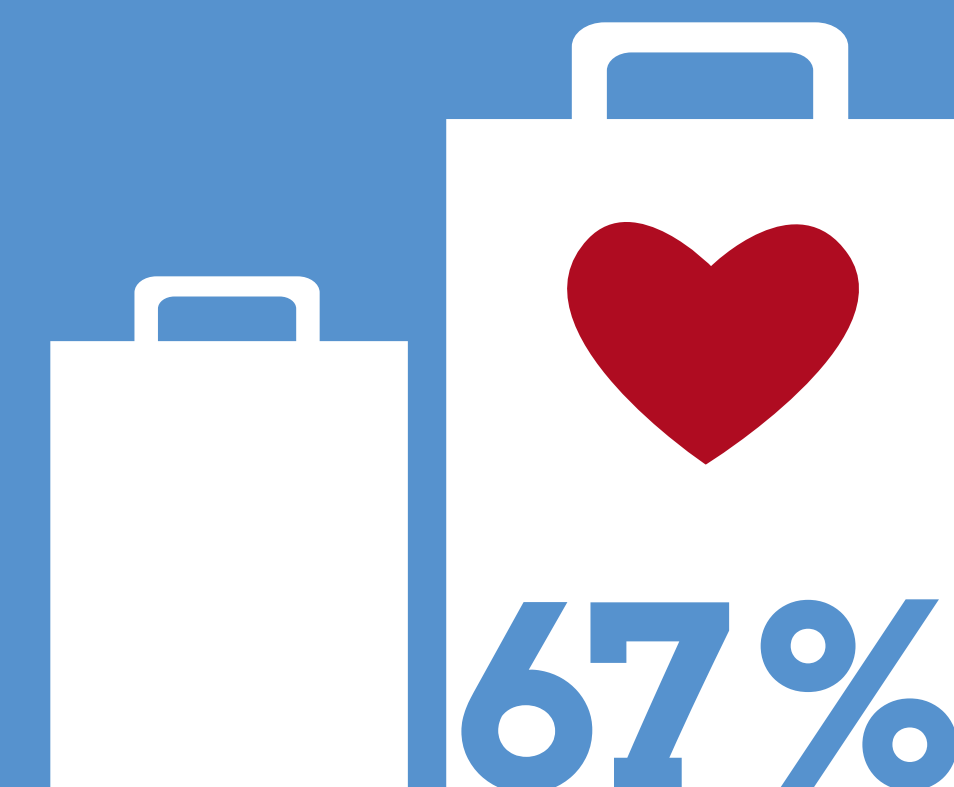


3 GODE RÅD

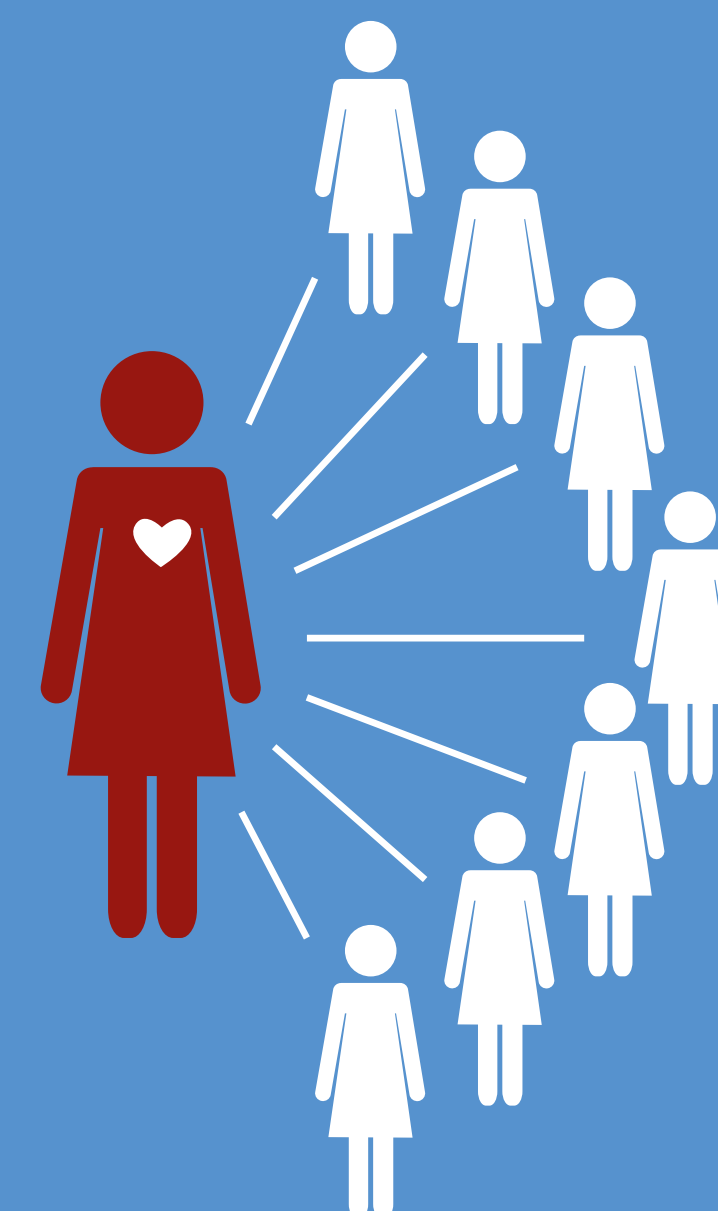
1 SKAB LOYALTIET



Loyale kunder besøger butikker, hvor de er medlemmer 3 gange så ofte som gennemsnitskunden



Loyale kunder bruger op til 67% flere penge hver gang de shopper



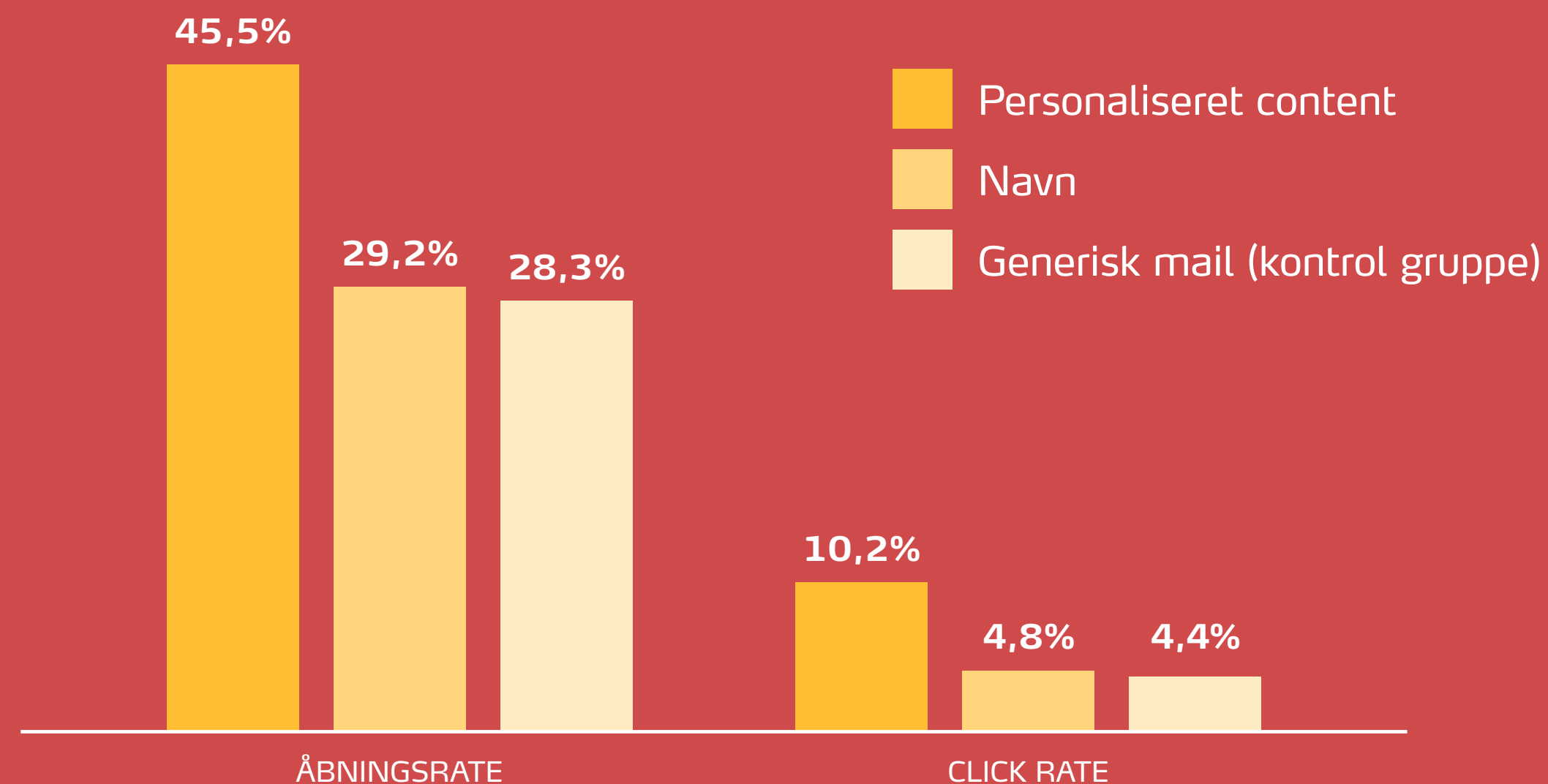
Efter 10 køb har en loyal kunde anbefalet dig til **7 potentielle kunder** (Bain & Company)

EN LOYAL KUNDE KAN DERMED KØBE FOR 500% MERE

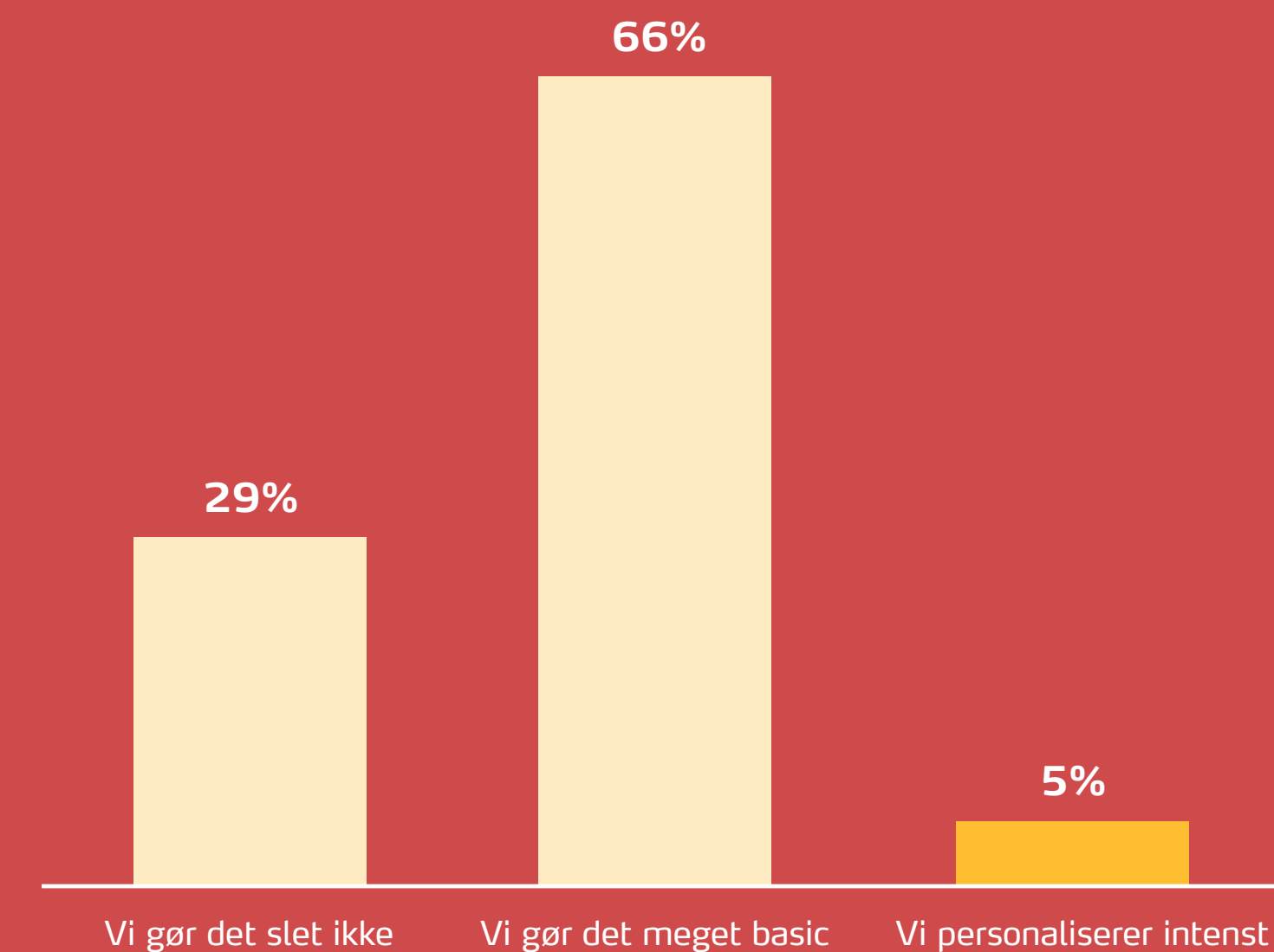
2 PERSONALISER DIN KOMMUNIKATION

– OG GØR BUDSKABET RELEVANT FOR MODTAGEREN

Effekt af personalisering i e-mail marketing



Danske virksomheders tilgang til personalisering



Kilde: "Why Marketing should be Personal", econsultancy.com

3 KOMBINÉR FYSISK OG DIGITAL KOMMUNIKATION



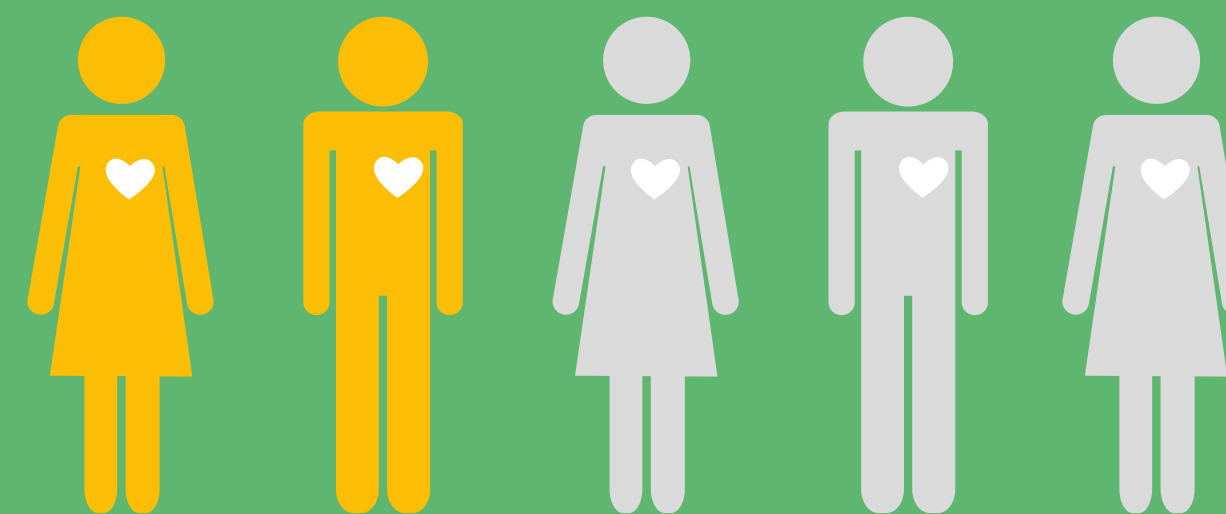
Responsraten forøges med 45% ved at kombinere web, e-mail, mobil og fysiske forsendelser
(United States Postal Service)

80/20

Kender du den nye 80/20 regel inden for marketingkampagner?
Ca. 80% af den fysiske post åbnes af modtageren, mod kun ca. 20% via e-mail (United States Postal Service)



92% Tømmer postkassen hverdag



60% Af al DM når to eller flere personer

... OG HUSK



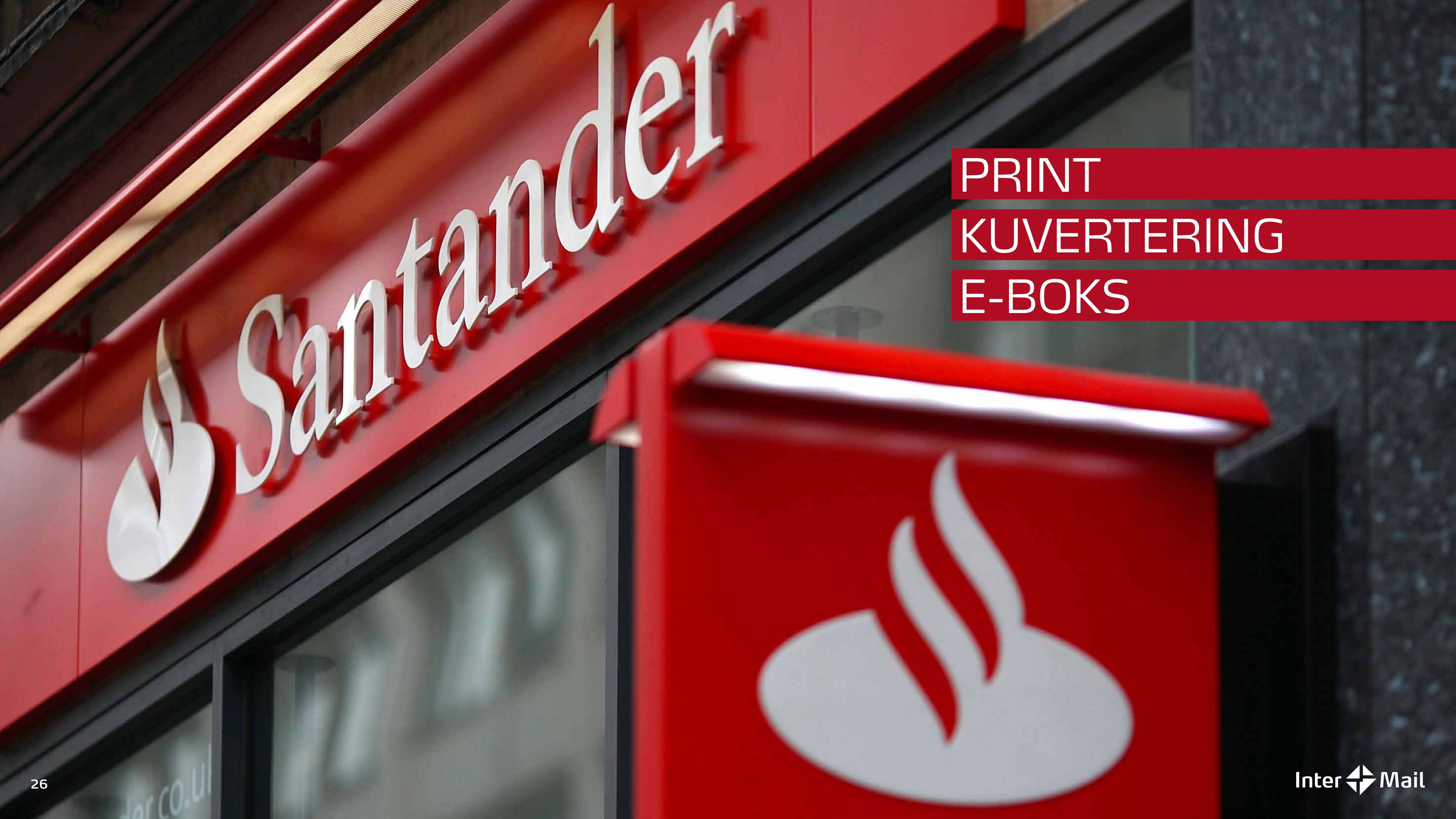
Vores kunders digitale rejser



KappAhl

MOBILAPP
LOYALITETSKLUB
FYSISKE UDSENDELSER





PRINT

KUVERTERING

E-BOKS



ARKIV
DIRECT MAILS
E-FAKTURA

MOBIL ABONNEMENTER

3 LÅNE

10 TUNDR	10 TUNDR	10 TUNDR	10 TUNDR	10 TUNDR
10 GB	10 GB	10 GB	10 GB	10 GB
190,-	200,-	230,-	270,-	

InterMail har en spændende fremtid foran sig

- Kommunikationsmarkedet er voksende
 - Vækst i digital kommunikation i første kvartal 2017/18
 - Nordisk e-boks distributør
 - Mange store nordiske kunder (bl.a. Santander, Thomas Cook, InterSport, Bauhaus mv.)
 - Transformation i mod full service kommunikationshus
-

Fremtiden tegner spændende, og vi er overbeviste om, at 2017/18 bliver året, hvor vi får InterMail endeligt transformeret.

Godkendelse af bestyrelsens vederlag for igangværende regnskabsår

Godkendelse af bestyrelsens vederlag for igangværende regnskabsår

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen godkender bestyrelsens vederlag for det igangværende regnskabsår som følger:

- Bestyrelsesformand: kr. 175.000 (tidligere kr. 175.000)
- Menige bestyrelsesmedlemmer: kr. 100.000 (tidligere kr. 100.000)

Godkendelse af Selskabets overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning

Godkendelse af Selskabets overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning

Bestyrelsen foreslår, at de opdaterede overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning af direktion og bestyrelse godkendes.

Valg af medlemmer til bestyrelsen

Valg af medlemmer til bestyrelsen

N.E. Nielsen fratræder i henhold til aldersgrænsen i vedtægternes § 14 .

Johannes Madsen-Mygdal ønsker ikke genvalg

Bestyrelsen foreslår genvalg af:

- John Dueholm
- Jan Olsen
- Martin Bøge Mikkelsen

Ledelseshverv: Der henvises til årsrapporten side 31 og 32

Valg af revisor

Valg af revisor

Bestyrelsen foreslår genvalg af selskabets nuværende revisor

- Grant Thornton Statsautoriseret RevisionsPartnerselskab

Forslag fra bestyrelsen

Forslag fra bestyrelsen

6. Forslag fra bestyrelsen

6.1a Kapitalnedsættelse og ændring af aktiernes stykstørrelse

6.1b Ændring af Selskabets vedtægter som konsekvens af vedtagelsen under pkt. 6.1a samt andre formelle ændringer

6.2 Bemyndigelse til bestyrelsen til gældskonvertering af konvertible ansvarlige lån op til kr. 23,5 mio. til aktiekapital til markedskurs dog maksimalt til 20 kr. pr. aktie

6.3 Godkendelse af bestyrelsens vederlag for det igangværende regnskabsår

6.4 Godkendelse af Selskabets overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning af direktion og ledende medarbejdere i InterMail A/S koncernen

6.5 Bemyndigelse til Selskabets bestyrelse til at erhverve Selskabets egne aktier

7. Bemyndigelse til dirigenten

Tak for i dag