

Hvidovre, 9. januar 2020

VELKOMMEN TIL ORDINÆR GENERAL- FORSAMLING



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

6.1 Godkendelse af bestyrelsens vederlag for det igangværende regnskabsår

6.2 Godkendelse af Selskabets vederlagspolitik

6.3 Ændring af standarddagsordenen for Selskabets ordinære generalforsamling

6.4 Bemyndigelse til Selskabets bestyrelse til at erhverve egne aktier

6.5 Bemyndigelse til Selskabets bestyrelse til at forhøje Selskabets aktiekapital

a) ved udstedelse af nye aktier med en samlet nominel værdi på op til kr. 17.987.325 med fortegningsret for Selskabets eksisterende aktionærer, og

DAGSORDEN, FORTSAT

b) ved udstedelse af nye aktier med en samlet nominel værdi på op til kr. 3.597.464 uden fortegningsret for Selskabets eksisterende aktionærer

Den samlede nominelle værdi af aktier udstedt i henhold til ovenstående bemyndigelser må ikke overstige kr. 17.987.325

6.6 Bemyndigelse til Selskabets bestyrelse til

a) at udstede konvertible gældsbreve med en samlet hovedstol på op til kr. 17.987.325 med fortegningsret for Selskabets eksisterende aktionærer, og

b) at udstede konvertible gældsbreve med en samlet hovedstol på op til kr. 3.597.464 uden fortegningsret for Selskabets eksisterende aktionærer

Den samlede nominelle værdi af konvertible gældsbreve udstedt i henhold til ovenstående bemyndigelser må ikke overstige kr. 17.987.325

7. Bemyndigelse til dirigenten

LEDELSENS BERETNING OM SELSKABETS VIRKSOMHED

INTERMAILS DIGITALE TRANSFORMATION

Vi bruger data til at kortlægge kunderejsen for at kunne kombinere det **rigtige budskab** til den **rigtige målgruppe** på det **rigtige tidspunkt** i den **kanal**, kunden **selv vælger**.
Sådan gør vi markeds kommunikation personlig og relevant.



HVEM ER VI?

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



KENDSKABET TIL INTERMAIL ER I 2018/19 ØGET MARKANT



RESULTATOPGØRELSE

Mio. kr.	2017/18 Koncern	2018/19 Koncern	2018/19 Udmeldte forventninger
Nettoomsætning	135,5	135,1 ✓	135-145
EBITDA	19,5	16,8 ✓	15-20
Resultat før skat	12,9	0,6	
Årets resultat	-7,1	0,2 ✓	0-5



INTERMAIL2023

I strategiplanen "InterMail 2023" har bestyrelsen, direktionen og ledelsen fastlagt den strategiske retning for InterMail mod år 2023. Vores planer er ambitiøse og har en målsætning om at InterMail bliver en europæisk kommunikationsvirksomhed med internationale kunder i flere lande. Det kræver stærke kompetencer, hvorfor vi har som ambition at fastholde og tiltrække de dygtigste medarbejdere til InterMail. Igennem organisk vækst og ved akkvisitioner vil vi samtidig skabe lønsom vækst i vores omsætning og resultat.



FORVENTNINGER TIL 2019/20

I 2019/20 vil der fortsat være fuldt fokus på at udvikle samarbejdet med eksisterende kunder med henblik på salg af yderligere løsninger og services samt på at tiltrække nye kunder, som efterspørger InterMails unikke kompetencer inden for omnichannel markeds kommunikation, relationsmarkedsføring og digitale loyalitetsklubber – både fysisk og digitalt.

I 2019/20 forventes det igen, at omsætningen af digitale produkter og services vil vise fremgang, som følge af investeringen i udvikling af nye digitale produkter samt partnerskaber i det forgangne år. De nye digitale produkter og partnerskaber understøtter vores vision om at skabe stærke digitale kommunikationsløsninger inden for marketing automation, hvilket samtidigt understøtter vores kunders stigende behov for omnichannel markeds kommunikation.

Økonomiske forventninger

Baseret på en svensk kronekurs på 0,70 DKK/SEK forventes for 2019/20:

- En koncernomsætning i niveauet 125-135 mio. kr. mod 135,1 mio. kr. i 2018/19
- Et EBITDA-resultat i niveauet 17-22 mio. kr. mod 16,8 mio. kr. i 2018/19
- Et EBT-resultat i niveauet 1-5 mio. kr. mod 0,6 mio. kr. i 2018/19



KAPITALTILFØRSEL OG DIGITAL UDVIKLING

- Accelerere den organiske vækst
- Styrkelse af salgsorganisationen
- Fortsat digital udvikling
- Fokus på positiv resultatudvikling

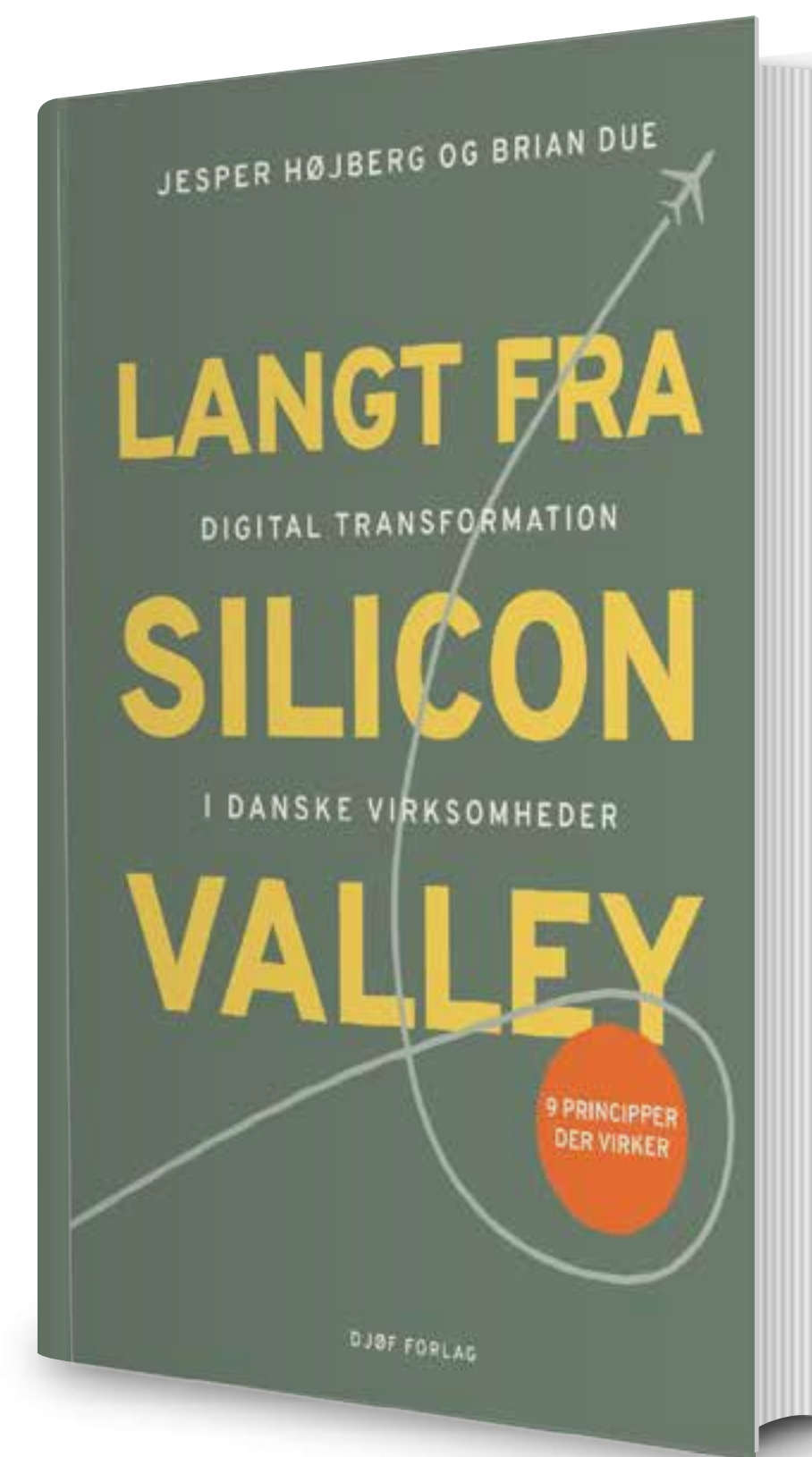
FORELÆGGELSE AF ÅRSRAPPORT OG KONCERNREGNSKAB TIL GODKENDELSE

INTERMAILS DIGITALE TRANSFORMATION

InterMail har på kort tid udviklet sig fra at være en anerkendt konvolutfabrik til at blive et profitabelt, moderne og datadrevet full service kommunikationhus.

InterMail vil fortsætte den digitale transformation samt udvikle nuværende og nye kunder igennem datadrevne og relationsskabende løsninger.

InterMails digitale transformation har også fået opmærksomhed i markedet, og er blandt andet repræsenteret, som et godt eksempel på en vellykket digital transformation i Jesper Højberg og Brian Dues bog "Langt fra Silicon Valley".



310 NYE KUNDER

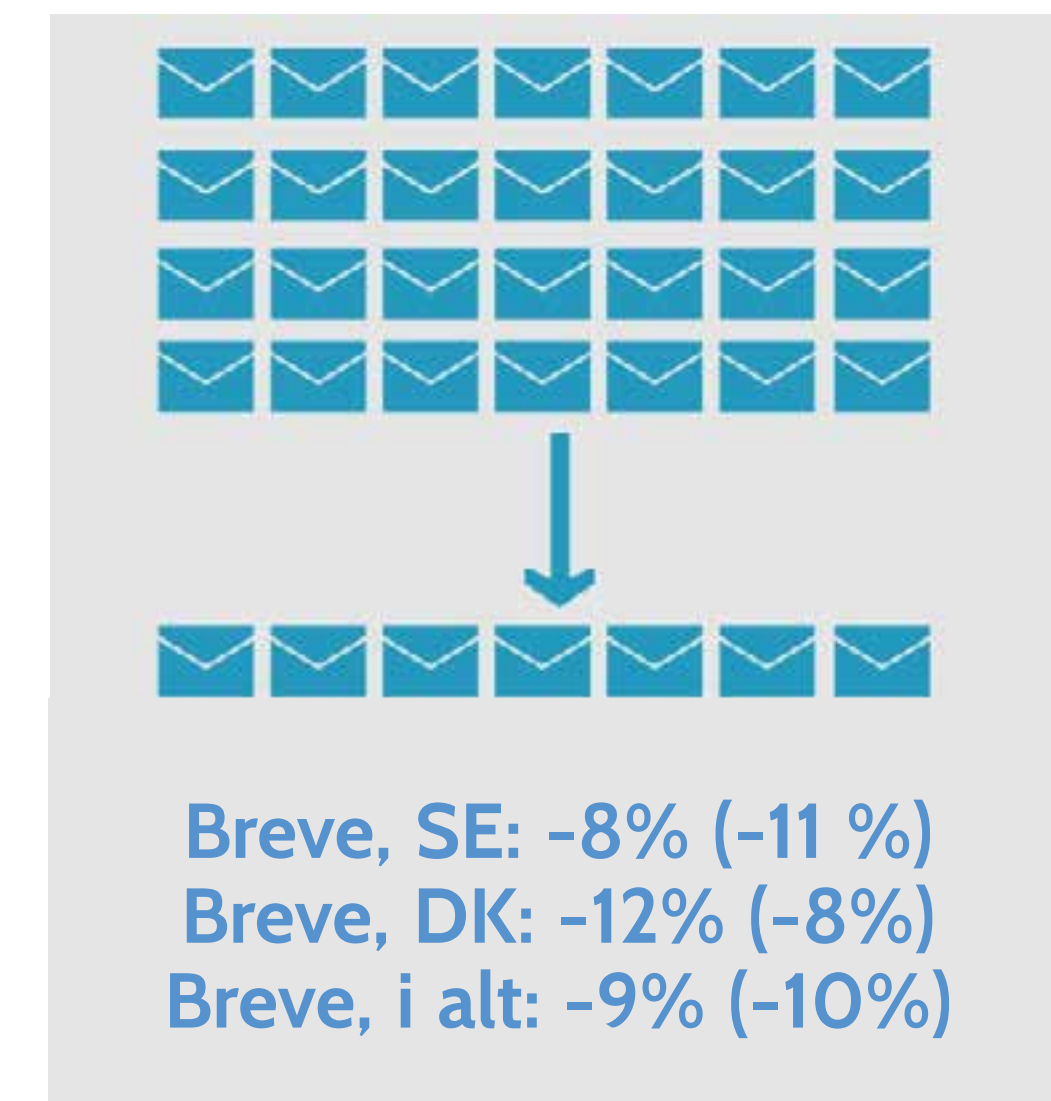


MARKEDET FOR KOMMUNIKATION

Vi befinder os i et kommunikationsmarked i vækst, hvor omsætningen inden for skræddersyet og individualiseret kommunikation forventes fordoblet inden for de kommende 5 år.

**“SKRÆDDERSYET OG
INDIVIDUALISERET KOMMUNIKATION
FORVENTES FORDOBLET INDEN FOR
DE KOMMENDE 5 ÅR”**

DAGBLADET BØRSEN DEN 29. JANUAR 2018



3. KVARTAL 2019
(2. KVARTAL 2019)

4 GODE GRUNDE TIL AT KUNDER VÆLGER INTERMAIL?

ATTRAKTIVE PRODUKTER OG SERVICES

FORRETNINGSFORSTÅELSE

**STÆRKE KOMPETENCER MED
BRED MARKEDSERFARING**

FULL SERVICE KOMMUNIKATIONSHUS



BENCHMARK LOYALTY SCANDINAVIA



BML 2019



RESULTATOPGØRELSE

Mio. kr.	2017/18 Koncern	2018/19 Koncern	2018/19 Udmeldte forventninger
Nettoomsætning	135,5	135,1 ✓	135-145
EBITDA	19,5	16,8 ✓	15-20
Primær drift (EBIT) før særlige poster	11,9	5,7	
Særlige poster	6,8*	0,0	
Primær drift (EBIT) efter særlige poster	18,7	5,7	
Finansielle poster, netto	-5,8**	-5,1	
Resultat før skat	12,9	0,6	
Skat af resultat af fortsættende aktivitet	4,0***	0,2	
Årets resultat af fortsættende aktivitet	16,9	0,8	
Året resultat af ophørende aktivitet	-24,0	-0,6	
Årets resultat	-7,1	0,2 ✓	0-5

* Heraf nedskrivning af ejendom i forbindelse med salg på -27,4 mio. kr., akkordering af ansvarlige lån på 36 mio. kr. samt øvrige forhold

** Heraf positiv kursregulering på InterMails svenske lån på 2,8 mio. kr.

*** Regulering af udskudt skatteaktiv

BALANCE

Mio. kr.	30. sep. 2018	30. sep. 2019
Aktiver		
Langfristede aktiver	72,8	139,7
Kortfristede aktiver, ekskl. likvide beholdninger	38,5	35,0
Likvide beholdninger	0,5	0,1
Aktiver bestemt for salg	71,6	0,0
Aktiver i alt	183,4	174,8
Passiver		
Egenkapital	19,5	18,5
Langsigtede forpligtelser i alt	7,1	67,4
Kortsigtede forpligtelser i alt	121,6	88,9
Forpligtelser vedrørende aktiver bestemt for salg	35,2	0,0
Passiver i alt	183,4	174,8

Den rentebærende bankgæld inkl. ansvarlige lån er reduceret fra 100,6 mio. kr. ultimo 2018/19 til 45,3 mio. kr.

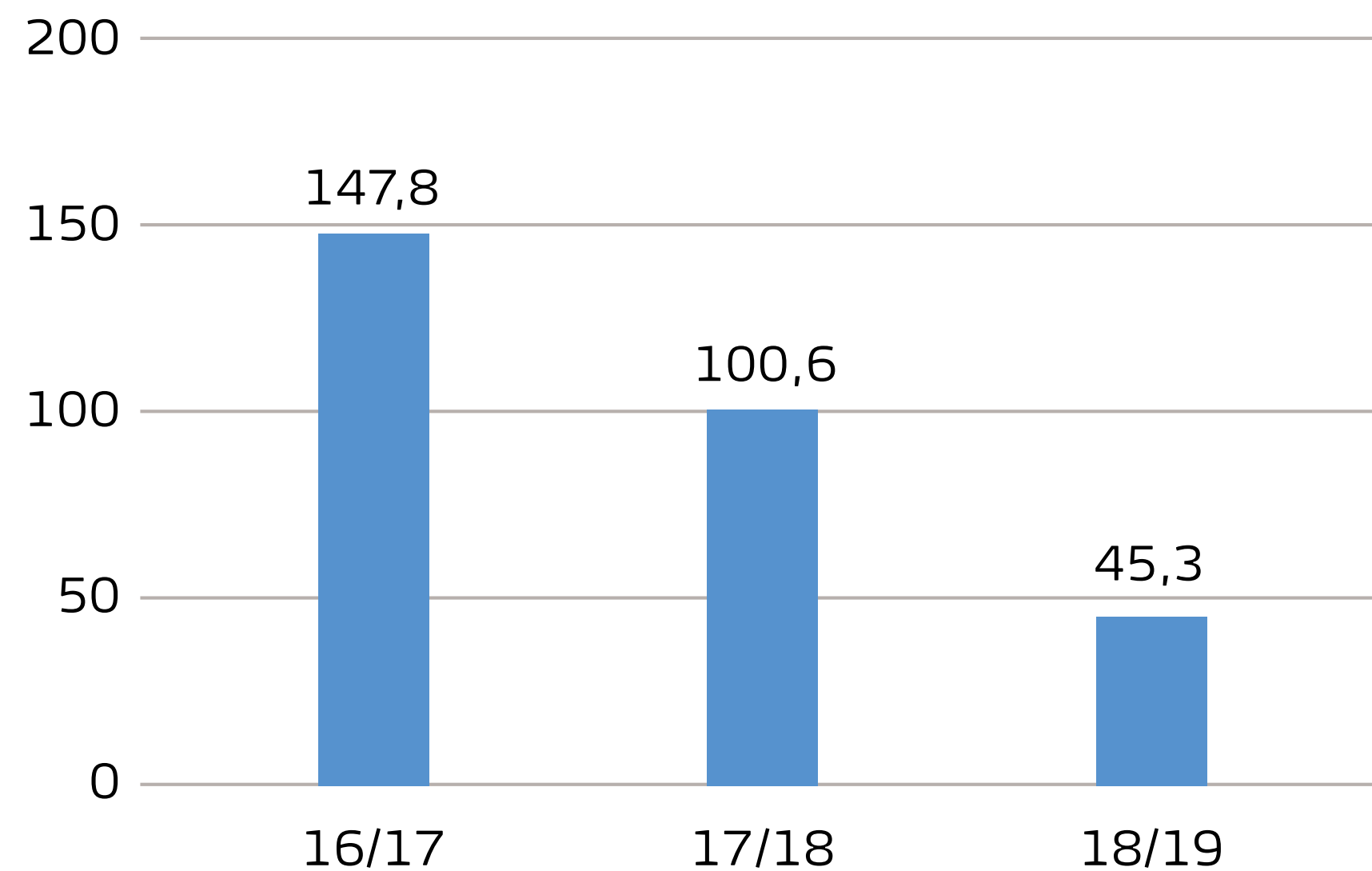
PENGESTRØMME

Mio. kr.	2017/18	2018/19
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-0,3	-8,1
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	10,4	69,2
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-13,1	-61,5
Likvide beholdninger, ultimo	0,5	0,1

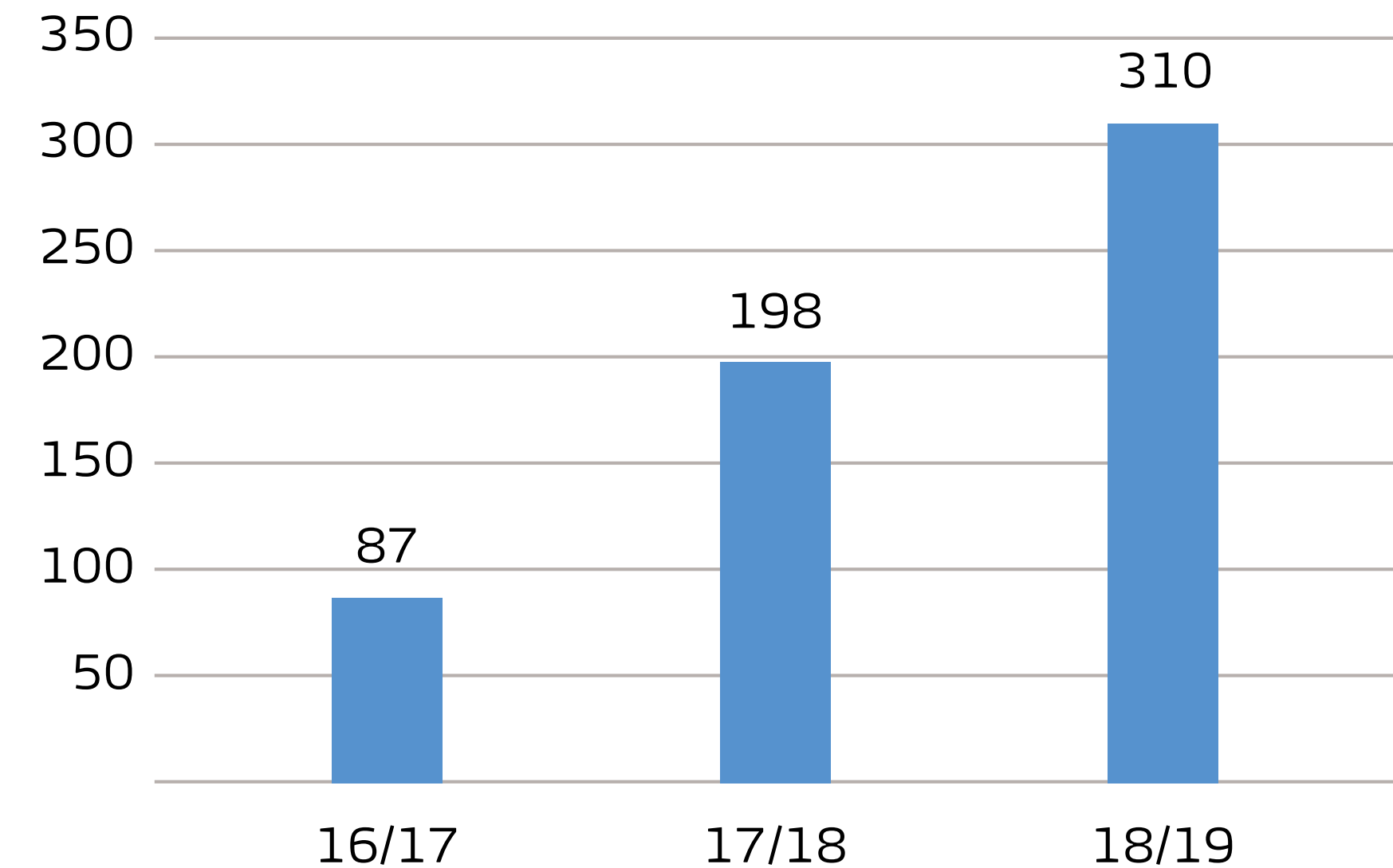
Årets pengestrøm blev -0,4 mio. kr. mod -3,0 mio. kr. ultimo 2017/18

FUNDAMENTET ER FORBEDRET

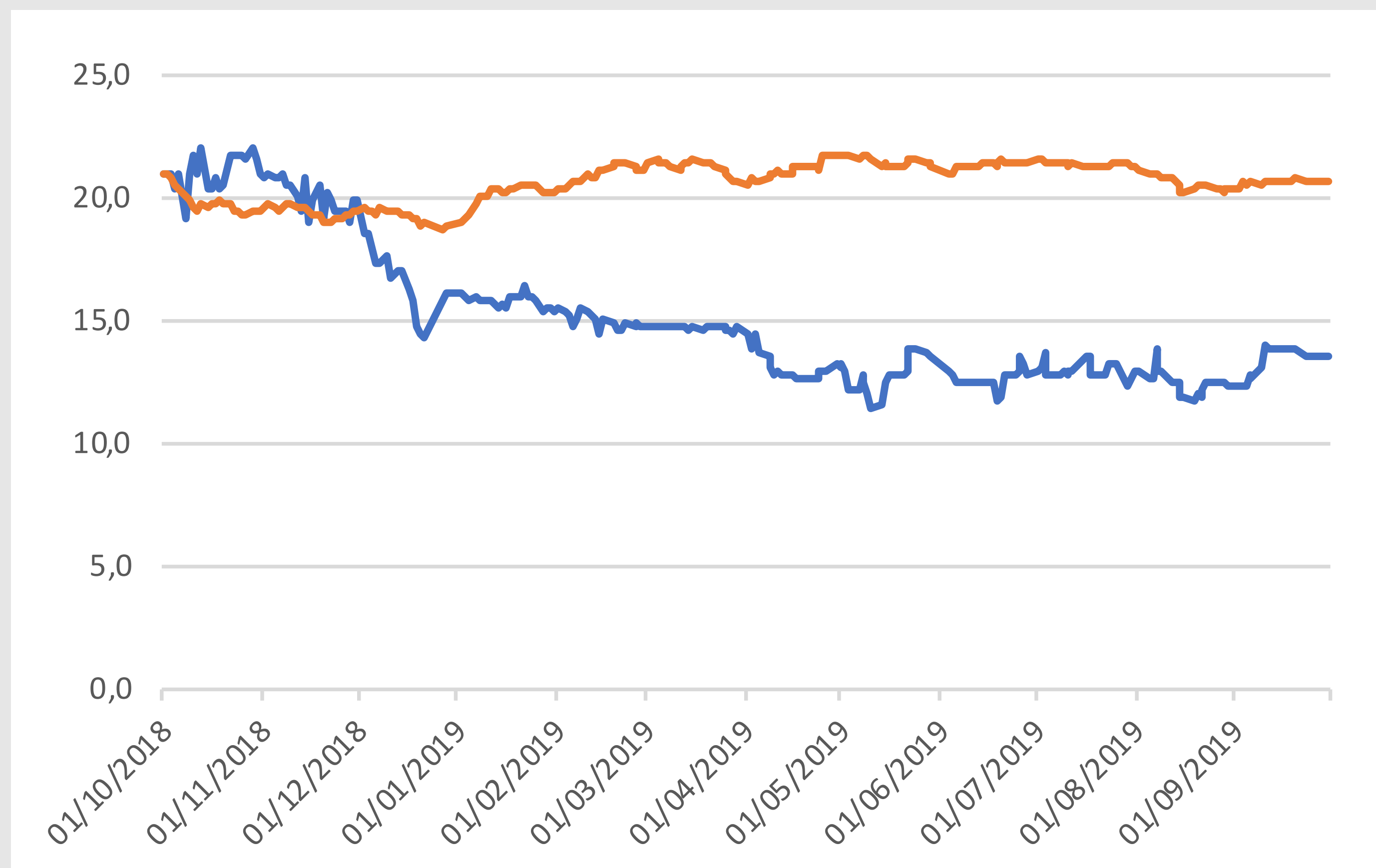
Udvikling i bankgæld og ansvarlige lån (i mio. kr.)



Antal nye kunder



UDVIKLING I INTERMAILS AKTIEKURS I REGNSKABSÅRET 2018/19



INTERMAIL I DAG

InterMail er et full service kommunikationshus inden for digital og papirbaseret markeds kommunikation med fokus på effektfulde løsninger inden for omnichannel markeds kommunikation, relationsmarkedsføring og digitale loyalitetsklubber.

Vi bruger data til at kortlægge kunderejsen for at kunne kombinere det **rigtige budskab** til den **rigtige målgruppe** på det **rigtige tidspunkt** i den **kanal**, kunden **selv vælger**. Sådan gør vi markeds kommunikation personlig og relevant.

VI HAR STOR FOKUS PÅ KVALITET OG MILJØ

InterMail har stor fokus på kvalitet og miljø

InterMail har i 2019 foretaget gennemgribende indsatser i forhold til kvalitetssikring og miljø ved at opbygge og implementere et ledelsessystem, der lever op til ISO 9001 standarden. Dette er blevet bemærket hos den grafiske arbejdsgiverforening, Grakom.

Baggrund

InterMail A/S har valgt at opbygge og implementere et ledelsessystem på baggrund af ISO 9001 standarden.

Systemet er opbygget og etableret og vil påbegynde den eksterne certificeringsproces i februar måned 2020 med henblik på certificering efter henholdsvis ISO 9001 og ISO 27001.

ISO 9001 standarden er overordnet tiltænkt at fokusere på de forhold, der fra producenten og leverandørens side kan skabe værdi for kunden.

De kvalitetsforhold, og dermed den samlede værdi som InterMail A/S ønsker skal indgå i de produkter som udvikles, produceres og leveres, repræsenterer både en række fysiske, synlige kvaliteter og en række kvaliteter som ikke opleves af kunden som synlige. Hvad det sidste angår kan nævnes forhold som informationssikkerhed samt miljø.

Hvor forholdene relateret til informationssikkerhed styres i virksomhedens ISO 27001 ledelsessystem, så er de miljømæssige forhold integreret i ISO 9001 systemet.

ISO 9001 og miljø

Livscyklusstudier viser, at ca. 80 % af tryksagers miljøaftryk forårsages af den energi, der er forbundet med papirproduktion¹. Dette betyder også, at krav til og styring af materiale- og energieffektivitet, er de væsentligste styringsforhold, når tryksager skal produceres med en lav miljøbelastning til følge.

Styring af materiale- og energieffektivitet hos den grafiske producent, styres grundlæggende mest optimalt gennem etablering af sikker kommunikation mellem de enkelte produktionsfaser, fra salg til levering, hvilket forebygger fejl

samt gennem spildstyringstiltag i alle processer, som papiret gennemløber.

Integration af miljøstyring i ISO 9001 hos InterMail A/S

De ovenfor nævnte væsentlige miljøforhold styres og undergår kontinuerlige løbende forbedringer gennem henholdsvis ledelsessystemet procedurer, produktionsinstruktioner samt ved mål og handlingsplaner for reduktion af fejl og spild.

Derved opnås færre fejl og mindre forbrug af ressourcer – og som følge af dette opnås en bedre materialeeffektivitet og dermed en styring af det for tryksagens væsentligste miljøforhold, som er energiforbruget i papirproduktionsleddet.

InterMail A/S har endvidere valgt at etablere procedurer for udarbejdelse af et miljøregnskab samt affaldshåndtering og miljøberedskab med det formål at sikre en løbende overvågning og styring, og dermed også de bedste muligheder for at mindske af spild og belastningen af miljøet.

InterMail A/S har i princippet opbygget og implementeret et ISO 9001 ledelsessystem, hvor de miljøforhold, som et tilsvarende ISO 14001, miljøledelsessystem vil sikre, er integreret i ISO 9001 systemet. Det er vigtigt at nævne i denne forbindelse, at ISO 9001 og ISO 14001 normativt set er identiske, hvilket også er baggrunden for, alle de produktions og produktkvalitetsforhold, som InterMail A/S har vurderet vil give værdi for kunden, er integreret i ISO 9001 systemet.



Carsten Bøg
Grakom



¹ 1 Ecolabelling of printed matter, Part II: Life cycle assessment of model sheet fed offset printed matter. Working Report No. 24. Danish Ministry of the Environment. Environmental Protection Agency.

ET UDVALG AF VORES FANTASTISKE KUNDER

Telco & media



Automobile



NGO's



Bank & finance



Travel & leisure



Retail

INTERMAIL2023

I strategiplanen "InterMail 2023" har bestyrelsen, direktionen og ledelsen fastlagt den strategiske retning for InterMail mod år 2023. Vores planer er ambitiøse og har en målsætning om at InterMail bliver en europæisk kommunikationsvirksomhed med internationale kunder i flere lande. Det kræver stærke kompetencer, hvorfor vi har som ambition at fastholde og tiltrække de dygtigste medarbejdere til InterMail. Igennem organisk vækst og ved akkvisitioner vil vi samtidig skabe lønsom vækst i vores omsætning og resultat.



INTERMAILS VIGTIGSTE AKTIV



“VI LÆGGER STOR VÆGT PÅ AT TILTRÆKKE MEDARBEJDERE MED FORSKELLIGE KOMPETENCER. EN ARBEJDSSTYRKE BESTÅENDE AF MEDARBEJDERE MED FORSKELLIG BAGGRUND, TÆNKEMÅDE OG PERSONLIGHED KOMBINERET MED DE RETTE FÆRDIGHEDER MULIGGØR EN BEDRE PRÆSTATION OG ET STÆRKERE OUTPUT I DEN SIDSTE ENDE.”

ANDERS ERTMANN, CEO, INTERMAIL



INTERMAIL HAR EN SPÆNDENDE FREMTID FORAN SIG

- Markedet for skræddersyet og individualiseret kommunikation fordobles over de kommende 5 år
- Mere end 500 nye kunder over de seneste 2 år
- Aktive partnerskaber med bl.a. e-Boks, Mobilepay, E-Marketeer
- En markant forbedret kapitalstruktur
- Den rette ledelse til at eksekvere strategiplanen InterMail2023

Fremtiden tegner lys, og vi er overbeviste om at 2019/20 bliver året, hvor InterMail igen får overskud.

BESLUTNING OM ANVENDELSE AF OVERSKUD ELLER DÆKNING AF TAB I HENHOLD TIL DEN GODKENDTE ÅRSRAPPORT

VALG AF MEDLEMMER TIL BESTYRELSEN

VALG AF MEDLEMMER TIL BESTYRELSEN

Bestyrelsen foreslår genvalg af:

- John Dueholm
- Jan Olsen
- Martin Bøge Mikkelsen

Ledelseshverv: Der henvises til årsrapporten side 30

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

6.1 Godkendelse af bestyrelsens vederlag for det igangværende regnskabsår

6.2 Godkendelse af Selskabets vederlagspolitik

6.3 Ændring af standarddagsordenen for Selskabets ordinære generalforsamling

6.4 Bemyndigelse til Selskabets bestyrelse til at erhverve egne aktier

6.5 Bemyndigelse til Selskabets bestyrelse til at forhøje Selskabets aktiekapital

a) ved udstedelse af nye aktier med en samlet nominel værdi på op til kr. 17.987.325 med fortegningsret for Selskabets eksisterende aktionærer, og

FORSLAG FRA BESTYRELSEN, FORTSAT

b) ved udstedelse af nye aktier med en samlet nominel værdi på op til kr. 3.597.464 uden fortegningsret for Selskabets eksisterende aktionærer

Den samlede nominelle værdi af aktier udstedt i henhold til ovenstående bemyndigelser må ikke overstige kr. 17.987.325

6.6 Bemyndigelse til Selskabets bestyrelse til

a) at udstede konvertible gældsbreve med en samlet hovedstol på op til kr. 17.987.325 med fortegningsret for Selskabets eksisterende aktionærer, og

b) at udstede konvertible gældsbreve med en samlet hovedstol på op til kr. 3.597.464 uden fortegningsret for Selskabets eksisterende aktionærer

Den samlede nominelle værdi af konvertible gældsbreve udstedt i henhold til ovenstående bemyndigelser må ikke overstige kr. 17.987.325

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 VEDERLAGSPOLITIK

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen godkender Selskabets vederlagspolitik som vedtaget af bestyrelsen. Den nye vederlagspolitik fastsætter rammerne for vederlæggelse af Selskabets bestyrelse og direktion og er udarbejdet som følge af nye krav i selskabslovens § 139 og § 139a.

Hvis Selskabets vederlagspolitik godkendes, vil henvisningen til Selskabets eksisterende retningslinjer for incitamentsaflønnings i vedtægternes pkt. 7A blive slettet.

ÆNDRING AF STANDARD DAGSORDENEN FOR SELSKABETS ORDINÆRE GENERALFORSAMLING

Vedtægternes pkt. 9, 2. afsnit, foreslås således ændret til følgende:

"Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

- 1: Ledelsens beretning om selskabets virksomhed.
- 2: Forelæggelse af årsrapport og eventuelt koncernregnskab til godkendelse.
- 3: Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport.
- 4: Fremlæggelse af og vejledende afstemning om vederlagsrapport.
- 5: Valg af medlemmer til bestyrelsen.
- 6: Valg af revisor.
- 7: Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer."

BEMYNDIGELSE TIL SELSKABETS BESTYRELSE TIL AT ERHVERVE EGNE AKTIER

Bestyrelsen foreslår, at selskabets bestyrelse bemyndiges til indtil den 9. januar 2025 at lade Selskabet erhverve op til 10 % af Selskabets aktiekapital som egne aktier, dog således at Selskabets beholdning af egne aktier ikke overstiger 10 % af aktiekapitalen efter erhvervelsen, til en kurs, der ikke må afvige mere end 10 % fra den på erhvervelsestidspunktet på Nasdaq Copenhagen noterede købskurs.

BEMYNDIGELSER

6.5 Bemyndigelse til Selskabets bestyrelse til at forhøje Selskabets aktiekapital

a) ved udstedelse af nye aktier med en samlet nominel værdi på op til kr. 17.987.325 med fortegningsret for Selskabets eksisterende aktionærer, og

b) ved udstedelse af nye aktier med en samlet nominel værdi på op til kr. 3.597.464 uden fortegningsret for Selskabets eksisterende aktionærer

Den samlede nominelle værdi af aktier udstedt i henhold til ovenstående bemyndigelser må ikke overstige kr. 17.987.325

BEMYNDIGELSER

6.6 Bemyndigelse til Selskabets bestyrelse til

- a) at udstede konvertible gældsbreve med en samlet hovedstol på op til kr. 17.987.325 med fortegningsret for Selskabets eksisterende aktionærer, og
- b) at udstede konvertible gældsbreve med en samlet hovedstol på op til kr. 3.597.464 uden fortegningsret for Selskabets eksisterende aktionærer

Den samlede nominelle værdi af konvertible gældsbreve udstedt i henhold til ovenstående bemyndigelser må ikke overstige kr. 17.987.325

BEMYNDIGELSE TIL DIRIGENTEN

A blue-tinted photograph of two men. The man on the left, wearing glasses and a patterned sweater, is smiling and holding a smartphone. The man on the right, in a suit, is looking at the phone. The background is a blurred indoor setting.

TAK FOR I DAG

InterMail[®]