

Hamelin A/S

Nøglegårdsvej 1  
3540 Lyngø

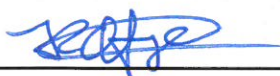
CVR-nr. 19 87 66 16

## Årsrapport 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
virksomhedens ordinære generalforsamling den

31. maj 2017

Klaus Afzelius  
dirigent



## Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Virksomhedsoplysninger	6
Hoved- og nøgletal	7
Beretning	8
Årsregnskab 1. januar – 31. december	
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	13
Noter	14

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Hamelin A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

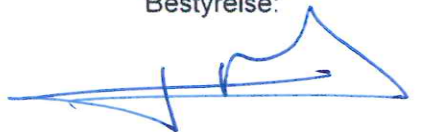
Allerød, den 31. maj 2017

Direktion:



Klaus Afzelius

Bestyrelse:



Stephane Andre Roger  
Hamelin  
formand



Eric Pascal Joan



Klaus Afzelius



## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejeren i Hamelin A/S

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Hamelin A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016 i overensstemmelse med 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". Vi er uafhængige af virksomheden i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med 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 virksomhedens 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 virksomheden, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.





## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### 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 regnskabsbrugerne 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 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 virksomhedens 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 virksomhedens 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 virksomheden ikke længere kan fortsætte driften.



## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

— 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 bl.a. 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.

### 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.

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.

København, den 31. maj 2017

**KPMG**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 25 57 81 98

Jon Beck  
statsaut. revisor

**Hamelin A/S**  
Årsrapport 2016  
CVR-nr. 19 87 66 16

## Ledelsesberetning

### Virksomhedsoplysninger

Hamelin A/S  
Nøglegårdsvej 1  
3540 Lyngø

Telefon: +45 4816 5000

CVR-nr: 19 87 66 16  
Stiftet: 15. juni 1962  
Hjemstedskommune: Allerød  
Regnskabsåret: 1. januar – 31. december

### Bestyrelse

Stephane Andre Roger Hamelin, formand  
Eric Pascal Joan  
Klaus Afzelius

### Direktion

Klaus Afzelius

### Revision

KPMG  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Dampfærgevej 28  
2100 København Ø

### Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes 31. maj 2017.

## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal

tkr.	2016	2015	2014	2013	2012
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	23.394	19.847	28.559	13.052	41.583
Resultat før finansielle poster	-4.056	-15.524	-9.698	-20.686	-3.592
Resultat af finansielle poster	-793	-1.531	-2.194	-3.510	100
Årets resultat	-4.849	-17.055	-11.892	-24.196	-6.525
<b>Hovedtal</b>					
Anlægsaktiver	13.946	15.710	17.040	18.655	37.213
Investering i materielle anlægsaktiver	0	0	0	94	0
Omsætningsaktiver	47.371	55.058	64.581	75.456	78.493
Balancesum	61.317	70.768	82.448	95.818	115.706
Selskabskapital	46.500	46.500	46.500	46.500	41.000
Egenkapital	14.841	19.690	36.745	48.636	72.835
Kortfristede gældsforpligtelser	46.476	51.078	45.703	47.182	40.122
<b>Nøgletal</b>					
Afkastningsgrad	-6%	-20%	-11%	-20%	-3%
Soliditetsgrad	24%	28%	45%	51%	63%
Egenkapitalforrentning	-28%	-60%	-28%	-40%	-9%
<b>Nøgletal</b>					
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	44	64	67	65	63

Hoved- og nøgletal er beregnet således:

Afkastningsgrad

$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlig aktiver}}$

Egenkapitalforrentning

$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Soliditetsgrad

$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$



## Ledelsesberetning

### Beretning

#### Virksomhedens hovedaktivitet

Hamelin A/S er en international virksomhed inden for produktion, salg og markedsføring af kontorartikler. Hamelin A/S er en del af den franske koncern Hamelin Group.

#### Udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat for 2016 udviser et underskud på 4.849 tkr. (2015: 17.055 tkr.), og selskabets egenkapital udviser 14.841 tkr. (2015: 19.690 tkr.)

I slutningen af 2016, er hele varelageret solgt til Hamelin GmbH til den bogførte værdi.

Ledelsen betragter årets resultat som utilfredsstillende og forventer en forbedret indtjening i det kommende år.

#### Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Selskabet har efter balancedagen solgt selskabets ejendom. Salget har resulteret i en væsentlig regnskabsmæssig gevinst, som vil blive indregnet i 2017.

Derudover er der ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

#### Særlige risici

##### Finansielle risici

Selskabet er eksponeret over for valutarisici, for så vidt angår den løbende drift, da hovedparten af varekøb foretages i udenlandsk valuta. Der foretages ikke afdækning af valutarisici.

#### Påvirkning af det eksterne miljø og foranstaltninger til forebyggelse, reduktion eller afhjælpning af skader

Hamelin-koncernen har formuleret en forretningspolitik, der blandt andet beskriver, hvordan selskabet agerer i nærmiljøet, herunder påvirkning af miljø og omgivelser. Det betyder, at både Hamelin-koncernen og Hamelin A/S forpligter sig til:

- At reducere vores produkters og industrielle processers direkte miljøpåvirkning, primært ved at reducere spild af papir og plastik og ved at sænke luftforureningen
- At reducere den indirekte miljøpåvirkning af vores forbrug af råmaterialer ved at købe papir/pap, der er FSC/PEFC-certificeret og EU-miljømærket
- At vurdere og kommunikere vores resultater gennem visning af miljømæssige nøgletal.

## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Resultatopgørelse

tkr.	Note	2016	2015
<b>Bruttofortjeneste</b>		23.394	19.847
Personaleomkostninger	2	-26.030	-33.951
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		-1.420	-1.420
<b>Resultat før finansielle poster</b>		-4.056	-15.524
Finansielle indtægter		1.238	2.399
Finansielle omkostninger	3	-2.031	-3.930
<b>Resultat før skat</b>		-4.849	-17.055
Skat af årets resultat		0	0
<b>Årets resultat</b>	4	-4.849	-17.055

## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Balance

tkr.	Note	2016	2015
<b>AKTIVER</b>			
<b>Anlægsaktiver</b>			
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	5		
Grunde og bygninger		13.946	15.367
Produktionsanlæg og maskiner		0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	0
		<u>13.946</u>	<u>15.367</u>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	6		
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	0
Deposita		0	343
		<u>0</u>	<u>343</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<u>13.946</u>	<u>15.710</u>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
<b>Varebeholdninger</b>			
Råvarer og hjælpematerialer		0	124
Færdigvarer og handelsvarer		0	20.274
		<u>0</u>	<u>20.398</u>
<b>Tilgodehavender</b>			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		25.685	25.218
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		19.564	615
Andre tilgodehavender		450	998
Periodeafgrænsningsposter		52	597
		<u>45.751</u>	<u>27.428</u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u>1.620</u>	<u>7.232</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<u>47.371</u>	<u>55.058</u>
<b>AKTIVER I ALT</b>		<u><u>61.317</u></u>	<u><u>70.768</u></u>

## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Balance

tkr.	Note	2016	2015
<b>PASSIVER</b>			
<b>Egenkapital i alt</b>			
Aktiekapital		46.500	46.500
Overført resultat		-31.659	-26.810
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>14.841</b>	<b>19.690</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>			
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>			
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.934	3.882
Gæld til tilknyttede virksomheder		31.623	34.702
Anden gæld		10.919	12.494
<b>Current liabilities</b>		<b>46.476</b>	<b>51.078</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>46.476</b>	<b>51.078</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>		<b>61.317</b>	<b>70.768</b>
Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Nærtstående parter og ejerforhold	11		



## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Egenkapitalopgørelse

tkr.	Aktiekapital	Overført resultat	I alt
<b>Egenkapital 1. januar 2016</b>	46.500	-26.810	19.690
Årets resultat	0	-4.849	-4.849
<b>Egenkapital 31. december 2016</b>	<u>46.500</u>	<u>-31.659</u>	<u>14.841</u>

Ændringerne i selskabskapitalen i de seneste fem år kan specificeres således:

	2016	2015	2014	2013	2012
Saldo 1. januar	46.500	46.500	46.500	41.000	41.000
Tilgang i året	0	0	0	5.500	0
<b>Saldo pr. 31. december</b>	<u>46.500</u>	<u>46.500</u>	<u>46.500</u>	<u>46.500</u>	<u>41.000</u>

## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Pengestrømsopgørelse

tkr.	Note	2016	2015
Årets resultat		-4.849	-17.055
Reguleringer	7	2.213	2.445
Ændring i driftskapital	8	-2.427	7.613
Pengestrøm fra drift før finansielle poster		-5.063	-6.997
Renteindbetalinger og lignende		1.238	2.399
Renteudbetalinger og lignende		-2.031	-3.930
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-5.856	-8.528
Regulering af deposita		343	-16
Salg af materielle anlægsaktiver		0	761
Året urealiserede kursreguleringer		-99	0
<b>Pengestrøm fra investeringsaktivitet</b>		<b>-5.612</b>	<b>-7.783</b>
Provenue ved optagelse af gæld fra tilknyttede virksomheder		0	9.745
Afdrag på gæld til pengeinstitutter		0	-1.529
<b>Pengestrøm fra finansieringsaktivitet</b>		<b>0</b>	<b>8.216</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>-5.612</b>	<b>433</b>
Likvider 1. januar 2016		7.232	6.799
<b>Likvider 31. december 2016</b>		<b>1.620</b>	<b>7.232</b>

## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Hamelin A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (mellem).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Resultatopgørelse

#### Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i varelager samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

#### Nettoomsætning

Indtægter fra salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

#### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Råvarer og hjælpematerialer omfatter kostpris for årets solgte varer.

#### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste ved afhændelse af materielle anlægsaktiver.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingaftaler mv.

## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inkl. feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring mv. af selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

##### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og tab vedrørende transaktioner i fremmed valuta.

##### Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat.

### Balance

##### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostprisen med fradrag af eventuelt forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	20 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-8 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år



## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunkt. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

#### Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. I de tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

#### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

#### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

#### Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

#### 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 og 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 skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, måles til den værdi, hvortil de forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoaktiver måles til nettorealizationsværdi.

Udskudt skal måles på grundlag af 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.

#### Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealizationsværdi.

## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### **Omregning af fremmed valuta**

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

##### **Pengestrømsopgørelse**

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året samt årets forskydning i likvider og likvider ved årets begyndelse og slutning.

##### **Pengestrøm fra driftsaktivitet**

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

##### **Pengestrøm fra investeringsaktivitet**

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

##### **Pengestrøm fra finansieringsaktivitet**

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

##### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indeståender i banker.



## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 2 Personaleomkostninger

tkr.	2016	2015
Lønninger	22.885	29.765
Pensioner	1.586	2.103
Andre omkostninger til social sikring	1.357	1.411
Andre personaleomkostninger	202	672
	<u>26.030</u>	<u>33.951</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>44</u>	<u>64</u>

Vederlag til direktion og bestyrelse er ikke oplyst under henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3, nr. 2.

#### 3 Finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	379	335
Valutakurstab	1.342	3.130
Øvrige finansielle omkostninger	310	465
	<u>2.031</u>	<u>3.930</u>

#### 4 Forslag til resultatdisponering

Overført resultat	-4.849	-17.055
	<u>-4.849</u>	<u>-17.055</u>

#### 5 Materielle anlægsaktiver

tkr.	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. januar 2016	35.851	9.431	12.848	58.130
Kostpris 31. december 2016	35.851	9.431	12.848	58.130
Afskrivninger 1. januar 2016	-20.485	-9.431	-12.848	-42.764
Årets afskrivninger	-1.420	0	0	-1.420
Afskrivninger 31. december 2016	-21.905	-9.431	-12.848	-44.184
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>	<u>13.946</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>13.946</u>



## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 6 Finansielle anlægsaktiver

tkr.	Kapital- andele i associerede virksom- heder	
		I alt
Kostpris 1. januar 2016	900	900
Kostpris 31. december 2016	900	900
Nedskrivninger 1. januar 2016	-900	-900
Nedskrivninger 31. december 2016	-900	-900
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Associerede virksomheder:				
Pelltech Limited	Witney, England	32,98 %	1.282	153
			1.282	153

Endeligt årsregnskab for 2016 foreligger endnu ikke, hvorfor egenkapital og årets resultat er fra årsregnskabet for 2015.

#### 7 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

tkr.	2016	2015
Finansielle indtægter	-1.238	-2.399
Finansielle omkostninger	2.031	3.930
Afskrivninger på anlægsaktiver	1.420	1.420
Indtægt ved salg af anlægsaktiver	0	-506
	2.213	2.445

#### 8 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

tkr.	2016	2015
Ændring i varebeholdninger	20.398	6.731
Ændring i tilgodehavender	-18.322	3.225
Ændring i leverandørgæld, gæld til tilknyttede virksomheder og anden gæld	-4.503	-2.338
	-2.427	7.618

## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 9 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.

##### Operationelle leasingforpligtelser

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med en restløbetid på 1-51 måneder. Leasingkontrakterne har en samlet nominel restleasingydelse på 1.671 tkr.

#### 10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter, 0 tkr., er der givet ejerpant på 28.000 tkr. i grunde og bygninger. Den regnskabsmæssig værdi af grunde og bygninger udgør 13.946 tkr. pr. 31. december 2016 (2015: 15.367 tkr.).

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter, 0 tkr., er der udstedt skadeløsholdelsesbrev med fordringspant på 10.000 tkr.

#### 11 Nærtstående parter

Hamelin A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

##### Bestemmende indflydelse

Holdham S.A., Frankrig, besidder majoriteten af aktiekapitalen i selskabet (100 %).

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af selskabskapitalen:

Holdham S.A.  
9 rue Guyon de Guercheville  
BP 70122  
14204 Herouville Saint-Clair Cedex  
Frankrig

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Holdham S.A. Koncernregnskabet for Holdham S.A. offentliggøres ikke.

##### Transaktioner med nærtstående parter

Virksomheden har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.