

REVISORGÅRDEN I ODENSE APS

THUJAVEJ 27, 5250 ODENSE SV

MEDLEM AF
DANSKE REVISORER

Tlf. 66 17 15 00, fax 66 17 19 06, info@revisorgaarden-odense.dk
www.revisorgaarden-odense.dk

FSR*

Årsrapport for 2015 29. regnskabsår

Hjernø Værktøjsfabrik A/S

Hans Egedes Vej 14
5210 Odense NV

CVR-nr. 10 22 83 95

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den . *13.06.2016*

Dirigent:


Aage Agergaard

Indholdsfortegnelse

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	9
Balance 31. december	10
Noter til årsrapporten	12

Ledelsespåtegning

Direktionen og bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2015 for Hjernø Værktøjsfabrik A/S .

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense NV, den 13. juni 2016.

Direktion

Aage Agergaard

Bestyrelse

Michael Hye Nielsen
formand

Aage Agergaard

Thomas Haislund Agergaard

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Hjernø Værktøjsfabrik A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Hjernø Værktøjsfabrik A/S for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.15 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Odense SV, den 13. juni 2016

REVISORGÅRDEN I ODENSE ApS



Leif Christensen H.D.
Registreret revisor
CVR. Nr. 14335102

Selskabsoplysninger

Bestyrelse	Michael Hye Nielsen (formand) Aage Agergaard Thomas Haislund Agergaard
Direktion	Aage Agergaard
Revisor	REVISORGÅRDEN I ODENSE ApS Thujavej 27, 5250 Odense SV Ansvarlig revisor: Leif Christensen H.D.
Pengeinstitut	Nordfyns Bank

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktivitet

Selskabets aktivitet er fremstilling af sprøjtestøbeværktøjer i meget høj kvalitet, primær til det danske og europæiske marked.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold.

Selskabet har haft en positiv udvikling i aktiviteterne igennem 2015, hvilket har resulteret i et tilfredsstillende resultat. Det skal bemærkes, at selskabet i de seneste år har lagt vægt på intensiv investering i stedet for udbytte, for at sikre fortsat vækst og tiltrækningskraft på især større virksomheder.

Igennem 2015 har selskabet fortsat sine investeringer, der er således investeret i nye, avancerede bearbejdningsmaskiner, der i endnu højere grad sikrer en hurtigere produktion med kortere gennemløbstid, samt at virksomhedens tilgængelige produktionskapacitet udvides og at de producerede sprøjtestøbeværktøjer opnår en endnu højere grad af præcision.

Selskabets tidligere beslutning omkring øget leverancesikkerhed og præcision i producerede værktøjer, er der blevet arbejdet videre med i 2015.

Leverancesikkerheden er steget markant gennem en højere grad af inddragelse af kunderne i værktøjskonstruktionsfasen, således at relevante forslag er gennemarbejdet forinden igangsætningen. Kunderne er ligeledes involveret i den endelige fastlæggelse af produktionsplaner, således det sikres, at emnet leveres i overensstemmelse med de behov kunderne måtte have.

Selskabet har igangsat en udviklingsplan, der har medført at virksomhedens medarbejdere har fået øget kompetencerne i relation til gennemførelse af projekter, anvendelse af projektstyringsværktøjer og den løbende kvalitetssikring i produktionen.

Selskabets kundeportefølje har tillige udviklet sig i løbet af 2015 og repræsenterer med udgangen af 2015 en række af Danmarks 50 største virksomheder

Selskabet forventer i lighed med 2015, at resultatet i 2016 udvikler sig positivt og har samtidig planlagt udvidelsesaktiviteter i 2016, for fortsat at kunne imødekomme nuværende og kommende kunders efterspørgsel efter præcisionsværktøjer.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Hjernø Værktøjsfabrik A/S for 2015 er aflagt efter årsregnskabslovens regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler fra klasse C.

- Ledelsesberetning.

Anvendt regnskabspraksis er den samme som sidste år.

Der er ikke udarbejdet koncernregnskab, da koncernen er omfattet af fritagelsesbestemmelserne i årsregnskabslovens § 110 om regnskabsaflæggelse for mindre koncerner.

Den anvendte regnskabspraksis er i hovedtræk følgende:

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske ressourcer vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

RESULTATOPGØRELSEN

Bruttofortjeneste

Bruttofortjenesten er en sammendragning af nettoomsætningen, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætningen ved salg indregnes i resultatopgørelsen ved fakturering. Der reguleres endvidere for forskydning af igangværende arbejder og forud fakturering primo og ultimo regnskabsåret.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler mv.

Personaleomkostninger

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

Finansielle omkostninger

Renteomkostninger.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat omfatter årets skat og årets forskydning i udskudt skat. Aktuell skat beregnes med udgangspunkt i årets resultat før skat, korrigeret for ikke-skattepligtige indtægter og omkostninger. Ved beregningen er anvendt en skatteprocent på 23,5.

Selskabet og de danske tilknyttede virksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling) Moderselskabet fungerer som administrationselskab for sambeskatningskredsen, således at moderselskabet forestår afregning af skatter mv. til de danske skattemyndigheder. Skat af selskabets egen skattepligtige

Anvendt regnskabspraksis

indkomst posteres som en omkostning under skat af årets resultat, og skyldig skat til administrationsselskabet eller tilgodehavende skat hos administrationsselskabet. Således er sambeskatningen neutral for årsrapporten, uanset at koncernvirksomhederne kan udnytte andre koncernvirksomheders eventuelle underskud

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

Erhvervede anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på en vurdering af de enkelte aktivers brugstider. Aktivernes skønnede scrapværdi efter afsluttet brugstid indgår ikke i afskrivningsgrundlaget.

Finansielt **leasede aktiver** indregnes i balancen og behandles som øvrige materielle anlægsaktiver. Kostprisen er beregnet som nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

Finansielt leasede aktiver udgør kr. 16.331.272 indeholdt i produktionsanlæg og maskiner.

	<u>Brugstid</u>	<u>Scrapværdi</u>
Ombygning lejede lokaler	25 år	0
Produktionsanlæg og maskiner	7-12 år	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	4 år	0

Anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tab ved salg af anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under posten "andre driftsomkostninger".

Gevinst ved salg af anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under posten "andre driftsindtægter".

Aktiver med en kostpris på max. kr. 12.800 udgiftsføres i anskaffelsesåret under posten "Andre eksterne omkostninger".

Finansielle anlægsaktiver

Deposita

Deposita er optaget til anskaffelsespris.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris. Hvis kostprisen overstiger nettorealisationseværdien, nedskrives til denne lavere værdi. I varernes kostpris indgår alle omkostninger, der direkte kan henføres til anskaffelsen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, og andre tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Det svarer i al væsentlighed til nominal værdi reduceret med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Igangværende arbejder

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde, baseret på vurdering af arbejdernes færdiggørelsesgrad (produktionsmetoden). Færdiggørelsesgraden opgøres ved en konkret vurdering af hvert enkelt arbejdes stade. I målingen indgår medgående mande- og maskintimer til forventet salgpris, samt direkte indkøbte materialer til kostpris.

Forud faktureringer vedr. igangværende arbejder for fremmed regning er optaget under passiver.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår, der måles til nominal værdi.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender, der måles til nominal værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Hensatte forpligtelser

Udskudt skat på aktiver og forpligtelser indregnes som en hensat forpligtelse. Udskudt skat måles til nettorealisationsværdi og beregnes som 22 pct. af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier.

Gældsforpligtelser

Gæld måles som udgangspunkt til amortiseret kostpris. Hvor der hverken er kurstab eller kursgevinst, svarer amortiseret kostpris i al væsentlighed til nominel restgæld.

Selskabsskat, periodeafgrænsningsposter og øvrige ikke-finansielle forpligtelser måles til nettorealisationsværdi.

Leasingforpligtelser

Ved indregning af et finansielt leasingaktiv indregnes en tilhørende gældsforpligtelse, som er indeholdt i kreditinstitutter. Ved første indregning svarer gælden beløbsmæssigt til leasingaktivets beregnede kostpris. Gælden måles efterfølgende efter følgende principper:

Af restgælden beregnes en årlig rente, der omkostningsføres i resultatopgørelsen.

Gælden reduceres med beregnede afdrag, svarende til forskellen mellem den omkostningsførte rente og den årlige leasingydelse.

Operationel leasing anføres i en note.

Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på balancedagen.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note		<u>2015</u>	<u>2014</u>
		kr.	tkr.
	Bruttofortjeneste	24.166.498	23.116
1	Personaleomkostninger	19.321.848	17.381
	Afskrivninger	2.483.112	2.450
	Ordinært resultat før finansielle poster	2.361.538	3.284
	Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	4.000	0
2	Andre finansielle indtægter	5.731	0
3	Andre finansielle omkostninger	965.570	1.008
	Resultat før skat	1.405.699	2.276
4	Skat af årets resultat	333.580	535
	Årets resultat	1.072.119	1.741
 Forslag til resultatdisponering			
	Overført fra tidligere år	5.489.070	4.428
	Årets resultat	1.072.119	1.741
	Til disposition	6.561.190	6.169
	Udbytte for regnskabsåret	680.000	680
	Overført til næste år	5.881.190	5.489
	Disponeret i alt	6.561.190	6.169

Balance 31. december

Note	2015	2014
	kr.	tkr.
Aktiver		
Anlægsaktiver		
Materielle anlægsaktiver		
	1.562.378	1.634
	18.117.620	17.084
	263.387	667
5	19.943.384	19.386
Finansielle anlægsaktiver		
	267.500	268
	267.500	268
Anlægsaktiver i alt		
	20.210.884	19.653
Omsætningsaktiver		
Varebeholdninger		
	967.246	1.068
	967.246	1.068
Tilgodehavender		
	8.571.920	6.337
	6.894.231	7.858
	106.018	0
	545.035	516
	40.668	42
	16.157.871	14.753
Likvide beholdninger		
	133.513	38
Omsætningsaktiver i alt		
	17.258.630	15.859
Aktiver i alt		
	37.469.514	35.512

Balance 31. december

Note		<u>2015</u>	<u>2014</u>
		kr.	tkr.
	Passiver		
	Egenkapital		
	Virksomhedskapital	850.000	850
	Reserve for opskrivning	1.926.060	1.926
	Overført resultat	5.881.190	5.489
6	Egenkapital i alt	<u>8.657.250</u>	<u>8.265</u>
	Hensatte forpligtelser		
	Hensættelse til udskudt skat	1.017.280	847
	Hensatte forpligtelser i alt	<u>1.017.280</u>	<u>847</u>
	Gældsforpligtelser		
	Langfristede gældsforpligtelser		
	Kreditinstitutter i øvrigt	22.632	218
	Leasinggæld	11.920.047	12.005
	Kortfristet del af langfristet gæld	-2.359.458	-2.336
7	Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>9.583.221</u>	<u>9.886</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Kortfristet del af langfristet gæld	2.359.458	2.336
	Kreditinstitutter i øvrigt	6.742.258	4.521
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	2.632.029	2.994
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.346.940	1.673
	Gæld til tilknyttede virksomheder	532.302	1.066
	Anden gæld	3.918.775	3.245
	Udbytte for regnskabsåret	680.000	680
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>18.211.763</u>	<u>16.514</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>27.794.984</u>	<u>26.400</u>
	Passiver i alt	<u>37.469.514</u>	<u>35.512</u>
8	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
9	Kontraktlige forpligtelser		
10	Eventualposter m.v.		
11	Ejerforhold		

Noter til årsrapporten

1	Personaleomkostninger	2015	2014
		kr.	tkr.
	Løn og gager	16.449.095	14.742
	Pensionsforpligtelse til øvrige ansatte	2.010.237	1.728
	Andre udgifter til social sikring	862.516	912
	Personaleomkostninger i alt	19.321.848	17.381
2	Andre finansielle indtægter	2015	2014
		kr.	tkr.
	Renteindtægter, i øvrigt	5.731	0
	Andre finansielle indtægter i alt	5.731	0
3	Andre finansielle omkostninger	2015	2014
		kr.	tkr.
	Renter, tilknyttede virksomheder	59.800	62
	Renteudgifter i øvrigt	905.770	945
	Andre finansielle omkostninger i alt	965.570	1.008
4	Skat af årets resultat	2015	2014
		kr.	tkr.
	Skat af årets resultat	163.278	433
	Udskudt skat af årets resultat	170.302	102
	Skat af årets resultat i alt	333.580	535

Noter til årsrapporten

5	Materielle anlægsaktiver	Indretning af lejede lokaler kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anl., driftsmatr. og inventar kr.
	Kostpris primo	1.797.929	29.848.637	3.238.928
	Tilgang i årets løb	0	3.286.447	30.000
	Afgang i årets løb	0	0	307.494
	Kostpris ultimo	1.797.929	33.135.084	2.961.434
	Opskrivning primo	0	2.469.284	0
	Opskrivninger ultimo	0	2.469.284	0
	Af- og nedskrivninger, primo	163.623	15.233.886	2.571.756
	Årets af- og nedskrivninger	71.928	2.252.862	158.322
	Af- og nedskrivninger af afhændede aktiver	0	0	-32.030
	Af- og nedskrivninger, ultimo	235.551	17.486.748	2.698.048
	Regnskabsmæssig værdi, ultimo	1.562.378	18.117.620	263.387

6	Egenkapital	Selskabs- kapital kr.	Reserve for opskrivninger kr.	Overført resultat kr.	I alt kr.
	Saldo primo	850.000	1.926.060	5.489.070	8.265.130
	Årets resultat	0	0	392.119	392.119
	Saldo ultimo	850.000	1.926.060	5.881.190	8.657.250

Selskabskapitalen er ikke ændret de seneste 5 år.

Aktiekapital

Aktiekapitalen er fordelt således:

A-aktier kr. 800.000

B-aktier kr. 50.000

7 Langfristede gældsforpligtelser

Følgende del af gælden forfalder til betaling efter 5 år: kr. 4.305.000

8 **Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Til sikkerhed for Hjernø Værktøjsfabrik A/S' mellemværende med Nordfyns Bank har Hjernø Værktøjsfabrik A/S stillet følgende:

kr. 400.000 ejerpantebrev med pant i VW Touareg. (solgt i 2012)

kr. 500.000 ejerpantebrev med pant i Audi Q7. (solgt i 2015)

kr. 6.000.000 virksomhedspant med pant i goodwill, varelager, tilgodehavender og driftsmateriel, der ikke er leaset.

Kr. 393.738 udlån, indgår i Andre tilgodehavender

Selvskyldnerkaution for Ejendomsselskabet Hans Egedes Vej 14 ApS.

9 **Kontraktlige forpligtelser**

Ingen.

10 **Eventualposter m.v.**

Koncernens selskaber hæfter ubegrænset og solidarisk for kildeskatter på udbytter, renter og royalties indenfor sambeskatningskredsen.

Koncernens selskaber hæfter endvidere for selskabsskatten af koncernens sambeskattede indkomst.

11 **Ejerforhold**

Følgende aktionærer er noteret i selskabets aktionærfortegnelse som ejede minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af aktiekapitalen:

Marvig Holding ApS, Lykkeshøj 6, 5330 Munkebo

Chahm Administration 24 ApS, Næsset 42, 5330 Munkebo