

Årsrapport for 2010

Årsberetning

Årsregnskap

- Resultatregnskap**
- Balanse**
- Kontantstrømoppstilling**
- Noteopplysninger**

Revisjonsberetning

Årsberetning 2010

Selskapets virksomhet

Hval Sjokoladefabrikk's forretningsidé er å produsere, markedsføre og selge produkter innen varegruppene sjokolade, og naturlig tilhørende varegrupper.

Selskapets virksomhet er hovedsakelig rettet mot det norske markedet, men det har også vært noe eksport til Sverige / Svinesund.

Selskapets forretningsvirksomhet foregår med utgangspunkt i selskapets leide lokaler i Sandefjord nær E18.

Visjon og grunnverdier

I selskapets visjon er det nedfelt at "vi skal gi gode smaksopplevelser". I uttrykket gode opplevelser er det også inkludert at alle selskapets målgrupper skal ha gode opplevelser i sin omgang med Hval Sjokoladefabrikk.

Etter flere års strategiprosess i styret og blant ansatte er "kvalitet og mot" nedfelt som bedriftens kjerneverdier.

"Kvalitet" innebærer at vi har beste råvarer og smak. Vi skal ha profesjonalitet i omgang med kunder og andre forbindelser. Ordet kvalitet legger også føringer for vår service.

Begrepet "mot" innebærer at vi tør å være innovative og skille oss ut. Vi våger å ta opp kampen med hvem som helst på våre utvalgte områder. Vi skal ha fleksibel produktutviklingsevne. Vi tør å ta i bruk både tradisjonelle og utradisjonelle salgskanaler.

Generelt

Det fremlagte årsregnskap med tilhørende noter gir etter styrets mening et rettviseende bilde av driften og stillingen for selskapet generelt ved årsskiftet. Det har ikke inntrådt hendelser etter balansedagen som er av betydning for bedømmelsen av selskapets årsregnskap.

Markedssituasjonen, utviklingen og fremtidsutsiktene generelt på de områdene selskapet opererer, har ikke forhold i seg som påvirker bedømmelsen av selskapets fremtidige utvikling, utover det som fremkommer av årsregnskap og årsberetningen.

Fortsatt drift

Forutsetningene for fortsatt drift er tilstede. Årsregnskapet er satt opp under denne forutsetningen.

Resultat, kontantstrøm, investeringer, finansiering og likviditet

Resultatet ble et overskudd på 1.141.446,- kr for 2010, mot minus 0.9 mill kr året før. Samlet kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter var på 2.6 mill kr. mot 0.3 mill kr året før. Driftsresultatet for selskapet var på 1.2 mill kr. Ordinære avskrivninger var på 1.1 mill kr. mot 1.3 mill kr. i fjor. Investeringene i 2010 var ubetydelige.

Hval Sjokoladefabrikk ASA sitt bidrag til sjokoladeavgift til staten i 2010 utgjorde 12.9 mill. kr. Av dette ble 4.2 mill kr. betalt direkte, mens resterende ble innbetalt av våre kunder.

Sum anleggsmidler etter avskrivninger var 4.0 mill kr. og omløpsmidler 11.1 mill kr tilsammen 15.2 mill kr i balanse pr 31.12.10 for Hval Sjokoladefabrikk ASA.

Selskapets likviditetsbeholdning (bankinnskudd uten skattetrekk) pr 31.12.10 for Hval Sjokoladefabrikk ASA var på 4.6 mill. kr. Sum fordringer var på 2.5 mill kr pr 31.12.10.

Selskapets samlede gjeld var 31.12.10 på 4.6 mill kr. Sum egenkapitalen var på 10.5 mill kr som tilsvarer 70 % av balansen på 15.2 mill kr pr 31.12.10.

Finansiell risiko

Markedsrisiko

Selskapet er noe eksponert for endringer i valutakurser da vi kjøper mandelmasse i Euro. Selskapet er også eksponert for økninger i kakaoprisen på verdensmarkedet som noteres i USD.

Kredittrisiko

Risiko for at våre større kunder ikke betaler er relativ liten, men vi følger nøye med, sender ukentlige purringer og rentenotaer.

Likviditetsrisiko

Likviditeten i selskapet er tilfredsstillende. Vi benytter ikke kassakreditten.

Markedsforhold

Vi fokuserer på høy kvalitet og kjøper dyrere råvarer enn våre konkurrenter. Det medfører høyere priser til forbruker, men vi tror mange forbrukere kjøper sjokolade på smak og ikke bare pris.

Sjokoladeriet

Hval Sjokoladefabrikk ASA har nå kun et sjokoladeri i fabrikkutsalget.

Arbeidsmiljø

I henhold til gjeldende lover og forskrifter fører selskapet oversikt over totalt sykefravær blant de ansatte. I 2010 var samlet sykefravær i gjennomsnitt 2,55 % av total arbeidstid. Det er en nedgang fra 3.6 % i 2009. Det er vår oppfatning at arbeidsmiljøet og den generelle trivsel på arbeidsplassen er svært god. Det har ikke inntruffet skader eller alvorlige ulykker på arbeidsplassen i 2010.

Ytre miljø

Hval Sjokoladefabrikks virksomhet medfører verken forurensning eller utslipp som kan være skadelig for det ytre miljø.

Personalforhold

Ved utgangen av året var det 10 fast ansatte i selskapet, som er en økning på 1 fra året før. I tillegg har vi som tidligere år et større antall tilkallingshjelp på timebasis før jul og påske, som er økt noe og utgjør ca 5 årsverk.

Aksjonærforhold

Ved utgangen av 2010 var det 472 norske aksjonærer, en nedgang på 1 aksjonær, mens 6 utenlandske er uendret. De utenlandske eierne står for 2,60 % av aksjene ved årsskiftet. Det ble i 2010 omsatt 1.377.490 stk aksjer mot 4.490.250 året før, men det var inkludert emisjon på 3 mill aksjer. Ved årsskiftet var det 16.212.500 aksjer. Oversikt over de største aksjonærene finnes i note til regnskapet.

Hval Sjokoladefabrikk har sin kommunikasjon med aksjonærene ved at over halvparten nå får nyheter på e mail. Hval er notert på aksjemeglernes unoterte liste. På tross av at selskapet ikke er børsnotert, og dermed ikke har de informasjonskanaler som følger av det, vil man bestrebe seg på mest mulig rask og samtidig informasjon om kurssensitive nyheter. Det er et mål at aksjemarkedet og aksjonærer skal ha de samme forutsetninger for å vurdere sitt forhold til selskapet. Selskapet er bevisst at en offensiv aksjonærpolitikk i vid forstand kan bidra til å gjøre mulighetene for bruk av aksjemarkedet som kapitalkilde bedre.

Meldingene legges samtidig ut på vår hjemmeside: www.hvalsjokolade.no

Fremtidsutsikter

Med våre kvalitetsprodukter og en aktiv produktutvikling har vi stor tro på fremtiden. Vi har et langvarig og godt samarbeid med Candyking på ”plukk og miks” markedet. Vi har et godt salg til Europris. Vi har nå også et godt samarbeid med Nordsveen AS som selger våre nye poser til dagligvare i egen regning. De har også kommet inn i en bensinstasjonskjede med en mindre pose ”Gull Hval” fra mai 2010. Vi fortsetter effektiviseringen i produksjon som gjør at vi fortsatt har en fallende prosentvis lønnskostnad.

Likestilling

Hval Sjokoladefabrikk ASA hadde ved årsskiftet 2 kvinnelig og 8 mannlige faste ansatte. I tillegg er det 6 ekstrahjelpere i vinterhalvåret på deltid som tilsvarer 4 årsverk, og av disse er andelen kvinner 100 %. Selskapet er bevisst på å holde en høy kvinneandel. Det er ingen forskjellsbehandling m.h.t. arbeids – eller lønnsvilkår. Styret har en kvinneandel på 40 % som tilfredsstillende kravene for ASA i Allmennaksjeloven.

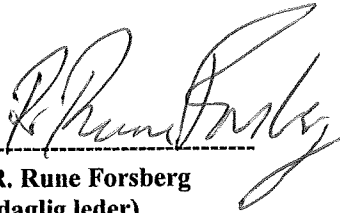
Resultat disponering / egenkapital

Det foreslås at årets overskudd på 1.141.446.- kr tilføres annen egnekapital.

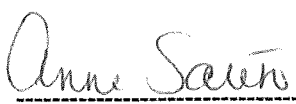
Selskapets egenkapital pr. 31.12.10 var på 10.5 mill kr tilsvarende 70 % av sum gjeld/egenkapital på 15.2 mill. kr. Innskutt egenkapital utgjør 9,4 mill kr. Fri egenkapital utgjør 1.1 mill kr.

Årsberetning Hval Sjokoladefabrikk ASA

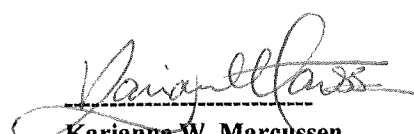
Sandefjord den 2. mars 2011



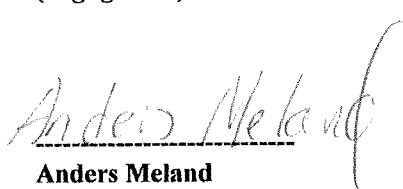
R. Rune Forsberg
(daglig leder)



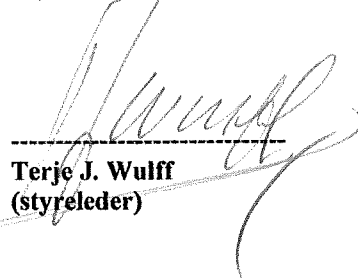
Anne Sauro
(styremedlem)



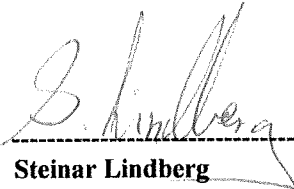
Karianne W. Marcussen
(styremedlem)



Anders Meland
(styremedlem)



Terje J. Wulff
(styreleder)



Steinar Lindberg
(styremedlem)

Hval Sjokoladefabrikk ASA

Resultatregnskap

	Note	2010	2009
Driftsinntekter			
Salgsinntekt	3	37 369 808	34 094 088
Annen driftsinntekt		0	100 000
Sjokoladeavgift		-4 255 248	-3 034 193
Sum driftsinntekter		<u>33 114 560</u>	<u>31 159 895</u>
Driftskostnader			
Varekostnad		17 956 650	18 364 903
Lønnskostnad	5, 6	5 385 404	5 673 729
Avskrivning	7	1 052 762	1 258 179
Annen driftskostnad	5, 14, 15	7 500 808	6 657 658
Sum driftskostnader		<u>31 895 624</u>	<u>31 954 469</u>
Driftsresultat		<u>1 218 936</u>	<u>-794 574</u>
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen finansinntekt		56 776	187 155
Annen finanskostnad		134 266	248 751
Netto finansposter		<u>-77 490</u>	<u>-61 596</u>
Ordinært resultat før skattekostnad		<u>1 141 446</u>	<u>-856 170</u>
Årsresultat	12	<u>1 141 446</u>	<u>-856 170</u>
Overføringer og disponeringer			
Overføringer annen egenkapital	12	1 141 446	0
Overført fra overkursfond		0	-856 170
Sum disponert		<u>1 141 446</u>	<u>-856 170</u>
Resultat per aksje	12	0,07	-0,05

Hval Sjokoladefabrikk ASA

Balanse pr. 31. desember

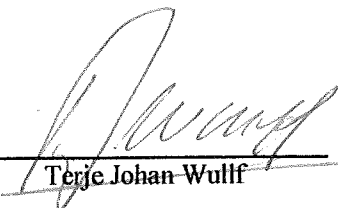
	Note	2010	2009
Anleggsmidler			
<i>Varige driftsmidler</i>			
Bygningsmessig innredning	7	566 559	460 017
Maskiner og anlegg	7	3 086 870	3 669 432
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner ol	7	215 734	316 527
Sum varige driftsmidler		<u>3 869 163</u>	<u>4 445 976</u>
<i>Finansielle anleggsmidler</i>			
Investeringer i aksjer og andeler	8	1 000	1 000
Andre fordringer	6	175 313	325 146
Sum finansielle anleggsmidler		<u>176 313</u>	<u>326 146</u>
Sum anleggsmidler		<u>4 045 476</u>	<u>4 772 122</u>
Omløpsmidler			
Varer	4	<u>3 784 981</u>	<u>4 481 361</u>
<i>Fordringer</i>			
Kundefordringer		2 259 451	1 705 008
Andre fordringer		286 293	829 327
Sum fordringer		<u>2 545 744</u>	<u>2 534 335</u>
Bankinnskudd, kontanter og lignende	2	<u>4 780 336</u>	<u>3 126 526</u>
Sum omløpsmidler		<u>11 111 061</u>	<u>10 142 222</u>
Sum eiendeler		<u>15 156 537</u>	<u>14 914 344</u>

Hval Sjokoladefabrikk ASA

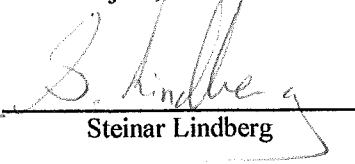
Balanse pr. 31. desember

	Note	2010	2009
Egenkapital			
<i>Innskutt egenkapital</i>			
Aksjekapital	12, 13	3 242 500	3 242 500
Overkursfond	12	6 155 199	6 155 199
Sum innskutt egenkapital		<u>9 397 699</u>	<u>9 397 699</u>
<i>Opptjent egenkapital</i>			
Annen egenkapital	12	1 141 446	0
Sum opptjent egenkapital		<u>1 141 446</u>	<u>0</u>
Sum egenkapital		<u>10 539 145</u>	<u>9 397 699</u>
Gjeld			
<i>Avsetninger for forpliktelser</i>			
Pensjonsforpliktelser	6	153 773	0
Sum avsetning for forpliktelser		<u>153 773</u>	<u>0</u>
<i>Annen langsiktig gjeld</i>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	10	335 666	932 958
Sum annen langsiktig gjeld		<u>335 666</u>	<u>932 958</u>
<i>Kortsiktig gjeld</i>			
Leverandørgjeld		2 432 441	2 619 185
Skyldige offentlige avgifter		357 251	454 725
Annen kortsiktig gjeld	9	1 338 261	1 509 777
Sum kortsiktig gjeld		<u>4 127 953</u>	<u>4 583 687</u>
Sum gjeld		<u>4 617 392</u>	<u>5 516 645</u>
Sum egenkapital og gjeld		<u>15 156 537</u>	<u>14 914 344</u>

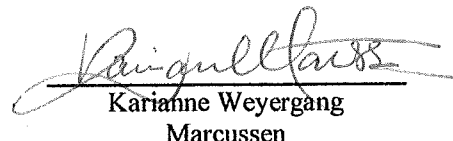
31. desember 2010
Sandefjord, 2. mars 2011


Terje Johan-Wulff

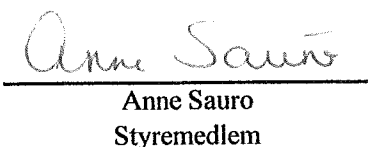
Styrets leder

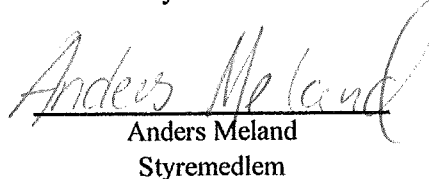

Steinar Lindberg

Styremedlem


Karianne Weyergang
Marcussen

Styremedlem


Anne Sauro
Styremedlem


Anders Meland
Styremedlem


R. Rune Forsberg
Daglig leder

Hval Sjokoladefabrikk ASA

Kontantstrømoppstilling

	Note	2010	2009
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skattekostnad		1 141 446	-856 170
Ordinære avskrivninger		1 052 762	1 258 179
Endring i varelager, kundefordringer og leverandørgjeld		-44 807	-156 806
Forskjeller i pensjonsmidler/-forpliktelser		216 343	-150 413
Endring i andre tidsavgrensningsposter		274 043	176 204
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		<u>2 639 787</u>	<u>270 994</u>
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler		-388 685	-277 375
Innbetalt på kortsiktige og langsiktige fordringer		0	113 417
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		<u>-388 685</u>	<u>-163 958</u>
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld		-597 292	-671 594
Inn-/tilbakebetalinger av egenkapital		0	3 000 000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		<u>-597 292</u>	<u>2 328 406</u>
Netto endring i likvider i året		1 653 810	2 435 442
Kontanter og bankinnskudd per 01.01		<u>3 126 526</u>	<u>536 880</u>
Kontanter og bankinnskudd per. 31.12		<u>4 780 336</u>	<u>3 126 526</u>

Noter til regnskapet for 2010

Note 1 - Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk.

Salgsinntekter

Inntektsføring ved salg av varer skjer på leveringstidspunktet.

Klassifisering og vurdering av balanseposter

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter poster som forfaller til betaling innen ett år etter anskaffelsestidspunktet, samt poster som knytter seg til varekretsløpet. Øvrige poster er klassifisert som anleggsmiddel/langsiktig gjeld. Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på opptakstidspunktet. Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som ikke forventes å være forbigående. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av individuelle vurderinger av de enkelte fordringene. I tillegg gjøres det for øvrige kundefordringer en uspesifisert avsetning for å dekke antatt tap.

Varebeholdninger

Lager av innkjøpte varer er verdsatt til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Anskaffelseskost for egenproduserte varer er full tilvirkningskost. Anskaffelseskost vurderes etter FIFO- prinsippet. Det foretas nedskrivning for påregnelig ukurans.

Valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta er vurdert til kursen ved regnskapsårets slutt.

Kortsiktige plasseringer

Kortsiktige plasseringer (aksjer og andeler vurdert som omløpsmidler) vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi på balansedagen. Mottatt utbytte og andre utdelinger fra selskapene inntektsføres som annen finansinntekt.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives over driftsmidlets forventede økonomiske levetid. Direkte vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader, mens påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet. Dersom gjenvinnbart beløp av driftsmiddelet er lavere enn balanseført verdi foretas nedskrivning til gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto salgsverdi og verdi i bruk. Verdi i bruk er nåverdien av de fremtidige kontantstrømmene som eiendelen vil generere.

Pensjoner

Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser beregnes etter lineær opptjening basert på forventet sluttlønn. Beregningen er basert på en rekke forutsetninger herunder diskonteringsrente, fremtidig regulering av lønn, pensjoner og ytelser fra folketrygden, fremtidig avkastning på pensjonsmidler samt aktuarmessige forutsetninger om dødelighet og frivillig avgang. Pensjonsmidler er vurdert til virkelig verdi og fratrukket i netto pensjonsforpliktelser i balansen. Endringer i forpliktelsen som skyldes endringer i pensjonsplaner fordeles over antatt gjenværende opptjeningstid. Endringer i forpliktelsen og pensjonsmidlene som skyldes endringer i og avvik i beregningsforutsetningene (estimatendringer og -avvik) fordeles over antatt gjennomsnittlig gjenværende opptjeningstid hvis avvikene ved årets begynnelse overstiger 10 % av det største av brutto pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler.

Skatter

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 28 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av

Hval Sjokoladefabrikk ASA

Noter til regnskapet for 2010

regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttegjort.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metode. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer.

Note 2 - Bankinnskudd

	2010
Bundne skattetrekkmidler utgjør	195 343

Note 3 - Salgsinntekter

<i>Geografisk fordeling</i>	2010	2009
Norge	36 156 977	32 542 111
Sverige	1 212 831	1 551 977
Sum	<u>37 369 808</u>	<u>34 094 088</u>

Note 4 - Varer

	2010	2009
Lager av råvarer	2 446 652	2 353 211
Lager egentilvirkede varer	1 208 981	1 952 731
Lager innkjøpte varer for videresalg	129 348	175 419
Sum	<u>3 784 981</u>	<u>4 481 361</u>

Note 5 - Lønnskostnader, antall ansatte, lån til ansatte og godtgjørelse til revisor

<i>Lønnskostnader</i>	2010	2009
Lønninger	4 042 763	4 249 626
Arbeidsgiveravgift	610 444	696 006
Pensjonskostnader	392 816	269 504
Andre ytelser	339 381	458 593
Sum	<u>5 385 404</u>	<u>5 673 729</u>

Selskapet har i regnskapsåret sysselsatt totalt 13 årsverk.

Hval Sjokoladefabrikk ASA

Noter til regnskapet for 2010

Ytelser til ledende personer

	Styrehonorar	Lønn	Andre godtgjørelser
Daglig leder Rolf Rune Forsberg		1 092 842	86 188
Styrets leder Terje Johan Wullf	66 812		
Styremedlem Karianne W. Marcussen	33 406		
Styrmedlem Steinar Lindberg	33 406		
Styremedlem Anne Sauro	33 406		

Daglig leder har avtale om lønn i ett år etter fratreden fra sin stilling.

Styrehonorar gjelder 2009 som er utbetalt i 2010.

Retningslinjer for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledelsen;

Styret tar sikte på å legge fram retningslinjer for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til selskapets ledelse for avstemming på ordinær generalforsamling i 2011 i henhold til almennaksjeloven § 6-16a. Formålet med Hval Sjokoladefabrikk's lønnpolicy til ledere er å trekke til seg medarbeidere med den kompetanse selskapet trenger, videreutvikle og beholde nøkkelkompetanse og motivere til langsiktighet og kontinuerlig fremgang for å nå selskapets mål. Som overordnet innfallsvinkel skal selskapets policy være en avlønning som skal være konkurranse-dyktig, og er basert på en markedsorientert fastlønn, samt visse naturalytelser, herunder pensjonsordning, telefon/internett, tidsskrifter/aviser. Den skal bidra til å tiltrekke og beholde ansatte med en kompetanse som er attraktiv for selskapet. Videre skal den gjenspeile den helhetlige verdi hver leder bidrar med enten innen eget ansvarsområde og/eller også på andres. Mer spesifikt skal følgende vurderinger ligge til grunn:

- Budsjett- og personalansvar
- Plan- og budsjettoppnåelse
- Bidrag til helhetstenkning på tvers av individuelle resultatområder
- Evne til å finne nye lønnsomme vekstområder/produkter
- Bidrag til verdiskapning, både på selskaps- og avdelingsnivå
- Godt lederskap og god daglig lederadferd
- Oppnådde resultater

Lederlønnspolitikken for 2010 har vært ført i samsvar med de prinsipper og retningslinjer som er nevnt.

Godtgjørelse til revisor er fordelt på følgende:

2010

Honorar for revisjon	103 950
Honorar skatte- og avgiftsrådgivning	10 550
Honorar andre tjenester	54 820

Merverdiavgift er ikke inkludert i revisjonshonoraret.

Noter til regnskapet for 2010

Note 6 - Pensjoner

Selskapet har pensjonsordninger som omfatter i alt 14 personer. Ordningene gir rett til definerte fremtidige ytelser. Disse er i hovedsak avhengig av antall opptjeningsår, lønnsnivå ved oppnådd pensjonsalder og størrelsen på ytelsene fra folketrygden. Forpliktelsen er dekket gjennom et forsikringselskap.

Fra 1. januar 2011 videreføres den ytelsesbaserte pensjonsordningen for tre ansatte, herunder daglig leder. Øvrige ansatte overføres til en innskuddsbasert pensjonsordning.

	2010	2009
Årets opptjenete pensjonsrettigheter	279 702	284 666
Rentekostnad på opptjente pensjonsrettigheter	104 512	77 824
Avkastning på pensjonsmidler	-116 576	-117 813
Årets resultatføring av estimatavvik	47 398	0
Administrasjonskostnader	56 904	43 414
Arbeidsgiveravgift	45 760	40 621
Netto pensjonskostnad	<u>417 700</u>	<u>328 712</u>

	2010	2009
Bregnede pensjonsforpliktelser	2 565 404	2 383 983
Bregnede pensjonsforpliktelser	<u>2 565 404</u>	<u>2 383 983</u>
Pensjonsmidler (til markedsverdi)	2 216 259	1 897 559
Ikke resultatført virkning av estimatavvik	-244 601	-617 581
Arbeidsgiveravgift	49 229	68 586
Forskuddsbetalt pensjon (-) / netto pensjonsforpliktelse	<u>153 773</u>	<u>-62 571</u>

<i>Økonomiske forutsetninger:</i>	2010	2009
Diskonteringsrente	4,0 %	4,4 %
Forventet lønnsregulering	4,0 %	4,2 %
Forventet pensjonsøkning	1,9 %	2,1 %
Forventet G-regulering	3,8 %	4,2 %
Forventet årlig avgang	8,0 %	8,0 %
Forventet avkastning på pensjonsmidler	5,4 %	5,6 %

Selskapet er pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon. Selskapets pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i denne lov.

Hval Sjokoladefabrikk ASA

Noter til regnskapet for 2010

Note 7 - Varige driftsmidler

	Bygningsm. innredning	Maskiner og anlegg	Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskin er ol.	Sum
Anskaffelseskost 01.01.	1 178 370	11 370 253	1 497 864	14 046 487
Tilgang kjøpte driftsmidler	213 858	233 091	29 000	475 949
Anskaffelseskost 31.12.	1 392 228	11 603 344	1 526 864	14 522 436
Akk.avskrivning 31.12.	-825 669	-8 516 474	-1 311 130	-10 653 273
Balanseført pr. 31.12.	566 559	3 086 870	215 734	3 869 163
Årets avskrivninger	107 316	815 653	129 793	1 052 762
Økonomisk levetid Avskrivningsplan	5-10 år Lineær	5-10 år Lineær	3-5 år Lineær	

Note 8 - Aksjer og andeler i andre selskaper

Selskap	Bokført verdi	Markedsverdi
Kvadraturen i Kristiansand AS	1 000	1 000

Note 9 - Kortsiktig gjeld

Kortsiktig gjeld består av følgende poster:

	2010	2009
Påløpne feriepenger	441 834	463 530
Forskudd fra kunder	88 220	32 775
Skyldig sjokolade/sukkeravgift	377 041	546 961
Avsetning for styrehonorar	240 480	280 838
Diverse periodiseringer	190 686	185 673
Sum	<u>1 338 261</u>	<u>1 509 777</u>

Hval Sjokoladefabrikk ASA

Noter til regnskapet for 2010

Note 10 - Pant og garantier

	2010	2009
<i>Pantsikret gjeld</i>		
Lån Nordea	335 666	932 958
<i>Sikret i panteobjekt med bokførte verdier:</i>		
Varelager	3 784 981	4 481 361
Kundefordringer	2 259 451	1 705 008
Andre fordringer	279 043	829 328
Driftsmidler	3 075 925	3 985 958
Sum	<u>9 399 400</u>	<u>11 001 655</u>

Note 11 - Skatt

<i>Beregning av årets skattegrunnlag:</i>	2010	2009
Ordinært resultat før skattekostnad	1 141 446	-856 170
Permanente forskjeller	26 117	230 421
Endring i midlertidige forskjeller	528 148	264 718
Anvendt fremførbart underskudd	-1 695 711	0
Årets skattegrunnlag	<u>0</u>	<u>-361 031</u>

<i>Oversikt over midlertidige forskjeller</i>	2010	2009
Driftsmidler inkl goodwill	765 649	1 069 442
Varebeholdning	-443 873	-456 314
Utestående fordringer	-50 701	-30 248
Netto pensjonsforpliktelse som er ført i balansen	-153 773	0
Netto pensjonsmidler	0	62 570
Akkumulert fremførbart underskudd før konsernbidrag	-25 182 924	-26 878 635
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	<u>-25 065 622</u>	<u>-26 233 185</u>
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	-25 065 622	-26 233 185
Sum	0	0

Balanseføring av utsatt skattefordel som en eiendel er vurdert i forhold til betingelsene for slik balanseføring i henhold til Foreløpig Norsk Regnskapsstandard vedrørende Resultatskatt. På grunn av usikkerhet om fremtidig utnyttelse av fordelen er det unnlatt å oppføre beløpet som en eiendel i balansen.

Hval Sjokoladefabrikk ASA

Noter til regnskapet for 2010

Note 12 - Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs- fond	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 01.01.	3 242 500	6 155 199	0	9 397 699
Årsresultat	0	0	1 141 446	1 141 446
Egenkapital 31.12.	3 242 500	6 155 199	1 141 446	10 539 145

Resultat per aksje er kr. 0,07 (-0,05), og er beregnet på bakgrunn av årsresultat kr 1 141 446 (- 856 170) dividert på gjennomsnittlig antall aksjer 16 212 500 (16 212 500).

Note 13 - Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen består av:

	Antall	Pålydende	Balanseført
A-aksjer	16 212 500	0,2 kr	3 242 500

Oversikt over aksjonærene i selskapet pr. 31.12:

	Ordinære aksjer	Eier- andel	Stemme- andel
Terje Johan Wulff	2 057 125	12,69 %	12,69 %
AS Holding	1 641 750	10,13 %	10,13 %
Rolf Rune Forsberg	1 583 100	9,76 %	9,76 %
Steinar Lindberg AS	1 353 302	8,35 %	8,35 %
Arne Olav Borgen	1 343 751	8,29 %	8,29 %
Pals Eiendom AS	781 505	4,82 %	4,82 %
Helge Lange-Nielsen	822 265	5,07 %	5,07 %
Team-Service A/S	571 500	3,53 %	3,53 %
SHB Stockholm Clients Account	370 000	2,28 %	2,28 %
Anne Sauro	362 250	2,23 %	2,23 %
Adele Forsberg	301 100	1,86 %	1,86 %
Adrian Forsberg	301 100	1,86 %	1,86 %
Tor Øyvind Øhre Nilsen	291 664	1,80 %	1,80 %
Chr Holding AS	240 000	1,48 %	1,48 %
Bjørn Peter Munch	160 000	0,99 %	0,99 %
Sum	12 180 412	75,13 %	75,13 %
Øvrige (eierandel < 1%)	4 032 088	24,87 %	24,87 %
Totalt antall aksjer	16 212 500	100,00 %	100,00 %

Aksjer eiet av medlemmer av styret, bedriftsforsamling og av daglig leder inkludert aksjer eiet av nærstående:

Navn	Verv	A-aksjer
Rolf Rune Forsberg m/familie	Daglig leder	2 191 300
Terje Johan Wulff	Styrets leder	2 057 125
Steinar Lindberg m/selskap	Styremedlem	1 353 302
Anne Sauro	Styremedlem	485 250

Noter til regnskapet for 2010

Note 14 - Leieforhold

Selskapet leier fabrikk- og lagerlokaler av Forsberg Eiendom som eies av daglig leder og aksjonær Rolf Rune Forsberg. Kostnadsført leie til Forsberg Eiendom utgjør kr 1 269 609 mot kr 1 250 851 året før. Leieperioden på 10 år som utløp 31.03.2010 er fornyet med ytterligere 10 år frem til 30.03.2020. Selskapet leier i tillegg en parkeringstomt fra daglig leder fra 01.06.2009. Leieavtalen løper til 30.03.2020. Månedlig leie for parkeringstomten er på kr 9 500 og kostnadsført leie i 2010 utgjør kr 114 000. Selskapet har i tillegg i 2009 inngått leiekontrakt med daglig leder vedrørende 1205 kvm nytt lager som er planlagt ferdigstilt 01.07.2011. Leiesum pr. kvm på kr 628 eks. mva er til samme pris og vilkår som for leie av eksisterende lager. Leieforholdet vil vare til 30.03.2020.

Note 15 - Leasingavtaler

Selskapet har hatt syv leasingavtaler løpende per 31.12.2010 for maskiner, utstyr og butikkinnredning hvor kostnadsført leie utgjør kr 2 295 382. Tilsvarende tall for 2009 var en kostnadsført leie på kr 2 133 807.

Leasingavtalenes utløpsdatoer er 30.06.2011, 18.07.2011, 31.01.2012, 31.01.2012, 31.10.2012, 31.06.2013 og 31.06.2013 med en månedlig leie eks. mva i henhold til avtalene på henholdsvis, kr 36 912, kr 16 047, kr 19 288, kr 7 802, kr 8 697, kr 1 683 og kr 10 748.

Til generalforsamlingen i Hval Sjokoladefabrikk ASA

REVISORS BERETNING

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Hval Sjokoladefabrikk ASA, som består av balanse per 31. desember 2010, resultatregnskap som viser et årsresultat på kr 1 141 446 og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge, og for slik intern kontroll som styret og daglig leder finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å gi uttrykk for en mening om dette årsregnskapet på bakgrunn av vår revisjon. Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder International Standards on Auditing. Revisjonsstandardene krever at vi etterlever etiske krav og planlegger og gjennomfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon.

En revisjon innebærer utførelse av handlinger for å innhente revisjonsbevis for beløpene og opplysningene i årsregnskapet. De valgte handlingene avhenger av revisors skjønn, herunder vurderingen av risikoene for at årsregnskapet inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes misligheter eller feil. Ved en slik risikovurdering tar revisor hensyn til den interne kontrollen som er relevant for selskapets utarbeidelse av et årsregnskap som gir et rettviseende bilde. Formålet er å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll. En revisjon omfatter også en vurdering av om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne utarbeidet av ledelsen er rimelige, samt en vurdering av den samlede presentasjonen av årsregnskapet.

Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Konklusjon

Etter vår mening er årsregnskapet for Hval Sjokoladefabrikk ASA avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2010 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Uttalelse om øvrige forhold

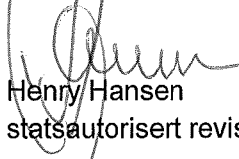
Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til disponering av resultatet er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller begrenset revisjon av historisk finansiell informasjon», mener vi at styret og daglig leder har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Sandefjord, 2. mars 2011
ERNST & YOUNG AS



Henry Hansen
statsautorisert revisor