

FRIIS-HOLM CHOKOLADE A/S

Roskildevej 11
4330 Hvalsø

Årsrapport
1. januar 2016 - 31. december 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den

01/06/2017

Rune Mou Jepsen
Dirigent

Indhold**Virksomhedsoplysninger**

Virksomhedsoplysninger	3
------------------------------	---

Påtegninger

Ledelsespåtegning	4
-------------------------	---

Erklæringer

Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5
--	---

Ledelsesberetning

Ledelsesberetning	7
-------------------------	---

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis	8
--------------------------------	---

Resultatopgørelse	11
-------------------------	----

Balance	12
---------------	----

Egenkapitalopgørelse	14
----------------------------	----

Noter	15
-------------	----

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden FRIIS-HOLM CHOKOLADE A/S
Roskildevej 11
4330 Hvalsø

Telefonnummer: 28140300
CVR-nr: 36024836
Regnskabsår: 01/01/2016 - 31/12/2016

Bankforbindelse Merkur Andelskasse

Revisor Bidstrup Revision v/ Inge Bidstrup
Hestehavevej 44
4320 Lejre
DK Danmark
CVR-nr: 17578235
P-enhed: 1001316574

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Friis-Holm Chokolade A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapport indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hvalsø, den 31/05/2017

Direktion

Mikkel Friis-Holm Ottosen

Bestyrelse

Niels Ingemann Møller

Christian Riewe

Rune Mou Jepsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i FRIIS-HOLM CHOKOLADE A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for FRIIS-HOLM CHOKOLADE A/S for regnskabsåret 1. januar 2016 - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven. Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2016 - 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 selskabet 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.

Væsentlig usikkerhed vedr. fortsat drift

Uden at modificere vores konklusion henviser vi til årsregnskabets note 4, hvori ledelsen redegør for væsentlig usikkerhed i relations til virksomhedens fortsatte drift og reetablering af virksomhedens kapital.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 selskabets 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 selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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 selskabets 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 selskabets 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

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 blandt andet 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.

Osted, 31/05/2017

Inge Bidstrup
registreret revisor
Bidstrup Revision v/ Inge Bidstrup
CVR: 17578235

Ledelsesberetning

Hovedaktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er at producere og sælge chokolade.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et underskud på t.kr. 2.029 og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på t.kr. 597.

Efter opstart af produktionen i andet halvår af 2015 har 2016 været præget af videre etablering af produktionen og få løst produktionsmæssige udfordringer i faciliteterne.

Det primære fokus har været på at etablere salg, og få skabt en pipeline af ordrer og faste kunder i ind- og udland.

Vi har i regnskabsåret haft en række engangsudgifter. Både med at tilrette organisationen på ledelsesniveau for at afspejle salg og omsætningsniveau og med investeringer i at lancere nye produkter, og for at løse produktionsmæssige udfordringer – både tilpasning af faciliteter og personale.

Resultatet for 2016 betragtes som ikke-tilfredsstillende.

Siden regnskabsårets afslutning har salget af vores faste kernesortiment været i god fremgang og vi forventer støt stigende omsætning i det nye regnskabsår. Couverture til professionelle stiger kraftigt. Salgspipelinen er i markant bedring, og vi har fået en række større "key-accounts" der bidrager med omsætning og bedre udnyttelse af materiel og personale. På baggrund heraf har vi en forventning om, at vi kan opnå et resultat i 2017 som balancerer, og – ligeså væsentligt – at det ikke vil blive nødvendigt at tilføre yderligere likviditet.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet betydningsfulde hændelser, som efter ledelsens skøn væsentligt vil kunne forrykke selskabets økonomiske stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B. Der er foretaget tilvalg af enkelte regler i regnskabsklasse C.

Nye og ændrede præsenterings- og oplysningskrav i årsregnskabsloven, der træder i kraft pr. 1. januar 2016, jf. lov nr. 738 af 1. juni 2015, har ikke påvirket selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Rapporteringsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller tab.

Bruttofortjeneste eller – tab omfatter nettoomsætningen fratrukket omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger i disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører selskabets primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner m.v. til selskabets personale.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og –tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse vedrørende skattebetaling mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til

posteringer direkte på egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver omfatter goodwill og måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år.

Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner, andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	Brugstid	Restværdi
Produktionsanlæg og maskiner	3 - 10 år	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 10 år	0
Indretning af lejede lokaler	3 år	0

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet ved ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris svarende til dagsværdien eller (hvis lavere) til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente eller alternativt selskabets lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som selskabets øvrige materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og

øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualforpligtelser mv.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

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

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestømme fra anvendelsen af aktivet eller aktiv gruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

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

Kostprisen for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter alle direkte omkostninger,

herunder bl.a. materialer og løn. Indirekte produktionsomkostninger indregnes ikke i kostprisen. Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningers omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

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, samt for betalte acontoskatte.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet 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 nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændringer i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til kostpris, svarende til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdi.

Resultatopgørelse 1. jan 2016 - 31. dec 2016

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Bruttofortjeneste/Bruttotab		505.358	922.861
Personaleomkostninger	1	-1.915.422	-1.530.358
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		-326.194	-833.682
Resultat af ordinær primær drift		-1.736.258	-1.441.179
Andre finansielle indtægter		666	23.152
Andre finansielle omkostninger		-293.555	-203.493
Ordinært resultat før skat		-2.029.147	-1.621.520
Årets resultat		-2.029.147	-1.621.520
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		-2.029.147	-1.621.520
I alt		-2.029.147	-1.621.520

Balance 31. december 2016

Aktiver

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Produktionsanlæg og maskiner		2.777.324	3.020.751
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		20.509	22.809
Indretning af lejede lokaler		109.186	174.698
Materielle anlægsaktiver i alt	2	2.907.019	3.218.258
Anlægsaktiver i alt		2.907.019	3.218.258
Råvarer og hjælpematerialer		336.445	471.452
Fremstillede varer og handelsvarer		404.925	114.360
Varebeholdninger i alt		741.370	585.812
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		216.244	268.196
Andre tilgodehavender		66.434	53.636
Periodeafgrænsningsposter		260	36.702
Tilgodehavender i alt		282.938	358.534
Andre værdipapirer og kapitalandele		22.000	22.000
Værdipapirer og kapitalandele i alt		22.000	22.000
Likvide beholdninger		125.303	1.522
Omsætningsaktiver i alt		1.171.611	967.868
Aktiver i alt		4.078.630	4.186.126

Balance 31. december 2016

Passiver

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Registreret kapital mv.	3	1.082.339	726.000
Overført resultat		-485.641	-180.819
Egenkapital i alt		596.698	545.181
Kreditinstitutter i øvrigt		1.396.453	1.528.700
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	500.000
Leasingforpligtelser		389.980	508.509
Langfristede gældsforpligtelser i alt		1.786.433	2.537.209
Gæld til banker		837.598	280.712
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		468.466	440.747
Leverandører af varer og tjenesteydelser		99.640	124.370
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring		289.795	257.907
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		1.695.499	1.103.736
Gældsforpligtelser i alt		3.481.932	3.640.945
Passiver i alt		4.078.630	4.186.126

Egenkapitalopgørelse 1. jan 2016 - 31. dec 2016

	Registreret kapital mv. kr.	Overført resultat kr.	I alt kr.
Egenkapital, primo	726.000	-180.819	545.181
Kapitalforhøjelse	356.339	1.724.325	2.080.664
Årets resultat		-2.029.147	-2.029.147
Egenkapital, ultimo	1.082.339	-485.641	596.698

Noter

1. Personaleomkostninger

	2016	2015
	kr.	kr.
Løn og gager	1.895.375	1.519.213
Pensionsbidrag	0	0
Andre omkostninger til social sikring	20.047	11.145
	1.915.422	1.530.358
Gennemsnitlig antal ansatte	4	3

2. Materielle anlægsaktiver i alt

I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt kr. 804.905.

3. Registreret kapital mv.

Aktiekapitalen består af 1.082.339 aktier a 1 kr. fordelt på 550.000 A-aktier og 532.339 B-aktier.

Aktiekapitalen er ændret i følgende år:

2014, selskabet blev stiftet 27. juni 2014 med en kapitalen på kr. 500.000.

2014, i juli hvor kapitalen blev forhøjet fra kr. 500.000 til kr. 550.000.

2014, i november hvor kapitalen blev forhøjet fra kr. 550.000 til kr. 726.000.

2016, i august hvor kapitalen blev forhøjet fra kr. 726.000 til kr. 1.082.339.

4. Oplysning om usikkerhed om going concern

Budgettet for 2017 udviser et underskud på t.kr. -47 t.kr.

Selskabet har pr. 30. april 2017 realiseret et resultat på t.kr. -553 mod budgetteret t.kr. -613.

I budgettet er indarbejdet et samarbejde indgået med en dansk kunde om produktion af en større volumen af firmaets produkter i form af 70 gr chokoladebarer. Leverancer påbegyndes omkring 15. september 2017 og forventes derefter at forsætte successivt. Der er angivet en minimumsmængde for det årlige forbrug. Samarbejdet er tilknyttet et tilsagn fra en fransk kunde forudsat opfyldelse af en specifik kravliste fra kunden.

Det er ledelsens opfattelse, at kravlisten kan opfyldes og at tilsagnet og det indgåede samarbejde således er realistisk.

Budgettet udviser et fortsat behov for en stram likviditetsstyring i 2017, da de nuværende kreditrammer ikke giver plads til uforudsete likviditetsbehov. Budgettet opererer med fuld udnyttelse af alle kreditrammer.

Selskabets årlige genforhandling af engagement med finansieringsinstitut skal foretages på baggrund af nærværende årsrapport samt budget for 2017, estimat for 2018 og 2019 samt budgetopfølgning i henhold til saldobalance. Det er ledelsens vurdering at den nuværende finansiering vil blive bibeholdt.

Det er på baggrund af det foreliggende budget samt fortsat finansiering gennem finansieringsinstitut, ledelsens vurdering at selskabet har den fornødne likviditet til fortsat drift.

5. Oplysning om eventualforpligtelser

	2016	2015
	kr.	kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med løbetid på 6 mdr.	25.950	52.184

6. Oplysning om pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for kreditinstitutter i øvrigt er tinglyst et skadesløsbrev (virksomhedspant) på 1.000 t.kr.