

Fjord Marin Cod AS

Årsregnskap 2007

ÅRSBERETNING 2007 - FJORD MARIN COD AS

Fjord Marin Cod AS driver oppdrett av torsk med utgangspunkt i Brønnøy kommune, Nordland fylke.

Årsregnskapet for 2007 er avgitt under forutsetning av fortsatt drift.

Selskapet sysselsetter for tiden 10 personer, herav 1 kvinne. Selskapets sykefravær har vært lavt, og selskapets ansatte var i 2007 borte fra arbeid pga sykdom i til sammen 34 dager, tilsvarende 0,3 %. Arbeidsmiljøet anses å være godt.

I selskapets styre er det p.t. ingen kvinner representert, og med utgangspunkt i dagens eiersammensetning har heller ikke selskapet p.t. noe ønske om å endre på styrets sammensetning. Evt. framtidige endringer i eierstruktur kan derimot medføre endringer i styrets sammensetning.

Selskapets drift forurensar ikke det ytre miljø mer enn det som er vanlig i oppdrettsbransjen. Bedriften har for øvrig fattet vedtak om at selskapet skal sertifiseres iht. ISO 14001.

Selskapet sorterte i mars/april sin 2006 generasjon og selskapet har i desember 2007 og januar 2008 slaktet til sammen om lag 283 tonn fisk med en snittvekt på 3,4 kg (rund vekt). Oppnådd pris på denne fisken ble om lag kr. 36,- pr. kg sløyd vekt, uten hode. Resterende beholdning av 2006 generasjonen forventes å være ferdig utslaktet i juli 2008, dvs. om lag 560 tonn rund vekt.

Selskapet har fått godkjent prosjekt i Skattefunnordningen.. Kostnader relatert til skattefunnprosjekter er i 2007 kostnadsført med kr 3.406.848,-. Opptjente midler er tatt inn i regnskapet med kr 681.370,-

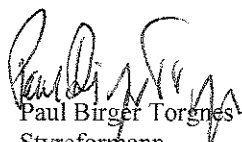
Selskapet omsatte i 2007 for kr 3.5 mill. og oppnådde et resultat på – kr 14.3 mill. etter nedskrivning av fiskebeholdning og nedskrivning av aksjer i Ultra Seafood Loppa AS.

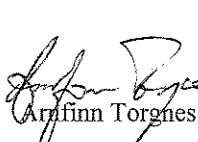
Sommeren 2007 ble det gjennomført en kapitalutvidelse i selskapet på til sammen kr. 40.0 mill. gjennom en rettet emisjon mot Kverva AS og Fjord Marin Holding ASA. Selskapets aksjekapital ble da pålydende kr. 49.200.250. Etter denne emisjonen eier Kverva AS 43,55% av aksjene og Fjord marin Holding ASA 56,45% av aksjene i selskapet. Selskapets egenkapital ved utgangen av 2007 er på kr 32.5 mill., tilsvarende 46,53%.

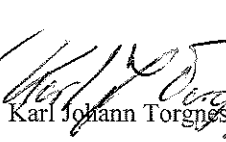
Etter styrets oppfatning gir regnskapet en rettvise og fyllestgjørende redegjørelse og et tilstrekkelig grunnlag for å bedømme selskapets stilling og resultat. Virksomheten knytter seg til produksjon av torsk til matfisk. Selskapet er hele tiden sterkt eksponert mot markedsrisiko, med et stort antall konkurrenter. Markedssituasjonen har i løpet av regnskapsåret vært preget av ujevn balanse mellom tilbud og etterspørsel. Spesielt kan utbudet av villfanget torsk gi relativt store prisfluktasjoner i markedet.

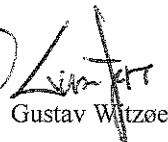
Styret fremmer ikke forslag til utdeling av utbytte og styrets foreslår at selskapets underskudd på kr 14.3 mill. i sin helhet overføres til udekket tap i balansen.

Brønnøysund, den 24. april 2008.



Paul Birger Torgnes
Styreformann


Arntfinn Torgnes


Karl Johann Torgnes


Gustav Witzøe


Helge Moen


Sigurd Pettersen
Adm.dir.

Fjord Marin Cod AS

Årsregnskap 2007

Resultatregnskap

	Noter	2007	2006
Salgsinntekter		3.406.680	3.086.056
Andre driftsinntekter		156.007	115.071
Sum inntekter		3.562.687	3.201.127
Beholdningsendring fisk i sjøen	1	-25.313.994	-6.870.484
Nedskrivning verdi på fiskebeholdning	1	10.499.996	7.200.000
Varekostnader		19.254.507	6.889.756
Lønnskostnader	3	4.104.774	686.837
Avskrivning på driftsmidler og immaterielle eiendeler	2	2.249.413	1.390.091
Nedskrivning på driftsmidler og immaterielle eiendeler		0	0
Annen driftskostnad	9	4.259.617	-820.035
Driftsresultat		-11.491.626	-5.275.038
Renteinntekt fra foretak i samme konsern			0
Annen finansinntekt		282.744	2.497
Nedskrivning av andre finansielle anleggsmidler		750.000	2
Rentekostnad til foretak i samme konsern	11	803.474	422.476
Annen rentekostnad		1.480.741	658.207
Annen finanskostnad		79.024	40.119
Ordinært resultat før skattekostnad		-14.322.121	-6.393.344
Skattekostnad på ordinært resultat	8	0	0
Årsresultat		-14.322.121	-6.393.344
Overført til udekket tap		-14.322.121	-6.393.344
Sum overføringer		-14.322.121	-6.393.344

Fjord Marin Cod AS

Årsregnskap 2007

Balanse

	Noter	2007	2006
Eiendeler			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Konsesjoner	2, 7	14.000.000	14.000.000
Utsatt skattefordel	8	707.282	707.282
Sum immaterielle eiendeler		14.707.282	14.707.282
Varige driftsmidler			
Bygninger og tomter	2, 7	1.134.449	1.296.513
Maskiner og anlegg	2, 7	20.304.772	5.553.020
Skip, rigger, fly og lignende	2, 7	2.880.006	1.979.520
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	2, 7	33.871	39.380
Sum varige driftsmidler		24.353.098	8.868.433
Finansielle driftsmidler			
Investering i datterselskap	5	1	1
Investering i tilknyttede selskaper	5	2.000.000	5.200.000
Investering i aksjer og andeler	5, 7	65.001	790.001
Andre langsiktige fordringer	11	264.000	64.000
Sum finansielle anleggsmidler		2.329.002	6.054.002
Sum anleggsmidler		41.389.382	29.629.717
Omløpsmidler			
Varer	1, 7	22.303.645	6.879.969
Fordringer			
Kundefordringer	1, 7	3.100.045	79.526
Kundefordringer konsernselskap	11	1.437.996	4.269.064
Andre fordringer		1.448.348	869.733
Sum fordringer		5.986.389	5.218.323
Bankinnskudd, kontanter og lignende	10	180.503	91.999
Sum omløpsmidler		28.470.537	12.190.291
Sum eiendeler		69.859.919	41.820.008

Fjord Marin Cod AS

Årsregnskap 2007

Balanse


	Noter	2007	2006
Egenkapital og gjeld			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital (196 801 å kr 250)	4, 6	49.200.250	14.341.500
Overkursfond	4, 6	15.091.040	
Sum innskutt egenkapital		64.291.290	14.341.500
Opptjent egenkapital			
Udekket tap	6	-31.788.505	-17.466.384
Sum opptjent egenkapital		-31.788.505	-17.466.384
Sum egenkapital		32.502.785	-3.124.884
Gjeld			
Utsatt skatt	8	0	0
Sum avsetning for forpliktelser		0	0
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld konsernselskap	11	5.227.521	14.941.581
Gjeld til kredittinstitusjoner	7	22.552.892	12.828.308
Sum annen langsiktig gjeld		27.780.413	27.769.889
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	7	4.843.772	4.998.931
Leverandørgjeld		3.992.749	1.093.897
Betalbar skatt		0	0
Skyldige offentlige avgifter		262.617	562.645
Annen kortsiktig gjeld konsernselskap	11	5.000	10.147.673
Annen kortsiktig gjeld		472.583	371.857
Sum kortsiktig gjeld		9.576.721	17.175.003
Sum gjeld		37.357.134	44.944.892
Sum egenkapital og gjeld		69.859.919	41.820.008


Tofsisundet, 7. april 2008



Paul Birger Torgnes
styrets leder


Karl Johann Torgnes
styremedlem


Helge Karstein Moen
styremedlem


Arnfinn Torgnes
styremedlem


Gustav Vitzøe
styremedlem


Sigurd Pettersen
daglig leder

Fjord Marin Cod AS

Årsregnskap 2007

Note 1 Regnskapsprinsipper

I årsregnskapet er alle poster verdsatt og periodisert i overensstemmelse med regnskapslovens bestemmelser og reglene som følger av god regnskapsskikk.

Klassifisering

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk, samt fordringer med forfall mer enn ett år etter balansedagen er medtatt som anleggsmidler. Øvrige eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Gjeld som forfaller senere enn et år etter regnskapsperiodens utløp er oppført som langsiktig gjeld.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler er vurdert til historisk kost etter fradrag for bedriftsøkonomiske avskrivninger som er beregnet på grunnlag av kostpris og antatt økonomisk levetid.

Varebeholdning

Varebeholdningen er vurdert til den laveste av kostpris og virkelig verdi. Virkelig verdi er netto salgsverdi på fremtidig salgstidspunkt.

Aksjer

Omløpsaksjer er vurdert til det laveste av gjennomsnittlig kostpris og virkelig verdi. Andre aksjer som er oppført i regnskapet er ført til kostpris. I de tilfeller der den virkelige verdien er lavere enn kostprisen og dette ikke er forbigående, er det foretatt nedskrivning.

Fordringer

Fordringer er oppført i balansen med fordringens pålydende etter fradrag for konstaterte og forventede tap.

Skattekostnad og utsatt skatt

Skattekostnaden er knyttet til det regnskapsmessige resultat og består av betalbar skatt og endring i netto utsatt skatt.

Utsatt skatt i resultatregnskapet er skatt beregnet på endringer i midlertidige forskjeller mellom skattemessige og regnskapsmessige verdier. I stedet for å vise årets skattemessige disposisjoner brutto i regnskapet, bokføres skatteeffekten som en del av årets skattekostnad. Utsatt skatt avsettes som langsiktig gjeld i balansen. I den grad at utsatt skatt kan utlignes i løpet av rimelig nær fremtid, vises utsatt skattefordel som anleggsmiddel i selskapets balanse.

Driftsinntekter og kostnader

Inntektsføring skjer etter opptjeningsprinsippet som normalt vil være leveringstidspunktet for varer og tjenester. Kostnader medtas etter sammenstillingsprinsippet, dvs at kostnader medtas i samme periode som tilhørende inntekter inntektsføres.

Note 2 Spesifikasjon av anleggsmidler

Tekst	Konsesjoner	Bygninger	Maskiner og anlegg	Inventar m.v.	Sum
Anskaffelseskost pr. 1.1.2007	14.000.000	1.691.778	8.518.386	48.360	24.258.524
+ Tilgang kjøpte anleggsmidler			17.725.116	19.188	17.744.304
- Avgang anleggsmidler				10.226	10.226
= Anskaffelseskost 31.12.2007	14.000.000	1.691.778	26.243.502	57.322	41.992.602
Akkumulerte nedskrivninger 31.12.2007	0	0	0		
Akkumulerte avskrivninger 31.12.2007	0	557.329	3.058.724	23.452	3.639.504
= Av- og nedskrivninger pr. 31.12.2007	0	557.329	3.058.724	23.452	3.639.504
= Bokført verdi 31.12.2007	14.000.000	1.134.449	23.184.778	33.870	38.353.098
Årets ordinære avskrivninger	0	162.064	2.072.878	14.471	2.249.413
Økonomisk levetid	Evig	10 - 15 år	4 - 12 år	3 år	

Fjord Marin Cod AS

Årsregnskap 2007

Note 3 Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte mm

Lønnskostnader mm.	01.01 -31.12	
	2007	2006
Lønninger	3.692.378	460.500
Arbeidsgiveravgift	197.235	79.949
Pensjonskostnader	99.711	68.317
Andre ytelser	115.421	78.072
Lønnskostnader	4.104.744	686.837
Antall årsverk sysselsatt	10	7

I 2007 har selskap i konsernet Fjord Marin Holding ASA kjøpt andel av konsernets samlede administrasjonskostnad. Kostnadene knyttet til administrative tjenester som omfatter adm. direktør, regnskap, juridisk bistand m.v. var for 2007 på kr 708.000,-.

Selskapet har pliktig tjenstepensjonsordning som oppfyller de krav lov om obligatorisk tjenstepensjon krever.

Det er ikke utbetalt styrehonorar eller annen godtgjørelse til adm. dir i 2007

Revisor

Honorar til revisor for lovpålagt revisjon er kostnadsført med kr 39.934,-.

I tillegg kommer bistand med kr 24.769,-

Note 4 Aksjekapital og konsernforhold

Aksjekapitalen i Fjord Marin Cod AS pr. 31.12 består av 196.801 aksjer à kr 250,- totalt 49.200.250,-.

Selskapet er eid 56,45% av Fjord Marin Holding ASA, som er lokalisert på Toft i Brønnøy.

De resterende 43,55% eies av Kverva AS, Trondheim.

Selskapet inngår i konsernregnskapet til Fjord Marin Holding ASA, som kan utleveres på selskapets kontorer på Toft.

Det samme gjelder for datterselskapet Fjord Marin Sales AS.

Note 5 Aksjer og andeler i andre foretak

Anleggsmidler	Forretnings- kontor	Eierandel i%	Anskaffelses kost	Balanseført verdi
<i>Datterselskaper</i>				
Fjord Marin Sales AS	Brønnøy	100,00 %	4.000.000	1
<i>Tilknyttede selskap</i>				
Fjord Forsøksstasjon Helgeland AS	Dønna	25,00 %	2.648.000	2.000.000
<i>Andre aksjer</i>				
Ultra Seafood Loppa AS	Loppa	15,00 %	750.000	0
Norkveite AS	Bodø	5,71 %	290.000	40.001
Torgar Næringshage AS	Brønnøy	1,38 %	25.000	25.000
			7.713.000	2.065.002

Tilknyttede selskap er ikke konsolidert inn i konsernregnskapet til Fjord Marin Holding ASA.

Siste godkjente årsregnskap er 2006 og selskapene hadde følgende resultat og egenkapital;

Fjord Forsøksstasjon Helgeland AS hadde i 2006 et resultat på kr 304.241,- og egenkapital pr. 31.12.2006 på kr 3.869.804,-.

Fjord Marin Cod AS

Årsregnskap 2007

Note 6 Egenkapital

	Aksjekapital	Overkursfond	Udekket tap	SUM
Saldo 1/1	14.341.500		-17.466.385	-3.124.885
Rettet emisjon 9/3	6.287.500	3.772.500		10.060.000
Rettet emisjon 14/6	28.571.250	11.428.500		39.999.750
Emisjonskostnader		-109.960		-109.960
Årets resultat			-14.322.121	-14.322.121
Saldo 31/12	49.200.250	15.091.040	-31.788.506	32.502.785

I februar 2007 er et konvertibelt lån inklusiv renter på NOK 10.060.000 konvertert til aksjer.

Note 7 Pantstillelser, garantier, gjeld m.v.

Bokført gjeld som er sikret ved pant og lignende:

	2007	2006
Gjeld til kredittinstitusjoner	27.396.664	17.827.239
Øvrig langsiktig gjeld		
Sum	27.396.664	17.827.239

Bokført verdi av pantsatte driftsmidler:

Konsesjoner	14.000.000	14.000.000
Driftsmidler	24.353.098	8.868.433
Aksjer	0	750.000
Varebeholdning	22.303.645	6.879.969
Kundefordringer	3.777.818	4.348.590
Sum	64.434.561	34.846.992

Fjord Marin Holding ASA har kausjonert for pantelån på kr 7.555.554,- i Sparebanken Nord-Norge.

Fjord Marin AS garanterer for den til enhver tid stående restverdi for alle kontrakter.

Leasinggjeld garantert av Fjord Marin AS pr. 31.12.07

Sparebanken Nord-Norge	nr. 113480
Sparebanken Nord-Norge	nr. 113482
Sparebanken Nord-Norge	nr. 113896
Sparebanken Nord-Norge	nr. 114408
SG Finans	nr. 10169277
SG Finans	nr. 10240038
SG Finans	nr. 10762591
SG Finans	nr. 10794286
SG Finans	nr. 10789350
SG Finans	nr. 10805853
SG Finans	nr. 10808421
Totalt	kr 14.997.338

Gjeld som forfaller senere enn 5 år:

	2012	2013	2014	2015	Sum
Pantelån Sparebanken Nord-Norge	0	0	0	0	0

Selskapet er i februar 2008 innvilget ny finansiering i Nordea som ivaretar selskapets behov for driftskapital og finansiering av planlagte investeringer i 2008. Dvs at dagens lån og kreditter i Sparebanken Nord Norge, med forfall 29.02.2008, blir innfridd.

Fjord Marin Cod AS

Årsregnskap 2007

Note 8 Skatt

	01.01 - 31.12	
	2007	2006
Betalbar skatt fremkommer slik:		
Ordinært resultat før skattekostnad	-14.322.121	-6.393.344
Permanente forskjeller	-315.827	-312.640
Endring midlertidige forskjeller	-17.350.212	-4.756.462
Underskudd til fremføring	-16.136.561	-4.676.574
Grunnlag betalbar skatt	-48.124.721	-16.139.020
Skatt 28%	0	0
Betalbar skatt på årets resultat	0	0
Årets skattekostnad fremkommer slik:		
Betalbar skatt på årets resultat	0	0
Brutto endring utsatt skatt	0	0
Årets totale skattekostnad	0	0
	31.12.2007	31.12.2006
Betalbar skatt i balansen fremkommer slik:		
Betalbar skatt på årets resultat	0	0
Sum betalbar skatt	0	0
Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skatt:		
Forskjeller som utlignes:		
Anleggsmidler	2.830.485	261.877
Omløpsmidler	19.276.188	4.494.585
Underskudd til fremføring	-48.124.721	-16.136.561
Sum	-26.018.048	-11.380.099
Forskjeller som ikke utlignes	23.492.040	8.854.091
Sum	-2.526.008	-2.526.008
Utsatt skattefordel	-707.282	-707.282

Selskapet har valgt å ikke balanseføre endring i utsatt skattefordel.

Pr. 31.12.07 utgjør utsatt skattefordel kr 7.285.053,-, hvorav kr 6.577.771,- ikke er bokført.

Note 9 Forskning og utvikling

Fjord Marin Cod AS har fått godkjenning av 2 FoU-prosjekt innen Skattefunn.

Prosjektene går i hovedsak ut på å utsette kjønnsmodning hos torsk i oppdrett til etter slaktemoden størrelse ved hjelp av smalspektret lys. Det forventes betraktelig reduserte energikostnader ved produksjon av matfisk torsk, hvis prosjektet lykkes. Utgifter til prosjektene er i 2007 kostnadsført med kr 3.406.848,-

Opptjente midler i skattefunnordningen er oppført som fordring i balansen med kr 681.370,-.

Påløpt fordring er gått til reduksjon av de kostnader som gjelder prosjektet i resultatregnskapet.

Fjord Marin Cod AS

Årsregnskap 2007

Note 10 Bundne midler

Bundet skattetrekksmidler utgjør kr 180.503,-

Note 11 Transaksjoner og mellomværender med selskap i samme konsern

Alle transaksjoner mellom selskapet og andre konsernselskaper er basert på virkelige verdier.

Transaksjoner med andre konsernselskaper:	<u>2007</u>	<u>2006</u>		
Leiekostnader	192.000	144.000		
Administrasjonskostnader	708.000	354.000		
Renteinntekter	0	0		
Rentekostnader	802.301	422.476		
			Andre kortsiktige fordringer	Langsiktige fordringer
	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2006
Foretak i samme konsern	4.212.839	4.269.064	200.000	0
Sum	4.212.839	4.269.064	200.000	0
			Langsiktig gjeld	Langsiktig gjeld
	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2006
Foretak i samme konsern	2.779.843	10.147.673	5.227.521	14.941.581
Sum	2.779.843	10.147.673	5.227.521	14.941.581

Til generalforsamlingen
i Fjord Marin Cod AS

REVISJONSBERETNING FOR 2007

Vi har revidert årsregnskapet for Fjord Marin Cod AS for regnskapsåret 2007, som viser et underskudd på kr 14 322 121. Vi har også revidert opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet og forutsetningen om fortsatt drift. Årsregnskapet består av resultatregnskap, balanse og noteopplysninger. Regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge er anvendt ved utarbeidelsen av regnskapet. Årsregnskapet og årsberetningen er avgitt av selskapets styre og administrerende direktør. Vår oppgave er å uttale oss om årsregnskapet og øvrige forhold i henhold til revisorlovens krav.

Vi har utført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder revisjonsstandarder vedtatt av Den norske Revisorforening. Revisjonsstandardene krever at vi planlegger og utfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon. Revisjon omfatter kontroll av utvalgte deler av materialet som underbygger informasjonen i årsregnskapet, vurdering av de benyttede regnskapsprinsipper og vesentlige regnskapsestimater, samt vurdering av innholdet i og presentasjonen av årsregnskapet. I den grad det følger av god revisjonsskikk, omfatter revisjon også en gjennomgåelse av selskapets formuesforvaltning og regnskaps- og intern kontrollsystemer. Vi mener at vår revisjon gir et forsvarlig grunnlag for vår uttalelse.

Vi mener at

- årsregnskapet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets økonomiske stilling 31. desember 2007 og av resultatet i regnskapsåret i overensstemmelse med god regnskapsskikk i Norge
- ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge
- opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet og om forutsetningen om fortsatt drift er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter

Brønnøysund, 28. april 2008

ERNST & YOUNG AS



Arve Willumsen
Statsautorisert revisor