

Fjord Marin Cod AS

Årsregnskap 2006

ÅRSBERETNING 2006 - FJORD MARIN COD AS

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

Årsregnskapet for 2006 er avgitt under forutsetning av fortsatt drift.

Selskapet sysselsetter for tiden 7 personer, herav 1 kvinne. Selskapets sykefravær har vært lavt, og selskapets ansatte var i 2006 borte fra arbeid pga sykdom i til sammen 40 dager, tilsvarende 2,44%.

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 forurenser 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 overtok i april 2006 samtlige aktiva fra Torgnes Eiendomsutvikling AS (tidligere Fjord Marin Helgeland AS) som vedrørte oppdrett av torsk.

I april 2006 ble det satt ut ca 30.000 stk polloppdrettet torsk med en gjennomsnittsvekt på om lag 3 kg. I juni ble det utsatt ca 410.000 stk settefisk med en snittvekt på om lag 100 gram.

Sommeren 2006 opplevde store deler av norske kysten ekstraordinære algeoppblomstringer pga unormalt høye sjøtemperaturer. Hos oss medførte dette at selskapet i 5 uker måtte stoppe foringen av fisken, noe som medførte redusert tilvekst i samme periode. Dødelighet som en følge av algeoppblomstringen ble ikke registrert på stor fisk, mens det ble dødelighet på settefisken pga påfølgende sykdomsproblemer. Etter samråd med forsikringselskapet ble skadet fisk tatt ut av anlegget og destruert, slik at vi pr. 31.12.06 har igjen om lag 293.000 settetorsk med en snittvekt på 1 kg.

Selskapet slaktet all pollfisk i perioden oktober – november, og totalt kvantum utslaktet torsk utgjorde 120 tonn rund vekt. Prisen som ble oppnådd var god, dvs om lag kr. 38,- pr. kg.

Selskapet har fått godkjent prosjekt i Skattefunnordningen. Prosjektet gjelder utsetting av kjønnsmodning hos torsk i oppdrett. Kostnader relatert til dette er i 2006 kostnadsført med kr 1.550.904,-.

Selskapet omsatte i 2006 for kr. 3.2 mill. og oppnådde et resultat etter nedskrivning av fiskebeholdning på – kr. 4.3 mill. Det ble i 2006 inntektsført kr. 3.2 mill. i tidligere avsetninger.

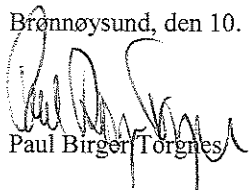
På grunn av sykdom som en følge av algeoppblomstringen i 2006 er fiskebeholdningen pr. 31.12.06 nedskrevet med totalt kr 7,2 mill. I tillegg skrev selskapet ned verdien på sine aksjer i datterselskapet Fjord Marin Sales AS med kr. 2.087.192. Bakgrunnen for denne nedskrivningen skyldes datterselskapets tap i samband med latente tap i selskapets italienske salgsselskap. Dersom man lykkes med å drive inn misligholdte fordringer i Italia kan nedskrivningen av aksjeverdiene reverseres.

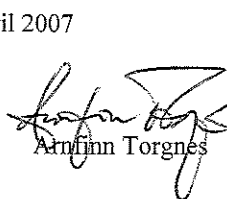
På grunn av dette er selskapets aksjekapital tapt og selskapet vedtok i møte den 7. februar 2007 å øke aksjekapitalen med kr. 6.287.500,- gjennom en rettet emisjon mot Torgnes Eiendomsutvikling AS. Det ble da utstedt 25.150 aksjer, hver pålydende kr. 250,-, til kurs kr. 400,- pr. stk. Totalt utgjør dette kr. 10.060.000,-.

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 6,4 mill. i sin helhet overføres til udekket tap i balansen.

Brønnøysund, den 10. april 2007


Paul Birger Torgnes


Arntinn Torgnes


Karl Johann Torgnes


Sigurd Pettersen

Fjord Marin Cod AS

Årsregnskap 2006

Resultatregnskap

	Noter	2006	2005
Salgsinntekter		3 086 056	0
Andre driftsinntekter		115 071	0
Sum inntekter		3 201 127	0
Beholdningsendring fisk i sjøen	1	-6 870 484	0
Nedskrivning verdi på fiskebeholdning	1	7 200 000	0
Varekostnader		6 889 756	0
Lønnskostnader	3	686 837	0
Avskrivning på driftsmidler og immaterielle eiendeler	2	1 390 091	0
Nedskrivning på driftsmidler og immaterielle eiendeler		0	0
Annen driftskostnad	9	-820 035	-232 053
Driftsresultat		-5 275 038	232 053
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		0	0
Annen renteinntekt		2 497	16
Nedskrivning av andre finansielle anleggsmidler		2	0
Rentekostnad til foretak i samme konsern	11	422 476	0
Annen rentekostnad		658 207	0
Annen finanskostnad		40 119	1 560
Ordinært resultat før skattekostnad		-6 393 344	230 509
Skattekostnad på ordinært resultat	8	0	0
Årsresultat		-6 393 344	230 509
Overført til udekket tap		-6 393 344	230 509
Sum overføringer		-6 393 344	230 509

Fjord Marin Cod AS

Årsregnskap 2006

Balanse

	Noter	2006	2005
Eiendeler			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Konsesjoner	2, 7, 12	14 000 000	0
Utsatt skattefordel	8	707 282	707 282
Sum immaterielle eiendeler		14 707 282	707 282
Varige driftsmidler			
Bygninger og tomter	2, 7	1 296 513	0
Maskiner og anlegg	2, 7	5 553 020	0
Skip, rigger, fly og lignende	2, 7	1 979 520	0
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	2, 7	39 380	0
Sum varige driftsmidler		8 868 433	0
Finansielle driftsmidler			
Investering i datterselskap	5	1	0
Investering i tilknyttede selskaper	5	5 200 000	0
Investering i aksjer og andeler	5, 7	790 001	40 000
Andre langsiktige fordringer		64 000	0
Sum finansielle anleggsmidler		6 054 002	40 000
Sum anleggsmidler		29 629 717	747 282
Omløpsmidler			
Varer	1, 7	6 879 969	0
Fordringer			
Kundefordringer	1, 7	79 526	0
Kundefordringer konsernselskap	11	4 269 064	
Andre fordringer		869 733	20 774
Sum fordringer		5 218 323	20 774
Bankinnskudd, kontanter og lignende	10	91 999	14 077
Sum omløpsmidler		12 190 291	34 851
Sum eiendeler		41 820 008	782 133

Fjord Marin Cod AS

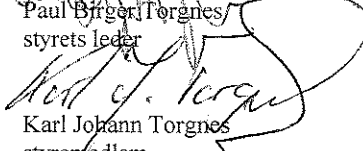
Årsregnskap 2006

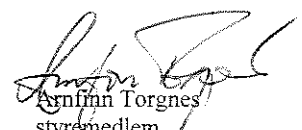
Balanse

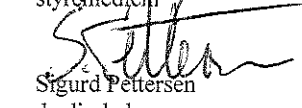
	Noter	2006	2005
Egenkapital og gjeld			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital (57 366 å kr 250)	4, 6	14 341 500	2 154 500
Sum innskutt egenkapital		14 341 500	2 154 500
Opptjent egenkapital			
Udekket tap	6	-17 466 384	-11 073 040
Sum opptjent egenkapital		-17 466 384	-11 073 040
Sum egenkapital		-3 124 884	-8 918 540
Gjeld			
Utsatt skatt	8	0	0
Sum avsetning for forpliktelser		0	0
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld konsernselskap	11	14 941 581	8 353 628
Annen langsiktig gjeld	7	12 828 308	0
Sum annen langsiktig gjeld		27 769 889	8 353 628
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	7	4 998 931	0
Leverandørgjeld		1 093 897	13 656
Betalbar skatt		0	0
Skyldige offentlige avgifter		562 645	0
Annen kortsiktig gjeld konsernselskap	11	10 147 673	1 333 389
Annen kortsiktig gjeld		371 857	0
Sum kortsiktig gjeld		17 175 003	1 347 045
Sum gjeld		44 944 892	9 700 673
Sum egenkapital og gjeld		41 820 008	782 133

Toftesundet, 10. april 2007


Paul Bjørger Torgnes
styrets leder


Karl Johann Torgnes
styremedlem


Arnfinn Torgnes
styremedlem


Sigurd Pettersen
daglig leder

Fjord Marin Cod AS

Årsregnskap 2006

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. 1.1.2006	0	0	0	0	0
+ Tilgang kjøpte anleggsmidler	14 000 000	1 691 778	8 518 386	48 360	24 258 524
- Avgang anleggsmidler					0
= Anskaffelseskost 31.12.2006	14 000 000	1 691 778	8 518 386	48 360	24 258 524
Akkumulerte nedskrivninger 31.12.2006	0	0	0		
Akkumulerte avskrivninger 31.12.2006	0	395 265	985 846	8 981	1 390 091
= Av- og nedskrivninger pr. 31.12.2006	0	395 265	985 846	8 981	1 390 091
= Bokført verdi 31.12.2006	14 000 000	1 296 513	7 532 540	39 380	22 868 433
Årets ordinære avskrivninger	0	395 265	985 846	8 981	1 390 092
Økonomisk levetid	Evig	10 - 15 år	4 - 10 år	3 år	

Fjord Marin Cod AS

Årsregnskap 2006

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

Lønnskostnader mm.	01.01 -31.12	
	2006	2005
Lønninger	460 500	0
Arbeidsgiveravgift	79 949	0
Pensjonskostnader	68 317	
Andre ytelser	78 072	0
Lønnskostnader	686 837	0
Antall årsverk sysselsatt	7	0

I 2006 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 2006 på kr 354.000,-.

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

Revisor

Honorar til revisor for lovpålagt revisjon er kostnadsført med kr 20.000,-.

I tillegg kommer bistand med kr 3.150,-

Note 4 Aksjekapital og konsernforhold

Aksjekapitalen i Fjord Marin Cod AS pr. 31.12 består av 57.366 aksjer à kr 250,- totalt 14.341.500,-.

Selskapet er eid 100% av Fjord Marin Holding ASA, som er lokalisert på Toft i Brønnøy.

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
Datterselskaper				
Fjord Marin Sales AS	Brønnøy	100,00 %	4 000 000	1
Tilknyttede selskap				
Marin Fisk Holding AS	Tromsø	27,09 %	3 200 000	3 200 000
Fjord Forsøksstasjon Helgeland AS	Donna	25,00 %	2 648 000	2 000 000
Andre aksjer				
Ultra Seafood Loppa AS	Loppa	15,00 %	750 000	750 000
Norkveite AS	Bodø	5,71 %	290 000	40 001
			10 888 000	5 990 002

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

Siste godkjente årsregnskap er 2005 og selskapene hadde følgende resultat og egenkapital;

Marin Fisk Holding AS hadde i 2005 et resultat på kr 267.293,- og egenkapital pr. 31.12.2005 på kr 816.538,-.

Fjord Forsøksstasjon Helgeland AS hadde i 2005 et resultat på kr - 827.815 og egenkapital pr. 31.12.2005 på kr 3.565.563,-.

Fjord Marin Cod AS

Årsregnskap 2006

Note 6 Egenkapital

	Aksjekapital	Udekket tap	SUM
Saldo 1/1	2 154 500	-11 073 040	-8 918 540
Rettet emisjon	12 187 000		12 187 000
Årets resultat		-4 306 152	-4 306 152
Saldo 31/12	14 341 500	-15 379 191	-1 037 692

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:

	2006	2005
Gjeld til kredittinstitusjoner	17 827 239	0
Øvrig langsiktig gjeld		0
Sum	17 827 239	0

Bokført verdi av pantsatte driftsmidler:

Konsesjoner	14 000 000	
Driftsmidler	8 868 433	
Aksjer	750 000	
Varebeholdning	6 879 969	
Kundefordringer	4 348 590	
Sum	34 846 992	0

Fjord Marin Holding ASA har kausjonert for pantelån på kr 8.000.000,- i Sparebanken Nord-Norge.

Fjord Marin AS garanterer for den til enhver tid stående restverdi for alle kontrakter unntatt nr 10233486 (SG Finans).

Gjeld for denne utgjør kr 98.254,- pr. 31.12.2006

Leasinggjeld garantert av Fjord Marin AS pr. 31.12.06

Sparebanken Nord-Norge	nr. 113480
Sparebanken Nord-Norge	nr. 113482
Sparebanken Nord-Norge	nr. 113483
SG Finans	nr. 10169277
SG Finans	nr. 10240038
SG Finans	nr. 10762591
Totalt	kr 4 828 308

Gjeld som forfaller senere enn 5 år:

	2012	2013	2014	2015	Sum
Pantelån Sparebanken Nord-Norge	888 892	888 892	888 892	444 418	3 111 094

Fjord Marin Cod AS

Årsregnskap 2006

Note 8 Skatt

	01.01 - 31.12	
	2006	2005
Betalbar skatt fremkommer slik:		
Ordinært resultat før skattekostnad	-6 393 344	0
Permanente forskjeller	-312 640	0
Endring midlertidige forskjeller	-4 756 462	0
Underskudd til fremføring	-4 674 115	-230 509
Grunnlag betalbar skatt	<u>-16 136 561</u>	<u>-230 509</u>
Skatt 28%	0	0
Betalbar skatt på årets resultat	<u>0</u>	<u>0</u>
Årets skattekostnad fremkommer slik:		
Betalbar skatt på årets resultat	0	0
Brutto endring utsatt skatt	0	0
Årets totale skattekostnad	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Betalbar skatt i balansen fremkommer slik:		
Betalbar skatt på årets resultat	0	0
Sum betalbar skatt	<u>0</u>	<u>0</u>
Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skatt:		
Forskjeller som utlignes:		
Anleggsmidler	261 877	0
Omløpsmidler	4 494 585	0
Underskudd til fremføring	-16 136 561	-4 674 115
Sum	<u>-11 380 099</u>	<u>-4 674 115</u>
Forskjeller som ikke utlignes	8 854 091	2 148 107
Sum	<u>-2 526 008</u>	<u>-2 526 008</u>
Utsatt skattefordel	-707 282	-707 282

Selskapet har valgt å ikke balanseføre endring i utsatt skattefordel.

Pr. 31.12.06 utgjør utsatt skattefordel kr 3.186.428,-, hvorav kr 2.479.146,- ikke er bokført .

Note 9 Forskning og utvikling

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

Prosjektet 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 prosjektet er i 2006 kostnadsført med kr 1.550.904

Opptjente midler i skattefunnordningen er oppført som fordring i balansen med kr 310.181,-.

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

Note 10 Bundne midler

Bundet skattetrekksmidler utgjør kr 91.999,-

Fjord Marin Cod AS

Årsregnskap 2006

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>2006</u>	<u>2005</u>		
Leiekostnader	144 000	0		
Administrasjonskostnader	354 000	0		
Renteinntekter	0	0		
Rentekostnader	422 476	0		
	Andre kortsiktige fordringer		Langsiktige fordringer	
	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2005
Foretak i samme konsern	4 269 064	0	0	0
Sum	4 269 064	0	0	0
	Annen kortsiktig gjeld		Langsiktig gjeld	
	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2005
Foretak i samme konsern	10 147 673	1 333 389	14 941 581	8 353 628
Sum	10 147 673	1 333 389	14 941 581	8 353 628

Note 12 Konesjoner

Fjord Marin Cod AS har aktivert 2 omsøkte konsesjoner i Velfjorden, Brønnøy kommune. Konsesjonene er aktivert til en verdi av MNOK 8. Dersom konsesjonene ikke skulle bli innvilget vil selskapet få tilført kontanter tilsvarende bokført verdi fra Torgnes Eiendomsutvikling AS, samt at den aktiverte verdien i balansen blir nedskrevet tilsvarende. Svar på konsesjonssøknaden vil foreligge i løpet av 2007. Søknadene er 2 ganger lagt ut til offentlig høring, og søknadene er anbefalt tildelt av Brønnøy kommune.

Fiskeridirektoratet i Bodø vil ta den endelige avgjørelsen.

Brønnøysund:Toft • 8900 Brønnøysund
Telefax 75 02 07 06**Mo i Rana:**Vikav. 29 • Pb 56 • 8601 Mo i Rana
Telefax 75 19 87 89**Mosjøen**Strandgt 30/32 • Pb 379 • 8651 Mosjøen
Telefax 903 33 722

Til Generalforsamlingen i Fjord Marin Cod AS

REVISJONSBERETNING FOR 2006

Vi har revidert årsregnskapet for Fjord Marin Cod AS for regnskapsåret 2006, som viser et underskudd på kr 6 393 344 for selskapet. Vi har også revidert opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til dekning av underskuddet. 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 2006 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 bokføringsskikk i Norge
- opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til dekning av underskuddet, er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter

Uten at det har betydning for konklusjonen i avsnittet over, vil vi presisere at det er vesentlig usikkerhet om fortsatt drift. Vi viser til nærmere omtale i årsregnskapet og årsberetningen.

Brønnøysund, 10. april 2007

BDO Noraudit



Arve Willumsen

Statsautorisert revisor