

Fjord Marin AS
Konsernregnskap 2006

ÅRSBERETNING FJORD MARIN AS

Fjord Marin AS er en produsent og leverandør av oppdrettet seabass og seabream (Tyrkia). De sentrale markedene for oppdrettsfisken er Tyrkia og EU. Konsernets hovedkontor er lokalisert til Brønnøysund, Nordland fylke.

Utvikling gjennom året.

2006 har vært nok et utfordrende år for Fjord Marin konsernet. Årets resultat etter skatt ble NOK – 19,0 mill., mot NOK – 46,7 mill. i 2005.

Fjord Marin AS oppnådde en samlet omsetning i 2006 på NOK 163,0 mill., mot NOK 147,2 mill. i 2005.

Driftsresultatet (EBIT) før verdijustering på biomasse ble NOK - 2,6 mill. mot NOK – 38,0 mill. i 2005. EBIT etter verdijustert biomasse ble i 2006 NOK - 4,4 mill., mot NOK – 37,0 mill. i 2005.

Selskapet rapporterer beholdningen av levende fisk ihht ”International Financial Reporting Standards” – IFRS. For ytterligere informasjon om IFRS, se note 16 og 24.

Netto finansposter utgjorde i 2006 NOK - 13,8 mill. mot NOK – 8,8 mill. i 2005.

Årets resultat før skatt ble NOK - 18,2 mill., mot NOK – 45,8 mill. for 2005.

I henhold til regnskapslovens § 4-5 bekreftes det at forutsetningen om fortsatt drift er lagt til grunn for utarbeidelsen av årsregnskapet.

Konsernet har i 2006 fokusert på å reddykke virksomheten til kun å omfatte oppdrett av bass og bream i Tyrkia. Den norske torskeaktiviteten ble i den anledning i andre kvartal solgt til Torgnes Akva AS.

Spesielle forhold av betydning for resultatet i 2006.

Styret har ved fastsettelsen av årsregnskapet for 2006 lagt til grunn at den virkelige verdien av utsatt skattefordel i Fjord Marin AS er i samsvar med de bokførte verdier.

Fjord Marin Helgeland.

Selskapet, som drev med oppdrett av torsk i Norge, ble i andre kvartal solgt i sin helhet til Torgnes Akva AS. Selskapets resultat i perioden januar – mars, tilsvarende NOK – 3,1 mill., er belastet regnskapet for første kvartal.

Fjord Marin Tyrkia.

I andre halvår 2006 tiltrådte ny daglig leder. Ny organisasjonsmodell ble besluttet og ny ledelse er rekruttert. Dette tiltaket har gjort at selskapet nå managementsmessig er godt rustet for vekst og videre utvikling.

Resultatet ble negativt påvirket med om lag 2 mill € p.g.a manglende tilvekst på siste utsettet av seabass 2004-årgangen. Dette påvirket både slaktevolum og oppnådd pris p.g.a. lav slaktevekt

Finansiering, kapitalstruktur og eiere.

Konsernets samlede eiendeler hadde ved utgangen av året en bokført verdi på NOK 291,9 mill, og konsernets samlede rentebærende gjeld utgjorde på samme tidspunkt NOK 152,4 mill.

Konsernets bokførte egenkapital ved utgangen av 2006 utgjorde NOK 42,7 mill., som gir en egenkapitalandel på 14,6 %. Morselskapet hadde en bokført egenkapital ved utgangen av året på NOK 53,5 mill tilsvarende 31,5 %.

Selskapet ble i desember 2006 tilført NOK 14,0 mill. i form av et ansvarlig lån fra Fjord Marin Holding ASA.

Høsten 2006 tilførte aksjonærene datterselskapet Fjord Marin Tyrkia henholdsvis

- NOK 7.0 mill. - Norfund
- EUR 2.1 mill. - Fjord Marin AS

Midlene ble tilført som lån med rett til konvertering til aksjekapital på nærmere spesifiserte betingelser.

I desember ble Fjord Marin Tyrkia ytterligere tilført NOK 12.0 mill. gjennom et ansvarlig lån fra Fjord Marin AS. Fjord Marin AS sin eierandel i Fjord Marin Tyrkia er på 70,4 %, mens Norfund eier de siste 29,6% av aksjene.

Organisasjon og arbeidsforhold.

Styret vil takke alle ansatte og de ansattes organisasjoner for et godt samarbeide også i 2006.

Ved utgangen av 2006 var det totalt ansatt 185 personer i konsernet, inkl. Tyrkia.

Arbeidsmiljøet i selskapet er godt, og i 2006 ble det ikke registrert skader og ulykker. I selskapet var det i 2006 kun 2 ansatte, begge menn, og begge var utleid til Fjord Marin Tyrkia.

Selskapets styre består for tiden bare av menn, og så lenge eiersituasjonen til selskapet er slik som den nå er, er det for tiden heller ingen konkrete planer om å endre på styrets sammensetning.

Miljømessige forhold.

Det stilles generelt stadig strengere krav til den miljømessige måten oppdrettsvirksomheten drives på, og til kvalitetssikring av sjømat. Kundene og myndighetene stiller stadig større krav til dokumentasjon, og det er i dag ikke uvanlig at de etterspør en full dokumentasjon av fiskens livsløp, inkl miljømessig påvirkning (sporbarhet). Selskapet jobber derfor med å utvikle klare kvalitetsmål for virksomheten i henhold til anerkjente internasjonale standarder.

Fjord Marin driver for øvrig sin virksomhet i samsvar med gjeldende regelverk i de land virksomheten drives.

Markedsforhold

Fjord Marin sine primære markedssegmenter er i hovedsak retail, foodservice, industri- og distributørmarkedet i Europa.

Seabass og seabream selges i hovedsak som hel fisk, men andelen fisk som bearbeides til filét er økende.

Av konsernets produksjon av seabass og seabream selges om lag 25 % i det Tyrkiske innenlandske markedet, mens resten i hovedsak eksporteres til EU der Italia og Spania er hovedmarkedene.

Risikoforhold.

I forhold til konsernets omsetning er det to faktorer som i hovedsak utgjør sentrale risikoelementer; prisen på bass/bream i Europa inkl. Tyrkia, og volum som slaktes.

Prisen på bass og bream påvirkes av den generelle økonomiske utviklingen i markedene, og ikke minst av tilbudet av bass/bream i markedene.

Tilbudssiden for bass og bream preges av mange leverandører, både av oppdrettet og villfanget fisk, og avhengig av tilgangen vil prisene fluktuere over tid.

Handelshindringer og beskyttelsestiltak som vi kjenner fra laksenæringen påvirker i dag ikke import av bass/bream til EU.

Slaktevolumet til konsernet styres i stor grad av utviklingen i biomassen, dvs. fiskemengden de operative enhetene i selskapet til enhver tid har i merdene. Denne påvirkes av tilvekst på fisken,

tilgang på og overleving for yngel, sykdom, kjønnsmodning, rømming, sjøtemperatur, vannkvalitet, strømforhold og kvaliteten på fiskefôret. Selv om næringen generelt og Fjord Marin spesielt har tatt i bruk teknologi og kunnskap som sterkt bidrar til å redusere disse risikofaktorene ligger en del av faktorene helt eller delvis utenfor næringens og konsernets kontroll. Selskapet er forsikret mot sykdom, havari og miljømessige forhold.

Andre risikofaktorer som bør trekkes fram, ligger i førpris og valutasvingninger.

Konsernets kostnader er i stor grad påvirket av prisen på fiskefôr som utgjør om lag 50% av produksjonskostnadene for matfiskproduksjonen. Det internasjonale fiskemel og fiskeolje-markedets svingninger kan være betydelige som følge av utviklingen innen de aktuelle fiskebestandene. Fjord Marin er eksponert for valutasvingninger, og hovedvalutaene er NOK, EUR og YTL (Tyrkiske Lire).

Salget som foregår i regi av Fjord Marin Tyrkia mot det europeiske markedet skal i utgangspunktet være kredittforsikret, samt at man benytter factoring på det meste av salget.

Utsiktene fremover.

Markedene for sjømat har det siste året vært i framgang, og vi forventer økende eller stabile priser både for bass og bream i det europeiske markedet den nærmeste tiden.

Hendelser av betydning etter 2006.

Driften i datterselskap har også gått som planlagt, og det er rekruttert inn nye medarbeidere med sikte på å kunne følge opp vekstplanene.

Konsesjons og lokalitets- spørsmål har stått i fokus i første halvår 2007.

I Tyrkia ble det ved årsskiftet lansert en ny miljølov som medførte at anleggene måtte flyttes ut til mer eksponerte lokaliteter med urealistisk kort tidsfrist. Høyesterett i Tyrkia har i mai 2007 suspendert iverksettelsen av den nye miljøloven, slik at all aktivitet inn til videre kan videreføres som i dag. Fjord Marin Tyrkia støtter målsettingen om flytting til mer eksponerte lokaliteter, og mener det på sikt vil bidra til å styrke næringen og gjøre den mer bærekraftig. Næringen må imidlertid gis nødvendig tid til gjennomføring. Fjord Marin Tyrkia er godt rustet kompetansemessig og teknologisk til å kunne gjennomføre og dra nytte av flytting til nye og mer eksponerte lokaliteter.

For å sikre nødvendig kapital til å gjennomføre vekstplanene i datterselskapene, er det inngått avtaler om kapitalutvidelser i Fjord Marin Tyrkia: på 8,5 mill € (tilsvarende ca 69 mill kr) i første halvår 2007.

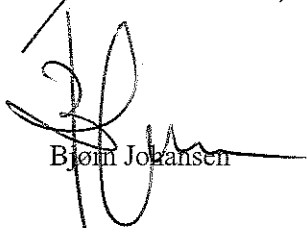
Brønnøysund, den 12. juni 2007


Paul Birger Torgnes
Styreleder


Arne Handeland



Pål Kristian Moe


Arnfinn Torgnes


Bjørn Johansen

Per Grieg Jr.


Karl Johann Torgnes


Torbjørn Storsve
Adm. dir.

Fjord Marin AS

Resultatregnskap

Konsern

	Note	2006 Jan-des	2005 Jan-des	2004 Jan-des
Salgsinntekter		141 439	130 146	292 826
Produksjonsintensiver Tyrkia	25	18 762	15 919	
Andre inntekter		3 013	1 121	
Sum driftsinntekter		162 988	147 186	292 826
Vareforbruk		-111 778	-103 301	-219 517
Lønn og sosiale kostnader	5	-23 525	-27 034	-35 228
Andre driftskostnader	7, 11	-22 221	-46 407	-35 057
EBITDA før verdijustering biomasse		5 463	-29 557	3 024
Ordinære avskrivninger	11	-8 074	-8 429	-11 430
Nedskrivninger & avsetninger		0	0	-30 952
Driftsresultat før verdijustering biomasse		-2 611	-37 986	-39 358
Verdijustering biomasse	16, 24	-1 785	981	-8 022
Driftsresultat (EBIT)		-4 397	-37 005	-47 380
Finansinntekter og -kostnader				
Inntekt på inv i tilknyttet selskap	8, 12	-3 253	5 199	-6 500
Andre finansinntekter	8	1 774	1 045	6 064
Renteinntekter	8	163	285	445
Andre finansutgifter	8	-739	-2 017	-7 123
Rentekostnader	8	-11 712	-13 298	-18 375
Netto finansposter		-13 767	-8 786	-25 489
Resultat før skatter		-18 163	-45 791	-72 869
Skattekostnad på ordinært resultat	9	-838	-954	-914
Ordinært resultat		-19 001	-46 745	-73 783
Ekstraord inntekter og kostnader				
Ekstraordinær inntekt		0	0	0
Ekstraordinær kostnad		0	0	0
Skattekostnad på ekstraord.res		0	0	0
Resultat av ekstraord.poster		0	0	0
Årsresultat		-19 001	-46 745	-73 783
Minoritetens andel		-2 869	-9 952	-517
Majoritetens andel		-16 133	-36 793	-73 266
		-19 001	-46 745	-73 783

Fjord Marin AS

Eiendeler

Konsern

	Note	31.12.06	31.12.05
Anleggsmidler			
Utsatt skattefordel	9	21 217	26 203
Konsesjoner	10	28 830	28 436
Sum immaterielle eiendeler		50 047	54 639
<i>Varige driftsmidler</i>			
Bygninger	11	11 426	13 650
Maskiner og inventar	11	35 684	40 142
Sum varige driftsmidler		47 111	53 792
<i>Finansielle anleggsmidler</i>			
Andre langsiktige fordringer	14	11	1 060
Lån til datterselskap		0	0
Aksjer i datterselskap		0	0
Aksjer i TS	12	0	15 349
Aksjer	13	472	3 677
Sum finansielle driftsmidler		482	20 086
Sum anleggsmidler		97 640	128 517
Omløpsmidler			
Varelager	15	5 588	6 219
Biologiske eiendeler (fisk i sjø)	16	132 523	106 883
Kundefordringer	17	37 425	31 232
Fordringer konsern		0	0
Andre fordringer		13 010	18 697
Sum fordringer		50 436	49 929
Finansielle omløpsmidler		0	0
Betalingsmidler	18	5 683	4 892
Sum omløpsmidler		194 230	167 925
Sum eiendeler		291 870	296 442


Fjord Marin AS


Gjeld og egenkapital


Konsern

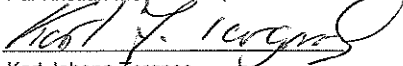
Egenkapital	Note	31.12.06	31.12.05
<i>Innskutt egenkapital</i>			
Aksjekapital	19, 24	90 213	76 047
Egne aksjer		0	-4
Overkursfond		69 517	177 793
Sum innskutt egenkapital		159 730	253 836
<i>Opptjent egenkapital</i>			
Annen egenkapital/udekket tap		-130 551	-226 044
Sum opptjent egenkapital		-130 551	-226 044
Minoritetsinteresse		13 550	15 884
Sum egenkapital		42 729	43 676
Gjeld			
Avsetning for forpliktelser		1 434	0
Utsatt skatt	9	1 807	930
Sum avsetn. for forpliktelser		3 241	930
Konvertibelt lån konsern	20, 26	14 105	0
Pantegjeld	20, 21, 23	5 918	100 181
Sum langsiktig gjeld		20 023	100 181
Kortsiktig gjeld			
Kassekreditt	20, 21, 23	132 375	67 535
Leverandørgjeld		74 073	65 206
Skyldige off.trekk og avgifter	22	2 856	2 623
Betalbar skatt	9, 22	0	189
Gjeld til konsernselskap	26	2 134	0
Annen kortsiktig gjeld	22	14 441	16 103
Sum kortsiktig gjeld		225 878	151 654
Sum gjeld		249 142	252 765
Sum gjeld og egenkapital		291 870	296 442


Brønnøysund, 12. juni 2007



Paul Birger Torgnes (Styreleder)

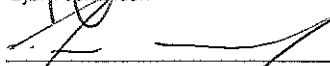

Arnfinn Torgnes (Nestleder)

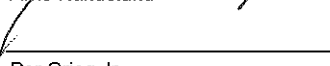

Pål Kristian Moe


Karl Johann Torgnes


Torbjørn Storsve (Adm. dir.)


Bjørn Johansen


Arne Handeland


Per Grieg Jr.

Fjord Marin AS

Endringer i egenkapital

Konsern

	Note	2006	2005
Sum egenkapital forrige år	25	43 676	40 762
Implementeringseffekt IFRS		0	0
Sum egenkapital 01.01		43 676	40 762
Regnskapsmessig resultat tilført egenkapitalen for året		-19 001	-46 745
Gevinster og tap ført direkte til egenkapitalen i året			
Omregningsdifferanser		1 404	-1 821
herunder resultatført omregningsdifferanse TNOK 0			
Minoritetsinteresse		534	17 107
Verdijustering på finansielle instrumenter			
Andre gevinster eller tap ført direkte på egenkapitalen		-583	-246
Sum gevinster og tap ført direkte på egenkapitalen		1 355	15 040
Sum tilført egenkapitalen fra virksomheten i året		-17 646	-31 705
Egenkapital overført mellom selskapet og aksjonærene			
Netto kapitalforhøyelser i perioden		16 699	34 619
Sum egenkapital tilført fra aksjonærene i året		16 699	34 619
Sum endring i egenkapitalen for året		-947	2 914
Sum egenkapital 31.12		42 729	43 676

Fjord Marin AS

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Konsern

<i>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</i>	Note	31.12.06	31.12.05	2004
Resultat før skattekostnad		-18 163	-45 791	-71 329
Gevinst ved salg av anleggsmidler		226	0	0
Periodens betalte skatt		-190	-862	0
Ordinære avskrivninger		8 074	8 429	11 430
Nedskrivninger		0	-750	39 139
Endring i varelager		-20 997	-9 213	9 800
Endring i kundefordringer		-5 676	43 714	-5 839
Endring i leverandørgjeld		7 011	547	1 243
Endring i andre tidsavgrensingsposter		6 429	5 086	9 675
Endring andre fordringer		0	0	-5 788
Endring fordringer konsern		32	-1 860	0
Resultatendring tilknyttet selskap (EK-metoden)		3 253	-5 199	-2 004
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		-20 000	-5 919	-13 673
<i>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</i>				
Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler		12 996	314	20 888
Innbetalinger ved salg av finansielle eiendeler		24 299	0	0
Konsesjoner		0	0	361
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler		-14 042	-12 874	-25 184
Utbetalinger på langsiktige lånefordringer		0	0	-10 290
Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler i andre foretak		45	-2 151	656
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		23 297	-14 711	-13 569
<i>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</i>				
Netto utbetaling kassekreditt		63 754	-45 019	2 103
Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld		20 839	48 798	12 682
Utbetaling ved nedbetaling av langsiktig gjeld		-101 968	-17 592	0
Utbetaling av utbytte		4	0	0
Innbetaling av egenkapital		16 699	34 619	0
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteten		-671	20 806	14 785
Resultat av valutaendringer kontanter og kontantekvivalenter		-1 835	-2 362	
Netto kontantstrøm for perioden		791	-2 186	-12 457
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse		4 892	7 078	19 535
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt		5 683	4 892	7 078

NOTER

Fjord Marin Konsern 2006

Note 1 Selskapsinformasjon

Fjord Marin AS' konsernregnskap for året som sluttet 31. desember 2006, ble godkjent for offentliggjøring ved styrevedtak av 12. juni 2007. Fjord Marin AS er registrert og hjemmehørende i Norge.

Konsernets virksomhet og viktigste aktiviteter er beskrevet i note 4. Fjord Marin driver virksomhet i Norge og Tyrkia.

Årsregnskapet for 2006 er presentert i norske kroner og er avrundet til hele tusen.

Note 2 Regnskapsprinsipper

2.1 GRUNNLAG FOR UTARBEIDELSE

Årsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, oversikt over endringer i egenkapital, kontantstrøm og noter for konsernet og for morselskapet i konsernet. Regnskapsåret tilsvarer kalenderåret. Årsregnskapet er avlagt i henhold til regnskapsloven og International Financial Reporting Standards (IFRS) slik disse er vedtatt av EU. 2005 var det første året med rapportering i henhold til IFRS, og noteopplysninger i forbindelse med overgangen fra NGAAP til IFRS er vist i note 24 og IFRS 1 (overgangsregler) er anvendt ved utarbeidelsen av regnskapene.

Årsregnskapet er basert på de grunnleggende prinsipper om historisk kost, bortsett fra som angitt i regnskapsprinsipper nedenfor.

Konsolideringsprinsipper

Konsernregnskapet omfatter morselskapet Fjord Marin AS og de aksjeselskaper hvor Fjord Marin AS direkte eller indirekte har en eierandel på mer enn 50 prosent av den stemmeberettigede kapitalen og/eller har kontrollerende innflytelse.

Selskaper hvor Fjord Marin AS har en betydelig innflytelse (stemmeberettiget eierandel på mellom 20 og 50 prosent) på de driftsmessige og finansielle disposisjoner, er medtatt etter egenkapitalmetoden. I henhold til dette prinsippet medtas resultatandel i selskapene for perioden som inntekt på investering i tilknyttede selskaper.

Konsernregnskapet er utarbeidet etter ensartede prinsipper, der datterselskapene følger samme regnskapsprinsipper som morselskapet. Alle vesentlige transaksjoner og mellomværende mellom selskaper i konsernet er eliminert.

Ved kjøp av datterselskaper elimineres kostprisen på aksjer i morselskapet mot egenkapitalen i datterselskapet på oppkjøpstidspunktet. Merverdi utover balanseført egenkapital i datterselskapet henføres til identifiserbare eiendeler og forpliktelser slik at disse føres til virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet. Eventuell merverdi utover det som kan henføres til eiendeler og forpliktelser, balanseføres som goodwill. Hvor den virkelige verdien på de ervervede eiendelene overskrider vederlaget som er betalt, behandles differansen som inntekt i resultatregnskapet.

Utsatt skatt balanseføres i den grad identifiserbare merverdier tilordnes eiendeler og forpliktelser og hvor det har forekommet transaksjoner eller hendelser som resulterer i en forpliktelse til å betale mer skatt i fremtiden eller en rett til å betale mindre skatt i fremtiden. Utsatt skatt blir balanseført og beregnet ved bruk av nominell skattesats, uten neddiskontering.

Regnskapsmessige verdier inklusive goodwill samt merverdier tilhørende utenlandske datterselskaper er omregnet etter valutakurs på rapporteringstidspunktet. Kursdifferanser som oppstår, rapporteres som endringer i kursdifferanse direkte i egenkapitalen inntil utenlandsk selskap er solgt.

Ved trinnvis kjøp av aksjer legges verdien av eiendeler og forpliktelser på konsernetableringstidspunktet til grunn. Senere kjøp av eierandeler i eksisterende datterselskap vil ikke påvirke vurderingen av eiendeler eller forpliktelser, med unntak av goodwill, som analyseres ved hvert kjøp.

Minoritetsinteresser

Minoritetenes andel av resultat etter skatt er vist på egen linje etter konsernets årsresultat. Minoritetenes andel av egenkapitalen er vist på egen linje under konsernets egenkapital.

2.2 REGNSKAPSESTIMATER OG SKJØNNMESSIGE VURDERINGER

Utarbeidelse av regnskap i samsvar med IFRS krever at ledelsen fastsetter estimater og tar forutsetninger som påvirker verdien av eiendeler, forpliktelser og betingede forpliktelser i balansen, og inntekter og kostnader for regnskapsåret. Vurderingene og estimatene som anses å være av størst betydning for konsernet, er som følger:

Konsesjoner - den balanseførte verdien av konsesjoner med ubestemt levetid blir vurdert for eventuell nedskrivning minst én gang i året, og oftere dersom noe tyder på at nedskrivning kan være nødvendig. Dette krever estimering av bruksverdien til de inntektsskapende enhetene som konsesjonen er henført til. For å fastslå bruksverdien må konsernet estimere forventede fremtidige kontantstrømmer fra den inntektsskapende enheten, og dessuten velge en egnet diskonteringsrente for å beregne nåverdien av disse kontantstrømmene. Forventninger om fremtidige kontantstrømmer vil variere over tid. Endringer i markedsforholdene og forventede kontantstrømmer kan forårsake nedskrivninger i fremtiden. De viktigste forutsetningene med betydning for nåverdien av kontantstrømmene knyttet til investeringene er anvendt diskonteringsrente, estimert pris på fisken i konsernets markeder, produksjonskostnader, produksjonsvolum, og at det antas å fortsatt foreligge et marked for selskapets produkter i de geografiske områder man er representert. Nærmere informasjon er gitt i note 10, Immaterielle eiendeler.

Utsatt skatt – utsatte skattefordeler basert på tidligere underskudd er balanseført i den grad den forventede fremtidige inntekten til det aktuelle selskapet på mellomlang sikt vil være tilstrekkelig til å utnytte disse underskuddene. Dette gjør det nødvendig å estimere den forventede fremtidige inntekten til selskapet. Slike anslag kan endres over tid og forårsake endringer i den bokførte verdien av utsatte skattefordeler.

Virkelige verdier ved oppkjøp – når en virksomhet er kjøpt opp, balansefører konsernet virksomhetens eiendeler, forpliktelser og betingede forpliktelser forutsatt at den virkelige verdien av disse kan måles på en pålitelig måte.

For å balanseføre virkelige verdier fordeles kostprisen på ervervede eiendeler og forpliktelser, og dette kan medføre regnskapsføring av goodwill. For å fastsette virkelige verdier ved oppkjøp må det foretas en vurdering av påliteligheten av den informasjonen som foreligger for de ervervede eiendeler, forpliktelser og betingede forpliktelser. Det finnes vanligvis ikke et aktivt marked for eiendeler og forpliktelser som en erverver i forbindelse med oppkjøp. En må derfor benytte alternative metoder for å fastsette hva som er markedsverdi.

Justering av virkelig verdi av biomasse – i samsvar med IAS 41 vurderer konsernet levende fisk som har nådd slakteklar vekt til markedsverdi. Estimerte kostnader frem til salgstidspunkt trekkes fra markedsverdien, og differansen sammenholdt med kostnadene ved beholdningen føres som en inntekt eller et tap i perioden. Estimater av virkelig verdi er basert på markedspriser på balansedatoen i de respektive markedene hvor konsernet opererer. Beregningen av virkelig verdi omfatter anslag av volumer, kvalitet, dødelighet og de normale kostnadene ved å slakte og selge fisken. Regnskapsført inntekt eller tap ved salgstidspunktet kan avvike vesentlig fra hva som ble anslått ut fra justeringen av virkelig verdi ved utgangen av en periode. Justering av virkelig verdi ut fra disse vurderingene har ingen betydning for kontantstrøm og påvirker ikke driftsresultatet før verdijustering av biomasse.

2.3 SAMMENDRAG AV VIKTIGE REGNSKAPSPRINSIPPER

Inntektsføring

Alt varesalg og salg av tjenester tas til inntekt på leveringstidspunktet, som er tidspunktet hvor risikoen går over til kunden. Rabatter, andre prisreduksjoner, avgifter og liknende er ført til fradrag i driftsinntektene. Tilskudd inntektsføres samtidig med tilhørende kostnader.

Klassifiseringsprinsipper

Med betalingsmidler menes kontanter, bankinnskudd og andre likvide plasseringer som kan konverteres til kontantbeløp innen tre måneder.

Andre eiendeler bestemt til varig eie eller bruk samt fordringer med forfall senere enn ett år fra regnskapsårets utløp, er oppført som anleggsmidler. Øvrige eiendeler er klassifisert som omløpsmidler.

Gjeld med forfall senere enn ett år etter regnskapsårets utløp er klassifisert som langsiktig gjeld. Øvrig gjeld er klassifisert som kortsiktig.

Endringer i biologiske eiendelers virkelige verdi er vist på en egen linje innenfor driftsresultatet. Dette alternativet er valgt fordi det etter Fjord Marin AS' syn gir en rettvise presentasjon, endringens natur tatt i betraktning.

Omregning av utenlandsk valuta

Fjord Marin AS' presentasjonsvaluta er norske kroner (NOK). Den funksjonelle valutaen i datterselskapene er den lokale valutaen i landet hvor de er hjemmehørende, bortsett fra selskapene i Tyrkia som benytter Euro som sin funksjonelle valuta. Datterselskaper i utenlandsk valuta, inkludert merverdier ved oppkjøp, er omregnet til norske kroner med valutakurs ved årsslutt for balanseposter, og gjennomsnittskurs for resultatposter. Omregningsdifferanser er ført direkte mot konsernets egenkapital.

Transaksjoner i utenlandsk valuta

Alle transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til NOK på transaksjonstidspunktet.

Alle balanseposter i utenlandsk valuta er omregnet etter kursen på balansetidspunktet.

Finansielle instrumenter

Fjord Marin AS benytter ikke finansielle instrumenter i sikringsøyemed.

Lånekostnader

Lånekostnader føres som en utgift når de pådras. Rentebærende lån måles til amortisert kost ved bruk av effektiv rente-metoden.

Kundefordringer

Kundefordringer er oppført til pålydende med fradrag for påregnelig tap. På grunn av uvesentlige transaksjonskostnader og den korte kredittiden er amortisert kost lik pålydende med fradrag for påregnelig tap.

Varebeholdninger

Råvarer og innkjøpte handelsvarer er vurdert til anskaffelseskost etter FIFO-prinsippet, med tillegg for påløpte bearbeidingskostnader. Bearbeidingskostnadene består av logistikk-, behandlings- og lagerkostnader. Laveste verdis prinsipp legges til grunn og nedskrivning til virkelig verdi (netto realisasjonsverdi) gjennomføres i den utstrekning det er behov for det.

Fjord Marin har verdsatt slakteklar fisk til virkelig verdi, og ikke slakteklar fisk til kostpris, i henhold til praksis i næringen (slakteklar fisk er her definert som > 2 kg for torsk og > 0,2 kg for seabass og seabream. Varebeholdning av frossen fisk er verdsatt til laveste verdi av kostpris og virkelig verdi på slaktetidspunktet i samsvar med IAS 2.

Varige driftsmidler og avskrivninger

Varige driftsmidler er balanseført til historisk kostpris, med fradrag for akkumulerte av- og nedskrivninger. Det er tatt hensyn til restverdier i fastsettelsen av avskrivningssatser.

Kostprisen for eiendelen er kjøpsprisen, inkl. avgifter/skatter og direkte oppkjøpskostnader knyttet til å sette eiendelen i stand for bruk. Utgifter påløpt etter at eiendelen er tatt i bruk, slik som reparasjon og vedlikehold, er normalt kostnadsført. I tilfeller der det kan påvises økt inntjening som følge av reparasjon/vedlikehold vil utgiftene til dette bli balanseført som tilgang til varige driftsmidler.

Det er benyttet forskjellige avskrivningssatser til et driftsmiddel hvor driftsmiddelets enkelte bestanddeler har forskjellig økonomisk levetid.

Ordinære avskrivninger er foretatt fra det tidspunkt driftsmiddelet ble satt i ordinær drift, og er beregnet ut fra den økonomiske/tekniske levetiden i henhold til følgende ramme:

Anleggsgruppe	Avskrivningssats
Driftsløsøre/inventar	12,5-33 %
Maskiner/anlegg	8-20 %
Tomt, bygning og annen fast eiendom	0-6 %

Anlegg under utførelse er ikke avskrevet. Avskrivninger er kostnadsført når anlegget er klart til bruk.

Fortjeneste og tap ved salg av anleggsmidler er beregnet som differansen mellom salgssum og bokført verdi ved salgstidspunktet. Ved salg av driftsmidler medtas gevinster som driftsinntekt og tap som driftskostnader.

Behovet for nedskrivning av balanseført verdi av anlegg og utstyr blir tatt opp til vurdering når situasjonen eller omstendighetene indikerer at verdien ikke kan gjenvinnnes. Dersom det foreligger en slik indikasjon, og balanseført verdi overstiger verdien som kan gjenvinnnes, blir driftsmidlene eller de inntektsskapende enhetene nedskrevet til gjenvinnbar verdi.

Tidligere nedskrivninger reverseres dersom estimert gjenvinnbart beløp på et senere tidspunkt overstiger bokført verdi. Øvre grense for reversering er anskaffelseskost redusert for ordinære avskrivninger. Nedskrivning på goodwill reverseres ikke.

Driftsmidler som ikke er i bruk, eller som holdes for salg, verdsettes individuelt. For andre eiendeler bestemmes vurderingsenheten av det laveste nivå hvor uavhengige kontantstrømmer identifiseres.

Avskrivningsmetoder, restverdier og anslått levetid vurderes årlig.

Leasing

Eiendeler som leies på kontrakter som i vesentlig grad overfører rettigheter og plikter til konsernet, aktiveres som driftsmidler og den tilhørende leieforpliktelsen balanseføres som gjeld (finansiell leasing). Andre leiekontrakter kostnadsføres løpende som driftsutgift.

Leide driftsmidler som er aktivert i balansen blir avskrevet på bakgrunn av driftsmidlets levetid som for øvrige driftsmidler, og leieforpliktelsen reduseres med betalt leie etter reduksjon av rente.

Immaterielle eiendeler

Alle internt genererte omkostninger knyttet til forskning og utvikling kostnadsføres når de påløper. Utviklingskostnader blir kun balanseført når spesifikke kriterier er oppfylt. I 2006 ble alle utviklingskostnader kostnadsført.

Vederlag for konsesjoner, rettigheter og andre immaterielle eiendeler avskrives over rettighetsperioden. Oppdrettskonsesjoner som ikke er tidsbegrensede, er ikke gjenstand for avskrivning.

Ved overtakelse av annen virksomhet mot vederlag som overstiger verdiene av de enkelte eiendeler, er differansen, i den utstrekning den representerer forretningsverdi, oppført som goodwill i balansen. Goodwill er oppført til historisk kostpris, med fradrag for akkumulerte av- og nedskrivninger inntil 2003. Pr 1.1.2004 var bokført verdi av Goodwill kr 0.

Konsesjoner blir ikke avskrevet. Nedskrivninger blir foretatt i henhold til en vurdering av de gjenvinnbare verdiene. Hvorvidt balanseført verdi av konsesjoner med ubestemt levetid skal nedskrives, vil vurderes årlig.

Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser

I de deler av konsernet der obligatorisk tjenestepensjon er lovpålagt er dette oppfylt i henhold til lovens krav. Samtlige pensjonsordninger i konsernet er innskuddsbaserte pensjonsavtaler.

Skatt

Skattekostnaden omfatter både betalbar skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt/skattefordel er balanseført på grunnlag av alle midlertidige forskjeller.

Utsatt skatt er balanseført på grunnlag av de midlertidige forskjeller og fremførbare underskudd som eksisterer ved utgangen av regnskapsåret, og som er knyttet til transaksjoner eller hendelser som resulterer i en fremtidig skatteforpliktelse eller en rett til å betale mindre skatt i fremtiden. Midlertidige forskjeller er forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig resultat som oppstår i én periode og reverseres i en senere periode.

Utsatt skatt er beregnet med utgangspunkt i nominelle skattesatser (vedtatte satser ved årsslutt i det enkelte land) multiplisert med midlertidige forskjeller og fremførbare underskudd.

Utsatt skattefordel blir balanseført når det kan sannsynliggjøres en fremtidig skattepliktig inntekt som gjør det mulig å utnytte fordelene.

Kontantstrømoppstilling

Konsernets kontantstrømoppstilling viser konsernets samlede kontantstrøm fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktiviteter. Kjøp av datterselskaper er behandlet som en investeringsaktivitet for konsernet og vises separat med fradrag for kontantbeholdning og rentebærende gjeld i det selskap som er ervervet. Oppstillingen viser de enkelte aktiviteters virkning på beholdningen av betalingsmidler

Oppstilling av endringer i egenkapitalen

Oppstillingen av endring i egenkapitalen er vist i regnskapet etter kontantstrømoppstillingen.

Avsetninger for forpliktelser

En avsetning for forpliktelse bokføres når selskapet har en juridisk eller praktisk forpliktelse som følge av en hendelse som har inntruffet, og det er sannsynlig at forpliktelsen vil medføre økonomisk utlegg for selskapet.

Avsetning for restrukturering gjøres når konsernet har godkjent konkrete planer for restruktureringen og planene er igangsatt eller offentliggjort. Det avsettes ikke for fremtidige driftsutgifter.

Leverandørgjeld

Leverandørgjelden er ikke rentebærende og regnskapsføres til pålydende.

Note 3 Selskaper i konsernet

Konsernregnskapet for 2006 omfatter følgende selskap:

Datterselskap	Forretningskontor	Valuta	Konsernets eier- og stemmeandel
Fjord Marin Helgeland AS - 1.kvartal resultat	Brønnøy	NOK	100 %
Fjord Marin Tyrkia	Tyrkia	EURO	70,4 %

Endringer i konsernstruktur:

Sør-Helgeland Issilo IS som var et 52,58% eid datterselskap er lagt ned i 2006. Øvrige datterselskaper som var i konsernet i 2005 er solgt.

Netto gevinst ved utgang av datterselskaper er resultatført med TNOK 1.278.

Note 4 Informasjon om segmenter og geografisk fordeling

Fjord Marin-konsernet har ett strategisk virksomhetsområde - Havbruk.

Havbruk, som er det primære rapporteringssegmentet består av segmentene

- Torskeoppdrett
- Seabass- og seabreamoppdrett

Torskeoppdrett omfatter produksjon av matfisk på Helgeland i første kvartal 2006. Deretter er dette solgt til søsterselskap.

Seabass og seabreamoppdrett omfatter produksjon av yngel og matfisk, slaktning, bearbeiding, salg og produksjon i Tyrkia.

Segmentene drives separat. Det utarbeides separat rapportering for hvert segment, og resultat, kontantstrøm og ressursallokering evalueres løpende av konsernledelsen. Segmentinformasjon er presentert slik at det gir oppsummert informasjon om hvert virksomhetsområde.

De samme regnskapsprinsipper som er beskrevet for konsernet er anvendt ved rapporteringen av forretningsområdene. Kostnader i Fjord Marin AS har ikke blitt allokert til forretningsområder, og er presentert som ikke allokerte kostnader. Transaksjoner mellom forretningsområdene er medtatt under normale, kommersielle betingelser og vilkår, og målingen som er benyttet i rapporteringen av forretningsområdene er den samme som for faktiske transaksjoner. Investeringer i perioden består av tilgang av driftsmidler og immaterielle eiendeler.

(I tusen NOK)	Torskeoppdrett		Seabass/Seabream		Konsernaktiviteter	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Forretningssegment						
Eksternt salg	5 867	6 646	156 574	139 879	548	661
Internt salg		445		23 733	2 356	3 032
Sum inntekter	5 867	7 091	156 574	163 612	2 902	3 694
Av- og nedskrivninger	479	998	7 595	6 571		860
Andre driftskostnader	12 265	12 052	143 565	180 620	4 051	11 281
Driftsresultat før verdijust biomasse	-6 877	-5 959	5 415	-23 579	-1 148	-8 448
Verdijustering biomasse	3 687	-212	-5 472	2 256		0
Driftsresultat	-3 191	-6 171	-57	-21 323	-1 148	-8 448
Netto finanskostnader	48	-1 843	-8 795	-12 823	-5 019	-33 819
Inntekter fra tilknyttede selskaper						-49
Skattekostnader			-838	-954	0	0
Årsresultat	-3 143	-8 014	-9 691	-35 100	-6 167	-42 316
Eiendeler		27 999	269 511	243 759	169 950	189 206
Gjeld		17 095	228 507	200 738	116 419	159 444
Investeringer i anleggsmidler	3 430	244	10 611	11 559		1 071
Antall ansatte		5	182	173	3	4

(forts segmentinformasjon)

(I tusen NOK)	Sum før elimineringer		Elimineringer		Konsolidert	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Forretningssegment						
Eksternt salg	162 988	147 186	0	0	162 988	147 186
Internt salg	2 356	27 210	-2 356	-27 211	0	0
Sum inntekter	165 344	174 397	-2 356	-27 211	162 988	147 186
Av- og nedskrivninger	8 074	8 429	0	0	8 074	8 429
Andre driftskostnader	159 881	203 953	-2 356	-27 211	157 525	176 743
Driftsresultat før verdijust biomasse	-2 611	-37 986	0	0	-2 611	-37 986
Verdijustering biomasse	-1 785	2 044		-1 063	-1 785	981
Driftsresultat	-4 396	-40 030	0	-1 063	-4 396	-37 006
Netto finanskostnader	-13 767	-48 485		34 500	-13 767	-13 985
Inntekter fra tilknyttede selskaper	0	-49		5 248	0	5 199
Skattekostnader	-838	-954	0	0	-838	-954
Årsresultat	-19 001	-89 518	0	38 685	-19 001	-46 745
Eiendeler	439 461	460 965	-147 590	-164 523	291 870	296 442
Gjeld	344 927	377 277	-95 785	-124 512	249 142	252 765
Investeringer i anleggsmidler	14 042	12 874	0	0	14 042	12 874
Antall ansatte	185	182	0	0	185	182

Inntekt etter den enkelte kundes lokalisering

(I tusen NOK)	Norge		Øvrig Europa		Tyrkia	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Geografisk segment						
Inntekt fra eksterne kunder	6 414	7 307	87 916	67 529	68 658	72 350
Eiendeler	22 359	66 999	0	0	269 511	229 442

Note 5 Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser

Lønnskostnader	2006	2005	2004
Lønninger	16 528	20 726	34 188
Arbeidsgiveravgift	3 404	3 105	586
Pensjonskostnader - premie innskuddspensjon	1 205	87	283
Andre ytelser	2 388	3 116	171
Sum	23 525	27 034	35 228
Antall årsverk sysselsatt	185	182	253

Ytelser til ledende personer

Det vises til note 11 i selskapsregnskapet til Fjord Marin AS, da det ikke er ytelser til ledende personer utover dette i konsernet. Konsernet har ingen bonusordning, og ingen i ledelsen eller styret har etterlønsordninger eller aksjebaserte avlønninger. Det er ikke utbetalt styrehonorar eller annen godtgjørelse til styret.

Note 6 Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser

Morselskapet i konsernet har pliktig tjenstepensjonsordning som oppfyller de krav lov om obligatorisk tjenstepensjon krever.

Note 7 Andre driftskostnader**Forskning- og utviklingskostnader**

Forsknings- og utviklingskostnader er utgifter til forskningsprosjekter på havbruk og inkluderer kostnader til forsknings- og administrasjonspersonell, kostnader for teknisk utstyr og anlegg, samt betaling til leverandører av forskningsrelaterte tjenester.

IAS 38 immaterielle eiendeler, inneholder detaljerte krav med tanke på hvilke FoU utgifter som kan aktiveres, blant annet kravet om at utgifter skal generere sannsynlige fremtidige økonomiske fordeler og at utgiften kan oppføres som en immateriell eiendel. Kravene i henhold til IAS 38 for aktivering av FoU anses ikke oppfylt. FoU utgiftene har derfor blitt kostnadsført. Det er i 2006 kostnadsført netto forsknings- og utviklingskostnader i konsernet på 5,875 millioner kroner (2005: 8,544 millioner kroner). Det vises også til note 15 i selskapsregnskapet til Fjord Marin AS.

Revisor	PricewaterhouseCoopers			Andre revisorer
	Norge	Utenfor Norge	Sum	Tyrkia
Revisjonshonorar	50	55	105	87
Andre revisjonsrelaterte tjenester	148	83	230	
Sum Revisjonshonorar	198	138	335	87
Skatterådgivning				
Andre tjenester				87
Sum honorar	0	0	0	87

Note 8 Finansinntekter/kostnader

	2006	2005	2004
Renteinntekter	163	285	445
Andre finansinntekter	-1 479	6 244	-436
Sum finansinntekter	-1 316	6 529	9
Finanskostnader			
Rentekostnader	11 712	13 298	18 375
Nedskrivning finansielle eiendeler	0	0	0
Andre finanskostnader	739	2 017	7 123
Sum finanskostnader	12 451	15 315	25 498

Note 9 Skatter**Årets skattekostnad fordeler seg på:**

	2006	2005	2004
Betalbar skatt	-1	188	601
Endring i utsatt skatt	839	766	313
Sum skattekostnad	838	954	914

Fordeling skattekostnad konsern

	2006	2005	2004
Norge			
Utland	-1	188	914

Årets skattekostnad

	-1	188	914
--	----	-----	-----

Avstemming årets skattekostnad

	2006	2005	2004
28% skatt av årets resultat	-5 320	-13 089	-16 821
28% skatteeffekt av permanente forskjeller	-172	-247	6 206
Forskjell i nom. skattesats for utenl. selskap			
Andre forskjeller	6 330	14 289	11 529
Årets skattekostnad	838	954	914

Oversikt over midlertidige forskjeller:

	2006	2005	2004
Sum kortsiktige poster		3 278	8 411
Sum langsiktige poster	-6 220	-24 261	-29 222
Fremførbart underskudd/andre skattecreditter	-117 430	-154 244	-135 674
Sum	-123 650	-175 227	-156 485
Utsatt skatt/skattefordel	-35 345	-49 064	-43 816
Ikke balanseført utsatt skattefordel	15 934	22 861	17 614
Utsatt skattefordel i Norge	-21 217	-26 203	-26 202
Utsatt skatt Tyrkia	1 807	930	
Effekt utsatt skattefordel utgang datterselskap	-4 986		

Utsatt skattefordel knyttet til fremførbare underskudd er balanseført i den utstrekning det er sannsynlig at konsernet kan anvende dette mot fremtidig skattepliktig overskudd. Dette er forventet i form av enten skattepliktig utbytte eller gevinst ved salg av aksjer.

Utløpsdato for skattecreditter og fremførbare underskudd

	2006
Norge	132 683 Ingen utløp
Tyrkia	
Totalt	132 683

Note 10 Immaterielle eiendeler

	Lisenser
Anskaffelseskostnad 01.01	31 701
Tilgang	109
Avgang (ved salg etc.)	-600
Omregningsdifferanser	885
Anskaffelseskostnad 31.12 (A)	32 095
Akkumulerte avskrivninger 01.01	3 265
Årets avskrivninger	
Årets nedskrivninger	
Avgang (ved salg etc.)	
Omregningsdifferanser	
Akkumulerte avskrivninger 31.12 (B)	3 265
Bokført verdi 1.1.	28 436
Bokført verdi 31.12	28 830

Ved oppkjøp blir immaterielle eiendeler fordelt på den av konsernets inntektsskapende enheter de er knyttet til. Inntektsskapende enheter er de operative selskapene i gruppen.

Ledelsen vurderer bokført verdi av de inntektsskapende enhetene for en eventuell nedskrivning minst en gang i året, hyppigere dersom det foreligger indikasjoner på at nedskrivning kan være nødvendig. Denne vurderingen gjelder også inntektsskapende enheter hvor nedskrivninger har vært foretatt tidligere år.

Vurderingen hensyntar alle omstendigheter som kan påvirke den bokførte verdien, og er basert på en sammenligning av nåverdi av estimert fremtidig kontantstrøm og bokført verdi per investering.

Nåverdi er beregnet ut i fra neddiskonterte estimerte kontantstrømmer de neste fem år pluss en estimert sluttverdi av investeringen. Sluttverdien fastsettes ved å diskontere estimert kontantstrøm i år 5 over gjenværende levetid for eiendeler (antar nullvekst).

Konsernet har foretatt sensitivitetsanalyser for å vurdere de beregnede nåverdier ved å se på endring i pris på selskapet produkter, produksjonskostnader og diskonteringsrenter. Det er også tatt hensyn til ledelsens eksisterende planer og prognoser og til dagens markeder.

På bakgrunn av denne analysen har ledelsen vurdert at det ikke er behov for nedskrivning av bokførte verdier for oppdrettskonsesjoner per 31. desember 2006.

Spesifikasjon av oppdrettskonsesjoner

Land	Antall lisenser	Anskaffelses-år	Anskaffelses-kost	Bokført verdi 31.12.2006
Tyrkia	13	2002 - 2004	28 830	28 830

Fornyelse av lisens

Lisensene i Tyrkia avskrives ikke da det forventes at disse fornyes uten kostnad ved utløpet av lisensperioden.

I Tyrkia utløper lisensene i perioden 2013-2015. Det anses imidlertid å være uproblematisk å få fornyet lisensene, og disse er derfor behandlet som tidsubegrensede rettigheter.

Note 11 Varige driftsmidler

	Tomt, bygn, fast eiend.	Maskiner/anl. transp.midl.	Dr.løsøre/ inventar	SUM
Anskaffelseskostnad 01.01	20 904	63 912	2 691	87 507
Tilgang (nyanskaffelser, påkostninger)	3 120	10 743	179	14 042
Avgang (ved salg etc.)	-6 507	-11 637	-550	-18 694
Omregningsdifferanser	519	1 723	72	2 313
Anskaffelseskostnad 31.12 (A)	18 036	64 740	2 392	85 169
Akkumulerte avskrivninger 01.01	7 254	24 953	1 508	33 715
Årets avskrivninger	1 242	6 530	302	8 074
Årets nedskrivninger	90	0	0	90
Avgang (ved salg etc.)	-2 140	-2 001	-520	-4 661
Omregningsdifferanser	164	638	38	840
Akkumulerte avskrivninger 31.12 (B)	6 610	30 120	1 327	38 058
Bokført verdi 31.12 (A-B)	11 426	34 620	1 065	47 111
Økonomisk levetid	15 - 20 år	5 - 12 år	3 - 8 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineære	Lineær	

Konsernet har i noen grad finansiert ovenstående driftsmidler ved finansiell leasing. I tabellen over inngår leasede driftsmidler i sin helhet under maskiner/anlegg/transportmidler med følgende tall;

	2006	2005
Anskaffelseskost pr 31.12	9 951	16 316
Akkumulerte av- og nedskrivninger	-2 915	-4 051
Valutaeffekter	-	-
Bokført verdi pr 31.12	7 036	12 265

Årlig leiekostnad av ikke balanseførte driftsmidler

	2006	2005
Kontorer	168	251
Maskiner, inventar, utstyr	774	1 469

Disse er ikke balanseført da leieavtalene i henhold til god regnskapsskikk ikke er å anse som finansiell leasing.

Note 12 Investering i tilknyttede selskaper

Tilknyttede selskaper (TS) er selskaper hvor konsernet har en betydelig eierandel, 20-50 %, og hvor konsernet kan utøve betydelig innflytelse.

Alle TS ble med virkning fra 1. januar 2006 solgt ut av konsernet. Dette er nærmere omtalt i årsberetningen.

TS ble innarbeidet i konsernregnskapet etter egenkapitalmetoden, og ved utgangen av konsernet er det beregnet følgende tap:

Brønnøy Fiskeriselskap	3 253
------------------------	-------

Note 13 Investering i øvrige selskaper

Selskapets navn	Eierandel	Aksjekapital	Antall aksjer	Samlet pålydende	Balanseført verdi
Andre tyrkiske selskap					472
SUM					472

I forbindelse med rendyrking av morselskapet til kun å ha eierskap i Fjord Marin Tyrkia, er øvrige norske aksjeposter solgt i 2006.

Note 14 Andre langsiktige fordringer

	2006	2005
Langsiktig utlån		1 052
Andre langsiktige fordringer	11	9
Sum andre langsiktige fordringer	11	1 060

Note 15 Beholdninger varer

	2006	2005
Lager av råvarer	5 440	4 831
Lager av ferdigvarer	148	1 389
Sum beholdning av varer	5 588	6 219

Note 16 Biologiske eiendeler

Biologiske eiendeler er beholdninger av levende fisk holdt i merder i Tyrkia. Tabellen nedenfor viser volumet av biologiske eiendeler (biomasse) holdt ved slutten av perioden.

Tonn	2006		2005	
	Torsk	Seabass/seabream	Torsk	Seabass/seabream
Biologiske eiendeler vurdert til kost	0	1 235	15	1124
Biologiske eiendeler vurdert til virkelig verdi	0	3 350	440	2437
Sum	0	4 585	455	3561

Verdijusteringer av biomasse er forskjellen mellom virkelig verdi og akkumulerte kostnader på fisk i sjøen. Resultatregnskapet er påvirket av periodens verdijusteringer og reversering av tidligere perioders verdijusteringer.

Basert på praksis i næringen har Fjord Marin verdsett slakteklar fisk til virkelig verdi og ikke slakteklar fisk til kostpris. (Slakteklar fisk er her definert som fisk større enn 2 kg for torsk og større enn 0,2 kg for seabass og seabream).

NOK 1 000	2006		2005	
	Torsk	Seabass/seabream	Torsk	Seabass/seabream
Biologiske eiendeler vurdert til kost	0	50 063	2 217	41 406
Biologiske eiendeler vurdert til virkelig verdi	0	82 460	6 590	56 670
Sum	0	132 523	8 807	98 076

Verdijusteringen av biologiske eiendeler var - 1,785 millioner kroner i 2006 (2005: 2,044 millioner kroner). IAS 41 krever at dersom biologiske eiendeler er ført til kostpris på grunn av upåliteligheten til andre målemetoder av virkelig verdi skal det gis et estimat på hvilket intervall virkelig verdi er ventet å ligge i. Per 31. desember estimerer Fjord Marin at virkelig verdi av biologiske eiendeler vurdert til kostpris ligger i intervallet mellom 40 millioner kroner og 60 millioner kroner.

Prisene brukt i verdijusteringen av biomasse er et estimat på den prisen oppdretterne ville fått dersom all fisken ble solgt ved periodeslutt til markedspris minus kostnader frem til salgstidspunktet. Markedsprisindekser er markedsstatistikk for oppnådde salgspriser i de markedene Fjord Marin opererer.

Det er forutsatt i beregningene at all slakteklar fisk i beholdningen kan bli solgt uten å påvirke markedsprisen. I praksis vil den realiserste gevinsten oppnådd ved salg av beholdningen være forskjellig fra markedsprisen på grunn av endringer i det endelige bestemmelsessted hvor fisken skal selges, endringer i prisnivå, når fisken faktisk er solgt, endringer i kostnadsnivå og forskjeller i kvalitet.

Konsernet måler virkelig verdi på en månedlig basis ved å bruke gjennomsnittlige priser og kostnader.

Summen av tap eller gevinst som oppstod ved førstegangs bokføring av biologiske eiendeler og fra endringer i virkelig verdi minus kostnader frem til salgstidspunktet for biologiske eiendeler var gevinst på 9,1 millioner kroner (01.01.2004).

Note 17 Kundefordringer

	2006	2005
Kundefordringer	38 426	31 532
Avsetning for usikre fordringer	-1 000	-300
Sum kundefordringer	37 425	31 232

Note 18 Betalingsmidler

Av selskaps bankbeholdning var kr 230.069,- bundne bankinnskudd

Note 19 Aksjeinformasjon

Aksjekapitalen i morselskapet Fjord Marin AS består av 18.042.680 aksjer à NOK 5. Alle aksjene er fullt innbetalt og er i samme aksjeklasse. Alle aksjer har lik stemmerett og rett til utbytte.

Selskaps 20 største aksjonærer er som følger:

Eier	Antall aksjer		% - andel	
	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2005
Fjord Marin Holding ASA	12 734 622	8 038 590	70,58	52,85
Staur Holding AS	2 000 000	2 000 000	11,08	13,15
Verdane Capital Private Equity AS	1 691 186	1 691 186	9,37	11,12
Verdane IV Twin AS	1 000 000	1 000 000	5,54	6,57
Helgeland Sparebank	141 897	141 897	0,79	0,93
Johannes Willem Kögeler	88 602	88 602	0,49	0,58
Reidulf Gerhard Juliusen	56 442	162 442	0,31	1,07
Helgeland Vekst AS	48 795	78 795	0,27	0,52
Muhammed Serim	38 483	38 483	0,21	0,25
Gudmund Bye	29 955	29 955	0,17	0,20
Arne Andreassen	27 767	27 767	0,15	0,18
JP Morgan Chase Bank	20 000	-	0,11	0,00
Thor Arne Talseth	19 700	19 700	0,11	0,13
Trond Albrigtsen	14 200	-	0,08	0,00
Bengt Westervoll	10 000	-	0,06	0,00
Gjerstad AS	10 000	-	0,06	0,00
Sigmund Lomelde	10 000	-	0,06	0,00
Siftor Holding AS	9 927	9 927	0,06	0,07
Thor's Hammer AS	9 573	9 573	0,05	0,06
Nina-Elise Breivik Jacobsen	9 500	47 277	0,05	0,31
Sum	17 970 649	13 384 194	99,6	88,0
Ovrige (eierandel < 1%)	72 031	1 825 153	0,4	12,0
Totalt antall aksjer	18 042 680	15 209 347	100,0	100,0

Aksjer eiet av styremedlemmer og ledende ansatte pr. 31.12.2006:

Navn	Funksjon	Direkte	Indirekte	Sum
Paul Birger Torgnes	Styreleder		12 734 622	12 734 622
Arne Handeland	Styremedlem		2 691 186	2 691 186
Pål Kristian Moe	Styremedlem		2 000 000	2 000 000

	2006	2005	2004
Resultat pr aksje (NOK)	-0,97	-3,24	-8,93

Årsresultat etter skatt (majoritet) TNOK	-16 132	-36 793	-73 266
Tidsveiet gjennomsnitt av utestående ordinære aksjer	16 626 014	11 358 495	8 209 347

Egne aksjer inngår i antall aksjer, men er ikke inkludert ved beregningen av gjennomsnittlig antall aksjer.

Antall aksjer 31.12 inklusive egne aksjer	18 042 680	15 209 347	8 209 347
---	------------	------------	-----------

Note 20 Finansiering

	2006	2005
Langsiktig finansiell leasing	5 918	4 446
Øvrig langsiktig lån	14 105	95 735
Sum rentebærende langsiktig gjeld	20 023	100 181
Kortsiktig lån	132 375	67 535
Sum rentebærende gjeld	152 397	167 716

1) Hovedfinansiering for Fjord Marin er en kredittfasilitet etablert i 2005 med forfall 15. desember 2007, sist fornyet i mai 2007. Kredittfasiliteten har en låneramme på total NOK 60,9 millioner og EURO 9,9 mill. Per 31. desember 2006 er NOK 46.195.073 og EURO 8.950.722 trukket under rammen. Renten er knyttet til LIBOR/NIBOR pluss en margin på 2,4% p.a. De viktigste finansielle betingelsene (covenants) for kredittfasiliteten er:

- Konsernets egenkapitalandel må ikke være lavere enn 25 prosent (inkludert goodwill)
- Selskapet kan ikke tilbakebetale egenkapital, gi utbytte, gi konsernbidrag eller foreta annen utdeling av verdier til låntakerens eiere, eller andre konsernselskaper, som vil kunne ha negativ betydning for låntagerens evne til å opprettholde sine forpliktelser uten långivers forutgående skriftlige samtykke.

Per 31. desember 2006 var gruppens egenkapitalandel 14,6 prosent. Långiver har akseptert dette frem til 15.12.2007.

2) Langsiktig finansiell leasing vedrører i hovedsak forpliktelse knyttet til driftsmidler og utstyr i Fjord Marin Tyrkia.

3) Øvrige langsiktige lån inkluderer konvertibelt lån fra Fjord Marin Holding ASA. Forfall er 15.11.2008 og rente er 6%.

4) Kortsiktige lån består av driftskreditt og lån med forfall i 2007.

Lånet vil enten bli tilbakebetalt eller refinansiert i løpet av 2007.

Forfallsstruktur på konsernets rentebærende gjeld

	31.12.2006	Forfall				
		2007	2008	2009	2010	2011
Langsiktig finansiell leasing	5 918		2 371	1 930	1 615	1
Øvrig langsiktig lån	14 105		14 105			
Sum rentebærende langsiktig gjeld	20 023	0	16 476	1 930	1 615	1
Kortsiktig lån	132 375	132 375				
Sum rentebærende gjeld	152 397	132 375	16 476	1 930	1 615	1

Note 21 Styring av finansiell risiko

Fjord Marin's virksomhet gjør den eksponert for en rekke finansielle risiki: markedsrisiko (inkludert valuta og renterisiko), likviditetsrisiko og kredittrisiko. Gruppens finansielle risikostyringsprogram fokuserer på å sikre konsernets løpende likviditetsbehov, og dette er definert som å være i stand til å dekke konsernets forpliktelser ettersom de forfaller. Dette inkluderer også at en under normale omstendigheter skal være i stand til å overholde de finansielle låneklausulene. Styret i Fjord Marin mener at en solid balanse er den viktigste beskyttelsen mot risiki konsernet er eksponert for, og jobber derfor med å styrke konsernets finansielle situasjon ved å øke egenkapitalen.

Valutarisiko

Konsernet er eksponert for fluktuasjoner i ulike valutaer gjennom sine datterselskaper Tyrkia. De viktigste valutaene for konsernet er Euro og tyrkisk lira. Datterselskapene i Tyrkia bruker Euro som funksjonell valuta.

Balansieksposering

Gruppens bokførte eiendeler, gjeld og nettoinvesteringer i utenlandske datterselskaper gjør konsernets balanse eksponert for valutarisiko. Gruppens eksponering relatert til nettoinvesteringer i utenlandske datterselskaper er ikke sikret og omregningseffekten blir inkludert i annen egenkapital.

Eksponering relatert til drift

Valutaeksponering oppstår ved avtale om fremtidige transaksjoner relatert til driften av selskapene. I hovedsak skjer innkjøp av råvarer i samme valuta som salget, slik at eksponeringen er begrenset. Det etableres derfor ikke sikringskontrakter.

Renterisiko

Fjord Marin er hovedsaklig eksponert for renteendringer gjennom låne- og investeringsaktiviteter foretatt for å opprettholde likviditeten og for å finansiere forretningsdriften i forskjellige valutaer. Ved årsslutt var 60 prosent av konsernets rentebærende gjeld i Euro for å sikre investeringer i Tyrkia og inntekter i Euro. 40 prosent av den rentebærende gjelden var nominert i norske kroner.

Tabellen nedenfor viser konsernets rentebærende gjeld fordelt per valuta samt beregnet gjennomsnittlig rentesats.

	31.12.2006		
	Lånebeløp valuta	Lånebeløp i NOK	Gjennomsnittlig rentenivå
EURO	11 179 544	92 097 085	5,34 %
NOK		60 300 074	5,34 %
Sum rentebærende gjeld		152 397 159	
Kontanter og bank		5 682 976	
Netto rentebærende gjeld		146 714 183	-

Lånene er bokført til virkelig verdi. Den korte tidsperioden fram til neste rentefastsettelse gjør forskjellen mellom virkelig verdi og amortisert kost ubetydelig.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisikoen styres ved å opprettholde en fleksibel finansieringsstruktur. Flexibilitet sikres ved tilgjengelige kommitterte kredittlinjer og tilstrekkelige likvide midler. Gruppens målsetning er å ha tilstrekkelige kommitterte linjer på mellomlang sikt for å dekke forventet lånebehov neste 12 måneder, ha finansiell kapasitet for å kunne foreta mellomstore nyanskaffelser samt dekke uforutsette endringer i likviditetsbevet.

Kreditrisiko

Kreditrisiko defineres som det regnskapsmessige tapet konsernet hadde lidd dersom en eller flere kontraktsparter ikke oppfylte sine forpliktelser.

Note 22 Rentefri kortsiktig gjeld

	2006	2005
Skyldig avgifter og feriepenger	2 856	2 623
Leverandørgjeld	74 073	65 206
Betalbar skatt	0	189
Annen kortsiktig gjeld	16 575	16 103
Sum rentefri kortsiktig gjeld	93 504	84 120

Note 23 Pantstillelser og garantiansvar

Balansført gjeld som er sikret med pant

Valuta		Beløp i TNOK	
		2006	2005
	Pantstillelser	152 397	167 716
	Garantiansvar		
- Hendrix/Trouw	EUR	6 000	49 428
- Troms Steinbit AS	NOK		0
- Troms Marin Yngel AS	NOK		0
	Sum pantstillelser og garantiansvar	201 825	218 576

Bokført verdi av eiendeler stillet som sikkerhet for gjeld

	2006	2005
Konsesjoner	0	600
Bygninger	7 119	9 293
Maskiner og lignende	0	9 978
Varer	41 190	9 104
Kundefordringer	-	93
Aksjer	0	15 036
Sum	48 309	44 104

Note 24 Overgang fra GRS til IFRS

Fra 1. januar 2004 (tidspunkt for implementering) utarbeider Fjord Marin konsernregnskapet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS), slik disse anvendes på balansetidspunktet. Regnskapsstandardene er gjenstand for løpende vurdering av The International Accounting Standards Board (IASB) og det kan derfor fremdeles forekomme endringer. Sammenlignbare IFRS tall for året 2004 presenteres med spesifikke unntak som forklart i notene og i regnskapsprinsippene.

IFRS 1 – Førstegangsanvendelse av internasjonale standarder for finansregnskap tillater enkelte frivillige unntak fra kravet om å presentere sammenligningsinformasjon. Virksomhetssammenslutninger forut for 1. januar 2004 har derfor ikke blitt omarbeidet etter IFRS. De mest vesentlige endringene for Fjord Marin fra overgangen er beskrevet nedenfor:

Utsatt skatt

Utsatt skatt på oppdrettskonsesjoner vil under IFRS bli bokført og beregnet ved å bruke den nominelle skatteprosenten, uten diskontering.

Lån og lånekostnader

I henhold til IFRS er rentebærende lån bokført til amortisert kost ved å bruke effektive rente-metoden. I GRS ble forhåndsbetalte beredskapsprovisjoner kostnadsført lineært i resultatregnskapet. Endringen i regnskapsprinsipp hadde ingen vesentlig effekt på Fjord Marins konsernregnskap under IFRS. Lånekostnader er bokført som kostnad i regnskapsperioden de er påløpt i henhold til anbefalt metode i IAS 23.

Varebeholdning

Under IFRS, skal konsernets biologiske eiendeler verdsettes i henhold til IAS 41. Dette innebærer verdsetting til virkelig verdi dersom virkelig verdi kan måles. Fjord Marin har implementert som praksis at slakteklar fisk (torsk > 2 kg og seabass/seabream >0,2 kg) verdsettes til virkelig verdi, mens ikke slakteklar fisk er verdsett til laveste verdi av kostpris og virkelig verdi.

Forventet virkelig verdi er basert på spotpriser på balansedagen i de respektive markeder konsernet opererer. Forventet virkelig verdi inkluderer også forventninger om volum, dødelighet og normale kostnader ved slaktning og salg.

Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler

I henhold til IFRS, er bokført verdi av maskiner og utstyr vurdert med tanke på nedskrivning når hendelser eller endringer i forutsetninger tilsier at bokført verdi ikke kan realiseres. Dersom det er indikasjoner på at bokført verdi er høyere enn estimert salgsverdi, blir anleggsmiddelet nedskrevet til salgsverdi. Avskrivningsmetoder, restverdier og estimert levetid blir gjennomgått årlig. Under IFRS, blir alle interne utviklingskostnader kostnadsført når de påløper. Utviklingskostnader er balanseført dersom kriteriene for dette er oppfylt. I 2005 ble samtlige utviklingskostnader utgiftsført. Bokført verdi av lisenser med ubegrenset levetid skal vurderes for nedskrivning årlig eller oftere, dersom man har indikasjoner på at verdien er lavere bokført verdi.

Egenkapital

	2006	2005	2004
Egenkapital GRS	42 470	41 632	39 699
<i>IFRS justering:</i>			
IAS 12 Utsatt skatt på lisenser i Tyrkia			
Andre poster			
IAS 41 Urealisert biomasse	259	2 044	1 063
Sum justeringer	259	2 044	1 063
Egenkapital IFRS	42 729	43 676	40 762

Resultat

Resultat GRS	-17 216	-47 726	-65 761
<i>IFRS justering:</i>			
Verdjustering av biomasse	-1 785	981	-8 022
Andre poster			
Sum justeringer	-1 785	981	-8 022
Resultat IFRS	-19 001	-46 745	-73 783

Note 25 Offentlige tilskudd

Tre typer offentlige tilskudd eksisterer innen oppdrett i Tyrkia. Tilskuddsordningene ble innført innen akvakultur i 2003 som en del av en generell støtte til landbruks- og havbruksprodusenter.

Produksjonstilskudd for slaktet fisk oppnås ved salgstidspunkt av fisk. Satsen for 2006 var 0,85 TRY pr. kg. rund vekt. Verdien er basert på rapportert slaktekvantum.

Yngeltilskudd hvor verdi er basert på antall yngel som settes ut i sjø. Satsen i 2006 var lik 0,15 TRY pr. stk.

Drivstofftilskudd er relatert til drivstoff for anvendelse i båt, og er et skattefrittak for "special consumption tax". Besparelsen utgjør 45% av normal pris.

Note 26 Nærstående parter

Tabellen nedenfor presenterer alle vesentlige transaksjoner og mellomværender med nærstående parter. Alle transaksjoner er basert på armlengdes prinsipper.

<i>Selskap</i>	<i>Kjøp</i>	<i>Rentekostnader</i>	<i>Fordringer</i>	<i>Gjeld</i>
Torgnes AS	1 782	0	0	0
Fjord Marin Holding ASA	368	105	0	14 585
Torgnes Eiendomsutvikling AS	0	0	0	356
Fjord Marin Cod AS	0	0	74	1 653

Torgnes Eiendomsutvikling AS er et søsterselskap og Torgnes AS er morselskap til hovedaksjonæren Fjord Marin Holding ASA. Fjord Marin Cod AS er søsterselskap til Fjord Marin AS. Virksomheten innenfor torskeoppdrett ble solgt til dette selskapet ved utgangen av 1. kvartal 2006 som ledd i restrukturering av konsernet.

Selskapet kjøper frem til 1/9-2006 administrative tjenester fra Torgnes AS. Etter dette kjøpes disse tjenestene, som omfatter regnskapstjenester og kostnader for arbeidende styreleder, fra morselskapet Fjord Marin Holding ASA. Morselskapet har i 2006 gitt et konvertibelt lån på NOK 14.000.000,-, jfr. nærmere omtale i note 20.

Fjord Marin AS

Resultatregnskap

	Note	2006 Jan-des	2005 Jan-des	2004 Jan-des
Salgsinntekter		0	163	2 395
Andre inntekter		2 902	3 038	5 237
Sum driftsinntekter		2 902	3 201	7 632
Vareforbruk		-5	-128	-1 084
Lønn og sosiale kostnader	11	-342	-1 845	-5 015
Andre driftskostnader	15	-4 810	-8 749	-14 639
EBITDA før verdijustering biomasse		-2 255	-7 521	-13 106
Ordinære avskrivninger	3	0	-854	-1 318
Nedskrivninger & avsetninger		0	0	-16 371
Driftsresultat (EBIT)		-2 255	-8 376	-30 795
Finansinntekter og -kostnader				
Inntekt på inv i tilknyttet selskap	4	0	-49	-4 496
Andre finansinntekter		1	-8 226	2 612
Renteinntekter		5 129	6 733	6 378
Nedskrivning aksjer/forbr. datterselskap	4	-1 712	-34 200	-7 951
Andre finansutgifter		885	-599	-6 984
Rentekostnader		-6 067	-5 795	-5 897
Netto finansposter		-1 766	-42 136	-16 338
Resultat før skatter		-4 021	-50 512	-47 133
Skattekostnad på ordinært resultat	12	0	0	0
Ordinært resultat		-4 021	-50 512	-47 133
Årsresultat		-4 021	-50 512	-47 133
Resultatdisponering				
Fra annen egenkapital	2	-4 021	-50 512	-47 133
Fra overkursfond	2	-113 709		
Til udekket tap	2	113 709		

Fjord Marin AS

Eiendeler


Anleggsmidler	Note	31.12.06	31.12.2005
Utsatt skattefordel	12	21 217	21 217
Konsesjoner		0	600
Sum immaterielle eiendeler		21 217	21 817
<i>Varige driftsmidler</i>			
Bygninger	3	0	2 173
Maskiner og inventar	3	0	1 221
Sum varige driftsmidler		0	3 394
<i>Finansielle anleggsmidler</i>			
Andre langsiktige fordringer		0	1 052
Lån til datterselskap	13	80 503	57 578
Aksjer i datterselskap	4	50 815	53 315
Aksjer i TS	4	0	12 096
Aksjer	5	0	2 941
Sum finansielle driftsmidler		131 319	126 981
Sum anleggsmidler		152 536	152 192
Omløpsmidler			
Kundefordringer		1 021	-14
Fordringer konsern	13	15 325	24 638
Andre fordringer	15	836	1 858
Sum fordringer		17 182	26 482
Finansielle omløpsmidler		0	0
Betalingsmidler	7	232	130
Sum omløpsmidler		17 413	26 613
Sum eiendeler		169 950	178 805

Fjord Marin AS


Gjeld og egenkapital

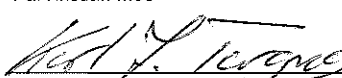
Egenkapital	Note	31.12.06	31.12.05
<i>Innskutt egenkapital</i>			
Aksjekapital	2, 10	90 213	76 047
Egne aksjer	2, 10	0	-4
Overkursfond	2, 10	0	111 177
Sum innskutt egenkapital		90 213	187 219
<i>Opptjent egenkapital</i>			
Annen egenkapital/udekket tap	2, 10	-36 683	-146 371
Sum opptjent egenkapital		-36 683	-146 371
Sum egenkapital		53 530	40 848
Gjeld			
Avsetning for forpliktelser		0	0
Utsatt skatt		0	0
Sum avsetn. for forpliktelser		0	0
Konvertibelt lån konsern	13	14 105	0
Pantegjeld	8,9	50 555	74 927
Sum langsiktig gjeld		64 660	74 927
Kortsiktig gjeld			
Kassekreditt	7,9	46 720	48 789
Leverandørgjeld		1 033	1 112
Skyldige off.trekk og avgifter		298	149
Gjeld til konsernselskap	13	2 133	4 371
Annen kortsiktig gjeld		1 576	8 609
Sum kortsiktig gjeld		51 759	63 030
Sum gjeld		116 419	137 957
Sum gjeld og egenkapital		169 950	178 805

Brønnøysund, 12. juni 2007



Paul Birger Torgnes (Styreleder)



Arne Torgnes (Nestleder)

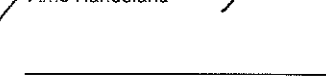

Pål Kristian Moe


Karl Johann Torgnes


Torbjørn Storsve (Adm. dir.)


Bjørn Johansen


Arne Handeland


Per Grieg Jr.

Fjord Marin AS

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

<i>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</i>	Note	31.12.06	2005	2004
Resultat før skattekostnad		-4 021	-50 512	-47 133
Gevinst ved salg av anleggsmidler		-35	0	0
Ordinære avskrivninger		0	854	1 318
Nedskrivninger		0	42 489	32 509
Endring i kundefordringer		-834	407	-62
Endring i leverandørgjeld		-2 317	3 154	481
Endring i andre tidsavgrensingsposter		-5 269	2 665	-11 650
Endring andre fordringer		0	0	-5 074
Endring fordringer konsern		9 313	-24 588	20 834
Resultatendring tilknyttet selskap (EK-metoden)		0	49	
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		-3 163	-25 481	-8 777
<i>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</i>				
Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler		3 428	56	5 876
Innbetalinger ved salg av finansielle eiendeler		19 188	0	0
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler		0	-1 071	-11 598
Utbetalinger på langsiktige lånefordringer		-22 926	17 271	-7 498
Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler i andre foretak		0	-23 096	-4 336
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-310	-6 839	-17 556
<i>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</i>				
Netto utbetaling kassekreditt		-2 069	-15 782	7 047
Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld		14 105	25 499	9 335
Utbetaling ved nedbetaling av langsiktig gjeld		-25 165	-14 415	0
Innbetaling ved salg av egne aksjer		4	0	0
Innbetaling av egenkapital		16 699	34 619	0
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteten		3 574	29 921	16 382
Netto kontantstrøm for perioden		101	-2 400	-9 951
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse		130	2 530	12 481
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt		232	130	2 530

NOTER

Fjord Marin AS 2006

Note 1 Vesentlig regnskapsprinsipper for morselskapet

Morselskapets årsregnskap er avlagt i samsvar med norsk regnskapslov og norsk god regnskapsskikk. Det er ingen forskjell mellom tall vist for morselskapet separat og morselskapets tall i konsernregnskapet utover normale justeringer som følge av konsolideringen.

I det følgende kommenteres kun de forhold som har betydning for morselskapets regnskap og som ikke allerede er dekket eller er forskjellig fra konsernregnskapsprinsippene beskrevet i konsernregnskapet.

Grunnleggende prinsipper

Morselskapets regnskap er basert på de grunnleggende prinsippene i regnskapsloven som blant annet omfatter historisk kost som grunnlag for regnskapsføring, kongruens, forsiktighet og sammenlignbarhet. I praksis er det ikke avvik mellom disse og prinsippene i IFRS som har hatt betydning for morselskapets regnskap.

Datterselskap/tilknyttet selskap

Datterselskapene og tilknyttede selskap vurderes etter kostmetoden i selskapsregnskapet. Investeringen er vurdert til anskaffelseskost for aksjene med mindre nedskrivning har vært nødvendig. Det er foretatt nedskrivning til virkelig verdi når verdifall skyldes årsaker som ikke kan antas å være forbigående og det må anses nødvendig etter god regnskapsskikk. Nedskrivninger er reversert når grunnlaget for nedskrivning ikke lenger er til stede.

Første års avdrag på langsiktig gjeld

Første års avdrag på langsiktig rentebærende gjeld har tidligere vært presentert som en del av den langsiktige gjelden i balansen under N-GAAP. Ved overgangen til IFRS har konsernet klassifisert første års avdrag som kortsiktig gjeld, og den samme klassifiseringen er gjennomført for morselskapets regnskap i henhold til §5-13 i regnskapsloven. Klassifiseringen er tilsvarende omarbeidet i sammenlignbare tall for 2004.

(Alle tall i 1000)

Note 2 Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs-fond	Annen EK	Sum EK
Egenkapital pr 31.12.2005	76 047	111 177	-146 375	40 848
Kapitalforhøyelse	14 167	2 833		17 000
Emisjonskostnader		-301		-301
Salg egne aksjer			4	4
Disponering av overkursfond		-113 709	113 709	-
Årets resultat	-	-	-4 021	-4 021
Egenkapital pr 31.12 2006	90 213	0	-36 683	53 530

Note 3 Driftsmidler og leasing

Varige driftsmidler

	Tomt, bygn, <u>fast eiend.</u>	Maskiner/anl. <u>transp.midl.</u>	Dr.løsøre/ <u>inventar</u>	Immaterielle <u>eiendeler</u>	<u>SUM</u>
Anskaffelseskostnad 01.01	4 313	2 024	754	3 865	10 956
Tilgang (nyanskaffelser, påkostninger)	0	0	0	0	0
Avgang (ved salg etc.)	4 313	2 024	754	3 865	10 956
Anskaffelseskostnad 31.12 (A)	0	0	0	0	0
Akkumulerte avskrivninger 01.01	2 140	827	731	3 265	6 963
Årets avskrivninger					0
Årets nedskrivninger					0
Avgang (ved salg etc.)	2 140	827	731	3 265	6 963
Akkumulerte avskrivninger 31.12 (B)	0	0	0	0	0
Bokført verdi 31.12 (A-B)	0	0	0	0	0

Alle driftsmidler er overdratt til Torgnes Eiendomsutvikling AS.

Årlig leiekostnad av ikke balanseførte driftsmidler

	2006	2005	2004
Kontorer	107	171	365
Maskiner, inventar, utstyr etc.	264	996	1 618

Disse er ikke balanseført da leieavtalene i hht. god regnskapsskikk ikke er å anse som finansiell leasing.

Note 4 Datterselskap, tilknyttet selskap m v

Datterselskap	Forretningskontor	Eier-andel	Anskaffelses- kost	Bokført verdi i Fjord Marin ASA
Fjord Marin Tyrkia	Tyrkia	70,4 %	50 815	50 815
Sum			50 815	50 815

Sør Helgeland Issilo IS er slettet. Fjord Marin Sales AS og Fjord Marin Cod AS (tidligere Salaris AS) ble overdratt til Torgnes Eiendomsutvikling AS (tidligere Fjord Marin Helgeland AS) i 2006. Deretter er alle aksjene i Fjord Marin Cod AS solgt til Fjord Marin Holding ASA. Torgnes Eiendomsutvikling AS ble solgt til Torgnes AS i 2. kvartal 2006.

Note 5 Aksjer og andeler i andre selskap

Alle aksjer og andeler i andre selskap er overdratt til Torgnes Eiendomsutvikling AS i 2006.

Note 6 Management fee

Fjord Marin AS er morselskap i konsernet og flere av de ansatte og ledelsen i Fjord Marin AS supporterer flere av datterselskapene i varierende grad gjennom året. Det er inngått avtaler om betaling av management fee til Fjord Marin AS fra de datterselskapene som får bistand fra selskapet, og honoraret beregnes med utgangspunkt i OECD's retningslinjer etter en kostpluss-metode, med påslag av en fornuftig margin.

Note 7 Kortsiktig rentebærende gjeld

Til Finansinstitusjoner	2006	2005	2004
Første års avdrag på langsiktig gjeld	50 555	1 684	4 490
Kassekreditt	46 720	47 105	39 909
Sum kortsiktig rentebærende gjeld	97 275	48 789	44 398
Bundne midler	2006	2005	2004
Bundne skattetrekksmidler utgjør:	230	126	207

Note 8 Langsiktige lån fra finansinstitusjoner

Se note 21 for konsern, hvor finansieringen for Fjord Marin AS er mer utfyllende kommentert. Fjord Marin AS har trukket et langsiktig lån i NOK og to i EUR som samlet er på TNOK 75.788.

Avdragsprofil langsiktige lån	2007	2008	2009	2010	2011	Sum
Avdragsprofil langsiktige lån	50 555	-	-	-	-	50 555
Avdrag utover 5 år etter regnskapsårets slutt						-
Sum langsiktig gjeld						50 555

Note 9 a Pantestillelser

	2006	2005	2004
Bokført gjeld sikret ved pant	97 275	123 715	128 414

Bokført verdi av pantsatte eiendeler

Konsesjoner		600	600
Bygninger (Dønna, Br.sund)		2 173	2 739
Maskiner og lignende		1 221	494
Lån til datterselskap	80 503	57 578	83 588
Kundefordringer		-	393
Aksjer	50 815	68 352	79 722
Sum	131 319	129 923	167 536

Note 9 b Garantier

Garanti avgitt for Fjord Marin Cod AS's lån i Sparebanken NN, saldo 31.12.06 kr 12.998.931

Garanti avgitt for Torgnes Eiendomsutvikling AS's lån i Sparebanken NN, saldo 31.12.06 kr 16.000.000

Note 10 Aksjekapital

Selskapets 20 største aksjonærer er som følger:

Eier	Antall aksjer		% - andel	
	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2005
Fjord Marin Holding ASA	12 734 622	8 038 590	70,58	52,85
Staur Holding AS	2 000 000	2 000 000	11,08	13,15
Verdane Capital Private Equity AS	1 691 186	1 691 186	9,37	11,12
Verdane IV Twin AS	1 000 000	1 000 000	5,54	6,57
Helgeland Sparebank	141 897	141 897	0,79	0,93
Johannes Willem Kögeler	88 602	88 602	0,49	0,58
Reidulf Gerhard Juliussen	56 442	162 442	0,31	1,07
Helgeland Vekst AS	48 795	78 795	0,27	0,52
Muharrem Serim	38 483	38 483	0,21	0,25
Gudmund Bye	29 955	29 955	0,17	0,20
Arne Andreassen	27 767	27 767	0,15	0,18
JP Morgan Chase Bank	20 000	-	0,11	0,00
Thor Arne Talseth	19 700	19 700	0,11	0,13
Trond Albrigtsen	14 200	-	0,08	0,00
Bengt Westervoll	10 000	-	0,06	0,00
Gjerstad AS	10 000	-	0,06	0,00
Sigmund Lomelde	10 000	-	0,06	0,00
Siftor Holding AS	9 927	9 927	0,06	0,07
Thor's Hammer AS	9 573	9 573	0,05	0,06
Nina-Elise Breivik Jacobsen	9 500	47 277	0,05	0,31
Sum	17 970 649	13 384 194	99,60	88,00
Øvrige (eierandel < 1%)	72 031	1 825 153	0,40	12,00
Totalt antall aksjer	18 042 680	15 209 347	100,0	100,0

Aksjer eiet av styremedlemmer og ledende ansatte pr. 31.12.2006:

Navn	Funksjon	Direkte	Indirekte	Sum
Paul Birger Torgnes	Styreleder		12 734 622	12 734 622
Arne Handeland	Styremedlem		2 691 186	2 691 186
Pål Kristian Moe	Styremedlem		2 000 000	2 000 000

Note 11 Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser

Lønnskostnader	2006	2005	2004
Lønninger	1 710	1 474	4 505
Lønninger viderefakturert til konsernselskap	(1 582)		
Arbeidsgiveravgift	180	135	294
Pensjonskostnader	27	87	245
Andre ytelser	7	149	(29)
Sum	342	1 845	5 015

Antall årsverk sysselsatt	2006	2005	2004
	3	4	9

Ytelser til ledende personer

Tidligere daglig leder Sigurd Pettersen ble leid inn fra Torgnes AS til 1. september. I 2006 beløp dette inkludert adm.tjenester seg til TNOK 1.688.

Torbjørn Storsve er ansatt som daglig leder fra 1. september og hans lønn i 2006 utgjorde TNOK 744.

Det er inngått en administrativ avtale mellom Fjord Marin AS og Fjord Marin Holding ASA om kjøp av administrative tjenester fra Fjord Marin Holding ASA. I 2006 beløper dette seg til TNOK 368.

Det er ikke utbetalt styrehonorar eller annen godtgjørelse til styret.

Pensjonskostnader

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

Revisor	2006	2005	2004
Kostnadsført revisjonshonorar i Fjord Marin AS utgjør TNOK	105,0	50,1	244,5
Kostnadsført konsulentbistand i Fjord Marin AS utgjør TNOK	230,1	0,0	342,6

Note 12 Skatt

Årets skattekostnad fordeler seg på:	2006	2005	2004
Betalbar skatt	-	-	-
Endring i utsatt skatt	-	-	-
Sum skattekostnad	-	-	-

Beregning av årets skattegrunnlag:

Resultat for skattekostnad	-4 021	-50 512	-47 133
Permanente forskjeller	-613	-881	12 256
Endring i midlertidige forskjeller	-14 290	-5 262	8 184
Årets skattegrunnlag	-18 923	-56 655	-26 693

Oversikt over midlertidige forskjeller:

Fordringer	-	-4 146	-4 729
Varer	-	-	-
Anleggsmidler	-6 182	-12 648	-14 115
Ubenyttet utbyttegodtgjørelse	-421	-421	-421
Aksjer og andeler	-	-	-
Gevinst- og tapskonto	-8 667	-5 914	-7 392
Andre midlertidige forskjeller	-404	-6 836	-8 570
Akkumulert framførbart underskudd	-117 009	-99 694	-76 777
Sum	-132 683	-129 658	-112 003
28 % utsatt skatt	-37 151	-36 304	-31 361
Herav ikke balanseført	-15 934	-15 087	-10 144
Utsatt skattefordel i balansen	-21 217	-21 217	-21 217

Note 13 Mellomværende med selskap i samme konsern

Fjord Marin AS har følgende mellomværende med andre selskaper i konsernet.

	2006	2005	2004
Eiendeler			
Kortsiktige fordringer	16 345	24 638	50
Lån til datterselskap	80 503	57 578	83 588
Gjeld			
Annen kortsiktig gjeld	2 133	4 371	1 137
Konvertibelt lån	14 105	0	0

Note 14 Finansiell markedsrisiko

Selskapet benytter seg ikke av finansielle instrumenter i forbindelse med styringen av finansiell risiko.

Renterisiko

Renterisiko foreligger som følge av at selskapet har all fremmedkapital i flytende rente.

Valutarisiko

Utvikling i valutakurser innebærer både direkte og indirekte en økonomisk risiko for selskapet. Det er ikke inngått avtaler som reduserer denne risikoen pr. 31.12.2006.

Note 15 Forskning og utvikling

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

Prosjektet gjelder uttesting og kommersialisering av lysregimer for styring av kjønnsmodning hos torsk i oppdrett.

Det er forventet at prosjektet vil kunne gi vesentlige bidrag til utviklingen av et mer lønnsomt oppdrett av torsk.

Utgifter i prosjektet er i 2006 kostnadsført med kr 1.732.391,-. Opptjente midler i skattefunnordningen er oppført i balansen med kr 346.478,-.

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

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 AS

REVISJONSBERETNING FOR 2006

Vi har revidert årsregnskapet for Fjord Marin AS for regnskapsåret 2006, som viser et underskudd på kr 4 020 849 for morselskapet og et underskudd på kr 19 001 359 for konsernet. Vi har også revidert opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet og forutsetningen om fortsatt drift. Årsregnskapet består av selskapsregnskap og konsernregnskap. Selskapsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling og noteopplysninger. Konsernregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling, oppstilling over endringer i egenkapitalen og noteopplysninger. Morselskapets regnskap er utarbeidet i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapskikk i Norge. International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU er anvendt ved utarbeidelse av konsernregnskapet. 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

- selskapsregnskapet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets økonomiske stilling 31. desember 2006 og for resultatet og kontantstrømmene i regnskapsåret i overensstemmelse med god regnskapskikk i Norge
- konsernregnskapet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av konsernets økonomiske stilling 31. desember 2006 og for resultatet, kontantstrømmene og endringene i egenkapital i regnskapsåret i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU
- 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 og forutsetningen om fortsatt drift er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter

Brønnøysund, 12. juni 2007

BDO Noraudit Bodø AS



Arve Willumsen

Statsautorisert revisor