

Styrets årsberetning 2015

Generelt

GenoMar AS ble stiftet 21.06.1996 og har hovedkontor er i Oslo kommune.

Selskapets forretningsområder er utvikling av avlsprogram og tilhørende tjenester innen akvakultur med hovedvekt på egen avlsstamme for tilapia, samt drift av helintegrert tilapia oppdretts selskap leverer en miljømessig bærekraftig og genetisk verifiserbar tilapia til sjømatmarkedet. I tillegg har GenoMar salg av genetiske systemer for bruk i avl innen akvakultur og hadde i beretningsåret salg av settefisk av tilapia på Filippinene.

Det integrerte oppdrettsselskapet er lokalisert i Malaysia og produktet blir markedsført under navnet "Trapia" som henspeiler på at man kan "spore" opprinnelsen av produktet tilbake til vår fisk ("*traceable tilapia*").

Operasjonen i Malaysia omfatter hele verdikjeden med klekkeri, yngelanlegg, 60 merder i en innsjø (Lake Temenggor), logistikk for innhøsting av fisk og transport til fabrikk, egen fabrikkopp med fileteringslinjer, frysing og pakking, samt markedsføring og salg til de amerikanske og europeiske markeder. Lokalt og regionalt selges fisken både hel og som frossen fillet. Den fysiske oppbyggingen av denne virksomheten startet i 2008 og året 2015 er det femte hele driftsåret. Nord Amerika er hovedmarkedet for selskapets produkter per i dag.

Oppdrettsvirksomheten i Malaysia har forbedret driften betydelig det siste året gjennom redusert fórfaktor og øvrige kostnadsreduksjoner. Selskapet ønsker å øke produksjonen i Lake Temenggor, men mer utfordrende markedssituasjon for fileprodukter i 2. halvår av 2015 har gjort at produksjonen i 2015 har vært på samme nivå som i 2014 på i overkant av 4 000 tonn. Selskapet har lisens på produksjon av nærmere 25 000 tonn pr år i Lake Temenggor.

I Filippinene, hvor selskapet har sin avlsstamme, gikk driften som normalt. I året ble det startet opp nye prosjekter i parallell med det tradisjonelle avlsprogrammet hvor det i løpet av de kommende år vil bli mulig å tilby differensierte produkter til ulike segmenter. I Filippinene har selskapet også et eget klekkeri, som produserer yngel til det lokale markedet. For øvrig leveres det settefisk som går til stamfisk for virksomheten i Malaysia.

Det er for regnskapsåret 2015 ikke utarbeidet konsernregnskap for Genomar AS da selskapet med underliggende døtre inngår i Glastad Holding AS konsernet.

Fortsatt drift

GenoMar AS har de siste årene hatt negativt resultat og selskapets akkumulerte underskudd beløper seg til NOK 114,461 mill. Selskapets aksjekapital er på NOK 77,347 mill. og aksjekapitalen er således tapt.

I henhold til aksjelovens § 3-4 skal selskapet til enhver tid ha en egenkapital og en likviditet som er forsvarlig ut fra risikoen ved og omfanget av virksomheten i selskapet. Hovedkreditor i selskapet, som også er selskapets største aksjonær, har garantert for selskapets forpliktelser i forholdet til eksterne kreditorer. Driften av selskapet finner således sted i nært samarbeid med selskapets hovedkreditor og hovedaksjonær, og styret finner det derfor forsvarlig å fortsette selskapets drift. Tiltak for å styrke selskapets egenkapital vurderes løpende.

Det jobbes systematisk med å forbedre driften av selskapet gjennom effektivisering av arbeidsprosesser og markeds- og produktutvikling for å videreutvikle potensialet som ligger i konsernet. Styret har tro på at omstillingsprosessen vil lykkes og at mulighetene for å oppnå positiv inntjening og utvikle selskapet videre, er tilstede.

Med basis i ovenstående og regnskapslovens § 3.3 bekreftes det at forutsetningen om fortsatt drift er lagt til grunn ved utarbeidelsen av årsregnskapet.

FoU aktivitet

Selskapets FoU-aktivitet ledes fra Norge og er hovedsakelig knyttet utvikling av kompetanse og teknologi for bruk i selskapets operative aktiviteter innen genetikk og avlsarbeide på egen tilapiastamme – GenoMar Supreme Tilapia, samt som tjenesteleverandør knyttet til utvikling av genetikk- og avlsprogrammer overfor aktører innen andre arter. FoU-aktiviteter skjer både i egen regi og i samarbeide med andre.

I tillegg foregår FoU-aktivitet knyttet til de enkelte datterselskaper med utgangspunkt i tilhørende prioriteringer knyttet til den operasjonelle drift.

Som en del av strategiprosess for GenoMar Supreme Tilapia gjennom året ble det besluttet å etablere nye FoU prosjekter med utstrakt bruk av nyeste teknologi for å tilby effektive løsninger på utfordringer som tilapia aktører har i dag. Disse løsningene forventes å gi selskapet store fortrinn når de vil være tilgjengelig i markedet i de kommende år.

Økonomiske resultater

Årsregnskapet viser et resultatet etter skatt på NOK 10,500 mill. mot et underskudd på NOK 26,924 mill. i 2014.

Selskapet har vesentlige fordringer på datterselskapet Genomar Production AS. I tidligere regnskapsperiode ble ikke informasjon om underliggende verdier tilstrekkelig tatt hensyn til ved avleggelsen av regnskapet. Dette er korrigert med virkning på inngående balanse fra tidspunkt da informasjonen forelå. I tråd med unntaksreglene for små selskap er ikke fjorårets tall omarbeidet. Se ytterligere informasjon i note 7 og 10.

Som et ledd i omstruktureringene i konsernet ble selskapets aksjer i og fordring på Genomar Supreme Philippines Inc. solgt til Genomar Genetics AS for henholdsvis NOK 1 og NOK 17.293.521 (pålydende). Både aksjene og fordringen var pr. 01.01.2015 nedskrevet til NOK 0. Salget medførte en reversering av tidligere nedskrevet på fordring med NOK 15.642.195.

Selskaps egenkapitalandel ved årets slutt er negativ.

Styret mener at regnskap gir et rettviseende regnskapsmessig bilde av den økonomiske situasjon ved årets slutt. For detaljer vises det til noteverket.

Finansiell risiko

Gruppen er utsatt for valutakursrisiko, spesielt CNY, MYR, PHP og SGD. En vesentlig del av gruppens inntekter er i fremmed valuta. Gruppen har ikke inngått avtaler om valutasikring for å redusere risikoen ved kursforskjeller eller relaterte markedsrisikos.

GenoMar AS eier gjennom GenoMar Production AS 85% av Trapia Malaysia, og har finansiert virksomheten siden starten og har ved utgangen av 2015 eksponering til en bokført verdi med NOK 93,3 mill. Det knytter seg usikkerhet til verdien av morselskapets eksponering mot Trapia Malaysia da den er avhengig av omstillingsprosessen. Styret har tro på at omstillingsprosessen lykkes og at verdien dermed er tilstede. Verdier som har ligget til grunn med diskusjonen ved eksterne strategiske prosesser har bekreftet dette. Styret har derfra ut ifra en samlet vurdering valgt å ikke nedskrive eksponeringen i Trapia Malaysia i 2015 utover den verdikorreksjon som er gjort pr. 01.01.2015 – ref. over. Aksjeposten er tidligere nedskrevet til null (0).

Ansatte og organisasjon

Styret påser at selskapet arbeider kontinuerlig med å sørge for best mulig arbeidsmiljø på kryss av kulturer. Det er ikke iverksatt spesielle tiltak. Ansatte i virksomheten har ikke vært utsatt for alvorlige ulykker eller skader i forbindelse med utførelse av arbeidet. Selskapet vil også ved eventuelle fremtidige ansettelser aktivt søke å ansette kvinner dersom man finner aktuelle kandidater.

Selskapet forurenses ikke det ytre miljø utover det som er normalt for selskaper innen samme bransje. Belastningen på miljøet vurderes imidlertid som liten, og selskapet søker til en hver tid å minimalisere disse, samt å oppfylle de lokale krav. Trapia Malaysia har siden oppstarten installert et kontinuerlig miljøregistreringssystem i sjøen. Innsamlet data blir brukt til hydrografisk modellering av sjøen samt til estimering av sjøens bærekraft som vil bidra til optimalisering av produksjonsvolumer og plassering av produksjonsenhetene. GenoMar's hovedkontor ligger i Oslo, Norge, med datterselskap i Singapore, Filippinene og Malaysia.

Ved årets slutt hadde gruppen 338 ansatte, hvorav 3 i Norge, 2 i Singapore, 35 på Filippinene og 298 i Malaysia. Selskapet søker kontinuerlig å tilfredsstille intensjonene som fremkommer i formålene under diskrimineringsloven.

Av de 338 ansatte, er 90 kvinner og 248 menn. GenoMar legger vekt på like rettigheter og like muligheter for menn og kvinner, noe som også reflekteres i selskapets rekrutteringsprosesser. Ivaretagelse av menneskerettigheter er grunnleggende for alle av selskapets operasjoner.

I gruppen ble 0,2 prosent av det totale antallet mulige arbeidsdager registrert som sykedager i 2015. Det har i 2015 ikke blitt rapportert alvorlige skader i forbindelse med selskapets virksomhet.

Eierstyring og virksomhetsledelse

GenoMar's prinsipper for selskapsstyring er primært basert på norsk lov samt retningslinjene fra Norges Fondsmeglerforbund. GenoMar's retningslinjer for eierstyring og virksomhetsledelse oppfyller kravene i de norske retningslinjene for eierstyring og virksomhetsledelse.

Selskapet opererer i land hvor det er risiko knyttet til korrupsjon og har i denne forbindelse iverksatt tiltak for å sikre at datterselskapene følger GenoMar's retningslinjer.

Fremtidsutsikter

Styret oppfatter selskapets posisjon med produkter som har godt potensiale med hensyn til langsiktig verdibyging.

Selskapets avlsstamme – GenoMar Supreme Tilapia – er anerkjent som en av de fremste i markedet. Markedet er fragmentert med mange små og få store oppdrettere. På samme vis som utviklingen av genetik innen husdyrhold og oppdrett av laksefisk, så forventes det at aktørene innen tilapia også vil premiere et godt genetisk materiale. I så måte er dokumentasjon av egenskaper og potensiell merverdi viktig. Selskapet jobber systematisk på disse områdene. Likeså er det startet opp nye prosjekter i parallell med eksisterende avlsprogram, hvor det med grunnlag i implementering av ny teknologi utvikles produkter tilpasset behov i viktige segmenter. På dette vis forventes selskapet i de kommende årene å bli godt posisjonert ved å kunne tilby differensierte løsninger for å generere merverdi for potensielle kunder og selskapet.

Kina er det største markedet for genetisk materiale av tilapia. Over tid forventes en større grad integrering og konsolidering i tilapia industrien. Noe som vil være positivt for salg av profesjonelt genetisk materiale. Med grunnlag i at Genomar over en lang periode ikke har tilført nytt genetisk materiale til Kina, så ligger det et stort potensiale med introduksjon av nytt materiale med bedre egenskaper når ny distribusjon etableres. Dette gir grunnlag for differensiering i forhold til konkurrenter.

Avlsarbeidet er et systematisk og langsiktig aktivitet hvor det er et betydelig potensiale for å generere merverdi for oppdrettere. Etter hvert som næringsaktører innen tilapia erfarer disse egenskapene, vil etterspørsel etter dokumentert materiale økes.

For aktiviteten i den integrerte verdikjeden gjennom selskapet Trapia i Malaysia, så er konseptet meget godt mottatt hos segmenter i markedet som etterspør kvalitet. Gjennom gode produkter og internasjonale sertifiseringer så er selskapet god posisjonert. Det er igangsatt omstillingsprogram for effektivisering på drift og salg, samt styrke finansiell situasjon. Akvakultur er i perioder risikoutsatt knyttet til svingninger i miljø, biologi, sykdom og marked.

Gjennomføring av omstillingsprogrammet vil være meget positivt for videre utvikling av selskapet, herunder reduksjon av risiko knyttet til driften av selskapet.

For å oppnå best mulig resultater for selskapets kjerneområder har styret besluttet å dele selskapets genetikkvirksomhet og oppdrettsvirksomhet i to separate enheter. Dette for å være bedre tilpasset de aktuelle segmenter og strukturer som produktene fra hvert område retter seg mot. Likeså delta i mulige strategiske prosesser med potensielle partnere for å utvikle tilapia industrien videre for en fremtidig lønnsom og bærekraftig utvikling.

Aksjonærforhold

GenoMar AS hadde per 31.12.2015 totalt 126 aksjonærer. Av disse kontrollerer Glastad Invest AS 92,03 %.

Anvendelse av årets resultat


GenoMar AS hadde et overskudd på NOK 10.499.822 i 2015. Styret foreslår at overskuddet i sin helhet overføres til annen egenkapital.

Oslo, 08.07.2016

Styret GenoMar AS



Endre T. Glastad
Styreleder



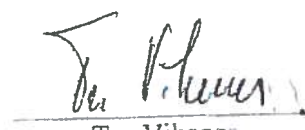
Erik Løkke-Øvre
Styremedlem



Kjersti Gravningen
Styremedlem



Johnny Ballestad
Styremedlem



Tor Vikenes
Daglig leder

Resultatregnskap

GENOMAR AS

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2015	2014
Salgsinntekt	1	543 804	6 967 937
Sum driftsinntekter		<u>543 804</u>	<u>6 967 937</u>
Lønnskostnad	2	3 082 982	2 857 676
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	3	2 768 117	2 017 267
Annen driftskostnad		1 390 671	3 253 247
Sum driftskostnader		<u>7 241 770</u>	<u>8 128 190</u>
Driftsresultat		<u>-6 697 966</u>	<u>-1 160 253</u>
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på investering i/ salg av datterselskap	4	1	0
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		4 157 872	2 664 705
Annen renteinntekt		14 170	13 004
Valutagevinst		3 941 328	892 700
Annen finansinntekt		94 448	0
Nedskr./ (-) reversering av nedskr. finansielle anleggsmidler		-9 091 962	24 581 289
Annen rentekostnad		24	4 662 435
Valutatap		101 968	90 416
Resultat av finansposter		<u>17 197 789</u>	<u>-25 763 732</u>
Ordinært resultat før skattekostnad		10 499 822	-26 923 984
Skattekostnad	8	0	0
Årsresultat		<u>10 499 822</u>	<u>-26 923 984</u>
Overføringer			
Overført til udekket tap		0	-26 923 984
Overført til annen egenkapital		10 499 822	0
Sum overføringer	7	<u>10 499 822</u>	<u>-26 923 984</u>

Balanse

GENOMAR AS


Eiendeler	Note	2015	2014
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Forskning og utvikling	3	5 511 258	3 759 523
Konsesjoner, patenter o.l.	3	8 500 000	8 500 000
Goodwill, trademarks, IP-rettigheter, o.l.	3	1 191 700	1 191 700
Sum immaterielle eiendeler		<u>15 202 958</u>	<u>13 451 223</u>
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i datterselskap	4	30 000	0
Lån til foretak i samme konsern	10	90 238 536	112 130 893
Sum finansielle anleggsmidler		<u>90 268 536</u>	<u>112 130 893</u>
Sum anleggsmidler		<u>105 471 494</u>	<u>125 582 116</u>
Omløpsmidler			
Fordringer			
Fordringer på konsernselskap	10	2 311 436	1 709 422
Andre kortsiktige fordringer	5	1 666 498	1 455 762
Sum fordringer		<u>3 977 934</u>	<u>3 165 184</u>
Investeringer			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	12	193 765	401 227
Sum omløpsmidler		<u>4 171 698</u>	<u>3 566 411</u>
Sum eiendeler		<u>109 643 192</u>	<u>129 148 527</u>

Balanse

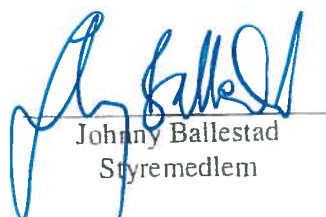
GENOMAR AS

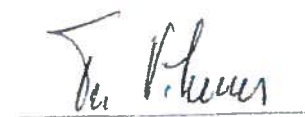
Egenkapital og gjeld	Note	2015	2014
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	6, 7	77 347 011	77 347 011
Sum innskutt egenkapital		<u>77 347 011</u>	<u>77 347 011</u>
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	7	-114 460 757	-49 064 854
Sum opptjent egenkapital		<u>-114 460 757</u>	<u>-49 064 854</u>
Sum egenkapital		<u>-37 113 746</u>	<u>28 282 157</u>
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		481 373	520 504
Skyldig off. avgifter, skattetrekk, feriepenger, o.l.		572 105	538 496
Gjeld til selskap i samme konsern	11	140 955 784	94 664 661
Annen kortsiktig gjeld	5	4 747 675	5 142 708
Sum kortsiktig gjeld		<u>146 756 938</u>	<u>100 866 370</u>
Sum egenkapital og gjeld		<u>109 643 192</u>	<u>129 148 527</u>


Endre T. Glastad
Styreleder


Erik Løkke-Øvre
Styremedlem


Kjersti Gravningen
Styremedlem


Johnny Ballestad
Styremedlem


Tor Vikenes
Daglig leder

Noter

GenoMar AS

Kommentarer til regnskapet pr. 31.12.2015

Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk for små foretak, mens periodiseringen i regnskapet følger reglene for øvrige foretak.

Inntekter

Utleie og annen inntektsgivende virksomhet inntektsføres i takt med utførelsen.

Hovedregel for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer som skal tilbakebetales innen ett år er uansett klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av gjeld er analoge kriterier lagt til grunn.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Anleggsmidlene nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som ikke forventes å være forbigående. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

Enkelte poster er i samsvar med regnskapsloven vurdert etter spesielle vurderingsregler. Det redegjøres nærmere for disse nedenfor.

Immaterielle eiendeler

Utgifter til immaterielle eiendeler er balanseført i den utstrekning kriteriene for balanseføring er oppfylt. Dette innebærer at utgifter til immaterielle eiendeler er balanseført når det er ansett som sannsynlig at de fremtidige økonomiske fordelene knyttet til eiendelen vil tilflyte selskapet og man har kommet frem til en pålitelig måling av anskaffelseskost for eiendelen.

Forskningskostnader utgiftsføres løpende. Utviklingskostnader aktiveres og avskrives over forventet levetid dersom de er knyttet til konkrete utviklingsprosjekter med sikte på å frembringe nye produkter eller forbedrede produksjonsmetoder. Immaterielle eiendeler som ikke avskrives er gjenstand for årlig nedskrivningstest.

Valuta

Transaksjoner i utenlandsk valuta regnes om til den funksjonelle valutaen ved bruk av transaksjonskursen. Valutagevinster og -tap som oppstår ved betaling av slike transaksjoner og ved omregning av pengeposter (eiendeler og gjeld) i utenlandsk valuta ved årets slutt til kursen på balansedagen, resultatføres.

Noter

GenoMar AS

Aksjer i datterselskap og tilknyttede selskap

Aksjer i datterselskap (over 50%) og tilknyttede selskap (20-50%) er i selskapsregnskapet presentert i henhold til kostmetoden. Investeringene er vurdert til anskaffelseskost for aksjene med mindre nedskrivning har vært nødvendig.

Pensjon

Selskapet har en innskuddsbasert pensjonsspareavtale. Innbetalinger til den innskuddsbaserte ordningen bokføres som pensjonskostnad. Likeledes kostnadsføres arbeidsgiveravgift basert på innskudd til ordningen.

Skatter

Skatter kostnadsføres når de påløper, det vil si at skattekostnaden er knyttet til det regnskapsmessige resultat før skatt. Skattekostnaden består av betalbar skatt (skatt på årets skattepliktige inntekt) og endring i netto utsatt skatt. Skattekostnaden fordeles på ordinært resultat og resultat av ekstraordinære poster i henhold til skattegrunnlaget.

Konsernregnskap

Det er for regnskapsåret 2015 ikke utarbeidet konsernregnskap for Genomar AS da selskapet med underliggende døtre inngår i Glastad Holding AS konsernet. Konsernregnskapet kan innhentes ved henvendelse til morselskapets kontoradresse.

Estimater

Utarbeidelse av regnskap i samsvar med regnskapsloven krever bruk av estimater. Videre krever anvendelse av selskapets regnskapsprinsipper at ledelsen må utøve skjønn. Områder som i stor grad inneholder slike skjønnsmessige vurderinger, høy grad av kompleksitet, eller områder hvor forutsetninger og estimater er vesentlige for årsregnskapet, er beskrevet i notene. Endring i estimater føres i den perioden estimatendringen er kjent.

Korreksjon til feil i tidligere perioder

Selskapet har vesentlige fordringer på datterselskap. I tidligere regnskapsperiode ble ikke informasjon om underliggende verdier tilstrekkelig tatt hensyn til ved avleggelsen av regnskapet. Dette er korrigert med virkning på inngående balanse fra tidspunkt da informasjonen forelå. I tråd med unntaksreglene for små selskap er ikke fjorårets tall omarbeidet. Se ytterligere informasjon i note 7 og 10.

Noter til regnskap pr. 31.12.2015

Note 1. Driftsinntekter

	2015	2014
Driftsinntekter innland	-	-
Driftsinntekter utland	543 804	6 967 937
Annen driftsinntekter utland	-	-
Gevinst salg av eiendom utland	-	-
Sum	543 804	6 967 937

Noter

GenoMar AS

Note 2. Lønnskostnader, antall årsverk, godtgjørelse, lån til ansatte, mm.

Lønnskostnader

	2015	2014
Lønninger	2 565 664	2 348 767
Arbeidsgiveravgift	361 759	331 176
Pensjonskostnader	126 453	121 136
Andre ytelser	29 106	56 597
Sum	3 082 982	2 857 676

Antall årsverk	4	4
----------------	---	---

Ytelse til ledende personer

Daglig leder	1 210 770	1 452 041
Styret	90 000	-

Selskapets revisor er PricewaterhouseCoopers AS. Kostnadsført honorar for lovpålagt revisjon samt andre tjenester siste regnskapsår utgjør på selskapsnivå hhv. NOK 155.000 og NOK 0 (ekskl. mva).

Note 3. Biologiske eiendeler, avstamme, goodwill, F&U

Immaterielle eiendeler

	Aktiv. FOU	Avlstamme	Goodwill, mm.	Sum
Anskaffelseskost 01.01.2015	16 340 228	8 500 000	1 191 700	26 031 928
Tilgang/ (-) avgang	4 519 852	-	-	4 519 852
Anskaffelseskost 31.12.2015	20 860 080	8 500 000	1 191 700	30 551 780
Akk. avskrivninger 01.01.2015	-12 580 705	-	-	-12 580 705
Årets avskrivninger	-2 768 117	-	-	-2 768 117
Akk. avskrivninger 31.12.2015	-15 348 822	0	0	-15 348 822
Balanseført verdi 31.12.2015	5 511 258	8 500 000	1 191 700	15 202 958

Utviklingskostnader gjelder videreutvikling av avlsstammen og optimalisering av genotyping. Avlstamme gjelder kjøp av avlstamme for Tilapia i 2000. Avlsstammen fornyes og forbedres for hver generasjon. Kostnader i forbindelse med utvikling av avlsstammen aktiveres og kostnadsføres over 3 år.

Goodwill gjelder kjøp av rettighetene til «Genomar» trademark registrert i Kina. Anskaffelsen er ikke avskrevet i regnskapet.

Foretaket har i regnskapsåret periodisert NOK 1.581.000 i statlig stønad i forbindelse med forsknings- og utviklingsprosjekter (skattefunn). Dette er klassifisert som kostnadsreduksjoner med motpost «Andre kortsiktige fordringer».

Noter

GenoMar AS

Note 4. Investeringer i datterselskap/ konsernrelasjoner

Selskap	Kontor	Andel	Kost	Bokf. verdi
GenoMar Production AS	Oslo	100 %	1 000 000	0
- Trapia Malaysia SDN BHP	Malaysia	85 %		
Genomar Supreme Hatchery China Ltd.	Hainan	100 %	4 895 058	0
GenoMar South East Asia Pte. Ltd.	Singapore	100 %	10 494 254	0
Genomar Genetics AS	Oslo	100 %	30 000	30 000
- Genomar Supreme Philippines Inc.	Makati	89 %		
Genopass Pte. Ltd.	Singapore	96 %	8 764 380	0
Sum			25 183 692	30 000

Som et ledd i omstruktureringene i konsernet ble selskapets aksjer i Genomar Supreme Philippines Inc. solgt til Genomar Genetics AS. Salgssum for aksjene var NOK 1.

Note 5. Fordringer og gjeld

Selskapet har ingen fordringer overfor eksterne parter med forfall senere enn ett år eller gjeld med forfall senere enn 5 år.

Note 6. Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Selskapets aksjekapital er på totalt NOK 77.347.011 fordelt på 77.347.011 aksjer à NOK 1,-. De største aksjonærene i selskapet, inkludert aksjonærer som har verv som styremedlemmer, daglig leder, o.l. og/ eller annen tilknytning består av:

Aksjonær	Antall	Andel
Glastad Invest AS	71 067 775	91,9 %
Andre	6 279 236	8,1 %
Sum	77 347 011	100,0 %

Note 7. Egenkapital

	Aksjekapital	Annen EK/ (-) udekket tap	Sum EK
Egenkapital 31.12.2014	77 347 011	-49 064 854	28 282 157
Korrigerings av tidligere års feil *)	-	-75 895 725	-75 895 725
Egenkapital 01.01.2015	77 347 011	-124 960 579	-47 613 568
Årets resultat		10 499 822	10 499 822
Egenkapital UB	77 347 011	-114 460 757	-37 113 746

*) Korreksjon av feil i tidligere periode gjenspeiler verdi av fordring på datterselskapet Genomar Production AS. GenoMar AS fikk ny eier ved inngangen til 2014. Kjøpet reflekterer verdi av egenkapital i underliggende selskap på kjøpstidspunkt. Fordringene på underliggende selskap gjenspeilte ikke denne verdien, og ble avlagt i regnskapet med vesentlig høyere verdi.

Noter

GenoMar AS

Dette er nå korrigert med virkning fra kjøpstidspunkt. Verdi av investering (aksjer og fordring) på datterselskap er et estimat forbundet med usikkerhet, og det anses feil ikke å ha lagt til grunn en observerbar verdi basert på eierskiftet. Feilen er ført direkte mot inngående egenkapital. I samsvar med unntaksreglene for små selskap er ikke fjorårets tall omarbeidet.

Selskapet har finansiert virksomheten i underliggende selskap løpende. Dette har til tider skapt likviditetsutfordringer. Dette er løst med kortsiktig lån fra hovedaksjonær.

Hovedaksjonær har også garanterer for videre finansiering overfor GenoMar AS slik at selskapet kan fortsette som et «going» konsern og gjennomføre sine forretningsaktiviteter uten betydelige innskrenkninger i normal drift.

Hovedaksjonær har videre bekreftet at de ikke vil gjøre krav på tilbakebetaling av netto skyldig pr. 31.12.2015 forutsatt at selskapet ikke utsteder ny egenkapital eller realiserer verdier.

Note 8. Skatt

Selskapets skattekostnad/ (+) inntekt fremkommer slik:

	2015	2014
Betalbar skatt på årets resultat	0	0
For meget/ lite avsatt tidligere år	0	0
Endringen i utsatt skatt	0	0
Årets totale skattekostnad/ (+)inntekt	0	0

Betalbar skatt i årets skattekostnad fremkommer slik:

	2015	2014
Ordinært resultat før skattekostnad	10 499 822	26 923 984
Permanente forskjeller	-9 091 963	-27 539 183
Endring midlertidige forskjeller balanseposter	-66 282	-892 844
Overført til/ (-) fra fremførbart underskudd	-1 341 577	1 508 043
Grunnlag betalbar skatt	0	0
Skatt 27%	0	0
Betalbar skatt på årets resultat	0	0

Note 9. Utsatt skatt

Utsatt skatt skyldes forskjell mellom skattemessige og regnskapsmessige vurderingsprinsipper. Positive midlertidige forskjeller fremkommer når de regnskapsmessige verdier er høyere enn de skattemessige, mens negative midlertidige forskjeller fremkommer når de regnskapsmessige verdier er lavere.

Noter

GenoMar AS

Selskapet har ved utgangen av året følgende netto negative midlertidige forskjeller:

	01.01.2015	01.01.2016	Endring
Anleggsmidler	-361 049	-288 840	-72 209
Fordringer, o.l.	-983 106	-989 033	5 927
Aksjer utenfor fritaksmetoden	-24 153 692	-24 153 692	0
Sum balanseposter	-25 497 847	-25 431 565	-66 282
Skattem. underskudd til fremføring	-123 284 259	-121 942 681	-1 341 578
Netto negative forskjeller	-148 782 106	-147 374 246	-1 407 860
Utsatt skattefordel - 25% (27%)	-40 171 169	-36 843 562	-3 327 607

Selskapet har valgt å ikke oppføre fordelene i balansen da det ikke er tilstrekkelig sannsynliggjort at selskapet vil kunne utnytte denne i fremtiden.

Note 10. Fordringer på konsernselskap

	2015	2014
Langsiktige fordringer til pålydende	277 255 826	232 350 346
Nedskrevet fordring	-187 017 290	-120 219 453
Balanseført verdi	90 238 536	112 130 893
Kortsiktige fordringer til pålydende	3 300 469	2 692 528
Nedskrevet fordring	-989 033	-983 106
Balanseført verdi	2 311 436	1 709 422
Sum	92 549 972	113 840 315

Det er knyttet usikkerhet til estimat for virkelig verdi av fordring på datterselskap. Det er i 2015 gjort korreksjon av verdi fra tidligere periode, se ytterligere omtale i note 7.

Note 11. Gjeld til konsernselskap

Dette utgjør gjeld til Glastad Invest AS.

Note 12. Bankinnskudd

Av selskapets bankbeholdning betsår NOK 177.744 av bundne skattetrekkmidler.

Note 13. Garantistillelser

Som sikkerhet for lån fra aksjonærer NOK 140.955.784 er det stilt drifstiltbehørspant som blant annet omfatter selskapets immatrielle rettigheter med bokført verdi NOK 15.202.958 og aksjer i GenoMar Production AS med bokført verdi NOK 0.

Noter

GenoMar AS

Note 14. Transaksjoner med nærstående parter

Selskapet har følgende transaksjoner med nærstående parter i inneværende år:

- Leie lokaler av Glastad Farsund AS. Leie inkl. felleskostnader for 2015 var NOK 285.792.
- Kjøp av konsulenttjenester for NOK 529.520 fra HavbruksConsult AS, et selskap eid av tidligere ansatt Olav Jamtøy.

Note 15. Tvistesaker

Det pågår en tvistesak mellom vår tidligere partner på Filippinene og selskapets datterselskap Genomar Supreme Philippines (GSP). Tvisten skriver seg tilbake fra 2008/2009. Samarbeidspartneren stevnet opprinnelig GSP for manglende oppfylling av avtale. Dette er avvist fra GSP/Genomar som helt uberettiget, hvilket også er underbygget av vår advokat, og vi har i forbindelse med prosessen rettet motkrav knyttet til økonomisk kompensasjon.



Til generalforsamlingen i GenoMar AS

Revisors beretning

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for GenoMar AS, som viser et overskudd på kr 10 499 822. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2015, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Styret og daglig leders ansvar for årsregnskapet

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

Revisors oppgaver og plikter

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

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

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

Konklusjon

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til GenoMar AS per 31. desember 2015, og av resultater for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Uttalelse om øvrige forhold

Konklusjon om årsberetningen

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

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Mandal, 8. juli 2016
PricewaterhouseCoopers AS


Jan Roar Haukås
Statsautorisert revisor