

Årsberetning 2015

Fish Pool ASA



Eidsfjord Sjøfarm AS, lokalitet Reinasøy
Foto: Roger Simonsen

Styrets beretning 2015

Fish Pool ASA

Fish Pool ASA er verdens eneste regulerte markedsplass for handel av finansielle sjømatprodukter. Selskapet er regulert etter børsloven. Det handles med finansielle laksekontrakter med kontantoppgjør, ingen fysisk levering.

2015 var et utfordrende år for Fish Pool. Lite opplevd prisrisiko i oppdrettsleddet kombinert med økt fokus på biologisk risiko og stor valutauro gav et kraftig fall i handelsvolum i forhold til 2014.

Makroøkonomiske forhold

Fish Pool handler i all hovedsak med fysiske aktører av laks og utviklingen i denne næringen er derfor avgjørende for hvordan Fish Pool gjør det. Gjennom 2015 har oljeprisen falt med 36 % og den norske kronen er svekket på grunn av dette. Så lenge nær all laks produsert i Norge eksporteres er denne svekkelsen svært viktig når vi forklarer utviklingen i næringen gjennom det siste året.

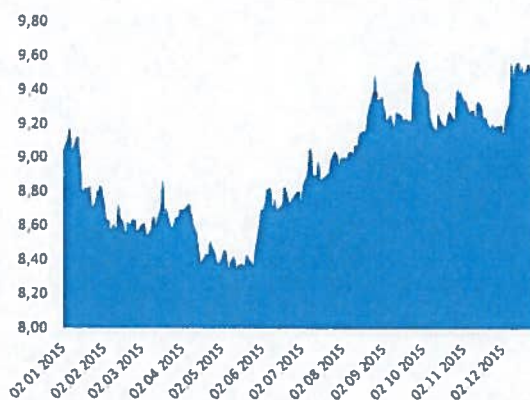
Brent 1. posisjon 27,68 ▼ -0,20 -0,72%

Oppdatert 12:43



Kilde: <http://www.dn.no/finans/#/energi>

Vekslingskurs EURNOK

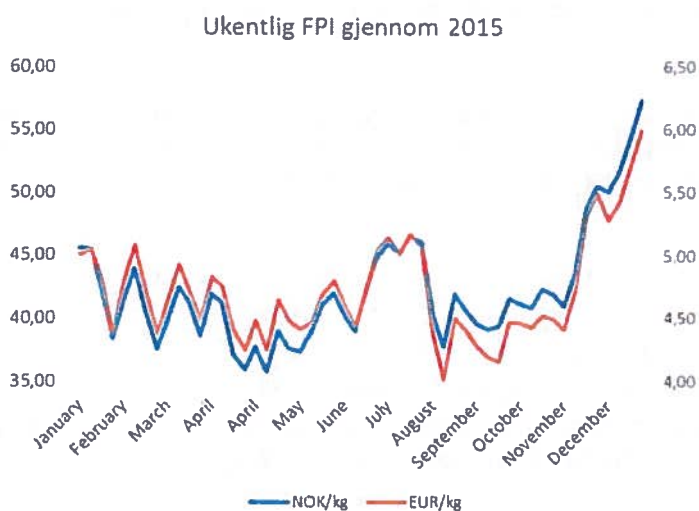


Kilde: <http://www.norges-bank.no/Statistikk/Valutakurser/valuta/EUR/>

Prisutvikling gjennom 2015

Spotprisen, Fish Pool Index™, har variert mye i løpet av 2015, men har holdt seg høy gjennom hele året. Oppdrettere flest har i dag en produksjonskostnad på rundt 30 kroner. Gjennomsnittlig spotpris, Fish Pool Index, var 42,09 NOK/kg, noe som gir høy resultatmargin for de fleste gjennom 2015.

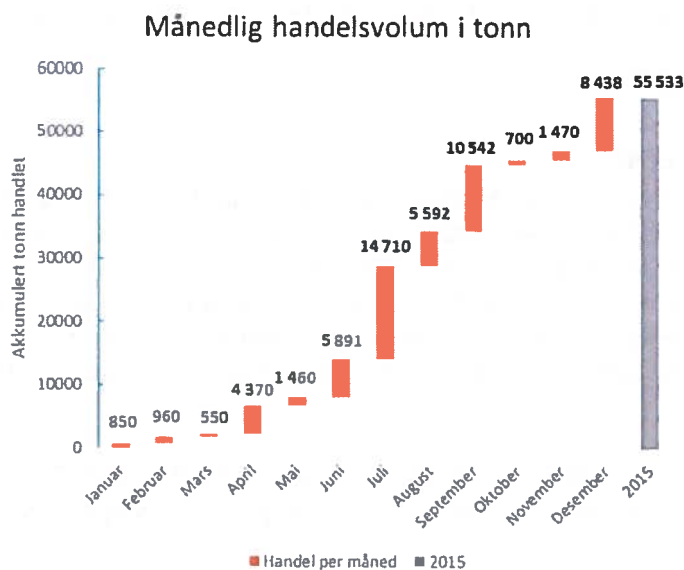
2015 har vært uvanlig på flere måter. En overraskelse er forholdet i pris mellom første og andre halvår. Klart større produksjonsvolum (tilbud av laks) i andre halvår gir normalt lavere pris i andre enn i første halvår. Det var ikke tilfellet i 2015. Med andre halvår (NOK 44,04) nesten fire kroner over første halvår (NOK 40,14) og mai (NOK 37,38) som måneden med lavest pris blir 2015 et år mange vil huske på. Ikke uvanlig var desember måneden med høyest pris (NOK 52,78).



Kilde: <http://fishpool.eu/price-information/spot-prices/history/>

Handelsvolum

Gjennom 2015 har Fish Pools handelsvolum variert svært mye. Mars var den svakeste måneden med kun 550 tonn handlet, mens juli, en normalt stille måned, var den beste med 14 710 tonn. Året totalt endte på 55 533 tonn, 42 % lavere enn 2014.



Kilde: Fish Pool

Redusert handelsvolum

Biologiske utfordringer og prisforventning

Årsaken til det reduserte volumet er sterkt knyttet til utsiktene i laksenæringen. Det er fremdeles en stor overvekt av aktører med fysisk fisk som handler kontrakter på Fish Pool og så lenge det er få rene finansielle investorer er selskapet avhengig av driftsforholdene hos de fysiske aktørene. Disse var dessverre ikke optimale i 2015.

Gjennom sommeren 2015 var det stadig større fokus på biologisk risiko i oppdrettsnæringen. Dette kommer særlig av et økt lusetrykk i Midt-Norge etterfulgt av pålegg fra Mattilsynet om utslakting av

flere anlegg. Redselen for å ikke ha fisk i fremtidige perioder har kommet som et nytt, reelt element inn i næringen.

På grunn av utslakede lokaliteter, fokus på miljøutfordringer i Norge og biologiske problemer i Chile er det forventet nullvekst eller negativ vekst i produksjonen av Atlantisk laks for 2016. Lavt tilbud og stadig økende etterspørsel holder spotprisen høy og forventningen til fremtidig pris likeså. Den opplevde prisisikoen er altså lav.

Nasdaq-medlemskap og General Clearing Members

I løpet av 2014 ble NOS Clearing integrert i Nasdaq Clearing. Dette resulterte i færre clearede medlemmer og denne utviklingen er ikke snudd gjennom 2015. Det er i stadig større grad viktig å få nye banker som General Clearing Members (GCM) slik at kundene kan handle gjennom disse.

Ny model for handelsavgift

Fra 1. januar 2016 innførte Fish Pool og Nasdaq ny model for belastning av handelsavgift. Kostnaden for å handle hos Fish Pool økte fra 8 til 10 øre/kg. Dette er første gang siden oppstart i 2006 at handlekostnad er justert. Begge organisasjoner har innført incentiver for å stabilisere inntjeningen.

Det ser så langt ikke ut som den økte handelskostnaden har resultert i lavere handelsvolum, da handelsvolum hittil i 2016 er klart høyere enn i 2015.

Redegjørelse for årsregnskapet

Driftsresultatet for 2015 endte på minus 2,173 millioner kroner. Dette er omlag 3,3 millioner lavere enn resultatet for 2014 som var pluss 1,172 millioner. Driftsinntektene er redusert med 5,5 millioner. Fish Pool har gjennom 2015 kuttet kostnadene med 2,2 millioner kroner.

Resultat før skatt ble -2,08 millioner kroner. Fish Pool har mottatt konsernbidrag fra Oslo Børs på 2,5 millioner kroner og får dermed en skattekostnad grunnet endring i utsatt skattefordel. Årets resultat blir -2,227 millioner kroner. Som følge av konsernbidraget har egenkapitalandelen gått opp fra 84 % i 2014 til 91 % for 2015.

Fish Pools kortsiktige pengeplasseringer utgjorde drøyt 5 millioner kroner per 31. desember 2015. Selskapet har ingen langsiktig gjeld og styret vurderer selskapets evne til egenfinansiering fremdeles som god.

Styret mener at årsregnskapet gir et korrekt bilde av Fish Pool ASAs resultat, eiendeler og gjeld. Selskapets egenkapital er på nivå med fjoråret, og styret mener at Fish Pool ASA har en tilfredsstillende finansiell stilling.

Utbytte til aksjonærene

Styret innstiller på å ikke betale utbytte til aksjonærene for regnskapsåret 2015.

Fortsatt drift

I samsvar med regnskapslovens § 3-3 bekreftes det at forutsetningene for fortsatt drift er lagt til grunn for utarbeidelse av regnskapet. Basert på eksisterende egenkapital vurderer styret at selskapet er solid og at grunnlaget for fortsatt drift er godt.

Foretakets utsikter

Fish Pool markerer ti års handel våren 2016. Fish Pool er godt kjent og respektert i næringen, og prisene brukes i svært stor grad som referanse i alle prisdiskusjoner mellom aktører i laksenæringen.

Det forventes at dagens situasjon med svak krone og lav/ingen produksjonsvekst fortsetter. Hvis det blir tilfellet kan handelsvolumene fortsette å være lave en periode fremover. Denne usikkerheten rundt eksterne forhold og handelsvolum vil organisasjonen ta høyde for i planleggingen av fremtidig aktivitetsnivå og tilhørende kostnader.

Fish Pool har etablert gode QA-rutiner. Handelssystemet og resten av Fish Pools IT-systemer fungerer godt.

Styrets sammensetning og deltakelse på styremøtene

Det er godt oppmøte på Fish Pools styremøter. I løpet av 2015 er det kun ett møte hvor styret ikke har vært fulltallige, det har da vært et styremedlem som ikke har deltatt.

Det er to styremedlem som er uavhengige av største eier, Oslo Børs. Disse to er Ingrid Kassen og Jostein Refsnes. Ingrid Kassen er adm.dir i lakseeksportøren Norwell AS, mens Jostein Refsnes er konsulent gjennom sitt selskap Fish Link Consulting.

Finansiell risiko

Fish Pool har på tross av negativ inntektsutvikling en solid egenkapital. Selskapet har også en sterk eier med langsiktige ambisjoner for selskapet.

Med omleggingen til ny fee-modell oppfordrer Fish Pool aktørene til å forplikte et volum. Det forventes imidlertid at variable inntekter fra handelsfee vil dominere de neste år.

Selskapet har minimal direkte eksponering mot valuta, rente, kreditt og likviditetsrisiko, jamfør note 19. Den indirekte eksponeringen mot valuta er vesentlig siden denne avgjør mye av prisutviklingen i laksemarkedet.

Arbeidsmiljø og likestilling

Styret oppfatter at det er et godt arbeidsmiljø i Fish Pool. Alle ansatte holder til i Bergen og den flate organisasjonsstrukturen gjør at alle ansatte er sterkt involvert i daglig drift og beslutninger.

Sykefraværet var i 2015 på 3,4 %.

Selskapet har en målsetning om full likestilling og styret er ikke gjort kjent med at det har vært tilfeller av forskjellsbehandling av kjønnene i 2015. Ved utgangen av 2015 var det fire menn og en kvinne ansatt i Fish Pool. Styret besto av tre menn og to kvinner. Det er ikke vurdert som nødvendig å iverksette noen spesielle tiltak for å bedre likestillingen i Fish Pool.

Ytre miljø

Virksomhetens bransje medfører hverken forurensing eller utslipp som kan være til skade for det ytre miljø.

Oslo 9. mars 2016



Bente A. Landsnes
Styreleder



Øivind Amundsen
Styremedlem



Jostein Refsnæs
Styremedlem



Geir Heggem
Styremedlem



Ingrid Kassen
Styremedlem



Søren Martens
Adm. Direktør

Årsrapport for 2015

Årsregnskap

- Resultatregnskap**
- Balanse**
- Kontantstrømoppstilling**
- Noter**

Resultatregnskap

	Note	2015	2014
Driftsinntekter			
Salgsinntekt	2	<u>7 442 154</u>	<u>12 992 064</u>
Driftskostnader			
Lønnskostnad	3	5 437 265	6 519 885
Avskrivning	6	494 099	395 122
Annen driftskostnad	9	<u>3 683 680</u>	<u>4 904 801</u>
Sum driftskostnader		<u>9 615 043</u>	<u>11 819 808</u>
Driftsresultat		<u>-2 172 888</u>	<u>1 172 256</u>
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen finansinntekt		68 986	185 640
Verdiendr. finansielle instrumenter, virkelig verdi		24 958	53 991
Annen finanskostnad		<u>900</u>	<u>1 204</u>
Netto finansposter		<u>93 044</u>	<u>238 427</u>
Ordinært resultat før skattekostnad		<u>-2 079 844</u>	<u>1 410 683</u>
Skattekostnad	15	<u>147 354</u>	<u>349 038</u>
Årsresultat		<u>-2 227 198</u>	<u>1 061 645</u>
Overføringer og disponeringer			
Utbytte			
Tillagt (fratrukket) annen egenkapital	17	<u>-2 227 198</u>	<u>1 061 645</u>
Sum disponert		<u>-2 227 198</u>	<u>1 061 645</u>

Fish Pool ASA

Balanse pr. 31. desember

	Note	2015	2014
Anleggsmidler			
<i>Immaterielle eiendeler</i>			
Systemutvikling	6	1 167 186	1 500 667
Utsatt skattefordel	15	573 726	721 079
Sum immaterielle eiendeler		<u>1 740 912</u>	<u>2 221 747</u>
<i>Varige driftsmidler</i>			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner ol	6	501 706	662 324
Sum varige driftsmidler		<u>501 706</u>	<u>662 324</u>
Sum anleggsmidler		<u>2 242 618</u>	<u>2 884 071</u>
Omløpsmidler			
<i>Fordringer</i>			
Kundefordringer	10	1 214 534	2 548 987
Andre fordringer konsern		2 500 000	-
Andre fordringer	12	47 846	583 055
Sum fordringer		<u>3 762 380</u>	<u>3 132 042</u>
<i>Investeringer</i>			
Andre finansielle instrumenter	7	2 334 066	2 309 108
Sum investeringer		<u>2 334 066</u>	<u>2 309 108</u>
Bankinnskudd, kontanter og lignende	13	5 147 467	5 379 916
Sum omløpsmidler		<u>11 243 913</u>	<u>10 821 066</u>
Sum eiendeler		<u>13 486 532</u>	<u>13 705 137</u>

Fish Pool ASA

Balanse pr. 31. desember

	Note	2015	2014
Egenkapital			
<i>Innskutt egenkapital</i>			
Aksjekapital	16	2 211 300	2 173 600
Sum innskutt egenkapital		<u>2 211 300</u>	<u>2 173 600</u>
<i>Opptjent egenkapital</i>			
Annen innskutt egenkapital	17	2 500 000	
Annen egenkapital	17	7 563 199	9 363 517
Sum opptjent egenkapital		<u>10 063 199</u>	<u>9 363 517</u>
Sum egenkapital		<u>12 274 499</u>	<u>11 537 117</u>
Gjeld			
<i>Kortsiktig gjeld</i>			
Leverandørgjeld		51 748	254 836
Skyldige offentlige avgifter	13	391 357	468 900
Annen kortsiktig gjeld	14	768 927	1 444 284
Sum kortsiktig gjeld		<u>1 212 032</u>	<u>2 168 020</u>
Sum gjeld		<u>1 212 032</u>	<u>2 168 020</u>
Sum egenkapital og gjeld		<u>13 486 532</u>	<u>13 705 137</u>

Oslo, 9. mars 2016



Bente A. Landsnes
Styreleder



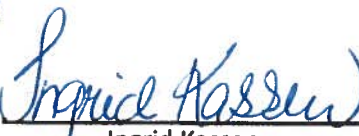
Jostein Refsnes
Styremedlem



Øivind Amundsen
Styremedlem



Geir Heggem
Styremedlem



Ingrid Kassen
Styremedlem



Søren Martens
Adm. direktør

Fish Pool ASA

FISH POOL ASA

KONTANTSTRØMOPPSTILLING 01.01.2015 - 31.12.2015

Likvider tilført/brukt på virksomheten	Note	2015	2014
Resultat før skattekostnad		(2 079 844)	1 410 683
Skatt betalt i perioden	15	-	-
Av- og nedskrivninger	6	494 099	395 122
Endring i kundefordringer og leverandørgjeld		1 129 440	(1 251 124)
Endring i poster klassifisert som investerings/finansieringsaktiviteter	7	(24 958)	(53 991)
Endring i andre tidsavgrensingsposter		(215 466)	(1 693 933)
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		(696 729)	(1 193 243)
Kjøp og salg av egne aksjer		464 580	(464 580)
Utbetalt varige driftsmidler	6	-	(1 746 572)
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		464 580	(2 211 152)
Utbetalt utbytte		-	(2 211 300)
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		-	(2 211 300)
Netto endring i kontanter		(232 149)	(5 615 695)
Likviditetsbeholdning ved periodens begynnelse		5 379 616	10 995 611
Likviditetsbeholdning ved periodens slutt		5 147 467	5 379 916
Herav bundne midler, skattetrekk og fastrente	13	216 779	257 110

Noter til regnskapet for 2015

Note 1 - Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk.

Salgsinntekter

Fish Pools inntekter består utelukkende av kurtasje for handlet volum på Fish Pool. Kurtasjeinntekter faktureres månedlig og inntektsføres på det tidspunktet det foreligger en kontrakt om finansiell handel mellom to parter.

Handel foregår enten bilateralt, to parter uten mellomledd, eller via clearing der begge parter er sikret oppgjør fra mellomledd. I all hovedsak kommer Fish Pools inntekter fra clearet handel.

Klassifisering og vurdering av balanseposter

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter poster som forfaller til betaling innen ett år etter anskaffelsestidspunktet, samt poster som knytter seg til varekretsløpet. Øvrige poster er klassifisert som anleggsmidler/langsiktig gjeld. Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på opptakstidspunktet. Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som ikke forventes å være forbigående. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

Investeringer i rentefond er balanseført til virkelig verdi pr årsslutt.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av individuelle vurderinger av de enkelte fordringene.

Valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta er vurdert til kursen ved regnskapsårets slutt.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives over driftsmidlets forventede økonomiske levetid. Direkte vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader, mens påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet. Dersom gjenvinnbart beløp av driftsmiddelet er lavere enn balanseført verdi foretas nedskrivning til gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto salgsverdi og verdi i bruk. Verdi i bruk er nåverdien av de fremtidige kontantstrømmene som eiendelen vil generere.

Forskning og utvikling

Utgifter til forskning og utvikling balanseføres i den grad utviklingen gjelder en eiendel som kan klassifiseres til varig eie og bruk. Utgifter som ikke kan klassifiseres som en eiendel blir kostnadsført.

Leie

Leieavtaler vurderes som operasjonell eller finansiell leasing etter en konkret vurdering av den enkelte leieavtale.

Pensjoner

Fish Pool ASA har kollektiv innskuddsbasert pensjonsordning for sine ansatte. Betalte innskudd og omkostninger kostnadsføres løpende.

Noter til regnskapet for 2015

Skatter

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 27 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet og nettoført. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttiggjort.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metode. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter bankinnskudd.

Bruk av estimater

Ledelsen har brukt estimater og forutsetninger som har påvirket resultatregnskapet og verdsettelsen av eiendeler og gjeld, samt usikre eiendeler og forpliktelser på balansedagen under utarbeidelsen av årsregnskapet i henhold til god regnskapsskikk.

I begynnelsen av 2013 kjøpte Oslo Børs ASA 94,29 % av aksjene i Fish Pool. I 2015 kjøpte Oslo Børs ytterligere aksjer og eier pr. 31.12.2015 96,96 % av selskapet. Oslo Børs ASA inngår i konsernet Oslo Børs VPS Holding ASA' konsernregnskap. Konsernregnskapet er tilgjengelig på Oslo Børs VPS Holding's hjemmesider. Fish Pool's forretningsadresse er Fantoftvegen 38, 5072 Bergen.

Note 2 - Salgsinntekter

All salgsinntekt er kurtasje for handlet volum på den finansielle markedsplassen Fish Pool.

Inndeling pr. virksomhetsområde:	2015	2014
Kurtasjeinntekter	7 442 155	12 992 064

Geografisk inndeling Norge 100 % da all cleared handel faktureres Nasdaq OMX Oslo NUF og føres dermed som norsk, uavhengig av hvilket land handelsmedlemmene tilhører.

Note 3 - Lønnskostnader

Lønnskostnader	2015	2014
Lønninger	4 444 643	5 472 079
Arbeidsgiveravgift	688 626	786 147
Pensjonskostnader	248 511	207 257
Personalforsikringer og andre ytelser	55 485	54 402
Sum	<u>5 437 265</u>	<u>6 519 885</u>

Selskapet har i regnskapsåret sysselsatt totalt 5 årsverk.

Selskapet har tjenstepensjonsordning i henhold til Lov om obligatorisk tjenstepensjon. Ordningen er en innskuddspensjon og innebærer innskudd etter maksimale satser som for tiden er 5% av lønn mellom 1G og 6G, og 8% av lønn mellom 6G og 12G. Ordningen inkluderer risikodekninger som dekker innskuddsfritak under uførhet, noe som sikrer fortsatt innbetaling av innskudd til alderspensjon. Innskudd for 2015 beløper seg til kr 214 355 eksklusive arbeidsgiveravgift.

Noter til regnskapet for 2015**Note 4 – Godtgjørelse til daglig leder og styre***Ytelser til ledende personer*

	Lønn	Variabel lønn	Annen godtgjørelse	Pensjon
Administrerende direktør	1 151 042	248 710	15 371	65 135

I oppstillingen inngår lønn og variabel lønn utbetalt i 2015. Annen godtgjørelse gjelder innberettede godtgjørelser som telefon og personalforsikring, mens pensjon tilsvarer pliktig innskudd.

Selskapet har to variable lønnselement for sine ansatte; handelsbonus basert på handlet volum og resultatbonus basert på oppnådd resultat før skatt. Det foreligger ikke opsjonsavtaler for ansatte ved årsslutt.

Det foreligger ikke sluttvederlagsordninger for ledende ansatte. Det er ikke gitt lån eller stilt sikkerhet for ledelsen eller styrets medlemmer.

Det er utarbeidet erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte, jf. allmennaksjeloven § 6-16 a. Ledende ansatte skal tilbys konkurransedyktige betingelser slik at selskapet sikres kontinuitet i ledelsen og gis mulighet for å rekruttere kvalifisert personell til ledende stillinger. Med konkurransedyktige betingelser menes betingelser på samme nivå som sammenliknbare virksomheter tilbyr.

Styregodtgjørelse	2015	2014
Jostein Refsnes	72 000	72 000
Helene Jepsen Anker	72 000	72 000

Styremedlemmene Bente A. Landsnes, Geir Heggem og Øivind Amundsen er ansatt i morselskapet Oslo Børs ASA og mottar ikke styrehonorar.

Note 5 – Revisjonstjenester

Godtgjørelse til revisor er fordelt på følgende:	2015	2014
Revisjon	224 019	121 156
Andre tjenester	7 500	24 375

Merverdiavgift er inkludert i revisjonshonoraret. Andre tjenester gjelder bistand ifm SkatteFUNN. Det er kostnadsført revisjonshonorar på kr 124 000 i 2015 som gjelder revisjon 2014.

Noter til regnskapet for 2015**Note 6- Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler**

	Inventar, datautstyr og programvare	Systemutvikling	Sum
Anskaffelseskostnad 01.01.	3 094 115	1 700 072	4 794 187
Tilgang 2015	0	0	0
Avgang 2015	0	0	0
Anskaffelseskostnader 31.12.	3 094 115	1 700 072	4 794 187
Akk. ord. avskrivninger 01.01.	2 431 791	199 405	2 631 196
Ordinære avskrivninger 2015	160 617	333 482	494 099
Akk. Ord. Avskrivninger 31.12.	2 592 408	532 887	3 125 295
Bokført verdi 31.12.	501 706	1 167 186	1 668 892

Levetid: 3-10 år 5 år

Note 7 – Finansielle instrumenter

Fond	Virkelig verdi 01.01.2015	Årets verdiendring	Virkelig verdi 31.12.2015	Anskaffelses- kost
Holdberg Likviditet	2 309 109	24 958	2 334 066	2 260 618

Note 8 - Operasjonell leie

Selskapet har inngått operasjonelle leieavtaler på kontorlokaler.

Leiekostnaden for 2015 består av:

Kontorleie 386 934 kr

Leieavtalen på kontor utløper i 2019.

Noter til regnskapet for 2015**Note 9 – Andre driftskostnader**

	2015	2014
Innleide tjenester	758 118	1 856 581
IT-drift/utstyr/vedlikehold	952 523	863 745
Markedsføring, reiser og representasjon	801 718	1 100 291
Kompetanseutvikling og personalgoder	285 466	299 675
Kontorhold	559 432	528 325
Diverse kostnader	326 423	256 185
Sum	3 683 680	4 904 801

Note 10 – Kundefordringer

Kundefordringer utgjorde pr. 31.12.2015 NOK 1 214 534 som er fakturert Nasdaq OMX og i hovedsak gjelder salgsinntekt for desember. Det er ikke gjort avsetning til tap på fordringer. Det har ikke vært tap på fordringer i 2015 eller 2014.

Note 11 - Nærstående parter

Transaksjoner med nærstående parter:

Nærstående	Avtale	Transaksjoner
Oslo Børs ASA	Konserninterne tjenester	239 400
Oslo Markets Solutions AS	Konserninterne tjenester	752 750

Oslo Børs ASA eier 96,96 % av Fish Pool ASA

Transaksjoner er foretatt som en del av den ordinære virksomheten og avtalene er gjennomført på markedsmessige vilkår.

	2015	2014
Annen kortsiktig fordring:		
Oslo Børs ASA	2 500 000	
	2 500 000	
Kundefordringer:		
Oslo Børs ASA	10 000	
	10 000	
Leverandørgjeld:		
Oslo Børs ASA	-12 805	-26 145
Oslo Market Solutions AS	-13 200	-100 100
	-26 005	-126 245
Annen kortsiktig gjeld:		
Oslo Børs ASA	-	-400
		-400

Noter til regnskapet for 2015

Note 12– Andre kortsiktige fordringer

Andre fordringer består av forskuddsbetalte kostnader kr. 47 846 og avsetning til konsernbidrag fra morselskap Kr 2 500 000.

Note 13 – Likvider

Bundne skattetrekksmidler utgjør kr 261 779

Note 14 – Annen kortsiktig gjeld

Annen kortsiktig gjeld består av påløpte lønninger kr. 600 928 og påløpte kostnader kr. 168 000.

Noter til regnskapet for 2015

Note 15 - Skatt

	2015	2014
Årets skattekostnad fremkommer slik:		
Betalbar skatt på årets resultat		-
Betalbar skatt tidligere år	(39 519)	2 833
Endring utsatt skatt	186 872	231 450
Årets skattekostnad	147 353	234 283
Betalbar skatt i årets skattekostnad fremkommer slik:		
Ordinært resultat før skattekostnad	(2 079 844)	1 410 682
Permanente forskjeller	136 555	(215 100)
Mottatt konsernbidrag (ikke resultatført)	2 500 000	-
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	(24 958)	(53 991)
Endring midlertidiger forskjeller	43 960	(43 960)
Grunnlag betalbar skatt	575 714	1 097 631
Anvendt fremførbart underskudd	(575 714)	(1 094 697)
Årets skattegrunnlag		-
Betalbar skatt i balansen fremkommer slik:		
Betalbar skatt på årets resultat	-	-
Betalbar skatt tidligere år	-	-
Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skattefordel:		
	2015	2014
Anleggsmidler	(305 216)	163 762
Fordringer	0	-
Aksjer og andre verdipapirer mv	(18 012)	(8 383)
Akkumulert fremførbart underskudd	(1 971 677)	(2 972 408)
Sum	(2 294 905)	(2 817 029)
Utsatt skattefordel 27% i 2014 og 25% i 2015	(573 726)	(760 598)

Fish Pool ASA

Noter til regnskapet for 2015

Note 16 - Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen består av:

	Antall	Pålydende	Balanseført
Ordinære aksjer	170 100	13 kr	2 211 300

Samtlige aksjeklasser har lik stemmerett.

Oversikt over aksjonærene i selskapet pr. 31.12:

	Ordinære aksjer	Eierandel	Stemme andel
Oslo Børs ASA	164 930	96,96 %	96,96 %
Søren Martens	4 620	2,72 %	2,72 %
Bergen Råvarebørs II	500	0,29 %	0,29 %
Francois Perrone	50	0,03 %	0,03 %
Sum	170 100	100,00 %	100,00 %

Aksjer eiet av styre og ledelse:

Søren Martens, Adm.dir	4 620	2,72 %	2,72 %
Indirekte v/100% av aksjene i Bergen Råvarebør	500	0,29 %	0,29 %
Sum	5 120	3,01 %	3,01 %

Note 17- Egenkapital

	Aksjekapital	Overkursfond	Annen innskutt EK	Annen EK	Sum
Egenkapital 01.01.	2 173 600	0	0	9 363 517	11 537 117
Endring beholdning egne aksjer	37 700			426 880	464 580
Årsresultat				-2 227 198	-2 227 198
Mottatt konsernbidrag			2 500 000		2 500 000
Egenkapital 31.12.	2 211 300		2 500 000	7 563 199	12 274 499

Selskapet solgte i mars 2015 2.900 egne aksjer. Salgspris var NOK 160,20 pr. aksje.

Note 18 - Resultat pr aksje

	2015	2014
Årsresultat	(2 227 198)	1 061 645
Resultat pr. aksje	-13,09	6,24
Antall aksjer 1.1	170 100	170 100
Antall aksjer 31.12	170 100	170 100

Noter til regnskapet for 2015

Note 19 - Finansiell risiko

Selskapets eksponering for valutasvingninger er minimale. Selskapets renterisiko er begrenset til avkastning på selskapets rentefond, se note 13. Fondet har ikke investert i langsiktige renteposisjoner. Selskapets kredittrisiko er knyttet til fordringer som pr 31.12.15 utgjorde kr 1 262 380 og er moderat. Det er ikke kostnadsført tap på fordringer i 2015.

Note 20 – Forskning og utvikling

Det har i løpet av 2015 ikke vært gjennomført forskning og utviklingsprosjekter i selskapet.



KPMG AS
P.O. Box 7000 Majorstuen
Sørkedalsveien 6
N-0306 Oslo

Telephone +47 04063
Fax +47 22 60 96 01
Internet www.kpmg.no
Enterprise 935 174 627 MVA

Til generalforsamlingen i Fish Pool ASA

REVISORS BERETNING

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Fish Pool ASA som viser et underskudd på kr 2 227 198. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2015, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Styrets 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.

Offices in:

Oslo	Grimstad	Molde	Trondheim
Åta	Hamar	Narvik	Tynset
Årendal	Haugesund	Sandnessjøen	Tønsberg
Bergen	Knarvik	Stavanger	Ålesund
Bodø	Kristiansand	Stord	
Elverum	Larvik	Strøme	
Finnsnes	Mo i Rana	Tromsø	

KPMG AS, a Norwegian limited liability company and member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity

Statsautoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening

Konklusjon

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter, og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Fish Pool ASA per 31. desember 2015 og av resultater og kontantstrømmer 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 og forutsetningen om fortsatt drift 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 bokførings-skikk i Norge.

Oslo, 9. mars 2016

KPMG AS



Lars Inge Pettersen
Statsautorisert revisor