

Årsrapport 2010

Dolphin Group ASA



Innhold

Leder	3
Styrets årsberetning	4
Ledelsen	11
Resultatregnskap	14
Balanse	15
Kontantstrømoppstilling	16
Endringer i egenkapital	17
Noter til regnskapet	18
Erklæring fra styret og administrerende direktør	45
Revisors beretning	46

Dolphin Group ASA

Helsfyr Atrium
Innspurten 15
0663 Oslo

Dolphin Interconnect Solutions AS
www.dolphinics.com

Dolphin Geophysical AS
www.dolphingeo.com



«Lean and keen»:

Dolphin – den nye leverandøren av seismiske tjenester

Å bygge et selvstendig, full-skala marine geofysikk-selskap midt inn i et marked påvirket av oljeprodusenter som sparer kostnader på slutten av en global økonomisk krise, og turbulensen som følge av Deepwater Horizon-utblåsningen, kan hos noen virke som dårlig timing. Men ikke for lederteamet hos Dolphin.

«FAST»

Faktumet er at både vi og store profesjonelle investorer mente at tidspunktet for denne raske inntreden inn i det seismiske markedet ikke kunne vært bedre. I november 2010 konkluderte Dolphin at fremtiden for seismiske tjenester-bransjen så meget lovende ut. Fire uker senere hadde selskapet innhentet USD 63 millioner, endret sitt navn fra Dolphin Interconnect Solutions til Dolphin Group og samlet et team med seismiske eksperter. «Rask» er et viktig begrep hos Dolphin. Allerede fra starten av dette nye forretningseventyret, har vi vist vår evne til å ta raske beslutninger og bringe det beste til markedet.

«INTELLIGENT»

Vårt fokus er på intelligent stål og resurser. Intelligent Stål – vi skal levere høy kvalitets utførelse og operative skip med topp seismisk yteevne. Intelligente Ressurser – vårt team med seismiske eksperter skal styre og drive en full-tjeneste organisasjon på en effektiv og profesjonell måte. Hele vårt lederteam har minst ti års erfaring fra den seismikk-bransjen og har vist meget gode resultater i å bygge solide bedrifter.

Dolphins hoveddrivkraft er kvaliteten på sine medarbeidere: En gruppe fagfolk med evne til å utføre og levere på en forretningsplan og forvalte aksjonærenes verdier på en forsvarlig måte – fra egenkapital til menneskelige ressurser – og samtidig drifte og opprettholde vekst. Vi forstår at konkurransen for å skaffe nøkkelpersonell er intens. Derfor, som en teknologidrevet bedrift, vil vårt fokus på menneskelige ressurser og kreativitet fortsette å være det aller viktigste til enhver tid.

«Intelligens» er en av pilarene i Dolphins verdiskaping og en viktig ingrediens i vår nyskapende bedriftskultur.

«FRIENDLY»

Dolphin er tilgjengelig. Vi forstår at det å bygge forretningsnettverk dreier seg om likesinnede forretningsfolk som fanger opp, skaper og griper tak i forretningsmuligheter.



Atle Jacobsen,
Administrerende direktør

Enkelt sagt, vårt mål er å bli den ledende kapasitetsleverandør av seismiske tjenester. Men dette avhenger sterkt av å motivere redere til å bygge de fartøyene som vi trenger: de aller beste nestegenerasjons skrog og utstyr. Leasingen av to avanserte flerfunksjons seismiske skip fra offshore/shipping spesialisten GC Rieber Shipping etterfulgt av 2D og 3D befraktningsavtaler med TGS-NOPEC og IONs GX Technology Group bekrefter at store aktører anerkjenner vår operasjonelle kapasitet i det seismiske markedet, har tillit til vår forretningsevne og, best av alt, vil gjerne gjøre forretning med oss.

VEIEN FREMOVER

Seismikk

Dolphin er definitivt et meget konkurransedyktig alternativ, skikket og klart til å jobbe hardt og effektivt. Med andre ord, «lean and keen». Vi er skapt for å yte og er klar for de neste utfordringene. Kombinasjonen av stabilitet og fremsyn vil gjøre dette firmaet til et anerkjent navn over hele verden innen det globale seismikkmarkedet.

Interconnect Solutions

Den eksisterende Interconnect virksomheten har blitt fullstendig restrukturert og det har blitt innført en kostnadseffektiv struktur for å sikre fremtidig lønnsom drift innenfor dette forretningsområdet. Vi har stor tro på de nye produktene som baserer seg på Dolphins mangeårige utviklede software og den nye strategi om ikke lenger utvikle egne kretser og i stedet fokusere på anvendelse av Dolphin software, sammen med utviklings og salgssamarbeide med verdens ledene leverandører av integrerte kretskort.

Styrets årsberetning

Dolphin Group ASA (Dolphin) har sitt hovedkontor i Innspurten 15, 0663, Oslo, Norge. Dolphin har to hovedforretningsområder som er organisert gjennom to heleide datterselskapsstrukturer henholdsvis, Dolphin Interconnect Solutions AS (Interconnect) og Dolphin Geophysical AS (Geophysical).

Innenfor forretningsområdet Interconnect utvikler og markedsfører selskapet maskinvare og programvare til bruk i kommunikasjon mellom datamaskiner. Produksjon av maskinvare er satt ut til underleverandører.

Innenfor det geofysiske forretningsområdet foretas innsamling, databehandling og illustrasjon av todimensjonale (2D) og tredimensjonale (3D) seismiske data for olje og gassindustrien.

HOVEDPUNKTER

- Endret strategi for Interconnect virksomheten, kostnadstilpasninger og innhenting av ny egenkapital i mai 2010 – NOK 11,7 millioner til NOK 2,00 pr. aksje for å sikre fremtidig drift
- Endring av ledelse og endringer i selskapets styre
- Nytt forretningsområde etablert i desember 2010 – Marine Seismic Services, Dolphin Geophysical AS
- Vellykket egenkapitalinnhenting til nytt forretningsområde – NOK 379 millioner (USD 63 millioner) til NOK 2,50 pr. aksje
- Inngåelse av attraktive leieavtaler på 3 seismiske skip og opsjoner på ytterligere kapasitet
- Sikret leiefinansiering for seismisk utstyr – på inntil USD 39 millioner
- Etablert kompetent og erfaren geofysisk organisasjon er etablert
- Nye kontorer etablert i Bergen, London, Houston og Singapore
- Positiv utvikling i annet halvår innen forretningsområdet Interconnect Solution

- Utvikling av nytt PCI Express adapter kort slutført, med stor kundeinteresse
- Totalt for 2010, salgsinntekter på 9,8 millioner kroner, EBITDA før oppstartskostnader på -6,1 millioner kroner og et positivt ordinært resultat etter skatt på 0,04 millioner kroner

SELSKAPETS DRIFT, UTVIKLING OG MARKEDSOMRÅDER

Selskapets utvikling har de siste årene ikke vært tilfredsstillende og det ble i slutten av 2009 og i løpet av 2010 iverksatt en rekke tiltak for å ivareta verdiene i selskapet.

Det ble i den forbindelse innledet samtaler med flere andre selskaper med sikte på samarbeid. Formålet med prosessen var å finne en løsning hvor selskapets virksomhet kunne videreføres. Styret vurderte det som nødvendig at den nye konstellasjonen måtte ha tilstrekkelige finansielle ressurser til at man kunne videreutvikle Dolphins virksomhet ut fra de immaterielle ressurser selskapet rådet over. Det ble forhandlet og inngått en avtale med eierne av Best Media AS om en sammenslåing. En nærmere gjennomgang av Best Media konkluderte at en sammenslåing ikke var mulig og styret i Dolphin vedtok i februar 2010 ikke å gjennomføre avtalen.

På bakgrunn av de endringsprosesser som Dolphin gjennomførte i 2009 ble det i desember inngått en avtale med Tim Miller om at han fratrådte som administrerende direktør ved utgangen av 2009. Samtidig ble Glenn Nøstdahl ansatt som selskapets nye administrerende direktør med tiltredelse 1. januar 2010, og Nøstdahl hadde stillingen frem til nåværende administrerende direktør og tidligere styreleder Atle Jacobsen formelt overtok fra 6. januar 2011.

Dolphin har gjennom mange år utviklet integrerte kretser, adapterkort og softwareløsninger for effektiv sammenkobling av datamaskiner. Typiske markeder har vært krevende løsninger innenfor instrumentering, medisinsk utstyr, high performance computing (HPC), simulatorer og databaser. Dolphins produkter gir kundens applikasjoner en vesentlig ytelsesforbedring i form av bedre svartid og høyere kapasitet uten å kreve endringer av kundens applikasjon eller system.

Dolphins software støtter standard nettverksprotokoller og grensesnitt som Berkeley Sockets API, TCP/IP og WinSock2 for populære operativsystemer som Linux og Windows. I

tillegg finnes gode løsninger for HPC og en programvarepakke for utvikling av «embedded shared memory»-applikasjoner. Dolphins løsninger har vært verdensledende på området kort svartid i en årrekke.

Styret og selskapets ledelse initierte i januar 2010 en prosess for å gjennomføre en dypere analyse av Dolphins salgs- og markedsstrategi. Bakgrunnen for gjennomgangen var at den satsingen selskapet hadde gjennomført de siste to årene ikke ga det forventede resultat. På bakgrunn av denne gjennomgangen konkluderte styret med at det var grunnlag for en «restart» av selskapet med fokus på løsninger i hovedsak rettet mot OEM (Original Equipment Manufacture) kunder i «embedded segmentet» hvor Dolphin tidligere har vist at man er konkurransedyktig. Samtidig intensiverte man samarbeidet med større chip-produsenter for å få økt markedstilgang til dette viktige markedssegmentet. Dolphins nye produktfokus vil således dreie mer mot softwareløsninger i forhold til tidligere, men selskapet vil også tilby hardwareplattformer til kunder der dette måtte være en fornuftig markedsmessig løsning. Det er styrets vurdering at det er på softwaresiden med tilhørende spisskompetanse, at Interconnect segmentet har sitt konkurransefortrinn og at det er utvikling av denne delen som vil skape fremtidige inntjening innenfor dette forretningsområdet.

Det nedjusterte aktivitetsomfang, omsetning og markedsverdi, medførte at selskapets børsnotering ble vurdert ut fra fortsatt hensiktsmessighet og totalkostnader involvert i å fortsette å være et børsnotert selskap. Basert på en grundig strategisk gjennomgang av eksisterende forretningsmodell samt potensielle nye forretningsområder som kunne skape vekst i selskapet, konkluderte Dolphins styre med at utsiktene i offshoremarkedet var svært lovende, med forventet sterk etterspørsel etter seismikktenester. Ut fra de alternativer som forelå, besluttet styret i Dolphin å etablere et nytt virksomhetsområde i Dolphin med formål å fokusere på å tilby seismikktenester til den globale olje- og gassindustrien. Dolphin ønsker å tilby et fullverdig spekter av geofysiske tjenester, inkludert kontraktseismikk, multiklient-seismikk og prosessering av seismiske data, enten direkte eller gjennom strategiske partnerskap. Det valgte alternativ innebar å knytte til seg en ledergruppe med bred erfaring fra seismikkindustrien. Nettverk og god innsikt i bransjen har sikret rask oppstart av det nye virksomhetsområdet, tilgang til en førsteklasses flåte av seismikkskip og en meget erfaren

multiklient-organisasjon, i tillegg til finansiering og leie av båter og utstyr til attraktive vilkår.

STATUS FOR VIRKSOMHETSOMRÅDENE

Den seismiske flåten

Selskapets mål er å posisjonere seg som et fullverdig geofysisk selskap og en foretrukken leverandør av seismiske tjenester til olje- og gasselskapene nasjonalt og internasjonalt.

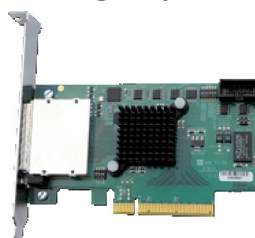
Overlevering og oppstart av selskapets skip skjer i henhold til opprinnelig plan.

Polar Explorer (2D) ble overlevert på redusert leierate i slutten av januar 2011 og mobiliserte for operasjon i februar/mars måned. Som følge av urolighetene i Libya, ble første kontrakt aldri igangsatt, og en ny kontraktsjobb i Nigeria med samme kunde ble planlagt og er nå startet.

Polar Duke (3D) ble forflyttet av reder fra Spania til et norsk verft i Stavanger for tilpasning av standard bakdekk-løsninger og installering av seismisk utstyr. Polar Duke vil bli ferdigstilt av reder i april 2011. Skipet forventes overtatt og satt i Nordsjø operasjon av Dolphin i begynnelsen av mai 2011.

Polar NB 533 (3D), som Dolphin kan erklære på opsjon innen 1. november 2011 for en 3 års initial periode, kan overleveres fra reder i mars 2012. Reder meddeler god fremdrift for ferdigstillelse av skipet.

Utvikling av nytt PCI Express adapterkort slutført



Utvikling av nytt PCI Express adapter kort basert på PCI Express gen 2 kretser fra IDT er slutført. Et mindre antall pilotseriekort er produsert og distribuert til flere selskaper innenfor «Embedded»-sektoren for evaluering. Ytterligere

kort ble produsert i februar 2011 for leveranse i henhold til bestillinger og til kunder som ønsker å evaluere produktet. Dolphins SuperSockets og SISC Linux software har blitt tilpasset til de nye kortene og har blitt levert til kunder for evaluering. Tilpasning til Microsoft Windows har startet. Produktet har fått meget gode tilbakemeldinger og vil bli profilert som Dolphins nye høyhastighets clustering løsning under navnet Dolphin Express IX.

FINANSIELL GJENNOMGANG**Resultatutvikling**

Konsernets resultat for 2010 er primært påvirket av beslutningen om etableringen av det nye virksomhetsområdet. Dette gjelder spesielt oppstartskostnader og skattekostnad knyttet til det nye virksomhetsområdet.

Salgsinntektene for 2010 knytter seg utelukkende til Interconnect virksomheten og utgjorde 9,9 millioner kroner, tilnærmet identisk med inntektene på 10,2 millioner for 2009. Den underliggende salgsutviklingen er positiv og dersom man hensyntar den svekkede kursen på amerikanske dollar i 2010 i forhold til norske kroner, har virksomheten en omsetningsøkning for 2010 sammenlignet med foregående år.

Forbruk av varer og tjenester beløper seg til 2,2 millioner noe som gir en solid brutto driftsmargin på 77,7 % i Interconnect virksomheten. Sammenlignet med forbruk av varer og tjenester for 2009 som var på 10,3 millioner, inkluderer dette en varelagerendskrivning på 7,3 millioner. Direkte sammenlignbart forbruk vil dermed være 2,8 millioner for 2009. Lønn og sosiale kostnader er redusert betydelig fra 15,7 millioner i 2009 til 9 millioner i 2010 som følge av reduksjon i antall årsverk.

Selskapets driftsresultat er vesentlig påvirket av etableringen av det nye virksomhetsområdet som bidrar med et negativt resultatbidrag på 17,1 millioner kroner. Inkludert i dette beløpet er en oppstartskostnad på 15 millioner kroner knyttet til en beregnet markedsverdi av de frittstående tegningsrettighetene som ble tildelt initiativtakerne til etableringen av dette virksomhetsområdet. Selskapet understreker at denne kostnaden ikke har noen kontantstrømseffekt, men at tildelingen av de frittstående tegningsrettene i henhold til IFRS 2 om aksjebasert betaling, er ansett som betaling for at initiativtakerne hadde ferdigforhandlet leieavtalene med Armada Seismic ASA, hadde etablert et ledelsesteam og hadde etablert en forretningsplan for det nye virksomhetsområdet. Selskapet har vurdert den regnskapsmessige behandlingen av disse frittstående tegningsrettighetene, og har etter en evaluering kommet frem til at de rettigheter som selskapet har mottatt for utstedelsen ikke fullt ut vil tilfredsstille kriteriene for at de kan balanseføres som en eiendel. På bakgrunn av at tegningsrettene er endelig tildelt og at det ikke er noen andre opptjeningskriterier enn at selskapets aksjekurs overstiger visse nivåer, er det besluttet å kostnadsføre verdien av tegningsrettene i 2010. I tillegg har konsernet hatt kostnader på 2,1 millioner kroner relatert til innhenting av ny egenkapital og oppbygging av det nye virksomhetsområdet.

I resultatoppstillingen er disse kostnadene inkludert i henholdsvis lønns- og andre driftskostnader etter sin art. Samlet har dette medført at konsernet har en negativ EBITDA før oppstartskostnad på 6,1 millioner kroner for 2010.

I forbindelse med avleggelsen av årsregnskapet har selskapets styre og ledelse funnet grunnlag for å vurdere om verdien av konsernets skattemessig fremførbare underskudd i Norge ved utgangen av 2010 kan balanseføres. Det skattemessige fremførbare underskuddet overstiger 110 millioner kroner ved utgangen av 2010, og på bakgrunn av de forventninger man har til fremtidig skattemessig overskudd i Norge i perioden 2011 til 2013, har selskapet funnet det riktig å balanseføre en utsatt skattefordel på 30,25 millioner kroner knyttet til det fremførbare underskuddet. Av dette er ca 24,8 millioner kroner resultatført som opptak av tidligere ikke balanseført utsatt skattefordel, mens ca 5,4 millioner er regnskapsført direkte mot selskapets overkursfond som skatteeffekten av emisjonskostnadene som er regnskapsført direkte mot konsernets egenkapital. Denne resultatføringen har medført at selskapets resultat etter skatt for fjerde kvartal er positivt med ca 6,0 millioner kroner, mens selskapets ordinære resultat etter skatt for hele 2010 er positivt med 0,04 millioner kroner.

Selskapet har i 2010 positive nettofinansposter med 0,1 millioner sammenlignet med negative netto finansposter på 13,8 millioner for 2009. Inkludert i netto finansposter for 2009 ligger det et tap på aksjene i Numascale AS på 9 millioner samtidig som selskapet hadde et netto valutatap på ca 4,8 millioner.

Selskapet fikk et overskudd etter skatt på 39.823 kroner mot et underskudd på 42.662.380 for 2009.

Egenkapital, balanse, finansiering, kontantstrømmer og investeringer

Selskapets soliditet er betydelig styrket som følge av den gjennomførte emisjonen. Ved utgangen av 2010 hadde selskapet en egenkapital på 408,5 millioner kroner, hvilket utgjorde en egenkapitalandel på 98,3%. Egenkapitalandelen vil naturlig synke etter hvert som selskapets investeringsprogram i det seismiske utstyret gjennomføres. Investeringene i det seismiske utstyret på Polar Duke vil bli gjennomført i første halvår 2011 og utgjør i overkant av 50 millioner USD.

Det er styrets vurdering at selskapet har en solid finansiell plattform for ytterligere ekspansjon innen det geofysiske virksomhetsområdet.

I 2010 hadde konsernet en negativ kontantstrøm fra drift med 5,8 millioner kroner. Konsernet hadde investeringer for året på

totalt 0,8 millioner kroner hvorav 0,4 millioner kroner knyttet seg til det seismiske virksomhetsområdet og 0,4 millioner knytter seg til interconnect virksomheten.

Ved utgangen av 2010 hadde selskapet likvider på 366,9 millioner kroner. Etter fradrag av emisjonskostnader i kvartalet ble selskapet tilført 360,9 millioner i ny egenkapital. De likvide midlene er i hovedsak plassert på høyrentekonti i bank, og vesentlige deler av beløpet er i løpet av 1. kvartal 2011 vekslet til USD.

Etter styrets oppfatning gir det vedtatte årsregnskapet et fyllestgjørende bilde av konsernets og morselskapet resultat i året og finansielle stilling pr. 31.12.2010.

OPERASJONELL OG FINANSIELL MARKEDSRISIKO

Operasjonell markedsrisiko

I alle virksomheter hvor det foretas betydelige strategiendringer vil det være en risiko for at man ikke lykkes. Den strategiendring som nå foretas innenfor Interconnect segmentet der fokus rettes mot OEM kunder innenfor «embedded»-segmentet er en strategi hvor Dolphin tidligere har vist at man er konkurransedyktig. Dette gjør at styret har tro på at strategien vil la seg realisere fremover.

Innenfor begge forretningssegmenter er man eksponert innenfor et marked med sterk konkurranse, rask teknologisk utvikling og høy operasjonell effektivitet.

Avhengighet av nøkkelpersoner:

Nedbemanningen innenfor Interconnect segmentet har medført at selskapet på kort sikt er avhengig av noen få nøkkelpersoner knyttet til utvikling, tilpasning og testing av software samt service til kundene.

I selskapets planer for utvikling av virksomheten inngår plan for styrking av selskapets kapasitet. Samtidig har man innført insentiv- og kompensasjonsordning for selskapets nøkkelpersoner som skal sikre lojalitet og sammenfallende interesser med selskapets aksjonærer.

KONSERNETS FINANSIELLE RISIKOFAKTORER

Konsernets aktiviteter medfører ulike typer finansiell risiko: valuta-, rente-, og kredittrisiko. Konsernet benytter finansielle derivater for å sikre seg mot valutarisiko ved enkelte tilfeller. Risikostyringen for konsernet skjer i overensstemmelse med retningslinjer godkjent av styret. I forbindelse med opprettelsen av det nye virksomhetsområdet har ledelsen initiert et prosjekt for å beskrive og klargjøre de ulike finansielle risikofaktorer som det nye virksomhetsområdet

står overfor og avklare hvilke retningslinjer som selskapet skal følge for sikring. Dette prosjektet er p.t. ikke avsluttet.

Konsernets likviditets- og finansieringsrisiko

En av selskapets hovedutfordringer i løpet av 2010 har vært å håndtere selskapets likviditetssituasjon. Emisjonen på NOK 11,7 millioner i mai og den store emisjonen på NOK 379 millioner i desember 2010 har gitt en betydelig styrking selskapets likviditet og soliditet. Det er styrets vurdering at selskapets likviditets- og finansieringsrisiko er lav, og selskapet er godt posisjonert for å kunne realisere dets strategi.

Konsernets renterisiko

Ved utgangen av 2010 har selskapet ingen rentebærende gjeld. Rentebærende lån forventes tatt opp i løpet av andre kvartal og foreløpig er all rente til flytende kurser. Det vil bli vurdert om deler av gjelden skal sikres til fastrente med en rentebytteavtale. Bankinnskudd er ved utgangen av 2010 plassert til flytende rente. Det vil bli vurdert å ha fastrente på deler av innskuddene for kortere tidsperioder, avhengig av forventet renteutvikling og estimert likviditetsbehov.

INTERCONNECT-VIRKSOMHETEN

Valutarisiko

Virksomheten opererer internasjonalt og er eksponert for valutarisiko i flere valutaer. Denne risikoen er særskilt relevant i forhold til US dollar og Euro. Valutarisiko oppstår fra fremtidige handelstransaksjoner og balanseførte eiendeler og forpliktelser. For å styre valutarisikoen fra fremtidige handelstransaksjoner og balanseførte eiendeler og forpliktelser, kan virksomheten inngå valutaterminkontrakter med eksterne finansinstitusjoner. Pr 31.12.2010 har ikke konsernet noen valutaterminkontrakter. Valutarisikoen oppstår når fremtidige handelstransaksjoner eller balanseførte eiendeler eller forpliktelser er nominert i en valuta som ikke er enhetens funksjonelle valuta.

Kredittrisiko

Virksomheten har ingen vesentlige konsentrasjoner av kredittrisiko. Det er innført rutiner som sikrer at salg av produkter skjer til kunder med tilfredsstillende kredittverdighet. Da en stor andel av inntektene er fra langsiktige OEM («Original Equipment Manufacturer») kontrakter hvor det er etablert nært samarbeid anses konsernets evne til å vurdere kredittrisikoen til å være god.

SEISMIKK-VIRKSOMHETEN

Valutarisiko

Virksomhetens inntekter vil være i USD og den vesentligste del av kostnadene vil også være i USD. Virksomheten vil

dog ha en vesentlig andel av kostnadene i norske kroner. Foreløpig er denne valutarisikoen avdempet ved at konsernet har en vesentlig andel av sin kontantbeholdningen i norske kroner. Hoveddelen av kontantbeholdningen til selskapet har i løpet av 2011 blitt vekslet til USD som følge av vesentlige leieforpliktelser for virksomheten er i USD.

Selskapet er videre valutaeksponert mot større byggeprosjekter, hvor investeringen skjer i ulike valutaer avhengig av leverandør. De største investeringene foretas med innkjøp i USD, EUR og NOK. Lånefinansiering foretas i USD for å redusere valutasvingninger, derimot innhentes egenkapital i norske kroner, som følge av at Dolphin er notert på Oslo Børs.

Kredittrisiko

På bakgrunn av at virksomheten innledningsvis kun vil ha to skip og at hver enkelt kontrakt vil være av en viss størrelse, vil virksomheten ha en betydelig kredittkonsentrasjon i en oppstartsfase.

Risikoen for at en kunde eller samarbeidspartner ikke kan innfri sine finansielle forpliktelser ansees som lav, og Dolphin har historisk hatt lave tap på utestående fordringer. Konsernet har ingen avtaler eller instrumenter for å redusere kredittrisiko, og ledelsen vurderer heller ikke dette på nåværende tidspunkt. Ledelsen har en aktiv oppfølging av utestående fordringer og tar umiddelbare grep dersom kunder eller samarbeidspartnere ikke overholder sine betalingsforpliktelser.

De geofysiske kundefordringene vil i hovedsak være mot flernasjonale integrerte oljeselskaper og større uavhengige olje og gasselskaper, herunder selskaper som er delvis statseide. Vår kundekreditt-eksponering vil bli løpende vurdert.

Vi mener for begge markedssegmenter at vår eksponering for kredittrisiko er relativt begrenset på grunn av kundebasens beskaffenhet, det langsiktige forholdet vi har med de fleste kundene og det historisk lave nivået av tap på fordringer.

Råvarerisiko

Driften av seismiske skip medfører et betydelig drivstofforbruk. Vi er derfor eksponert for endringer i drivstoffprisene. Vi sikrer ikke denne eksponeringen, men prøver i våre kundekontrakter å innføre øvre grenser for drivstoffprisene, hvor kundene kan tilleggsfaktureres dersom prisene overstiger fastsatte nivåer. Oljeprisen er imidlertid en viktig faktor for etterspørsel etter våre tjenester og fremtidig lønnsomhet, derfor utgjør svingninger i oljeprisen en naturlig sikring.

ORGANISASJON OG ARBEIDSMILJØ

I løpet av 2010 har arbeidet med å tilpasse kostnadsnivået til et lavere salgsvolum blitt videreført med gjennomføring av ytterligere kostnadsreduserende tiltak. Dette har medført en betydelig reduksjon i bemanningen hvor konsernet ved utgangen av 2010 hadde 9 ansatte innenfor Interconnect-segmentet og 5 ansatte innenfor Geofysikk-segmentet.

På bakgrunn av et betydelig kostnadsfokus og stillingsreduksjoner i løpet av året, kombinert med ny vekst gjennom det Geofysiske segmentet må det sies at det har vært et utfordrende år for de ansatte. Arbeidsmiljøet i Dolphin anses som tilfredsstillende, og til tross for den usikkerheten som har vært knyttet til selskapets finansiering har man dedikerte og motiverte medarbeidere som har bidratt med en fin innsats gjennom denne perioden. Selskapet har hatt en person på langtidsfravær frem til 1. september 2010, mens korttidsfraværet har vært lavt for året. Det har ikke vært noen uhell eller skader på personell eller utstyr i løpet av 2010.

I løpet av 2010 har det ikke vært nødvendige med noen endringer i retningslinjene for HMS for Interconnect segmentet, imidlertid tror vi flyttingen til nye moderne og lyse kontorer vil være positivt for arbeidsmiljøet og medføre en forbedring av de daglige sikkerhetsrutinene i bygget og for arbeidsplassene.

Selskapets geofysiske forretningsområde har fra desember 2010 blitt bygget opp meget raskt og er representert gjennom det heleide norske datterselskapet Dolphin Geophysical AS. Det er etablert nye juridiske selskaper i henholdsvis London, Houston og Singapore. De fleste administrative stillinger er rekruttert og det er ansatt seismisk bemanning på de to første båtene som kommer i drift.

Totalt antall ansatte og rekrutterte til forretningssegmentet har økt fra 5 personer ved utgangen av desember til over 80 personer ved utgangen av mars 2011. Det etableres en organisasjon med kompetanse og kapasitet til å håndtere operativ aktivitet utover de tre seismiske skipene som opprinnelig var planlagt i operasjon innen 2012. Videre gjennomfører man en noe raskere oppbygging enn opprinnelig planlagt av en erfaren og anerkjent gruppe innenfor marine seismiske multiklient-aktivitet.

Kvinneandelen var ved utgangen av 2010 33% og var på samme nivå ved utgangen av 2009. Konsernets mål er å ha en arbeidsplass med likhet og muligheter for kvinner og menn. Retningslinjer er innført for å sikre like rettigheter når det gjelder lønn, forfremmelse og ansettelser.

HELSE, MILJØ, SIKKERHET

Dolphin har en forpliktelse til å forebygge og sørge for at vår virksomhet ikke skader eller forurensar det ytre miljø. For året 2010 er vi ikke kjent med at Dolphin på noen måte har forurenset det ytre miljøet. Interconnect produktene har som alle andre elektroniske produkter komponenter som kan inneholde bly og andre substanser som anses som skadelige for miljøet. I samarbeid med våre leverandører har Dolphin i perioden 2005-2010 gjort endringer i produktene slik at de er i samsvar med kravene i RoHS direktivet.

Den Geofysiske delen av selskapet promoterer svært aktivt mot fremtidige kunder og det er en høy fokus på forbedring og videreutvikling av selskapets rutiner for helse, miljø og sikkerhet (HSE) både på land og ikke minst relatert til de maringeofysiske operasjonene for selskapet

DOLPHINS STYRE, EIERSTYRING OG SELSKAPsledelse

Dolphin Group ASA er registrert i Norge og er et allmennaksjeselskap. Vår eierstyring og selskapsledelse er basert på norsk lovgivning, og vi ønsker å rette oss etter de gjeldende prinsipper i «Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse av 21. oktober 2010».

Vi er av den oppfatning at en effektiv eierstyring og selskapsledelse er fundamentalt for å lykkes, og som rammeverk for hvordan levere tjenester til våre kunder og sikre verdiskapning for våre eiere.

Våre prinsipper for eierstyring og selskapsledelse og praktisering av disse blir periodisk vurdert, og ble senest godkjent av styret 29. april 2011. De gjeldende prinsipper, retningslinjer, samt vedtekter, styreinstruks og etiske retningslinjer med videre, er gjort tilgjengelig på våre hjemmesider www.dolphinics.com og www.dolphingeo.com.

AKSJONÆRFORHOLD

I desember 2010 foretok Dolphin en rettet emisjon på 379.182.500 kroner (tilsvarende 63 millioner dollar) gjennom utstedelse av 151.673.000 nye aksjer med en tegningskurs på 2,50 kroner. Emisjonen var rettet mot institusjonelle og profesjonelle investorer i Norge og internasjonalt. Emisjonen ble godkjent i ekstraordinær generalforsamling den 20. desember 2010 og ble registrert i Foretaksregisteret 22. desember 2010.

Pr 31. desember 2010 hadde selskapet totalt 159.859.705 aksjer.

Selskapets generalforsamling vedtok i en ekstraordinær generalforsamling 7. mai 2010 en rettet emisjon på 11,658

millioner kroner mot noen utvalgte investorer og aksjonærer. Emisjonen ble umiddelbart innbetalt og kapitalutvidelsen ble registrert i Foretaksregisteret 25. mai 2010. I tillegg har det blitt foretatt en reparasjonsemisjon mot eksisterende aksjonærer som ikke hadde blitt gitt muligheten til å delta i den rettede emisjonen. Totalt ble det tegnet 46.100 aksjer for et samlet emisjonsbeløp på 92.200 kroner. Disse ble tildelt i styremøte 30. juni 2010. I samme styremøte ble det fattet endelig beslutning om konvertering av gjeld fra enkelte styremedlemmer, tidligere styremedlemmer og tidligere administrerende direktør. Totalt ble det tegnet 44.429 aksjer med et samlet emisjonsbeløp på 211.930 kroner. Disse to emisjonene ble registrert i Foretaksregisteret 13. juli 2010.

Første kvartal 2011

I etterkant av den rettede emisjonen i desember 2010 har det blitt gjennomført en reparasjonsemisjon med utstedelse av inntil 4.824.000 aksjer med en tegningskurs på 2,50 kroner. Formålet med reparasjonsemisjonen var å gi eksisterende aksjonærer som ikke hadde blitt gitt muligheten til å delta i den rettede emisjonen mulighet til å tegne seg for aksjer. Den etterfølgende emisjonen fant sted i januar 2011 og ble fulltegnet. Emisjonen ble registrert i Foretaksregisteret den 31. januar 2011.

Selskapet har etter den siste emisjonen totalt 164.683.705 aksjer utestående per 30. april 2011.

Oslo Børs har meddelt selskapet om administrativt vedtak den 8. februar 2011, hvor Dolphin Group ASA kan videreføre noteringen ved Oslo Børs etter etableringen av det nye virksomhetsområdet. Den store kapitalutvidelsen og økningen av antall aksjer har medført en betydelig bedret likviditet i Dolphin aksjen. Vi har fått inn store og anerkjente nasjonale og internasjonale institusjonelle aksjonærer.

FREMIDSUTSIKTER**Interconnect-virksomheten**

Dolphin tok i 2010 en strategisk beslutning om å avslutte ressurskrevende egenutvikling av egne integrerte kretser, og å inngå et utviklings- og salgssamarbeid med en av verdens ledende leverandører av integrerte kretser for PCI Express nettverksteknologi. Nye produkter basert på Dolphins software og innkjøpte kretser er utviklet, testet og introduseres nå til markedet i første halvår 2011. På noe lengre sikt – når nye produkter fases inn – vil selskapets bruttofortjeneste reduseres i forhold til gamle produkter som har en lavere kostnadsbase per produkt. Styret forventer imidlertid at satsningen vil resultere i økt salgsvolum for Interconnect virksomheten i 2011, og at den

nye strategien vil gi grunnlag for fremtidig, lønnsom drift av Interconnectsegmentet.

Seismikk-virksomheten

Det seismiske markedet har en positiv utvikling. Den høye oljeprisen medvirker til at oljeselskapenes lete- og produksjonsbudsjetter oppjusteres. Prognoser viser en økende etterspørsel etter oljeprodukter spesielt i land med sterk økonomisk vekst, som blant annet Kina, India og Afrika. Dette, kombinert med oljeselskapenes utfordringer for å opprettholde sine olje- og gassreserver medfører at Dolphin på kort og lang sikt er optimistisk til at der vil være høy leteaktivitet og etterspørsel etter seismiske tjenester, både nasjonalt og internasjonalt.

Ved generell økt etterspørsel etter seismiske tjenester, erfarer vi at kundene først etterspør de største skipene med god operasjonell historikk. Som nykommer i markedet, og som en foreløpig liten aktør, har Dolphin valgt en tilnærming til markedet preget av respekt for den kompleksiteten og konkurransen vi står ovenfor. Selskapet har imidlertid tiltrukket seg et internasjonalt, meget kompetent og erfarent «team». Dette kombinert med noen av verdens største og mest effektive seismikkskip, har vist seg å være attraktive for markedet og våre kunder. Sammenlignet med markedssituasjonen i annet halvår 2010, er det en markant styrket etterspørselsaktivitet etter 3D-seismiske tjenester. I første halvår 2011 sikres høykapasitets-3D-skipene på noe styrkede rater. Utsiktene for ytterligere forbedring i løpet av annet halvår og videre inn i 2012 synes gode. Selskapet har sikret kontrakter for to skip med mulig opsjonsforlengelse. Et økende antall selskaper har prekvalifisert Dolphin for deltakelse i sine anbudsprosesser.

Det jobbes aktivt med ytterligere å styrke den geologisk og geofysiske kompetansen i selskapet. Kompetansen og erfaringen vil bli benyttet til å øke bistand til kundene for best mulig å dekke deres seismiske innsamlingsbehov og utfordringer, i tillegg til å kvalitetssikre innsamlingskriterier og -metoder i våre operasjoner. Kompetanseoppbyggingen er også tenkt brukt innenfor prosessering av innsamlede data og utarbeidelse og innsamling av 2D- og 3D-multiklient-seismiske prosjekter.

Innsamling av ikke-eksklusive seismiske data, såkalte multiklient-prosjekter er en viktig del av selskapets strategi fremover. Utfra selskapets størrelse og foreløpig begrensede investeringsrammer, vil selskapet samarbeide med andre aktører og sikre betydelig forhåndsfinansiering for å redusere den finansielle risikoen i denne type prosjekter. Det er allerede utarbeidet konkrete multiskipklient investeringsalternativer både for 2D- og 3D-seismiske prosjekter.

ANVENDELSE AV MORSELSKAPETS OVERSKUDD FOR 2010

Regnskapet for morselskapet, Dolphin Group ASA, med tilhørende noter, er utarbeidet i samsvar med internasjonale regnskapsstandarder (IFRS). Styret bekrefter at selskapets årsregnskap er avlagt under forutsetning om fortsatt drift i henhold til regnskapslovens §3-3.

Årsresultatet var NOK 2.381.853,- for 2010 sammenlignet med et underskudd på NOK 60.624.221,- i 2009. Styret foreslår at årets overskudd i morselskapet på NOK 2.381.853,- allokteres til annen egenkapital. Total egenkapital per 31. desember 2010 var NOK 410.897.698,- Selskapet har ved utgangen av 2010 ikke fri egenkapital.

Oslo, 29. april 2011


Anne-Grete Ellingsen (Styrets leder)


Hege Eikeland (Styremedlem)


Atle Jacobsen (Administrerende direktør)


Ole Henrik Eide (Styrets nestleder)


Terje Rogné (Styremedlem)


Marit Elisabeth Døving (Styremedlem)


Simen Thoresen (Styremedlem – ansattes rep.)

Ledelsen



Bjarne Stavenes (Technical Vice President), Mike Hodge (QHSE Vice President), Peter Hooper (Operations Vice President), Erik Hokholt (CFO), Atle Jacobsen (CEO), Phil Suter (Marketing & Sales Vice President), Tim Wells (President Western Hemisphere).

Polar Duke





Resultatregnskap

Morselskap			Noter	Konsern	
2009	2010			2010	2009
		DRIFTSINNTEKTER			
2 004 155	2 271 849	Salgsinntekter	5	9 777 235	10 184 184
0	152 498	Andre driftsinntekter	5,29	192 133	-147 121
2 004 155	2 424 347	SUM DRIFTSINNTEKTER		9 969 368	10 037 063
		DRIFTSKOSTNADER			
8 897 186	-684 512	Forbruk av varer og tjenester	16	2 229 950	10 324 265
5 875 294	7 292 239	Lønn og sosiale kostnader	23,24,26,27	9 036 300	15 659 132
4 204 243	3 209 771	Andre driftskostnader	25,26	4 771 936	8 730 422
18 976 723	9 817 498	SUM DRIFTSKOSTNADER		16 038 186	34 713 819
-16 972 568	-7 393 151	EBITDA* før oppstartskostnader		-6 068 818	-24 676 756
1 192 087	744 709	Ordinære avskrivninger	13	4 628 196	4 085 484
689 112	0	Nedskrivning	14	0	689 112
-18 853 767	-8 137 860	DRIFTSRESULTAT (EBIT) før oppstartskostnader		-10 697 014	-29 451 352
0	15 025 000	Oppstartskostnader nytt virksomhetsområde	8	15 025 000	0
-18 853 767	-23 162 860	DRIFTSRESULTAT (EBIT)		-25 722 014	-29 451 352
-41 770 454	713 473	NETTO FINANSPOSTER	10,19,29	114 737	-13 772 796
-60 624 221	-22 449 387	RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		-25 607 277	-43 224 148
0	-24 831 240	Skattekostnad	22	-25 647 100	-561 768
-60 624 221	2 381 853	RESULTAT ETTER SKATT		39 823	-42 662 380
0	0	ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER			
		Omregningsdifferanser valuta		-50 219	3 678 725
-60 624 221	2 381 853	TOTALRESULTAT		-10 396	-38 983 655
		DISPONERINGER			
-60 624 221	2 381 853	Overført annen egenkapital			
-60 624 221	2 381 853	SUM DISPONERINGER			
		Gj.snittlig antall utestående aksjer		10 603 735	2 267 111
		Resultat etter skatt pr aksje	28	0,00	-18,82
		Totaltresultat pr aksje	28	0,00	-17,20

*) Resultat før finansposter, skatt, avskrivninger og amortiseringer

Balanse

Morselskap				Konsern	
2009	2010			2010	2009
		EIENDELER			
		ANLEGGSMIDLER			
0	30 250 000	Utsatt skattefordel	22	30 250 000	0
1 307 344	1 030 064	Aktivert utvikling	12,14	11 679 794	15 780 465
40 129	0	Inventar og utstyr	11	395 682	40 135
0	220 000	Aksjer i datterselskaper	10	0	0
2 179 699	2 179 699	Andre aksjer	10	2 179 699	2 179 699
3 527 172	33 679 763	SUM ANLEGGSMIDLER		44 505 175	18 000 299
		OMLØPSMIDLER			
1 590 538	1 295 044	Varebeholdning	16	2 125 265	2 576 765
121 655	193 973	Kundefordringer	15	1 591 263	666 918
13 932 238	15 393 209	Andre kortsiktige fordringer	15,29	510 738	923 853
1 266 424	364 855 905	Kasse og bank	17	366 859 834	1 315 624
16 910 855	381 738 131	SUM OMLØPSMIDLER		371 087 100	5 483 160
20 438 027	415 417 894	SUM EIENDELER		415 592 275	23 483 459
		EGENKAPITAL OG GJELD			
		EGENKAPITAL			
16 022 513	408 515 845	Innskutt egenkapital	18,27,28	408 515 845	16 022 513
0	2 381 853	Opptjent egenkapital		-10 398	0
16 022 513	410 897 698	SUM EGENKAPITAL		408 505 447	16 022 513
		LANGSIKTIG GJELD			
0	0	Utsatt skatteforpliktelse	22	1 411 798	2 273 426
248 832	0	Annen langsiktig gjeld	21	0	248 832
248 832	0	SUM LANGSIKTIG GJELD		1 411 798	2 522 258
		KORTSIKTIG GJELD			
2 603 131	1 569 476	Leverandørgjeld		2 059 427	2 713 258
1 563 551	2 950 720	Annen kortsiktig gjeld	20,22,29	3 615 603	2 225 430
4 166 682	4 520 196	SUM KORTSIKTIG GJELD		5 675 030	4 938 688
20 438 027	415 417 894	SUM EGENKAPITAL OG GJELD		415 592 275	23 483 459

Oslo, 29. april 2011


 Anne-Grete Ellingsen (Styrets leder)


 Hege Eikeland (Styremedlem)


 Atle Jacobsen (Administrerende direktør)


 Ole Henrik Eide (Styrets nestleder)


 Terje Rogne (Styremedlem)


 Marit Elisabeth Døving (Styremedlem)


 Simen Thøresen (Styremedlem – ansattes rep.)

Kontantstrømoppstilling

Oppstillingen er en systematisk oversikt som viser hvordan virksomheten i løpet av året er tilført finansielle midler og hvordan disse midlene er anvendt. Kontantstrømsoppstillingen skal gi et bilde av periodens utvikling i finansiering, investering og likviditet.

Morselskap		Konsern	
2009	2010	2010	2009
		KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER	
-60 624 221	-22 449 387	-25 607 277	-43 224 148
1 192 087	744 709	4 628 196	4 085 484
689 112	0	0	689 112
27 696 519	0	0	8 966 852
8 926 150	696 936	0	0
149 796	407 581	407 581	149 796
0	15 025 000	15 025 000	0
4 293 107	295 494	451 500	7 872 322
1 528 605	-72 318	-924 345	1 905 291
1 123 512	-1 033 655	-653 831	148 553
8 958 665	-1 597 007	874 242	6 628 146
-6 066 668	-7 982 647	-5 798 934	-12 778 591
		KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER	
0	-220 000	0	0
0	0	0	3 309 797
-185 045	-427 300	-822 976	-185 045
-185 045	-647 300	-822 976	3 124 752
		Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	
-237 604	-260 631	-260 631	-237 604
0	372 480 059	372 480 059	0
-237 604	372 219 428	372 219 428	-237 604
-6 489 317	363 589 481	365 597 518	-9 891 443
0	0	-53 308	-625 329
7 755 741	1 266 424	1 315 624	11 832 396
1 266 424	364 855 905	366 859 834	1 315 624
		NETTO KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKT.	
		NETTO KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKT.	
		NETTO KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKT.	
		Netto kontantstrøm for perioden	
		Effekt av valutakursendringer	
		Likviditetsholdning pr 01.01.	
		LIKVIDITETSBEHOLDNING PR 31.12.	

Endringer i egenkapital

Morselskap

	Aksjekapital	Overkursfond	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 01.01.2009	4 534 222	112 119 278	2 754 096	-42 910 658	76 496 938
Opsjonsprogram ansatte	0	0	149 796	0	149 796
Årets resultat	0	0	0	-60 624 221	-60 624 221
Dekning av udekket tap	0	-100 630 987	-2 903 892	103 534 879	0
Egenkapital 31.12.2009	4 534 222	11 488 291	0	0	16 022 513
Egenkapital 01.01.2010	4 534 222	11 488 291	0	0	16 022 513
Emisjon	315 185 188	75 959 572	0	0	391 144 760
Emisjonskostnader	0	-14 084 009	0	0	-14 084 009
Egenkapitaleffekt av frittstående tegningsretter	0	0	15 025 000	0	15 025 000
Opsjonsprogram ansatte	0	0	407 581	0	407 581
Totalresultat	0	0	0	2 381 853	2 381 853
Egenkapital 31.12.2010	319 719 410	73 363 854	15 432 581	2 381 853	410 897 698

Konsern

	Aksjekapital	Overkursfond	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 01.01.2009	4 534 222	112 119 278	2 754 096	-64 551 224	54 856 372
Opsjonsprogram ansatte	0	0	149 796	0	149 796
Totalresultat	0	0	0	-38 983 655	-38 983 655
Dekning av udekket tap	0	-100 630 987	-2 903 892	103 534 879	0
Egenkapital 31.12.2009	4 534 222	11 488 291	0	0	16 022 513
Egenkapital 01.01.2010	4 534 222	11 488 291	0	0	16 022 513
Emisjon	315 185 188	75 959 572	0	0	391 144 760
Emisjonskostnader	0	-14 084 009	0	0	-14 084 009
Egenkapitaleffekt av frittstående tegningsretter	0	0	15 025 000	0	15 025 000
Opsjonsprogram ansatte	0	0	407 581	0	407 581
Totalresultat	0	0	0	-10 398	-10 398
Egenkapital 31.12.2010	319 719 410	73 363 854	15 432 581	-10 398	408 505 447

Noter til regnskapet

NOTE 1 – GENERELL INFORMASJON

Dolphin Group ASA har i løpet av 2010 gjennomført vesentlige endringer i sitt satsningsområde.

Ved inngangen til 2010 var selskapets navn Dolphin Interconnect Solutions ASA og konsernet hadde som formål å utvikle, produsere og selge høyhastighetsprodukter for kobling av datanettverk/datamaskiner. Markedsområdet er over hele verden, men hoveddelen av salget skjer til USA, Canada, Japan og Europa. Salget skjer direkte til kunde, i OEM avtaler, via distributører eller forhandlere.

I forbindelse med en strategisk evaluering av selskapets fremtidige satsningsområde ble det vedtatt å endre satsningsområdet til også å tilby geofysiske tjenester innenfor olje- og gassindustrien på verdensbasis. I denne forbindelse ble selskapet oppkapitalisert ved at det ble innhentet 379,2 millioner kroner i ny egenkapital. Satsningen ble fremlagt for selskapets aksjonærer i en ekstraordinær generalforsamling 20. desember 2010 som godkjente styrets forslag. Samtidig ble selskapets navn endret til Dolphin Group ASA. En nærmere beskrivelse av det nye virksomhetsområdet er gitt i note 4.

Ved utgangen av 2010 har konsernet således to forretningsvirksomheter.

Selskapet er hjemmehørende i Norge med hovedkontor i Oslo. Selskapet er notert på Oslo Børs med børssticker DOLP.

Selskapets årsregnskap ble vedtatt av styret 29. april 2011 og skal behandles i ordinær generalforsamling 30. mai 2011 for endelig godkjennelse.

NOTE 2 – REGNSKAPSPRINSIPPER

2.1 Basisprinsipper

Selskapsregnskapet og konsernregnskapet er utarbeidet i samsvar med internasjonale regnskapsstandarder (IFRS) og fortolkninger fra IFRS fortolkningskomité (IFRIC), som fastsatt av EU.

Konsernregnskapet er utarbeidet basert på et modifisert historisk kost prinsipp.

Utarbeidelse av regnskap i samsvar med IFRS krever bruk av estimer. Videre krever anvendelse av selskapets regnskapsprinsipper at ledelsen må utøve skjønn. Områder som i høy grad inneholder slike skønnsmessige vurderinger eller høy grad av kompleksitet, eller områder hvor forutsetninger og estimer er vesentlige for konsernregnskapet, er beskrevet i note 6.

Selskapsregnskapet og konsernregnskapet er avlagt under forutsetningen om fortsatt drift.

2.2 Konsolideringsprinsipper

Datterselskaper er alle enheter (inklusive foretak med avgrenset formål – Special Purpose Entities) der konsernet har bestemmende innflytelse på enhetens finansielle og operasjonelle strategi, normalt gjennom eie av mer enn halvparten av stemmeberettiget kapital. Ved fastsettelse av om det foreligger bestemmende innflytelse inkluderes effekten av potensielle stemmerettigheter som kan utøves eller konverteres på balansedagen. Datterselskaper blir konsolidert fra det tidspunkt kontroll er overført til konsernet og blir utelatt fra konsolideringen når kontroll opphører.

Oppkjøpsmetoden benyttes for regnskapsføring ved kjøp av datterselskaper. Anskaffelseskost ved oppkjøp måles til virkelig verdi av: eiendeler som ytes som vederlag ved kjøpet, egenkapitalinstrumenter som utstedes, pådratte forpliktelser ved overføring av kontroll og direkte kostnader forbundet med selve oppkjøpet. Identifiserbare oppkjøpte eiendeler, overtatt gjeld er regnskapsført til virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet, uavhengig av eventuelle minoritetsinteresser. Anskaffelseskost som overstiger virkelig verdi av identifiserbare netto eiendeler i datterselskapet balanseføres som goodwill. Hvis anskaffelseskost er lavere enn virkelig verdi av netto eiendeler i datterselskapet, resultatføres differansen på oppkjøpstidspunktet.

Konserninterne transaksjoner, mellomværende og urealisert fortjeneste mellom konsernselskaper er eliminert. Urealiserte tap elimineres, men vurderes som en indikator på verdifall i forhold til nedskrivning av den overførte eiendelen. Regnskapsprinsipper i datterselskaper endres når dette er nødvendig for å oppnå samsvar med konsernets regnskapsprinsipper.

2.3 Omregning av fremmed valuta

(a) Funksjonell valuta og presentasjonsvaluta

Regnskapet til de enkelte enheter i konsernet måles i den valuta som i hovedsak benyttes i det økonomiske område der enheten opererer (funksjonell valuta). Selskapsregnskapet og konsernregnskapet er presentert i NOK som er både den funksjonelle valutaen og presentasjonsvalutaen til morselskapet.

(b) Transaksjoner og balanseposter

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.

(c) Konsernselskaper

Resultatregnskap og balanse for konsernenheter med funksjonell valuta forskjellig fra presentasjonsvalutaen regnes om på følgende måte:

- i. balansen er regnet om til sluttkursen på balansedagen
- ii. resultatregnskapet er regnet om til gjennomsnittskurs
- iii. omregningsdifferanser føres direkte i egenkapitalen og spesifiseres separat.

2.4 Varige driftsmidler

Varige driftsmidler regnskapsføres til anskaffelseskost, med fradrag for avskrivninger. Anskaffelseskost inkluderer kostnader direkte knyttet til anskaffelsen av driftsmidlet. Påfølgende utgifter legges til driftsmidlenes balanseførte verdi eller balanseføres separat, når det er sannsynlig at fremtidige økonomiske fordeler tilknyttet utgiften vil tilflyte konsernet, og utgiften kan måles pålitelig. Øvrige reparasjons- og vedlikeholdskostnader føres over resultatet i den perioden utgiftene pådras.

Driftsmidlene avskrives etter den lineære metode, slik at anleggsmidlenes anskaffelseskost avskrives til restverdi over forventet økonomisk levetid.

Driftsmidlenes økonomiske levetid, samt restverdi, revurderes på hver balansedag og endres hvis nødvendig. Når balanseført verdi på et driftsmiddel er høyere enn estimert gjenvinnbart beløp, skrives verdien ned til gjenvinnbart beløp (note 2.6).

Gevinst og tap ved avgang resultatføres og utgjør forskjellen mellom salgspris og balanseført verdi.

2.5 Immaterielle eiendeler

Forskning og utvikling

Utvikling av produkter som kan måles pålitelig og hvor det er sannsynlig at produktene vil gi fremtidige økonomiske fordeler balanseføres som immateriell eiendel og avskrives. Forskning på nye produkter og vedlikehold av eksisterende produkter skal kostnadsføres. Utgifter som blir aktivert omfatter egne personalkostnader og innkjøpte tjenester. Mottatt offentlig støtte føres som en kostnadsreduksjon, og eventuell offentlig støtte til produkter som er balanseført medfører at de balanseførte kostnadene blir lavere.

Balanseført utvikling som antas å ha begrenset levetid og avskrives over den perioden produktene er forventet å gi inntekter. Ved utløpet av hver balansedag foretas en vurdering om forventet fremtidig inntjening kan forsvare de balanseførte utviklingskostnadene.

2.6 Verdifall på ikke-finansielle eiendeler

Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler med begrenset levetid vurderes for verdifall når det foreligger indikatorer på

at fremtidig inntjening ikke kan forsvare balanseført verdi. Immaterielle eiendeler med ubegrenset levetid vurderes årlig for verdifall.

En nedskrivning resultatføres med forskjellen mellom balanseført verdi og gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av virkelig verdi med fradrag av salgskostnader og bruksverdi. Ved vurdering av verdifall, grupperes anleggsmidlene på det laveste nivået der det er mulig å skille ut uavhengige kontantstrømmer (kontantgenererende enheter). Ved hver rapporteringsdato vurderes mulighetene for reversering av tidligere nedskrivninger på ikke-finansielle eiendeler.

2.7 Varer

Varer vurderes til det laveste av anskaffelseskost og netto realisasjonsverdi. Anskaffelseskost beregnes ved bruk av først-inn, først-ut metoden (FIFO). Netto realisasjonsverdi er estimert salgspris fratrukket kostnader for ferdigstillelse og salg.

2.8 Kundefordringer

Kundefordringer måles til virkelig verdi, fratrukket avsetning for forventet tap. Avsetning for tap regnskapsføres når det foreligger objektive indikatorer for at konsernet ikke vil motta oppgjør i samsvar med opprinnelige betingelser. Vesentlige økonomiske problemer hos kunden, sannsynligheten for at kunden vil gå konkurs eller gjennomgå økonomisk restrukturering og utsettelse og manglende betalinger ansees som indikatorer på at kundefordringer må nedskrives. Endringer i avsetningen resultatføres som andre driftskostnader.

2.9 Kontanter og kontantekvivalenter

Kontanter og kontantekvivalenter består av kontanter og bankinnskudd med maksimum tre måneders opprinnelig løpetid.

2.10 Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endringen i utsatt skatt. Betalbar skatt er bokført med det beløp som er forventet å bli tilbakebetalt eller som er forventet å skulle betales til skattemyndighetene. Endringen i utsatt skatt reflekterer de fremtidige betalbare skatter som oppstår som følge av årets aktiviteter. Utsatt skatt er den skatten som påhviler det akkumulerte resultatet, men som kommer til betaling i senere perioder. Det er beregnet utsatt skatt av netto skatteøkende midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige balanseverdier etter utligning av skattereduserende midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring etter gjeldsmetoden.

Utsatt skattefordel er bare balanseført begrenset i den utstrekning at det er sannsynlig at det vil foreligge en fremtidig skattepliktig inntekt som den skattereduserende forskjellen kan utnyttes mot. Utsatt skattefordel er vurdert for hver periode og vil bli redusert dersom det ikke lenger er sannsynlig at den utsatte skattefordelen kan utnyttes.

Utsatt skatt/utsatt skattefordel er motregnet der det gjeldende regelverk tillater en motregning, og der utsatte skatter og skattefordeler tilhører samme skattesubjekt og samme skatteregime.

Skattesatser og regelverk benyttet ved beregning av beløpene er de som er gjeldende på balansedagen.

2.11 Pensjonsforpliktelser, bonusordninger og andre kompensasjonsordninger overfor ansatte

(a) Pensjonsforpliktelser

Selskapene i konsernet har en innskuddsbasert pensjonsordning. Konsernet har ingen juridisk eller annen forpliktelse til å betale ytterligere bidrag hvis enheten ikke har nok midler til å betale alle ansatte ytelser knyttet til opptjening i inneværende og tidligere perioder. Ved innskuddsplaner, betaler konsernet innskudd til offentlig eller privat administrerte forsikringsplaner for pensjon på obligatorisk, avtalemessig eller frivillig basis. Innskuddene regnskapsføres som lønnskostnad når de forfaller. Forskuddsbetale innskudd bokføres som en eiendel i den grad innskuddet kan refunderes eller redusere fremtidige innbetalinger.

(b) Aksjebasert avlønning

Konsernet har aksjebaserte avlønningsplaner med oppgjør i aksjer. Virkelig verdi av de tjenester som selskapet har mottatt fra de ansatte som motytelse for de tildelte opsjonene regnskapsføres som en kostnad. Det totale beløp som skal kostnadsføres

over opptjeningsperioden blir beregnet basert på virkelig verdi av de tildelte opsjonene. På hver balansedag revurderer selskapet sine estimater for antall opsjoner som forventes å bli utøvd. Selskapet regnskapsfører den eventuelle effekten av endringen av de originale estimatene i resultatregnskapet og med en tilsvarende justering mot egenkapitalen.

Mottatt vederlag ved opsjonsutøvelse fratrasket direkte henførbare transaksjonskostnader krediteres aksjekapitalen (nominell verdi) og overkurs når opsjonene utøves.

(c) Overskuddsdeling og bonusplaner

Konsernet regnskapsfører en forpliktelse og en kostnad for bonuser og overskuddsdeling. Konsernet regnskapsfører en avsetning der det foreligger kontraktmessige forpliktelser eller der det foreligger en tidligere praksis som skaper en selvpålagt forpliktelse.

2.12 Inntektsføring

Inntekter ved salg av varer og tjenester vurderes til virkelig verdi, netto etter fradrag for merverdiavgift, returer, rabatter og avslag. Konserninternt salg elimineres. Inntekter ved salg av varer resultatføres når en enhet innenfor konsernet har levert sine produkter til kunden, kunden har akseptert produktet og kundens evne til å gjøre opp fordringen er tilfredsstillende bekreftet.

2.13 Leieavtaler

Leieavtaler der en vesentlig del av risiko og avkastning knyttet til eierskap fortsatt ligger hos utleier, klassifiseres som operasjonelle leieavtaler. Leiebetaling ved operasjonelle avtaler kostnadsføres lineært over leieperioden. Selskapet har ingen finansielle leieavtaler.

2.14 Lånekostnader

Lånekostnader innregnes som kostnad i regnskapsperioden da de har påløpt med mindre de knytter seg til anskaffelser som balanseføres hvor lånekostnadene vil bli balanseført sammen med anskaffelsen.

2.15 Avsetninger

Avsetninger regnskapsføres når konsernet har en forpliktelse som en følge av tidligere hendelse, og når det er sannsynlig at det vil skje et økonomisk oppgjør som følge av denne forpliktelsen og beløpets størrelse kan måles pålitelig. Generelt estimeres avsetninger basert på historisk informasjon og vektning av mulige utfall mot deres sannsynlighet. Dersom tidsverdien er vesentlig, skal avsetningen være nåverdien av det beløp som forventes å bli nødvendig for å gjøre opp plikten.

2.16 Klassifisering

Eiendeler som er tilknyttet vare-/tjenestekretsløpet eller forfaller innen 12 måneder, klassifiseres som kortsiktige. Andre eiendeler klassifiseres som langsiktige. Tilsvarende klassifiseres forpliktelser som er tilknyttet vare-/tjenestekretsløpet, eller som forfaller innen 12 måneder, som kortsiktige. Andre forpliktelser klassifiseres som langsiktige.

2.17 Segmentrapportering

Driftssegmenter rapporteres på samme måte som ved intern rapportering til selskapets øverste beslutningstaker. Selskapets øverste beslutningstaker, som er ansvarlig for allokering av ressurser til og vurdering av inntjening i driftssegmentene, er definert som konsernledelsen. Segmentrapporteringen vil, fra og med 4. kvartal 2010 reflektere endringen i organisasjonsstruktur som følge av etableringen av den nye geofysiske virksomheten. Se note 5 for segmentinformasjon utarbeidet i samsvar med IFRS 8 Driftssegmenter.

2.18 Resultat pr. aksje

Konsernet presenterer ordinært resultat pr. aksje og utvannet resultat pr. aksje. Ordinært resultat pr. aksje blir beregnet som forholdet mellom årets resultat som tilfaller de ordinære aksjeeierne og vektet gjennomsnittlig utestående ordinære aksjer.

Utvannet resultat pr. aksje er resultatet som tilfaller de ordinære aksjeeierne og vektet utestående aksjer justert for alle utvanningseffekter knyttet til aksjeopsjoner.

2.19 Standarder, endringer og fortolkninger som er publisert, men ikke implementert

Følgende standarder og fortolkninger har blitt utgitt, men ikke trådt i kraft på tidspunkt for regnskapsavleggelsen:

- IFRIC 14 «IAS 19 – The Limit on a Defined Benefit Asset, Minimum Funding Requirements and their Interaction»
- IFRIC 19 «Extinguishing Financial Liabilities with Equity Instruments»

Det er ikke forventet at fortolkningene nevnt ovenfor vil være relevante for konsernet. Følgende nye standarder og endringer til eksisterende standarder er utgitt av IASB, men ikke er implementert av konsernet. Disse vil ikke bli implementert før ikrafttredelsesdatoen, med mindre annet blir bestemt:

- IFRS 7 «Financial instruments: disclosures»
- IFRS 9 «Financial Instruments»
- IAS 24 «Related Party Disclosures»
- IAS 32 «Financial Instruments: Presentation»

Endringene i IFRS 7 er ikke forventet å ha noen innvirkning på konsernregnskapet. IFRS 9 introduserer nye krav til klassifisering og måling av finansielle eiendeler. Det er selskapets foreløpige vurdering at IFRS 9 ikke vil påvirke konsernets regnskapsføring. Endringene i IAS 24 og 32 er ikke forventet å ha noen vesentlig innvirkning på regnskapet.

Det årlige forbedringsprosjektet til IASB har godkjent endringer i mange standarder med virkning fra 2011. Endringer som kan påvirke klassifisering, måling og opplysninger er følgende:

- IFRS 3 «Business Combinations»
- IFRS 7 «Financial instruments: disclosures»
- IAS 27 «Consolidated and Separate Financial Statements»
- IAS 1 «Presentation of Financial Statements»
- IAS 34 «Interim Financial Reporting»

NOTE 3 – ENDRING I VURDERING AV LÅN TIL DATTERSELSKAP

Morselskapet har gitt lån til datterselskapet Dolphin Inc i størrelsesorden 4 millioner dollar pr 31. desember 2010. Intensjonen har vært at Dolphin Inc snarest skulle tilbakebetale lånet. Dette har medført at eventuelle valutaeffekter på dette lånet i henhold til bestemmelsene i de internasjonale regnskapsstandardene (IAS 21) skulle bli resultatført i konsernets resultat. Denne valutaeffekten har således i konsernregnskapet blitt resultatført som en valutagevinst/tap under finansposter. I løpet av andre kvartal 2010 ble det foretatt en fornyet vurdering av Dolphin Incs evne til å tilbakebetale dette lånet og man har kommet til den konklusjon at utlånet må anses som en del av nettoinvesteringen i Dolphin Inc. Den regnskapsmessige effekten av dette, er at valutaeffekten ikke skal regnskapsføres som et valutaelement under finansposter, men anses som en del av omregningseffekten på investering i datterselskapet. Denne effekten er således regnskapsført på linjen omregningsdifferanser valuta under andre inntekter og kostnader etter resultat etter skatt. Etter en vurdering har man kommet til at det vil være riktig å gjøre denne endringen med virkning fra og med første kvartal 2010. Vurderingen har en effekt på presentasjonen av resultatet og har ingen kontanteffekt og har heller ingen effekt på selskapets balanse og egenkapital. Siden dette er en endring av vurdering og ingen prinsippendring er tallene for 2009 ikke omarbeidet.

NOTE 4 – VESENTLIGE HENDELSER / ENDRINGER I KONSERNETS STRUKTUR 2010

Etter en omfattende gjennomgang og vurdering av selskapets strategi, konkluderte selskapets styre med at fremtidsutsiktene i offshoremarkedet var lovende, med en sterk forventet økning i etterspørselen etter seismiske tjenester. Følgelig vedtok selskapet å etablere en ny virksomhet innen konsernet som skulle fokusere på å tilby marine seismiske tjenester til den globale olje- og gassindustrien. Dolphin hentet inn om lag 379,2 millioner kroner (tilsvarende 63 millioner dollar) i en rettet emisjon som ble godkjent i ekstraordinær generalforsamling den 20. desember 2010. Samtidig endret selskapet navn fra Dolphin Interconnect Solutions ASA til Dolphin Group ASA.

Nye Dolphin Group omfatter en virksomhet som fokuserer på den eksisterende interconnect virksomheten («Dolphin Interconnect Solutions»), og en geofysisk virksomhet («Dolphin Geophysical») som fokuserer på nye forretningsmuligheter innen marine seismiske tjenester.

Som et ledd i opprettelsen av det nye virksomhetsområdet inngikk konsernet i desember avtale med selskaper innen GC Rieber Shipping og Armada Seismic konsernet om leie av skipene Polar Explorer og Polar Duke. En nærmere beskrivelse av leieforpliktelsene er gitt i note 25.

2009

Numascale AS

I juni 2008 etablerte Dolphin det heleide datterselskapet Numascale AS. Alle eiendeler, patenter, personell og aktiviteter relatert til utviklingen av NumaChip ble overført til dette datterselskapet. Numascale AS vil fullføre utviklingen av NumaChip produktet og bygge opp en langsiktig virksomhet basert på denne teknologien. Datterselskapet ble etablert for å forenkle finansieringen av denne virksomheten.

Numascale sin forretningside er å utvikle en chip (NumaChip) som skal gjøre det mulig å bygge kraftige datamaskiner til en vesentlig lavere kostnaden enn de løsninger som finnes på markedet i dag. En suksessfull løsning vil åpne for et stort marked av nye kunder. High performance computing (HPC) er målmarkedet i den første del av utviklingen. Dette markedet har en stor appetitt for ny ytelsesorientert teknologi. HPC markedet er i sterk vekst, med en årlig vekstrate på 35-45% i målsegmentet for NumaChip.

På bakgrunn av selskapets kapitalbehov ble det i løpet av 2008 hentet ny egenkapital i selskapet ved at eksterne investorer tegnet seg i en rettet emisjon. Dolphins eierandel ble således utvannet til 72,65% ved utgangen av 2008. Som en følge av at Numascale trengte ytterligere kapital i 2009 ble det foretatt en ny emisjon mot eksisterende aksjonærer i juni 2009. Dolphin valgte å ikke delta i denne emisjonen og ble som følge av denne emisjonen utvannet til en eierandel på 12,61%. Numascale opphørte således å være et datterselskap fra 24. juni 2009, og selskapet har ikke blitt konsolidert i Dolphin konsernet etter dette tidspunktet. I forbindelse med at Numascale opphørte å være et datterselskap ble det foretatt en vurdering av aksjens regnskapsførte verdi. Den regnskapsmessige effekten av at selskapet opphørte å være et datterselskap samt vurderingen av verdien på aksjene i Numascale på dette tidspunkt medførte at konsernregnskapet er belastet med et tap i størrelsesorden 9,0 millioner kroner. Dette tapet er i konsernregnskapet inkludert i netto finansposter.

På neste side vises den regnskapsmessige effekten på konsernets resultatoppstilling for 2009 når Numascale AS presenteres som avviklet virksomhet.

(Alle tall i kroner)

	Konserntall for 2009	Avviklet virksomhet 2009	Gjenværende virksomhet 2009
Driftsinntekter			
Salgsinntekter	10 184 184	178 800	10 005 384
Andre driftsinntekter	-147 121	0	-147 121
Sum driftsinntekter	10 037 063	178 800	9 858 263
Driftskostnader			
Forbruk av varer og tjenester	10 324 265	0	10 324 265
Lønn og sosiale kostnader	15 659 132	2 841 695	12 817 437
Andre driftskostnader	8 730 422	1 608 825	7 121 597
Sum driftskostnader	34 713 819	4 450 520	30 263 299
EBITDA	-24 676 756	-4 271 720	-20 405 036
Ordinære avskrivninger	4 085 484	0	4 085 484
Nedskrivning	689 112	0	689 112
Driftsresultat (EBIT)	-29 451 352	-4 271 720	-25 179 632
Netto finansposter	-13 772 796	-8 500 653	-5 272 143
Resultat før skattekostnad	-43 224 148	-12 772 373	-30 451 775
Skattekostnad	-561 768	0	-561 768
Resultat etter skatt	-42 662 380	-12 772 373	-29 890 007

NOTE 5 – SEGMENTINFORMASJON

Dolphins segmentrapportering utarbeides i tråd med reglene i IFRS 8, Driftssegmenter.

Segmentrapporteringen vil, fra og med 4. kvartal 2010 reflektere endringen i organisasjonsstruktur som følge av etableringen av den nye geofysiske virksomheten.

Fra og med første kvartal 2011 vil konsernkostnader i hovedsak bli belastet den geofysiske virksomheten. Alle konsernkostnader har til og med 4. kvartal 2010 blitt belastet Interconnect virksomheten.

	Konserntall	Interconnect	Geophysical
Sum driftsinntekter	9 969 368	9 969 368	0
Driftskostnader			
Varekostnad	2 229 950	2 229 950	0
Andre driftskostnader	13 808 236	11 736 851	2 071 385
Sum driftskostnader	16 038 186	13 966 801	2 071 385
EBITDA før oppstartskostnader	-6 068 818	-3 997 433	-2 071 385
Av- og nedskrivninger	4 628 196	4 628 196	0
Driftsresultat (EBIT) før oppstartskostnader	-10 697 014	-8 625 629	-2 071 385
Oppstartskostnader nytt virksomhetsområde	15 025 000	0	15 025 000
Driftsresultat (EBIT)	-25 722 014	-8 625 629	-17 096 385
Investeringer i driftsmidler/ immaterielle eiendeler	822 976	427 300	395 676

Ved utgangen av 2010 hadde selskapet ikke etablert segmentrapportering på balansenivå da alle eiendeler og gjeld i det vesentligste knytter seg til Interconnect virksomheten eller er likvide midler på konsern nivå.

Produkt segment Interconnect

Produktene blir inndelt i følgende grupper:

- StarFabric; er chip level produktene som stammer fra oppkjøpet av StarGen tidlig i 2007. Disse produktene blir i hovedsak solgt i det integrerte marked.
- DX Serie; er produkter basert på PCI Express cluster teknologi fra oppkjøpet av StarGen. Disse produktene blir i hovedsak solgt i bedriftsmarkedet.
- D Serie; er produkter basert på Dolphin's cluster teknologi. Disse produktene blir solgt både i det integrerte markedet og i bedriftsmarkedet.
- Annet; inkluderer spesialtilpasninger og konsulenttjenester som blir gjort for enkelte kunder.

	Morselskap		Konsern	
	2010	2009	2010	2009
StarFabric	0	0	7 124 451	6 972 096
DX-Serie	1 147 296	274 789	1 473 122	688 049
SCI-D-Serie	539 417	1 547 546	591 265	2 345 239
Annet	585 136	181 820	588 397	178 800
Sum	2 271 849	2 004 155	9 777 235	10 184 184

Geografisk segment

Salget blir allokert på grunnlag av kundens hjemland. Salget skjer i hovedsak i Europa, USA, Canada og Japan.

Salgsinntekter	Morselskap		Konsern	
	2010	2009	2010	2009
Euroområdet	292 330	1 645 169	523 622	2 076 986
USA	1 368 645	287 153	5 377 348	3 772 080
Japan	25 946	26 521	1 032 274	2 254 921
Canada	82 391	0	1 801 597	1 278 739
Andre land	502 537	45 313	1 042 394	801 458
Sum	2 271 849	2 004 156	9 777 235	10 184 184

Informasjon om de største kundene

Inkludert i inntektene for 2010 er en omsetning på henholdsvis 2,3 millioner kroner (23,3%), 1,0 millioner kroner (10,5%) og 0,6 millioner kroner (6,5%) for de tre største kundene. Tilsvarende tall for 2009 var henholdsvis 2,3 millioner kroner (22,6%), 1,3 millioner kroner (12,5%) og 1,2 millioner kroner (12,0%) som oppsto fra salg til konsernets tre største kunder.

NOTE 6 – ESTIMATUSIKKERHET

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet i henhold til IFRS har selskapets ledelse benyttet estimater basert på beste skjønn og forutsetninger som er vurdert å være realistiske. Det vil kunne oppstå situasjoner eller endringer i markedsforhold som kan medføre endrede estimater, og dermed påvirke selskapets eiendeler, gjeld, egenkapital og resultat.

Selskapets mest vesentlige regnskapsestimater er knyttet til følgende poster:

- Nedskrivning/reversering av immaterielle eiendeler.
- Vurdering av balanseføring av utsatt skattefordel.
- Vurdering av nedskrivning for ukurans på varelageret.
- Forutsetninger og vurdering av verdien på de frittstående tegningsrettighetene som er regnskapsført som oppstartskostnad.

For immaterielle eiendeler har selskapet foretatt vurderinger av potensielle verdiforringelser i samsvar med de retningslinjer som er trukket opp i IAS 36. Nedskrivningstestene er nærmere omtalt i egen note 14.

Selskapets balanseførte immaterielle eiendeler vurderes årlig for nedskrivning og for eventuelt reversering av tidligere nedskrivninger.

Utsatt skattefordel var ved utgangen av 2009 ikke balanseført. For 2010 har utsatt skattefordel knyttet til den norske delen av virksomheten blitt balanseført, jfr note 22 og 2.10. Nedskrivning for ukurans på varelageret gjøres fortløpende på bakgrunn i varer med lav omløpshastighet, og varer med utgått teknologi, jfr note 16.

De forutsetninger og vurderinger som ligger til grunn for beregningen av oppstartskostnadene knyttet til de frittstående tegningsrettighetene er nærmere omtalt i note 8.

NOTE 7 – VALUTAKURSER

Følgende valutakurser er benyttet i det konsoliderte regnskapet:

Valuta	31.12.2010	31.12.2009	Gj.snitt 2010	Gj.snitt 2009
Amerikanske dollar (USD)	5,8564	5,7767	6,0437	6,2816

NOTE 8 – OPPSTARTSKOSTNADER

Som en følge av etableringen av nytt virksomhetsområde innenfor marin seismikk, ble det i ekstraordinær generalforsamling 20. desember 2010 vedtatt å tildele 7.990.000 frittstående tegningsretter til initiativtakerne for det nye forretningsområdet. Intet vederlag ble betalt for tegningsrettene.

Hver tegningsrett gir rettighetshaver rett til å tegne seg for en aksje i selskapet med pålydende på 2,00 kroner per aksje, mot betaling av 2,50 kroner (tegningsrettens utøvelsespris). Tegningsrettens utøvelsespris tilsvarer tegningsprisen i den rettede emisjonen.

Halvparten av tegningsrettene kan utøves når den veide gjennomsnittskursen på aksjene de siste 30 handelsdager forut for utøvelse overstiger 3,75 kroner. Øvrig halvpart av tegningsrettene kan utøves dersom den veide gjennomsnittskursen på aksjene de siste 30 handelsdager forut for utøvelse overstiger 5,00 kroner. Fristen for utøvelse av tegningsrettene utløper den 20. desember 2015.

Virkelig verdi av tegningsrettene er estimert til 15.025.000 kroner på bakgrunn av en Monte Carlo simulering hvor følgende forutsetninger er lagt til grunn:

- Tegningsrettene er beregnet som Europeiske med levetid lik kontraktstid
- Risikofri rente er 3,0398 % som er Norges Banks obligasjonsrente på utstedelsesdato
- Volatilitet satt til 60 % basert på historisk volatilitet hos sammenlignbare virksomheter da historisk aksjekurs for selskapet ikke reflekterer fremtidig volatilitet på grunn av vesentlig endring i selskapets virksomhet
- Det forventes ingen utbetaling av utbytte i perioden frem til frist for utøvelse av tegningsrettene

De frittstående tegningsrettene er regnskapsført i henhold til IFRS 2, Aksjebasert betaling. På bakgrunn av at tegningsrettene er endelig tildelt er den estimerte verdien av tegningsrettene kostnadsført i konsernregnskapet i 4. kvartal med motpost som annen innskutt egenkapital. I resultatoppstillingen er kostnaden presentert på egen linje under oppstartskostnader.

NOTE 9 – FINANSIELL RISIKOSTYRING OG FINANSIELLE INSTRUMENTER

Finansielle risikofaktorer

Konsernets aktiviteter medfører ulike typer finansiell risiko: valuta-, rente-, og kredittrisiko. Konsernet benytter finansielle derivater for å sikre seg mot valutarisiko ved enkelte tilfeller. Risikostyringen for konsernet skjer i overensstemmelse med retningslinjer godkjent av styret. I forbindelse med opprettelsen av det nye virksomhetsområdet har ledelsen initiert et prosjekt for å beskrive og klargjøre de ulike finansielle risikofaktorer som det nye virksomhetsområdet står overfor og avklare hvilke retningslinjer som selskapet skal ha for sikring. Dette prosjektet er p.t. ikke avsluttet.

Konsernets likviditets- og finansieringsrisiko

Konsernet har en betydelig finansiell styrke ved utgangen av 2010 på bakgrunn av den kapital som har blitt innhentet i forbindelse med opprettelsen av det nye virksomhetsområdet. Selskapets styre og ledelse har et stort fokus på å levere resultater i henhold til den forretningsplanen som ble fremlagt i forbindelse med opprettelsen av det nye virksomhetsområdet slik at selskapet skal ha muligheten til å innhente kapital i egenkapitalmarkedet i forbindelse med videre ekspansjon av virksomheten.

Kapitalstruktur

Ved utgangen av 2010 har konsernet en betydelig egenkapitalandel som følge av kapitalinnhenting for det nye virksomhetsområdet. Konsernet har en policy om å leie skip på kort til medium lange certeparti-avtaler. I tillegg ønsker konsernet å kunne ha opsjoner for forlengelse. Dette vil medføre at konsernet vil ha vesentlige leieforpliktelser som ligger utenfor balansen. Hensyntatt disse leieforpliktelsene har konsernet en målsetting om at dets egenkapitalandel til enhver tid skal overstige 30%.

Konsernets renterisiko

Ved utgangen av 2010 har selskapet ikke noe rentebærende gjeld. Rentebærende lån forventes tatt opp i løpet av andre kvartal og foreløpig er all rente til flytende kurser. Det vil bli vurdert om deler av gjelden skal sikres til fastrente med en rentebytteavtale. Bankinnskudd er ved utgangen av 2010 plassert til flytende renter. Det vil bli vurdert å ha fastrente på deler av innskuddene for kortere tidsperioder avhengig av forventet renteutvikling og estimert likviditetsbehov.

INNTERCONNECT-VIRKSOMHETEN**Valutarisiko**

Virksomheten opererer internasjonalt og er eksponert for valutarisiko i flere valutaer. Denne risikoen er særskilt relevant i forhold til US dollar og Euro. Valutarisiko oppstår fra fremtidige handelstransaksjoner og balanseførte eiendeler og forpliktelser. For å styre valutarisikoen fra fremtidige handelstransaksjoner og balanseførte eiendeler og forpliktelser, kan virksomheten inngå valutaterminkontrakter med eksterne finansinstitusjoner. Pr 31.12.2010 har ikke konsernet noen valutaterminkontrakter. Valutarisikoen oppstår når fremtidige handelstransaksjoner eller balanseførte eiendeler eller forpliktelser er nominert i en valuta som ikke er enhetens funksjonelle valuta.

Kredittrisiko

Virksomheten har ingen vesentlige konsentrasjoner av kredittrisiko. Det er innført rutiner som sikrer at salg av produkter skjer til kunder med tilfredsstillende kredittverdighet. Da en stor andel av inntektene er fra langsiktige OEM (Original Equipment Manufacture) kontrakter hvor det er etablert nært samarbeid anses konsernets evne til å vurdere kredittrisikoen til å være god.

SEISMIKK-VIRKSOMHETEN**Valutarisiko**

Virksomhetens inntekter vil være i USD og den vesentligste del av kostnadene vil også være i USD. Virksomheten vil dog ha en vesentlig andel av kostnadene i norske kroner. Foreløpig er denne valutarisikoen avdempet ved at konsernet har en vesentlig andel av sin kontant beholdningen i norske kroner. Hoveddelen av kontantbeholdningen til selskapet har i løpet av 2011 blitt vekslet til USD som følge av vesentlige leieforpliktelser for virksomheten er i USD.

Kredittrisiko

På bakgrunn av at virksomheten innledningsvis kun vil ha to skip og at hver enkelt kontrakt vil være av en viss størrelse vil virksomheten ha en betydelig kredittkonsentrasjon i en oppstartsfase. Virksomhetens første kontrakter er med større anerkjente kunder. I forbindelse med inngåelse av kontrakter vil kredittrisikoen evaluert som en del av den helhetlige vurderingen i forbindelse med kontraktsinngåelsen.

SENSITIVITET**Analyse av sensitivitet og valutarisiko knyttet til USD**

En sensitivitetsanalyse basert på valuta for 2010 indikerer at en 10 % styrkning av NOK mot USD ville ha bedret resultatet med kr 0,1 millioner og økt egenkapitalen med kr 0,3 millioner, eksklusiv effekten på egenkapital som følger direkte av det forbedrede resultatet. En 10 % svekkelse av NOK mot USD ville hatt en tilsvarende effekt, men med motsatt fortegn av beløpene ovenfor, så lenge alle andre variabler holdes konstante. Sensitivitetsanalysen er kalkulert med basis i regnskapstallene i USD for 2010 regnskapene, og forutsetter at alle andre variabler holdes konstante. Beregningene er basert på beløp og valutakurser pr 31. desember 2010.

VIRKELIG VERDI**Fastsettelse av virkelig verdi**

For ikke-noterte finansielle eiendeler har virkelig verdi blitt satt lik den verdien som investorer betalte for aksjene i forbindelse med en emisjon av betydelig størrelse i juni 2009. I etterkant av denne emisjonen er det gjort andre mindre emisjoner til samme kurs eller kurser litt høyere. Det foreligger ikke andre observerbare markedspriser for aksjen og aksjeposten må anses å være lite likvid.

Følgende av selskapets finansielle instrumenter er ikke verdsatt til virkelig verdi: Kontanter og kontantekvivalenter, kundefordringer, andre kortsiktige fordringer og leverandørgjeld.

På neste side følger en sammenligning av balanseførte verdier og virkelig verdi for konsernets finansielle instrumenter.

	Balanseført verdi	Virkelig verdi
Finansielle eiendeler		
Aksjer	2 179 699	2 179 699
Kontanter	366 859 834	366 859 834
Kundefordringer	1 591 263	1 591 263
Finansiell gjeld		
Leverandørgjeld	2 059 427	2 059 427

NOTE 10 – OVERSIKT OVER INVESTERINGER I KONSERNSELSKAPER OG ANDRE SELSKAPER

Selskapet har aksjer i følgende datterselskap, og samtlige datterselskap er inkludert i det konsoliderte regnskapet:

Selskap	Hjemland	Hovedvirksomhet	Kostpris	Balanseført verdi	Eierandel/ stemmeandel
Dolphin Geophysical AS	Norge	Geofysiske tjenester	110 000	110 000	100 %
Dolphin Interconnect Solutions AS	Norge	Produktutv. og salg IT	110 000	110 000	100 %
Dolphin Interconnect Solutions NA Inc	USA	Produktutv. og salg IT	36 244 691	0	100 %
Sum			36 464 691	220 000	

Ut fra en vurdering av inntjeningen i datterselskapet Dolphin Interconnect Solutions NA Inc ble investeringen nedskrevet i sin helhet i 2009. Dette belastet morselskapets regnskap med et tap på kr. 8.809.996 som er presentert under finansposter i regnskapet til morselskapet. Selskapet og konsernet har aksjer i følgende andre selskaper:

Selskap	Antall aksjer	Kostpris	Balanseført verdi	Eierandel
Numascale AS	2 179 699	21 066 222	2 179 699	5,48 %
Sum		21 066 222	2 179 699	

Aksjene i Numascale AS har blitt nedskrevet til kr 1,00 pr aksje i 2009. Dette tilsvarer den verdien som investorer betalte for aksjene i Numascale AS i forbindelse med en emisjon av betydelig størrelse i juni 2009.

I forbindelse med at Numascale opphørte å være et datterselskap ble det foretatt en vurdering av virkelig verdi av aksjene i selskapet. Dette medførte at man i morselskapsregnskapet har regnskapsført en nedskrivning på kr 18.886.523 i tilknytning til Numascale som er presentert under finansposter. I konsernregnskapet er denne vurderingen gjennomført i forbindelse med at Numascale opphørte å være et datterselskap og har medført et tap på kr 8.966.852 som er presentert under finansposter i konsernregnskapet. Det henvises forøvrig til spesifikasjon i note 19.

NOTE 11 – INVENTAR OG UTSTYR

Morselskap	Inventar og utstyr
Anskaffelseskost 1.1.2010	1 512 054
Tilgang	0
Avgang	0
Anskaffelseskost 31.12.2010	1 512 054
Akkumulerte avskrivninger 1.1.2010	1 471 925
Årets avskrivninger	40 129
Akkumulerte avskrivninger 31.12.2010	1 512 054
Balanseført verdi pr. 31.12.2010	0

Økonomisk levetid 3-5 år

Konsern	Inventar og utstyr
Anskaffelseskost 1.1.2010	3 310 959
Omregningsdifferanser	0
Tilgang	395 676
Avgang	0
Anskaffelseskost 31.12.2010	3 706 635
Akkumulerte avskrivninger 1.1.2010	3 270 824
Årets avskrivninger	40 129
Akkumulerte avskrivninger 31.12.2010	3 310 953
Balanseført verdi pr. 31.12.2010	395 682

Økonomisk levetid 3-5 år

NOTE 12 – IMMATERIELLE EIENDELER

Morselskap	Balanseført utvikling
Anskaffelseskost 1.1.2010	19 645 230
Tilgang	427 300
Avgang	0
Anskaffelseskost 31.12.2010	20 072 530
Akkumulerte av- og nedskrivninger 1.1.2010	18 337 886
Årets avskrivninger	704 580
Årets nedskrivninger	0
Akkumulerte av- og nedskrivninger på avgang	0
Akkumulerte av- og nedskrivninger 31.12.2010	19 042 466
Balanseført verdi pr. 31.12.2010	1 030 064

Konsern	Goodwill	Balanseført utvikling	Sum
Anskaffelseskost 1.1.2010	8 619 170	61 318 699	69 937 869
Valutaeffekt	0	92 357	92 357
Tilgang	0	427 300	427 300
Avgang	0	0	0
Anskaffelseskost 31.12.2010	8 619 170	61 838 356	70 457 526
Akkumulerte av- og nedskrivninger 1.1.2010	8 619 170	45 538 234	54 157 404
Valutaeffekt	0	32 261	32 261
Årets avskrivninger	0	4 588 067	4 588 067
Årets nedskrivninger	0	0	0
Akkumulerte av- og nedskrivninger på avgang	0	0	0
Akkumulerte av- og nedskrivninger 31.12.2010	8 619 170	50 158 562	58 777 732
Balanseført verdi pr. 31.12.2010	0	11 679 794	11 679 794

Balanseført utvikling avskrives over den perioden produktene er forventet å gi inntekter. Tidsperioden vurderes særskilt for hvert produkt/produktgruppe og varierer fra 3 til 10 år. Ved utløpet av hver balansedag foretas en vurdering om forventet fremtidig inntjening kan forsvare de balanseførte utviklingskostnadene, se note 14.

Av total anskaffelseskost for immaterielle driftsmidler utgjør 33,6 millioner kroner merverdi som ble allokert til aktiverte utviklingskostnader i forbindelse med oppkjøpet av StarGen Inc i 2007.

Goodwill knytter seg i sin helhet til oppkjøpet av Stargen Inc i 2007 og gjenværende goodwill verdi ble i sin helhet nedskrevet pr 31. desember 2008.

NOTE 13 – AVSKRIVNINGER

Morselskap	2010	2009
Inventar og utstyr (se note 9)	40 129	119 602
Balanseført utvikling (se note 10)	704 580	1 072 485
Sum	744 709	1 192 087

Konsern	2010	2009
Inventar og utstyr (se note 9)	40 129	150 131
Balanseført utvikling (se note 10)	4 588 067	3 935 353
Sum	4 628 196	4 085 484

NOTE 14 – NEDSKRIVNINGSTEST AV IMMATERIELLE EIENDELER

Balanseførte utviklingskostnader i Dolphin konsernet utgjør pr. 31.12.2010 totalt 11,7 millioner kroner (15,8 millioner kroner i 2009). Dette gjelder forskjellige produkter som er utviklet og som er under utvikling. Alle de balanseførte utviklingskostnadene er knyttet til Interconnect virksomhetene, og dette segmentet er som helhet benyttet som kontantstrømsgenerende enhet. Forventede kontantstrømmer er basert på budsjetter og prognoser vedtatt av ledelsen og styret i Dolphin konsernet. Kontantstrømmene er fastsatt med utgangspunkt i strategien som ligger til grunn for Interconnect segmentet.

Nedskrivningsvurderingene er gjennomført av konsernets ledelse i april 2011. Gjennvinnbart beløp er fastsatt basert på en vurdering av bruksverdi. I Bruksverdien er beregnet basert på en diskontering av forventede framtidige netto kontantstrømmer etter skatt, diskontert med en relevant diskonteringsrente før skatt som hensyntar løpetid og risiko. Renten som er benyttet

for diskontering av kontantstrømmene er 20 % (etter skatt). Renten er satt med utgangspunkt i at interconnect virksomheten har likhetstrekk med virksomheter i en venture fase og renten må således vurderes i forhold til avkastningskrav for venture selskapet. Det er lagt opp til en vekst i arbeidskapitalen på 10 %.

Kontantstrømmen er spesifikt vurdert for en tidshorisont på 5 år samt at man regnet i nåverdien av terminal leddet basert på kontantstrømmen i år 5 uten tillegg av vekst. Nåverdien av kontantstrømmen i 5 årsperioden utgjør ca 20 % av den estimerte bruksverdien mens de gjenværende 80 % knytter seg til terminalleddet.

Basert på den gjennomførte vurderingen vil den bruksverdi samsvare med balanseført verdi slik at den balanseførte verdien pr 31.12.2010 kan opprettholdes uten ytterligere nedskrivninger. I fjerde kvartal 2010 ble det foretatt en nedskrivning av et spesifikt utviklingsprosjekt som selskapet har valgt å avslutte uten at prosjektet er ferdigstilt. Denne nedskrivningen utgjorde 0,7 millioner kroner.

En sensitivitetsanalyse viser at bruksverdien ville vært 9,0 millioner kroner lavere hvis omsetningen blir 10 % poeng lavere enn forventet, og medført en nedskrivning på 4,3 millioner kroner. Tilsvarende viser sensitivitetsanalysen at en reduksjon i EBITDA marginen på 5 % poeng vil redusere bruksverdien med 8,4 millioner kroner, og medført en nedskrivning på 3,8 millioner kroner.

Sensitivitetsanalysen viser videre at en økning i diskonteringsrenten på 5 % poeng, alt annet like, vil medføre en reduksjon i bruksverdien på 5,9 millioner kroner, og medført en nedskrivning på 1,3 millioner kroner.

NOTE 15 – KUNDEFORDRINGER OG ANDRE FORDRINGER

Kundefordringer

Det er ikke foretatt nedskrivninger på kundefordringer i morselskapet eller i konsernet i 2010 eller 2009.

Kundefordringer pr 31.12.2010 og 31.12.2009 er vurdert til pålydende, hhv. kr. 193.973 og kr. 121.655 for morselskapet og kr. 1.591.263 og kr. 666.918 for konsernet.

Resultatførte tap på kundefordringer utgjør kr. 0 i 2010 og 2009 for både morselskap og konsern.

Kundefordringer pr. 31. desember hadde følgende forfall:

	Morselskap		Konsern	
	2010	2009	2010	2009
Forfall 0 - 30 dager	162 852	121 655	665 582	363 838
Forfall 31 - 90 dager	14 375	0	741 670	286 328
Forfall 91 - 365 dager	16 746	0	184 011	16 752
Forfall mer enn ett år siden	0	0	0	0
Sum	193 973	121 655	1 591 263	666 918
Andre fordringer				
Tilgode merverdiavgift	381 393	340 622	381 393	340 622
Fordringer på konsernselskap	14 900 000	13 064 904	0	0
Forskuddsbetalinger og annet	111 816	526 712	129 345	583 231
Sum	15 393 209	13 932 238	510 738	923 853

Morselskapets fordring på konsernselskap gjelder datterselskapet Dolphin Interconnect Solutions NA Inc. I forbindelse med årsavslutningen er det gjort en vurdering av denne fordringen, hvilket har medført at man har foretatt en nedskrivning av fordringen med kr. 696.936 i 2010 (kr. 8.926.150 i 2009). Nedskrivningen er inkludert i netto finansposter i morselskapets resultatoppstilling. Fordringen er dermed totalt nedskrevet med kr. 9.623.086 pr. 31.12.2010.

NOTE 16 – VARER

	Morselskap		Konsern	
	2010	2009	2010	2009
Varelager	8 945 068	9 105 562	9 806 621	10 091 789
Nedskrevet for ukurans	-7 650 024	-7 515 024	-7 681 356	-7 515 024
Balanseført verdi	1 295 044	1 590 538	2 125 265	2 576 765

I 2009 ble det gjort en nedskrivning på varelageret med totalt ca. 7,5 millioner kroner for morselskapet og konsernet. En vesentlig andel av nedskrivningen knyttet seg til varer som i løpet av 4. kvartal 2009 var solgt fra datterselskapet i USA til morselskapet. Etter avtalen skulle salgsprisen for varene som ble solgt mellom selskapene bli redusert for eventuelle ukurante varer. Som en følge av denne gjennomgangen har morselskapet fått refundert kr. 1.491.866 fra datterselskapet i USA og dette beløpet er regnskapsført som en reduksjon i morselskapets varekostnad for 2010. Transaksjonen har ingen påvirkning på tallene i konsernregnskapet.

NOTE 17 – KONTANTER OG KONTANTEKVIVALENTER

Morselskap og konsern:

Av totale likvide midler pr. 31.12.2010 utgjør bundne bankinnskudd kr. 227.873 (kr. 988.719 i 2009). Samtlige bundne bankinnskudd gjelder morselskapet.

NOTE 18 – AKSJEKAPITAL OG AKSJEEIERE

Pr. 31.12.10 er selskapets aksjekapital kr. 319.719.410 fordelt på 159.859.705 aksjer pålydende kr. 2,00 pr. aksje.

Selskapets 20 største aksjonærer pr. 31.12.2010

		Antall	%-andel
Morgan Stanley & Co Inc	Nominee	31 812 100 aksjer	19,90%
Six Sis AG 25 pct	Nominee	24 080 000 aksjer	15,06%
Holberg Norden		9 895 635 aksjer	6,19%
UBS AG, London Branch	Nominee	7 224 000 aksjer	4,52%
MP Pensjon		4 816 000 aksjer	3,01%
Varma Mutual Pensjon		4 795 800 aksjer	3,00%
Staff-Gruppen		4 000 000 aksjer	2,50%
Storebrand Vekst		4 000 000 aksjer	2,50%
TAJ Holding AS		4 000 000 aksjer	2,50%
Holberg Norge		3 820 967 aksjer	2,39%
Citibank N.A. (Jersey Branch)	Nominee	3 612 000 aksjer	2,26%
KLP Aksje Norge		3 000 000 aksjer	1,88%
Økonomi og Regnskapsbistand AS		2 900 000 aksjer	1,81%
Three M AS		2 817 034 aksjer	1,76%
NHO		2 800 000 aksjer	1,75%
Delphi Norden		2 700 000 aksjer	1,69%
Fjord Partners Invest AS		2 500 000 aksjer	1,56%
Epsilon AS		2 408 000 aksjer	1,51%
Storebrand Global Energy		2 408 000 aksjer	1,51%
Dukat AS		2 000 000 aksjer	1,25%
Sum 20 største aksjonærer		125 589 536 aksjer	78,56%

Totalt hadde selskapet 651 aksjonærer pr. 31.12.2010.

Aksjer eiet av styremedlemmer: 1)	Eiet selv	Eiet av nærstående	Eiet av selskap med ledende pos.	Sum aksjer	Opsjoner	Frittstående tegnings- rettigheter
Anne Grete Ellingsen	0	0	0	0	0	0
Ole Henrik Eide	6 945	295 507	0	302 452	150 000	0
Hege Eikeland	0	0	950 000	950 000	0	0
Marit Døving	0	0	0	0	0	0
Simen Thoresen	20 000	0	0	20 000	25 000	0
Terje Rogne	0	0	0	0	0	0

1) Dette er aksjer eiet av nåværende styre pr. 31.12.2010.

Aksjer eiet av ledende ansatte:

Atle Jacobsen	0	2 842 034	0	2 842 034	0	1 598 000
Erik Hokholt	0	2 900 000	0	2 900 000	0	1 598 000
Hugo Kohmann	82 800	0	0	82 800	150 000	0
Ketil Sundal	20 000	0	0	20 000	150 000	0

NOTE 19 – FINANSPOSTER

	Morselskap		Konsern	
Netto finansposter	2010	2009	2010	2009
Renteinntekter	1 196 924	84 792	117 717	84 792
Agio / - disagio	290 992	-5 103 131	28 160	-4 760 290
Tap avhendelse datterselskap	0	0	0	-8 966 852
Nedskrivning aksjer i datterselskap	0	-27 696 519	0	0
Nedskrivning lån til datterselskap	-696 936	-8 926 150	0	0
Andre rente- og finanskostnader	-77 507	-129 446	-31 140	-130 446
Sum	713 473	-41 770 454	114 737	-13 772 796

NOTE 20 – ANNEN KORTSIKTIG GJELD

	Morselskap		Konsern	
Annen kortsiktig gjeld	2010	2009	2010	2009
Arbeidsgiveravgift	156 107	121 895	156 107	121 895
Forskuddstrekk	227 873	126 811	227 873	126 811
Feriepenger inklusiv påløpt aga	566 159	249 893	691 251	249 893
Gjeld til konsernselskap	4 947	0	0	0
Påløpt lønn og honorarer	955 264	584 562	1 268 796	584 562
Annen kortsiktig gjeld	1 040 370	480 390	1 271 576	1 142 269
Sum	2 950 720	1 563 551	3 615 603	2 225 430

NOTE 21 – ANNEN LANGSIKTIG GJELD**Morselskap og konsern**

Annen langsiktig gjeld gjaldt et lån fra Etnus Inc i USA i USD. Total gjeld pr. 31.12.2009 utgjorde 43.075 USD (83.617 USD i 2008). Lånet ble forrentet med fastrente på 3 % pr. år og ble innfridd i 2010.

NOTE 22 – SKATTER

Morselskap	2010	2009
Betalbar skatt	0	0
Endring i utsatt skatt	-24 831 240	0
Skattekostnad ordinært resultat	-24 831 240	0

Avstemming fra nominell til faktisk skattesats	2010	2009
Ordinært resultat før skatt	-22 449 387	-60 624 221
Forventet inntektsskatt etter nominell skattesats (28%)	-6 285 828	-16 974 782

Skatteeffekten av følgende poster

Endring i ikke bokført utsatt skattefordel	-22 827 655	9 177 136
Emisjonskostnader	-5 460 776	0
Skatt på emisjonskostnader ført mot egenkapital	5 418 760	0
Oppstartskostnader	4 207 000	
Opsjonskostnader	114 123	41 943
Nedskrivning aksjer	0	7 755 025
Ikke fradragsberettigede kostnader	3 138	678
Skattekostnad	-24 831 238	0
Effektiv skattesats	110,6 %	0,0 %

Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til framføring:

	2010		2009	
	Fordel	Forpliktelse	Fordel	Forpliktelse
Driftsmidler	205 621	0	294 498	0
Gevinst og tapskonto	0	1 067 204	0	1 334 005
Varer	2 142 007	0	2 104 207	0
Fordringer	2 694 464	0	2 499 322	0
Andre avsetninger	166 040	0	150 080	
Underskudd til framføring	32 443 602	0	25 448 084	0
Sum	37 651 734	1 067 204	30 496 191	1 334 005
Ikke balanseført utsatt skattefordel	6 334 530		29 162 186	
Netto utsatt skattefordel i balansen	30 250 000		0	

Ved årsslutt 2010 hadde selskapet skattemessig fremførbare underskudd på kr. 115.870.007.

Selskapet har i 2010 valgt å balanseføre utsatt skattefordel knyttet til fremførbare underskudd i Norge. Dette er gjort på bakgrunn av en vurdering om at selskapet i fremtiden vil generere skattemessige overskudd som tilsier at en vil kunne utnytte skattefordelen. Vurderingene er begrunnet med endringen av konsernets virksomhet med etableringen av nytt virksomhetsområde som fant sted i 4. kvartal 2010, samt ledelsens forventning knyttet til selskapets utvikling og fremtidsutsikter hvor selskapet er i ferd med å inngå kundekontrakter knyttet til innleide skip som vil generere tilstrekkelige fremtidige skattepliktige resultater som medfører at det fremførbare underskudd per 31. desember 2010 kan utnyttes fullt ut i løpet av perioden 2011-2013. Skattekostnaden i 2010 og inneholder således en «inntektsføring» av denne skattefordelen.

Konsern:

Årets skattekostnad fremkommer slik:

	2010	2009
Betalbar skatt	45 767	31 037
Endring i utsatt skatt	-25 692 867	530 731
Skattekostnad ordinært resultat	-25 647 100	561 768

	2010	2009
Avstemming fra nominell til faktisk skattesats:		
Ordinært resultat før skatt	-25 607 277	-43 224 148
Forventet inntektsskatt etter nominell skattesats (28%)	-7 170 038	-12 102 761

Skatteeffekten av følgende poster:

Endring i ikke bokført utsatt skattefordel	-23 137 714	4 717 578
Forskjellig skattesats	332 641	-91 972
Emisjonskostnader	-5 460 776	0
Skatt på emisjonskostnader ført mot egenkapital	5 418 760	0
Oppstartskostnader	4 207 000	0
Opsjonskostnader	114 123	41 943
Effekt av oppkjøp / utgang datter	0	2 708 076
Nedskrivning aksjer	0	5 288 226
Ikke fradragsberettigede kostnader	48 904	678
Skattekostnad	-25 647 100	561 768
Effektiv skattesats	100,2 %	-1,3 %

Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til framføring:

	2010		2009	
	Fordel	Forpliktelse	Fordel	Forpliktelse
Driftsmidler	0	1 206 177	0	2 358 791
Gevinst og tapskonto	0	1 067 204	0	1 334 005
Varer	2 142 007	0	2 104 207	0
Fordringer	0	0	0	0
Andre avsetninger	166 040	0	24 224	0
Underskudd til framføring	36 168 949	0	29 794 066	0
Sum	38 476 996	2 273 381	31 922 497	3 692 796
Ikke balanseført utsatt skattefordel	7 365 413		30 503 127	
Netto utsatt skattefordel/forpliktelse i balansen	30 250 000	1 411 798	0	2 273 426

Ved årsslutt 2010 hadde konsernet skattemessig fremførbare underskudd på kr. 128.326.557. Dette inkluderer ikke fremførbare underskudd fra StarGen Inc i tiden før oppkjøpet i 2007.

Konsernet har i 2010 valgt å balanseføre utsatt skattefordel knyttet til fremførbare underskudd i Norge. Dette er gjort på bakgrunn av en vurdering om at konsernet i fremtiden vil generere skattemessige overskudd som tilsier at en vil kunne utnytte skattefordelen. Vurderingene er begrunnet med endringen av konsernets virksomhet med etableringen av nytt virksomhetsområde som fant sted i 4. kvartal 2010 samt ledelsens forventning knyttet til konsernets utvikling og fremtidsutsikter hvor selskapet er i ferd med å inngå kundekontrakter knyttet til innleide skip som vil generere tilstrekkelige fremtidige skattepliktige resultater som medfører at det fremførbare underskudd per 31. desember 2010 kan utnyttes fullt ut i løpet av perioden 2011-2013. Skattekostnaden for 2010 inneholder således en «inntektsføring» av denne skattefordelen.

Selskapet har videre utsatte skatteforpliktelser knyttet til sin virksomhet i USA og på bakgrunn av at dette er et eget skatteregime kan denne skatteforpliktelsen ikke nettoføres mot den utsatte skattefordelen i Norge.

NOTE 23 – PENSJON

De ansatte i morselskapet har en innskuddsbasert pensjonsordning. Pr. 31.12.2010 var det 7 medlemmer i ordningen i morselskapet (6 i 2009). Pensjonsordningen administreres av et forsikringsselskap. I tillegg til ordningen for de ansatte i morselskapet hadde konsernet en innskuddsordning for ansatte i USA som i løpet av første halvår 2010 ble avviklet. På tidspunktet ordningen ble avviklet var det 2 medlemmer i ordningen (3 medlemmer pr. 31.12.2009).

	Morselskap		Konsern	
	2010	2009	2010	2009
Kostnadsført innskudd	243 338	303 251	248 718	781 336

NOTE 24 – LØNNSKOSTNADER

	Morselskap		Konsern	
Netto finansposter	2010	2009	2010	2009
Lønn og styrehonorar	5 616 300	4 412 592	7 025 672	12 534 283
Arbeidsgiveravgift	922 987	386 846	1 035 771	1 191 133
Pensjonskostnad, se note 23	243 338	303 251	248 718	781 336
Opsjonsprogram ansatte	407 581	149 796	407 581	149 796
Andre ytelser	102 033	622 809	318 558	1 002 584
Sum	7 292 239	5 875 294	9 036 300	15 659 132

Morselskapet har i 2010 sysselsatt 6,7 årsverk (9,1 årsverk i 2009), mens konsernet har sysselsatt 9,0 årsverk i 2010 (21,7 årsverk i 2009).

NOTE 25 – FREMTIDIGE LEIE- OG GARANTIFORPLIKTELSER

Som følge av etableringen av den nye geofysiske virksomheten, inngikk Dolphin avtaler med CG Rieber Shipping («RISH») og Armada Seismic om langsiktig leie av et av skipene Polar Explorer (2D seismisk skip) og Polar Explorer (3D seismisk skip) for henholdsvis 1 og 5 år. Dolphin har opsjon på forlengelse av leieavtalen for Polar Explorer for ett år av gangen for en periode på ytterligere 4 år. Videre har Dolphin en opsjon på å forlenge leien av skipet Polar Duke for en periode på ytterligere 6 år. Opsjonene er skjedd til forhåndsavtale kommersielle betingelser. I tillegg har RISH gitt Dolphin en opsjon på langsiktig leie av NB 533 (tilsvarende skip som Polar Duke) til forhåndsavtalt kommersielle betingelser, samt en eksklusiv rett til å forhandle betingelser for NB 535 gitt oppfyllelse av særskilte vilkår.

Polar Explorer ble levert ultimo januar 2011 og Polar Duke forventes levert til Dolphin primo mai 2011. Fra og med det tidspunkt skipene blir levert, vil leieavtalene bli regnskapsmessig behandlet som operasjonell leasing i henhold til IAS 17, Leieavtaler.

Leieforpliktelsene knyttet til innleie av skipene tilligger selskapet Dolphin Geophysical AS og er nominert i USD. Leieforpliktelsene pr. 31.12.2010 er omregnet til kroner med utgangspunkt i valutakurs USD/NOK pr. 31.12.2010 på 5,8564. Oppfyllelse av leieforpliktelsene i certepartiene er garantert av morselskapet slik at Dolphin Group ASA pr. 31.12.2010 har en garantiforpliktelse som tilsvarer de fremtidige akkumulerte minimumsbetalingene som datterselskapene har.

Morselskapet har leieforpliktelser knyttet til lokaler, og enkelte kontormaskiner. Lokalleien vil være gjenstand indeksregulering. Felleskostnader er medtatt som en andel av leieforpliktelsene. Selskapet hadde kun kortsiktige husleiekontrakter pr. 31.12.2010.

Fremtidige akkumulerte minimumsutbetalinger knyttet til leieavtaler er som følger (nominelt beregnet):

	Morselskap		Konsern	
	2010	2009	2010	2009
Forfall innen 1 år	80 000	424 000	122 621 744	496 208
Forfall mellom 1 og 5 år	0	0	432 549 487	0
Forfall senere enn 5 år	0	0	23 338 164	0
Sum leieforpliktelser	80 000	424 000	578 509 396	496 208

Garantiforpliktelser i morselskap

	2010	2009
Garantiforpliktelse knyttet til datterselskapers oppfyllelse av certeparti avtaler	578 409 396	0

Det er ingen garantiforpliktelser for konsernet.

Ytelser til styret	Tittel	Periode	Lønn og annen godtgj.	Styrehonorar for 2010*	Kostnad vdr opsjoner	Kostnad vdr frittstående tegningsretter
Anne-Grete Ellingsen 1)	Styreleder	Fra 06.01.2011	0	0	0	0
Ole Henrik Eide 2)	Nestleder	1.1. - 31.12.	0	75 000	76 615	0
Marit Døving	Styremedlem	1.1. - 31.12.	0	110 000	0	0
Hege Eikeland	Styremedlem	24.6. - 31.12.	0	40 000	0	0
Terje Rogne 1)	Styremedlem	Fra 06.01.2011	0	0	0	0
Simen Thoresen 3)	Styremedlem	1.1. - 31.12.	583 265	0	12 769	0
Tidligere styremedlemmer:						
Atle Jacobsen 4)	Styreleder	24.6.-31.12.	360 000	0	0	3 005 000
Erik Hokholt 5)	Styremedlem	24.6.-31.12.	300 000	0	0	3 005 000
Alf Rasmussen	Styremedlem	1.1. - 23.6	0	70 000	0	0
Tor Alfheim	Styremedlem	1.1. - 23.6	0	70 000	0	0
Cecilie Vanem	Styremedlem	1.1. - 23.6	0	70 000	0	0

*Styrehonorar for 2010 gjelder honorar for styreperioden 2009/2010 og for 2. halvår 2010.

- 1) Styreleder Anne-Grete Ellingsen og styremedlem Terje Rogne tiltrådte sine tillitsverv 6. januar 2011. Således mottar de ikke styrehonorar for 2010.
- 2) Nestleder i styret Ole Henrik Eide var styreleder frem til og med 23. juni 2010 og gikk deretter over i rollen som nestleder i styret. Som en del av kompensasjonen for 2009/2010 og 2010/2011 valgte Eide å ta deler av kompensasjonen som opsjoner i samsvar med beslutning på ordinær generalforsamling 2010.

- 3) Simen Thoresen er de ansattes representant i styret. Thoresen mottar ingen særskilt godtgjørelse for sin rolle som styremedlem.
- 4) Atle Jacobsen var styreleder i perioden 24. juni 2010 - 5. januar 2011, og fra 6. januar 2011 har han hatt rollen som selskapets administrerende direktør. Jacobsen har ikke mottatt styrehonorar for den perioden hvor han var styreleder. I forbindelse med at han ble ansatt som ny administrerende direktør med virkning fra 6. januar 2011 ble Jacobsen gitt en særskilt kompensasjon for 2010 med to månedslønner i forbindelse med det arbeid som ble lagt ned ved oppstarten av det nye virksomhetsområdet. Jacobsen har i sin ansettelseskontrakt en avtale om etterlønn på 12 måneder etter utløpet av oppsigelsesperioden på 6 måneder som utløses hvis styret ber ham fratre sin stilling. Videre har Jacobsen rett til tilsvarende etterlønn i de tilfeller endringer på eiersiden («change of control») medfører at stillings karakter og innhold endres slik at han ønsker å fratre stillingen. I forbindelse med opprettelsen av det nye virksomhetsområdet ble selskapet Three M AS som er et selskap som er 100 % eiet av Jacobsen tildelt 1.598.000 frittstående tegningsretter i Dolphin Group ASA. Verdenssettelsen av disse frittstående tegningsrettene er nærmere beskrevet i note 8.
- 5) Erik Høkholt var styremedlem i perioden 24. juni 2010 - 5. januar 2011, og fra 6. januar 2011 har han hatt rollen som selskapets finansdirektør. Høkholt har ikke mottatt styrehonorar for den perioden hvor han var styremedlem. I forbindelse med at han ble ansatt som ny finansdirektør med virkning fra 6. januar 2011 ble Høkholt gitt en særskilt kompensasjon for 2010 med to månedslønner i forbindelse med det arbeid som ble lagt ned ved oppstarten av det nye virksomhetsområdet. Høkholt har i sin ansettelseskontrakt en avtale om etterlønn på 12 måneder etter utløpet av oppsigelsesperioden på 6 måneder som utløses hvis styret ber ham fratre sin stilling. Videre har Høkholt rett til tilsvarende etterlønn i de tilfeller endringer på eiersiden («change of control») medfører at stillings karakter og innhold endres slik at han ønsker å fratre stillingen. I forbindelse med opprettelsen av det nye virksomhetsområdet ble selskapet Økonomi og Regnskapsbistand AS som er et selskap som er 100 % eiet av Høkholt tildelt 1.598.000 frittstående tegningsretter i Dolphin Group ASA. Verdenssettelsen av disse frittstående tegningsrettene er nærmere beskrevet i note 8.

Ytelser til ledende ansatte	Tittel	Periode	Lønn	Annen godtgj.	Kostnad vdr pensjon	Kostnad vdr opsjoner
Glenn Nøstdahl	CEO	1.1. - 31.12.	82 500	0	0	0
Ketil Sundal	CFO	7.1. - 31.12.	889 251	15 391	106 803	76 615
Hugo Kohmann	COO	1.1. - 31.12.	916 941	8 977	106 803	76 615

Glenn Nøstdahl – administrerende direktør i perioden 1. januar 2010 - 5. januar 2011

Glenn Nøstdahl tiltrådte som administrerende direktør 1. januar 2010. Nøstdahl var forventet å bruke mellom 10-20 % av sin tid i selskapet. I forbindelse med opprettelsen av det nye forretningsområde innenfor marin geofysikk ble det avtalt at Nøstdahl skulle fratre sin stilling, og han fratrådte 6. januar 2011. I forbindelse med Nøstdahls fratreddelse ble full lønn for januar 2011 betalt.

Ketil Sundal – CFO i perioden 7. januar 2010 - 5. januar 2011

Ketil Sundal tiltrådte stillingen som CFO 7. januar 2010 og fratrådte stillingen 5. januar 2011 i forbindelse med opprettelsen av det nye forretningsområde innenfor marin geofysikk. Sundal har en avtale hvor han ved oppsigelse fra sin nåværende stilling i konsernet innen 5. januar 2012 har rett til ett års lønn i kompensasjon.

Lån til administrerende direktør og styremedlemmer

Det foreligger ingen lån til administrerende direktør, aksjeeiere eller medlemmer av styret pr. 31.12.2010.

Revisor

Kostnadsført revisjonshonorarer for morselskapet og konsernet i 2010 utgjør følgende beløp eksklusive mva:

	Morselskap	Konsern
Lovpålagt revisjon	155 700	155 700
Skatterådgivning	0	0
Andre tjenester utenfor revisjon	21 300	21 300
Sum honorar	177 000	177 000

Styrets erklæring om godtgjørelse til administrerende direktør og ledende ansatte

I samsvar med §6-16a i den norske allmennaksjeloven har styret utarbeidet en erklæring knyttet til fastsettelse av lønn og andre ytelser til administrerende direktør og ledende ansatte. Retningslinjene nedenfor for administrerende direktør og ledende ansattes lønn og andre godtgjørelser for kommende regnskapsår vil bli lagt frem for aksjonærene for rådgivende avstemming på den ordinære generalforsamlingen i mai 2011.

Dolphin Group ASA er ett internasjonalt selskap som opererer innen den globale seismikkbransjen og IT-bransjen. Det grunnleggende prinsipp er at godtgjørelse og andre ytelser til ledende ansatte skal være konkurransedyktig slik at selskapet er en attraktiv arbeidsplass og er i stand til å tiltrekke seg og beholde de rette medarbeidere – mennesker som presterer, utvikler og lærer. Den samlede lønns pakken må derfor reflektere både det nasjonale og internasjonale rammeverket som selskapet opererer innenfor. Kompensasjonen til ledende ansatte inkluderer både faste og variable elementer. Det faste elementet består av en grunnlønn og andre godtgjørelser. Andre godtgjørelser omfatter avisabonnement, mobiltelefon, internett og lignende goder. De faste elementene omfatter også en obligatorisk innskuddspensjonsordning som omfatter alle ansatte i selskapet.

De variable elementene består av en bonusordning og deltagelse i aksjeopsjons program. I forbindelse med etableringen av det nye virksomhetsområdet ble det godkjent en opsjonsordning for alle ansatte i det geofysiske virksomhetsområdet. Tildeling av opsjoner i henhold til ordningen har blitt foretatt i løpet av første kvartal 2011 og en nærmere beskrivelse av hovedbetingelsene er gjengitt under note 30. Opptjeningen forutsetter spesifikt definerte resultatmål oppnås av virksomheten. Det er ikke etablert noen øvre begrensninger knyttet til opsjonsordningen, men tildelingen av antall opsjoner til hver av de ledende ansatte er slik at selskapets kursutvikling skal være svært bra for at verdien av opsjonene over programmets levetid skal medføre en verdi som overstiger samlet grunnlønn i opsjonsperioden. Bakgrunnen for opsjonsordningen er at man har ønsket å etablere langsiktige insitamentordninger for nøkkelpersonell da langsiktige forpliktelser overfor ledere og nøkkelpersonell er ansett som vitalt og viktig for videre oppbygging og utvikling av selskapet.

Styret har i tillegg kommunisert til at det planlegges etablering av en generell bonusordning for den geofysiske virksomheten som vil omfatte alle ansatte i virksomheten. Detaljene i tilknytning til ordningen er ikke lagt, men de vil bli delvis basert på oppnådde finansielle resultater og delvis basert på andre målkriterier som vil være viktig for utvikling av selskapet. Detaljene i bonusordningen vil også måtte harmoniseres med det man ser vil være verdistigningen av opsjonsordningen i løpet av det første året. Det vil bli etablert øvre bonusgrenser for ordningen og ordningen vil bli utarbeidet av ledelsen i samarbeid med den etablerte kompensasjonskomiteen før den blir forelagt et samlet styre for endelig godkjenning. For Interconnect virksomheten er det etablert en langsiktig bonusordning hvor utbetaling er begrenset til 4 månedslønner.

Selskapets administrerende direktør og finansdirektør har avtalefestet etterlønsordninger dersom de anmodes fra styret om å fratre sine stillinger. Ordningene er like og innebærer at de har rett til etterlønn på 15 måneder etter utløpet av oppsigelsesperioden på 3 måneder. Ordningen har bestemmelser om avkortning av etterlønn etter 12 måneder fra oppsigelsestidspunkt i den grad den enkelte tiltrer nye stillinger i løpet av gjenværende etterlønsperiode. Videre har de rett til tilsvarende etterlønn i de tilfeller endringer på eiersiden («change of control») medfører at stillings karakter og innhold endres slik at de ønsker å fratre sine stillinger.

Det er styrets vurdering at den lederlønnspolitikken det ble lagt opp til og redegjort for i selskapets ordinære generalforsamling i 2010 er blitt etterfulgt for året.

NOTE 27 – OPSJONER OG FRITTSTÅENDE TEGNINGSRETTER

Oversikt over utestående opsjoner og frittstående tegningsretter:	2010	2009
Utestående opsjoner og frittstående tegningsretter 1.1.2010	130 446	150 548
Tildelt i løpet av året	8 701 000	176 500
Utløpt i løpet av året	-79 606	-196 602
Utøvd i løpet av året	0	0
Utestående opsjoner og frittstående tegningsretter 31.12.2010	8 751 840	130 446
Herav opptjent	8 347 700	52 946

På bakgrunn av en spleis av selskapets aksjer som er blitt gjennomført i løpet av 2009 har tidligere opsjonsordninger blitt justert på samme måte slik at 10 tidligere opsjoner har blitt til en opsjon og opprinnelig utøvelseskurs er multiplisert med 10. Opsjonene fordeler seg på 7 forskjellige incentivprogrammer som er gitt fra 2007 og til 2010 slik det er redegjort for nedenfor. Med unntak av de tegningsretter som er gitt til tidligere ansatte i StarGen Inc har tildeling av opsjoner i henhold til nytt opsjonsprogram skjedd under forutsetning av at de ansatte frafaller tildeling i henhold til tidligere opsjonsprogram. Bakgrunn for dette er at utviklingen i selskapets aksjekurs har medført at de eldre ordningene i realiteten har vært tilnærmet verdiløse. Regnskapsmessig har man i henhold til gjeldende regnskapsstandarter fortsatt å kostnadsføre opsjonskostnaden i de tidligere ordningene. En oversikt over status i de ulike ordninger følger nedenfor.

- 1) Ansatte i tidligere StarGen Inc ble tildelt totalt 90.000 tegningsretter til en utøvelseskurs på kr. 139,00 pr. aksje. Utestående tegningsretter er 48.640 pr. 31.12.2010 og samtlige er opptjent. Seneste dato for innløsning av alle delene er 16.02.2012. Ingen av opsjonene har blitt innløst pr. 31.12.2010.
- 2) Ansatte ble i 2007 tildelt totalt 32.600 opsjoner til en utøvelseskurs på kr. 175,00 pr aksje. Opptjeningstiden var 2 år og opsjonene kunne opprinnelig utøves i inntil 4 år fra tildelingsdatoen. Ved utgangen av 2010 var det utestående 1.200 opsjoner knyttet til denne ordningen, mens øvrige opsjoner er bortfalt. De utestående opsjonene er opptjent.
- 3) Ansatte ble i juli 2009 tildelt totalt 176.500 opsjoner i juli 2009 til en utøvelseskurs på kr. 3,50 pr. aksje. Opsjonene ble oppdelt i 3 «lotter» med opptjeningstid på henholdsvis 1 år, 2 år og 3 år, samt at de kan utøves innen 6 år fra tildelingsdatoen. I 2009 bortfalt 99.000 av opsjonen og i løpet av året har ytterligere 76.500 av opsjonene bortfalt, slik at utestående antall opsjoner ved årsskiftet utgjør totalt 1.000 opsjoner. Alle opsjonene er opptjent pr. 31.12.2010.
- 4) I oktober 2010 ble det utstedt 711.000 opsjoner til selskapets ansatte og nestleder i styret. Utøvelseskurs er kr. 2,25 pr. aksje. Av disse opsjonene er totalt 355.500 opsjoner opptjent pr. 31.12.2010, de øvrige 50% avhenger av et resultatmål. Det estimeres at resultatmålet vil oppnås i 2011, slik at de siste opsjonene blir opptjent i løpet av 2011. Opsjonene kan innløses når de er opptjent, og senest 30. juni 2014.
- 5) Som en følge av etableringen av nytt virksomhetsområde innenfor marin seismikk, ble det i ekstraordinær generalforsamling 20. desember 2010 vedtatt å tildele 7.990.000 frittstående tegningsretter til initiativtakerne for det nye forretningsområdet. Intet vederlag ble betalt for tegningsrettene. Fristen for utøvelse av tegningsrettene utløper den 20. desember 2015. Se note 8 for ytterligere informasjon vedrørende disse tegningsrettighetene.

Virkelig verdi av de tildelte opsjonene i perioden ble beregnet med Black-Scholes opsjonsprisindeksmodell. De viktigste forutsetningene i beregningen er som følger:

- * Sist kjente aksjekurs
- * Risikofri rente basert på renten på norske statsobligasjoner med tilsvarende løpetid som opsjonene
- * Opsjonens forventede løpetid
- * Volatilitet basert på data fra Oslo Børs
- * Estimert for total utøvelse av opsjonene, varierer mellom 60-100 % avhengig av tid frem til opptjening
- * Forventet opptjeningstid for opsjoner som er basert på resultatmål

For opsjonene som ble tildelt i oktober 2010 ble risikofri rente satt til 2,3975 %, forventet løpetid satt til 3,75 år og estimert volatilitet ble satt til 55 %. I 2010 er det kostnadsført totalt 0,41 millioner kroner vedrørende selskapets opsjonsordninger.

NOTE 28 – RESULTAT PR. AKSJE

Resultat pr. aksje er beregnet ved å dele årsresultatet før eventuelle minoritetsinteresser med et veid gjennomsnitt av antall utstedte aksjer gjennom året.

	2010	2009
Årsresultat etter skatt	39 822	-42 662 380
Veiet gjennomsnitt av antall utstedte aksjer	10 603 735	2 267 111
Resultat etter skatt pr. aksje	0,00	-18,82
Totalresultat	-10 397	-38 983 655
Veiet gjennomsnitt av antall utstedte aksjer	10 603 735	2 267 111
Totalresultat pr. aksje	0,00	-17,20

Utvannet resultat pr. aksje er beregnet ved å dele årsresultatet med et veiet gjennomsnitt av antall utstedte aksjer og utstedte opsjoner gjennom året.

	2010	2009
Årsresultat etter skatt	39 822	-42 662 380
Veiet gjennomsnitt av antall utstedte aksjer og utstedte opsjoner	10 685 324	2 267 111
Utvannet resultat pr. aksje	0,00	-18,82
Totalresultat	-10 397	-38 983 655
Veiet gjennomsnitt av antall utstedte aksjer og utstedte opsjoner	10 685 324	2 267 111
Totalresultat pr. aksje	0,00	-17,20

NOTE 29 – TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER**Låneavtale med GN Power AS**

Selskapet inngikk 22. desember 2009 en lånefasilitet med selskapet GN Power AS på 5 millioner kroner. GN Power AS er et selskap som er kontrollert av Glenn Nøstdahl som har vært administrerende direktør i Dolphin i 2010. Det forelå enkelte vilkår for at Dolphin skulle kunne trekke på lånefasiliteten. Disse vilkårene ble ikke fullt ut tilfredsstilt av Dolphin, men med bakgrunn i at Dolphin trengte tilførsel av midler, fravek GN Power oppfyllelse av vilkårene slik at Dolphin fikk låne 1.975 millioner kroner av fasiliteten i første kvartal 2010. Etter refinansieringen av selskapet i mai 2010 ble lånet tilbakebetalt 1. juni 2010. Fasiliteten hadde en årlig rente på 5 %.

Avtale med Norsk Fibernet AS vedrørende leie av lokaler

Gjennom første kvartal 2010 har selskapet leiet ut kontorer til Norsk Fibernet AS. Norsk Fibernet er et selskap kontrollert av Glenn Nøstdahl, administrerende direktør i Dolphin i 2010. Avtalen ble gjort til markedspriser basert på armlengde prinsippet, og selskapet fakturerte Norsk Fibernet totalt kr. 26.048 i leiekostnader.

Avtale med Best Media AS vedrørende regnskaps- og administrative tjenester

Som følge av den planlagte integreringen av Best Media AS i Dolphin konsernet, startet selskapene en prosess med å integrere administrasjonen til Best Media i Dolphin. Integreringen medførte at Dolphin begynte å gjennomføre enkelte regnskaps- og administrative tjenester for Best Media. Da det ble avgjort at selskapene ikke skulle integreres ble prosessen stoppet, og integreringen reversert. Partene ble enige om et honorar på kr. 8.000 for tjenestene Dolphin hadde utført for Best Media.

Avtale og transaksjoner med Numascale AS

Selskapet leier fra tid til annen noen tjenester til og fra Numascale AS. Ved utgangen av 2010 har Dolphin en eierandel på ca 5,5 % av aksjene i Numascale AS. Tor Alfheim sitter i styret i Numascale og satt i styret i Dolphin til og med 23. juni hvor han

trådte ut av Dolphins styre. Alle transaksjonene mellom selskapene blir gjort til markedspriser. I 2010 har det ikke vært noen vesentlige transaksjoner mellom selskapene. I mai 2010 ble selskapene enige om å gi et anbud for en større totalløsning knyttet til hardware og software løsninger til en potensiell kunde. Selskapene er fortsatt i dialog med kunden og hvis selskapene får en kontrakten vil denne være vesentlig for selskapets Interconnect virksomhet. Hverken Dolphin eller Numascale vil kunne levere den foreslåtte løsningen uten samarbeid med den annen part. Numascale har tidligere vært et datterselskap til Dolphin, men eierandelen har blitt redusert som følge av emisjoner hvor Dolphin ikke har deltatt.

Transaksjoner og mellomværende med konsernselskap

Morselskapet har i 2010 hatt salg til datterselskapet i USA for USD 190.182 (USD 5.149 i 2009). Ved utgangen av 2010 har morselskapet fordringer på datterselskapet med USD 4.187.399. Fordringen er regnskapsført til en verdi på kr 14.900.000 og inngår i andre kortsiktige fordringer i morselskapets balanse. Fordringen er nedskrevet med kr 696.396 i 2010 (kr. 8.926.150 i 2009), beløpet inngår i netto finansposter for morselskapet. Total nedskrivning av fordringen utgjør kr. 9.622.546 pr. 31.12.2010 (kr 8.926.150 pr. 31.12.2009). Det er beregnet renter på fordringene med kr. 1.079.212 i 2010 (kr. 0 i 2009), beløpet inngår i netto finansposter for morselskapet. Morselskapet kjøpte i 4. kvartal 2009 varer fra datterselskapet i USA for ca 0,6 millioner USD. Etter avtalen skulle salgsprisen for varene som ble solgt mellom selskapene bli redusert for eventuelle ukurante varer. Som en følge av denne gjennomgangen har morselskapet fått refundert ca 0,25 millioner USD (kr. 1.491.866) fra datterselskapet i 2010.

Morselskapet har en gjeld til datterselskapet Dolphin Geophysical AS på kr. 4.947 pr. 31.12.2010. Beløpet inngår i annen kortsiktig gjeld.

NOTE 30 – HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Vedtak fra Oslo Børs

Oslo Børs har meddelt selskapet om administrativt vedtak den 8. februar 2011, hvor Dolphin Group ASA kan videreføre noteringen ved Oslo Børs etter etableringen av det nye virksomhetsområdet.

Emisjon i januar 2011

I etterkant av den rettede emisjonen i desember 2010 har det blitt gjennomført en reparasjonsemisjon med utstedelse av inntil 4.824.000 aksjer med en tegningskurs på 2,50 kroner. Formålet med reparasjonsemisjonen var å gi eksisterende aksjonærer som ikke hadde blitt gitt muligheten til å delta i den rettede emisjonen mulighet til å tegne seg for aksjer. Den etterfølgende emisjonen fant sted i januar 2011 og ble fulltegnet. Emisjonen ble registrert i Foretaksregisteret den 31. januar 2011. Selskapet har etter denne emisjonen totalt 164.683.705 aksjer utestående.

Tildeling av opsjoner i 1. kvartal 2011

I ekstraordinær generalforsamling avholdt den 20. desember 2010 ble det besluttet å gi styret fullmakt til å innføre et nytt opsjonsprogram for de ansatte knyttet til etableringen av det nye geofysiske virksomhetsområdet. Den 25. januar 2011 besluttet styret å innføre et opsjonsprogram i henhold til følgende vilkår:

- Utøvelseskursen er fastsatt til 2,50 kroner
- Opsjonene har en varighet på tre år med utøvelse av maksimalt en tredjedel av opsjonene pr. år
- Styret har innarbeidet i planen flere resultatmål som en del av opptjeningskriteriene for opsjonene

Styrefullmakten gjelder for utstedelse av inntil 14.400.000 opsjoner, og hele opsjonsrammen er tildelt ansatte i løpet av 1. kvartal 2011, og opsjonene vil bli regnskapsført fra og dette tidspunktet.

Leieavtale med Armada Seismic ASA

I mars 2011 ble det inngått en leieavtale med et selskap i Armada Seismic konsernet om leie av seismisk utstyr på skipet Polar Duke. Motpart har finansiert det seismiske utstyret og leieavtalen har en løpetid på 5 år. Avtalen blir å regnskapsføre som en finansiell leiekontrakt. Investeringen utgjør ca. 54 millioner USD. Leien er basert på en rente på 3 måneders LIBOR med tillegg av 4 % poeng. Opprinnelig var det partenes intensjon at et selskap i Dolphin konsernet skulle eie og finansiere utstyret med blant annet et lån fra DnB Nor. Etter en gjennomgang av avtalestrukturen har partene måttet endre på den opprinnelige planlagte strukturen og utstyret vil således formelt bli eiet av et selskap i Armada Seismikk konsernet og leies ut til Dolphin.

Avtale om utleie av skipene inngått i april 2011

Dolphin Geophysical har i april 2011 inngått de første kontraktene om utleie av skipene Polar Explorer (2D båt) og Polar Duke (3D båt). Dolphin tok levering av Polar Explorer ultimo januar og båten ble utleid til GX Technology Group Inc (GXT) for et tre måneders prosjekt med innsamling av seismiske data på vest kysten av Afrika med umiddelbar oppstart. Dolphin forventer å ta levering Polar Duke primo mai og det er inngått en intensjonsavtale med TGS NOPEC Geophysical Company ASA om utleie av skipet. Leien vil starte i mai og har en varighet på minimum 3 måneder. Avtalen gir også en opsjon til TGS NOPEC til å forlenge leien to ganger for henholdsvis 2 og 6 måneder til forhåndsavtalte kommersielle betingelser.

Konvertibelt lån

Dolphin har i april 2011 inngått avtale om at selskapet kan oppta ett konvertibelt lån fra Armada Seismic ASA (Armada). Selskapene er i dialog om den praktiske gjennomføring av avtalen. Lånet er på 6,5 millioner USD og har en rente på LIBOR med tillegg av 8 % poeng. Lånet, inklusive påløpte renter kan konverteres til aksjer i Dolphin under forutsetning av at Dolphin benytter seg av opsjon til å chartre et nytt seismisk skip (NB 533) til forhåndsavtale betingelser. Dolphin må erklære denne opsjonen senest 1. november 2011, og Armada må erklære konvertering senest 1. desember 2011. Konverteringskursen til lånet er kroner 2,50 pr. aksje. Låneavtalen ble inngått med utgangspunkt i fullmakt gitt til styret av generalforsamlingen 20. desember 2010.

NOTE 31 – RAPPORTERING FRA OG MED 2011

Fra og med 1. kvartal 2011 vil konsernet endre sin presentasjonsvaluta fra norske kroner til amerikanske dollar på bakgrunn av at den geofysiske virksomheten har sin funksjonelle valuta i amerikanske dollar, og at dette vil utgjøre den vesentligste delen av konsernets aktivitet i fremtiden.

Erklæring fra styret og administrerende direktør

Styret og administrerende direktør har i dag behandlet og godkjent årsberetning og årsregnskapet for Dolphin Group ASA, konsern og morselskap, for kalenderåret 2010 og per 31. desember 2010. Konsernregnskapet er avlagt i samsvar med de EU-godkjente IFRS standarder og tilhørende fortolkningsuttalelser, samt de ytterligere norske opplysningskrav som følger av regnskapsloven og som skal anvendes per 31.12.2010. Årsregnskapet for morselskapet er avlagt i samsvar med EU-godkjente IFRS standarder. Årsberetningen for konsern og mor er i samsvar med regnskapslovens krav. Etter vår beste overbevisning:

- er årsregnskapet 2010 for konsernet og morselskapet utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder
- gir opplysningene i regnskapet et rettviseende bilde av konsernets og morselskapets eiendeler, gjeld og finansielle stilling og resultat som helhet per 31. desember 2010
- gir årsberetningen for konsernet og morselskapet en rettviseende oversikt over
 - utviklingen, resultatet og stillingen til konsernet og morselskapet
 - De mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer konsernet og selskapet står overfor

Oslo, 29. april 2011


Anne-Grete Ellingsen (Styrets leder)


Ole Henrik Eide (Styrets nestleder)


Marit Elisabeth Døving (Styremedlem)


Hege Eikeland (Styremedlem)


Terje Rognne (Styremedlem)


Simen Thoresen (Styremedlem – ansattes rep.)


Atle Jacobsen (Administrerende direktør)



Tlf: +47 23 11 91 00
 Fax: +47 23 11 91 01
www.bdo.no

Postboks 1704 Vika
 Munkedamsveien 45
 0121 Oslo

Til generalforsamlingen i
 Dolphin Group ASA

REVISORS BERETNING

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Dolphin Group ASA som består av selskapsregnskap, som viser overskudd på kr 2 381 853, og konsernregnskap, som viser overskudd på kr 39 823. Selskapsregnskapet og konsernregnskapet består av balanse per 31. desember 2010, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapitalen og kontantstrømpoppstilling, for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Styret og administrerende direktørs ansvar for årsregnskapet

Styret og administrerende direktør er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU for, og for slik intern kontroll som styret og administrerende direktør 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 om selskapsregnskapet og vår konklusjon om konsernregnskapet.

BDO AS, et norsk aksjeselskap, er deltaker i BDO International Limited, et engelsk selskap med begrenset ansvar, og er en del av det internasjonale BDO-nettverket, som består av uavhengige selskaper i de enkelte land. BDO er varemerkenavnet for BDO-nettverket og for hvert enkelt BDO medlemsfirma. Foretaksregisteret: NO 993 606 650 MVA.



Konklusjon om årsregnskapet

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapet og konsernet Dolphin Group ASA's finansielle stilling per 31. desember 2010 og deres resultater og kontantstrømmer for det avsluttede regnskapsåret i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

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 regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

OSLO, 29. april 2011

BDO AS

A handwritten signature in blue ink that reads 'Børre Skisland'.

Børre Skisland
Statsautorisert revisor