



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2016 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 990 630 364  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: DOVRE KAPITAL AS  
Forretningsadresse: Ole Landmarks vei 14  
5053 BERGEN

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2016 - 31.12.2016

### Konsern

Morselskap i konsern: Ja  
Konsernregnskap lagt ved: Nei

### Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Ja  
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Eirik Bysheim Hokstad  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 23.10.2017

### Grunnlag for avgivelse

År 2016: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2015: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2016

*Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.*

Brønnøysundregistrene, 11.10.2019



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2016	2015
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Salgsinntekt			84 381
Annen driftsinntekt		1 461 844	1 673 989
<b>Sum inntekter</b>		<b>1 461 844</b>	<b>1 758 371</b>
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad	6	-36 731	431 672
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	1	29 600	37 065
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	1		2 663 521
Annen driftskostnad	1, 2, 6	9 227 154	3 996 610
<b>Sum kostnader</b>		<b>9 220 023</b>	<b>7 128 868</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-7 758 179</b>	<b>-5 370 497</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		1 499 743	3 605 853
Annen renteinntekt		2 254 627	32 099
Annen finansinntekt		62 742 636	26 433 181
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>66 497 006</b>	<b>30 071 134</b>
Nedskrivning av finansielle eiendeler		11 242 611	48 992 368
Annen rentekostnad		7 698 981	5 492 729
Annen finanskostnad		3 736 181	8 931 123
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>22 677 773</b>	<b>63 416 220</b>
<b>Netto finans</b>		<b>43 819 233</b>	<b>-33 345 086</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>36 061 054</b>	<b>-38 715 583</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	8		-50 901
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>36 061 054</b>	<b>-38 664 682</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>36 061 054</b>	<b>-38 664 682</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>36 061 054</b>	<b>-38 664 682</b>



## Resultatregnskap

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>36 061 054</b>	<b>-38 664 682</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Overføringer til/fra annen egenkapital		36 061 054	-38 664 682
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>36 061 054</b>	<b>-38 664 682</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2016	2015
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
<b>Varige driftsmidler</b>			
Tomter, bygninger og annen fast eiendom	1, 9	846 877	34 496 877
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	1, 9	118 600	148 200
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>965 477</b>	<b>34 645 077</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investering i datterselskap	9, 10	11 369 292	37 208 452
Lån til foretak i samme konsern	4	30 654 766	48 475 383
Investeringer i tilknyttet selskap	11	43 644 406	6 409 001
Lån til tilknyttet selskap og felles kontrollert virksomhet	4, 6	95 216 078	39 347 491
Investeringer i aksjer og andeler		50 000	50 000
Andre fordringer		1 206 000	1 206 000
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>182 140 541</b>	<b>132 696 327</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>183 106 018</b>	<b>167 341 404</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer	2, 4	1 612 604	1 504 964
Andre fordringer	4, 6	13 778 070	4 581 353
<b>Sum fordringer</b>		<b>15 390 674</b>	<b>6 086 317</b>
<b>Investeringer</b>			
Andre finansielle instrumenter			1 000 000
<b>Sum investeringer</b>			<b>1 000 000</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	3	2 908 218	82 943
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>2 908 218</b>	<b>82 943</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2016	2015
Sum omløpsmidler		18 298 892	7 169 260
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>201 404 910</b>	<b>174 510 664</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Selskapskapital	5	100 000	100 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>100 000</b>	<b>100 000</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital		43 935 754	7 874 700
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>43 935 754</b>	<b>7 874 700</b>
<b>Sum egenkapital</b>	7	<b>44 035 754</b>	<b>7 974 700</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	9	117 851 291	138 474 489
Øvrig langsiktig gjeld	4	18 414 120	24 013 105
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>136 265 411</b>	<b>162 487 594</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>136 265 411</b>	<b>162 487 594</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner		394 171	69 754
Leverandørgjeld		4 016 931	1 802 034
Skyldige offentlige avgifter		8 168	29 289
Annen kortsiktig gjeld	4, 12	16 684 474	2 147 292
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>21 103 745</b>	<b>4 048 370</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>157 369 156</b>	<b>166 535 963</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>201 404 910</b>	<b>174 510 664</b>



# ÅRSREGNSKAP

2016

**Dovre Kapital AS**

Organisasjonsnummer: 990 630 364



## Dovre Kapital AS

### STYRETS ÅRSBERETNING FOR 2016

#### Virksomhetens art

Dovre Kapital er et investeringsselskap som i hovedsak investerer i aksjer og fast eiendom. Selskapet holder til i Bergen kommune.

#### Regnskap og økonomisk stilling

Etter styrets oppfatning gir årsregnskapet et korrekt bilde av selskapets stilling og resultat pr. 31.12.16. Selskapet er per avleggelse av årsregnskapet i tvist med et eiendomsselskap i Bergen vedrørende eiendomstransaksjon, samt at det fortsatt er mulige merkostnader knyttet til Sorbonne avviklingen. Styret har derfor gjort forsvarlige avsetninger i regnskapet 2016 for kostnader knyttet til denne saken. Vi viser i denne forbindelse til omtale i note 12.

Det er ikke inntrådt forhold etter regnskapsårets utgang som har betydning for selskapets stilling og resultat som ikke er hensyntatt eller omtalt ovenfor.

#### Fortsatt drift

Styret mener det er riktig å legge forutsetningen om fortsatt drift av selskapet til grunn ved avleggelsen av årsregnskapet, og regnskapet er satt opp under denne forutsetningen.

Selskapet har på tross av gode resultater i 2016 fortsatt noe anstrengt likviditet per årsskiftet. I hovedsak skyldes dette at enkelte transaksjoner fortsatt ikke er gjennomført per årsskiftet. Oppgjørene er gjennomført suksessivt i første og andre kvartal i 2017, og selskapet har fortsatt prosessen med likvidering av eiendeler for å styrke likviditeten i 2017.

En stor del av likviditetsbelastningen i 2016 stiler seg til opprydding etter Sorbonne-konkursen, hvor selskapet har gjort opp forpliktelser på vegne av Sorbonne overfor løskreditorer, rådgivere og advokater for å sikre ryddig bobehandling og kreditorvern samt andre direkte og indirekte kostnader i denne anledning. Styret forventer at selskapets økonomiske stilling styrkes ytterligere i 2017, herunder også en vesentlig styrking av selskapets likviditet og fullt oppgjør til de kreditorer som gjenstår innen årets utløp.

Selskapets bankgjeld er, per avleggelsen av årsregnskapet, nært innfridd i sin helhet.

Det ble under revisjonen oppdaget et ulovlig lån til selskapets aksjonær, dette forhold vil snarest bli brakt i orden.

#### Arbeidsmiljøet

Selskapet har ingen ansatte utover daglig leder. Sykefraværet i bedriften har vært ubetydelig i 2016. Det har ikke forekommet eller blitt rapportert alvorlige arbeidsuhell eller ulykker i løpet av året.



**Likestilling**

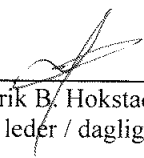
Selskapet har en mannlig ansatt og ett mannlig styremedlem. Dette beror på tilfeldigheter, og gjenspeiler aksjonærsitsen i selskapet.

Selskapet er for likestillingsprinsippene og vil ved nyansettelser vurdere mannlige søkere på lik linje med kvinnelige.

**Ytre miljø**

Selskapets virksomhet forurensar ikke det ytre miljøet og er ikke regulert av konsesjoner eller pålegg av miljømessig karakter.

Bergen, den 23. oktober 2017



---

Eirik B. Høkstad  
Styrets leder / daglig leder



<b>Resultatregnskap</b>			
<b>Dovre Kapital AS</b>			
<b>Driftsinntekter og driftskostnader</b>	<b>Note</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Salgsinntekt		0	84 381
Annen driftsinntekt		1 461 844	1 673 989
<b>Sum driftsinntekter</b>		<b><u>1 461 844</u></b>	<b><u>1 758 371</u></b>
Lønnskostnad	6	-36 731	431 672
Ordinære avskrivninger driftsmidler	1	29 600	37 065
Nedskrivning driftsmidler	1	0	2 663 521
Annen driftskostnad	1, 2, 6	9 227 154	3 996 610
<b>Sum driftskostnader</b>		<b><u>9 220 023</u></b>	<b><u>7 128 868</u></b>
<b>Driftsresultat</b>		<b><u>-7 758 179</u></b>	<b><u>-5 370 497</u></b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		1 499 743	3 605 853
Annen renteinntekt		2 254 627	32 099
Annen finansinntekt		62 742 636	26 433 181
Verdiendring av andre finansielle anleggsmidler		11 242 611	48 992 368
Annen rentekostnad		7 698 981	5 492 729
Annen finanskostnad		3 736 181	8 931 123
<b>Resultat av finansposter</b>		<b><u>43 819 233</u></b>	<b><u>-33 345 086</u></b>
Ordinært resultat før skattekostnad		36 061 054	-38 715 583
Skattekostnad på ordinært resultat	8	0	-50 901
<b>Ordinært resultat</b>		<b><u>36 061 054</u></b>	<b><u>-38 664 682</u></b>
<b>Årsresultat</b>		<b><u>36 061 054</u></b>	<b><u>-38 664 682</u></b>
<b>Overføringer</b>			
Avsatt til annen egenkapital		36 061 054	0
Overført fra annen egenkapital		0	38 664 682
<b>Sum overføringer</b>		<b><u>36 061 054</u></b>	<b><u>-38 664 682</u></b>




<b>Balanse</b>			
<b>Dovre Kapital AS</b>			
<b>Eiendeler</b>	<b>Note</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Varige driftsmidler</b>			
Tomter, bygninger o.a. fast eiendom	1,9	846 877	34 496 877
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	1,9	118 600	148 200
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>965 477</b>	<b>34 645 077</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investeringer i datterselskap	9, 10	11 369 292	37 208 452
Lån til foretak i samme konsern	4	30 654 766	48 475 383
Investeringer i tilknyttet selskap	11	43 644 406	6 409 001
Lån til tilknyttet selskap og felles kontrollert virksomhet	4, 6	95 216 078	39 347 491
Investeringer i aksjer og andeler		50 000	50 000
Andre langsiktige fordringer		1 206 000	1 206 000
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>182 140 541</b>	<b>132 696 327</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>183 106 018</b>	<b>167 341 404</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer	2, 4	1 612 604	1 504 964
Andre kortsiktige fordringer	4, 6	13 778 070	4 581 353
<b>Sum fordringer</b>		<b>15 390 674</b>	<b>6 086 317</b>
<b>Investeringer</b>			
Andre finansielle instrumenter		0	1 000 000
<b>Sum investeringer</b>		<b>0</b>	<b>1 000 000</b>
Bankinnskudd, kontanter o.l.	3	2 908 218	82 943
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>18 298 892</b>	<b>7 169 260</b>
<b>Sum eiendeler</b>		<b>201 404 910</b>	<b>174 510 664</b>



<b>Balanse</b>			
<b>Dovre Kapital AS</b>			
	Note	2016	2015
<b>Egenkapital og gjeld</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	5	100 000	100 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<u>100 000</u>	<u>100 000</u>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital		43 935 754	7 874 700
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<u>43 935 754</u>	<u>7 874 700</u>
<b>Sum egenkapital</b>	7	<u>44 035 754</u>	<u>7 974 700</u>
<b>Gjeld</b>			
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	9	117 851 291	138 474 489
Øvrig langsiktig gjeld	4	18 414 120	24 013 105
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<u>136 265 411</u>	<u>162 487 594</u>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner		394 171	69 754
Leverandørgjeld		4 016 931	1 802 034
Skyldig offentlige avgifter		8 168	29 289
Annen kortsiktig gjeld	4, 12	16 684 474	2 147 292
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<u>21 103 745</u>	<u>4 048 370</u>
<b>Sum gjeld</b>		<u>157 369 156</u>	<u>166 535 963</u>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>		<u>201 404 910</u>	<u>174 510 664</u>

Bergen, 23.10.2017  
Styret i Dovre Kapital AS

  
Eirik Bysheim Hokstad  
styreleder/daglig leder

Dovre Kapital AS Side 3



## Noter 2016

### Dovre Kapital AS

#### Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet består av resultatregnskap, balanse og noteopplysninger og er avlagt i samsvar med aksjelov, regnskapslov og god regnskapsskikk for små foretak i Norge.

Seiskapet er morselskap for flere datterselskaper og tilknyttede selskaper. Konsernet faller inn under definisjonen for små foretak, og det er av denne årsak ikke ansett kostnadseffektivt å utarbeide konsernregnskap. Dette er derfor ikke utarbeidet iht. god regnskapsskikk for små foretak.

#### Salgsinntekter

Inntekt resultatføres som hovedregel når den er opptjent. Leieinntekter inntektsføres den 1. i leiemåneden. Andre inntekter føres når eiendomsretten er gått over til kjøper.

Utbytte fra datterselskaper inntektsføres i avsetningsåret. For utbytte fra tilknyttede selskaper inntektsføres utbyttet i avsetningsåret dersom man har så bestemmende innflytelse at man med sikkerhet kan tilfeste inntekter. For øvrige utbytter inntektsføres de i det året de mottas.

Utgifter sammenstilles med og kostnadsføres samtidig med de inntekter utgiftene kan henføres til. Utgifter som ikke kan henføres direkte til inntekter, kostnadsføres når de påløper.

#### Klassifisering og vurdering av balanseposter

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Eiendeler som er tilknyttet varekretsløpet er klassifisert som omløpsmidler. Øvrige fordringer klassifiseres som omløpsmidler hvis de skal tilbakebetales i løpet av ett år etter utbetalingstidspunktet. For gjeld er analoge kriterier lagt til grunn.

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

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost. Varige anleggsmidler som forringes i verdi avskrives lineært over forventet økonomisk levetid. Anleggsmidlene nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som ikke forventes å være forbigående. Nedskrivningen reverseres i den utstrekning grunnlaget for nedskrivningen ikke lenger er tilstede. Langsiktig gjeld i norske kroner med unntak av andre avsetninger balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

#### Varige driftsmidler

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives lineært over driftsmidlenes forventede levetid dersom de har antatt levetid over 3 år og har en kostpris som overstiger kr 15.000. Vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader. Påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet. Skillet mellom vedlikehold og påkostning/forbedring regnes i forhold til driftsmidlets stand ved kjøp av driftsmidlet. Leasing av driftsmidler er kostnadsført. Forskuddsbetalinger balanseføres som forskuddsbetalt kostnad som fordeles over leasingperioden.

#### Investeringer i andre selskaper

Investering i datterselskaper og tilknyttede selskaper vurderes etter kostmetoden. For datterselskaper inntektsføres utbytte i avsetningsåret. For tilknyttede selskaper inntektsføres utbytte i avsetningsåret i de tilfeller man har bekreftelse på at utbyttet er gitt. For øvrige tilknyttede selskaper inntektsføres utbytte i det året som det mottas.

Investeringer i andre selskaper vurderes etter kostmetoden. Utbytte inntektsføres i det året som det mottas.

#### Fordringer

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

#### Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet til 24 % (25 %) på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt eventuelt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet. Oppføring av utsatt skattefordel på netto skattereduserende forskjeller som ikke er utlignet og underskudd til fremføring, er begrunnet med fremtidig inntjening. Utsatt skatt og skattefordel som kan balanseføres er oppført netto i balansen.



## Noter 2016

### Dovre Kapital AS

#### Note 1 - Spesifikasjon av anleggsmidler

Varige driftsmidler vurderes til historisk kost med fradrag for bedriftsøkonomiske avskrivninger. Avskrivninger baseres på en vurdering av driftsmidlets økonomiske levetid. Selskapet benytter lineære avskrivninger for av varige driftsmidler.

Tekst	Tomter og			Sum
	bygninger	EL bil	Inventar, utstyr	
Anskaffelseskost 1.1	37 160 398	149 000	57 624	37 367 022
+ Tilgang	0	0	0	0
- Avgang	36 313 521	0	0	36 313 521
<b>= Anskaffelseskost 31.12.</b>	<b>846 877</b>	<b>149 000</b>	<b>57 624</b>	<b>1 053 501</b>
- Akkumulerte nedskrivninger 31.12	0	0		
- Akkumulerte avskrivninger 31.12	0	-53 600	-34 424	-88 024
<b>= Bokført verdi pr. 31.12.</b>	<b>846 877</b>	<b>95 400</b>	<b>23 200</b>	<b>965 477</b>
<b>Årets nedskrivning</b>	0			0
<b>Årets ordinære avskrivninger</b>	0	23 800	5 800	29 600
Forventet økonomisk levetid (år)		5	5	-

Tap ved realisasjon av fast eiendom utgjør kr. 1 716 500,- og inngår i posten annen driftskostnad

#### Note 2 - Kundefordringer

	2016	2015
Kundefordringer til pålydende 31.12	1 630 005	1 504 964
- Delkrederavsetning 31.12	-17 401	0
<b>= Kundefordringer 31.12</b>	<b>1 612 604</b>	<b>1 504 964</b>
Årets endring i delkrederavsetning	17 401	0
+ Årets konstaterte tap på fordringer	170 400	5 700
- Innkommet på tidligere avskrevne fordringer	0	0
<b>= Tap på fordringer</b>	<b>187 801</b>	<b>5 700</b>

Tap på fordringer inngår i posten andre driftskostnader.

#### Note 3 - Bundne midler

	2016	2015
Bundne betalingsmidler i form av skattetrekksmidler pr 31.12 utgjør	109	14 000

#### Note 4 - Mellomværende med selskap i samme konsern, tilknyttede selskaper mv.

	2016	2015
Langsiktige fordringer datterselskap	30 654 766	66 557 978
Langsiktige fordringer tilknyttede selskaper	95 216 078	21 264 896
Kundefordringer	99 953	1 494 359
Andre kortsiktige fordringer	0	119 525
Leverandørgjeld	0	0
Annen langsiktig gjeld tilknyttede selskaper	-11 637 435	-2 939 968
Annen kortsiktig gjeld tilknyttede selskaper	-5 348 636	-376 658

#### Note 5 - Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Selskapet har en aksjekapital på kr. 100 000 fordelt på 100 aksjer à kr. 1 000.

Selskapets aksjonærer	Aksjer	Eier / stemmeandel
Eirik Bysheim Hokstad, styrets leder / daglig leder	100	100 %
<b>Sum antall</b>	<b>100</b>	<b>100 %</b>



## Noter 2016

### Dovre Kapital AS

#### Note 6 - Ansatte, godtgjørelse, honorarer m.v.

Lønnskostnader	2016	2015
Lønninger	-38 808	378 324
Arbeidsgiveravgift	2 077	53 348
Obligatorisk tjenestepensjon	0	0
Annen godtgjørelse	0	0
<b>Sum</b>	<b>-36 731</b>	<b>431 672</b>

Gjennomsnittlig antall ansatte i løpet av regnskapsåret : 1 1

Seiskapet er ikke pliktig til å ha tjenestepensjon etter lov om obligatorisk tjenestepensjon  
Seiskapet har heller ingen slik pensjonsordning.

Ytelser til ledende personer	Daglig leder	Styret
Lønninger	0	0
Annen godtgjørelse	57 936	0
Lån til aksjonær	2 719 270	
Lån til selskap nærstående med aksjonær	554 240	

Kostnadsført honorar til revisor fordeler seg på følgende tjenester (eks. mva) :	2016	2015
Lovpålagt revisjon	31 200	48 796
Utarbeidelse regnskap/ligningspapirer	10 340	8 463
Andre tjenester	0	22 226
<b>Sum honorar til revisor</b>	<b>41 540</b>	<b>79 485</b>

#### Note 7 - Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 01.01	100 000	0	7 874 700	7 974 700
Avsatt utbytte			0	0
Årets resultat			36 061 054	36 061 054
<b>Pr. 31.12.2016</b>	<b>100 000</b>	<b>0</b>	<b>43 935 754</b>	<b>44 035 754</b>

#### Note 8 - Skatt

Fordeling av skattekostnad	2016	2015
Betalbar skatt	0	0
Skatt på avgitt konsernbidrag	0	0
Endring i utsatt skatt/utsatt skattefordel	0	-50 901
<b>Skattekostnad ordinært resultat</b>	<b>0</b>	<b>-50 901</b>

Grunnlag for skattekostnad, endring utsatt skatt og betalbar skatt	2016	2015
Ordinært resultat før skatt	36 061 054	-38 715 583
Avgitt konsernbidrag med skattemessig fradrag	0	0
Permanente forskjeller	-46 990 511	32 986 977
Grunnlag for årets skattekostnad	-10 929 457	-5 728 606
Endring midlertidige resultatforskjeller	4 890 999	2 686 337
<b>Skattepliktig inntekt før anvendelse av fremførbart underskudd</b>	<b>-6 038 458</b>	<b>-3 042 269</b>
Anvendelse av fremførbart underskudd	0	0
<b>Skattepliktig inntekt (gr.lag beregning av betalbar skatt)</b>	<b>-6 038 458</b>	<b>-3 042 269</b>



Noter 2016			
Dovre Kapital AS			
<b>Spesifikasjon av midlertidige forskjeller</b>	<b>Endring</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Varige driftsmidler	-2 659 501	16 278	-2 643 223
Regnskapsmessige forpliktelser	4 000 000	-4 000 000	0
Gevinst og tapskonto	3 533 099	-3 387 691	145 408
Kundefordringer	17 401	-17 401	0
Netto midlertidige forskjeller	4 890 999	-7 388 814	-2 497 815
Underskudd til fremføring	6 038 458	-9 080 727	-3 042 269
<b>Grunnlag for beregning av utsatt skatt/skattefordel</b>	<b>10 929 457</b>	<b>-16 469 541</b>	<b>-5 540 084</b>
Utsatt skatt / skattefordel, 24 % (25 %)	-2 567 669	-3 952 690	-1 385 021
Herav ikke balanseført utsatt skattefordel	2 567 669	3 952 690	1 385 021
<b>Utsatt skatt / skattefordel i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Utsatt skattefordel balanseføres ikke i samsvar med unntaksreglene i GRS for små foretak.

#### Note 9 - Fordringer og gjeld / pantstillelser og garantier

	2016	2015
<b>Gjeld som forfaller med mer enn 5 år etter regnskapsårets slutt</b>	<b>9 116 175</b>	<b>81 568 254</b>
<b>Fordringer med forfall senere enn ett år (estimert)</b>	<b>52 076 844</b>	<b>57 757 494</b>
<b>Bokført gjeld som er sikret med pant og lignende :</b>		
Langsiktig gjeld	117 851 291	138 474 489
<b>Sum</b>	<b>117 851 291</b>	<b>138 474 489</b>
<b>Bokført verdi av eiendeler stilt som sikkerhet for bokført gjeld:</b>		
Tomter, bygninger o.a. fast eiendom	846 877	34 496 877
Aksjer	5 650 000	5 650 000
Bil	95 400	119 200
<b>Sum</b>	<b>6 592 277</b>	<b>40 266 077</b>

Datterselskapenes og de tilknyttede selskapenes eiendommer er stillet som sikkerhet for Dovre Kapital sitt bankengasjement.

Dovre Kapital AS er pr 31.12.2016 kausjonist for inntil NOK 40,6 millioner.

#### Note 10 - Investering i datterselskap

Investering i datterselskap	Forretnings kontor	Årsresultat 2016	Egenkapital 31.12.2016	Eierandel / stemmeandel	Anskaffelses-kost	Balanseført verdi
Sorba AS	Bergen	ukjent	ukjent	100 %	30 000	-
Øvregaten AS	Bergen	(775 513)	(752 159)	100 %	53 125	53 125
Zinken Hoppsgt. 25	Bergen	(1 016 797)	(824 287)	100 %	5 666 166	5 666 166
Ladegårdsveiten 3 AS	Bergen	(526 797)	(398 166)	100 %	5 650 000	5 650 000
Dovre Management	Bergen	(2 600 443)	(3 660 399)	100 %	1 347 990	-
Smaigangen Holding	Bergen	(460 120)	(469 483)	100 %	559 123	-
Malvin Finans AS	Bergen	(150 014)	(893 253)	100 %	1	1
<b>Sum</b>					<b>13 306 405</b>	<b>11 369 292</b>

#### Note 11 - Investering i tilknyttede selskaper

Investering i tilknyttet selskap	Forretnings kontor	Årsresultat 2016	Egenkapital 31.12.2016	Eierandel / stemmeandel	Anskaffelses-kost	Balanseført verdi
Vestenfjeldske						
Parsellselskap AS	Bergen	(317 603)	(206 608)	33 %	10 000	10 000
Sømløs Eiendom AS	Bergen	(731 238)	549 359		750 000	750 000
Bergen Buss Service AS	Bergen	105 222	(1 040 255)	32 %	634 000	634 000
Sorbonne AS	Bergen	ukjent	ukjent	50 %	2 584 422	-



<b>Noter 2016</b>						
<b>Dovre Kapital AS</b>						
Storen Holding AS	Bergen	6 483	24 471 122	45 %	11 020 408	9 620 408
Hestia Holding AS	Bergen	(5 465)	16 465	50 %	15 000	15 000
Aqueduct Holding AS	Bergen	ukjent	ukjent	45 %	13 501	-
Vaset Utvikling AS	Bergen	(7 534 909)	474 679	50 %	5 015 000	5 015 000
Pegasus Capital AS	Bergen	(331 085)	32 953 171	44 %	27 599 997	27 599 997
Sagebakken Boligtun	Bergen	(348 762)	252 057	50 %	1	1
<b>Sum</b>					<b>47 642 329</b>	<b>43 644 406</b>

#### **Note 12 - Tvist**

Det er foretatt regnskapsmessig avsetning på kr. 4 mill for å imøtekomme fremtidig utfall av en pågående tvist. Avsetningen er gjort iht. beste estimat pr. avleggelsen av regnskapet.



Til generalforsamlingen i Dovre Kapital AS

## Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

### Konklusjon

Vi har revidert Dovre Kapital AS sitt årsregnskap som viser et overskudd på kr 36 061 054. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2016, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2016, og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

### Grunnlaget for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i *Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av regnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har oppfylt våre øvrige etiske plikter i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

### Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon består av årsberetningen, men inkluderer ikke årsregnskapet og revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon. Dersom vi hadde konkludert med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

### Styrets og daglig leders ansvar for regnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Ved utarbeidelsen av regnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for regnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avviklet.

### Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av regnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på regnskapet.



## ADVISOR REVISJON AS

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- Identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, feilpresentasjoner eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av årsregnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt regnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

### Uttalelse om øvrige lovmessige krav

#### 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 i samsvar med lov og forskrifter.

#### Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

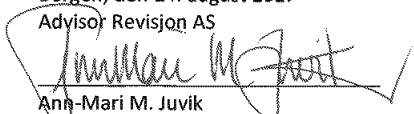
#### Andre forhold

Denne beretning erstatter tidligere avgitt beretning, datert 3.7.2017, som ble avgitt ved utløpet av lovens frist for avholdelse av generalforsamling. Fullstendig årsregnskap og årsberetning var på dette tidspunkt ikke avgitt av styret.

Selskapet har gitt lån på kr 2 719 270 til aksjonær, og et lån på kr 554 240 til selskap nærstående med aksjonær. Lånene er i strid med aksjelovens § 8-7 da det ikke er stillet betryggende sikkerhet for lånet.

Bergen, den 14. august 2017

Advisor Revisjon AS



Ann-Mari M. Juvik

Statsautorisert revisor