



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 982 201 322
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: DOLPHIN MANAGEMENT AS
Forretningsadresse: Vollsveien 17B
1366 LYSAKER

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

Konsern

Morselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Arne Frostad
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 23.08.2021

Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020

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, 18.09.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt		975 477	9 515 883
Annen driftsinntekt		3 615 711	1 849 336
Sum inntekter		4 591 188	11 365 219
Kostnader			
Varekostnad		603 290	1 497 884
Lønnskostnader	2	11 829 351	15 237 469
Avskrivning driftmidler	3	196 628	118 193
Annen driftskostnad	2	10 142 371	-7 348 236
Sum kostnader		22 771 640	9 505 311
Driftsresultat		-18 180 451	1 859 908
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på investering i datterselskap		2 388 493	1 198 288
Annen renteinntekt	4	4 166 306	3 102 797
Annen finansinntekt	4	3 967 227	128 642 140
Verdiøkning markedsbaserte omløpsmidler		414 786 554	75 183 741
Sum finansinntekter		425 308 580	208 126 966
Verdijustering verdipapirer		18 122 583	480 439 051
Annen rentekostnad		21 975 721	20 149 988
Annen finanskostnad		79 873 573	10 989 199
Sum finanskostnader		119 971 877	511 578 239
Netto finans		305 336 703	-303 451 273
Ordinært resultat før skattekostnad		287 156 252	-301 591 364
Skattekostnad	9		
Ordinært resultat etter skattekostnad		287 156 252	-301 591 364
Årsresultat		287 156 252	-301 591 364
Årsresultat etter minoritetsinteresser		287 156 252	-301 591 364



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Totalresultat		287 156 252	-301 591 364
Overføringer og disponeringer			
Udekket tap		84 213 781	-84 213 781
Overført til (fra) annen egenkapital		202 942 471	-217 377 584
Sum overføringer og disponeringer		287 156 252	-301 591 364



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar og utstyr	3	379 564	787 602
Sum varige driftsmidler		379 564	787 602
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	4	673 842 917	524 641 645
Lån til foretak i samme konsern	4, 8	13 278 638	15 431 908
Investeringer i tilknyttet selskap	4	773 564 272	673 845 649
Lån til tilknyttet selskap og felles kontrollert virksomhet	4	98 047 430	107 887 657
Investeringer i aksjer	11	5 320	5 320
Andre langsiktige fordringer		25 538 954	52 406 952
Sum finansielle anleggsmidler		1 584 277 531	1 374 219 130
Sum anleggsmidler		1 584 657 094	1 375 006 733
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer	4	947 080	1 127 823
Andre kortsiktige fordringer		-11 145	22 291
Fordring på selskap i samme konsern	4	2 388 493	1 198 288
Sum fordringer		3 324 428	2 348 402
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer	12		
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd	5	12 150 561	2 298 101
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		12 150 561	2 298 101
Sum omløpsmidler		15 474 989	4 646 503



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
SUM EIENDELER		1 600 132 084	1 379 653 236
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	6	3 500 100	3 500 100
Overkurs		1 020 868 791	936 655 010
Annen innskutt egenkapital		36 914 005	36 914 005
Sum innskutt egenkapital		1 061 282 896	977 069 115
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		202 942 471	
Sum opptjent egenkapital		202 942 471	
Sum egenkapital	7	1 264 225 367	977 069 115
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	10	147 500 000	270 000 000
Lån til foretak i samme konsern	4	179 504 565	126 216 559
Sum annen langsiktig gjeld		327 004 565	396 216 559
Sum langsiktig gjeld		327 004 565	396 216 559
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	4	271 626	1 624 051
Skyldige offentlige avgifter		797 968	975 974
Gjeld til foretak i samme konsern	4		
Annen kortsiktig gjeld		7 832 557	3 767 537
Sum kortsiktig gjeld		8 902 151	6 367 562
Sum gjeld		335 906 717	402 584 121
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		1 600 132 084	1 379 653 236



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
---------------------	-------------	-------------	-------------



Dolphin Management AS

Kontantstrømoppstilling

	2020	2019
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	287 156 252	-301 591 364
Periodens betalte skatt		
Tap(+)/gevinst(-) ved salg av anleggsmidler	67 024 746	-6 317 578
Ordinære avskrivninger	196 628	118 193
Nedskrivning av anleggsmidler / Reversering (-)	-537 468 019	405 255 310
Nedskrivning fordringer		-13 172 631
Endring i kundefordringer	180 743	-73 529
Endring i leverandørgjeld	-1 352 425	1 457 957
Endring i konsernmellomværender	54 138 018	135 091 441
Forskjell mellom kostnadsført pensjon og inn-/utbetalinger	113 053	3 105
Effekt av valutakursendringer	-1 715 275	-2 137 669
Endring i andre tidsavgrensningsposter	3 887 014	-14 534 929
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	<u>-127 839 265</u>	<u>204 098 306</u>
Kontantstrøm fra investeringaktiviteter		
Innbetalinger ved salg av driftsmidler	211 411	
Utbetalinger ved kjøp av driftsmidler		-492 089
Innbetalinger ved salg av aksjer og andeler i andre foretak	223 179 596	79 738 605
Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler i andre foretak	-1 656 220	-28 364 547
Netto inn- /utbetalinger ved utlån	38 456 936	-8 258 276
Innbetalinger ved salg av andre investeringer		
Utbetalinger ved kjøp av andre investeringer		
Netto kontantstrøm fra investeringaktiviteter	<u>260 191 723</u>	<u>42 623 693</u>
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		
Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld		565 000 000
Innbetalinger ved opptak av ny kortsiktig gjeld		
Utbetalinger ved nedbetalinger av langsiktig gjeld	-122 500 000	-757 907 626
Utbetalinger ved nedbetalinger av kortsiktig gjeld		
Netto endring i kassekreditt		
Innbetalinger av egenkapital		739 878
Tilbakebetaling av egenkapital		
Utbetaling av utbytte		-63 001 800
Innbetalinger av konsernbidrag		
Utbetalinger av konsernbidrag		
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	<u>-122 500 000</u>	<u>-255 169 548</u>
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	9 852 460	-8 447 552
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 01.01.	2 298 101	10 745 653
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 31.12.	<u>12 150 561</u>	<u>2 298 101</u>



RSM Norge AS

Filipstad Brygge 1, 0252 Oslo
Pb 1312 Vikta, 0112 Oslo
Org.nr: 982 316 588 MVA

T +47 23 1142 00
F +47 23 1142 01

www.rsmnorge.no

Til generalforsamlingen i Dolphin Management AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Dolphin Management AS' årsregnskap som viser et overskudd på kr 287 156 252. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2020, 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 2020, og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser 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 omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende 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 konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styrets ansvar for årsregnskapet

Styret (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 internkontroll 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 årsregnskapet 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 årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avviklet.

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD

AUDIT | TAX | CONSULTING

RSM Norge AS is a member of the RSM network and trades as RSM. RSM is the trading name used by the members of the RSM network. Each member of the RSM network is an independent accounting and consulting firm which practices in its own right. The RSM network is not itself a separate legal entity in any jurisdiction.

RSM Norge AS er medlem av/ is a member of Den norske Revisorforening.

Penneo Dokumentnøkkel: PBBMD-XH3H3-NQPOC-C8UBV-FH6LH-NLCCN



Revisors beretning 2020 for Dolphin Management AS

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål med revisjonen 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 årsregnskapet.

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:

<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Uttalelse om andre 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.

Oslo, 23. august 2021
RSM Norge AS

Lars Løyning
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Penneo Dokumentnøkkel: PBBMD-XH3H3-NQ70C-C8UBV-FH6LH-NLCCN



PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur".
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Lars Løyning

Statsautorisert revisor

På vegne av: RSM Norge AS

Serienummer: 9578-5999-4-1140989

IP: 62.148.xxx.xxx

2021-08-26 09:45:25Z



Penneo Dokumentnr: PBBMD-XH3H3-NQPOC-C8UBV-FH6LH-NLOCN

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validate>



Til generalforsamlingen i Dolphin Management AS

STYRETS ÅRSBERETNING
for
DOLPHIN MANAGEMENT AS
Regnskapsåret 2020

1. VIRKSOMHETENS ART OG HVOR DEN DRIVES

Selskapets forretningsidé er å investere i selskaper som driver handelsvirksomhet og som har betydelig omstrukturings- eller utviklingspotensiale.

Selskapets strategi er å opptre som aktiv eier i de selskapene man er engasjert i og i denne forbindelse bidra med finansiell støtte, så vel som strategisk og driftsmessig kompetanse. Salg av konsulenttimer til konsern- og tilknyttede selskaper er en integrert del av selskapets virksomhet. Selskapets investeringshorisont er, i de fleste tilfelle, 5 – 8 år. I notene til årsregnskapet er det gitt en oversikt over de viktigste av selskapets engasjementer pr. utløpet av 2020.

Selskapets ordinære driftsinntekter i 2020 kommer hovedsakelig fra salg av konsulenttimer.

Selskapet driver sin virksomhet fra leide lokaler i Vollsveien 17 B, 1366 Lysaker i Bærum kommune.

2. UTVIKLING, RESULTAT OG FORTSATT DRIFT

I samsvar med regnskapsloven § 3-3a bekreftes det at forutsetningene om fortsatt drift er tilstede. Selskapets finansielle stilling er sterk, og det er etablert kredittfasiliteter som ytterligere forsterker selskapets finansielle kapasitet. Styret er av den oppfatning at årsregnskapet gir et rettvise bilde av foretakets utvikling og resultat i 2020 og av selskapets økonomiske stilling pr. 31.12.2020.

Resultatdisponeringen fremgår av årsregnskapet med tilhørende noter. Selskapets egenkapitalbase er meget solid.

Forhold inntrådt etter regnskapsårets utgang som er av betydning for bedømmelsen av selskapets stilling pr. 31.12.2020 er hensyntatt i det fremlagte regnskapet.



Styret er av den oppfatning at utsiktene for fremtidig utvikling er gode, og det forventes flere realisasjoner av løpende prosjekter i løpet av 2021.

3. FINANSIELL RISIKO

Overordnet om målsetting og strategi

Selskapets risikostyring skal sikre at risiko blir klarlagt, analysert og håndtert så tidlig som mulig. Selskapet anser at den største risikoen ligger i konjunktursvingninger og finansiell risiko i form av likviditet, rente og kredittrisiko. Målsettingen er å avdempe den finansielle risikoen i størst mulig grad.

Markedsrisiko

Selskapet er i liten grad berørt av endringer i valutakurser. Videre er selskapet eksponert for endringer i rentenivået, da deler av selskapets gjeld har tilnærmet flytende rente.

Kredittrisiko

Risikoen for tap på fordringer er vurdert som lav.

Likviditetsrisiko

Styret vurderer likviditeten i selskapet som god.

4. FORSKNINGS- OG UTVIKLINGSAKTIVITETER

Selskapet har ikke hatt forsknings- og utviklingskostnader i 2020.

5. ARBEIDSMILJØ OG LIKESTILLING

Selskapet sysselsatte i regnskapsåret 6 personer, hvorav 2 er kvinner. Selskapets policy er at det ikke skal forekomme forskjellsbehandling av ansatte av forskjellig kjønn. Etter styrets oppfatning er arbeidsmiljøet i selskapet godt og det er ikke iverksatt spesielle tiltak på dette området i 2020. Sykefraværet har vært ubetydelig, med unntak av ett langtidsfravær. Det er ikke blitt rapportert om skader eller ulykker på arbeidsplassen.

6. YTRE MILJØ

Selskapets virksomhet forurenser ikke det ytre miljø.

7. COVID-19

Som følge av Covid-19 har flere av selskapene i porteføljen i 2020 blitt betydelig påvirket. Noen selskaper har erfart kraftig omsetningsfall, mens andre har fått et kraftig



løft i omsetningen. Alle selskaper har i denne perioden fokusert på tiltaks- og krisehåndteringsplaner for å sikre driften og i størst mulig grad redde arbeidsplasser. Imidlertid har man ikke unngått å permittere deler av arbeidsstyrken i en kort periode. Styret er av den oppfatning at de tiltak som er gjennomført i 2020 har medført at situasjonen har vært under god kontroll. Samfunnet har i løpet av 2021 blitt gradvis gjenåpnet, og styret konstaterer at positive effekter av de tiltak som er iverksatt materialiseres. Styret av den oppfatning at fremtidsutsiktene er gode.

Lysaker, den 23.08.2021

Øivind Lønnestad Tidemandsen
Styreleder



Dolphin Management AS
Resultatregnskap

Driftskostnader	Noter	2020	2019
Salgsinntekt		975 477	9 515 883
Annen driftsinntekt		3 615 711	1 849 336
Sum driftsinntekter		<u>4 591 188</u>	<u>11 365 219</u>
Varekostnad		603 290	1 497 884
Lønnskostnader	2	11 829 351	15 237 469
Avskrivning driftmidler	3	196 628	118 193
Annen driftskostnad	2	10 142 371	-7 348 236
Sum driftskostnader		<u>22 771 640</u>	<u>9 505 311</u>
Driftsresultat		<u>-18 180 451</u>	<u>1 859 908</u>
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på investering i datterselskap		2 388 493	1 198 288
Annen renteinntekt		4 166 306	3 102 797
Annen finansinntekt	4	3 967 227	128 642 140
Verdiøkning markedsbaserte omløpsmidler		414 786 554	75 183 741
Verdijustering verdipapirer		18 122 583	480 439 051
Annen rentekostnad		21 975 721	20 149 988
Annen finanskostnad		79 873 573	10 989 199
Resultat av finansposter		<u>305 336 703</u>	<u>-303 451 273</u>
Ordinært resultat før skattekostnad		<u>287 156 252</u>	<u>-301 591 364</u>
Ordinært resultat		<u>287 156 252</u>	<u>-301 591 364</u>
Årsresultat		<u>287 156 252</u>	<u>-301 591 364</u>
Overføringer			
Overført til (fra) overkursfond		84 213 781	-84 213 781
Overført til (fra) annen egenkapital		202 942 471	-217 377 584
Sum overføringer		<u>287 156 252</u>	<u>-301 591 364</u>



Dolphin Management AS

Balanse

Eiendeler	Noter	2020	2019
Anleggsmidler			
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar og utstyr	3	379 564	787 602
Sum varige driftsmidler		<u>379 564</u>	<u>787 602</u>
Finansielle driftsmidler			
Investeringer i datterselskap	4	673 842 917	524 641 645
Lån til foretak i samme konsern	4	11 919 495	13 959 712
Investeringer i tilknyttet selskap	4	773 564 272	673 845 649
Lån tilknyttet selskap	4	98 047 430	107 887 657
Investeringer i aksjer	11	5 320	5 320
Andre langsiktige fordringer		25 538 954	52 406 952
Pensjonsmidler	8	1 359 143	1 472 196
Sum finansielle anleggsmidler		<u>1 584 277 531</u>	<u>1 374 219 130</u>
Sum anleggsmidler		<u>1 584 657 094</u>	<u>1 375 006 733</u>
Omløpsmidler			
Fordringer			
Kundefordringer	4	947 080	1 127 823
Andre kortsiktige fordringer		-11 145	22 291
Fordring på selskap i samme konsern	4	2 388 493	1 198 288
Sum fordringer		<u>3 324 428</u>	<u>2 348 402</u>
Investeringer			
Bankinnskudd			
Bankinnskudd	5	12 150 561	2 298 101
Sum omløpsmidler		<u>15 474 989</u>	<u>4 646 503</u>
Sum eiendeler		<u>1 600 132 084</u>	<u>1 379 653 236</u>

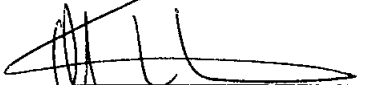



Dolphin Management AS

Balanse

Egenkapital og gjeld	Noter	2020	2019
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	6	3 500 100	3 500 100
Overkurs		1 020 868 791	936 655 010
Innskutt annen egenkapital		36 914 005	36 914 005
Sum innskutt egenkapital		<u>1 061 282 896</u>	<u>977 069 115</u>
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		202 942 471	0
Sum opptjent egenkapital		<u>202 942 471</u>	<u>0</u>
Sum egenkapital	7	<u>1 264 225 367</u>	<u>977 069 115</u>
Gjeld			
Avsetning for forpliktelser			
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	10	147 500 000	270 000 000
Lån til foretak i samme konsern	4	179 504 565	126 216 559
Sum annen langsiktig gjeld		<u>327 004 565</u>	<u>396 216 559</u>
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	4	271 626	1 624 051
Skyldige offentlige avgifter		797 968	975 974
Annen kortsiktig gjeld		7 832 557	3 767 537
Sum kortsiktig gjeld		<u>8 902 151</u>	<u>6 367 562</u>
Sum gjeld		<u>335 906 717</u>	<u>402 584 121</u>
Sum gjeld og egenkapital		<u>1 600 132 084</u>	<u>1 379 653 236</u>

Lysaker, den 23/8 - 2021


Øivind Lønnestad Tidemandsen
Styreleder


Tore Tidemandsen
Styremedlem



Dolphin Management AS

Noter 2020

Note 1 Regnskapsprinsipper

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

Selskapet har benyttet adgangen til å unnlate å sette opp konsernregnskap for morselskap i underkonsern etter regnskapsloven § 3-7. Konsernregnskapet er utarbeidet for selskapets morselskap Dolphin Holding AS med forretningskontor i Bærum.

Hovedregel for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer som skal tilbakebetales innen et år er klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av kortsiktig og langsiktig gjeld er tilsvarende kriterier lagt til grunn.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi når verdifallet ikke forventes å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Langsiktig lån balanseføres til nominelle verdier på etableringstidspunktet, og korrigeres ikke til virkelig verdi som følge av renteendringer.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet, uten hensyn til senere renteendringer.

Enkelte poster er vurdert etter andre prinsipper og redegjøres for nedenfor.

Inntektsføringsprinsipp

Konsulenttjenester inntektsføres etter hvert som inntekt påløper. Fast avtalte vederlag inntektsføres i den perioden arbeidet utføres.

Valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til balansedagens kurs.

Immaterielle eiendeler

Utgifter til immaterielle eiendeler, herunder utgifter til forskning og utvikling, er balanseført i den utstrekning kriteriene for balanseføring er oppfylt.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler er vurdert til historisk kostpris etter fradrag for avskrivninger. Avskrivningen er beregnet på grunnlag av kostpris og fordelt over antatt økonomisk levetid. Innredning i leide lokaler avskrives over leiekontraktens løpetid.

Aksjer og andeler i tilknyttet selskap og datterselskap

Investeringer i tilknyttet selskap og datterselskap er vurdert etter kostmetoden. Utbytte inntektsføres samme år som det avsettes i underliggende selskap.

Andre anleggsaksjer og andeler

Anleggsaksjer hvor selskapet ikke har betydelig innflytelse, balanseføres til anskaffelseskost. Investeringene blir nedskrevet til virkelig verdi dersom verdifallet ikke er forbigående. Mottatt utbytte og andre overskuddsutdelinger fra selskapene inntektsføres som annen finansinntekt.

Markedsbaserte finansielle omløpsmidler

Markedsbaserte finansielle omløpsmidler er vurdert til virkelig verdi, jf. rskl. § 5-8. Verdiendringer resultatføres.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetningen til tap er gjort på grunnlag av individuell vurdering av fordringene. I tillegg er det foretatt en generell avsetning for å dekke tapsrisiko som ikke var kjent på vurderingstidspunktet.

Skatter

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt/skattefordel. Utsatt skatt/skattefordel er beregnet med gjeldende sats på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom



Dolphin Management AS

Noter 2020

regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode, utlignes. Utsatt skattefordel på netto skattereduserende forskjeller som ikke er utlignet og på underskudd til fremføring, balanseføres i den grad skattefordelen antas å kunne utnyttes gjennom fremtidige skattepliktige overskudd. Utsatt skatt og utsatt skattefordel som kan balanseføres, er oppført netto i balansen. Skattereduksjon ved avgitt konsernbidrag og skatt på mottatt konsernbidrag som føres til reduksjon av kostpris eller direkte mot egenkapitalen, føres direkte mot skatt i balansen. Utsatt skatt beregnes med nominell verdi.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metode. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer.

Note 2 Ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte m.v.

Lønnskostnader:

	2020	2019
Lønn	9 463 069	11 544 668
Folketrygdavgift	1 297 438	2 622 080
Pensjonskostnader	1 377 572	1 509 128
Andre lønnskostnader	-308 727	-438 407
Sum lønnskostnader	11 829 351	15 237 469
Antall årsverk:	5,5	5

Godtgjørelser:

Selskapet har ikke daglig leder. Det er ikke utbetalt godtgjørelser til selskapets styre i 2020.

Revisor:

Kostnadsført revisjonshonorar for 2020 utgjør kr 65 959. Honorar for andre tjenester fra revisor utgjør kr 21 260. Beløpet er ekskludert forholdsmessig mva.

Obligatorisk tjenstepensjon:

Selskapet har plikt til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon. Selskapet har opprettet ordninger som oppfyller lovens krav.

Note 3 Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler

	Driftsløsøre	Rettigheter
Anskaffelseskost 01.01.	2 699 716	189 020
Tilgang i året	-	-
Avgang i året	- 211 411	-
Anskaffelseskost 31.12.	2 488 305	189 020
Akkumulerte av-/nedskrivninger 31.12.	2 108 742	189 020
Registrert verdi pr 31.12.	379 564	-
Årets avskrivninger	196 628	-
Økonomisk levetid	5 år	-
Valg av avskrivningsplan	Lineær	-



Dolphin Management AS

Noter 2020

Note 4 Datterselskap, tilknyttet selskap

Selskapet har eierandeler i følgende selskaper:

	Anskaffet	Forretnings- Kontor	Eierandel/ Stemmerett	Resultat	Egenkapital
Dolphin Invest AS	2010	Bærum	90,3 %	193 309 772	510 493 834
Dolphin Eiendom AS	2011	Bærum	90,1 %	77 520 688	90 635 143
Karpinsky Oil & Gas Comp. AS	2007	Bærum	38,7 %	-3 566 833	-4 108 786
XXL ASA (konsern IFRS)	2012	Oslo	13,7 %	126 000 000	4 185 000 000
Guardian Holding AS	2007	Oslo	40 %	-6 615	1 720 761
Nye Ide Holding AS (konsern)	2007	Bærum	47,2 %	54 729 470	71 921 178
Home & Cottage AS *	2010	Bærum	47,3 %	12 140 663	56 647 358
Samp Retail AS	2006	Saltnes	38,4 %	-12 600	5 967 483
Inventum Øst AS**	2004	Gjøvik	40 %	536 236	3 544 919
TKV Invest AS	2008	Oslo	45,73 %	-1 034 493	35 510 812
VGL Properties AS	2008	Sarpsborg	23 %	-1 251 684	8 893 067
Tjeldbergodden Invest AS	2011	Oslo	27 %	-518 974	-553 264
LFDDT 2016 Proprietary Ltd.	2013	Sør Afrika	48 %	1 533 948	-1 068 763
Dolphin Asset Management AS	2015	Bærum	100 %	473 331	28 610 584
Dolphin Resources AS	2015	Bærum	100 %	7 884 752	197 230 279
Dolphin Retail	2018	Bærum	100 %	-17 415	2 880
Dolphin Kapital AS	2015	Bærum	100 %	5 387 973	24 686 143
Proshop Holding AS (konsern)	2015	Danmark	20 %	36 435 447	236 961 000
Dolphin Group AS	2016	Bærum	100%	-13 689	8 489

* Eies både direkte og indirekte via andre selskaper

** Oppgitte verdier er per 31.12.19 grunnet ikke mottatt årsregnskap for 2020.

Aksjene i XXL ASA er bokført til børskurs pr. 31.12.20. Denne utgjorde kr 19,31 per aksje.

Selskapet har følgende fordringer og gjeld til selskaper i konsernet:

	2020	2019
Langsiktige fordringer på foretak i samme konsern	11 919 495	13 959 712
Langsiktige fordringer på tilknyttede selskaper	98 047 430	107 887 657
Kundefordringer på tilknyttede selskaper og datterselskaper	638 599	588 359
Kortsiktige fordringer på tilknyttede selskaper og datterselskaper	0	0
Leverandørgjeld til tilknyttede selskaper og datterselskaper	0	0
Langsiktig gjeld til selskaper i samme konsern	-179 504 565	-126 216 559
Kortsiktig gjeld til selskaper i samme konsern	0	0

Note 5 Bankmidler

	2020	2019
Bundne bankmidler	560 302	605 661

Note 6 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

	Antall aksjer	Pålydende	Aksjekapital
Ordinære aksjer	350 010 000	0,01	3 500 100

Aksjonærer i selskapet ved utgangen av året:

	Antall	Eierandel/ stemmeandel
Dolphin Holding AS	240 804 006	68,80 %
Trymo Invest AS	103 041 503	29,44 %
Ophelia Invest AS	5 954 338	1,70 %
Dolphin Kapitalforvaltning AS	140 102	0,04 %
KT Kapitalforvaltning AS	70 051	0,02 %
Sum	350 010 000	100,00 %

Side 6

**Dolphin Management AS**

Noter 2020

Note 7 Egenkapital

	<i>Aksjekapital</i>	<i>Overkurs</i>	<i>Annen innskutt egenkapital</i>	<i>Annen egenkapital</i>	<i>Sum</i>
Egenkapital pr 31.12.19	3 500 100	936 655 010	36 914 005	0	977 069 115
Årets resultat		84 213 781		202 942 471	287 156 252
Estimatavvik pensjon					
Egenkapital pr 31.12.20	3 500 100	1 020 868 791	36 914 005	202 942 471	1 264 225 367

Note 8 Pensjonskostnader, -midler og –forpliktelser

	<i>2020</i>	<i>2019</i>
<i>Netto pensjonskostnad:</i>		
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	462 253	416 180
Rentekostnad av pensjonsforpliktelsen	128 631	119 720
Avkastning av pensjonsmidler	- 181 847	- 203 562
Administrasjonskostnad	96 991	90 099
Resultatført aktuarielt tap / (gevinst)	293 475	151 701
Resultatført nettoforpliktelse avkortning / oppgjør tap / (gevinst)	-	-
Arbeidsgiveravgift	57 674	46 860
Netto pensjonskostnad ytelsesbaserte ordninger	857 178	620 997
<i>Netto pensjonsforpliktelse/forskuddsbetalt pensjon:</i>		
Pensjonsforpliktelse	6 948 855	5 599 951
Pensjonsmidler	- 5 301 001	- 5 195 544
Ikke resultatført virkning av estimatavvik	- 3 239 344	- 1 933 624
Arbeidsgiveravgift	232 347	57 021
Sum forpliktelse/ (opptjente midler)	- 1 359 143	- 1 472 196
<i>Økonomiske forutsetninger:</i>		
Forventet lønnsregulering	2,25 %	2,25 %
Diskonteringsrente	1,70 %	2,30 %
Forventet avkastning på midlene	2,70 %	3,80 %
G-regulering	2,00 %	2,00 %
Regulering av løpende pensjon	2,00 %	2,00 %
Arbeidsgiveravgiftssats	14,1 %	14,1 %

Selskapet har benyttet aktuar i beregningen.

Selskapet har i tillegg innskuddsbaserte pensjonsordninger.



Dolphin Management AS

Noter 2020

Note 9 Skattekostnad

Årets skattekostnad fremkommer slik:

	2020	2019
Betalbar skatt	-	-
Endring i utsatt skatt	-	-
Skatteeffekt mottatt konsernbidrag	-	-
Skattekostnad ordinært resultat	-	-

Beregning av årets skattegrunnlag:

	2020	2019
Resultat før skatt	287 156 252	- 301 591 364
+ Permanente forskjeller	-331 987 754	282 994 128
+ Endring i midlertidige forskjeller	430 814	-14 582 738
= Skattepliktig inntekt	-44 400 689	-33 179 975
+ Mottatt konsernbidrag	2 101 874	-
= Inntekt før anvendelse av fremførbart underskudd	- 42 298 815	- 33 179 975
- Benyttet fremførbart underskudd	-	-
= Årets skattegrunnlag	- 42 298 815	- 33 179 975

Oversikt over midlertidige forskjeller:

	2020	2019
Driftsmidler	- 397 737	- 350 509
Fordringer	- 4 312 500	- 4 312 500
Aksjer / 3 % på avsatt aksjeutbytte	-	-
Pensjonsforpliktelse/ Pensjonsmidler	1 359 143	1 472 196
Gevinst- og tapskonto	529 938	662 423
Underskudd til fremføring	- 257 934 002	- 215 497 139
= Grunnlag for beregning utsatt skatt / (utsatt skattefordel)	- 260 755 157	- 218 025 529

Utsatt skattefordel er nedvurdert basert på en vurdering av muligheten til å kunne anvende fremførbart underskudd.

Note 10 Pantstillelser og garantier

34 500 000 aksjer i XXL ASA er stillet som sikkerhet for lån til DNB og SEB med til sammen kr 475 mill. I tillegg er 14 416 aksjer i Dolphin Eiendom AS stillet som sikkerhet for det samme lånet.

Selskapet har stillet garanti for MNOK 0,5 overfor Kuehne+Nagel i forbindelse med løpende kundefordringer mot Home & Cottage AS.

Selskapet har stillet garanti for MNOK 15 overfor DNB i forbindelse med lån til ansatte i Power ASA for kjøp av aksjer i selskapet.

Selskapet har stillet garanti for MNOK 3 overfor DnB Bank ASA knyttet til VGL Properties AS.

Note 11 Investeringer i aksjer

Samtlige investeringer i aksjer representerer eierandeler som ikke overstiger 10 %.