



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

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

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

### 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: 30.06.2022

### Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021

*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, 16.07.2023



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Salgsinntekt		6 447 975	975 477
Annen driftsinntekt		2 693 517	3 615 711
<b>Sum inntekter</b>		<b>9 141 492</b>	<b>4 591 188</b>
<b>Kostnader</b>			
Varekostnad		196 661	603 290
Lønnskostnader	2	26 944 805	11 829 351
Avskrivning driftmidler	3	97 136	196 628
Annen driftskostnad	2	4 830 192	10 142 371
<b>Sum kostnader</b>		<b>32 068 794</b>	<b>22 771 640</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-22 927 301</b>	<b>-18 180 451</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Inntekt på investering i datterselskap		4 459 857	2 388 493
Annen renteinntekt	4	3 484 395	4 166 306
Annen finansinntekt	4	145 010 000	3 967 227
Reversering av tidligere nedskrivning		22 167 658	414 786 554
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>175 121 910</b>	<b>425 308 580</b>
Verdijustering verdipapirer		93 645 525	18 122 583
Annen rentekostnad		11 016 274	21 975 721
Annen finanskostnad		2 292 332	79 873 573
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>106 954 131</b>	<b>119 971 877</b>
<b>Netto finans</b>		<b>68 167 780</b>	<b>305 336 703</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>45 240 478</b>	<b>287 156 252</b>
Skattekostnad	1, 9		
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>45 240 478</b>	<b>287 156 252</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>45 240 478</b>	<b>287 156 252</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>45 240 478</b>	<b>287 156 252</b>



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>Totalresultat</b>		<b>45 240 478</b>	<b>287 156 252</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Udekket tap			84 213 781
Overført til (fra) annen egenkapital		45 240 478	202 942 471
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>45 240 478</b>	<b>287 156 252</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	1		
<b>Varige driftsmidler</b>			
Driftsløsøre, inventar og utstyr	3	281 528	379 564
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>281 528</b>	<b>379 564</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investering i datterselskap	4	651 590 555	673 842 917
Lån til foretak i samme konsern	4, 8	33 022 876	13 278 638
Investeringer i tilknyttet selskap	4	725 674 232	773 564 272
Lån til tilknyttet selskap og felles kontrollert virksomhet	4	91 905 926	98 047 430
Investeringer i aksjer	11	5 320	5 320
Andre langsiktige fordringer		25 460 355	25 538 954
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>1 527 659 264</b>	<b>1 584 277 531</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>1 527 940 792</b>	<b>1 584 657 094</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer	4	1 557 500	947 080
Andre kortsiktige fordringer			-11 145
Fordring på selskap i samme konsern	4	4 459 857	2 388 493
<b>Sum fordringer</b>		<b>6 017 357</b>	<b>3 324 428</b>
<b>Investeringer</b>			
Markedsbaserte aksjer	12		
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd	5	4 167 680	12 150 561
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>4 167 680</b>	<b>12 150 561</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Sum omløpsmidler		10 185 037	15 474 989
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>1 538 125 829</b>	<b>1 600 132 084</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	6	3 500 100	3 500 100
Overkurs		1 020 868 791	1 020 868 791
Annen innskutt egenkapital		36 914 005	36 914 005
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>1 061 282 896</b>	<b>1 061 282 896</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital		248 182 949	202 942 471
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>248 182 949</b>	<b>202 942 471</b>
<b>Sum egenkapital</b>	7	<b>1 309 465 845</b>	<b>1 264 225 367</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Utsatt skatt	1		
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	10	126 094 932	147 500 000
Lån til foretak i samme konsern	4	98 843 722	179 504 565
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>224 938 655</b>	<b>327 004 565</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>224 938 655</b>	<b>327 004 565</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld	4	104 764	271 626
Betalbar skatt	1		
Skyldige offentlige avgifter		1 041 578	797 968
Gjeld til foretak i samme konsern	4		
Annen kortsiktig gjeld		2 574 988	7 832 557
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>3 721 330</b>	<b>8 902 151</b>



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Sum gjeld		228 659 984	335 906 717
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>1 538 125 829</b>	<b>1 600 132 084</b>



RSM Norge AS

Ruseløkkveien 30, 0251 Oslo  
Pb 1312 Vika, 0112 Oslo  
Org.nr: 982 316 588 MVA

T +47 23 11 42 00  
F +47 23 11 42 01

[www.rsmnorge.no](http://www.rsmnorge.no)

Til generalforsamlingen i Dolphin Management AS

## Uavhengig revisors beretning

### Konklusjon

Vi har revidert Dolphin Management AS' årsregnskap som viser et overskudd på kr 45 240 478. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021, 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 de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

### Styrets ansvar for årsregnskapet

Styret (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og 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.

### Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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 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.

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.

Pemco Dokumentnøkkel: 1EBMA-VENKT-2QHE0-ELNS6-UXGX0-XXFZV



Revisors beretning 2021 for Dolphin Management AS



For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:  
<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Oslo, 30. juni 2022  
RSM Norge AS

Lars Løyning  
*Statsautorisert revisor*  
(elektronisk signert)

Pemso Dokumentnøkkel: 1EBMA-VENK1-2QHE0-ELNS6-UXGX0-XXFZV



## 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

Partner

På vegne av: RSM Norge AS

Serienummer: 9578-5999-4-1140989

IP: 188.95.xxx.xxx

2022-07-04 09:41:01 UTC



### Lars Løyning

Statsautorisert revisor

På vegne av: RSM Norge AS

Serienummer: 9578-5999-4-1140989

IP: 188.95.xxx.xxx

2022-07-04 09:41:01 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: 1EBMA-VENKT-2QHEO-ELNS6-UXGX0-XXFZV

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>



Dolphin Management AS  
**Resultatregnskap**

<b>Driftskostnader</b>	<b>Noter</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Salgsinntekt		6 447 975	975 477
Annen driftsinntekt		2 693 517	3 615 711
Sum driftsinntekter		<u>9 141 492</u>	<u>4 591 188</u>
Varekostnad		196 661	603 290
Lønnskostnader	2	26 944 805	11 829 351
Avskrivning driftmidler	3	97 136	196 628
Annen driftskostnad	2	4 830 192	10 142 371
Sum driftskostnader		<u>32 068 794</u>	<u>22 771 640</u>
Driftsresultat		<u>-22 927 301</u>	<u>-18 180 451</u>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Inntekt på investering i datterselskap		4 459 857	2 388 493
Annen renteinntekt		3 484 395	4 166 306
Annen finansinntekt	4	145 010 000	3 967 227
Reversering av tidligere nedskrivning		22 167 658	414 786 554
Verdijustering verdipapirer		93 645 525	18 122 583
Annen rentekostnad		11 016 274	21 975 721
Annen finanskostnad		2 292 332	79 873 573
Resultat av finansposter		<u>68 167 780</u>	<u>305 336 703</u>
Ordinært resultat før skattekostnad		<u>45 240 478</u>	<u>287 156 252</u>
Ordinært resultat		<u>45 240 478</u>	<u>287 156 252</u>
Årsresultat		<u>45 240 478</u>	<u>287 156 252</u>
<b>Overføringer</b>			
Overført til (fra) overkursfond		0	84 213 781
Overført til (fra) annen egenkapital		45 240 478	202 942 471
Sum overføringer		<u>45 240 478</u>	<u>287 156 252</u>

Perneo Dokumentnr: F144F-NZNVH-85Y80-GE8KT-0ZHA-7-DZCHG



## Dolphin Management AS

### Balanse

Eiendeler	Noter	2021	2020
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Varige driftsmidler</b>			
Driftsløsøre, inventar og utstyr	3	281 528	379 564
Sum varige driftsmidler		<u>281 528</u>	<u>379 564</u>
<b>Finansielle driftsmidler</b>			
Investeringer i datterselskap	4	651 590 555	673 842 917
Lån til foretak i samme konsern	4	32 006 863	11 919 495
Investeringer i tilknyttet selskap	4	725 674 232	773 564 272
Lån tilknyttet selskap	4	91 905 926	98 047 430
Investeringer i aksjer	11	5 320	5 320
Andre langsiktige fordringer		25 460 355	25 538 954
Pensjonsmidler	8	1 016 013	1 359 143
Sum finansielle anleggsmidler		<u>1 527 659 264</u>	<u>1 584 277 531</u>
Sum anleggsmidler		<u>1 527 940 792</u>	<u>1 584 657 094</u>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer	4	1 557 500	947 080
Andre kortsiktige fordringer		0	-11 145
Fordring på selskap i samme konsern	4	4 459 857	2 388 493
Sum fordringer		<u>6 017 357</u>	<u>3 324 428</u>
<b>Investeringer</b>			
<b>Bankinnskudd</b>			
Bankinnskudd	5	4 167 680	12 150 561
Sum omløpsmidler		<u>10 185 037</u>	<u>15 474 989</u>
<b>Sum eiendeler</b>		<u>1 538 125 829</u>	<u>1 600 132 084</u>

Penneo Dokumentnøkkel: FN4HF-NZNWH-8SY80-GE8KT-0ZHA7-DZCHG



## Dolphin Management AS

## Balanse

Egenkapital og gjeld	Noter	2021	2020
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	6	3 500 100	3 500 100
Overkurs		1 020 868 791	1 020 868 791
Innskutt annen egenkapital		36 914 005	36 914 005
Sum innskutt egenkapital		<u>1 061 282 896</u>	<u>1 061 282 896</u>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital		248 182 949	202 942 471
Sum opptjent egenkapital		<u>248 182 949</u>	<u>202 942 471</u>
Sum egenkapital	7	<u>1 309 465 845</u>	<u>1 264 225 367</u>
<b>Gjeld</b>			
<b>Avsetning for forpliktelser</b>			
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	10	126 094 932	147 500 000
Lån til foretak i samme konsern	4	98 843 722	179 504 565
Sum annen langsiktig gjeld		<u>224 938 655</u>	<u>327 004 565</u>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld	4	104 764	271 626
Skyldige offentlige avgifter		1 041 578	797 968
Annen kortsiktig gjeld		2 574 988	7 832 557
Sum kortsiktig gjeld		<u>3 721 330</u>	<u>8 902 151</u>
Sum gjeld		<u>228 659 984</u>	<u>335 906 717</u>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<u>1 538 125 829</u>	<u>1 600 132 084</u>

Lysaker, den 30 / 06 - 2022

Øivind Lønnestad Tidemandsen  
StyrelederTore Tidemandsen  
Styremedlem

Penneo Dokumentnr: F144FF-NZNVWH-8SY80-GE8KT-0ZHA-7-DZCHG

Side 3



## Dolphin Management AS

### Noter 2021

#### 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*

Konsulentjenester 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

Side 4

Penneo Dokumentnøkkel: FN4HF-NZNNWH-8SY80-GE8KT-0ZHA7-DZCHG



## Dolphin Management AS

### Noter 2021

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:

	2021	2020
Lønn	23 480 839	9 463 069
Folketrygdavgift	2 169 312	1 297 438
Pensjonskostnader	1 635 681	1 377 572
Andre lønnskostnader	-341 026	-308 727
Sum lønnskostnader	26 944 805	11 829 351
Antall årsverk:	5,5	5,5

##### Godtgjørelser:

Selskapet har ikke daglig leder. Det er ikke utbetalt godtgjørelser til selskapets styre i 2021.

##### Revisor:

Kostnadsført revisjonshonorar for 2021 utgjør kr 50 000. Honorar for andre tjenester fra revisor utgjør kr 20 000. Beløpet er ekskludert forholdsmessig mva.

##### Obligatorisk tjenestepensjon:

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

#### Note 3 Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler

	Driftsløsøre	Rettigheter
Anskaffelseskost 01.01.	1 488 305	189 020
Tilgang i året	-	-
Avgang i året	- 900	-
Anskaffelseskost 31.12.	2 474 405	189 020
Akkumulerte av-/nedskrivninger 31.12.	2 205 877	189 020
Registrert verdi pr 31.12.	281 528	-
Årets avskrivninger	97 136	-
Økonomisk levetid	5 år	-
Valg av avskrivningsplan	Lineær	-



## Dolphin Management AS

### Noter 2021

#### 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 %	-79 166	510 414 668
Dolphin Eiendom AS	2011	Bærum	90,1 %	-9 761 981	72 556 611
Karpinsky Oil & Gas Comp. AS	2007	Bærum	38,7 %	-0	-0
XXL ASA (konsern IFRS)	2012	Oslo	13,7 %	194 000 000	3 763 000 000
Guardian Holding AS	2007	Oslo	40 %	7 929	1 230 145
Nye Ide Holding AS (konsern)	2007	Bærum	47,2 %	12 875 212	84 796 390
Home & Cottage AS *	2010	Bærum	47,3 %	4 711 333	61 358 691
Samp Retail AS	2006	Saltnes	38,4 %	-12 900	5 954 583
Inventum Øst AS**	2004	Gjøvik	40 %	684 600	4 229 518
TKV Invest AS	2008	Oslo	45,73 %	462 935	35 973 747
VGL Properties AS	2008	Sarpsborg	23 %	-588 302	8 304 766
Tjeldbergodden Invest AS	2011	Oslo	27 %	-35 775	-589 040
LFDGT 2016 Proprietary Ltd.	2013	Sør Afrika	48 %	-399 008	-1 416 265
Dolphin Asset Management AS	2015	Bærum	100 %	493 746	29 226 143
Dolphin Resources AS	2015	Bærum	100 %	36 027 794	153 928 351
Dolphin Retail	2018	Bærum	100 %	-33 441	59 611
Dolphin Kapital AS	2015	Bærum	100 %	655 220	25 341 363
Proshop Holding AS (konsern)	2015	Danmark	20 %	86 208 000	316 322 000
Dolphin Group AS	2016	Bærum	100%	-21 734	62 659

\* Eies både direkte og indirekte via andre selskaper

\*\* Oppgitte verdier er per 31.12.20 grunnet ikke mottatt årsregnskap for 2021.

Aksjene i XXL ASA er bokført til børskurs pr. 31.12.21. Denne utgjorde kr 14,03 per aksje.

Aksjene i Karpinsky Oil & Gas Comp. AS er nedskrevet til kroner null som følge av krigen i Ukraina.

Selskapet har følgende fordringer og gjeld til selskaper i konsernet:

	2021	2020
Langsiktige fordringer på foretak i samme konsern	32 006 863	11 919 495
Langsiktige fordringer på tilknyttede selskaper	91 905 926	98 047 430
Kundefordringer på tilknyttede selskaper og datterselskaper	574 152	638 599
Kortsiktige fordringer på tilknyttede selskaper og datterselskaper	0	0
Leverandørgjeld til tilknyttede selskaper og datterselskaper	0	0
Langsiktig gjeld til selskap i samme konsern	-85 265 822	-179 504 565
Kortsiktig gjeld til selskap i samme konsern	0	0

#### Note 5 Bankmidler

	2021	2020
Bundne bankmidler	429 868	560 302

#### 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	241 719 826	69,06 %
Trymo Invest AS	102 125 683	29,18 %
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

Penneo Dokumentnøkkel: FM4HF-NZNNWH-8SY80-GE8KT-0ZHA7-DZCHG

**Dolphin Management AS**

Noter 2021

**Note 7 Egenkapital**

	<i>Aksjekapital</i>	<i>Overkurs</i>	<i>Annen innskutt egenkapital</i>	<i>Annen egenkapital</i>	<i>Sum</i>
Egenkapital pr 31.12.20	3 500 100	1 020 868 791	36 914 005	202 942 471	1 264 225 367
Årets resultat				45 240 478	45 240 478
Estimatavvik pensjon					
Egenkapital pr 31.12.21	3 500 100	1 020 868 791	36 914 005	248 182 949	1 309 465 845

**Note 8 Pensjonskostnader, -midler og -forpliktelser**

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<i>Netto pensjonskostnad:</i>		
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	531 098	462 253
Rentekostnad av pensjonsforpliktelsen	118 005	128 631
Avkastning av pensjonsmidler	- 149 172	- 181 847
Administrasjonskostnad	121 938	96 991
Resultatført aktuarielt tap / (gevinst)	430 724	293 475
Resultatført nettoforpliktelse avkortning / oppgjør tap / (gevinst)	-	-
Arbeidsgiveravgift	70 490	57 674
Netto pensjonskostnad ytelsesbaserte ordninger	1 123 083	857 178
<i>Netto pensjonsforpliktelse/forskuddsbetalt pensjon:</i>		
Pensjonsforpliktelse	8 042 862	6 948 855
Pensjonsmidler	- 6 082 101	- 5 301 001
Ikke resultatført virkning av estimatavvik	- 3 253 241	- 3 239 344
Arbeidsgiveravgift	276 467	232 347
Sum forpliktelse/ (opptjente midler)	- 1 016 013	- 1 359 143
<i>Økonomiske forutsetninger:</i>		
Forventet lønnsregulering	2,75 %	2,25 %
Diskonteringsrente	1,90 %	1,70 %
Forventet avkastning på midlene	3,10 %	2,70 %
G-regulering	2,50 %	2,00 %
Regulering av løpende pensjon	2,50 %	2,00 %
Arbeidsgiveravgiftssats	14,1 %	14,1 %

Selskapet har benyttet aktuar i beregningen.

Selskapet har i tillegg innskuddsbaserte pensjonsordninger.

Penneo Dokumentnøkkel: FM4HF-NZNVWH-8SY80-GE8KT-0ZHA-7-DZCHG



## Dolphin Management AS

Noter 2021

### Note 9 Skattekostnad

Årets skattekostnad fremkommer slik:

	2021	2020
Betalbar skatt	-	-
Endring i utsatt skatt	-	-
Skatteeffekt mottatt konsernbidrag	-	-
Skattekostnad ordinært resultat	-	-

Beregning av årets skattegrunnlag:

	2021	2020
Resultat før skatt	45 240 478	287 156 252
+ Permanente forskjeller	-75 805 563	- 331 987 754
+ Endring i midlertidige forskjeller	389 724	430 814
= Skattepliktig inntekt	-30 175 357	-44 400 689
+ Mottatt konsernbidrag		2 101 874
= Inntekt før anvendelse av fremførbart underskudd	-	- 42 298 815
- Benyttet fremførbart underskudd		
= Årets skattegrunnlag	-	- 42 298 815

Oversikt over midlertidige forskjeller:

	2021	2020
Driftsmidler	-365 952	- 397 737
Fordringer	-4 312 500	- 4 312 500
Aksjer / 3 % på avsatt aksjeutbytte	-	-
Pensjonsforpliktelse/ Pensjonsmidler	1 016 013	1 359 143
Gevinst- og tapskonto	313 511	529 938
Underskudd til fremføring	-284 046 637	- 257 934 002
= Grunnlag for beregning utsatt skatt / (utsatt skattefordel)	-287 395 565	- 260 755 157

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

### Note 10 Pantstillelser og garantier

Selskapet har stillet 34 500 000 aksjer i XXL ASA og 14 416 aksjer i Dolphin Eiendom AS som sikkerhet for lån i DNB med en samlet låneramme på 200 millioner.

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.

Selskapet har stillet garanti for MNOK 15 overfor Pareto Bank i forbindelse med lån til Dolphin Eiendom AS på 30 mill.

### Note 11 Investeringer i aksjer

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

Side 8

Penneo Dokumentnøkkel: FN4HF-NZNVWH-8SY80-GE8KT-0ZHA-7-DZCHG



## 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."

### Øivind Tidemandsen

Styreleder

På vegne av: Dolphin Management AS

Serienummer: 9578-5994-4-503588

IP: 51.175.xxx.xxx

2022-07-01 08:57:03 UTC



### Tore Tidemandsen

Styremedlem

På vegne av: Dolphin Management AS

Serienummer: 9578-5994-4-3124042

IP: 81.166.xxx.xxx

2022-07-03 09:20:41 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: FN4HF-NZNWH-8SY80-GE8KT-0ZHA-7-DZCHG

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>



## Dolphin Management AS

### Kontantstrømoppstilling

	2021	2020
<b>Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>		
Resultat før skattekostnad	45 240 478	287 156 252
Periodens betalte skatt	0	0
Tap(+)/gevinst(-) ved salg av anleggsmidler	0	67 024 746
Ordinære avskrivninger	97 136	196 628
Nedskrivning av anleggsmidler / Reversering (-)	71 855 284	-537 468 019
Nedskrivning fordringer		0
Endring i kundefordringer	-610 420	180 743
Endring i leverandørgjeld	-166 862	-1 352 425
Endring i konsernmellomværender	-102 819 575	54 138 018
Forskjell mellom kostnadsført pensjon og inn-/utbetalinger	343 130	113 053
Effekt av valutakursendringer	-1 186 082	-1 715 275
Endring i andre tidsavgrensingsposter	-5 013 959	3 887 014
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<u>7 739 130</u>	<u>-127 839 265</u>
<b>Kontantstrøm fra investeringaktiviteter</b>		
Innbetalinger ved salg av driftsmidler	900	211 411
Utbetalinger ved kjøp av driftsmidler	0	0
Innbetalinger ved salg av aksjer og andeler i andre foretak	0	223 179 596
Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler i andre foretak	-1 712 882	-1 656 220
Netto inn- /utbetalinger ved utlån	7 395 040	38 456 936
Innbetalinger ved salg av andre investeringer	0	0
Utbetalinger ved kjøp av andre investeringer	0	0
<b>Netto kontantstrøm fra investeringaktiviteter</b>	<u>5 683 058</u>	<u>260 191 723</u>
<b>Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>		
Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld		0
Innbetalinger ved opptak av ny kortsiktig gjeld		0
Utbetalinger ved nedbetalinger av langsiktig gjeld	-21 405 068	-122 500 000
Utbetalinger ved nedbetalinger av kortsiktig gjeld		0
Netto endring i kassekreditt		0
Innbetalinger av egenkapital		0
Tilbakebetaling av egenkapital		0
Utbetaling av utbytte		0
Innbetalinger av konsernbidrag		0
Utbetalinger av konsernbidrag		0
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<u>-21 405 068</u>	<u>-122 500 000</u>
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-7 982 880	9 852 460
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 01.01.	12 150 561	2 298 101
<b>Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 31.12.</b>	<u>4 167 680</u>	<u>12 150 561</u>



Til generalforsamlingen i Dolphin Management AS

**STYRETS ÅRSBERETNING**  
**for**  
**DOLPHIN MANAGEMENT AS**  
**Regnskapsåret 2021**

---

**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 2021.

Selskapets ordinære driftsinntekter i 2021 kommer hovedsakelig fra salg av konsulenttimer og honorering av arbeidet som daglig leder i ett av datterselskapene.

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 rettvisende bilde av foretakets utvikling og resultat i 2021 og av selskapets økonomiske stilling pr. 31.12.2021.

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. 31.12.2021 er hensyntatt i det fremlagte regnskapet.



Styret er av den oppfatning at utsiktene for fremtidig utvikling er gode, med noen forbehold. Det er høyere usikkerhet i kapitalmarkedene og situasjonen er blitt mer krevende for flere av selskapets investeringer. Urolighetene i Ukraina, kostnadsinflasjon, renteoppgang og deflasjonsfrykt kan være medvirkende årsaker til negativ påvirkning av selskapets aktiviteter.

### 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 avdemppe 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 2021. 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 forurensrer ikke det ytre miljø.

### 7. COVID-19



Som følge av Covid-19 har flere av selskapene i porteføljen i 2021 blitt noe påvirket. 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.

Lysaker, den 30.06.2022

---

Øivind Lønnestad Tidemandsen  
Styreleder

Penneo Dokumentnøkkel: KBLY3-P5128-1BHCH-UU3QY-FHHTQ-B1YSX



# 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."

## Øivind Tidemandsen

Styreleder

På vegne av: Dolphin Management AS

Serienummer: 9578-5994-4-503588

IP: 51.175.xxx.xxx

2022-07-01 08:55:58 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: KBL Y3 P5 1 28-1BHCH-UU3QY-FHFTQ-B1Y5X

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>