



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer:	991 779 469
Organisasjonsform:	Aksjeselskap
Foretaksnavn:	COLOR LINE CRUISES AS
Forretningsadresse:	Hjortneskaia 0250 OSLO

### 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:	Randi L Gabrielsen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	28.04.2022

### 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, 20.06.2023



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Salgsinntekt		1 147 019 338	1 024 480 391
Annen driftsinntekt		40 327 364	39 274 293
<b>Sum inntekter</b>		<b>1 187 346 702</b>	<b>1 063 754 684</b>
<b>Kostnader</b>			
Varekostnad		388 160 333	433 742 115
Lønnskostnad		446 457 423	503 351 082
Avskrivning på varige driftsmidler		205 971 852	214 083 501
Annen driftskostnad		361 522 310	465 929 221
<b>Sum kostnader</b>		<b>1 402 111 918</b>	<b>1 617 105 918</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-214 765 216</b>	<b>-553 351 235</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Inntekt på investering i datterselskap			118 140
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		249 827	408 039
Annen finansinntekt		19 923 719	211 290
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>20 173 546</b>	<b>737 469</b>
Rentekostnad til foretak i samme konsern		44 686 009	36 454 355
Annen rentekostnad		787 861	66 459
Annen finanskostnad			7 252 600
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>45 473 870</b>	<b>43 773 414</b>
<b>Netto finans</b>		<b>-25 300 324</b>	<b>-43 035 945</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>-240 065 540</b>	<b>-596 387 179</b>
Skattekostnad på ordinært resultat		-52 814 075	-131 202 018
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>-187 251 465</b>	<b>-465 185 162</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>-187 251 465</b>	<b>-465 185 162</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>-187 251 465</b>	<b>-465 185 162</b>



## Resultatregnskap

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Konsernbidrag			-17 831 926
Udekket tap		-187 251 465	-166 868 473
Overføringer annen egenkapital			-280 484 763
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>-187 251 465</b>	<b>-465 185 162</b>



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
<b>Varige driftsmidler</b>			
Tomter, bygninger og annen fast eiendom		6 664 732	11 273 498
Skip, rigger, fly og lignende		2 643 300 862	2 832 462 664
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontorm.		6 872 110	7 911 049
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>2 656 837 703</b>	<b>2 851 647 211</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investering i datterselskap		527 274	527 274
Lån til foretak i samme konsern			13 593 071
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>527 274</b>	<b>14 120 345</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>2 657 364 978</b>	<b>2 865 767 556</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
Varer		32 593 813	31 532 502
<b>Sum varer</b>		<b>32 593 813</b>	<b>31 532 502</b>
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer		52 852	19 169
Andre kortsiktige fordringer		20 405 258	15 607 997
Konsernfordringer			22 979 584
<b>Sum fordringer</b>		<b>20 458 110</b>	<b>38 606 750</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		5 968 348	4 693 786
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>5 968 348</b>	<b>4 693 786</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>59 020 271</b>	<b>74 833 038</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>2 716 385 249</b>	<b>2 940 600 594</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Selskapskapital		430 520 000	430 520 000
Overkurs		112 519 000	112 519 000
Annen innskutt egenkapital		1 168 373 631	1 168 373 631
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>1 711 412 631</b>	<b>1 711 412 631</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Udekket tap		343 822 793	166 868 473
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-343 822 793</b>	<b>-166 868 473</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>1 367 589 838</b>	<b>1 544 544 158</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Utsatt skatt		299 573 924	349 483 674
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>299 573 924</b>	<b>349 483 674</b>
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Langsiktig konserngjeld		974 587 561	1 013 206 724
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>974 587 561</b>	<b>1 013 206 724</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>1 274 161 485</b>	<b>1 362 690 398</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		54 613 989	19 053 194
Skyldig offentlige avgifter		1 159 444	969 692
Annen kortsiktig gjeld		18 860 492	13 343 152
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>74 633 926</b>	<b>33 366 038</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>1 348 795 411</b>	<b>1 396 056 436</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>2 716 385 249</b>	<b>2 940 600 594</b>



## COLOR LINE CRUISES AS

### Styrets årsberetning 2021

Color Line Cruises AS er datterselskap til Color Line AS, og driver cruisedivisjonen innen Color Line konsernet. Cruisedivisjonen ivaretar selskapets aktivitet mellom Norge og Tyskland med to skip. Selskapet har som visjon å være Europas ledende selskap innenfor bærekraftig cruise og transport. Målsettingen er at bærekraftperspektivet skal være med i alt selskapet planlegger og gjennomfører. En kostnadseffektiv drift med målrettet investering i digitale løsninger, samt forutsigbare og internasjonalt konkurransedyktige rammevilkår, gir trygghet for fortsatte investeringer fra et norsk ståsted, i nye innovative og miljøvennlige løsninger.

Miljøengasjementet preger selskapets strategier og vil forsterkes i fremtiden. Color Lines Cruises flåte på to skip er moderne og bygget ut fra en tydelig differensieringsstrategi og med en miljøvennlig profil. Skipene er preget av produktstandardisering for å sikre kostnadseffektiv drift og vedlikehold. På linjen mellom Oslo i Norge og Kiel i Tyskland opererer selskapet to skip som tilbyr kvalitetscruise og transport.

Innen forretningsområdet Cargo tilbys frakt- og spedisjonstjenester. Color Line tilbyr spedisjonstjenester som sikrer effektiv fortolling og at innførsel av tollpliktig gods skjer i henhold til tollbestemmelsene i hvert enkelt land. Color Line tilbyr intermodale løsninger til og fra destinasjoner på kontinentet som alternativ til å kjøre på vei. Frakt av gods med skip utgjør en viktig samfunnsfunksjon, og yrkessjåfører over hele verden som benytter fraktskip, har vært unntatt av reiserestriksjoner og strenge karanteneregler. Color Line har prioritert cargoområdet – og denne forretningsdelen har til tider vært eneste kommersielle virksomhet i selskapet i 2021.

2021 har vært et krevende år – primært grunnet store ekstraordinære operasjonelle utfordringer/ begrensninger som følge av myndighetspålagte restriksjoner i forbindelse med covid-19-pandemien, herunder kapasitetsbegrensninger som følge av innreiseregler og restriksjoner, inkludert pålagt koronatesting på grensen til Norge. Selskapet hadde svært begrenset passasjertrafikk i første halvår 2021, etterfulgt av et strengt regime for passasjertrafikk gjennom sommeren. Selskapet opplevde en god etterspørsel i perioden fra Norge og Tyskland gjenåpnet i løpet av september og frem til innføringen av nye smittetiltak i desember.

Selskapet er godt posisjonert for å kunne kapitalisere på sentrale markedstrender innen selskapets kjerneområder reiseliv og transport, så snart samfunnet normaliseres.

Selskapet eier flere datterselskaper. Morselskapet Color Line AS eies av Color Group AS. Siden Color Group AS i Oslo avgir et fullstendig konsernregnskap, er det ikke satt opp konsernregnskap for Color Line Cruises AS.

#### **RESULTATREGNSKAPET**

Selskapets driftsinntekter ble NOK 1 187 millioner, mot NOK 1 064 millioner i 2020. Driftsresultat før ordinære avskrivninger og nedskrivninger (EBITDA) ble NOK -9 millioner, mot NOK -339 millioner i 2020. Driftsresultatet ble NOK -215 millioner, mot NOK -553 millioner i 2020. Netto finansposter utgjorde NOK -25 millioner, mot NOK -43 millioner i 2020.



Resultat før skatt ble NOK -240 millioner, mot NOK -596 millioner i 2020. Resultat etter skatt ble NOK -187 millioner, mot NOK -465 millioner i 2020. Styret foreslår at årets resultat overføres annen egenkapital.

## **FINANSIELLE FORHOLD**

### **Balanse og finansiering**

Selskapets totalbalanse var på NOK 2 716 millioner per 31.12.21, mot NOK 2 940 millioner per 31.12.20. Egenkapitalen per 31.12.21 var på NOK 1 368 millioner, mot NOK 1 545 millioner i 2020. Egenkapitalprosenten var på 50,3 prosent, mot 52,5 prosent per 31.12.20. Rentebærende langsiktig gjeld er NOK 975 millioner, hvorav hele beløpet er gjeld til konsernselskap.

### **Kontantstrøm**

Selskapet hadde i 2021 en kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter på NOK 24 millioner, mot NOK -410 millioner i 2020. Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var NOK -11 millioner, mot NOK -59 millioner i 2020, og fra finansieringsaktiviteter NOK -12 millioner, mot NOK 466 millioner i 2020.

### **Finansielle risikoforhold**

Selskapets valutarisiko er relatert til fluktuasjoner i NOK mot andre valutaer, særlig USD, EUR og DKK. I tillegg er selskapet utsatt for renterisiko og endringer i pris på bunkersprodukter. Morselskapet i konsernet benytter seg av finansielle instrumenter for å redusere risikoen for svingninger i konsernets kontantstrøm.

Ca. 25 prosent av konsernets estimerte bunkerskostnader for 2022 er sikret gjennom bunkersderivatkontrakter. Samtidig er selskapet indirekte sikret ytterligere ca. 25 prosent gjennom selskapets BAF (Bunker Adjustment Fee) kontrakter med fraktkunder, dvs en direkte og indirekte sikring på ca. 50 prosent i 2022. Morselskapet hadde på balansedagen ulike valutaderivatkontrakter samt valutabeholdning på konto relatert til budsjettet drift for 2022. Morselskapet er primært eksponert for valutarisiko og renterisiko knyttet til innlån.

Selskapets markedsrisiko er begrenset, da virksomheten henvender seg til et stort antall kunder (i et normalår).

Selskapet estimerer en tilfredsstillende likviditet frem mot sommeren 2022, og det er viktig med en stabil operativ drift uten nye ekstraordinære omfattende reiserestriksjoner fra myndighetene for å opprettholde en tilfredsstillende likviditet ut året og inn i 2023.

## **ARBEIDSMILJØ OG PERSONAL**

I 2021 var antall årsverk i Color Line Cruises AS 12, mot 23 i 2020. Antall sysselsatte årsverk inkluderer ikke-permitterte ansatte. Selskapet har kun landansatte. Samtlige ansatte på skipene blir hyret inn fra søsterselskapet Color Line Crew AS.

Det gjennomsnittlige sykefraværet var i 2021 ca. 1,6 prosent, mot ca. 3,7 prosent i 2020.

Konsernet har også i 2021 vært hardt rammet av covid-19. Første halvår var mange ansatte permittert. Antall permitterte sank utover sommeren etter en kontrollert oppstart av skipene. I oktober hadde selskapet ingen permitterte, men ved slutten av året medførte innføringen av strenge tiltak nye tilpasninger og driftsreduksjoner.



Styret vurderer arbeidsmiljøet i selskapet som godt og vil fortsatt ha høyt fokus på miljø og sykefravær i tråd med selskapets policy. Gjennom selskapets arbeid med verdier, lederprinsipper og arbeidsmiljø hensyntas samfunnsutviklingen innenfor området.

For å opprettholde et godt arbeidsmiljø under covid-19-pandemien, er det gjennomført ulike tiltak avhengig av fysisk tilstedeværelse eller hjemmekontor. Kohorter er opprettet og digitale plattformer brukes, og har bidratt til selskapets digitalisering. Regelmessige møter er gjort digitale, blant annet ved bruk av Teams, og nye samarbeidsformer på tvers har blitt etablert. Økt bruk av digitale verktøy for informasjons- og dokumentdeling har vært positivt for å opprettholde god informasjonsflyt og et godt arbeidsmiljø.

## **LIKESTILLING/ DISKRIMINERING**

Color Line Cruises AS har som mål å være en arbeidsplass der det råder full likestilling mellom kvinner og menn. Selskapet tilstreber videre å legge til rette for å tilfredsstille formålet i diskriminerings- og tilgjengelighetsloven. Dette gjøres både for ansatte og ved nyrekruttering til avdelinger som tradisjonelt har bestått av enten menn eller kvinner. Selskapets styre består av en kvinne og to menn.

## **SIKKERHET OG BEREDSKAP**

Color Line Marine AS (CLM) er Color Lines maritime driftsselskap (ISM-kode selskap) med ansvar for at den maritime driften gjennomføres i henhold til gjeldende lovverk og krav, og for at sikkerheten i hele rederiet ivaretas. I dette ligger også å forebygge situasjoner som kan medføre skade på liv, helse og miljø. Skipene og beredskapsgruppene på land øver regelmessig i henhold til lovkrav. Color Line har gjennom CLM også i 2021 vært representert i norske og internasjonale fora som arbeider for å fremme sjø sikkerhet og miljø i maritime sammenhenger. Konsernet arbeider for at nye krav og regler innenfor slike områder i størst mulig grad blir like og utøvd likt i selskapets seilingsområder og markeder i Europa.

I løpet av 2020 og 2021 har det vært avgjørende for selskapets drift å jobbe aktivt med smittevern. Det er etablert styringssystem og beredskapsplaner for smittevern mot covid-19. Stadige endringer i smittesituasjon og regelverksendringer har gjort det nødvendig å endre disse dokumentene og praksisen fortløpende.

I november avholdt Color Line to sikkerhetsforumer. Arrangementene hadde som formål å sette fokus på å forbedre årsaksanalyser i hendelsesbehandling, som er en viktig pilar i sikkerhetsarbeidet. Det er et klart mål for Color Line å bygge videre på og forsterke en åpen og ærlig sikkerhetskultur. Rundt 80 ansatte med bakgrunn fra både tekniske og kommersielle avdelinger på sjø og land deltok. Tilbakemeldinger fra deltagerne var gode.

Den økte bruken av digitale tjenester har gjort det nødvendig å ha stor oppmerksomhet på datasikkerhet. Color Line har ansatt en CISO (Chief Information Security Officer), og konsernet har vært blant de første deltakerne i det nyopprettede senteret NORMA Cyber for datasikkerhet, i regi av Norges Rederiforbund og Den Norske Krigsforsikring for skip. Selskapets sikkerhetsstyringssystem og beredskapsplaner er oppdatert til å etterleve nye krav og behov med hensyn til cybersikkerhet.

Det ble ikke registrert uhell som medførte alvorlig personskade eller dødsfall i 2021. I konsernet ble det registrert 214 hendelser med personskader (opp fra 108 i 2020). 117 av disse hendelsene var covid-19-

relatert. Det ble gjennomført 9 PSC-inspeksjoner (Port State Controls) av utenlandske myndigheter i 2021, opp fra 6 i 2020. Det lave tallet på gjennomførte inspeksjoner har årsak i covid-19. Det ble ikke avdekket avvik i noen PSC-inspeksjoner hos Color Line i 2021 målt opp mot bransjegjennomsnitt for ro-pax skip i Europa, som var ca. 2,3 avvik per inspeksjon.

## GRENSEKONTROLL

Kravet fra den norske regjering om grensekontroll for passasjerskip i fast rute til Norge var gjeldende i hele 2021. I 2021 gjennomførte konsernet 100 prosent ID-kontroll av alle påstigende passasjerer fra selskapets havner i utlandet, ved hjelp av egne ansatte og innleide vektere. Kontrollene over dette som er en såkalt indre Schengengrense, og som derfor i utgangspunktet skal være passfri, ble igangsatt etter krav fra Justisdepartement som et midlertidig tiltak fra november 2015, med henvisning til ukontrollert immigrasjon og terrortrussel i Europa. Siden november 2015 er rundt 8,2 millioner passasjerer fra utlandet kontrollert, og 2 279 personer er nektet adgang til riket (Norge) som følge av manglende eller utilstrekkelige identifikasjonspapirer.

Justis- og Beredskapsdepartementet har i egen ekspedisjon datert 29. oktober 2021 varslet Politidirektoratet om at den midlertidig gjeninnførte grensekontrollen på indre Schengengrense – fergeanløp fra Tyskland, Danmark og Sverige – videreføres fra og med 12. november 2021 til 12. mai 2022.

## MILJØ OG KLIMA

### Utslipp av klimagass

På grunn av koronapandemien har ruteproduksjon i 2021 vært redusert og på tilnærmet samme nivå som for 2020, men lavere enn for et normalår. For år 2021 har dette medført en reduksjon i det totale CO<sub>2</sub>-utslippet fra skipene med i overkant av 32 prosent sammenliknet med siste normalår som var 2019.

Carbon Intensity Indicator (CII) er et måltall for hvor effektivt skipene transporterer last og passasjerer sett i forhold til CO<sub>2</sub>-utslippene og hvor lavere tall tilsier en mer effektiv transport. For Color Lines RO-Pax flåte har CII for 2021 blitt påvirket av covid med periodevis opplag av skipene. Resultatet for 2021 er 14,2 [gram CO<sub>2</sub> per Nmil og bruttotonn], som er litt opp fra siste normalår 2019 som hadde CII på 13,7 [gram CO<sub>2</sub> per Nmil og bruttotonn].

Color Line sine skips samlede CII har i løpet av de siste 20 årene blitt redusert fra 22,4 [gram CO<sub>2</sub> per Nmil og bruttotonn] i 2001 til 13,7 i 2019, som tilsier en reduksjon på nesten 40 prosent. For Color Line kommer størstedelen av denne reduksjonen på bakgrunn av store investeringer i ny og en mer effektiv flåte mellom 2005–2009 og en fremtidsrettet investering i Color Hybrid i 2019. Andre initiativ som har vært med på å effektivisere driften i forhold til CO<sub>2</sub>-utslipp er blant annet landstrøm på de fleste lokasjoner, drivstoff-optimalisering av framdriftsmaskineri, optimalisering av tid brukt i havn og stort fokus på energisparing.

Color Line har jobbet mye sammen med sine leverandører, slik som DNV, for å utarbeide gode strategier for flåten frem mot 2030/2050.

Som andre rederier i Europa, er Color Line pålagt å rapportere sine klimagassutslipp i EU MRV-databasen. Dette er en åpen tilgjengelig database i EU's Thetis portal, som er tilgjengelig via <https://mrv.emsa.europa.eu/#public/emission-report>.

Rapporten i denne databasen viser både absolutte tall og relative tall (eksempelvis CO<sub>2</sub>/passasjer\*nautisk mil) i forhold til hvor mange passasjerer og hvor mye last selskapet har transportert. Når man studerer dataene lastet opp i EU MRV-databasen, ser en at Color Lines skip har forholdsvis høye utslipp per seilte nautiske mil. Dette har en klar sammenheng med hastigheten skipene seiler med og størrelsen på skipene. M/S Color Fantasy og M/S Color Magic er fortsatt verdens største ropax-skip, nesten 20 år etter at de ble kontrahert. Når en ser på utslippene per transportarbeid, som tar hensyn til antall passasjerer og last om bord, ser man at Color Lines skip er konkurransedyktige også på dette området, selv om resultatene i 2021 har vært påvirket av korona-pandemien

### **Energieffektivisering**

I april 2018 ble det av IMO bestemt at alle skip må kutte CO<sub>2</sub>- utslipp med 40 prosent innen 2030 ut fra et nivå basert på 2008-tall. Kravet er en oppfølging for den maritime næringen etter Parisavtalen 2015. For å imøtekomme dette kravet investerer selskapet årlig i enkelttiltak i flåten som ser på energieffektive rasjonaliseringer.

Grønt skipsfartsprogram er et partnerskapsprogram mellom private og offentlige aktører, og har som mål å finne raskt realiserbare løsninger for effektiv og klimavennlig skipsfart. Studiene og pilotene under Grønt skipsfartsprogram er avgjørende for innfasingen av lav- og nullutslipps-løsninger i skipsfarten fram mot 2030. Color Line har i perioden 2019–2021 ledet en pilotstudie som en del av Grønt skipsfartsprogram med skipet M/S Color Fantasy som modell. I studien ble ammoniakk vurdert som innblanding til fossilt drivstoff for større passasjerskip som også bunkrer i bynære områder. Studien konkluderte med at det er mulig å operere rederiets to cruiseskip med ammoniakk som innblandingsdrivstoff i fast rute mellom Oslo og Kiel. Imidlertid påpekte studien også at det kreves mer erfaring med ammoniakkdirift fra skip uten passasjerer før det kan anbefales å konvertere store passasjerskip som M/S Color Fantasy og M/S Color Magic til ammoniakk.

Color Line har startet en ny pilot under Grønt skipsfartsprogram mot slutten av 2021, der utfordringen er å tilby utslippsfri seilinger med hurtiggående ferger mellom Norge og Danmark. Studien vil evaluere både de miljømessige og økonomiske forutsetningene for forskjellige nullutslippsløsninger for denne type skip. Piloten er planlagt å vare fram til desember 2022.

Color Line har også gjennom 2021 jobbet aktivt med digitalisering, og blant annet etablert et digitaliseringsprosjekt rettet mot skipsteknisk operasjon.

Initiativet har fått navnet SMART, og i dette prosjektet samarbeider Color Line tett sammen med Telenor Maritime, Norma Cyber, Cisco og DNV for å pilotere fremtidens digitaliseringsplattform for flåten. Hovedmålet har vært å bryte ned datasiloer på tvers av ulike leverandører om bord på skipene. Dette vil åpne opp for en samlet, kostnadseffektiv og skalerbar digitalisering på alle skip.

Prosjektet har utviklet en strategi og verdihypoteser for de neste tre årene. Det er identifisert betydelige gevinstpotensialer fra skipsteknisk digitalisering innenfor både energieffektivisering, kostnadseffektiv operasjon, sikkerhet (CYBER/ HSEQ) og generell digitaliseringskompetanse i Color Line Marine. Fokuset framover rettes nå mot utrulling av SMART basiskonsept i hele flåten, som vil gjøre at høsting av gevinstrealiseringen kan starte.



## STYRET OG AKSJONÆRFORHOLD

Color Line AS eier samtlige aksjer i Color Line Cruises AS.

Det er ikke tegnet forsikring for styremedlemmenes og daglig leders mulige ansvar overfor selskapet.

## EKSTRAORDINÆRE HENDELSER / FREMTIDSUTSIKTER

Selskapets resultater for 2021 er sterkt preget av effektene de myndighetspålagte koronakravene og -begrensningene har hatt på rederiets internasjonale ruter mellom Norge og Europa. Samtidig viser erfaringene/resultatene også hvor raskt markedet tar seg opp igjen så snart det innføres lettelsler i tiltaksnivåene – og i hvor stor grad de reisende da velger Color Line.

Det er for tiden ingen/få restriksjoner fra myndighetene vedrørende koronaeffekter, og pandemien virker å bli et tilbakelagt kapittel i Europa, og da særlig i Nord-Europa. Color Line opplever for tiden stabil operasjonell drift med gode bookingtall og økende antall reisende, på linje med et normalår. Selskapet er avhengig av en tilnærmet normal operasjonell aktivitet i høysesong (juni, juli, august) for å opprettholde tilfredsstillende likviditet gjennom andre halvår og inn i 2023, og vil sette i gang ekstraordinære finansielle tiltak dersom dagens situasjon vedrørende restriksjoner fra myndighetene skulle snu. Den operasjonelle driften fremover virker stabil og normalisert (med referanse til stadig bedre statistikk rundt koronaeffekter, samt effekter fra vaksine/naturlig immunitet etc.). Color Line opplever at det kommersielle markedet har kommet tilbake og opp på normaliserte stabile nivåer, og at det blir en bra høysesong.

Med bakgrunn i at regjeringen reduserte det nasjonale tiltaksnivået, gjenopptok Color Line driften på rutene mellom Oslo og Kiel vinteren 2022. Beslutningen innebar at skip som var tatt ut av drift gjenopptok sine seilinger, og at rederiets permitterte medarbeidere gradvis kom tilbake i arbeid.

På ruten Oslo–Kiel ble M/S Color Magic satt i drift fra og med 12. februar og M/S Color Fantasy fra og med 25. februar.

På ruten Oslo-Kiel seilte godstransportskipet M/S Color Carrier med økt frekvens for å ivareta Color Lines logistikkunder, og Color Lines godskapasitet på denne ruten økte betydelig da M/S Color Fantasy og M/S Color Magic ble satt i drift. Samtidig opplever Color Line sterk pågang av tyske sommerturister, og forventer at en normalisering av samfunnet uten ekstraordinære restriksjoner i Norge og i destinasjonslandene vil bidra til etterspørselsvekst også blant norske reisende.

Konsernet har refinansiert lån i april 2022. Den nye strukturen er på NOK 800 millioner (opp fra NOK 660 millioner) med første prioritets pant i skipet M/S Color Fantasy, og lik covenant struktur som tilsvarende lån i konsernet. Løpetiden er på 5 år og med ca 11 års avdragsprofil.

Color Line har for tiden liten økonomisk innvirkning fra den nåværende krisen i Ukraina, utenom indirekte effekter gjennom ekstraordinært høye bunkerspriser der effektene dempes av bunkerssikringer i 2022.

I et normalår frakter Color Line nærmere fire millioner passasjer og 200 000 fraktenheter mellom Norge og Danmark, Sverige og Tyskland, fordelt på fire helårige ruter og syv skip. Bookingtakten for 2022 ligger allerede på linje med eller over samme tid i 2019.



Før covid-19 var et faktum våren 2020, forventet Color Line et bedre resultat enn året før. Konsernet er godt posisjonert i markedet med attraktive kommersielle og operasjonelle konsepter, med moderne tonnasje, og et historisk stabilt og godt kundegrnlag. Color Line ligger i forkant av utviklingen innenfor europeisk nærskipfart, og har i flere år investert vesentlig i skip, infrastruktur, digitale bookingløsninger og innovativ miljøteknologi. Selskapet vil videre oppnå lønnsomhet relativt raskt i et normalisert marked, med lav kostnadsbase.

Styret forventer med dette et resultat for 2022 som er langt bedre enn 2021, og på linje tilnærmet med et normalår, og at selskapet er rigget til å møte utfordringene i 2022.

Oslo, 28. april 2022

Trond Kleivdal  
Styreformann

Boge Gulbrandsen  
Styremedlem

Mette Krabberød  
Styremedlem

Thomas Grubbjerg  
Adm. direktør



## COLOR LINE CRUISES AS

### RESULTATREGNSKAP

(Alle tall i 1.000 NOK)

	Noter	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Salgsinntekt	1)	1 147 020	1 024 480
Annen driftsinntekt	15)	<u>40 327</u>	<u>39 274</u>
Sum driftsinntekter		<u>1 187 347</u>	<u>1 063 754</u>
Forbruk av varer og tjenester		-388 161	-433 742
Lønnskostnad	9)	-446 457	-503 351
Annen driftskostnad	8,9)	<u>-361 522</u>	<u>-465 928</u>
Sum driftskostnader		<u>-1 196 140</u>	<u>-1 403 021</u>
Driftsresultat før avskrivninger		<u>-8 793</u>	<u>-339 267</u>
Ordinær avskrivning	6)	<u>-205 972</u>	<u>-214 084</u>
Driftsresultat		<u>-214 765</u>	<u>-553 351</u>
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	3)	250	408
Annen renteinntekt		0	0
Rentekostnad til foretak i samme konsern	3)	-44 686	-36 454
Annen rentekostnad		-788	-66
Inntekt fra investering i datterselskap		0	118
Annen finansinntekt/-kostnad		<u>19 923</u>	<u>-7 042</u>
NETTO FINANSPOSTER		<u>-25 301</u>	<u>-43 036</u>
RESULTAT FØR SKATTER		<u>-240 066</u>	<u>-596 387</u>
Skattekostnad (inntekt)	7)	<u>52 814</u>	<u>131 202</u>
ÅRSRESULTAT		<u>-187 252</u>	<u>-465 185</u>



**COLOR LINE CRUISES AS**  
**BALANSE PR. 31. DESEMBER**

(Alle tall i 1.000 NOK)

	Noter	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<b>EIENDELER</b>			
<b>ANLEGGSMIDLER</b>			
Varige driftsmidler			
Bygninger, kaianlegg, terminalbygg	5,6)	6 665	11 273
Skip	5,6)	2 643 301	2 832 463
Maskiner, inventar	5,6)	6 872	7 911
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b><u>2 656 838</u></b>	<b><u>2 851 647</u></b>
Finansielle anleggsmidler			
Aksjer i datterselskap	2)	527	527
Fordring konsernselskap	3,13)	0	13 593
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b><u>527</u></b>	<b><u>14 120</u></b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b><u>2 657 365</u></b>	<b><u>2 865 767</u></b>
<b>OMLØPSMIDLER</b>			
Varebeholdning		32 594	31 533
Mellomværende konsernselskaper	3)	0	22 980
Andre kortsiktige fordringer	15)	20 459	15 627
<b>Sum fordringer</b>		<b><u>20 459</u></b>	<b><u>38 607</u></b>
Kontanter og bankinnskudd	4,13)	5 968	4 694
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b><u>59 021</u></b>	<b><u>74 834</u></b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b><u>2 716 386</u></b>	<b><u>2 940 601</u></b>




**COLOR LINE CRUISES AS**  
**BALANSE PR. 31. DESEMBER**

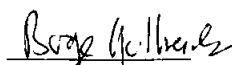
(Alle tall i 1.000 NOK)

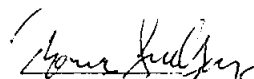
GJELD OG EGENKAPITAL	Noter	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<b>EGENKAPITAL</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital 430.520.000 aksjer a kr. 1,00	10,11)	430 520	430 520
Overkurs	10)	112 519	112 519
Annen innskutt egenkapital	10)	<u>1 168 374</u>	<u>1 168 374</u>
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b><u>1 711 413</u></b>	<b><u>1 711 413</u></b>
Annen egenkapital	10)	<u>-343 823</u>	<u>-166 869</u>
<b>Sum egenkapital</b>		<b><u>1 367 590</u></b>	<b><u>1 544 544</u></b>
<b>GJELD</b>			
<b>Avsetning for forpliktelser</b>			
Utsatt skatt	7)	<u>299 574</u>	<u>349 483</u>
<b>Sum avsetninger og forpliktelser</b>		<b><u>299 574</u></b>	<b><u>349 483</u></b>
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Gjeld konsernselskaper	3)	<u>974 588</u>	<u>1 013 207</u>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b><u>974 588</u></b>	<b><u>1 013 207</u></b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		54 614	19 053
Annen kortsiktig gjeld		<u>20 020</u>	<u>14 314</u>
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b><u>74 634</u></b>	<b><u>33 367</u></b>
<b>Sum gjeld</b>		<b><u>1 348 796</u></b>	<b><u>1 396 057</u></b>
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>		<b><u>2 716 386</u></b>	<b><u>2 940 601</u></b>

Oslo, 28. april 2022

  
Trond Kleivdal  
Styreformann

  
Mette Krabberød  
Styremedlem

  
Boge Gulbrandsen  
Styremedlem

  
Thomas Gudberg  
Adm. Direktør



**COLOR LINE CRUISES AS**  
**KONTANTSTRØMANALYSE**

For perioden 1. januar - 31. desember

(Alle tall i NOK 1.000)

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Resultat før skattekostnad	-240 066	-596 387
Ordinære avskrivninger	205 972	214 084
Inntekt på investering	0	-118
Endring varelager, kundefordringer og leverandørgjeld	34 500	-25 194
Endring i andre tidsavgrensingsposter	23 856	-2 868
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>24 262</b>	<b>-410 483</b>
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-11 163	-59 323
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-11 163</b>	<b>-59 323</b>
Konsernbidrag	0	-179 899
Endring bunkerssikring mot egenkapital	13 201	13 047
Innbetaling langsiktig fordring	13 593	0
Utbetaling langsiktig fordring	0	-12 894
Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld	0	645 505
Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld	-38 619	0
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-11 825</b>	<b>465 759</b>
Netto endring likviditet	1 274	-4 047
Likviditetsbeholdning 01.01	4 694	8 741
<b>Likviditetsbeholdning 31.12</b>	<b>5 968</b>	<b>4 694</b>



## COLOR LINE CRUISES AS NOTER 2021

### NOTE 1. REGNSKAPSPRINSIPPER

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk. Selskapet eier flere datterselskaper, men siden morselskapet, Color Group AS i Oslo avgir et fullstendig konsernregnskap, er det ikke satt opp et konsernregnskap for Color Line Cruises AS.

#### **Føring av inntekter**

Selskapet genererer inntekter fra tre grunnleggende forretningsområder;

- Transport; består primært av billettinntekter fra passasjerer og kjøretøy samt turproduksjon.
- Salg om bord; består primært av inntekter fra salg butikker, restauranter, barer etc.
- Fraktinntekter; består primært av godstransport på lastebiler, tilhengere etc.

Transport- og fraktinntekter registreres når tjenesten gjennomføres. Salg om bord registreres i salgstidspunktet.

#### **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 forventes å ikke være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Langsiktig lån balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Aksjer som inngår i en handelsportefølje vurderes til virkelig verdi på balansedagen. Verdiendringer blir resultatført. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på transaksjonstidspunktet.

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

#### **Valuta**

Pengeposter er bokført til balansedagens kurs. Resultatposter er omregnet etter kursen på transaksjonstidspunktet.

#### **Fordringer**

Fordringer er oppført til pålydende med fradrag for forventet tap.



## Varebeholdning

Varebeholdningen som består av handelsvare og bunkers er vurdert til den laveste av kostprisen og salgsværdien med fratrukk for salgskostnader. Anskaffelseskost tilordnes ved FIFO-metoden.

## Innleide driftsmidler

Selskapet har kun operasjonelle leieavtaler. Belastninger knyttet til leieavtaler kostnadsføres løpende.

## Avskrivningsprinsipper

Ordinære avskrivninger består av bedriftsøkonomiske avskrivninger på lineær basis. Avskrivbare eiendeler aktiveres til kostpris og avskrives lineært på grunnlag av forventet gjenværende økonomisk levetid med fradrag for eventuell restverdi ved utløpet av levetiden. Utskiftninger og fornyelser som vesentlig øker driftsmidlenes kapasitet eller levetid, aktiveres.

Egne terminalbygg på festet grunn avskrives over festeavtalenes gjenværende løpetid. Investeringer som foretas på leide bygg avskrives over kontraktens resterende løpetid. Nedskrivning foretas dersom virkelig verdi er lavere enn bokført verdi, og verdifallet ikke antas å være av forbigående art.

## Klassifikasjonskostnader/ vedlikehold

Skipene er underlagt kontinuerlige klassifikasjons- og vedlikeholdsprogrammer. Vedlikeholdskostnader som følger av klassifikasjon utgiftsføres løpende.

## Pensjonsforpliktelser og pensjonskostnader

Selskapet har en innskuddsbasert pensjon for alle ansatte. Ordningen baserer seg på at bedriften løpende innbetaler til de ansattes pensjonsordning. Dermed vil det ikke være noen balanseførte pensjonsmidler eller forpliktelser knyttet til denne ordningen.

## Bunkerssikring

Konsernet benytter finansielle derivater øremerket som sikringsinstrument i forbindelse med svært sannsynlige kontantstrømmer i forbindelse med innkjøp av bunkers til skipene. Sikringen blir dokumentert som meget effektiv, både ved inngåelsen og ved etterfølgende målinger, ved at den motvirker prisendringer i kontantstrømmene. Det benyttes sikringsbokføring. En eventuell ineffektiv del av gevinst eller tap vil umiddelbart bli innregnet i resultatregnskapet.

Inngåtte sikringskontrakter regnskapsføres til virkelig verdi på balansedagen, og endringer i virkelig verdi føres mot egenkapitalen. Når sikringskontraktene utøves, blir alle tidligere gevinster og tap overført fra egenkapitalen og medtatt i kostpris på bunkers.

## Skatter

Årets skattekostnad i resultatregnskapet omfatter endring i utsatt skatt. Endringen i utsatt skatt gir uttrykk for de fremtidige betalbare skatter basert på årets aktivitet.



Utsatt skatt er den skatten som kommer til betaling i fremtidige perioder basert på det akkumulerte resultat. Utsatt skatt er beregnet på grunnlag av netto midlertidige forskjeller mellom regnskaps- og skattemessige verdier etter fradrag for underskudd til fremføring. Det er benyttet den gjeldende skattesats ved utgangen av året ved beregningen (se note 7).

## NOTE 2. DATTERSELSKAPER

Selskapet har følgende datterselskaper eiet direkte eller indirekte:

Datterselskapets navn	Forretnings- kontor	Eier-/ stemme- andel	Bokført verdi i balanse (TNOK)	Selskapets aksjekapital (TNOK)	Årets resultat (TNOK)
Terminalbygget AS	Oslo	100	50	100	
Color Line GmbH	Kiel	100	477	26 (EUR)	2 (EUR)
Sum			527		

I tillegg eier selskapet direkte og indirekte 100 % av I/S Jahre Line.

## NOTE 3. NÆRSTÅENDE PARTER

Hovedaksjonær i Color Line Cruises AS er Color Line AS som eier 100 % av selskapets aksjer. Olav Nils Sunde, konsernsjef og styremedlem i Color Group AS, og styreformann i Color Line AS, eier sammen med familie indirekte 100 % av aksjene i Color Line AS.

I forbindelse med omorganiseringen av Color Group konsernet i 2007 ble cruisefergevirksomheten fisjonert ut i eget selskap, Color Line Cruises AS, og deretter overdratt fra Color Group AS til Color Line AS. Rettigheter til bruk av navn og varemerker, samt bruk av opparbeidede linjer og kairettigheter tilhører Color Group AS og var ikke gjenstand for overdragelse. Det er inngått en royaltyavtale mellom selskapene som regulerer Color Line Cruises rett til bruk av rettigheter tilknyttet fergevirksomheten, og vederlag for slik bruk.

Pr. 31.12 er gjelden til Color Line AS TNOK 663 927 (mot TNOK 1 012 948 i 2020). Gjelden betjenes tilsvarende øvrige innlån i gruppen. Fordring på øvrige selskap i konsernet er på TNOK 0 (mot TNOK 13 593 i 2020) og gjeld til øvrige selskap i konsernet er på TNOK 310 661 (mot TNOK 259 i 2020). Deler av gjeld til bank er presentert som gjeld til selskap i konsernet, se note 13.

## NOTE 4. BUNDNE MIDLER

Der er stillet bankgarantier for rettmessig innbetaling av ansattes skattetrekk.



## NOTE 5. PANTEGJELD OG PANTSTILLELSER

Det er ikke noen annen langsiktig gjeld i selskapet utover gjeld til konsernselskaper.

Den langsiktige gjelden er sikret med pant i varige driftsmidler. Bokført verdi av eiendeler stilt som sikkerhet for bokført gjeld er TNOK 2 656 838 (mot TNOK 2 851 647 i 2020). Selskapet har også avgitt en selvskyldnergaranti for Color Group AS sin gjeld. Det er avgitt pant i leieavtaler til terminalområder.

## NOTE 6. VARIGE DRIFTSMIDLER

Spesifikasjon over varige driftsmidler (i TNOK):

	Skip	Bygninger, Kaianlegg	Maskiner og inventar	Sum
Kostpris 1.1.	5 659 727	315 511	14 233	5 989 471
Årets tilgang	11 163	0	0	11 163
Årets avgang	-5 091	0	0	-5 091
Kostpris 31.12.	5 665 799	315 511	14 233	5 995 543
Akk. avskrivning 1.1.	2 827 264	304 238	6 322	3 137 824
Årets ord. av- og nedskr.	200 325	4 608	1 039	205 972
Avgang avskrivninger	-5 091	0	0	-5 091
Akk. av og nedskrivning	3 022 498	308 846	7 361	3 338 705
Bokført verdi 31.12.	2 643 301	6 665	6 872	2 656 838
Avskrivningssats	2,9 - 25%	3 - 5%	10 - 20 %	

Avskrivningssatsen for kaianlegget på Hjortnes, Oslo, er basert på en klausul i festeavtalen.

## NOTE 7. SKATT

Nedenfor er gitt en spesifikasjon av forskjellen mellom selskapets regnskapsmessige resultat før skattekostnad og årets skattegrunnlag (i TNOK)

	2021	2020
Resultat før skattekostnad	-240 066	-596 387
Permanente forskjeller	2	14
<b>Endring i midlertidige forskjeller knyttet til:</b>		
Anleggsmidler	85 561	87 669
Øvrige midlertidige forskjeller	-10 030	18 453
Konsernbidrag	0	22 861
Justering ifm avskåret rentefradrag	0	36 113
Underskudd til fremføring	164 533	431 277
<b>Skattegrunnlag</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



Utsatt skatt/ utsatt skattefordel beregnes på grunnlag av de midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier som eksisterer ved utgangen av året (i TNOK).

	2021	2020
Omløpsmidler/kortsiktig gjeld	-18 936	-50 071
Gevinst - og tapskonto	31 616	39 520
Anleggsmidler/langsiktig gjeld	1 980 942	2 066 503
Underskudd til framføring	-595 810	-431 277
Avskåret rentefradrag til fremføring	-36 113	-36 113
<b>Netto midlertidige forskjeller</b>	<b>1 361 699</b>	<b>1 588 562</b>
Anvendt skattesats 22 %		
<b>Balanseført utsatt skatt</b>	<b>299 574</b>	<b>349 470</b>
Skattekostnaden i regnskapet består av:	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Endring utsatt skatt	-49 910	-123 302
Skatteeffekt av bunkerssikring	-2 904	-2 870
Skatteeffekt konsernbidrag	0	-5 030
<b>Årets skattekostnad (- inntekt)</b>	<b>-52 814</b>	<b>-131 202</b>

## NOTE 8. LEIEAVTALER/KJØPSOPPSJONER

Selskapet har løpende leieavtaler med de lokale havnemyndigheter i alle havner som selskapet anløper. Dette gjelder både bygninger og arealer samt anløpskai. Det betales dels faste leiebeløp, samt variable avgifter basert på antall anløp, passasjerer og biler. I Oslo eier selskapet selv terminalbygget.

Selskapet leier tjenester innenfor økonomi, IT, strategi, HR og ledelse av Color Line AS. I tillegg betaler selskapet for leie av IT utstyr, og andre maskiner og utstyr.

## NOTE 9. HONORARER/LØNN

Ytelser til adm. direktør (i TNOK):

Lønn og bonus	2 699
Pensjonskostnader	156
Andre ytelser	217
<b>Totalt</b>	<b>3 072</b>

Utbetalingen er foretatt av morselskapet, Color Line AS. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til styret.

Lønnskostnader (i TNOK):



	2021	2020
Lønn	10 130	15 674
Folketrygd	1 577	2 448
Pensjonskostnader	860	1 301
Andre ytelser	433 890	483 927
<b>Totalt</b>	<b>446 457</b>	<b>503 350</b>

Color Line Cruises leier inn sjøansatte fra Color Line Crew AS. Selskapet har også betalt for tjenester utført av morselskapet, Color Line AS. Disse tjenestene er medtatt under andre ytelser med TNOK 432 624 (TNOK 483 026 i 2020). I 2021 har det vært 12 årsverk i selskapet (23 i 2020).

#### Honorar til revisor (i TNOK)

	2021	2020
Lovpålagt revisjon	454	415
Andre attestasjonstjenester	98	37
Annen bistand	70	0
<b>Sum godtgjørelse til revisor (ekskl mva)</b>	<b>622</b>	<b>452</b>

#### NOTE 10. EGENKAPITAL

	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt EK	Annen EK	Sum
Egenkapital 01.01.	430 520	112 519	1 168 374	-166 869	1 544 544
Årets resultat				-187 252	-187 252
Konsernbidrag				0	0
Bunkerssikring				10 298	10 298
<b>Egenkapital 31.12.</b>	<b>430 520</b>	<b>112 519</b>	<b>1 168 374</b>	<b>-343 824</b>	<b>1 367 590</b>

#### NOTE 11. AKSJONÆRINFORMASJON

Aksjekapitalen i selskapet består av 430 520 000 aksjer á kr. 1,00. Alle aksjer har samme rettigheter. Color Line AS eier selskapet 100 prosent.

#### NOTE 12. VALUTA-, BUNKERS- OG LIKVIDITETSRISIKO

Selskapet er utsatt for valutarisiko på grunn av fluktuasjoner i den norske kronen mot andre valutaer, særlig mot USD, EURO og DKK. I tillegg er selskapet utsatt for oljeprissvingninger (bunkersprodukter). Konsernet hadde per 31.12.2021 fremtidig sikring av prisen på bunkers for ca. 25 prosent av estimert forbruk i 2022. Samtidig er konsernet indirekte sikret for ytterligere ca 25 prosent gjennom selskapets BAF (Bunker Adjustment Fee) kontrakter med fraktkunder, dvs en direkte og indirekte sikring på ca 50 prosent i 2022. Det er gjennomført sikringsbokførsel for gjeldende bunkerskontrakter.

Likviditetsrisiko er knyttet til risiko for at selskapet ikke vil kunne oppfylle økonomiske forpliktelser etter som de forfaller. Konsernet har fokus på å opprettholde en likviditetsberedskap som minimum skal dekke et toppbelastningstilfelle. Det er for tiden ingen/få restriksjoner fra myndighetene vedrørende koronaeffekter, og pandemien virker å bli et tilbakelagt kapittel i Europa, og da særlig i Nord-Europa. Color Line opplever for tiden stabil operasjonell drift med gode bookingtall og økende antall reisende, på linje med et normalår. Selskapet er avhengig av en tilnærmet normal operasjonell aktivitet i høysesong (juni, juli, august) for å opprettholde tilfredsstillende likviditet gjennom andre halvår og inn i 2023, og vil sette i gang ekstraordinære finansielle tiltak dersom dagens situasjon vedrørende restriksjoner fra myndighetene skulle snu. Den operasjonelle driften fremover virker stabil og normalisert (med referanse til stadig bedre statistikk rundt koronaeffekter, samt effekter fra vaksine/naturlig immunitet etc.). Color Line opplever at det kommersielle markedet har kommet tilbake og opp på normaliserte stabile nivåer, og at det blir en bra høysesong.

#### NOTE 13. KONSERNKONTOORDNING

Color Group AS er konsernkontoinehaver. Konsernselskapenes bankkonto som er inkludert representerer således et konsernmellomværende. Alle representerte selskaper stiller som selvskyldnerkausjonist for ethvert mellomværende for den juridiske konsernkontoen.

Selskapets bankkonti som inngår i konsernkontoordning med Color Group AS, er presentert som gjeld med TNOK 287 578 pr 31.12.2021 og en fordring på TNOK 13 593 pr 31.12.2020.

#### NOTE 14. HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

M/S Color Fantasy ble refinansiert i mars 2022. Den nye strukturen er på NOK 800 millioner (opp fra ca NOK 660 millioner) med første prioritets pant i skipet M/S Color Fantasy, og lik covenant struktur som tilsvarende lån i selskapet. Løpetiden er på 5 år og med ca 11 års avdragsprofil. Finansieringen ligger i Color Group AS.

Selskapet har for tiden liten økonomisk innvirkning fra den nåværende krisen i Ukraina, utenom indirekte effekter gjennom ekstraordinært høye bunkerspriser, der effektene dempes av bunkerssikringer i 2022. Color Line har direkte og indirekte sikringer for bunkers i 2022 på ca 50 prosent.

#### NOTE 15. EKSTRAORDINÆRE HENDELSER

Det er for tiden ingen/få restriksjoner fra myndighetene vedrørende koronaeffekter, og pandemien virker å bli et tilbakelagt kapittel i Europa, og da særlig i Nord-Europa. Color Line opplever for tiden stabil operasjonell drift med gode bookingtall og økende antall reisende, på linje med et normalår.

Selskapet har vært berettiget økonomisk kompensasjon gjennom statens tiltakspakker. Kompensasjon for faste uunngåelige kostnader er inntektsført som annen driftsinntekt med TNOK 39 812 og kompensasjon knyttet til lønnsstøtteordning er inntektsført med TNOK 515.



# Deloitte.

Deloitte AS  
Sør Arena  
Stadionveien 21  
inngang 7  
NO-4632 Kristiansand  
Norway

Tel: +47 38 12 27 22  
www.deloitte.no

Til generalforsamlingen i Color Line Cruises AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

## Konklusjon

Vi har revidert Color Line Cruises AS' årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap og kontantstrømanalyse 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 og kontantstrømmer 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 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.

## Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

## Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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.

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), its global network of member firms, and their related entities (collectively, the "Deloitte organization"). DTTL (also referred to as "Deloitte Global") and each of its member firms and related entities are legally separate and independent entities, which cannot obligate or bind each other in respect of third parties. DTTL and each DTTL member firm and related entity is liable only for its own acts and omissions, and not those of each other. DTTL does not provide services to clients. Please see www.deloitte.no to learn more.

© Deloitte AS

Registrert i Foretaksregisteret Medlemmer av Den norske Revisorforening  
Organisasjonsnummer: 980 211 282

Penneo Dokumentnøkkel: 8DGD0C-EJE3D-CSJZY-0ZLCS-6QV7A-10EC2



## Deloitte.

side 2  
Uavhengig revisors beretning -  
Color Line Cruises AS

### *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. Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer 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, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- 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 regnskapsestimatene 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. 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 årsregnskapet gir uttrykk for 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.

Kristiansand, 28. april 2022  
Deloitte AS

**Siv Voellestad Larsen**  
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnøkkel: 8D90C-EJE2D-CSJZY-02LCS-6QV7A-10EC2



## 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."

### Siv Vøllestad Larsen

Statsautorisert revisor

Serienummer: 9578-5999-4-1840362

IP: 217.173.xxx.xxx

2022-05-20 11:43:01 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: 8D60C-EJE2D-C5JZY-02LCS-6QV7A-10EC2

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>