



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

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

### 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: Torodd Kyllingstad  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 24.03.2021

### 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, 22.06.2022



### Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Salgsinntekt		1 024 480 391	2 379 616 772
Annen driftsinntekt		39 274 293	
<b>Sum inntekter</b>		<b>1 063 754 684</b>	<b>2 379 616 772</b>
<b>Kostnader</b>			
Varekostnad		433 742 115	720 625 256
Lønnskostnad		503 351 082	683 151 514
Avskrivning på varige driftsmidler		214 083 501	209 101 136
Annen driftskostnad		465 929 221	637 404 245
<b>Sum kostnader</b>		<b>1 617 105 918</b>	<b>2 250 282 149</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-553 351 235</b>	<b>129 334 622</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Inntekt på investering i datterselskap		118 140	116 840
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		408 039	25 276
Annen finansinntekt		211 290	12 618 988
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>737 469</b>	<b>12 761 104</b>
Rentekostnad til foretak i samme konsern		36 454 355	24 505 070
Annen rentekostnad		66 459	69 252
Annen finanskostnad		7 252 600	15 513 414
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>43 773 414</b>	<b>40 087 736</b>
<b>Netto finans</b>		<b>-43 035 945</b>	<b>-27 326 632</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>-596 387 179</b>	<b>102 007 990</b>
Skattekostnad på ordinært resultat		-131 202 018	22 458 791
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>-465 185 162</b>	<b>79 549 199</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>-465 185 162</b>	<b>79 549 199</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>-465 185 162</b>	<b>79 549 199</b>



## Resultatregnskap

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Konsernbidrag		-17 831 926	
Avgitt konsernbidrag			140 321 524
Udekket tap		-166 868 473	
Overføringer annen egenkapital		-280 484 763	-60 772 325
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>-465 185 162</b>	<b>79 549 199</b>



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
<b>Varige driftsmidler</b>			
Tomter, bygninger og annen fast eiendom		11 273 498	19 801 619
Skip, rigger, fly og lignende		2 832 462 664	2 977 510 555
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontorm.		7 911 049	9 095 709
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>2 851 647 211</b>	<b>3 006 407 883</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investering i datterselskap		527 274	527 274
Lån til foretak i samme konsern		13 593 071	699 445
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>14 120 345</b>	<b>1 226 720</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>2 865 767 556</b>	<b>3 007 634 603</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
Varer		31 532 502	38 757 706
<b>Sum varer</b>		<b>31 532 502</b>	<b>38 757 706</b>
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer		19 169	220 768
Andre kortsiktige fordringer		15 607 997	21 993 176
Konsernfordringer		22 979 584	
<b>Sum fordringer</b>		<b>38 606 750</b>	<b>22 213 944</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		4 693 786	8 740 761
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>4 693 786</b>	<b>8 740 761</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>74 833 038</b>	<b>69 712 410</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>2 940 600 594</b>	<b>3 077 347 013</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<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>			
Annen egenkapital			270 308 420
Udekket tap		166 868 473	
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-166 868 473</b>	<b>270 308 420</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>1 544 544 158</b>	<b>1 981 721 051</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Utsatt skatt		349 483 674	472 785 923
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>349 483 674</b>	<b>472 785 923</b>
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Langsiktig konserngjeld		1 013 206 724	547 600 822
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>1 013 206 724</b>	<b>547 600 822</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>1 362 690 398</b>	<b>1 020 386 745</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		19 053 194	51 472 163
Skyldig offentlige avgifter		969 692	1 818 894
Annen kortsiktig gjeld		13 343 152	21 948 160
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>33 366 038</b>	<b>75 239 218</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>1 396 056 436</b>	<b>1 095 625 962</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>2 940 600 594</b>	<b>3 077 347 013</b>



## COLOR LINE CRUISES AS

### Styrets årsberetning 2020

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. Selskapets forretningsidé er å være en ledende, markedsorientert og lønnsom serviceenhet innenfor reiseliv 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 2020.

2020 har vært et krevende år – primært grunnet store ekstraordinære operasjonelle utfordringer/begrensninger som følge av myndighetspålagte restriksjoner i forbindelse med covid-19-pandemien.

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 1 064 millioner, mot NOK 2 380 millioner i 2019. Driftsresultat før ordinære avskrivninger og nedskrivninger (EBITDA) ble NOK -339 millioner, mot NOK 338 millioner i 2019. Driftsresultatet ble NOK -553 millioner, mot NOK 129 millioner i 2019. Netto finansposter utgjorde NOK -43 millioner, mot NOK -27 millioner i 2019.

Resultat før skatt ble NOK -596 millioner, mot NOK 102 millioner i 2019. Resultat etter skatt ble NOK -465 millioner, mot NOK 80 millioner i 2019. Styret foreslår at årets resultat overføres annen egenkapital.



## FINANSIELLE FORHOLD

### Balanse og finansiering

Selskapets totalbalanse var på NOK 2 941 millioner per 31.12.20, mot NOK 3 077 millioner per 31.12.19. Egenkapitalen per 31.12.20 var på NOK 1 545 millioner, mot NOK 1 982 millioner i 2019. Egenkapitalprosenten var på 52,5 prosent, mot 64,4 prosent per 31.12.19. Rentebærende langsiktig gjeld er NOK 1 013 millioner, hvorav hele beløpet er gjeld til konsernselskap.

### Kontantstrøm

Selskapet hadde i 2020 en kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter på NOK -410 millioner, mot NOK 289 millioner i 2019. Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var NOK -59 millioner, mot NOK -59 millioner i 2019, og fra finansieringsaktiviteter NOK 466 millioner, mot NOK -232 millioner i 2019.

### Finansielle risikoforhold

Selskapets valutarisiko er relatert til fluktuasjoner i NOK mot andre valutaer, særlig USD, EUR og DKK. I tillegg er konsernet 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. 63 prosent av konsernets estimerte bunkerskostnader for 2021, og ca. 31 prosent i 2022 er sikret gjennom bunkersderivatkontrakter. Morselskapet hadde på balansedagen ulike valutaderivatkontrakter samt valutabeholdning på konto relatert til budsjettert drift for 2021. 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 2021, da det er viktig for selskapet med en forsvarlig og gradvis oppstart på samtlige ruter.

### Fortsatt drift

Basert på de signaler som gis fra myndigheter og helsefaglige spesialiser, forventer selskapet en forsvarlig og gradvis oppstart på samtlige ruter inn mot sommeren 2021. Konsernet har en tilfredsstillende likviditet frem til denne perioden, samt endrede covenants i sikrede banklånavtaler. Det foreligger naturlig nok usikkerhet rundt videre restriksjoner fra myndighetene fremover. I det mindre sannsynlige tilfellet der myndighetene ikke tillater en oppstart på en eller flere av selskapets ruter inn mot sommeren 2021, vil konsernet ved behov sette i gang ekstraordinære finansielle tiltak for å kunne håndtere denne situasjonen, slik at selskapet kan oppfylle sine økonomiske forpliktelser etter hvert som de forfaller. Basert på dette er årsregnskapet utarbeidet under forutsetning om fortsatt drift, og styret bekrefter at denne forutsetningen er til stede. Videre mener styret at årsregnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat.

## ARBEIDSMILJØ OG PERSONAL

I 2020 var antall årsverk i Color Line Cruises AS 23, mot 37 i 2019. Antall sysselsatte årsverk inkluderer ikke-permitterte ansatte i 2020. Selskapet har vært hardt rammet av covid-19, og antall permitterte har variert i løpet av året. Selskapet har kun landansatte. Samtlige ansatte på skipene blir hyret inn fra søsterselskapet Color Line Crew AS.

Det gjennomsnittlige sykefraværet var i 2020 ca. 3,7 prosent, mot ca. 5,6 prosent i 2019.

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



## **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 om bord og på ISPS-terminalene ivaretas. I dette ligger også å forebygge situasjoner som kan medføre skade på liv, helse og miljø. Skipene og CLM-beredskapsgruppene på land øver regelmessig i henhold til lovkrav. Color Line har gjennom CLM også i 2020 vært representert i norske og internasjonale fora som arbeider for å fremme sjøsikkerhet og miljø i maritime sammenhenger. Selskapet 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.

Den økte bruken av digitale tjenester har gjort det helt nødvendig å ha stor oppmerksomhet på datasikkerhet. Color Line har ansatt en CISO (Chief Information Security Officer), og selskapet 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.

Det er ikke registrert uhell som medførte alvorlig personskade eller dødsfall i 2020. Det ble gjennomført 6 PSC-inspeksjoner (Port State Controls) av utenlandske myndigheter i 2020, ned fra 16 i 2019. Det er registrert 108 (ned fra 157 i 2019) hendelser med personskader. Noen av disse hendelsene er covid-19-relatert.

Det lave tallet på gjennomførte inspeksjoner har årsak i covid-19. I snitt ble det avdekket 1,3 avvik per inspeksjon målt opp mot et bransjegjennomsnitt for ro-pax skip i Europa på ca. 2,2.

## **GRENSEKONTROLL**

Kravet fra den norske regjering om grensekontroll for passasjerskip i fast rute til Norge var gjeldende i hele 2020. I 2020 gjennomførte Color Line 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-Schengen grense, 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 7,2 millioner passasjerer fra utlandet kontrollert, og 2 205 personer er nektet adgang til riket (Norge) som følge av manglende eller utilstrekkelige identifikasjonspapirer. I forbindelse med covid-19 fikk Color Line i 2020 ytterligere krav om innreisekontroll, og dette er gjennomført til myndighetenes tilfredsstillelse.

## **MILJØ OG KLIMA**

### **Utslipp av klimagass**

På grunn av koronapandemien har ruteproduksjonen vært lavere i 2020 enn i et normalår. Dette har ført til at utslippene av CO<sub>2</sub> fra skipene er redusert med 32 prosent i 2020 sammenlignet med 2019. Rederiet har

i 2020 klart å redusere utslippet av CO<sub>2</sub> fra skipene i snitt med 4,5 prosent per seilt tur med M/S Color Fantasy og M/S Color Magic.

Color Line har rapportert klimagassutslipp fra skipsdriften fra 2018 til EU MRV-databasen, da denne ble opprettet. Alle rederier i Europa plikter å melde inn utslipp. Utslippstall ble for første gang offentliggjort 1. juli 2019, og ligger på en åpen tilgjengelig database i EU's Thetis portal (<https://mrv.emsa.europa.eu/#public/emission-report>).

Tilsvarende tall for 2020 skal rapporteres innen fristen 30. april 2021, med offentliggjøring 1. juli 2021. Rapporten 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 man at Color Lines skip har forholdsvis høye utslipp per seilte nautiske mil. Dette har en klar sammenheng med hastigheten skipene seiler med og med størrelsen på skipene. M/S Color Fantasy og M/S Color Magic er selv den dag i dag, nesten 20 år etter at de ble kontrahert, verdens største RoPax skip. Når man ser på utslippene per transportarbeid, som tar hensyn til antall passasjerer og last om bord, ser man at Color Lines skip absolutt er konkurransedyktige, også på dette området.

Color Line har gjennomført endringer relatert til klimagassutslipp i 2020 ved påføring av silikonmaling på forskipet (halve skipet) på M/S Color Magic. Dette gir en drivstoffbesparelse på 2 prosent.

#### **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. Ut over dette har Color Line i 2020 engasjert seg i flere utviklingsprogram. Blant annet har Color Line vært medlem av Grønt Skipsfarts Program på «Bærekraft 2020», som er et nasjonalt teknologiprogram ledet av DNV. Color Line har ledet en pilotstudie med M/S Color Fantasy. Studien analyserer bruk av ammoniakk som brennstoff for større skip som seiler over lange distanser. Ammoniakk har et potensiale for å kunne få ned CO<sub>2</sub>-utslippene, men har sikkerhets- og tekniske utfordringer som først må løses før det kan brukes som drivstoff på passasjerskip. Dette jobbes det med gjennom dette programmet, og i tillegg har rederiet tilgang til andre pilotstudier som er med å utvikle andre alternative brennstoff for fremtiden. Color Line jobber aktivt for å finne de best mulige løsningene for å redusere fremtidig utslipp av klimagasser fra selskapets eksisterende skip.

#### **STYRET OG AKSJONÆRFORHOLD**

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

#### **EKSTRAORDINÆRE HENDELSER / FREMTIDSUTSIKTER**

Color Line har en visjon om å være Europas ledende selskap innen 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.

#### **Ekstraordinære hendelser**

Konsernets resultater per 31.12.20 er sterkt preget av effekter fra koronasituasjonen. Selskapet har iverksatt omfattende kostnadstiltak om bord og på land, herunder permitteringer. Color Line innstilte sin passasjervirksomhet på alle ruter i midten av mars 2020. Medio juni ble det åpnet for passasjertrafikk med



gjester kun påstigende Oslo (som er unntatt karanteneplik), kombinert med godstrafikk til Tyskland. Etter myndighetenes videre åpning for Norge mot flere europeiske land (herunder Tyskland) fra 15. juli, åpnet dette for tilnærmet normal trafikk på linjen Oslo–Kiel, dog med redusert kapasitet i henhold til strengt smittevernregime om bord på skipene. Tilbudet på linjen Oslo–Kiel ble igjen endret i slutten av august, til kun påstigende gjester fra Oslo, etter at Tyskland gikk fra gult til rødt smittenivå og regjeringen igjen innførte reisekarantene fra Tyskland. I november og januar (2021) ble skipene på ruten Oslo–Kiel lagt til kai grunnet en ny og krevende smittebølge både internasjonalt og nasjonalt, som medførte ytterligere restriksjoner fra norske myndigheter. I perioden etter dette har ikke selskapet hatt skip i drift.

Color Group med datterselskaper er berettiget økonomisk kompensasjon gjennom statens tiltakspakker, som per i dag varer ut juni 2021. Konsernet har også hatt nytte av nye fleksible permitteringsregler fra mars 2020, som skal vare mot sommeren 2021.

### **Hendelser etter balansedagen**

Det har ikke inntruffet hendelser etter balansedagen som er av vesentlig betydning for årsregnskapet for 2020.

### **Fremtidsutsikter**

Color Line har en strategi for en forsvarlig og gradvis oppstart for persontrafikk på samtlige ruter, og vil fortsette videre inn i 2021 med å dimensjonere og optimalisere aktiviteten i henhold til myndighetspålagte føringer og smittesituasjonen generelt, samt markedet. Dette skjer med høyt fokus på smittevern både for passasjerer og selskapets ansatte og i henhold til nasjonale og internasjonale retningslinjer og veiledere. Rederiet har utarbeidet egen smittevernsveileder for sin virksomhet, verifisert av DNV.

Erfaringen fra juli 2020, etter oppstart av passasjertrafikk på linjen Oslo-Kiel, er god og viste at markedet kommer raskt tilbake når myndighetene letter på restriksjonene. De siste to ukene av juli måned var resultatmessig på linje med året før.


Det foreligger fremdeles usikkerhet rundt videre restriksjoner fra myndighetene og koronaeffekter fremover. Selskapet er avhengig av å komme i gang igjen til høysesong (juni, juli og august) for å opprettholde tilfredsstillende likviditet og nøkkeltall gjennom andre halvår 2021 og inn i år 2022. Dersom dette ikke skjer, vil selskapet mest sannsynlig oppnå tilsvarende dårlige resultater som i 2020, og vil med dette sette i gang ekstraordinære videre finansielle tiltak for å kunne håndtere denne eventuelle situasjonen. Selskapet anser dette som lite sannsynlig gitt situasjonen rundt vaksineprogram og signaler fra myndighetene forøvrig.

Før covid-19 var et faktum, forventet selskapet et bedre resultat enn året før. Selskapet er godt posisjonert i markedet med attraktive kommersielle og operasjonelle konsepter, med moderne tonnasje, og med et historisk stabilt og godt kundegrunnlag. Color Line ligger i forkant av utviklingen innen 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.

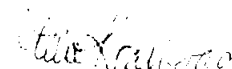
Styret forventer med dette et resultat for 2021 som er langt bedre enn 2020, og at selskapet er rigget til å møte utfordringene i 2021.

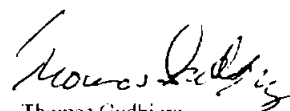


Oslo, 24. mars 2021

  
Trond Klervdal  
Styreformann

  
Boge Gulbrandsen  
Styremedlem

  
Mette Krabberød  
Styremedlem

  
Thomas Gudbjerg  
Adm direktør



## COLOR LINE CRUISES AS

### RESULTATREGNSKAP

(Alle tall i 1.000 NOK)

	Noter	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Salgsinntekt	1)	1 024 480	2 379 616
Annen driftsinntekt	15)	39 274	0
Sum driftsinntekter		<u>1 063 754</u>	<u>2 379 616</u>
Forbruk av varer og tjenester		-433 742	-720 625
Lønnskostnad	9)	-503 351	-683 151
Annen driftskostnad	8,9)	-465 928	-637 404
Sum driftskostnader		<u>-1 403 021</u>	<u>-2 041 180</u>
Driftsresultat før avskrivninger		<u>-339 267</u>	<u>338 436</u>
Ordinær avskrivning	6)	-214 084	-209 101
Driftsresultat		<u>-553 351</u>	<u>129 335</u>
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	3)	408	25
Annen renteinntekt		0	0
Rentekostnad til foretak i samme konsern	3)	-36 454	-24 506
Annen rentekostnad		-66	-69
Inntekt fra investering i datterselskap		118	117
Annen finansinntekt/-kostnad		-7 042	-2 894
NETTO FINANSPOSTER		<u>-43 036</u>	<u>-27 327</u>
RESULTAT FØR SKATTER		<u>-596 387</u>	<u>102 008</u>
Skattekostnad (inntekt)	7)	131 202	-22 459
ÅRSRESULTAT		<u>-465 185</u>	<u>79 549</u>



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

(Alle tall i 1.000 NOK)

	Noter	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b>EIENDELER</b>			
<b>ANLEGGSMIDLER</b>			
Varige driftsmidler			
Bygninger, kaianlegg, terminalbygg	5,6)	11 273	19 802
Skip	5,6)	2 832 463	2 977 510
Maskiner, inventar	5,6)	7 911	9 096
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b><u>2 851 647</u></b>	<b><u>3 006 408</u></b>
Finansielle anleggsmidler			
Aksjer i datterselskap	2)	527	527
Fordring konsernselskap	3,13)	13 593	699
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b><u>14 120</u></b>	<b><u>1 226</u></b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b><u>2 865 767</u></b>	<b><u>3 007 634</u></b>
<b>OMLØPSMIDLER</b>			
Varebeholdning		31 533	38 758
Mellomværende konsernselskaper	3)	22 980	0
Andre kortsiktige fordringer	15)	15 627	22 214
<b>Sum fordringer</b>		<b><u>38 607</u></b>	<b><u>22 214</u></b>
Kontanter og bankinnskudd	4,13)	4 694	8 741
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b><u>74 834</u></b>	<b><u>69 713</u></b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b><u>2 940 601</u></b>	<b><u>3 077 347</u></b>



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

(Alle tall i 1.000 NOK)


GJELD OG EGENKAPITAL	Noter	<u>2020</u>	<u>2019</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>		<u><b>1 711 413</b></u>	<u><b>1 711 413</b></u>
Annen egenkapital	10)	<u>-166 869</u>	<u>270 308</u>
<b>Sum egenkapital</b>		<u><b>1 544 544</b></u>	<u><b>1 981 721</b></u>
<b>GJELD</b>			
<b>Avsetning for forpliktelseser</b>			
Utsatt skatt	7)	<u>349 483</u>	<u>472 786</u>
<b>Sum avsetninger og forpliktelseser</b>		<u><b>349 483</b></u>	<u><b>472 786</b></u>
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Gjeld konsernselskaper	3)	<u>1 013 207</u>	<u>547 600</u>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<u><b>1 013 207</b></u>	<u><b>547 600</b></u>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		19 053	51 472
Annen kortsiktig gjeld		<u>14 314</u>	<u>23 768</u>
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<u><b>33 367</b></u>	<u><b>75 240</b></u>
<b>Sum gjeld</b>		<u><b>1 396 057</b></u>	<u><b>1 095 626</b></u>
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>		<u><b>2 940 601</b></u>	<u><b>3 077 347</b></u>

Oslo, 24. mars 2021

  
Trond Kleivdal  
Styreformann

  
Mette Krabberød  
Styremedlem

  
Boge Gulbrandsen  
Styremedlem

  
Thomas Gudbjerg  
Adm. Direktør



## COLOR LINE CRUISES AS

### KONTANTSTRØMANALYSE

For perioden 1. januar - 31. desember

(Alle tall i NOK 1.000)

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Resultat før skattekostnad	-596 387	102 008
Ordinære avskrivninger	214 084	209 101
Inntekt på investering	-118	-117
Endring varelager, kundefordringer og leverandørgjeld	-25 194	-3 162
Endring i andre tidsavgrensingsposter	-2 868	-18 885
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-410 483</b>	<b>288 945</b>
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-59 323	-58 765
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-59 323</b>	<b>-58 765</b>
Konsernbidrag	-179 899	-266 599
Endring bunkerssikring mot egenkapital	13 047	53 173
Innbetaling langsiktig fordring	0	0
Utbetaling langsiktig fordring	-12 894	-587
Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld	645 505	0
Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld	0	-17 693
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>465 759</b>	<b>-231 706</b>
Netto endring likviditet	-4 047	-1 526
Likviditetsbeholdning 01.01	8 741	10 267
<b>Likviditetsbeholdning 31.12</b>	<b>4 694</b>	<b>8 741</b>



## COLOR LINE CRUISES AS NOTER 2020

### NOTE I. 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 salgsverdien 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/ stemmeandel	Bokført verdi i balanse (TNOK)	Selskapets aksjekapital (TNOK)
Terminalbygget AS	Oslo	100	50	100
Color Line GmbH	Kiel	100	477	26 (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 royaltavtale 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 1 012 948 (mot TNOK 483 771 i 2019). Gjelden betjenes tilsvarende øvrige innlån i gruppen. Fordring på øvrige selskap i konsernet er på TNOK 13 593 (mot TNOK 699 i 2019) og gjeld til øvrige selskap i konsernet er på TNOK 259 (mot TNOK 63 829 i 2019). Deler av bankinnskudd er presentert som fordring, se note 13. I tillegg kommer til gode konsernbidrag med TNOK 22 980.

## 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 2 851 647 (mot TNOK 3 006 408 i 2019). 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.	5 609 671	315 284	14 233	5 939 188
Årets tilgang	59 096	227	0	59 323
Årets avgang	-9 040	0	0	-9 040
Kostpris 31.12.	5 659 727	315 511	14 233	5 989 471
Akk. avskrivning 1.1.	2 632 160	295 483	5 137	2 932 780
Årets ord. av- og nedskr.	204 144	8 755	1 185	214 084
Avgang avskrivninger	-9 040	0	0	-9 040
Akk. av og nedskrivning	2 827 264	304 238	6 322	3 137 824
Bokført verdi 31.12.	2 832 463	11 273	7 911	2 851 647
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 spesifisering av forskjellen mellom selskapets regnskapsmessige resultat før skattekostnad og årets skattegrunnlag (i TNOK)

	2020	2019
Resultat før skattekostnad	-596 387	102 008
Permanente forskjeller	14	77
<b>Endring i midlertidige forskjeller knyttet til:</b>		
Anleggsmidler	87 669	74 681
Øvrige midlertidige forskjeller	18 453	3 133
Konsernbidrag	22 861	-179 899
Justering ifm avskåret rentefradrag	36 046	0
Underskudd til fremføring	431 344	0
<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).

	2020	2019
Omløpsmidler/kortsiktig gjeld	-50 071	-44 665
Gevinst - og tapskonto	39 520	49 400
Anleggsmidler/langsiktig gjeld	2 066 503	2 144 292
Underskudd til framføring	-431 344	0
Avskåret rentefradrag til framføring	-36 046	0
<b>Netto midlertidige forskjeller</b>	<b>1 588 562</b>	<b>2 149 027</b>
Anvendt skattesats 22 %		
<b>Utsatt skatt</b>	<b>349 483</b>	<b>472 786</b>
Skattekostnaden i regnskapet består av:		
	2020	2019
Endring utsatt skatt	-123 302	-5 421
Skatteeffekt av bunkerssikring	-2 870	-11 698
Skatteeffekt konsernbidrag	-5 030	39 578
<b>Årets skattekostnad (- inntekt)</b>	<b>-131 202</b>	<b>22 459</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	3 403
Pensjonskostnader	144
Andre ytelser	261
<b>Totalt</b>	<b>3 808</b>

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



## Lønnskostnader (i TNOK):

	2020	2019
Lønn	15 674	24 436
Folketrygd	2 448	3 863
Pensjonskostnader	1 301	1 635
Andre ytelser	483 927	653 217
<b>Totalt</b>	<b>503 350</b>	<b>683 151</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 483 026 (TNOK 652 058 i 2019). I 2020 har det vært 23 årsverk i selskapet (37 i 2019).

## Honorar til revisor (i TNOK)

	2020	2019
Lovpålagt revisjon	415	585
Andre attestasjonstjenester	37	15
Annen bistand	0	0
<b>Sum godtgjørelse til revisor (ekskl mva)</b>	<b>452</b>	<b>600</b>

## NOTE 10. EGENKAPITAL

	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt EK	Annen EK	Sum
Egenkapital 01.01.	430 520	112 519	1 168 374	270 308	1 981 721
Årets resultat				-465 185	-465 185
Konsernbidrag				17 832	17 832
Bunkerssikring				10 176	10 176
<b>Egenkapital 31.12.</b>	<b>430 520</b>	<b>112 519</b>	<b>1 168 374</b>	<b>-166 869</b>	<b>1 544 544</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 31.12.2020 fremtidig sikring av prisen på bunkers for ca. 63 prosent av estimert forbruk i 2021 og ca. 31 prosent av estimert forbruk i 2022. Det er gjennomført sikringsbøkførsel for gjeldende bunkerskontrakter.



Likviditetsrisiko er knyttet til risiko for at selskapet ikke vil kunne oppfylle økonomiske forpliktelser etter som de forfaller. Likviditetsberedskapen styres på konsernnivå og det utarbeides 12 måneders budsjett som følges opp ukentlig. Konsernet opplever at de signaler og råd som gis fra myndigheter og helsefaglige spesialister tilsier en gradvis åpning av persontrafikk mot sommeren. Det er særlig vaksineløpet i samtlige regioner der konsernet opererer som underbygger dette scenariet. Erfaringene fra juli 2020, etter oppstart av passasjertrafikk på linjene Oslo-Kiel, er god, og viste at markedet kommer raskt tilbake når myndighetene letter på restriksjonene. Konsernet estimerer en tilfredsstillende likviditet frem mot sommeren 2021, da det er viktig for konsernet med en forsvarlig og gradvis oppstart på samtlige ruter. Det foreligger naturlig nok usikkerhet rundt videre restriksjoner fra myndighetene fremover. Dersom konsernet opplever forsinket oppstart gjennom sommeren, vil konsernet sette i gang ekstraordinære videre finansielle tiltak for å kunne håndtere denne eventuelle og usannsynlige situasjonen.

#### NOTE 13. KONSERNKONTOORDNING

Selskapets bankkonti som inngår i konsernkontoordning med Color Group AS, er presentert som fordring med TNOK 13 593 pr 31.12.2020 og TNOK 699 pr 31.12.2019.

#### NOTE 14. HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Det har ikke inntruffet hendelser etter balansedagen som er av vesentlig betydning for årsregnskapet for 2020.

#### NOTE 15. EKSTRAORDINÆRE HENDELSER

Selskapets resultater per 31.12.2020 er sterkt preget av effekter fra koronasituasjonen. Selskapet har iverksatt omfattende kostnadstiltak om bord og på land, herunder permitteringer. Selskapets skip har siden mars 2020 i perioder vært helt innstilt og resten av året gått med redusert kapasitet i henhold til strengt smittevernregime om bord på skipene.

Selskapet er berettiget økonomisk kompensasjon gjennom statens tiltakspakker, som per i dag varer ut juni 2021. Kompensasjon for faste uunngåelige kostnader er inntektsført som annen driftsinntekt med TNOK 39 274. Av dette er TNOK 12 900 ikke mottatt per 31.12.2020 og ført som andre kortsiktige fordringer i regnskapet. Selskapet har også hatt nytte av nye fleksible permitteringsregler fra mars 2020, som skal vare mot sommeren 2021. Selskapet har en strategi for en forsvarlig og gradvis oppstart for persontrafikk, og vil fortsette videre og inn i 2021 med å dimensjonere og optimalisere aktiviteten i henhold til myndighetspålagte føringer og smittesituasjonen generelt, samt markedet.



# 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

## Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

### Konklusjon

Vi har revidert Color Line Cruises AS' årsregnskap som viser et underskudd på kr 465 185 000. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noteopplysninger 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 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 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 og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik 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: 990 211 282

Perneo Dokument ID: VNETQ-DOH5B-FXDEF-X73JT-TESJE-V3M3E



## Deloitte.

side 2  
Uavhengig revisors beretning -  
Color Line Cruises 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.

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

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, 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 regnskapet, 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 regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

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

### **Uttalelse om 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 bokføringskikk i Norge.

Penneo Dokument ID: VNETQ-DOH5B-FXDEF-X73JT-TESJE-V3M3E



**Deloitte.**

side 3  
Uavhengig revisors beretning -  
Color Line Cruises AS

Kristiansand, 24. mars 2021  
Deloitte AS

Roar Skuland  
statsautorisert revisor

Penneo Dokument ID: VNETQ-DOH5B-FXDEF-X73JT-TESJE-V3M3E



# 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."

## Roar Skuland

Statsautorisert revisor

Serienummer: 9578-5993-4-4316789

IP: 217.173.xxx.xxx

2021-04-27 17:34:46Z



Penneo Dokumentnøkkel: VNETQ-DOH5B-FXDEF-X73JT-TESJE-V3N3E

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>