

O·N SUNDE
INVESTMENTS

2022

Årsrapport

Innhold

4 Hovedtall – konsern

7 Årsberetning

11 Regnskap – konsern

15 Noter – konsern

39 Regnskap – morselskap

43 Noter – morselskap

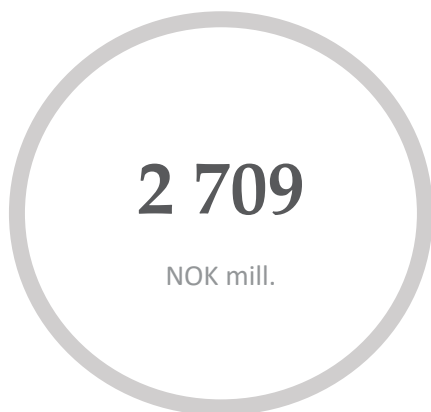
47 Revisjonsberetning

Hovedtall – konsern

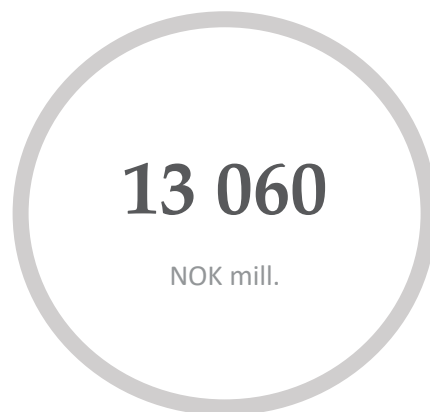
	2022	2021	2022*
Tall i NOK mill.	NOK mill.	NOK mill.	EUR mill.
Driftsinntekter	12 860	8 834	1 219
EBITDA	2 709	1 195	257
Driftsresultat (EBIT)	1 783	290	169
Resultat før skatt	1 403	62	133
Årsresultat	1 076	-4	102
Sum eiendeler	13 060	13 209	1 238
Egenkapital	1 900	1 108	180
Netto rentebærende gjeld	5 564	6 987	527
Tilgjengelig likviditet**	2 543	2 220	241
Antall årsverk	2 988	2 243	

* Beløp omregnet til EUR, valutakurs pr 31.12.2022

** Inklusive ubenyttede trekkrettigheter og likvide omløpsaksjer



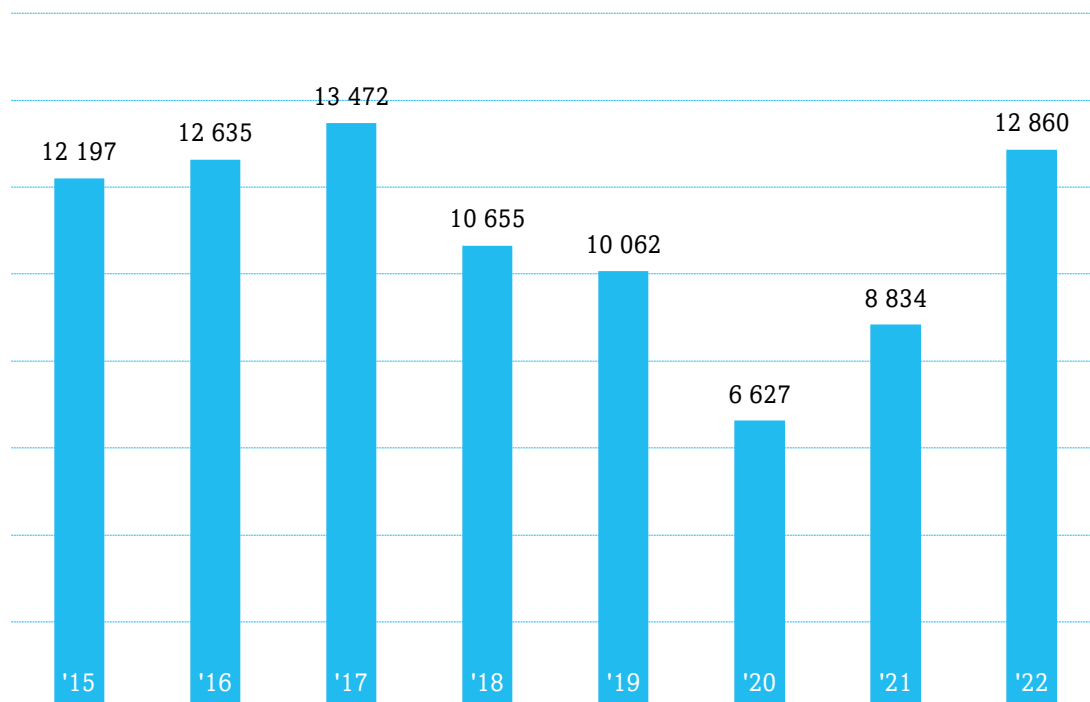
EBITDA



Sum eiendeler

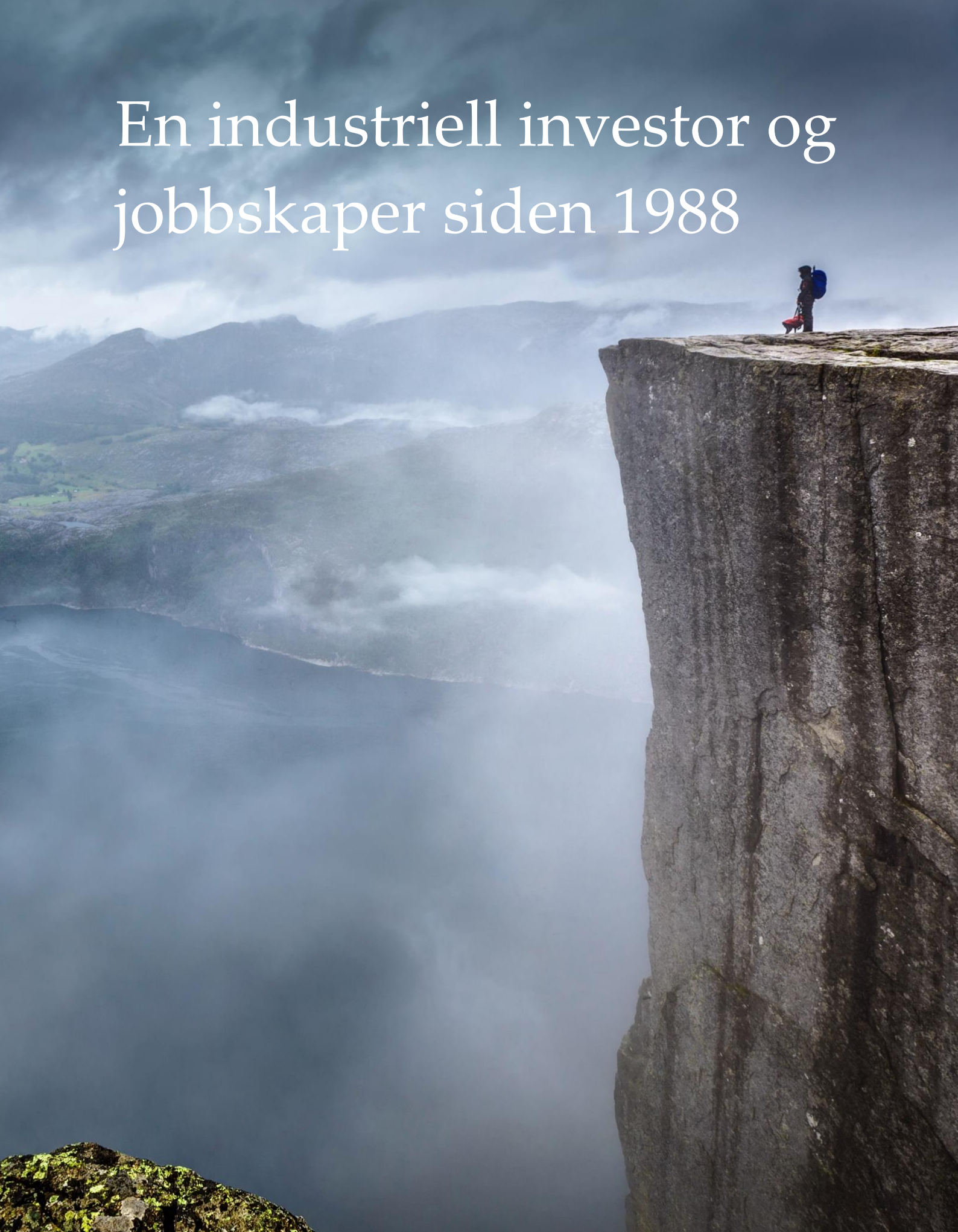
Driftsinntekter*

Tall i NOK mill.



* Omsetningstallene før 2018 inkluderer omsetningen i Gresvig

En industriell investor og jobbskaper siden 1988



Styrets årsberetning for 2022

(tall i parentes = samme periode forrige år, med mindre annet er spesifisert)

Selskapsforhold / Aksjonærforhold

O.N. Sunde Holding AS er et industrielt investeringsselskap med hovedkontor i Oslo, Norge. Selskapets aksjekapital per 31.12.2022 er NOK 83,6 millioner. Alle selskapets aksjer eies indirekte av Olav Nils Sunde med familie.

Administrerende direktør er Alexander Sunde. Olav Nils Sunde er arbeidende styreleder i selskapet.

Virksomhetsområder og drift

O.N. Sunde Holding AS er et rent holdingselskap for datterselskapene i konsernet og har følgende hovedinvesteringer:

Sunpor Kunststoff

Sunpor Kunststoff GmbH (Sunpor) er et industriforetak innen petrokjemi med hovedkontor og to fabrikker i St. Pölten, Østerrike. Selskapet er en av Europas ledende produsenter av plastråstoffet Ekspanderbar Polystyren (EPS). Samlet har de to fabrikkene en produksjonskapasitet på 260 000 tonn og sysselsatte 210 årsverk i 2022. Omsetningen i 2022 ble NOK 5 005 millioner (NOK 4 336 millioner).

Color Group/Color Line

Color Line AS (Color) er Norges største og blant Europas ledende selskap innen europeisk nærskipfart med operasjon i fire land. Rederiet har i 2022 operert en flåte på syv skip og betjent fire internasjonale linjer mellom syv havner i Norge, Tyskland, Danmark og Sverige. Selskapet er det eneste rederiet i den internasjonale

passasjer- og godstrafikken til og fra Norge med skip registrert i norsk skipsregister og med norsk hovedkontor. Driften i selskapet har bedret seg betydelig mot fjoråret som var sterkt preget av nedstenging og andre tiltak som følge av covid-19-pandemien. Omsetningen i 2022 ble NOK 5 752 millioner (NOK 2 614 millioner).

Voice Norge

Voice Holding AS er morselskapet til Voice Norge AS (Voice). Konsernet er en landsdekkende varehandelsaktør som utvikler og driver kjedekonsepter innen mote og tekstil. Konseptene er representert i detaljistleddet i kjedene Match, VIC og Boys of Europe. Selskapet utvikler egne kolleksjoner og merkevarer tilpasset kjedekonseptene, som blant annet Henry Choice, Mario Conti, Blu og Jean Paul. I tillegg distribuerer selskapet veletablerte merkevarer. Selskapet omsatte for NOK 2 069 millioner i 2022 (NOK 1 824 millioner), sysselsatte 650 årsverk og hadde 199 egneide kjedebutikker ved utløpet av 2022.

Sport Holding

Konsernet eier 47% av Sport Holding AS som er morselskap i Sport Holding-konsernet (Sport Holding). Sport Holding er Norges ledende faghandelsaktør innen sport med over 375 fullsortimentsbutikker og spesialbutikker over hele landet under konseptene Sport 1, Intersport, Löplabbet, Anton Sport, Sportsnett, Milslukern og Skandinavisk Høyfjellsutstyr. Sport Holding er siden 2021 også eier av den norske merkevaren Bergans of Norway med en historie på mer enn 110 år som utvikler av turutstyr og teknisk friluftss-

bekledning. Omsetningen i Sport Holding i 2022 var NOK 5 137 millioner (NOK 4 854 millioner).

ONS Ship Finance

ONS Ship Finance AS er et skipseiende konsern som investerer i og leier ut skip på langsiktige avtaler. I 2022 har konsernet eid to skip. M/S SuperSpeed 2 er en kombinert bil- og passasjerferge og er utleid til Color Line Transport AS. M/S Edda Sun er et IMR Subsea skip og er utleid til AS Havørn. Selskapet har mot slutten av året i 2022 inngått en avtale om salg av M/S Edda Sun til Reach Subsea ASA med overtagelse i mars 2023. Salgsprisen vil gi en regnskapsmessig resultateffekt på om lag NOK 120 millioner. Omsetningen for konsernet ble i 2022 NOK 119 millioner (NOK 104 millioner).

Øvrig virksomhet

Øvrig virksomhet omfatter utvikling og lisensiering av teknologi, aksjeinvesteringer, eiendomsutvikling, samt utleie av fly. Samlet omsetning for den heleide øvrige virksomheten ble i 2022 NOK 124 millioner (NOK 146 millioner). Markedsverdien på aksjeinvesteringer i børsnoterte selskaper per 31.12.2022 var NOK 297 millioner (NOK 145 millioner).

Redegjørelse for årsregnskapet 2022

Morselskapet avlegger sitt årsregnskap i samsvar med NRS (Norsk Regnskapsstandard) og god regnskapsskikk. Regnskapet presenteres separat i årsrapporten.

O.N. Sunde-konsernet avlegger sitt årsregnskap i henhold til regnskapsloven § 3-9 og Forskrift om forenklet IFRS fastsatt av Finansdepartementet, som i hovedsak innebærer at innregning og måling følger internasjonale regnskapsstandarder (IFRS som godkjent av EU) og presentasjon og noteopplysninger er i henhold til norsk regnskapslov og god regnskapsskikk.

Resultatregnskapet

Driftsmessig har 2022 vært et meget godt år for konsernet. Omsetningen for 2022 ble NOK 12 860 millioner (NOK 8 834 millioner). Dette repre-

senterer en oppgang på 46% sammenlignet med 2021. Omsetningen i Color steg med 120%, mens omsetningen i Voice og Sunpor steg med henholdsvis med 13% og 15%. Den store økningen i Color Line må ses i sammenheng med at omsetningen i 2021 var sterkt preget av nedstengninger som følge av covid-19-pandemien.

Driftsresultatet før avskrivninger (EBITDA) ble NOK 2 709 millioner (NOK 1 195 millioner) og ordinært driftsresultat (EBIT) ble NOK 1 783 millioner (NOK 290 millioner).

Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter ble NOK 2 064 millioner (NOK 1 005 millioner).

Netto finansposter ble NOK -380 millioner (NOK -227 millioner). Årsresultatet viser et overskudd på NOK 1 076 millioner mot et underskudd i 2021 på NOK 4 millioner.

Det er god underliggende drift og lønnsomhet i samtlige av konsernets heleide porteføljeselskaper, Voice Norge, Sunpor og Color Group. Dette er hovedårsaken til konsernets positive resultatutvikling i 2022.

Morselskapet har et driftsresultat (EBITDA) på NOK -115 tusen (NOK -64 tusen). Årsresultatet er på NOK 210 817 tusen (NOK -308 tusen).

Investeringsaktiviteter

Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter i konsernet utgjorde NOK -512 millioner (NOK -281 millioner).

Finansieringsaktiviteter

Netto kontantstrøm fra konsernets finansieringsaktiviteter utgjorde NOK -1 692 millioner (NOK -311 millioner).

Balanse og likviditet

Konsernets totalbalanse per 31.12.2022 var NOK 13 060 millioner (NOK 13 209 millioner). Netto rentebærende gjeld etter fradrag av bankinnskudd og likvide aksjer var NOK 5 564 millioner (NOK 6 987 millioner).

Konsernets bokførte egenkapital er NOK 1 900 millioner (NOK 1 108 millioner) inklusiv hybrid-obligasjonen. Konsernets likviditet inklusive bevilgede trekkrettigheter og likvide verdipapirer var ved utgangen av 2022 NOK 2 543 millioner (NOK 2 220 millioner). Til sammenligning er konsernets kortsiktige rentebærende gjeld pr 31.12.2022 på NOK 2 707 millioner.

I løpet av første kvartal 2023 er til sammen NOK 1550 millioner i nye langsiktige kreditter etablert. Dette er en kombinasjon av refinansiering av kortsiktig rentebærende gjeld og midler til generelle selskapsformål. Konsernet planlegger ytterligere refinansieringer i løpet av 2023 og opplever at interessen i finansmarked er god. I tillegg er to skip solgt og levert med en samlet netto likviditetseffekt på NOK 380 millioner.

Morselskapets bokførte egenkapital er NOK 4 783 millioner (NOK 4 773 millioner).

Styret vurderer selskapets og konsernets virksomhet og stilling som god. Styret mener årsregnskapet gir et rettviseende bilde av O.N. Sunde Holding AS' eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat. Forutsetningene for fortsatt drift er til stede og regnskapet er utarbeidet på dette grunnlaget.

Finansiell risiko

Konsernet er gjennom sine aktiviteter eksponert for ulike former for finansiell risiko, herunder endringer i valutakurser, renterisiko, refinansieringsrisiko og prisrisiko på bunkersprodukter. Det benyttes finansielle instrumenter for å avdempe risikoen for svingninger i konsernets kontantstrøm. Deler av konsernets overskuddslikviditet er plassert i børsnoterte verdipapirer. Disse vil være utsatt for kurssvingninger og risiko.

Kredittrisiko

Konsernet er utsatt for kredittrisiko og likviditetsrisiko. Historisk sett er de årlige realiserte tapene beskjedne.

Markedsrisiko

Konsernets markedsrisiko er begrenset da konsernet ikke har dominerende kunder, men henvender seg til et stort antall kunder i de største virksomhetsområdene. Konsernet er påvirket av nasjonale og internasjonale trender og konjunkturer.

Forskning og utvikling

Konsernet har aktiviteter og kostnader relatert til forskning og utvikling knyttet til produktutvikling. Morselskapet har ingen aktiviteter og kostnader relatert til forskning og utvikling.

Bærekraft

Bærekraft er et viktig og økende fokusområde i konsernet. Det er de enkelte virksomhetsområdene som utarbeider planer og strategier og iverksetter tiltak for kontroll og styring. Det er i 2022 ikke innrapportert hendelser som har medført alvorlige skader på det ytre miljøet eller miljøforurensing.

Arbeidsmiljø og likestilling

Konsernet sysselsatte 2 988 årsverk i 2022. Sykefraværet for konsernet var ca. 6,5%. Styret vurderer arbeidsmiljøet i konsernet som godt, men vil fortsatt ha fokus på miljø og sykefravær. Det er de enkelte virksomhetsområdene som utformer tiltak for å sikre tilfredsstillende arbeidsmiljø, samt å tilstrebe og legge til rette for å tilfredsstille formålet i diskriminerings- og tilgjengelighetsloven. Dette gjelder både for de ansatte og ved nyansettelser. Det er i 2022 ikke innrapportert større uhell som medførte alvorlige personskader. Uavhengig av kjønn praktiserer konsernets forskjellige virksomhetsområder lik lønn for likt arbeid. Kvinner og menn skal ha like muligheter til utvikling og ansettelse i forskjellige stillingskategorier i konsernet. Av konsernets ansatte er 56% kvinner og 44% menn.

Morselskapet har ingen ansatte og 3 mannlige styremedlemmer. Det er tegnet styreansvarsforsikring for styremedlemmene og administrerende direktør. Styret anser dekningen for å være markedsmessig.

Menneskerettigheter og arbeidsforhold

Konsernet, så vel som de enkelte porteføljeselskapene, arbeider for å ivareta menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold i sine virksomheter. I 2022 trådte åpenhetsloven i kraft og ga ytterligere føringer for dette arbeidet.

For å legge til rette for informasjonsforespørsler vil det bli publisert et dedikert kontaktpunkt på konsernets nettsider innen 30. juni 2023.

Tvister

I forbindelse med at European Commission har undersøkt om et eventuelt innkjøpssamarbeid som involverer Sunpor Kunststoff bryter med

EU's konkurransereglement, ble det inngått en avtale om forlik i 2022. Avtalen medfører at Sunpor skal betale et gebyr på EUR 31 millioner. Beløpet er gjort opp i februar 2023 mot tidligere avsatt beløp. Konsernet er ikke lenger involvert i noen tvister.

Fremtidsutsikter

Samtlige av konsernets heleide virksomheter viser fortsatt god drift og lønnsomhet i begynnelsen av 2023. Dog ser vi at høy inflasjon og renteutviklingen legger en demper på byggeaktiviteten i Europa som skaper lavere etterspørsel etter Sunpors produkter sammenlignet med 2022. Basert på dette forventer vi et godt resultat for 2023 men noe svakere enn i 2022.

Oslo, 5. mai 2023



Olav Nils Sunde

Styreleder



Bjørn Paulsen

Styremedlem



Morten Garman

Styremedlem



Alexander Sunde

Administrerende direktør

Resultatregnskap

Alle tall i hele NOK 1 000

	Noter	2022	2021
Driftsinntekter			
Salgsinntekter	2	12 657 844	8 458 230
Øvrige inntekter	2	202 436	376 081
Sum driftsinntekter		12 860 280	8 834 311
Driftskostnader			
Varekostnad	3	6 461 479	4 629 191
Lønnskostnad	4	2 247 135	1 647 025
Andre driftskostnader	5	1 442 645	1 362 692
Sum driftskostnader		10 151 259	7 638 908
Driftsresultat før av- og nedskrivninger (EBITDA)		2 709 021	1 195 403
Ordinære avskrivninger og amortiseringer	12, 13	900 671	905 787
Nedskrivninger		-236	-
Øvrige kostnader	24	25 240	-
Driftsresultat (EBIT)		1 782 874	289 616
Finansinntekter	15	231 014	241 322
Finanskostnader	25	-610 721	-468 769
Netto finansposter	6	-379 707	-227 447
Resultat før skatt		1 403 167	62 169
Skattekostnad	11	326 901	65 744
Resultat etter skatt		1 076 266	-3 575
Oppstilling over totalresultat			
Andre inntekter og kostnader			
Resultatelementer som senere kan reklassifiseres til resultatet			
Omregningsdifferanser valuta		28 681	-11 279
Netto gevinst/tap sikring		-32 758	40 167
Resultatelementer som senere ikke kan reklassifiseres til resultatet			
Estimatavvik pensjoner		-7 022	-
Total andre inntekter og kostnader etter skatt		-11 099	28 888
Totalresultat		1 065 167	25 313

Balanse – Eiendeler

Alle tall i hele NOK 1 000			
	Noter	31.12.2022	31.12.2021
Anleggsmidler			
Immaterielle anleggsmidler			
Goodwill		562 702	562 702
Andre immaterielle anleggsmidler		335 973	357 805
Sum immaterielle anleggsmidler	12	898 675	920 507
Varige driftsmidler			
Kontormaskiner, transportmidler, inventar		195 000	181 431
Produksjonsutstyr		158 851	185 614
Anlegg under utførelse		172 636	64 019
Tomter, bygninger og annen fast eiendom		975 213	1 009 648
Rett-til-bruk-eiendeler	25	1 116 558	1 169 535
Skip o.l.		5 150 422	5 764 941
Sum varige driftsmidler	13	7 768 680	8 375 188
Finansielle anleggsmidler			
Andre langsiktige fordringer		59 930	17 921
Investeringer i tilknyttede selskaper og andre aksjer	15	710 619	657 543
Sum finansielle anleggsmidler		770 549	675 464
Sum anleggsmidler		9 437 904	9 971 159
Omløpsmidler			
Varelager	9	1 006 630	802 735
Kundefordringer	10	391 183	484 667
Andre aksjer og verdipapirer	6, 17	296 961	145 474
Andre fordringer		455 813	404 341
Eiendeler klassifisert som holdt for salg	23	211 037	-
Bankinnskudd, kontanter o.l.	17	1 260 654	1 400 687
Sum omløpsmidler		3 622 278	3 237 904
Sum eiendeler		13 060 182	13 209 063

Balanse – Egenkapital og gjeld

Alle tall i hele NOK 1 000

	Noter	31.12.2022	31.12.2021
Egenkapital			
Aksjekapital	18, 19	83 558	83 558
Overkurs	19	987 039	987 039
Sum innskutt egenkapital		1 070 597	1 070 597
Annen egenkapital	19	137 111	-651 932
Sum opptjent egenkapital		137 111	-651 932
Sum egenkapital før ikke-kontrollerende eierint.		1 207 708	418 665
Ikke-kontrollerende eierinteresser (IKE)	19	692 719	689 421
Sum egenkapital etter IKE		1 900 427	1 108 086
Avsetninger og forpliktelser			
Utsatt skatt	11	537 899	443 311
Øvrige avsetninger for forpliktelser	20	48 393	36 514
Sum avsetninger og forpliktelser		586 292	479 825
Langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	8	3 363 534	4 396 010
Obligasjonslån	8	794 386	1 674 047
Langsiktige leieforpliktelser	25	898 726	955 607
Øvrig langsiktig gjeld	8	6 775	25 865
Sum langsiktig gjeld		5 063 421	7 051 529
Kortsiktig gjeld			
Kortsiktig gjeld til obligasjonseiere og kredittinstitusjoner	8	2 707 015	2 223 442
Kortsiktige leieforpliktelser	25	278 952	263 826
Kassekreditt	8	256 726	239 761
Leverandørgjeld		529 214	464 653
Betalbar skatt	11	177 728	157 703
Skyldige offentlige avgifter		234 250	211 846
Annen kortsiktig gjeld	21	1 326 157	1 008 392
Sum kortsiktig gjeld		5 510 042	4 569 623
Sum gjeld og egenkapital		13 060 182	13 209 063

Oslo, 5. mai 2023



Olav Nils Sunde

Styreleder



Bjørn Paulsen

Styremedlem



Morten Garman

Styremedlem



Alexander Sunde

Administrerende direktør

Kontantstrømanalyse 1.1. – 31.12

Alle tall i hele NOK 1 000			
	Noter	2022	2021
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skatt		1 403 167	62 169
Gevinst/tap ved salg av driftsmidler, nedskrivninger		-11 871	-27 059
Betalt skatt	11	-157 800	-21 234
Ordinære avskrivninger/nedskrivninger	12, 13	900 907	905 787
Forskjellen mellom kostnadsført pensjon og inn-/utbetalinger		11 879	-85 021
Resultat investering i felleskontroller virksomhet		-12 646	-110 296
Endring i varer, kundefordringer og leverandørgjeld		-45 850	-131 894
Endring i andre tidsavgrensningsposter		-23 746	413 252
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		2 064 040	1 005 704
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Investeringer i varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	12, 13	-562 921	-443 657
Salg av varige driftsmidler (salgssum)	13	139 610	38 114
Endring i andre investeringer		-88 914	124 575
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-512 225	-280 968
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Opptak av ny gjeld (kortsiktig og langsiktig)		863 591	328 436
Nedbetaling av gammel gjeld		-2 314 811	-716 491
Utstedelse av hybrid-obligasjon	19	-	201 111
Endring i lån fra aksjonærer	16	32 000	-59 558
Tilbakebetaling av tidligere innbetalt kapital		-200 000	-
Utbytte til hybrid-obligasjonseierne		-72 628	-64 700
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		-1 691 848	-311 202
Netto endring i likvider i året		-140 033	413 534
Kontanter og bankinnskudd per 01.01.	17	1 400 687	987 153
Kontanter og bankinnskudd per 31.12.	17	1 260 654	1 400 687

Note 1 – Regnskapsprinsipper

O.N. Sunde Holding AS er et aksjeselskap registrert i Norge. Selskapets hovedkontor er lokalisert i Bryggegate 3, 0250 Oslo, Norge.

Årsregnskapet for konsernet er avlagt i henhold til regnskapsloven § 3-9 og Forskrift om forenklet IFRS fastsatt av Finansdepartementet 21. januar 2008. Dette innebærer i hovedsak at innregning og måling følger internasjonale regnskapsstandarter (IFRS) og presentasjon og noteopplysninger er i henhold til norsk regnskapslov og god regnskapsskikk. Årsregnskapet er vedtatt av selskapets styre 5. mai 2023.

Årsregnskapet for morselskapet, O.N. Sunde Holding AS, utarbeides etter god norsk regnskapsskikk og bestemmelsene i regnskapsloven og presenteres separat i Årsrapporten.

Forenklet IFRS

Endring i regnskapsprinsipp og endring i sammenligningstall

Årsregnskapet for 2012 var det første årsregnskapet for konsernet som ble avlagt i henhold til regler om forenklet IFRS.

Forenklinger

Konsernet anvender følgende forenklinger fra innregnings- og vurderingsreglene i IFRS:

- IAS 10 nr. 12 og 13 fravikes slik at utbytte og konsernbidrag regnskapsføres i samsvar med regnskapslovens bestemmelser.
- IAS 16 nr. 43 fravikes slik at den samme vurdering av avskrivningsenhet (dekomponering) legges til grunn i selskapsregnskapet som i konsernregnskapet.
- IAS 32 nr. 28 -32 fravikes slik at det ikke skilles mellom en forpliktelsesdel og egenkapitaldel hvor foretak innen samme konsern er motpart. Egenkapitalkomponenten i slike sammensatte finansielle instrumenter klassifiseres som en finansiell forpliktelse.

Endringer i regnskapsprinsipper og noteopplysninger

Det er ingen nye eller endrede standarder og fortolkninger som har blitt implementert for første gang i 2022.

Leieavtaler – IFRS 16

De største leieforpliktelsene er knyttet til leie av butikklokaler i retail-delen av virksomheten. Selskapet har også leieavtaler knyttet til terminaler, oppstillingsområder under cruise og transport samt avtaler for leie av kjøretøyer og IT-utstyr. IFRS 16 ble utgitt i januar 2016 og erstatter IAS 17 Leieavtaler, IFRIC 4 Fastsettelse av hvorvidt en avtale inneholder en leieavtale, SIC-15 Operasjonelle leieavtaler – incentiver og SIC-27 Vurdering av innholdet i transaksjoner som har juridisk form som en leieavtale.

Konsernet som leietaker

IFRS 16 angir prinsipper for innregning, måling, presentasjon og opplysninger om leieavtaler. Standarden krever at en leietaker innregner eiendeler og forpliktelser for de fleste leieavtalene. På iverksettelsestidspunktet for en leieavtale skal leietaker innregne en forpliktelse til å pådra seg leiebetalinger og en eiendel som representerer bruksretten til den underliggende eiendelen i leieperioden ("bruksretteiendel"). Standarden åpner for flere praktiske løsninger knyttet til innregning og førstegangsansendelse. En leietaker skal presentere rentekostnader for leieforpliktelsen adskilt fra avskrivningsbeløpet for bruksretteiendelen.

Diskonteringsrente

Ved fastsettelse av nåverdien av leieforpliktelsene benyttes den såkalte inkrementelle lånerenten (IFRS16.26 jf. IFRS16.BC162). Den inkrementelle lånerenten fastsettes ved å bygge opp en spesifikk syntetisk rente for hver underliggende eiendel. Basisen for denne renten er eksterne faktorer (f.eks. valuta og løpetid) tillagt

selskapsspesifikke forhold (f.eks. selskapets gjeldsgrad og bransjetilhørighet) og til slutt tillagt eiendels spesifikke justeringer (justeringer knyttet til eiendelstypen etc.).

Leieavtalenes løpetid

For vurderingen av de enkelte leieavtalenes løpetid er eventuelle opsjoner hensyntatt i den grad man er rimelig sikker på at opsjonene vil utøves. I vurderingen av utøvelsen er det hensyntatt at noen av eiendelene kan være knyttet opp til øvrige eiendeler (både eide og leide) slik at løpetider og brukstider henger naturlig sammen. Dette gjelder eksempelvis eide skip opp mot leide tilliggende terminaler, parkeringsplasser osv.

Leiebeløp

Leiebeløpet som benyttes i beregningen av leieforpliktelsen inkluderer alle faste kostnader knyttet til kontrakten, tillagt indirekte faste kostnader som påløper, samt eventuelle tilbakestillelses-forpliktelser som måtte påligge selskapet.

Nye leieavtaler

Nye avtaler er tatt inn i forpliktelsen. Avtaler av uvesentlig verdi er ikke tatt inn. Det er benyttet rente som tar hensyn til avtalens løpetid, samt type eiendel og valuta.

Nye standarder og fortolkninger som ikke har trådt i kraft

Selskapet har ikke valgt tidlig anvendelse av noen standarder eller fortolkninger som trer i kraft etter balansedato.

IFRIC 23 Usikkerhet over skattemessig behandling omkring behandling av inntektsskatt

Tolkningen klargjør hvordan usikre skatteposisjoner skal reflekteres i IFRS-regnskap. Usikre skatteposisjoner oppstår når det er uklart hvordan gjeldende skatterett skal forstås for en konkret transaksjon eller hendelse, og når det er usikkert hvorvidt skattemyndighetene vil

godkjenne et foretaks skattemessige behandling. IFRIC 23 er vurdert å ikke ha vesentlig betydning for konsernet.

Annet

IASB har også vedtatt noen mindre endringer og presiseringer i flere ulike standarder. Det er ikke vurdert at noen av disse endringene vil ha effekter av betydning for konsernet.

Grunnlag for utarbeidelse av årsregnskapet

Konsernregnskapet legger til grunn prinsippene i et historisk kost regnskap, med unntak av finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet, som er regnskapsført til virkelig verdi.

Valuta

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til kursen på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner ved å benytte balansedagens kurs. Ikke-pengeposter som måles til historisk kurs uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til norske kroner ved å benytte valutakursen på transaksjonstidspunktet. Ikke-pengeposter som måles til virkelig verdi uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til valutakursen fastsatt på balanse-tidspunktet. Valutakursendringer resultatføres løpende i regnskapsperioden.

Bruk av estimat i utarbeidelsen av årsregnskapet

Ledelsen har brukt estimater og forutsetninger som har påvirket eiendeler, gjeld, inntekter, kostnader og opplysning om potensielle forpliktelser. Dette gjelder særlig avskrivninger på varige driftsmidler, vurdering av goodwill, vurderinger i tilknytning til oppkjøp og pensjonsforpliktelser. Fremtidige hendelser kan medføre at estimatene endrer seg. Estimater og de underliggende forutsetningene vurderes løpende. Endringer i regnskapsmessige estimater regnskaps- føres i den perioden endringene oppstår. Hvis endringene også gjelder fremtidige

perioder fordeles effekten over inneværende og fremtidige perioder.

Konsolidering (konsernregnskap)

Konsernregnskapet viser det samlede økonomiske resultatet og den samlede finansielle stillingen når morselskapet O.N. Sunde Holding AS og dets kontrollerte eierandeler i andre selskaper presenteres som en økonomisk enhet. Regnskapet er utarbeidet etter ensartede prinsipper, ved at morselskapets kontrollerte eierandeler i andre selskaper følger de samme regnskapsprinsipper som morselskapet. Alle interne forhold mellom selskapene er eliminert. Eierandeler i selskaper der konsernet alene har bestemmende innflytelse (datterselskaper), er konsolidert 100% linje for linje i konsernregnskapet fra den dagen konsernet har kontroll, og er konsolidert til den dagen slik kontroll opphører. Et foretak som det er investert i vurderes å være kontrollert av konsernet dersom konsernet:

- har makt over foretaket
- er eksponert for eller har rettigheter til variabel avkastning fra sitt engasjement i foretaket
- har mulighet til å bruke sin makt over foretaket, til å påvirke sin avkastning.

Dersom konsernet har flertallet av stemmerettighetene i et foretak, er dette presumptivt et datterselskap i konsernet. Dersom konsernet ikke innehar flertallet av stemmerettighetene, vurderes alle relevante fakta og omstendigheter for å evaluere hvorvidt konsernet har kontroll over foretaket det er investert i. Herunder vurderes blant annet eierandel, stemmeandel, eierstruktur, styrkeforhold opsjoner og aksjonæravtaler. Disse vurderingene gjøres for hver investering.

Tilknyttet selskaper og felleskontrollert virksomhet

Konsernet har investeringer i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomheter.

Tilknyttede selskaper er enheter hvor konsernet

har betydelig innflytelse, men ikke kontroll eller felles kontroll, over den finansielle og operasjonelle styringen.

Felleskontrollert virksomhet er en felleskontrollert ordning der de partene som har felles kontroll over ordningen har rett til ordningens netto eiendeler. Felles kontroll er den kontraktsmessige avtalen om deling av kontroll over en ordning som bare foreligger når beslutninger om relevante aktiviteter krever enstemmighet mellom de partene som deler kontroll. Vurderingselementene som benyttes ved bestemmelse av om konsernet har felles kontroll eller bestemmende innflytelse over et selskap er tilsvarende som vurderingene av kontroll av datterselskaper.

Tilknyttet selskap og felleskontrollert virksomhet innregnes etter egenkapitalmetoden i konsernregnskapet fra det tidspunktet betydelig innflytelse eller felles kontroll oppnås og inntil slik innflytelse opphører. Ved førstegangsinnregning vurderes tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet til anskaffelseskost. Når konsernets tapsandel overstiger investeringen i et tilknyttet selskap, reduseres konsernets balanseførte verdi til null og ytterligere tap innregnes ikke med mindre konsernet har en forpliktelse til å dekke dette tapet.

Prinsipper for inntektsføring

Inntekt regnskapsføres når det er sannsynlig at transaksjoner vil generere fremtidige økonomiske fordeler som vil tilflyte selskapet og beløpets størrelse kan estimeres pålitelig. Salgsinntekter er presentert fratrasket merverdiavgift og rabatter. Inntekter fra salg av varer resultatføres når levering har funnet sted og det vesentligste av risiko og avkastning er overført.

Inntekter fra salg av tjenester resultatføres i takt med levering.

Royalties resultatføres i tråd med betingelsene i royalty-avtalene. I de tilfeller hvor det ytes et vederlag ved inngåelse av avtalen, og avtalen

ikke er å anse som er salg, gjøres det vurderinger om vederlaget er knyttet til fremtidig bruk av rettigheten eller er vederlag for nedlagte kostnader knyttet til den rettighet som overtas. Vederlag for nedlagte kostnader resultatføres på det tidspunkt retten til bruk er etablert, mens vederlag for fremtidig bruk av rettigheten opptjenes i takt med bruken.

Leieinntekter fra investeringseiendommer (etter fradrag for totale kostnader knyttet til incentiver til leietakere) inntektsføres lineært over leieperioden.

Renteinntekter inntektsføres basert på effektiv rente- metode etter hvert som de opptjenes. Utbytte fra datterselskaper inntektsføres i det året utbyttet avsettes i datterselskapet. Utbytte fra andre selskaper inntektsføres når aksjonærenes rettighet til å motta utbytte er fastsatt av generalforsamlingen.

Konsernbidrag som mottas fra datterselskap inntektsføres dersom det ligger innenfor tilbakeholdte akkumulerte resultater i datterselskapet etter investeringstidspunktet. Ved inntektsføring, føres konsernbidraget brutto (før skatt) på egen linje i resultatregnskapet.

Tilbakebetaling av kostpris skal redusere investeringens verdi i balansen. Konsernbidraget føres da netto (etter skatt). Konsernbidrag som avgis til datterselskap øker balanseført verdi av investeringen. Avgitt konsernbidrag regnskapsføres netto (etter skatt).

Lånekostnader

Lånekostnader resultatføres når lånekostnaden oppstår. Lånekostnader balanseføres i den grad disse er direkte relatert til tilvirking av et anleggsmiddel. Rentekostnadene løper under byggeperioden til anleggsmiddelet balanseføres. Balanseføring av lånekostnadene gjøres frem til det tidspunkt anleggsmiddelet er klart for bruk. Om kostprisen overstiger anleggsmiddelets virkelige verdi blir det foretatt en nedskrivning.

Inntektsskatt

Skattekostnad består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt/skattefordel er beregnet på alle forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi på eiendeler og gjeld. Utsatt skattefordel er regnskapsført når det er sannsynlig at selskapet vil ha tilstrekkelige skattemessige overskudd i senere perioder til å nyttiggjøre skattefordelen. Selskapet regnskapsfører tidligere, ikke regnskapsført utsatt skattefordel, i den grad det har blitt sannsynlig at selskapet kan benytte seg av den utsatte skattefordelen. Likeledes vil selskapet redusere utsatt skattefordel i den grad selskapet ikke lenger anser det som sannsynlig at det kan nyttiggjøre seg av den utsatte skattefordelen.

Utsatt skatt og utsatt skattefordel er målt basert på forventet fremtidig skattesats knyttet til postene hvor den midlertidige forskjellen har oppstått.

Utsatt skatt og utsatt skattefordel føres opp til nominell verdi og er klassifisert som finansielt anleggsmiddel (langsiktig forpliktelse) i balansen.

Betalbar skatt og utsatt skatt er regnskapsført direkte mot egenkapitalen i den grad skattepostene relaterer seg til egenkapitaltransaksjoner.

Forskning og utvikling

Utgifter knyttet til forskningsaktiviteter resultatføres når de påløper. Utgifter knyttet til utviklingsaktiviteter blir balanseført i den grad produktet eller prosessen er teknisk og kommersielt gjennomførbar og selskapet har tilstrekkelig ressurser til å ferdigstille utviklingen. Utgifter som balanseføres inkluderer materialkostnader, direkte lønnskostnader og en andel av direkte henførbare fellesutgifter. Balanseførte utviklingskostnader føres i balansen til anskaffelseskost fratrukket akkumulerte av- og nedskrivninger.

Balanseførte utviklingskostnader avskrives systematisk over eiendelens estimerte brukstid.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler måles til anskaffelseskost, fratrullet akkumulerte av- og nedskrivninger. Når eiendeler selges eller avhendes, blir balanseført verdi fraregnet og eventuelt tap eller gevinst resultatføres.

Anskaffelseskost for varige driftsmidler er kjøpsprisen, inkludert avgifter/skatter og kostnader direkte knyttet til å sette anleggsmiddelet i stand for bruk. Utgifter påløpt etter at driftsmidlet er tatt i bruk, slik som løpende vedlikehold, resultatføres, mens øvrige utgifter som forventes å gi fremtidige økonomiske fordeler blir balanseført.

Driftsmidlene avskrives systematisk over estimert brukstid hensyntatt eventuelle antatte utrangeringsverdier. Avskrivningsperiode og -metode vurderes årlig. Utrangeringsverdi estimeres ved hver årsavslutning og endringer i estimat på utrangeringsverdi er regnskapsført som estimatendring.

Anlegg under utførelse er klassifisert som anleggsmidler og er oppført til kost inntil tilvirking eller utvikling er ferdigstilt. Anlegg under utførelse blir ikke avskrevet før anleggsmidlet blir tatt i bruk.

Egne terminalbygg på festet grunn avskrives over festeavtalens gjenværende løpetid hvis denne er kortere enn estimert brukstid. Investeringer som foretas på leide driftsmidler og bygg, periodiseres over kontraktens gjenværende løpetid, såfremt denne er kortere enn estimert brukstid på investeringene.

Investerings eiendom

Investerings eiendom består av eiendom (tomt, bygning eller begge deler) som benyttes for å opptjene leieinntekter, for verdistigning på kapital eller begge deler.

Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler ervervet separat balanseføres til kostpris tillagt eventuelle skatter,

avgifter og øvrige kostnader som er direkte henførbare til anskaffelsen. Kostnaden ved immaterielle eiendeler ervervet ved oppkjøp balanseføres til virkelig verdi i åpnings- balansen i selskapet. Balanseførte immaterielle eiendeler regnskapsføres til kost redusert for eventuelle amortiseringer og/eller nedskrivninger. Internt genererte immaterielle verdier kostnadsføres i utgangspunktet løpende med unntak av utviklingskostnader som oppfyller IAS 38s kriterier for å kunne anses som en immateriell eiendel. Slike immaterielle eiendeler balanseføres og eventuelt amortiseres over forventet brukstid. Brukstiden er enten bestemt eller ubestemt. Immaterielle eiendeler med bestemt brukstid amortiseres systematisk over denne brukstiden og testes for nedskrivning hvis det foreligger indikasjoner på dette. Amortiseringsmetode og -horisont vurderes minst årlig. Endringer i amortiseringsmetode og/eller -horisont behandles som estimatendring.

Immaterielle eiendeler med ubestemt levetid testes for nedskrivning minst årlig, enten individuelt eller som en del av en kontantstrømgenererende enhet. Immaterielle eiendeler med ubestemt levetid amortiseres ikke. Hvorvidt den immaterielle eiendelens brukstid fortsatt er ubestemt, vurderes årlig og eventuelle endringer implementeres prospektivt.

Patenter og lisenser

Beløp betalt for patenter og lisenser er balanseført og avskrevet lineært over forventet brukstid. Forventet levetid for patenter og lisenser varierer fra 5 til 10 år.

Programvare

Utgifter knyttet til kjøp av programvare er balanseført som en immateriell eiendel, om disse utgiftene ikke er en del av anskaffelseskostnaden til maskinvare. Programvare avskrives lineært over forventet utnyttbar levetid. Utgifter pådratt som følge av å vedlikeholde eller opprettholde fremtidig nytte av programvare, kostnadsføres dersom ikke endringene i programvaren øker

den fremtidige økonomiske nytten av programvaren.

Virksomhetssammenslutninger og goodwill

Virksomhetssammenslutninger regnskapsføres i henhold til overtakelsesmetoden. Transaksjonsutgifter resultatføres etter hvert som de påløper. Vederlaget ved kjøp av virksomhet måles til virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet. Ved kjøp av en virksomhet vurderes alle overtatte eiendeler og forpliktelser for klassifisering og tilordning i samsvar med kontraktbetingelsene, økonomiske omstendigheter og relevante forhold på oppkjøpstidspunktet. Overtatte eiendeler og gjeld balanseføres til virkelig verdi i åpningsbalansen i konsernet med mindre det fremkommer av IFRS 3 at andre måleregler skal benyttes.

Merverdiallokeringen ved virksomhetssammenslutningen endres dersom det fremkommer ny informasjon om virkelig verdi gjeldende per dato for overtakelse av kontroll. Allokeringen kan endres inntil 12 måneder etter oppkjøpstidspunktet. Ikke-kontrollerende eierinteresser beregnes til de ikke-kontrollerende eierinteressenes andel av identifiserbare eiendeler og gjeld eller til virkelig verdi. Valg av metode gjøres for hver enkelt virksomhetssammenslutning.

Ved trinnvise oppkjøp måles tidligere eierandeler til virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet. Verdiendringer på tidligere eierandeler resultatføres. Goodwill beregnes som summen av vederlaget og regnskapsført verdi av ikke-kontrollerende eierinteresse og virkelig verdi av tidligere eide eierandeler, med fradrag for nettoverdien av identifiserbare eiendeler og forpliktelser beregnet på overtakelsestidspunktet. Goodwill amortiseres ikke, men testes minst årlig for verdifall. I forbindelse med en nedskrivningsvurdering allokeres goodwill til tilhørende kontantstrømgenererende enheter eller grupper av kontantstrømgenererende enheter. Dersom virkelig verdi av netto eiendeler i virksomhetssammenslutningen overstiger vederlaget (negativ

goodwill) inntektsføres differansen umiddelbart på oppkjøpstidspunktet.

Offentlige tilskudd

Offentlige tilskudd regnskapsføres når det foreligger rimelig sikkerhet for at selskapet vil oppfylle vilkårene knyttet til tilskuddene, og tilskuddene vil bli mottatt. Regnskapsføring av driftstilskudd innregnes på en systematisk måte over tilskuddsperioden. Tilskudd føres til fradrag i den kostnad som tilskuddet er ment å dekke. Investeringsstilskudd balanseføres og innregnes på en systematisk måte over eiendelens brukstid. Investeringsstilskudd innregnes enten ved at tilskuddet føres som utsatt inntekt, eller ved at tilskuddet trekkes fra ved fastsettelse av eiendelens balanseførte verdi.

Finansielle instrumenter

Finansielle eiendeler og finansielle forpliktelser innregnes i konsernets balanse når konsernet blir part i de kontraktmessige vilkårene til instrumentet. Konsernets finansielle instrumenter klassifiseres i følgende tre kategorier: virkelig verdi over resultatet, utlån og fordringer, og finansielle forpliktelser til amortisert kost. Finansielle instrumenter som er av langsiktig karakter er tatt inn under finansielle anleggsmidler og langsiktig gjeld.

Finansielle eiendeler

Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet innregnes ved førstegangs balanseføring til virkelig verdi den dagen kontrakten inngås, og måles deretter til virkelig verdi på hver balansedag. Eventuelle transaksjonskostnader blir resultatført umiddelbart. Kundeordringer og andre kortsiktige fordringer regnskapsføres ved førstegangs registrering til virkelig verdi justert for eventuelle transaksjonskostnader, og deretter til amortisert kost korrigert for eventuelt nedskrevet beløp. Kortsiktige fordringer med forfallsdato kortere enn ett år, eller fordringer vurdert som uvesentlige, neddiskonteres normalt ikke. Opptjente ikke fakturerte tjenester inntektsføres på balansedagen og oppføres som fordring.

Finansielle forpliktelser

Finansiell forpliktelse til virkelig verdi over resultatet, innregnes ved førstegangs balanseføring til virkelig verdi den dagen kontrakten inngås og måles deretter til virkelig verdi på hver balansedag. Eventuelle transaksjonskostnader blir umiddelbart resultatført. Rentebærende lån innregnes ved førstegangs balanseføring til virkelig verdi redusert med transaksjonskostnader. Etterfølgende regnskapsføring er til amortisert kost, hvor eventuell forskjell mellom kost og innløsningsbeløp innregnes over løpetiden som en del av den effektive renten.

Leverandørgjeld og andre kortsiktige forpliktelser måles ved førstegangs balanseføring til virkelig verdi og deretter til amortisert kost. Kortsiktige forpliktelser som forfaller innen ett år eller forpliktelser vurdert som uvesentlige, neddiskonteres normalt ikke. Forskuddsbetalte inntekter på balansedagen oppføres som gjeld.

Sikringsbokføring

Konsernet benytter finansielle derivater øremerket som sikringsinstrument i forbindelse med svært sannsynlige kontantstrømmer i fremmed valuta (EUR og USD), samt når det gjelder innkjøp av bunkers til skipene. Sikringen blir dokumentert som effektiv ved inngåelsen av kontrakten ved at den motvirker valutakurs- og 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 andre inntekter og kostnader for perioden. Når sikringskontraktene utøves, blir alle tidligere gevinster og tap overført fra egenkapitalen og innregnet i resultatregnskapet.

Varelager

Beholdningen av råvarer, ferdigvarer, handelsvarer og bunkers regnskapsføres til det laveste av anskaffelseskost og netto salgspris. Netto salgspris er estimert salgspris ved ordinær drift fratrasket estimerte utgifter til ferdigstillelse,

markedsføring og distribusjon. Anskaffelseskost tilordnes ved bruk av FIFO-metoden og inkluderer utgifter påløpt ved anskaffelse av varene og kostnader for å bringe varene til nåværende tilstand og plassering. Egenproduserte varer inkluderer variable og faste kostnader som kan allokteres basert på normal kapasitetsutnyttelse.

Kundefordringer

Kundefordringer regnskapsføres til anskaffelseskost, eventuelt nedskrevet beløp.

Kontanter og kontantekvivalenter

Kontanter inkluderer kontanter i kasse og bankbeholdning. Kontantekvivalenter er kortsiktig likvide investeringer som omgående kan konverteres til kontanter med et kjent beløp, og med maksimal løpetid på 3 måneder.

I kontantstrømoppstillingen er kassakreditt fratrasket beholdningen av kontanter og kontantekvivalenter.

Egenkapital

Gjeld og egenkapital

Finansielle instrumenter er klassifisert som gjeld eller egenkapital i overensstemmelse med den underliggende økonomiske realiteten. Renter, utbytte, gevinst og tap relatert til et finansielt instrument klassifisert som gjeld, vil bli presentert som kostnad eller inntekt. Utdelinger til innehavere av finansielle instrumenter som er klassifisert som egenkapital, vil bli regnskapsført direkte mot egenkapitalen.

Kostnader ved egenkapitaltransaksjoner

Transaksjonskostnader direkte knyttet til en egenkapitaltransaksjon blir regnskapsført direkte mot egenkapitalen etter fradrag for skatt.

Omregningsdifferanser

Omregningsdifferanser oppstår i forbindelse med valutafor forskjeller ved konsolidering av utenlandske enheter.

Ytelser til ansatte

Innskuddsplan

Konsernets ulike selskaper yter innskudd til lokale pensjonsplaner. Innskuddene er gitt til pensjons- planen for heltidsansatte. Pensjons- premien kostnadsføres når den påløper.

Avsetninger

En avsetning regnskapsføres når selskapet har en forpliktelse (rettslig eller selvpålagt) som følge av en tidligere hendelse, det er sannsynlig (mer sannsynlig enn ikke) at det vil skje et økonomisk oppgjør på bakgrunn av denne forpliktelsen og beløpets størrelse kan måles pålitelig. Hvis effekten er betydelig, beregnes avsetningen ved å neddiskontere forventede fremtidige kontant- strømmer med en diskonteringsrente før skatt, som reflekterer markedets prissetting av tids- verdien av penger og, hvis relevant, risikoer spesifikt knyttet til forpliktelsen.

En avsetning for garanti innregnes når de under- liggende produkter eller tjenester selges.

Avsetningen er basert på historisk informasjon om garantier og en vektning av mulige utfall mot deres sannsynlighet for å inntreffe.

Restruktureringsavsetninger innregnes når selskapet har godkjent en detaljert og formell restrukturerings- plan, og restruktureringen enten har startet eller har blitt offentliggjort.

Avsetning for tapsbringende kontrakter innregnes når selskapets forventede inntekter fra en kontrakt er lavere enn uunngåelige kostnader som påløpte for å innfri forpliktelsene etter kontrakten.

Skipene er underlagt kontinuerlig klassifikasjons- og vedlikeholdsprogrammer. Vedlikeholds- kostnader som følge av klassifikasjon kostnads- føres løpende.

Betingede forpliktelser og eiendeler

Betingede forpliktelser er ikke regnskapsført i årsregnskapet. Det er opplyst om vesentlige

betingede forpliktelser med unntak av betingede forpliktelser hvor sannsynligheten for forpliktelsen er lav. En betinget eiendel er ikke regnskapsført i årsregnskapet, men opplyst om dersom det foreligger en viss sannsynlighet for at en fordel vil tilflyte selskapet.

Hendelser etter balansedagen

Ny informasjon etter balansedagen om selskapets finansielle stilling på balansedagen er hensyntatt i årsregnskapet. Hendelser etter balansedagen som ikke påvirker selskapets finansielle stilling på balansedagen, men som kan påvirke selskapets finansielle stilling i fremtiden, er opplyst om dersom dette er vesentlig.

Bruk av alternative resultatmål

For å øke relevansen og sammenlignbarheten benytter konsernet tre ekstra resultatmål i tillegg til de som er definert gjennom IFRS. Dette er:

- EBITDA
- EBIT
- Netto rentebærende gjeld

EBITDA er et mål på driftsresultatet i konsernet før av- og nedskrivninger. Eventuelle øvrige inntekter og kostnader som er av ikke- gjentakende art trekkes også ut for å sikre at tallene i de ulike periodene er sammenlignbare. Avstemming mot øvrige resultatmål vises i resultatregnskapet.

EBIT er driftsresultat før finans og skatt. Avstemming mot øvrige resultatmål vises i resultatregnskapet.

Netto rentebærende gjeld er definert som langsiktig rentebærende gjeld, med tillegg av kortsiktig rentebærende gjeld, fratrasket innestående på bankkonto og øvrige tilgjengelige likvider/ kontantekvivalenter med mindre enn tre måneder til forfall.

De alternative resultatmålene benyttes konsistent over tid og eventuelle endringer i definisjonene gjøres også på sammenligningstillene.

Note 2 – Salgsinntekter

	Beløp i NOK 1 000	
	2022	2021
Sum driftsinntekter består av følgende hovedposter:		
Driftsinntekter	12 657 844	8 458 230
Gevinst ved salg av driftsmidler	11 871	27 059
Offentlige tilskudd/refusjoner*	25 247	209 102
Annen driftsrelatert inntekt	165 318	139 920
Sum driftsinntekter	12 860 280	8 834 311

*Konsernet mottok i 2021 tilskudd fra offentlige kompensasjonsordninger knyttet til covid-19.

Konsernets samlede driftsinntekter fordeler seg på virksomhetsområdene som følger:		
Cruise og Transport	5 751 898	2 614 080
Industriproduksjon	5 005 422	4 335 957
Eiendom	17 815	43 545
Tekstil	2 068 520	1 824 430
Shipping/annet	225 220	206 113
Internomsetning	-208 595	-189 814
Sum	12 860 280	8 834 311

Note 3 – Varekostnad

	Beløp i NOK 1 000	
	2022	2021
Forbruk av varer / innkjøpte halvfabrikata	2 879 853	2 595 917
Forbruk av innkjøpte varer for videresalg	1 859 186	1 139 151
Øvrige varekostnader	1 722 440	894 123
Sum	6 461 479	4 629 191

Note 4 – Lønnskostnader

	Beløp i NOK 1 000	
	2022	2021
Lønn	1 617 263	1 223 304
Arbeidsgiveravgift	294 134	228 361
Pensjonskostnader	125 453	85 759
Andre lønnsrelaterte ytelser	210 285	109 601
Sum	2 247 135	1 647 025

Konsernet har i 2022 inntektsført refusjon av inntektsskatt, trygdeavgift og arbeidsgiveravgift for sjøfolk med NOK 300 millioner, tilsvarende for 2021 var NOK 226 millioner. Dette er ført som reduksjon av lønnskostnadene. Av dette har konsernet

bidratt med NOK 9,5 millioner (NOK 6,9 millioner i 2021) til Stiftelsen Norsk Maritim Kompetanse i henhold til regelverk vedtatt av Stortinget.

Selskapet har i 2022 sysselsatt 2 988 årsverk (2 243 årsverk i 2021).

Note 5 – Ytelser/godtgjørelser til daglig leder, styret og revisor

Ytelser til ledende personer

Det er utbetalt til sammen NOK 700 tusen i styrehonorar i 2022. Administrerende direktør har mottatt godtgjørelser som utgjør NOK 68 tusen (NOK 124 tusen i 2021) inkludert tilleggsytelser.

Det er ytet lån til ledende ansatte på til sammen NOK 6,9 millioner (NOK 2,8 millioner i 2021). Det belastes renter etter satser fastsatt av Skattedirektoratet for lån i ansettelsesforhold. Videre er det inngått bonusavtaler med enkelte ledende ansatte. Det gjøres avsetninger for latente forpliktelser.

Godtgjørelse til revisor

Honorarene til selskapets revisor, Deloitte AS, er fordelt som følger:

	Beløp i NOK 1 000	
	2022	2021
Honorar for lovpålagt revisjon	5 764	5 261
Andre attestasjonstjenester	362	1 082
Skatterådgivning	815	149
Andre tjenester utenfor revisjon	774	284
Sum	7 715	6 776

Merverdiavgift er ikke inkludert i honorarene.

Godtgjørelse til andre revisjonsselskaper for lovpålagt revisjon utgjør NOK 760 tusen, andre attestasjonstjenester NOK 137 tusen, skatterådgivning NOK 812 tusen og andre tjenester NOK 137 tusen.

Note 6 – Finansposter

	Beløp i NOK 1 000	
	2022	2021
Finansinntekter		
Renteinntekter	5 407	554
Agio	104 417	10 064
Verdiendring markedsbaserte omløpsmidler	56 329	77 992
Aksjegevinster og utbytter	52 205	38 682
Inntekt på investering i felleskontrollert virksomhet	12 646	110 296
Annen finansinntekt	10	3 734
Sum finansinntekter	231 014	241 322
Finanskostnader		
Rentekostnader	372 330	315 603
Rentekostnad leieforpliktelser	52 798	53 519
Disagio	84 202	-
Verdiendring markedsbaserte omløpsmidler	14 898	7 587
Annen finanskostnad	86 493	92 060
Sum finanskostnader	610 721	468 769
Netto finansposter	-379 707	-227 447

Note 7 – Finansiell risiko – bruk av finansielle instrumenter

Kapitalstyring

Deler av konsernets overskuddslikviditet er plassert i aksjer notert på Oslo Børs. Denne plasseringen vil være utsatt for kurssvingninger og er utsatt for risiko.

Finansiell risiko

Konsernets vesentligste finansielle risiko er

bunkers, valuta, rente og likviditetsrisiko/-refinansieringsrisiko. Konsernet har en løpende oppfølging av de enkelte områdene for å avdekke eventuelle nåværende og fremtidige risiko. Det er konsernets policy å ikke aktivt spekulere med finansielle risiko, men å bruke finansielle derivater for å avdempe risiko knyttet til finansiell eksponering som følger av konsernets

drift og finansiering. Det blir løpende ført oversikt over gjeldende sikringsinstrumenter. Styret blir jevnlig oppdatert med oversikt over sikringer, samt antatt fremtidig risiko.

(i) Kredittisiko

Konsernet er hovedsakelig eksponert for kredittisiko knyttet til kundefordringer og andre kortsiktige fordringer. Konsernet reduserer sin eksponering mot kredittisiko ved at alle motparter som får kreditt, for eksempel kunder, skal godkjennes og underlegges en vurdering av kredittverdighet. Konsernet har ingen vesentlig kredittisiko knyttet til en enkelt motpart eller flere motparter som kan sees på som en gruppe.

Konsernet har retningslinjer for å påse at salg kun foretas til kunder som ikke har hatt vesentlige problemer med betaling tidligere og at utestående beløp ikke overstiger fastsatte kredittrammer.

(ii) Renterisiko

Konsernet er eksponert for renterisiko gjennom sine finansieringsaktiviteter (se note 8). Deler av den rentebærende gjelden har flytende rentebetingelser som innebærer at konsernet er påvirket av endringer i rentenivået. Formålet med konsernets styring av renterisiko er å redusere rentekostnadene og på samme tid å holde volatiliteten på fremtidige rentebetalinger innenfor akseptable rammer. Konsernets strategi er at en vesentlig del av selskapets eksponering til endringer i rentenivå skal være sikret med fast rente.

(iii) Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at konsernet ikke vil være i stand til å betjene sine finansielle forpliktelser etter hvert som de forfaller. Konsernets strategi for å håndtere likviditetsrisiko er å ha tilstrekkelig med likvider til enhver tid for å kunne innfri sine finansielle forpliktelser

ved forfall, under normale omstendigheter, uten å risikere tap eller på bekostning av konsernets rykte. Ubenyttede trekkmuligheter er omtalt i note 17.

(iv) Valutarisiko

Konsernet er eksponert for valutasvingninger knyttet til verdien av norske kroner relativt mot andre valutaer på grunn av salg og innkjøp i flere forskjellige land med ulike valutaer. Konsernet inngår terminkontrakter og opsjonsavtaler for å redusere valutarisikoen i kontantstrømmer nominert i utenlandsk valuta. Valutarisiko blir beregnet for hver utenlandsk valuta og tar hensyn til eiendeler og gjeld, ikke balanseførte forpliktelser og svært sannsynlige kjøp og salg i den aktuelle valutaen. Virkelig verdi av derivater som er utpekt som sikringsinstrumenter er regnskapsført som andre omløpsmidler/annen kortsiktig gjeld eller andre langsiktige eiendeler/annen langsiktig gjeld avhengig av forfallstidspunktet til det tilhørende sikringsobjekt.

Kapitalstruktur og egenkapital

Hovedformålet for konsernets forvaltning av kapitalstrukturen er å sikre at konsernet opprettholder en god kredittrating og dermed rimelige lånebetingelser hos långivere, som står i et rimelig forhold til den virksomhet som drives. Gjennom å sørge for gode forholdstall knyttet til egenkapital og gjeld vil konsernet støtte den virksomhet som drives.

Konsernet forvalter sin kapitalstruktur og gjør nødvendige endringer i den basert på en løpende vurdering av de økonomiske forhold virksomheten drives under og de utsikter man ser på kort og mellomlang sikt. Selskapet følger opp sin kapitalstruktur ved å se på gjeldsgrad, som er definert som netto rentebærende gjeld dividert på egenkapital pluss netto rentebærende gjeld.

Note 8 – Langsiktig rentebærende gjeld, pantstillelser og garantier

Beløp i NOK 1 000		
	2022	2021
Langsiktige lån		
Pantelån	3 363 534	4 396 010
Obligasjonslån (notert på Oslo Børs)	794 386	1 674 047
Sum rentebærende langsiktige forpliktelser	4 157 920	6 070 057
Kortsiktige forpliktelser		
Kortsiktig del av pantelån	1 807 015	1 223 442
Kortsiktig del av obligasjonslån	900 000	1 000 000
Kassekreditt / trekkfasiliteter	256 726	239 761
Sum rentebærende kortsiktige forpliktelser	2 963 741	2 463 203
Sum rentebærende forpliktelser	7 121 661	8 533 260
Bokført verdi av eiendeler stilt som sikkerhet	7 750 453	7 562 805
Virkelig verdi		
Virkelig verdi av obligasjonslån (børskurs 31.12.)	1 636 670	2 355 920

For de øvrige postene anses bokført verdi som en rimelig tilnærming til virkelig verdi.

Konsernet har lånebetingelser knyttet til krav om likviditet, egenkapital og gjeldsbetjeningsgrad. Alle lånebetingelser er oppfylt pr 31.12.2022.

Rentebetingelser på alle lån og kreditter er fastsatt i henhold til NIBOR-rente tillagt en avtalt margin.

Rentesats ved utgangen av året	2022	2021
Pantelån	5,02%	3,46%
Obligasjonsgjeld	6,16%	3,84%

Avdragsstruktur på langsiktig pantegjeld og obligasjonsgjeld	Pantelån	Obligasjonsgjeld
under 1 år	2 035 635	900 000
1– 2 år	458 101	794 386
2–3 år	1 425 422	-
3–4 år	163 151	-
5 år og mer	1 148 888	-
	5 231 197	1 694 386

Valutafordeling langsiktig rentebærende gjeld	Valuta	NOK
NOK	-	6 438 538
EUR	40 417	426 397
		6 864 935

Note 9 – Varebeholdning

	Beløp i NOK 1 000	
	2022	2021
Handelsvarer / produkter for salg	675 038	541 374
Råvarer og halvfabrikata	309 832	238 791
Forbruksvarer / bunkers	21 760	22 570
Sum	1 006 630	802 735

Note 10 – Kundefordringer

	Beløp i NOK 1 000	
	2022	2021
Kundefordringer	399 345	502 187
Avsetning til tap på kundefordringer	-8 162	-17 520
Total	391 183	484 667

Realisert tap på kundefordringer er NOK 1,7 millioner (NOK 0,6 millioner i 2021). Tapene er klassifisert som andre driftskostnader i resultatregnskapet.

Note 11 – Skatt

Beløp i NOK 1 000

Årets skattekostnad fordeler seg på	2022	2021
Betalbar skatt	203 280	157 732
Endring i utsatt skatt	123 524	-93 411
For lite/mye avsatt betalbar skatt tidligere år	97	1 423
Sum skattekostnad	326 901	65 744

Beregning av årets skattegrunnlag:	2022	2021
Resultat før skattekostnad	1 403 167	62 169
Permanente forskjeller	-28 901	146 250
Endring i midlertidige forskjeller	61 396	-93 292
Årets skattegrunnlag	1 435 662	115 127

Oversikt over midlertidige forskjeller	2022	2021
Anleggsmidler	4 543 171	4 716 100
Gevinst- og tapskonto	104 675	103 972
Omløpsmidler	16 669	-60 149
Finansielle anleggsmidler og andre forskjeller	-1 069 383	-1 103 393
Fremført rentefradrag	-263 556	-262 962
Underskudd til fremføring	-884 494	-1 377 383
Sum	2 447 082	2 016 185

Utsatt skatt	537 899	443 311
---------------------	----------------	----------------

Forklaring til hvorfor årets skattekostnad ikke utgjør 22% av resultat før skatt:

	2022
22% skatt av resultat før skatt	308 697
Permanente forskjeller (22%)	-6 358
For lite avsatt tidligere år	97
Effekt av annen skattesats i Østerrike	24 465
Beregnet skattekostnad	326 901

Note 12 – Immaterielle eiendeler

Beløp i NOK 1 000

	Goodwill	Programvarer og lisenser	Andre immaterielle eiendeler	Sum
Anskaffelseskost 1.1.2022	562 702	800 010	245 327	1 608 039
Tilgang	-	8 180	-	8 180
Avgang	-	-	-	-
Reklassifiseringer	-	8 444	-	8 444
Omregning av anskaffelseskost	-	1 035	1 367	2 402
Anskaffelseskost 31.12.2022	562 702	817 669	246 694	1 627 065
Akkumulerte amortiseringer og nedskrivninger 1.1.2022	-	-447 915	-239 616	-687 531
Akk.amortiseringer årets avgang	-	-	-	-
Årets amortiseringer	-	-37 368	-32	-37 400
Omregning av akk.amortiseringer og nedskrivninger	-	-2 188	-1 271	-3 459
Akkumulerte amortiseringer og nedskrivninger 31.12.2022	-	-487 471	-240 919	-728 390
Balanseført verdi pr. 31.12.2022	562 702	330 198	5 775	898 675

Antatt brukstid

5–20 år

5–20 år

Programvarer og lisenser amortiseres lineært over antatt brukstid. Goodwill amortiseres ikke. Goodwill er relatert til virksomhetskjøp og knytter seg i hovedsak til virksomhets-

områdene Cruise og Transport med NOK 313,7 millioner og Tekstil med NOK 242,8 millioner.

Goodwill er testet for eventuelle verdifall.

Note 13 – Varige driftsmidler

Beløp i NOK 1 000

	Skip og lignende	Maskiner, utstyr, m.m	Bygninger, anlegg, tomter	Anlegg under oppføring	Rett-til- bruk- eiendeler	Sum
Anskaffelseskost 1.1.2022	10 709 518	2 180 348	2 362 104	64 019	1 875 836	17 191 825
Tilgang	143 864	75 819	2 185	131 867	201 006	554 741
Avgang	-190 266	-7 511	-180	-74	-25 062	-223 093
Reklassifiseringer	-545 895	15 082	2 005	-25 531	-	-554 339
Omregning av anskaffelseskost	-	71 254	68 562	2 355	3 011	145 182
Anskaffelseskost 31.12.2022	10 117 221	2 334 992	2 434 676	172 636	2 054 791	17 114 316
Akk. avskrivninger 1.1.2022	-4 944 577	-1 813 303	-1 352 456	-	-706 301	-8 816 637
Akk.avskrivninger årets avgang	74 180	7 353	-	-	13 821	95 354
Årets avskrivninger	-431 259	-115 535	-71 399	-	-234 004	-852 197
Omregning av akk.avskrivninger	-1	-59 420	-35 608	-	-16 226	-111 255
Akk. avskrivninger 31.12.2022	-4 966 799	-1 981 141	-1 459 463	-	-938 233	-9 345 636
Balanseført verdi pr. 31.12.2022	5 150 422	353 851	975 213	172 636	1 116 558	7 768 680
Antatt brukstid	15–35 år	5–10 år	5–20 år		1–35 år	

Anlegg under oppføring og tomter avskrives ikke. Alle øvrige anleggsmidler avskrives lineært over forventet brukstid.

Høsten 2022 ble det inngått avtaler om salg av to av konsernets skip med levering i første kvartal 2023. Dette gjelder M/S Color Viking som ble benyttet av Color Group til å betjene

ruten Sandefjord–Strömstad, samt M/S Edda Sun som er et subsea IMR-skip utstyrt for å utføre havbunnsundersøkelser samt inspeksjons-, vedlikeholds- og reparasjonsarbeider.

Pr. 31.12.2022 vises skipene som holdt for salg i balansen. Se også notene 22, 24 og 25.

Note 14 – Datterselskaper

Følgende datterselskaper inngår i konsolideringen:

(alle datterselskapene er 100% eiet)

Selskapsnavn	Kontoradresse	Selskapsnavn	Kontoradresse
O.N. Sunde AS	Oslo	Sunpor AS	Oslo
O.N. Sunde Eiendom AS	Oslo	Sunpor Technology AS	Oslo
Color Group AS	Oslo	Sunpor Holding GmbH	St. Pölten, Østerrike
Color Line AS	Oslo	Sunpor Kunststoff GmbH	St. Pölten, Østerrike
Color Line Cruises AS	Oslo	Retail Group AS	Oslo
Color Line Transport AS	Oslo	Voice Holding AS	Oslo
Color Line Crew AS	Oslo	Voice Norge AS	Oslo
Color Line Marine AS	Sandefjord	ONS Ship Finance AS	Oslo
Color Line Danmark A/S	Hirtshals, Danmark	ONS Ship Invest 1 AS	Oslo
Color Line GmbH	Kiel, Tyskland	ONS Invest II AS	Oslo
Color Marine Verksted AS	Sandefjord	Oslo Line AS	Oslo
Color Hotels AS	Oslo	Breivikgården AS	Oslo
Color Hotel Skagen A/S	Skagen, Danmark	Alcam AS	Oslo
Hirtshals Skipsprovisiantering A/S	Hirtshals, Danmark		
Kristiansand Line AS	Oslo		
Terminalbygget AS	Oslo		

Note 15 – Felleskontrollert virksomhet, tilknyttede selskaper og andre aksjer

Investeringer i felleskontrollert virksomhet, tilknyttede selskaper og andre aksjer

Selskapsnavn	Kontor-adresse	Bokført verdi	Eierandel
Ålesund Stadion KS	Ålesund	26 588	44%
Hovinmoen Utvikling AS	Oslo	43 595	50%
Sport Holding AS*	Oslo	610 507	47%
Øvrige investeringer		29 929	
Sum investeringer		710 619	

*Eierandelen i Sport Holding AS har en inngående bokført verdi på NOK 597,9 millioner. I 2022 er det inntektsført en resultatandel på

NOK 12,6 millioner (se note 6).
Utgående balanse utgjør dermed NOK 610,5 millioner.

Note 16 – Lån og sikkerhetsstillelse til nærstående parter

Nærstående parter er alle selskaper som inngår i O.N. Sunde-konsernet, samt dets eiere. Videre defineres medlemmene av styret, konsernsjef og administrerende direktører i underkonsernene som nærstående.

Samtlige aksjer i O.N. Sunde Holding AS eies indirekte av Olav Nils Sunde med familie. Ved årsslutt har aksjonærer direkte og indirekte en netto rentebærende fordring på konsernet på NOK 45,9 millioner.

Note 17 – Bankinnskudd, trekkrettigheter og omløpsaksjer

	Beløp i NOK 1 000	
	2022	2021
Bundne skattetrekkmidler:	2 908	738

Konsernets samlede bankinnskudd og kontanter utgjorde NOK 1 261 millioner per 31.12.2022, i tillegg har konsernet ubenyttede trekkrettigheter på i alt NOK 985 millioner.

Børsnotert aksjer er verdsatt til virkelig verdi pr. 31.12.2022. Denne verdien utgjorde NOK 297 millioner (tilsvarende NOK 145 millioner pr. 31.12.2021).

Note 18 – Antall aksjer, aksjeeiere mv.

Aksjekapital	Antall	Pålydende	Balanseført
Ordinære aksjer	8 355 836	10,00	83 558 360

Alle aksjene har like rettigheter.

Note 19 – Egenkapital

	Beløp i NOK 1 000				
	Aksje- kapital	Overkurs	Annen EK	Ikke-kontrollerende eierinteresser	Sum egenkapital
Egenkapital pr 31.12.2020	83 558	987 039	-611 268	488 310	947 639
Årets resultat			-3 575		-3 575
Utstedelse hybrid-obligasjon			-	201 111	201 111
Sikringsbokføring			40 167		40 167
Omregningsdifferanse			-11 278		-11 278
Utbytte til eiere av hybrid-obligasjon*			-64 700		-64 700
Andre endringer			-1 278		-1 278
Egenkapital pr 31.12.2021	83 558	987 039	-651 932	689 421	1 108 086
Årets resultat			1 076 266		1 076 266
Tilbakebet. av tidligere innbetalt kapital			-200 000		-200 000
Sikringsbokføring			-43 276		-43 276
Omregningsdifferanse			28 682		28 682
Utbytte til eiere av hybrid-obligasjon*			-72 628		-72 628
Andre endringer			-	3 298	3 298
Egenkapital pr 31.12.2022	83 558	987 039	137 112	692 719	1 900 428

*I september 2020 utstedte Color Group AS en børsnotert hybrid-obligasjon (COLG17) med evigvarende løpetid. I april 2021 ble obligasjonslånet utvidet med NOK 300 millioner, hvorav NOK 100 millioner ble tildelt O.N. Sunde AS.

Hybrid-obligasjonen er regnskapsmessig klassifisert som egenkapital og betalte renter klassifiseres som utbytte. Obligasjoner eiet av O.N. Sunde AS samt tilhørende renter blir eliminert i konsolideringen.

Note 20 – Pensjon

Innskuddsplan

Ordningen er basert på at selskapet betaler en årlig premie til et livforsikringsselskap som forvalter innskuddene på de ansattes vegne. Den årlige premien blir kostnadsført i selskapene.

Årets tilskudd til innskuddsbaserte ordninger er kostnadsført med NOK 93,7 millioner (2021: NOK 65,2 millioner).

Ytelsesplan

Den ytelsesbaserte ordningen for ansatte i Norge er avviklet med virkning fra 1.1.2020.

Medarbeidere i Østerrike som ble ansatt før 31.12.2002 har krav på utbetaling av et engangsbeløp ved eventuell oppsigelse eller ved pensjonering i henhold til østerisk lov.

Utbetalingens størrelse avhenger av lønn på fratredestidspunktet og antall år vedkommende har vært ansatt. I tillegg til den lovpålagte ordningen er det også inngått en frivillig ordning fra 2013 samt avtale om årsbonuser.

Avsetningen for disse forpliktelsen er basert på aktuarmessige beregninger.

I tillegg betaler konsernet reders andel av pensjonstrygd for sjømenn. For 2022 utgjorde dette NOK 31,7 millioner (2021: NOK 20,2 millioner).

Pensjonsordningene for de norske selskapene i konsernet oppfyller kravene etter lov om tjenstepensjonsordninger.

Note 21 – Annen kortsiktig gjeld

	Beløp i NOK 1 000	
	2022	2021
Forskuddsbetalte inntekter	250 089	173 480
Lønn, feriepenger o.l.	153 248	112 881
Påløpte renter	48 664	39 907
Påløpte kostnader	138 138	144 876
Finansielle forpliktelser	10 261	-
Annen kortsiktig gjeld	725 757	537 249
Sum	1 326 157	1 008 392

Note 22 – Hendelser etter balansedagen

I januar 2023 gjennomførte konsernet en re- og opp-finansiering av lån med førsteprioritetspant i M/S SuperSpeed 1. Det nye lånet er på NOK 650 millioner og med like lånebetingelser som tilsvarende lån i selskapet. Løpetiden er på 5 år og med ca. 15 års avdragsprofil.

I februar 2023 utstedte Color Group et nytt usikret obligasjonslån (COLG18) på NOK 900 millioner med forfall i august 2026. Lånet er notert på Oslo Børs.

I løpet av 2023 har man kjøpt tilbake deler av utestående obligasjoner for til sammen NOK 395 millioner. Utestående saldo på obligasjonslånene er dermed NOK 631,5 millioner (COLG15), NOK

725 millioner (COLG16), NOK 648,5 millioner (COLG17, se også note 19).

M/S Color Viking ble levert ny eier i februar 2023, og fullt oppgjør ble mottatt. M/S Edda Sun ble levert ny eier i mars 2023, og fullt oppgjør ble mottatt. Se også note 24.

I forbindelse med inngåelse av forlikssavtale med European Commission om et eventuelt innkjøps-samarbeid som involverer Sunpor Kunststoff bryter med EU's konkurranse-reglement, ble det betalt et gebyr på EUR 31 millioner i februar 2023. Regnskapsmessig ble dette ført mot tidligere avsatt beløp.

Note 23 – Eiendeler holdt for salg

Som beskrevet i note 22 ble skipene M/S Color Viking og M/S Edda Sun solgt og overlevert nye eiere i løpet av første kvartal i 2023. I konsern-

regnskapet er bokført verdi av skipene vist under linjen «Eiendeler klassifisert som holdt for salg».

Note 24 – Øvrige kostnader

I forbindelse med restruktureringer i Color Group-konsernet er det kostnadsført NOK 25 millioner. Kostnaden er vist som «Øvrige kostnader» i resultatregnskapet og er knyttet til

at M/S Color Viking (på linjen Sandefjord–Strömstad) og fraktskipet M/S Color Carrier (på ruten Oslo–Kiel) ble tatt ut av drift i november 2022.

Note 25 – Leieavtaler

Fra 1. januar 2019 har konsernet implementert IFRS 16 for de fleste av konsernets leieavtaler.

For uvesentlige leieavtaler og leieavtaler hvor det er forventet at leieavtalens gjenværende løpetid er kortere enn 12 måneder regnskaps-

føres leieavtalene i henhold til IAS 17. Dette gjelder også leieavtaler knyttet til immaterielle eiendeler som f.eks. programvare.

Årlig leiekostnad for disse eiendelene utgjør NOK 31,3 millioner.

	Beløp i NOK 1 000
Leieforpliktelse	
Totale leieforpliktelser 1. januar 2022	1 219 433
Nye/endrede leieforpliktelser innregnet i perioden	200 993
Betaling av hovedstol	-289 331
Rentekostnad tilknyttet leieforpliktelser	52 841
Omregning og justeringer	-6 258
Totale leieforpliktelser 31. desember 2022	1 177 678
Kortsiktige leieforpliktelser	278 952
Langsiktige leieforpliktelser	898 726

Udiskonterte leieforpliktelser og forfall av betalinger	
Mindre enn 1 år	293 324
1–2 år	265 440
2–3 år	206 815
3–4 år	160 497
4–5 år	111 086
Mer enn 5 år	503 703
Totale udiskonterte leieforpliktelser 31. desember 2022	1 540 865

Vektet gjennomsnittlig inkrementell lånerente 5,4%

Leieavtalene inneholder ikke restriksjoner på konsernets utbyttepolitikk eller finansieringsmuligheter.

Konsernet har ikke vesentlige restverdi-garantier knytte til sine leieavtaler. Konsernet har ikke variable leieavtaler.

O·N SUNDE HOLDING AS

Selskapsregnskap 2022



Resultatregnskap

Beløp i NOK 1 000			
	Noter	2022	2021
Driftskostnader			
Annen driftskostnad	2	115	64
Sum driftskostnader		115	64
Driftsresultat		-115	-64
Finansinntekter		211 873	-2
Finanskostnader		-711	-328
Netto finansposter		211 162	-330
Resultat før skatt		211 047	-394
Skattekostnad	4	230	-86
Årsresultat		210 817	-308

Selskapet har ingen øvrige poster som er ført over totalresultatet.

Totalresultatet samsvarer derfor med årsresultatet i resultatregnskapet.

Balanse – Eiendeler

Beløp i NOK 1 000			
	Noter	31.12.2022	31.12.2021
Anleggsmidler			
Immaterielle anleggsmidler			
Utsatt skattefordel	4	27	257
Sum immaterielle anleggsmidler		27	257
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	3	4 783 604	4 783 604
Sum finansielle anleggsmidler		4 783 604	4 783 604
Sum anleggsmidler		4 783 631	4 783 861
Omløpsmidler			
Andre fordringer inkl. fordring mot konsernselskaper	7	215 305	-
Sum omløpsmidler		215 305	-
Sum eiendeler		4 998 936	4 783 861

Balanse – Egenkapital og gjeld

Beløp i NOK 1 000			
	Noter	31.12.2022	31.12.2021
Egenkapital			
Aksjekapital	5, 6	83 558	83 558
Overkurs	6	4 490 038	4 690 038
Sum innskutt egenkapital		4 573 596	4 773 596
Annen egenkapital/Udekket tap	6	209 888	-928
Opptjent egenkapital		209 888	-928
Sum egenkapital		4 783 484	4 772 668
Langsiktig gjeld			
Langsiktig gjeld til selskaper i samme konsern	7	-	10 947
Sum langsiktig gjeld		-	10 947
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		490	-
Kortsiktig gjeld til selskap i samme konsern	7	214 960	177
Annen kortsiktig gjeld	7	2	67
Sum kortsiktig gjeld		215 452	246
Sum gjeld og egenkapital		4 998 936	4 783 861

Oslo, 5. mai 2023



Olav Nils Sunde
Styreleder



Bjørn Paulsen
Styremedlem



Morten Garman
Styremedlem



Alexander Sunde
Administrerende direktør

Kontantstrømanalyse 1.1. – 31.12.

Beløp i NOK 1 000			
	Noter	2022	2021
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skatt		211 047	-394
Endring i varer, kundefordringer og leverandørgjeld		490	-625
Endring i andre tidsavgrensningposter		-211 537	1 019
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		-	-
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		-	-
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-	-
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		-	-
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		-	-
Netto endring i likvider i året		-	-
Kontanter og bankinnskudd per 1.1.		-	-
Kontanter og bankinnskudd per 31.12.		-	-

Note 1– Regnskapsprinsipper

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

Bruk av estimater

Ledelsen har brukt estimater og forutsetninger som har påvirket resultatregnskapet og verdsettelsen av eiendeler og gjeld, samt usikre eiendeler og forpliktelser på balansedagen under utarbeidelsen av årsregnskapet i henhold til god regnskapsskikk.

Konsolidering

Selskapet er morselskapet i O.N. Sundekonsernet og det utarbeides et fullstendig konsernregnskap etter forenklet IFRS.

Valuta

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til kursen på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner ved å benytte balansedagens kurs. Ikke-pengeposter som måles til historisk kurs uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til norske kroner ved å benytte valutakursen på transaksjonstidspunktet. Ikke-pengeposter som måles til virkelig verdi uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til valutakursen fastsatt på måletidspunktet. Valutakursendringer resultatføres løpende i regnskapsperioden under andre finansposter.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 22% på grunnlag av de midlertidige forskjellene som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattemeduserende midlertidige forskjeller som reverseres eller kan reverseres i samme periode er utlignet og nettoført. Betalbar skatt og utsatt

skatt er regnskaps-ført direkte mot egenkapitalen i den grad skatte-postene relaterer seg til poster ført direkte mot egenkapitalen.

Klassifisering og vurdering av balanseposter

Anleggsmidler omfatter eiendeler bestemt til varig eie og bruk. Anleggsmidler er vurdert til anskaffelseskost. Varige driftsmidler balanseføres og avskrives over driftsmidlets økonomiske levetid. Varige driftsmidler nedskrives til gjenvinnbart beløp ved verdifall som forventes ikke å være forbigående. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto salgsverdi og verdi i bruk. Verdi i bruk er nåverdi av fremtidige kontantstrømmer knyttet til eiendelen. Nedskrivningen reverseres når grunnlaget for nedskrivningen ikke lenger er til stede.

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter normalt poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen. Omløpsmidler vurderes til laveste verdi av anskaffelseskost og antatt virkelig verdi.

Aksjer i datterselskap

Investeringer i datterselskap er vurdert etter kostmetoden.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metoden. Kontanter og kontant-ekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer.

Kortsiktige plasseringer

Kortsiktige plasseringer (aksjer og andeler vurdert som omløpsmidler) vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi på balansedagen. Mottatt utbytte og andre utdelinger fra selskapene inntektsføres som annen finansinntekt.

Note 2 – Ytelser/godtgjørelser til daglig leder, styret og revisor

Ytelser til ledende personer

Det er ikke utbetalt styrehonorar i 2022. Det er ikke ytet lån til fordel for aksjonærer.

Godtgjørelse til revisor

Honorarene til selskapets revisor, Deloitte AS, er fordelt som følger:

	Beløp i NOK 1 000	
	2022	2021
Honorar for lovpålagt revisjon	51	29
Andre attestasjonstjenester	-	-
Skatterådgivning	-	-
Andre tjenester utenfor revisjon	-	-
Sum	51	29

Merverdiavgift er inkludert i honorarene.

Note 3 – Datterselskap

O.N. Sunde Holding AS har eierandeler i følgende datterselskaper:

		Beløp i NOK 1 000				
	Kontoradresse	Aksje- kapital	Eierandel	Balanseført verdi	Egenkapital	Resultat 2022
O.N. Sunde AS	Oslo	233 963	100,0%	4 783 604	3 346 068	98 914

Note 4 – Skatt

Beløp i NOK 1 000

Årets skattekostnad fordeler seg på:	2022	2021
Betalbar skatt	-	-
Endring i utsatt skatt	230	-86
Sum skattekostnad	230	-86

Beregning av årets skattegrunnlag	2022	2021
Resultat før skattekostnad	211 047	-394
Permanente forskjeller	-210 000	-
Endring i midlertidige forskjeller	-	-
Avskåret rentefradrag mellom nærstående	-	-
Årets skattegrunnlag	1 047	-394

Oversikt over midlertidige forskjeller	2022	2021
Fremført rentefradrag	-121	-121
Underskudd til fremføring	-	-1 047
Sum	-121	-1 168

Utsatt skattefordel	27	257
----------------------------	-----------	------------

Note 5 – Antall aksjer, aksjeeiere m.v.

Beløp i NOK 1 000

Aksjekapital	Antall	Pålydende	Balanseført
Ordinære aksjer	8 355 836	10,00	83 558 360

Aksjene eies indirekte av styreleder Olav Nils Sunde med familie.

Note 6 – Egenkapital

Beløp i NOK 1 000					
	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt EK	Udekket tap	Sum
Egenkapital pr 31.12.2021	83 558	4 690 038	-	-928	4 772 668
Årets resultat	-	-	-	210 816	210 816
Tilbakebet. av tidl. innbet. kapital	-	-200 000	-	-	-200 000
Andre endringer	-	-	-	-	-
Egenkapital pr. 31.12.2022	83 558	4 490 038	-	209 888	4 783 484

Note 7 – Mellomværende med selskap i samme konsern og aksjonærer

	2022		2021	
	Kortsiktig	Langsiktig	Kortsiktig	Langsiktig
	Beløp i NOK 1 000		Beløp i NOK 1 000	
Fordringer, datterselskaper	-	-	-	-
Fordringer konsernbidrag	214 857	-	-	-
Gjeld, datterselskaper	214 960	-	177	10 947
Gjeld, aksjonærer	-	-	67	-



Deloitte AS
Dronning Eufemias gate 14
Postboks 221 Sentrum
NO-0103 Oslo
Norway

Tel: +47 23 27 90 00
www.deloitte.no

Til generalforsamlingen i O.N. Sunde Holding AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for O.N. Sunde Holding AS som består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap, utvidet resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav,
- gir selskapsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2022 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge, og
- gir konsernregnskapet et rettviseende bilde av konsernets finansielle stilling per 31. desember 2022 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3–9.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med 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 og konsernet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av 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 for selskapsregnskapet, og i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarter etter regnskapsloven § 3-9 for konsernregnskapet. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets og konsernets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for selskapsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for konsernregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvirket konsernet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

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. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av 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 intern 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 og konsernets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets og konsernets 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 modifiserer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet og konsernet ikke kan fortsette 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.
- innhenter vi tilstrekkelig og hensiktsmessig revisjonsbevis vedrørende den finansielle informasjonen til enhetene eller forretningsområdene i konsernet for å kunne gi uttrykk for en mening om konsernregnskapet. Vi er ansvarlige for å lede, følge opp og gjennomføre konsernrevisjonen. Vi har eneansvar for vår konklusjon om konsernregnskapet.



Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Oslo, 5. mai 2023
Deloitte AS

Mats Nordal
statsautorisert revisor

(dette dokumentet er signert elektronisk)

