



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 923 238 492
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: MS RICHARD WITH AS
Forretningsadresse: Langkaia 1
0150 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Gerry Robert Larsson-Fedde
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 28.06.2024

Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023

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, 04.02.2026



Resultatregnskap

Beløp i: EUR	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Annen driftsinntekt	1	5 630 000	5 475 000
Sum inntekter		5 630 000	5 475 000
Kostnader			
Varekostnad		710	0
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	2	3 065 376	2 742 350
Annen driftskostnad	3, 4	829 220	4 119 389
Sum kostnader		3 895 306	6 861 739
Driftsresultat		1 734 694	-1 386 739
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	1	240 664	0
Annen renteinntekt		45 484	3 949
Annen finansinntekt		138 296	132 465
Sum finansinntekter		424 444	136 414
Rentekostnad til foretak i samme konsern	1	3 594 543	1 688 824
Annen rentekostnad		1 195 138	973 677
Annen finanskostnad		842 682	193 093
Sum finanskostnader		5 632 363	2 855 594
Netto finans		-5 207 919	-2 719 180
Resultat før skattekostnad		-3 473 225	-4 105 919
Årsresultat		-3 473 225	-4 105 919
Overføringer og disponeringer			
Udekket tap		-3 473 226	-4 105 919
Sum overføringer og disponeringer		-3 473 226	-4 105 919



Balanse

Beløp i: EUR	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum immaterielle eiendeler		0	0
Varige driftsmidler			
Skip, rigger, fly og lignende	2	58 754 934	60 113 896
Sum varige driftsmidler		58 754 934	60 113 896
Finansielle anleggsmidler			
Sum finansielle anleggsmidler		0	0
Sum anleggsmidler		58 754 934	60 113 896
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer		26 530	0
Konsernfordringer	1	55 878 403	14 386 423
Sum fordringer		55 904 933	14 386 423
Investeringer			
Sum investeringer		0	0
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		1 302 573	1 676 698
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		1 302 573	1 676 698
Sum omløpsmidler		57 207 506	16 063 121
SUM EIENDELER		115 962 440	76 177 017

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD



Balanse

Beløp i: EUR	Note	2023	2022
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	5, 6	3 040	3 040
Annen innskutt egenkapital	6	5 223 967	5 223 967
Sum innskutt egenkapital		5 227 007	5 227 007
Opptjent egenkapital			
Udekket tap	6	8 109 399	4 636 173
Sum opptjent egenkapital		-8 109 399	-4 636 173
Sum egenkapital		-2 882 392	590 834
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Sum avsetninger for forpliktelser		0	0
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner		639 429	17 796 033
Langsiktig konserngjeld	1	43 318 908	43 435 983
Sum annen langsiktig gjeld		43 958 337	61 232 016
Sum langsiktig gjeld		43 958 337	61 232 016
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		1 757	99 203
Betalbar skatt		2 046	815
Kortsiktig konserngjeld	1	446 372	12 026 932
Annen kortsiktig gjeld		74 436 320	2 227 219
Sum kortsiktig gjeld		74 886 495	14 354 169
Sum gjeld		118 844 832	75 586 185
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		115 962 440	76 177 019



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2024 731268

Enheten

Organisasjonsnummer: 923 238 492
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: MS RICHARD WITH AS
Forretningsadresse: Langkaia 1
0150 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Gerry Robert Larsson-Fedde
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 28.06.2024

Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023.

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, 26.08.2024



Organisasjonsnr: 923 238 492
MS RICHARD WITH AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: EUR	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Annen driftsinntekt	1	5 630 000	5 475 000
Sum inntekter		5 630 000	5 475 000
Kostnader			
Varekostnad		710	0
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	2	3 065 376	2 742 350
Annen driftskostnad	3, 4	829 220	4 119 389
Sum kostnader		3 895 306	6 861 739
Driftsresultat		1 734 694	-1 386 739
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	1	240 664	0
Annen renteinntekt		45 484	3 949
Annen finansinntekt		138 296	132 465
Sum finansinntekter		424 444	136 414
Rentekostnad til foretak i samme konsern	1	3 594 543	1 688 824
Annen rentekostnad		1 195 138	973 677
Annen finanskostnad		842 682	193 093
Sum finanskostnader		5 632 363	2 855 594
Netto finans		-5 207 919	-2 719 180
Resultat før skattekostnad		-3 473 225	-4 105 919
Årsresultat		-3 473 225	-4 105 919
Overføringer og disponeringer			
Udekket tap		-3 473 226	-4 105 919
Sum overføringer og disponeringer		-3 473 226	-4 105 919



Organisasjonsnr: 923 238 492
MS RICHARD WITH AS

BALANSE

Beløp i: EUR	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum immaterielle eiendeler		0	0
Varige driftsmidler			
Skip, rigger, fly og lignende			
	2	58 754 934	60 113 896
Sum varige driftsmidler		58 754 934	60 113 896
Finansielle anleggsmidler			
Sum finansielle anleggsmidler		0	0
Sum anleggsmidler		58 754 934	60 113 896
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer			
		26 530	0
Konsernfordringer	1	55 878 403	14 386 423
Sum fordringer		55 904 933	14 386 423
Investeringer			
Sum investeringer		0	0
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
		1 302 573	1 676 698
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		1 302 573	1 676 698
Sum omløpsmidler		57 207 506	16 063 121
SUM EIENDELER		115 962 440	76 177 017
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	5, 6	3 040	3 040
Annen innskutt egenkapital	6	5 223 967	5 223 967
Sum innskutt egenkapital		5 227 007	5 227 007



Opptjent egenkapital			
Udekket tap	6	8 109 399	4 636 173
Sum opptjent egenkapital		-8 109 399	-4 636 173
Sum egenkapital		-2 882 392	590 834
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Sum avsetninger for forpliktelser		0	0
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner		639 429	17 796 033
Langsiktig konserngjeld	1	43 318 908	43 435 983
Sum annen langsiktig gjeld		43 958 337	61 232 016
Sum langsiktig gjeld		43 958 337	61 232 016
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		1 757	99 203
Betalbar skatt		2 046	815
Kortsiktig konserngjeld	1	446 372	12 026 932
Annen kortsiktig gjeld		74 436 320	2 227 219
Sum kortsiktig gjeld		74 886 495	14 354 169
Sum gjeld		118 844 832	75 586 185
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		115 962 440	76 177 019



Organisasjonsnr: 923 238 492
MS RICHARD WITH AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk for små foretak. MS Richard With AS er et heleid datterselskap av Hurtigruten Coastal Fleet AS som har hovedkontor i Tromsø. Silk Topco er konsernspiss for konsernet. Konsernregnskap kan innhentes fra Brønnøysunds regnskapsregister. Regnskapet er avlagt under forutsetning av fortsatt drift. a) Driftsinntekter/Tjenester inntektsføres etter hvert som de leveres. b) Omløpsmidler/kortsiktig gjeld Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen. Omløpsmidler vurderes til laveste verdi av anskaffelseskost og antatt virkelig verdi. c) Anleggsmidler/Langsiktig gjeld Anleggsmidler omfatter eiendeler bestemt til varig eie og bruk. Anleggsmidler er vurdert til anskaffelseskost. 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 stedet. Tomter avskrives ikke. Gevinst og tap ved avgang resultatføres og utgjør forskjellen mellom salgspris og balanseført verdi. Lån regnskapsføres til virkelig verdi når utbetaling av lånet finner sted, med fradrag for transaksjonskostnader. I etterfølgende perioder regnskapsføres lån til amortisert kost beregnet ved bruk av effektiv rente. Forskjellen mellom det utbetalte lånebeløpet (fratrasket transaksjonskostnader) og innløsningsverdien resultatføres over lånets løpetid. d) 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. I tillegg gjøres det for øvrige kundefordringer en uspesifisert avsetning for å dekke antatt tap. e) Skatt Skipseiende selskaper er skattepliktig under norske rederibeskatningsregler ihht. kapittel 8 i den norske skatteloven. Selskaper som beskattes under rederiskatteordningen vil vanligvis ikke bli beskattet på netto driftsresultat fra kvalifisert aktivitet under ordningen. Finansielle poster er ikke unntatt beskatning. Skattepliktig overskudd beregnes av finansielle inntekter etter fradrag for en del av de finansielle kostnadene. Fradraget for deler av de finansielle kostnadene beregnes som finansielle eiendeler i prosent av totale eiendeler. Finansunderskudd kan fremføres mot positiv finansinntekt i senere år. Tonnasjeskatt beregnes av nettotonnasje på fartøyer. Tonnasjeskatt er klassifisert som driftskostnad. Beskatning under Rederibeskatningsordningen krever overholdelse av strenge krav. Frivillig eller tvungen uttredelse av ordningen vil medføre at netto driftsoverskudd blir ordinært beskattet. f) Konsernkontoordning Bankkonti som inngår i konsernkontoordningen er klassifisert som mellomværende mot morselskap

Note

8

Er det usikkerhet om fortsatt drift?: Ja

Selskapet er et heleid datterselskap innenfor Silk Topco Group. Selskapets



drift, eiendeler og gjeld er nært knyttet til konsernets operasjonelle og økonomiske utvikling. Vurderingen for fortsatt drift er derfor basert på de samme argumentene og vurderingene som for Silk Topco Group. Selskapet er i hovedsak finansiert gjennom konsernets konsernkontoordning, og eiendeler er pantsatt som en del av konsernets samlede sikrede forpliktelser. Enhver fremtidig risiko eller vanskeligheter Silk Topco Group opplever med å oppfylle sine forpliktelser vil også påvirke selskapet. Per 31. desember 2023 hadde konsernet lyktes med å returnere til normal drift, og hele flåten av skip var tilbake i full drift i løpet av første halvdel av 2023. Etter styret i Silk Topco Groups oppfatning er den underliggende virkelige verdien av Silk Topco Groups skip og merkevarer betydelig høyere enn bokført verdier. Rekapitaliseringstransaksjonen som ble fullført i februar 2024 forbedret konsernets egenkapital med EUR 34 millioner for Silk Topco Group i forhold til årsskiftet 2023. Silk Topco AS Groups tilgjengelige likvide midler økte med EUR 13 millioner fra 31. desember 2023 til 31. mai 2024. Den 23. februar 2024 gjennomførte konsernet en vellykket og omfattende rekapitaliserings?transaksjon med seniorlångivere, aksjonærer og senior usikrede obligasjonseiere. Rekapitaliseringstransaksjonen innebar: 1. Tilførsel av likviditet på EUR 185 millioner (på nettobasis) gjennom en kombinasjon av kortsiktige rentefritak og en ny supersenior pantsikret opco?fasilitet med en hovedstol på EUR 205 millioner, hvorav deler ble brukt til å betale tilbake i helhet den midlertidige finansieringen gitt til selskapet med en hovedstol på EUR 74 millioner i desember 2023; 2. restrukturering av konsernets eksisterende seniorfasiliteter til en ny senior pantsikret opco?fasilitet på EUR 345 millioner ("den nye seniorfasiliteten") og en ny sikret PIK holdco?fasilitet på rundt EUR 670 millioner ("den nye Holdco?fasiliteten"); 3. restrukturering av eksisterende senior usikrede obligasjoner med en hovedstol på EUR 50 millioner opprinnelig utstedt av Hurtigruten Group AS slik at disse ble konvertert til senior pantsikrede obligasjoner utstedt av Hurtigruten Newco AS, morselskapet til Hurtigruten Group AS (de «Reinstated SUNs» ?). Tilbakebetalingen av de gjeninnførte SUN?ene er underlagt en betalingsplan slik at 60 % av de gjeninnsatte SUN?ene rangerer pari passu med «Den nye Holdco?fasiliteten» og bestemte andre restrukturerte aksjonærfasiliteter, mens de resterende 40 % er subordinert, og 4. restrukturering av aksjonærlån på omkring EUR 150 millioner. EUR 150 millioner er subordinert seniorfasilitetene og ca 55 millioner er subordinert «den nye Holdco?fasiliteten» og «Reinstated SUN». Forfallsdato for alle disse ble også forlenget for å gi ytterligere støtte til forretningen. Vilkårene i rekapitaliseringstransaksjonen gjør det mulig for Silk Topco Group å gjennomføre splittingen av virksomheten i vår ekspedisjonsvirksomhet, som vil ha den største ekspedisjonsflåten i verden, og vår prestisjetunge norske cruisevirksomhet. Denne separasjonen er nå tillatt i henhold til vilkårene i det nye senioranlegget, det nye Holdco?anlegget og gjeninnsatte SUN?er. Konsernet ser aktivt på alternativer for å refinansiere, endre eller innløse de 300 millioner EUR senior sikrede obligasjonene utstedt av Explorer II AS (obligasjonslånet). Beløpet på obligasjonslånet var 271 millioner EUR ved utgangen av april 2024. Styret i Silk Topco Group mener ut fra det pågående arbeidet med refinansieringen av det eksisterende obligasjonslån i Explorer II AS, er det rimelig å anta at det er mulig å lande en ny finansiering før februar 2025, spesielt gitt fremgangen Silk Topco Group har gjort i forhold til utskillelsen av det eksisterende konsernet i en ekspedisjonsvirksomhet dvs. HX og i en norsk kystvirksomhet dvs. HRN. Styret i Silk Topco Group vil imidlertid presisere at hvis konsernet ikke er i stand til å komme til enighet om en refinansiering, vil konsernet gitt gjeldende prognoser ikke være i stand til å tilbakebetale obligasjonslånet med forfall i februar 2025. For å levere en finansieringsløsning med hensyn til det eksisterende obligasjonslånet kreves det nye investeringer i strukturen eller en avtale med det relevante flertallet av de eksisterende obligasjonseierne. Selskapet kan ikke garantere at disse forhandlingene vil lykkes. Siden de eksisterende obligasjonseierne har pant i to moderne ekspedisjonsfartøyer, står konsernet overfor en risiko for at eksisterende obligasjonseiere kan søke å innløse pantet i disse skipene, noe som vil ha en vesentlig negativ innvirkning på konsernet. Konsernet står videre overfor risikoen for ikke å kunne oppfylle sine forpliktelser knyttet til andre økonomiske forpliktelser dersom eksisterende obligasjonseiere skulle beslutte å innløse pantet, og derigjennom påvirke konsernets evne til fortsatt drift. Til tross for graden av usikkerhet for fortsatt drift, bekrefter selskapets styre i samsvar med regnskapsloven at regnskapet er utarbeidet i samsvar med



forutsetningen om fortsatt drift, og at det er hensiktsmessig å anta denne er til stede.

Note

2

Antall årsverk i regnskapsåret

0.00

Note

2

Spesifisering av resultatregnskapet

Lønnskostnader

<u>Lønn</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	0.00	0.00
<u>Folketrygdavgift</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	0.00	0.00
<u>Pensjonskostnader</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	0.00	0.00
<u>Andre ytelser</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	0.00	0.00
<u>Sum lønnskostnader</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	0.00	0.00

Mer om årsverk og lønn

Selskapet har ingen ansatte

Note

Ekstraordinære inntekter og kostnader

Sum Beløp

Balanseført verdi 31.12. Varige driftsmidler Immaterielle eiend.

Konsernregnskap

Virksomheten inngår i konsolideringen til morselskapets konsernregnsk.: Nei

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen



MS RICHARD WITH AS
923 238 492

Resultatregnskap

	Note	2023	2022
Driftsinntekter			
Annen driftsinntekt	1	5 630 000	5 475 000
Sum driftsinntekter		5 630 000	5 475 000
Driftskostnader			
Varekostnad		710	0
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	2	3 065 376	2 742 350
Annen driftskostnad	3, 4	829 220	4 119 389
Sum driftskostnader		3 895 306	6 861 739
Driftsresultat		1 734 694	-1 386 739
Finansinntekter			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	1	240 664	0
Annen renteinntekt		45 484	3 949
Annen finansinntekt		138 296	132 465
Sum finansinntekter		424 443	136 414
Finanskostnader			
Rentekostnad til foretak i samme konsern	1	3 594 543	1 688 824
Annen rentekostnad		1 195 138	973 677
Annen finanskostnad		842 682	193 093
Sum finanskostnader		5 632 363	2 855 594
Netto finans		-5 207 920	-2 719 180
Resultat før skattekostnad		-3 473 226	-4 105 919
Årsresultat		-3 473 226	-4 105 919
Overføringer			
Udekket tap		-3 473 226	-4 105 919
Sum overføringer		-3 473 226	-4 105 919



MS RICHARD WITH AS
923 238 492

Balanse per 31.12.23

	Note	31.12.2023	31.12.2022
EIENDELER			
Anleggsmidler			
Varige driftsmidler			
Skip, rigger, fly og lignende	2	58 754 934	60 113 896
Sum varige driftsmidler		58 754 934	60 113 896
Sum anleggsmidler		58 754 934	60 113 896
Omløpsmidler			
Fordringer			
Kortsiktige konsernfordringer	1	55 878 403	14 386 423
Andre kortsiktige fordringer		26 530	0
Sum fordringer		55 904 934	14 386 423
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		1 302 573	1 676 698
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		1 302 573	1 676 698
Sum omløpsmidler		57 207 507	16 063 122
SUM EIENDELER		115 962 440	76 177 018



MS RICHARD WITH AS
923 238 492

Balanse per 31.12.23

	Note	31.12.2023	31.12.2022
EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	5, 6	3 040	3 040
Annen innskutt egenkapital	6	5 223 967	5 223 967
Sum innskutt egenkapital		5 227 007	5 227 007
Opptjent egenkapital			
Udekket tap	6	8 109 399	4 636 173
Sum opptjent egenkapital		-8 109 399	-4 636 173
Sum egenkapital		-2 882 392	590 834
Gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner		639 429	17 796 033
Langsiktig konserngjeld	1	43 318 908	43 435 983
Sum annen langsiktig gjeld		43 958 337	61 232 015
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		1 757	99 203
Betalbar skatt		2 046	815
Kortsiktig konserngjeld	1	446 372	12 026 932
Annen kortsiktig gjeld		74 436 320	2 227 219
Sum kortsiktig gjeld		74 886 495	14 354 168
Sum gjeld		118 844 832	75 586 184
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		115 962 440	76 177 018

Oslo, 28.06.2024

Hedda Felin
styrets leder

Anne Ragnhild Hersleth
Sanderud
styremedlem

Gerry Robert Larsson-Fedde
daglig leder



Noter til årsregnskapet

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk for små foretak. MS Richard With AS er et heleid datterselskap av Hurtigruten Coastal Fleet AS som har hovedkontor i Tromsø. Silk Topco er konsernspiss for konsernet. Konsernregnskap kan innhentes fra Brønnøysunds regnskapsregister. Regnskapet er avlagt under forutsetning av fortsatt drift.

a) Driftsinntekter

Tjenester inntektsføres etter hvert som de leveres.

b) Omløpsmidler/kortsiktig gjeld

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

c) Anleggsmidler/Langsiktig gjeld

Anleggsmidler omfatter eiendeler bestemt til varig eie og bruk. Anleggsmidler er vurdert til anskaffelseskost. 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 stedet. Tomter avskrives ikke. Gevinst og tap ved avgang resultatføres og utgjør forskjellen mellom salgspris og balanseført verdi. Lån regnskapsføres til virkelig verdi når utbetaling av lånet finner sted, med fradrag for transaksjonskostnader. I etterfølgende perioder regnskapsføres lån til amortisert kost beregnet ved bruk av effektiv rente. Forskjellen mellom det utbetalte lånebeløpet (fratrukket transaksjonskostnader) og innløsningsverdien resultatføres over lånets løpetid.

d) 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. I tillegg gjøres det for øvrige kundefordringer en uspesifisert avsetning for å dekke antatt tap.

e) Skatt

Skipseiende selskaper er skattepliktig under norske rederibeskatnings regler ihht. kapittel 8 i den norske skatteloven. Selskaper som beskattes under rederiskatteordningen vil vanligvis ikke bli beskattet på netto driftsresultat fra kvalifisert aktivitet under ordningen. Finansielle poster er ikke unntatt beskatning. Skattepliktig overskudd beregnes av finansielle inntekter etter fradrag for en del av de finansielle kostnadene. Fradraget for deler av de finansielle kostnadene beregnes som finansielle eiendeler i prosent av totale eiendeler. Finansunderskudd kan fremføres mot positiv finansinntekt i senere år. Tonnasjeskatt beregnes av nettotonnasje på fartøyer. Tonnasjeskatt er klassifisert som driftskostnad.

Beskatning under Rederibeskatningsordningen krever overholdelse av strenge krav. Frivillig eller tvungen uttredelse av ordningen vil medføre at netto driftsoverskudd blir ordinært beskattet.

f) Konsernkontoordning

Bankkonti som inngår i konsernkontoordningen er klassifisert som mellomværende mot morselskap.



1 Nærstående parter

Transaksjoner med nærstående parter

(EUR)	2023	2022
Salgsinntekter		
Bareboat inntekt fra Hurtigruten Coastal AS	5 630 000	5 475 000
Sum salg av tjenester til konsernselskap	5 630 000	5 475 000

Kjøp

Kjøp av regnskapstjenester fra Hurtigruten Global Services AS	4 462	-
Resterende selskaper	821	-
Sum kjøp av tjenester fra konsernselskap	5 283	-

Renteinntekter

Hurtigruten Group AS	154 880	-
MS Nordlys AS	85 784	-
Sum renteinntekter fra foretak i samme konsern	240 664	-

Rentekostnader

Hurtigruten Coastal AS	-	121 947
Hurtigruten Group AS	3 594 543	1 566 877
Sum rentekostnader til foretak i samme konsern	3 594 543	1 688 824

Finansinntekter

Hurtigruten Coastal AS	235 172	-
Resterende selskaper	6 299	-
Sum finansinntekter fra foretak i samme konsern	241 470	-

Finanskostnader

Hurtigruten Coastal AS	974 313	-
Resterende selskaper	14 855	-
Sum finanskostnader til foretak i samme konsern	989 168	-

Mellomværende konsernselskap

(EUR)	31.12.2023	31.12.2022
Kortsiktig fordring til konsernselskap		
Hurtigruten Global Sales AS	261 034	279 076
Hurtigruten Coastal AS	201 415	8 883 380
Hurtigruten Coastal Fleet AS	-	5 223 967
Hurtigruten Group AS	35 663 088	-
MS Nordlys AS	19 752 866	-
Sum kortsiktig fordring til konsernselskap	55 878 403	14 386 423

Kortsiktig gjeld til konsernselskap

Hurtigruten Group AS	186 349	21 850
Hurtigruten Global Sales AS	254 441	304 785
Hurtigruten Coastal Fleet AS	-	10 865 421
Hurtigruten Norway AS	1 870	78 884
Hurtigruten Global Services AS	335	9 302
Hurtigruten Sjø AS	-	85 588
Hurtigruten Coastal AS	3 378	661 102
Sum kortsiktig gjeld til konsernselskap	446 372	12 026 932

Langsiktig gjeld til konsernselskap

Hurtigruten Group AS	43 318 908	43 435 983
Sum langsiktig gjeld til konsernselskap	43 318 908	43 435 983



2 Varige driftsmidler

(EUR)	Skip, fartøyer	Sum
Anskaffelseskost		
1. januar 2022	47 306 105	47 306 105
Tilganger	25 286 532	25 286 532
Avganger	-3 698 935	-3 698 935
31. desember 2022	68 893 702	68 893 702
1. januar 2023	68 893 702	68 893 702
Tilganger	1 706 414	1 706 414
31. desember 2023	70 600 116	70 600 116
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger		
1. januar 2022	6 037 456	6 037 456
Periodens avskrivninger	2 742 350	2 742 350
Periodens nedskrivninger	0	0
31. desember 2022	8 779 806	8 779 806
1. januar 2023	8 779 806	8 779 806
Avskrivninger	3 065 376	3 065 376
Nedskrivninger	0	0
31. desember 2023	11 845 182	11 845 182
Balanseført verdi 31. desember 2022	60 113 896	60 113 896
Balanseført verdi 31. desember 2023	58 754 934	58 754 934

3 Ytelser/godtgjørelser til daglig leder, styret og revisor

Revisjonshonorar	2023	2022
(EUR)		
Lovpålagt revisjon eksl. mva	3 850	2 862
Annen bistand eksl. mva	0	0
Sum	3 850	2 862

Selskapet har ikke hatt noen form for ytelse/godtgjørelse til daglig leder eller styret for regnskapsåret 2023. Selskapet har ingen ansatte og det foreligger således ingen plikt til å opprette tjenestepensjonsordning etter loven om obligatorisk tjenestepensjon. Selskapet har per 31.12.2023 ikke ytt noen form for lån eller sikkerhetsstillelse til ledende personer, aksjeiere mv.



4 Skatt

Skattekostnad (EUR)	2023	2022
Skatt på årets resultat	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
Sum skattekostnad	0	0

Betalbar skatt, tonnasjeskatt	2 046	815
Sum tonnasjeskatt	2 046	815

Selskapet skattes i rederiskatteordningen. Årets betalbare skatt dreier seg i sin helhet om skatt beregnet på bruttotonnasje. Denne bokføres som annen driftskostnad.

Avstemming årets skattekostnad

(EUR)	2023	2022
Resultat før skattekostnad	-3 473 225	-4 105 919
Skattesats	22 %	22 %
Beregnet skattekostnad	-764 110	-903 302
Resultat fra virksomhet som omfattes av rederibeskatningsreglene	-604 758	231 876
Permanente forskjeller	398 856	563 666
Ikke resultatført utsatt skatteforde	970 013	107 760
Anvendt fremførbørt underskudd		
Skattekostnad	0	-0

Utsatt skattefordel knyttet til fremførbart underskudd er ikke balanseført.

5 Antall aksjer, aksjeeiere m.v

Aksjer (EUR med mindre annet er opplyst)	Antall	Pålydende	2023
Aksjer	30 000	0,10	3 040

Alle aksjene gir samme rettigheter i selskapet.

Aksjonærer	Antall	Eierandel
Hurtigruten Coastal Fleet AS	30 000	100 %
Totalt antall aksjer	30 000	100 %



6 Egenkapital

(EUR)	Aksjekapital	Annen innskutt egenkapital	Udekket tap	Sum egenkapital
Egenkapital 1. januar 2022	3 040		(530 254)	(527 214)
Periodens resultat 2022			(4 105 919)	(4 105 919)
Konsernbidrag fra Hurtigruten Coastal Fleet AS		5 223 967		5 223 967
Egenkapital 31. desember 2022	3 040	5 223 967	(4 636 173)	590 834
Egenkapital 1. januar 2023	3 040	5 223 967	(4 636 173)	590 834
Periodens resultat 2023	-	-	(3 473 226)	(3 473 226)
Egenkapital 31. desember 2023	3 040	5 223 967	(8 109 399)	(2 882 392)

Selskapets egenkapital er negativ per 31.12.2023. Det foreligger ikke usikkerhet om fortsatt drift da eier vil tilføre nødvendig kapital og likviditet ved behov. Selskapet har også inngått en operasjonell leieavtale av MS Richard With til Hurtigruten Coastal AS ut 2030, denne har en garantert minimumsleie per år som er 30% høyere enn 2023 beløpet. Tilsammen utgjør dette 51 millioner euro i perioden til og med 2030.

7 Lån og sikkerhetsstillelse til ledende personer, aksjeeiere mv.

Selskapet har per 31.12.2023 ikke ytt noen form for lån eller sikkerhetsstillelse utover deltakelse i konsernkontoordning.



8 Fortsatt drift

Selskapet er et heleid datterselskap innenfor Silk Topco Group. Selskapets drift, eiendeler og gjeld er nært knyttet til konsernets operasjonelle og økonomiske utvikling. Vurderingen for fortsatt drift er derfor basert på de samme argumentene og vurderingene som for Silk Topco Group.

Selskapet er i hovedsak finansiert gjennom konsernets konsernkontoordning, og eiendeler er pantsatt som en del av konsernets samlede sikrede forpliktelser. Enhver fremtidig risiko eller vanskeligheter Silk Topco Group opplever med å oppfylle sine forpliktelser vil også påvirke selskapet.

Per 31. desember 2023 hadde konsernet lyktes med å returnere til normal drift, og hele flåten av skip var tilbake i full drift i løpet av første halvdel av 2023.

Etter styret i Silk Topco Groups oppfatning er den underliggende virkelige verdien av Silk Topco Groups skip og merkevarer betydelig høyere enn bokført verdier. Rekapitaliseringstransaksjonen som ble fullført i februar 2024 forbedret konsernets egenkapital med EUR 34 millioner for Silk Topco Group i forhold til årsskiftet 2023.

Silk Topco AS Groups tilgjengelige likvide midler økte med EUR 13 millioner fra 31. desember 2023 til 31. mai 2024.

Den 23. februar 2024 gjennomførte konsernet en vellykket og omfattende rekapitaliserings-transaksjon med seniorlångivere, aksjonærer og senior usikrede obligasjonseiere.

Rekapitaliseringstransaksjonen innebar:

- Tilførsel av likviditet på EUR 185 millioner (på nettobasis) gjennom en kombinasjon av kortsiktige rentefritak og en ny supersenior pantsikret opco-fasilitet med en hovedstol på EUR 205 millioner, hvorav deler ble brukt til å betale tilbake i helhet den midlertidige finansieringen gitt til selskapet med en hovedstol på EUR 74 millioner i desember 2023;
- restrukturering av konsernets eksisterende seniorfasiliteter til en ny senior pantsikret opco-fasilitet på EUR 345 millioner ("den nye seniorfasiliteten") og en ny sikret PIK holdco-fasilitet på rundt EUR 670 millioner ("den nye Holdco-fasiliteten");
- restrukturering av eksisterende senior usikrede obligasjoner med en hovedstol på EUR 50 millioner opprinnelig utstedt av Hurtigruten Group AS slik at disse ble konvertert til senior pantsikrede obligasjoner utstedt av Hurtigruten Newco AS, morselskapet til Hurtigruten Group AS (de «Reinstated SUNs»). Tilbakebetalingen av de gjeninnførte SUN-ene er underlagt en betalingsplan slik at 60 % av de gjeninnsatte SUN-ene rangerer pari passu med «Den nye Holdco-fasiliteten» og bestemte andre restruktureerte aksjonærfasiliteter, mens de resterende 40 % er subordinert, og
- restrukturering av aksjonærlån på omkring EUR 150 millioner. EUR 150 millioner er subordinert seniorfasilitetene og ca 55 millioner er subordinert «den nye Holdco fasiliteten» og «Reinstated SUN». Forfallsdato for alle disse ble også forlenget for å gi ytterligere støtte til forretningen.

Vilkårene i rekapitaliseringstransaksjonen gjør det mulig for Silk Topco Group å gjennomføre splittingen av virksomheten i vår ekspedisjonsvirksomhet, som vil ha den største ekspedisjonsflåten i verden, og vår prestisjetunge norske cruisevirksomhet. Denne separasjonen er nå tillatt i henhold til vilkårene i det nye senioranlegget, det nye Holdco-anlegget og gjeninnsatte SUN-er.

Konsernet ser aktivt på alternativer for å refinansiere, endre eller innløse de 300 millioner EUR senior sikrede obligasjonene utstedt av Explorer II AS (obligasjonslånet). Beløpet på obligasjonslånet var 271 millioner EUR ved utgangen av april 2024.



Styret i Silk Topco Group mener ut fra det pågående arbeidet med refinansieringen av det eksisterende obligasjonslån i Explorer II AS, er det rimelig å anta at det er mulig å lande en ny finansiering før februar 2025, spesielt gitt fremgangen Silk Topco Group har gjort i forhold til utskillelsen av det eksisterende konsernet i en ekspedisjonsvirksomhet dvs. HX og i en norsk kystvirksomhet dvs. HRN.

Styret i Silk Topco Group vil imidlertid presisere at hvis konsernet ikke er i stand til å komme til enighet om en refinansiering, vil konsernet gitt gjeldende prognoser ikke være i stand til å tilbakebetale obligasjonslånet med forfall i februar 2025. For å levere en finansieringsløsning med hensyn til det eksisterende obligasjonslånet kreves det nye investeringer i strukturen eller en avtale med det relevante flertallet av de eksisterende obligasjonseierne. Selskapet kan ikke garantere at disse forhandlingene vil lykkes.

Siden de eksisterende obligasjonseierne har pant i to moderne ekspedisjonsfartøyer, står konsernet overfor en risiko for at eksisterende obligasjonseiere kan søke å innløse pantet i disse skipene, noe som vil ha en vesentlig negativ innvirkning på konsernet.

Konsernet står videre overfor risikoen for ikke å kunne oppfylle sine forpliktelser knyttet til andre økonomiske forpliktelser dersom eksisterende obligasjonseiere skulle beslutte å innløse pantet, og derigjennom påvirke konsernets evne til fortsatt drift.

Til tross for graden av usikkerhet for fortsatt drift, bekrefter selskapets styre i samsvar med regnskapsloven at regnskapet er utarbeidet i samsvar med forutsetningen om fortsatt drift, og at det er hensiktsmessig å anta denne er til stede.



Til generalforsamlingen i MS Richard With AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for MS Richard With AS som består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2023, og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med 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 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.

Vesentlig usikkerhet knyttet til fortsatt drift

Vi gjør oppmerksom på note 8 i regnskapet, hvor selskapet opplyser at fortsatt drift er tett knyttet opp til konsernets finansieringsstruktur og tilhørende låneforfall i februar 2025. Uten refinansiering, forlengelse av låneforfall og/eller egenkapitalinnskudd, vil ikke konsernet være i stand til å betale obligasjonslånet ved forfall. Som angitt i note 8, indikerer disse hendelsene eller forholdene, og andre omstendigheter som er beskrevet i note 8, at det foreligger en vesentlig usikkerhet som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Vår konklusjon er ikke modifisert som følge av dette forholdet.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.



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

Oslo, 28. juni 2024
PricewaterhouseCoopers AS

Stig Arild Lund
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

Signers:

Name	Method	Date
Lund, Stig Arild	BANKID	2024-06-28 12:59

This document package contains:

- Closing page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.