



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 921 885 156
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: HURTIGRUTEN DESTINATIONS AS
Forretningsadresse: Langkaia 1
0150 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

Konsern

Morselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Kurt Grankvist
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, 24.10.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Sum inntekter		0	0
Kostnader			
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	2	6 644 542	0
Annen driftskostnad	2,3	396 513	410 850
Sum kostnader		7 041 055	410 850
Driftsresultat		-7 041 055	-410 850
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på investering i datterselskap og tilknyttet selskap		4 943 350	0
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		0	1 048 963
Annen renteinntekt		0	-461
Sum finansinntekter		4 943 350	1 048 502
Nedskrivning av finansielle eiendeler	4	1 614 162	0
Rentekostnad til foretak i samme konsern	3	154 891	1 364 266
Annen rentekostnad		118	0
Annen finanskostnad		468 979	0
Sum finanskostnader		2 238 150	1 364 266
Netto finans		2 705 200	-315 764
Resultat før skattekostnad		-4 335 855	-726 614
Skattekostnad	5	0	0
Årsresultat		-4 335 855	-726 614
Overføringer og disponeringer			
Avgitt konsernbidrag		14 600 000	0
Udekket tap		0	-726 614
Annen egenkapital		-18 935 856	0
Sum overføringer og disponeringer		-4 335 856	-726 614



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum immaterielle eiendeler		0	0
Varige driftsmidler			
Tomter, bygninger og annen fast eiendom	2	0	6 644 547
Sum varige driftsmidler		0	6 644 547
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	4	82 657 298	84 271 460
Sum finansielle anleggsmidler		82 657 298	84 271 460
Sum anleggsmidler		82 657 298	90 916 007
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer		0	60 500
Andre kortsiktige fordringer		137 646	0
Konsernfordringer	3	4 943 350	0
Sum fordringer		5 080 996	60 500
Sum investeringer		0	0
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		0	154 472
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		0	154 472
Sum omløpsmidler		5 080 996	214 972
SUM EIENDELER		87 738 294	91 130 979



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	6,7	90 000	90 000
Overkurs	6	64 815 680	134 351 893
Annen innskutt egenkapital	6	235 353	235 353
Sum innskutt egenkapital		65 141 033	134 677 246
Opptjent egenkapital			
Udekket tap	6	0	50 600 357
Sum opptjent egenkapital		0	-50 600 357
Sum egenkapital		65 141 033	84 076 889
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Sum avsetninger for forpliktelser		0	0
Annen langsiktig gjeld		0	0
Sum annen langsiktig gjeld		0	0
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		0	307 876
Kortsiktig konserngjeld	3	22 597 261	6 045 264
Annen kortsiktig gjeld		0	700 950
Sum kortsiktig gjeld		22 597 261	7 054 090
Sum gjeld		22 597 261	7 054 090
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		87 738 294	91 130 979



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2024 730739

Enheten

Organisasjonsnummer: 921 885 156
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: HURTIGRUTEN DESTINATIONS AS
Forretningsadresse: Langkaia 1
0150 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

Konsern

Morselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Kurt Grankvist
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: 921 885 156
HURTIGRUTEN DESTINATIONS AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Sum inntekter		0	0
Kostnader			
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	2	6 644 542	0
Annen driftskostnad	2,3	396 513	410 850
Sum kostnader		7 041 055	410 850
Driftsresultat		-7 041 055	-410 850
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på investering i datterselskap og tilknyttet selskap		4 943 350	0
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		0	1 048 963
Annen renteinntekt		0	-461
Sum finansinntekter		4 943 350	1 048 502
Nedskrivning av finansielle eiendeler	4	1 614 162	0
Rentekostnad til foretak i samme konsern	3	154 891	1 364 266
Annen rentekostnad		118	0
Annen finanskostnad		468 979	0
Sum finanskostnader		2 238 150	1 364 266
Netto finans		2 705 200	-315 764
Resultat før skattekostnad		-4 335 855	-726 614
Skattekostnad	5	0	0
Årsresultat		-4 335 855	-726 614
Overføringer og disponeringer			
Avgitt konsernbidrag		14 600 000	0
Udekket tap		0	-726 614
Annen egenkapital		-18 935 856	0
Sum overføringer og disponeringer		-4 335 856	-726 614



Organisasjonsnr: 921 885 156
HURTIGRUTEN DESTINATIONS AS

BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum immaterielle eiendeler		0	0
Varige driftsmidler			
Tomter, bygninger og annen fast eiendom	2	0	6 644 547
Sum varige driftsmidler		0	6 644 547
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	4	82 657 298	84 271 460
Sum finansielle anleggsmidler		82 657 298	84 271 460
Sum anleggsmidler		82 657 298	90 916 007
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer		0	60 500
Andre kortsiktige fordringer		137 646	0
Konsernfordringer	3	4 943 350	0
Sum fordringer		5 080 996	60 500
Investeringer			
Sum investeringer		0	0
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		0	154 472
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		0	154 472
Sum omløpsmidler		5 080 996	214 972
SUM EIENDELER		87 738 294	91 130 979
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	6, 7	90 000	90 000
Overkurs	6	64 815 680	134 351 893



Annen innskutt egenkapital	6	235 353	235 353
Sum innskutt egenkapital		65 141 033	134 677 246
Opptjent egenkapital			
Udekket tap	6	0	50 600 357
Sum opptjent egenkapital		0	-50 600 357
Sum egenkapital		65 141 033	84 076 889
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Sum avsetninger for forpliktelser		0	0
Annen langsiktig gjeld			
Sum annen langsiktig gjeld		0	0
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		0	307 876
Kortsiktig konserngjeld	3	22 597 261	6 045 264
Annen kortsiktig gjeld		0	700 950
Sum kortsiktig gjeld		22 597 261	7 054 090
Sum gjeld		22 597 261	7 054 090
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		87 738 294	91 130 979



Organisasjonsnr: 921 885 156
HURTIGRUTEN DESTINATIONS AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Antall årsverk i regnskapsåret
0.00

Sum Beløp

Balanseført verdi 31.12. Varige driftsmidler Immaterielle eiend.

Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

Samlet beløp - tilknyttet selskap Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet Årets Fjorårets

Pantstillelse Beløp

Beholdning av egne aksjer Antall Pålydende Andel av aksjek.



Til generalforsamlingen i Hurtigruten Destinations AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Hurtigruten Destinations AS som består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap og kontantstrømpstilling 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 og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med 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.

Øvrig informasjon

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

PricewaterhouseCoopers AS, Dronning Eufemias gate 71, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo

T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no

Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. 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/revisjonsberetninger>

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.



ÅRSBERETNING 2023

Hurtigruten Destinations AS

EIERFORHOLD OG VIRKSOMHETENS ART

Hurtigruten Destinations AS er et et heleid datterselskap av Hurtigruten Group AS som har hovedkontor i Oslo. Silk Topco AS er norsk konsernspiss.

DRIFT

Selskapet ble stiftet i november 2018 og har som hovedformål å investere i andre selskaper samt investere i egne eiendomsprosjekter.

SENTRALE RISIKO- OG USIKKERHETSELEMENTER

Valutarisiko

Selskapet har begrenset valutarisiko da transaksjoner hovedsakelig skjer i selskapets funksjonelle valuta som er NOK.

Renterisiko

Selskapet har trekk i konsernkonto ordning til flytende rente. Det er ikke foretatt sikringer o.l. for å redusere renterisikoen.

Kreditrisiko og likviditetsrisiko

Selskapet har gjeld i konsernkontoordningen og er avhengig av finansiering fra andre selskaper i konsernet. Se avsnittet om fortsatt drift for nærmere vurderinger.

Ansvarsforsikring

Hurtigruten Group AS (gjennom Silk Holdings S.a.r.l.) har kjøpt og vedlikeholder en ansvarsforsikring på vegne av styrets medlemmer. Forsikringen omfatter også styremedlemmer i kontrollerte datterselskaper. Forsikringen er utstedt av anerkjente forsikringselskaper med en passende rating.

PÅVIRKNING PÅ YTRE MILJØ

Selskapet har i liten grad noe påvirkning på miljøet foruten gjennom sine investeringer. Sammen med Hurtigruten konsernet arbeider selskapet kontinuerlig for å redusere klimagassutslipp slik at det i minst mulig grad belaster det ytre miljøet. For ytterligere informasjon henvises det til Hurtigrutens ESG-rapport som er en integrert del av Hurtigruten Group sin årsrapport som er tilgjengelig på www.hurtigruten.com/group/.

FORUTSETNING OM FORTSATT DRIFT

Selskapet er et heleid datterselskap innenfor Hurtigruten Group AS. 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 Hurtigruten Group AS.

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 Top 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 styrets 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.

FORSKNINGS- OG UTVIKLINGSAKTIVITETER

Selskapet har ikke hatt forsknings- og utviklingsaktiviteter i 2023.



Ansatte

Selskapet har ikke hatt egne ansatte i 2023.

RESULTAT, LIKVIDITET, INVESTERING OG FINANSIERING

Resultatregnskap

Selskapets årsresultat er negativt med 4,3 millioner. Driftskostnadene utgjør 7,0 millioner og knytter seg hovedsakelig til en nedskrivning av hotellprosjekt på Grønland.

Netto finanskostnad og finansinntekter

Selskapet har sum finansinntekter i 2023 med 4,9 millioner kroner som er inntektsført konsernbidrag. Sum finanskostnader for 2023 er 2,2 millioner som inkluderer en nedskrivning av aksjer på 1,6 millioner.

Balanse og likviditet

Selskapets finansielle anleggsmidler pr. 31. desember 2023 var 82,6 millioner. Dette er balanseført verdi av Hurtigruten Svalbard AS og Hurtigruten Barents AS. Selskapet har ingen eiendeler fra øvrig.

Selskapets egenkapital var pr. 31. desember 2023 på 65,1 millioner. Egenkapitalandelen var 34 prosent.

Netto kontantstrøm fra driften var på negative 8,2 millioner og er finansiert gjennom kreditt i konsernkontoordningen.

ÅRSRESULTAT OG DISPONERINGER

Selskapets underskudd på 4,3 millioner er avregnet mot overkursen. Det er gitt et konsernbidrag til Sollia Gjestegård Holding på kr 14,6 millioner.

Oslo, 28.juni 2024

Hedda Felin
Styreleder

Daniel Skjeldam
Styremedlem



HURTIGRUTEN DESTINATIONS AS
921 885 156

Resultatregnskap

	Note	2023	2022
Driftskostnader			
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	2	6 644 542	0
Annen driftskostnad	2,3	396 513	410 850
Sum driftskostnader		7 041 056	410 850
Driftsresultat		-7 041 056	-410 850
Finansinntekter			
Inntekt på investering i datterselskap og tilknyttet selskap		4 943 350	0
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		0	1 048 963
Annen renteinntekt		0	-461
Sum finansinntekter		4 943 350	1 048 502
Finanskostnader			
Nedskrivning av finansielle eiendeler	4	1 614 162	0
Rentekostnad til foretak i samme konsern	3	154 891	1 364 266
Annen rentekostnad		118	0
Annen finanskostnad		468 979	0
Sum finanskostnader		2 238 150	1 364 266
Netto finans		2 705 200	-315 764
Resultat før skattekostnad		-4 335 856	-726 614
Skattekostnad	5	0	0
Årsresultat		-4 335 856	-726 614
Overføringer			
Avgitt konsernbidrag		14 600 000	0
Annen egenkapital		-18 935 856	0
Udekket tap		0	-726 614
Sum overføringer		-4 335 856	-726 614



HURTIGRUTEN DESTINATIONS AS
921 885 156

Balanse per 31.12.23

	Note	31.12.2023	31.12.2022
EIENDELER			
Anleggsmidler			
Varige driftsmidler			
Tomter, bygninger og annen fast eiendom	2	0	6 644 547
Sum varige driftsmidler		0	6 644 547
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	4	82 657 298	84 271 460
Sum finansielle anleggsmidler		82 657 298	84 271 460
Sum anleggsmidler		82 657 298	90 916 007
Omløpsmidler			
Fordringer			
Kundefordringer		0	60 500
Kortsiktige konsernfordringer	3	4 943 350	0
Andre kortsiktige fordringer		137 646	0
Sum fordringer		5 080 996	60 500
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		0	154 472
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		0	154 472
Sum omløpsmidler		5 080 996	214 972
SUM EIENDELER		87 738 294	91 130 979



HURTIGRUTEN DESTINATIONS AS
921 885 156

Balanse per 31.12.23

	Note	31.12.2023	31.12.2022
EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	6,7	90 000	90 000
Overkurs	6	64 815 680	134 351 893
Annen innskutt egenkapital	6	235 353	235 353
Sum innskutt egenkapital		65 141 033	134 677 246
Opptjent egenkapital			
Udekket tap	6	0	50 600 357
Sum opptjent egenkapital		0	-50 600 357
Sum egenkapital		65 141 033	84 076 888
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		0	307 876
Kortsiktig konserngjeld	3	22 597 261	6 045 264
Annen kortsiktig gjeld		0	700 950
Sum kortsiktig gjeld		22 597 261	7 054 090
Sum gjeld		22 597 261	7 054 090
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		87 738 294	91 130 979

Oslo 28.06.2024


Hedda Felin
Styreleder


Daniel Skjeldam
Styremedlem



HURTIGRUTEN DESTINATIONS AS
921 885 156

Kontantstrømoppstilling

	Note	2023	2022
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Ordinært resultat før skatt		(4 335 856)	(726 614)
Periodens betalte skatt			
Nedskrivning driftsmidler	2	6 644 542	-
Nedskrivning finansielle eiendeler	2	1 614 162	-
Netto rentekostnader	3	154 891	315 764
Inntektsført, ikke utbetalt konsernbidrag		(4 943 350)	-
<i>Endring i arbeidskapital:</i>			
Endring i kundefordringer og andre fordringer		60 505	(6 469 805)
Endring i leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld		(7 191 737)	7 035 400
Kontantstrømmer fra driften		(7 996 842)	154 745
Betalte renter		(154 891)	(315 764)
Netto kontantstrømmer fra driften		(8 151 733)	(161 019)
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Investering i datterselskaper		-	-
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-	-
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Endring i konsernkontoordning		8 151 733	(154 284)
Opptak lån/nedbetaling konsernlån		-	315 303
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		8 151 733	161 019
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		-	-
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 01.01		-	-
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 31.12		-	-



HURTIGRUTEN DESTINATIONS AS
921 885 156

Noter til årsregnskapet

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk. Hurtigruten Destinations AS er et heleid datterselskap av Hurtigruten Group AS. Selskapet har hovedkontor i Oslo. Silk Topco AS er konsernspiss for konsernet. Konsernregnskap kan innhentes fra Brønnøysunds regnskapsregister.

Regnskapet er avlagt under forutsetning av fortsatt drift.

a) 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.

b) 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.

c) 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.

d) Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt/ utsatt skattefordel er beregnet med 22% (den mest sannsynlige skattesatsen på et fremtidig tidspunkt) på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reverseres i samme periode er utlignet og nettoført.

e) Investering i datterselskaper

Datterselskaper vurderes etter kostmetoden i selskapsregnskapet. Investeringen er vurdert til anskaffelseskost for aksjene med mindre nedskrivning har vært nødvendig. Det foretas nedskrivning til virkelig verdi når verdifall skyldes årsaker som ikke kan antas å være forbigående og det må anses nødvendig etter god regnskapsskikk. Nedskrivninger reverseres når grunnlaget for nedskrivning ikke lenger er til stede. Utbytte, konsernbidrag og andre utdelinger fra datterselskap blir inntektsført samme år som det er avsatt i givers regnskap. Overstiger utbyttet / konsernbidraget andel av oppjent resultat etter anskaffelsestidspunktet, representerer den overskytende del tilbakebetaling av investert kapital, og utdelingene blir fratrukket investeringens verdi i balansen til morselskapet.

Note 2 Ansatte og driftskostnader

Selskapet har ingen ansatte og det foreligger således ingen plikt til å opprette tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon. Selskapet har per 31.12.2023 ikke ytt noen form for lån eller sikkerhetsstillelse til ledende personer, aksjeeier mv.

Selskapet var involvert i et hotellprosjekt på Grønland hvor påløpte utvikingkostnader var klassifisert som anleggsmidler i balansen. Prosjektet vil ikke bli realisert og selskapet har derfor nedskrevet verdien i 2023.



HURTIGRUTEN DESTINATIONS AS 921 885 156

Note 3 Nærstående parter

	2023	2022
Kjøp av tjenester fra konsernselskap		
Administrative tjenester fra Hurtigruten Global Services AS	27 933	125 283
Renter betalt fra konsernselskap	2023	2022
Hurtigruten Barents AS	0	1 048 963
Renter betalt til konsernselskap	2023	2022
Hurtigruten Global Sales AS	0	1 364 266
Hurtigruten Group AS	154 891	0
Kortsiktige fordringer konsern	2023	2022
Hurtigruten AS	0	225 867
Hurtigruten Global Sales AS	0	60 500
Konsernbidrag Sollia Gjestegård Holding AS	4 943 350	-
Sum	4 943 350	286 367
Kortsiktig gjeld konsern	2023	2022
Leverandørgjeld Hurtigruten Global Services AS	-	14 754
Konsernbidrag Sollia Gjestegård Holding AS	14 600 000	
Gjeld konsernknoto - Hurtigruten Group AS	7 997 261	
Sum	22 597 261	14 754

Note 4 Investering i datterselskap

Selskap	Kontor	Eierandel	EK i selskapet	Årets resultat	Bokført verdi
Hurtigruten Barents AS	Kirkenes	100 %	-434 890	-1 804 801	1
Hurtigruten Svalbard AS	Svalbard	100 %	147 393 058	13 499 250	82 657 297
Sum					82 657 298

Investeringen i Hurtigruten Barents AS er i 2023 nedskrevet med kr 1 614 162 etter negativ verdiendring på selskapets underliggende eiendomsinvestering.



HURTIGRUTEN DESTINATIONS AS 921 885 156

Note 5 Skatt

Årets skattekostnad fordeler seg på:	2023	2022
Skatt av konsernbidrag	-	-
Endring i utsatt skatt	-	-
Endring i utsatt skattefordel	-	-
Endring i skattesats	-	-
Sum skattekostnad	-	-

Beregning av årets skattegrunnlag:

Resultat før skattekostnad	(4 335 856)	(726 614)
Mottatt konsernbidrag	(4 943 350)	-
Permanente forskjeller	1 614 280	315 764
Endring i midlertidige forskjeller	-	-
Avskåret rentefradrag mellom nærstående	-	-
Skattegrunnlag	(7 664 926)	(410 850)
Mottatt konsernbidrag	4 943 350	-
Anvendelse/overføring fremførbart underskudd	2 721 576	410 850
Skattepliktig inntekt	-	-
Betalbar skatt på årets ordinære resultat	-	-

Skatteeffekten av midlertidige forskjeller som har gitt opphav til utsatt skatt og utsatte skattefordeler, spesifisert på typer av midlertidige forskjeller:

	2023	2022	Endring
Skattemessig fremførbart underskudd	3 879 690	1 158 114	(2 721 576)
Grunnlag for beregning av utsatt skattefordel	3 879 690	1 158 114	(2 721 576)
Utsatt skatt/ utsatt skattefordel er beregnet med 22 %.	853 532	254 785	-
Ikke bokført utsatt skattefordel	(853 532)	(254 785)	-
Balanseført utsatt skattefordel	-	-	-

Note 6 Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt	Udekket tap	Sum egenkapital
Egenkapital 31.12.2022	90 000	134 351 893	235 353	(50 600 357)	84 076 889
Årets resultat		(4 335 856)			(4 335 856)
Overkurs til dekning av tap		(50 600 357)		50 600 357	-
Avgitt konsernbidrag	-	(14 600 000)			(14 600 000)
Egenkapital 31.12.2023	90 000	64 815 680	235 353	-	65 141 033



HURTIGRUTEN DESTINATIONS AS 921 885 156

Note 7 Antall aksjer, aksjeeiere m.v

Aksjekapital	Antall	Pålydende	Balansført
Aksjer	30 000	3	90 000

Alle aksjene gir samme rettigheter i selskapet.

Aksjonærer	Aksjer	Eierandel
Hurtigruten Group AS	30 000	100 %
Totalt antall aksjer	30 000	100 %

Note 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 Top 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 styrets 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 restrukturerte 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.



HURTIGRUTEN DESTINATIONS AS **921 885 156**

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.