



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 927 081 946
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: HURTIGRUTEN NORWAY 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: Hedda Felin
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, 13.02.2026



Resultatregnskap

Beløp i: EUR	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Annen driftsinntekt	1,2	9 332 320	7 926 800
Sum inntekter		9 332 320	7 926 800
Kostnader			
Lønnskostnad	3,4,5	6 370 800	5 690 711
Annen driftskostnad	2,5	2 494 427	1 817 486
Sum kostnader		8 865 227	7 508 197
Driftsresultat		467 093	418 603
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen finansinntekt	6	654 094	585 473
Sum finansinntekter		654 094	585 473
Rentekostnad til foretak i samme konsern		23 796 918	0
Annen rentekostnad	6	37 847	10 779
Annen finanskostnad	6	547 908	382 811
Sum finanskostnader		24 382 673	393 590
Netto finans		-23 728 579	191 883
Resultat før skattekostnad		-23 261 486	610 486
Skattekostnad	7	-3 998 215	140 372
Årsresultat		-19 263 271	470 114
Overføringer og disponeringer			
Konsernbidrag		14 175 489	0
Avgitt konsernbidrag	7	18 173 704	497 683
Udekket tap		-23 261 486	-27 569
Sum overføringer og disponeringer		-19 263 271	470 114



Balanse

Beløp i: EUR	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum immaterielle eiendeler		0	0
Varige driftsmidler			
Sum varige driftsmidler		0	0
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	8	454 666 332	454 666 332
Andre langsiktige fordringer		8 108	0
Sum finansielle anleggsmidler		454 674 440	454 666 332
Sum anleggsmidler		454 674 440	454 666 332
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer		34 666	6 129
Konsernfordringer	9, 10	27 527 359	8 170 273
Sum fordringer		27 562 025	8 176 402
Investeringer			
Sum investeringer		0	0
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		0	0
Sum omløpsmidler		27 562 025	8 176 402
SUM EIENDELER		482 236 465	462 842 734

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD



Balanse

Beløp i: EUR	Note	2023	2022
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	11	29 237	29 237
Overkurs	12	177 307 983	177 307 983
Sum innskutt egenkapital		177 337 220	177 337 220
Opptjent egenkapital			
Udekket tap	12	23 289 072	27 586
Sum opptjent egenkapital		-23 289 072	-27 586
Sum egenkapital		154 048 148	177 309 634
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Sum avsetninger for forpliktelser		0	0
Annen langsiktig gjeld			
Langsiktig konserngjeld	9	301 129 018	277 332 100
Sum annen langsiktig gjeld		301 129 018	277 332 100
Sum langsiktig gjeld		301 129 018	277 332 100
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		14 294	86 779
Skyldige offentlige avgifter		404 401	389 897
Kortsiktig konserngjeld	9	25 774 372	7 125 725
Annen kortsiktig gjeld		866 230	598 599
Sum kortsiktig gjeld		27 059 297	8 201 000
Sum gjeld		328 188 315	285 533 100
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		482 236 463	462 842 734



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2024 731255

Enheten

Organisasjonsnummer: 927 081 946
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: HURTIGRUTEN NORWAY 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: Hedda Felin
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: 927 081 946
HURTIGRUTEN NORWAY AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: EUR	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Annen driftsinntekt	1,2	9 332 320	7 926 800
Sum inntekter		9 332 320	7 926 800
Kostnader			
Lønnskostnad	3,4,5	6 370 800	5 690 711
Annen driftskostnad	2,5	2 494 427	1 817 486
Sum kostnader		8 865 227	7 508 197
Driftsresultat		467 093	418 603
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen finansinntekt	6	654 094	585 473
Sum finansinntekter		654 094	585 473
Rentekostnad til foretak i samme konsern		23 796 918	0
Annen rentekostnad	6	37 847	10 779
Annen finanskostnad	6	547 908	382 811
Sum finanskostnader		24 382 673	393 590
Netto finans		-23 728 579	191 883
Resultat før skattekostnad		-23 261 486	610 486
Skattekostnad	7	-3 998 215	140 372
Årsresultat		-19 263 271	470 114
Overføringer og disponeringer			
Konsernbidrag		14 175 489	0
Avgitt konsernbidrag	7	18 173 704	497 683
Udekket tap		-23 261 486	-27 569
Sum overføringer og disponeringer		-19 263 271	470 114



Organisasjonsnr: 927 081 946
HURTIGRUTEN NORWAY AS

BALANSE

Beløp i: EUR **Note** **2023** **2022**

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler

Immaterielle eiendeler

Sum immaterielle eiendeler 0 0

Varige driftsmidler

Sum varige driftsmidler 0 0

Finansielle anleggsmidler

Investering i datterselskap 8 454 666 332 454 666 332

Andre langsiktige fordringer 8 108 0

Sum finansielle anleggsmidler 454 674 440 454 666 332

Sum anleggsmidler 454 674 440 454 666 332

Omløpsmidler

Varer

Fordringer

Andre kortsiktige fordringer 34 666 6 129

Konsernfordringer 9, 10 27 527 359 8 170 273

Sum fordringer 27 562 025 8 176 402

Investeringer

Sum investeringer 0 0

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Sum bankinnskudd, kontanter og lignende 0 0

Sum omløpsmidler 27 562 025 8 176 402

SUM EIENDELER 482 236 465 462 842 734

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Aksjekapital 11 29 237 29 237

Overkurs 12 177 307 983 177 307 983

Sum innskutt egenkapital 177 337 220 177 337 220

Opptjent egenkapital



Udekket tap	12	23 289 072	27 586
Sum opptjent egenkapital		-23 289 072	-27 586
Sum egenkapital		154 048 148	177 309 634
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Sum avsetninger for forpliktelser		0	0
Annen langsiktig gjeld			
Langsiktig konserngjeld	9	301 129 018	277 332 100
Sum annen langsiktig gjeld		301 129 018	277 332 100
Sum langsiktig gjeld		301 129 018	277 332 100
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		14 294	86 779
Skyldige offentlige avgifter		404 401	389 897
Kortsiktig konserngjeld	9	25 774 372	7 125 725
Annen kortsiktig gjeld		866 230	598 599
Sum kortsiktig gjeld		27 059 297	8 201 000
Sum gjeld		328 188 315	285 533 100
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		482 236 463	462 842 734



Organisasjonsnr: 927 081 946
HURTIGRUTEN NORWAY AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Regnskapsprinsipper

REGNSKAPSPRINSIPPER GENERELL INFORMASJON Hurtigruten Norway AS er heleid datterselskap av Hurtigruten Group AS. Morselskapet har hovedkontor i Oslo. Silk Topco AS er konsernspiss for konsernet. Konsernregnskap kan innhentes fra Brønnøysunds regnskapsregister. Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk. Regnskapsprinsippene under er lagt til grunn ved utarbeidelsen av årsregnskapet 2023: SAMMENDRAG AV REGNSKAPSPRINSIPPENE A) OMREGNING AV UTENLANDSK VALUTA (1) FUNKSJONELL VALUTA OG PRESENTASJONSVALUTA Regnskapet presenteres i Euro (EUR) som både er den funksjonelle valutaen til morselskapet og presentasjonsvalutaen til konsernet. (2) TRANSAKSJONER OG BALANSEPOSTER Transaksjoner i utenlandsk valuta regnes om til den funksjonelle valutaen ved bruk av transaksjonskursen. Det foretas resultatføring av realiserte valutagevinster og -tap som oppstår ved betaling/oppgjør samt omregning av pengeposter (eiendeler og gjeld) i utenlandsk valuta på balansedagen. Valutagevinster og -tap knyttet til innteksstrømmer presenteres under annen driftsinntekt. Valutagevinster og -tap knyttet til driftskostnader presenteres under andre driftskostnader. Valutagevinster og -tap knyttet til lån og kontanter presenteres som finansinntekter/ finanskostnader. B) FINANSIELLE EIENDELER Utlån og fordringer Utlån og fordringer er ikke-derivate finansielle eiendeler med fastsatte betalinger som ikke omsettes i et aktivt marked. De klassifiseres som omløpsmidler, med mindre de forfaller mer enn 12 måneder etter balansedagen. I så fall klassifiseres de som anleggsmidler. C) FINANSIELLE EIENDELER Datterselskapet og tilknyttede selskaper vurderes etter kostmetoden i selskapsregnskapet. Investeringen er vurdert til anskaffelseskost for aksjene med mindre nedskrivning har vært nødvendig. Det er foretatt nedskrivning til virkelig verdi når verdifall skyldes årsaker som ikke kan antas å være forbigående og det må anses nødvendig etter god regnskapsskikk. Nedskrivninger er reversert når grunnlaget for nedskrivning ikke lenger er til stede. D) KONTANTER OG KONTANTEKVIVALENTER Kontanter og kontantekvivalenter består av kontanter og bankinnskudd. Kontanter og kontantekvivalenter er ulikt definert i balanse og kontantstrømspresentasjonen. Bundne midler inngår i balansepresentasjonen men ikke i kontantstrømspresentasjonen. Bankkonti som inngår i konsernkontoordningen er klassifisert som mellomværende mot morselskap. E) AKSJEKAPITAL OG OVERKURS Ordinære aksjer klassifiseres som egenkapital. F) SKATT Skattekostnaden for en periode består av betalbar skatt og utsatt skatt. Skatt blir resultatført, bortsett fra når den relaterer seg til poster som er ført mot utvidet resultat eller direkte mot egenkapitalen. Hvis det er tilfelle, blir også skatten ført mot utvidet resultat eller direkte mot egenkapitalen. Betalbar skatt for periode er beregnet i samsvar med de skattemessige lover og regler som er vedtatt, eller i hovedsak vedtatt av skattemyndighetene på balansedagen. Det er beregnet utsatt skatt på alle midlertidige forskjeller mellom skattemessige og regnskapsmessige verdier på eiendeler og gjeld, ved bruk av gjeldsmetoden. Dersom utsatt skatt oppstår ved første gangs balanseføring av en gjeld eller eiendel i en transaksjon, som ikke er en foretaksintegrasjon, og som på transaksjonstidspunktet verken påvirker regnskaps- eller skattemessig resultat, blir den ikke balanseført. Utsatt skatt fastsettes ved bruk av skattesatser og skattelover som er vedtatt eller i det alt vesentlige er vedtatt på balansedagen, og som antas å skulle benyttes når den utsatte skattefordelen realiseres eller når den utsatte skatten gjøres opp. Utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at fremtidig skattepliktig inntekt vil foreligge der de skattereduserende midlertidige



forskjellene kan utnyttes. Utsatt skattefordel og utsatt skatt skal motregnes dersom det er en juridisk håndhevbar rett til å motregne eiendeler ved betalbar skatt mot forpliktelser ved betalbar skatt, og utsatt skattefordel og utsatt skatt gjelder inntektsskatt som ilegges av samme skattemyndighet. G) AVSETNINGER Avsetninger måles til nåverdien av forventede utbetalinger for å innfri forpliktelser. Det benyttes en diskonteringssats før skatt som reflekterer nåværende markedssituasjon og risiko spesifikk for forpliktelser. Økningen i forpliktelser som følge av endret tidsverdi føres som rentekostnad. H) INNTEKTSFØRING Inntekter ved salg tjenester vurderes til virkelig verdi, netto etter fradrag for merverdiavgift, rabatter og avslag. Salg resultatføres når inntekten kan måles pålitelig, det er sannsynlig at de økonomiske fordelene knyttet til transaksjonen vil tilflytte selskapet. Inntekter resultatføres som følger: (1) SALG AV TJENESTER Salg av tjenester resultatføres i den perioden tjenesten utføres og/eller leveres. (2) RENTEINNTEKTER Renteinntekter resultatføres i henhold til effektiv rente. Ved nedskrivning av lån og fordringer, reduseres fordringens balanseførte verdi til gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er estimert fremtidig kontantstrøm diskontert med opprinnelig effektive rente. Etter nedskrivning resultatføres renteinntekter basert på opprinnelig effektiv rentesats. I) 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. De vesentlige estimatene er knyttet til anleggsmidlenes forventede levetid. VIKTIGE REGNSKAPSESTIMATER OG SKJØNNSMESSIGE VURDERINGER Estimater og skjønsmessige vurderinger evalueres løpende og er basert på historisk erfaring og andre faktorer, inklusive forventninger om fremtidige hendelser som anses å være sannsynlige under nåværende omstendigheter. Viktige regnskapsestimater og antakelser/forutsetninger, herunder skjønsmessige vurderinger ved anvendelse av enhetens regnskapsprinsipper Selskapet utarbeider estimater og gjør antakelser/forutsetninger knyttet til fremtiden. De regnskapsestimater som følger av dette vil per definisjon sjelden være fullt ut i samsvar med det endelige utfall. Estimater og antakelser/forutsetninger som representerer en betydelig risiko for vesentlige endringer i balanseført verdi på eiendeler og gjeld i løpet av neste regnskapsår, drøftes nedenfor.

Note

13

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 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 vartilbake 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. Vilåorene 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 vilåorene 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 tilstede.

Note

3

Antall årsverk i regnskapsåret

52.00

Note

3

Spesifisering av resultatregnskapet

Lønnskostnader

Lønn	Årets	Fjorårets
	4934704.00	4625817.00
Folketrygdavgift	Årets	Fjorårets



	802672.00	712315.00
<u>Pensjonskostnader</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	255838.00	229882.00
<u>Andre ytelser</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	358301.00	122698.00
<u>Sum lønnskostnader</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	6351514.00	5690711.00

Note

Ekstraordinære inntekter og kostnader

<u>Sum</u>	<u>Beløp</u>
------------	--------------

<u>Balanseført verdi 31.12.</u>	<u>Varige driftsmidler</u>	<u>Immaterielle eiend.</u>
---------------------------------	----------------------------	----------------------------

Note

8

Konsern, tilknyttet selskap m.v.

Investering som regnskapsføres etter egenkapitalmetoden

Konsernregnskap

Virksomheten inngår i konsolideringen til morselskapets konsernregnsk.: Ja

Morselskapet sitt navn

Silk Topco AS

Forretningskontor for morselskapet

Oslo

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

Konsern, tilknyttet selskap m.v. - fordringer og gjeld

Fordringer

<u>Samlet beløp - tilknyttet selskap</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
--	--------------	------------------

<u>Samlet beløp - foretak i samme konsern</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
---	--------------	------------------

Kortsiktig gjeld

<u>Samlet beløp - foretak i samme konsern</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
---	--------------	------------------



ÅRSBERETNING 2023

Hurtigruten Norway AS

EIERFORHOLD OG VIRKSOMHETENS ART

Hurtigruten Norway AS er et 100 prosent eid datterselskap av Hurtigruten Group AS. Selskapet leverer administrative tjenester til datterselskapet Hurtigruten Coastal AS, Hovedkontor er Langkaia 1, Oslo

DRIFT

Virksomheten er lokalisert i Oslo, Tromsø, og Bergen. Selskapets hovedvirksomhet er leveranse av administrativt personell til Hurtigruten Coastal AS. Selskapets kjerneområde er Norge. De ansattes arbeidsteder fordeler seg på kontorer i Oslo, Tromsø og Bergen. Selskapet startet sin nåværende virksomhet i 2021.

For mer informasjon om selskapets virksomhet og drift i 2023, se årsberetning avlagt i Hurtigruten Group AS som også dekker Hurtigruten Norway AS med datterselskaper.

SENTRALE RISIKO- OG USIKKERHETSELEMENTER

Renterisiko

Selskapet er inkludert i konsernets konsernkontoordning. Eventuelle trekk i ordningen belastes med flytende rente. Det er ikke foretatt sikringer o.l. for å redusere renterisikoen. Selskapet har netto gjeld i ordningen pr. 31.desember 2023, og forventer at det holder seg slik i 2024.

Kredittrisiko og likviditetsrisiko

Selskapet er eksponert for kreditt og likviditetsrisiko. Det anses ikke å foreligge vesentlig kredittrisiko selv om det er noe konsentrasjon rundt selskapets hovedkunde Hurtigruten Coastal AS. Selskapets strategi er å ha tilstrekkelig kontanter eller kredittmuligheter til å finansiere løpende drift og eventuell egenfinansiering av prosjekter.

Markedsrisiko

Selskapets funksjonelle valuta er euro, valutaen hvor selskapet har sin langsiktige finansiering. De vesentligste tjenestekjøp gjøres i norske kroner eller euro. I 2023 var 100% av selskapets inntekter i euro. Det er ikke foretatt noen valutasikringer.

Ansvarsforsikring

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



REDEGJØRELSE OM SAMFUNNSANSVAR

Åpenhetsloven trådte i kraft 1. juli 2022. Loven skal fremme virksomheters respekt for grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold, også kalt sosial bærekraft. En redegjørelse for konsernets aktsomhetsvurderinger er offentliggjort på www.hurtigruten.com/group.

Hurtigrutens etiske retningslinjer gjenspeiler våre verdier og inkluderer de viktigste forventninger og krav til fremtreden. Etiske retningslinjer som dekker arbeidsrettigheter, helse og sikkerhet, korrupsjon, dyrevelferd, og miljø er kommunisert til leverandører og er tilgjengelig på våre web sider.

PÅVIRKNING PÅ YTRE MILJØ

Selskapets virksomhet påvirker ikke miljøet mer enn det som er normalt i bransjen. Sammen med Hurtigruten konsernet arbeider selskapet kontinuerlig for å redusere klimagassutslipp slik at det i minst mulig grad belaster det ytre miljøet.

FORUTSETNING 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 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 tilstede.

FORSKNINGS- OG UTVIKLINGSAKTIVITETER

Selskapet har i utgangspunktet ingen forsknings- og utviklingsaktiviteter, men har i 2023 vært involvert i prosjektet *Sea Zero* sammen med 13 samarbeidspartnere. Prosjektet utforsker muligheten for utvikling av utslippsfrie skip fram mot 2030.

FREMTIDIG UTVIKLING

Selskapet vil fortsette sin hovedbeskjeftigelse med utleie av administrativt personell til sitt datterselskap Hurtigruten Coastal AS. Det forventes at selskapets inntekter og kostnader knyttet til dette vil øke i takt med normal prisutvikling.

REDEGJØRELSE FOR LIKESTILLINGS- OG INKLUDERINGSARBEIDET I HURTIGRUTEN NORWAY AS

Gruppens globale tilstedeværelse representeres av ansatte fra 71 forskjellige nasjonaliteter. Kvinnelige ansatte utgjør 38% av arbeidsstyrken, andel kvinner på høyt ledelsesnivå er 40% på land og 13% til sjøs. Gruppeledelsen bestod av fire medlemmer som rapporterer til konsernsjefen, der 50% av disse er kvinner.

Bemanning, sykefravær og arbeidsmiljø

Det var 57 fast ansatte i Hurtigruten Norway AS ved utgangen av 2023. Midlertidig ansatte utgjorde 10 årsverk. Totalt sluttet 1 fast ansatt i selskapet i løpet av 2023, noe som tilsier en løpende turnover på under 2 % for fast ansatte. Gjennomsnittlig antall uker i foreldrepermisjon var 40 uker for kvinner og 0 for menn. Gjennomsnittlig sykefravær i 2023 var 3,6%.

I selskapet gjennomføres det en kvartalsvis undersøkelse som måler ansattes engasjement. Undersøkelsen følges opp av en strukturert prosess som reflekteres i konkrete tiltak hvor måloppnåelse måles på konsernnivå og per forretningsområde.

Det har ikke vært rapportert alvorlige arbeidsulykker i løpet av året.



Inkludering og like muligheter

Av de totalt 67 ansatte i Hurtigruten Norway AS er det 42% kvinner og 58% menn. Det er god kjønnsbalanse i selskapets ledelse og styre.

Selskapet er bevisst på å hindre diskriminering på grunn av kjønn og søker å hindre trakassering og seksuell trakassering. Selskapet har ingen toleranse for diskriminering knyttet til graviditet, permisjon ved fødsel eller adopsjon, omsorgsoppgaver, etnisitet, religion, livssyn, funksjonsnedsettelse, alder, seksuell orientering og kjønnsidentitet.

Overordnede mål for likestilling og mot diskriminering i Hurtigruten Norway AS

Hurtigruten Norway AS skal arbeide aktivt for å skape en god og inkluderende bedriftskultur hvor alle opplever å bli behandlet med respekt og likeverd. Dette skal prege prosesser på alle nivåer og i alle faser av et ansettelsesforhold, herunder ved rekruttering, gjennom utarbeidelse av arbeidsavtaler, i medarbeiderutvikling, karrieremuligheter og i fastsettelse og utvikling av lønn. Hurtigruten Norway AS har nulltoleranse for all slags diskriminering eller trakassering, og skal jobbe aktivt for å hindre diskriminering eller trakassering på grunn av forhold nevnt i forrige avsnitt.

Slik jobber vi for å identifisere risiko for diskriminering og fremme likestilling

I 2022 ble det implementert DE&I retningslinjer med prosesser, trening for bevisstgjøring, utvikling, og etterlevelse av de retningslinjer som er satt. Det er identifisert målrettede tiltak for rekruttering, utvikling og karrieremuligheter.

Vi vil at inkludering og like muligheter skal være en integrert del av hvordan gruppen operer globalt. Selskapet har jobbet godt med disse områdene i 2023.

RESULTAT, LIKVIDITET, INVESTERING OG FINANSIERING

Resultatregnskap

Selskapet har et negativt årsresultat på 23 242 200 euro, dette skyldes i hovedsak rentekostnad til foretak i samme konsern. Selskapet hadde i 2023 driftsinntekter på 9,3 millioner euro knyttet til salg av administrative tjenester til datterselskapet Hurtigruten Coastal AS (2022: 7,9 millioner euro). Driftskostnadene utgjorde 8,8 millioner euro (2022: 7,5 millioner euro), av dette utgjør personalkostnader 6,4 millioner euro (2022: 5,7 millioner euro).

Selskapet ble opprettet i 2021, men hadde ikke drift første år. Aktiviteten i selskapet styres i stor grad av aktiviteten i datterselskapet Hurtigruten Coastal AS.

Netto kontantstrøm

Netto negativ kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter utgjorde i 2023 0,86 millioner euro (2022: 6,1 millioner euro), dette skyldes i en økning i konsernmellomværende fordringer.



Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var 0 i 2023 (2022: -277,3 millioner euro), hvor fjoråret bestod av tilførsel av egenkapital i datterselskapene Hurtigruten Coastal Fleet AS og Hurtigruten Coastal AS.

Netto positiv kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter var 0,86 millioner euro i 2023 (2022: 283,4 millioner euro). Dette bestod av endring i konsernkontoordningen, fjorårets store bevegelse bestod hovedsakelig av konsernintern langsiktig gjeld.

Balanse og likviditet

Finansielle anleggsmidler utgjorde 455 millioner euro per 31. desember 2023, posten består av investering i datterselskapene Hurtigruten Sjø AS, Hurtigruten Coastal Fleet AS, og Hurtigruten Coastal AS.

Totale omløpsmidler pr. 31. desember var 27,6 millioner euro (2022: 8,2 millioner euro), og består av fordringer på konsernselskap.

Selskapet hadde ved utgangen av desember 2023, 301 millioner euro i langsiktig gjeld til morselskapet Hurtigruten Group AS (2022: 277,3 millioner euro). Den kortsiktige gjelden beløp seg til 27,1 millioner euro pr. 31. desember (2022: 8,2 millioner euro).

Styrets anser egenkapitalen i selskapet per 31.12.2023 som tilstrekkelig ut fra selskapets risiko og omfang.

ÅRSRESULTAT OG DISPONERINGER

Styret foreslår at det mottas konsernbidrag med skattemessig effekt på 18 173 704 euro og avgis konsernbidrag på 18 173 704 euro til Hurtigruten Global Sales AS. Sirkelbidraget dekkes av innskutt egenkapital (14 175 489 euro) og udekket tap (3 998 215 euro).

Selskapet har et negativt årsresultat på 19 263 271 euro for 2023 som overføres til udekket tap.

Oslo 28. juni 2024



Daniel Andreas Skjeldam
Styrets leder

James Stewart McArthur
Styrets nestleder

Hedda Felin
Styremedlem/Daglig leder

Carina Maria Mæhle
Styremedlem

Ståle Andersen
Styremedlem

Jørn Henning Lorentzen
Styremedlem



Hurtigruten Norway AS

Årsregnskap 2023

KONTANTSTRØMSOPPSTILLING

<i>Euro</i>	<i>note</i>	2023	2022
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Ordinært resultat før skattekostnad for videreført virksomhet		(23 261 486)	610 486
Endring i konsernmellomværende	9	(1 569 168)	(7 772 258)
Endring i leverandørgjeld		(72 485)	86 779
Endring i andre tidsavgrensningsposter		245 491	982 367
Justering rentekostnader, kapitalisert	9	23 796 918	
Netto kontantstrømmer fra driften		(860 730)	(6 092 626)
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Investering i datterselskap	8	-	(277 332 079)
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviter		-	(277 332 079)
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Endring i konsernkontoordning	9	860 730	6 092 606
Opptak av ny langsiktig gjeld	9	-	277 332 100
Kapitalinnskudd		-	-
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		860 730	283 424 706
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		-	-
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 01.01		-	-
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 31.12		-	-



Til generalforsamlingen i Hurtigruten Norway AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Hurtigruten Norway AS som består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling 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 13 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 13, indikerer disse hendelsene eller forholdene, og andre omstendigheter som er beskrevet i note 13, 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 og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

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

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

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

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 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/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 Norway AS

EIERFORHOLD OG VIRKSOMHETENS ART

Hurtigruten Norway AS er et 100 prosent eid datterselskap av Hurtigruten Group AS. Selskapet leverer administrative tjenester til datterselskapet Hurtigruten Coastal AS, Hovedkontor er Langkaia 1, Oslo

DRIFT

Virksomheten er lokalisert i Oslo, Tromsø, og Bergen. Selskapets hovedvirksomhet er leveranse av administrativt personell til Hurtigruten Coastal AS. Selskapets kjerneområde er Norge. De ansattes arbeidsteder fordeler seg på kontorer i Oslo, Tromsø og Bergen. Selskapet startet sin nåværende virksomhet i 2021.

For mer informasjon om selskapets virksomhet og drift i 2023, se årsberetning avlagt i Hurtigruten Group AS som også dekker Hurtigruten Norway AS med datterselskaper.

SENTRALE RISIKO- OG USIKKERHETSELEMENTER

Renterisiko

Selskapet er inkludert i konsernets konsernkontoordning. Eventuelle trekk i ordningen belastes med flytende rente. Det er ikke foretatt sikringer o.l. for å redusere renterisikoen. Selskapet har netto gjeld i ordningen pr. 31.desember 2023, og forventer at det holder seg slik i 2024.

Kredittrisiko og likviditetsrisiko

Selskapet er eksponert for kreditt og likviditetsrisiko. Det anses ikke å foreligge vesentlig kredittrisiko selv om det er noe konsentrasjon rundt selskapets hovedkunde Hurtigruten Coastal AS. Selskapets strategi er å ha tilstrekkelig kontanter eller kredittmuligheter til å finansiere løpende drift og eventuell egenfinansiering av prosjekter.

Markedsrisiko

Selskapets funksjonelle valuta er euro, valutaen hvor selskapet har sin langsiktige finansiering. De vesentligste tjenestekjøp gjøres i norske kroner eller euro. I 2023 var 100% av selskapets inntekter i euro. Det er ikke foretatt noen valutasikringer.

Ansvarsforsikring

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



REDEGJØRELSE OM SAMFUNNSANSVAR

Åpenhetsloven trådte i kraft 1. juli 2022. Loven skal fremme virksomheters respekt for grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold, også kalt sosial bærekraft. En redegjørelse for konsernets aktsomhetsvurderinger er offentliggjort på www.hurtigruten.com/group.

Hurtigrutens etiske retningslinjer gjenspeiler våre verdier og inkluderer de viktigste forventninger og krav til fremtreden. Etiske retningslinjer som dekker arbeidsrettigheter, helse og sikkerhet, korrupsjon, dyrevelferd, og miljø er kommunisert til leverandører og er tilgjengelig på våre web sider.

PÅVIRKNING PÅ YTRE MILJØ

Selskapets virksomhet påvirker ikke miljøet mer enn det som er normalt i bransjen. Sammen med Hurtigruten konsernet arbeider selskapet kontinuerlig for å redusere klimagassutslipp slik at det i minst mulig grad belaster det ytre miljøet.

FORUTSETNING 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 styret i Silk Topco Groups oppfatning er den underliggende virkelige verdien av Silk Topco Groups skip og merkevarer betydelig høyere enn bokført verdier.

Rekapiseringstransaksjonen 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 rekapiserings-transaksjon med seniorlångivere, aksjonærer og senior usikrede obligasjonseiere.

Rekapiseringstransaksjonen 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 tilstede.

FORSKNINGS- OG UTVIKLINGSAKTIVITETER

Selskapet har i utgangspunktet ingen forsknings- og utviklingsaktiviteter, men har i 2023 vært involvert i prosjektet *Sea Zero* sammen med 13 samarbeidspartnere. Prosjektet utforsker muligheten for utvikling av utslippsfrie skip fram mot 2030.

FREMTIDIG UTVIKLING

Selskapet vil fortsette sin hovedbeskjeftigelse med utleie av administrativt personell til sitt datterselskap Hurtigruten Coastal AS. Det forventes at selskapets inntekter og kostnader knyttet til dette vil øke i takt med normal prisutvikling.

REDEGJØRELSE FOR LIKESTILLINGS- OG INKLUDERINGSARBEIDET I HURTIGRUTEN NORWAY AS

Gruppens globale tilstedeværelse representeres av ansatte fra 71 forskjellige nasjonaliteter. Kvinnelige ansatte utgjør 38% av arbeidsstyrken, andel kvinner på høyt ledelsesnivå er 40% på land og 13% til sjøs. Gruppeledelsen bestod av fire medlemmer som rapporterer til konsernsjefen, der 50% av disse er kvinner.

Bemanning, sykefravær og arbeidsmiljø

Det var 57 fast ansatte i Hurtigruten Norway AS ved utgangen av 2023. Midlertidig ansatte utgjorde 10 årsverk. Totalt sluttet 1 fast ansatt i selskapet i løpet av 2023, noe som tilsier en løpende turnover på under 2 % for fast ansatte. Gjennomsnittlig antall uker i foreldrepermisjon var 40 uker for kvinner og 0 for menn. Gjennomsnittlig sykefravær i 2023 var 3,6%.

I selskapet gjennomføres det en kvartalsvis undersøkelse som måler ansattes engasjement. Undersøkelsen følges opp av en strukturert prosess som reflekteres i konkrete tiltak hvor måloppnåelse måles på konsernnivå og per forretningsområde.

Det har ikke vært rapportert alvorlige arbeidsulykker i løpet av året.



Inkludering og like muligheter

Av de totalt 67 ansatte i Hurtigruten Norway AS er det 42% kvinner og 58% menn. Det er god kjønnsbalanse i selskapets ledelse og styre.

Selskapet er bevisst på å hindre diskriminering på grunn av kjønn og søker å hindre trakassering og seksuell trakassering. Selskapet har ingen toleranse for diskriminering knyttet til graviditet, permisjon ved fødsel eller adopsjon, omsorgsoppgaver, etnisitet, religion, livssyn, funksjonsnedsettelse, alder, seksuell orientering og kjønnsidentitet.

Overordnede mål for likestilling og mot diskriminering i Hurtigruten Norway AS

Hurtigruten Norway AS skal arbeide aktivt for å skape en god og inkluderende bedriftskultur hvor alle opplever å bli behandlet med respekt og likeverd. Dette skal prege prosesser på alle nivåer og i alle faser av et ansettelsesforhold, herunder ved rekruttering, gjennom utarbeidelse av arbeidsavtaler, i medarbeiderutvikling, karrieremuligheter og i fastsettelse og utvikling av lønn. Hurtigruten Norway AS har nulltoleranse for all slags diskriminering eller trakassering, og skal jobbe aktivt for å hindre diskriminering eller trakassering på grunn av forhold nevnt i forrige avsnitt.

Slik jobber vi for å identifisere risiko for diskriminering og fremme likestilling

I 2022 ble det implementert DE&I retningslinjer med prosesser, trening for bevisstgjøring, utvikling, og etterlevelse av de retningslinjer som er satt. Det er identifisert målrettede tiltak for rekruttering, utvikling og karrieremuligheter.

Vi vil at inkludering og like muligheter skal være en integrert del av hvordan gruppen operer globalt. Selskapet har jobbet godt med disse områdene i 2023.

RESULTAT, LIKVIDITET, INVESTERING OG FINANSIERING

Resultatregnskap

Selskapet har et negativt årsresultat på 23 242 200 euro, dette skyldes i hovedsak rentekostnad til foretak i samme konsern. Selskapet hadde i 2023 driftsinntekter på 9,3 millioner euro knyttet til salg av administrative tjenester til datterselskapet Hurtigruten Coastal AS (2022: 7,9 millioner euro). Driftskostnadene utgjorde 8,8 millioner euro (2022: 7,5 millioner euro), av dette utgjør personalkostnader 6,4 millioner euro (2022: 5,7 millioner euro).

Selskapet ble opprettet i 2021, men hadde ikke drift første år. Aktiviteten i selskapet styres i stor grad av aktiviteten i datterselskapet Hurtigruten Coastal AS.

Netto kontantstrøm

Netto negativ kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter utgjorde i 2023 0,86 millioner euro (2022: 6,1 millioner euro), dette skyldes i en økning i konsernmellomværende fordringer.



Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var 0 i 2023 (2022: -277,3 millioner euro), hvor fjoråret bestod av tilførsel av egenkapital i datterselskapene Hurtigruten Coastal Fleet AS og Hurtigruten Coastal AS.

Netto positiv kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter var 0,86 millioner euro i 2023 (2022: 283,4 millioner euro). Dette bestod av endring i konsernkontoordningen, fjorårets store bevegelse bestod hovedsakelig av konsernintern langsiktig gjeld.

Balanse og likviditet

Finansielle anleggsmidler utgjorde 455 millioner euro per 31. desember 2023, posten består av investering i datterselskapene Hurtigruten Sjø AS, Hurtigruten Coastal Fleet AS, og Hurtigruten Coastal AS.

Totale omløpsmidler pr. 31. desember var 27,6 millioner euro (2022: 8,2 millioner euro), og består av fordringer på konsernselskap.

Selskapet hadde ved utgangen av desember 2023, 301 millioner euro i langsiktig gjeld til morselskapet Hurtigruten Group AS (2022: 277,3 millioner euro). Den kortsiktige gjelden beløp seg til 27,1 millioner euro pr. 31. desember (2022: 8,2 millioner euro).

Styrets anser egenkapitalen i selskapet per 31.12.2023 som tilstrekkelig ut fra selskapets risiko og omfang.

ÅRSRESULTAT OG DISPONERINGER

Styret foreslår at det mottas konsernbidrag med skattemessig effekt på 18 173 704 euro og avgis konsernbidrag på 18 173 704 euro til Hurtigruten Global Sales AS. Sirkelbidraget dekkes av innskutt egenkapital (14 175 489 euro) og udekket tap (3 998 215 euro).

Selskapet har et negativt årsresultat på 19 263 271 euro for 2023 som overføres til udekket tap.

Oslo 28. juni 2024



Daniel Andreas Skjeldam
Styrets leder

James Stewart Mcarthur
Styrets nestleder

Hedda Felin
Styremedlem/Daglig leder

Carina Maria Mæhle
Styremedlem

Ståle Andersen
Styremedlem

Jørn Henning Lorentzen
Styremedlem



Hurtigruten Norway AS

Årsregnskap

2023



Hurtigruten Norway AS

Årsregnskap 2023

RESULTATREGNSKAP

<i>EUR</i>	<i>Note</i>	2023	2022
Driftsinntekter			
Annen driftsinntekt	1,2	9 332 320	7 926 800
Driftskostnader			
Lønnskostnad	3,4,5	6 370 800	5 690 711
Annen driftskostnad	2,5	2 494 427	1 817 486
DRIFTSRESULTAT		467 093	418 603
Annen finansinntekt	6	654 094	585 473
Sum finansinntekter		654 094	585 473
Rentekostnad til foretak i samme konsern		23 796 918	-
Annen rentekostnad	6	37 847	10 779
Annen finanskostnad	6	547 908	382 811
Sum finanskostnader		24 382 673	393 590
NETTO FINANSPOSTER		(23 728 579)	191 883
ORDINÆRT RES. FØR SKATTEKOSTNAD		(23 261 486)	610 486
Skattekostnad på ordinært resultat	7	(3 998 215)	140 372
ORDINÆRT RESULTAT		(19 263 271)	470 114
ÅRSRESULTAT		(19 263 271)	470 114
OVERF. OG DISPONERINGER			
Mottatt konsernbidrag		14 175 489	-
Avgitt konsernbidrag	7	18 173 704	497 683
Fremføring av udekket tap		(23 261 486)	(27 569)
SUM OVERF. OG DISP.		(19 263 271)	470 114



Hurtigruten Norway AS

Årsregnskap 2023

BALANSE PER 31.12.23

EUR	Note	2023	2022
ANLEGGSMIDLER			
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i datterselskap	8	454 666 332	454 666 332
Andre langsiktige fordringer		8 108	-
SUM ANLEGGSMIDLER		454 674 439	454 666 332
OMLØPSMIDLER			
Fordringer på konsernselskap	9,10	27 527 359	8 170 273
Andre kortsiktige fordringer		34 666	6 129
SUM OMLØPSMIDLER		27 562 024	8 176 402
SUM EIENDELER		482 236 464	462 842 734
EGENKAPITAL			
Selskapskapital	11	29 237	29 237
Overkurs	12	177 307 983	177 307 983
Sum innskutt egenkapital		177 337 220	177 337 220
Udekket tap	12	23 289 072	(27 586)
Sum opptjent egenkapital		23 289 072	(27 586)
SUM EGENKAPITAL		154 048 149	177 309 635
GJELD			
LANGSIKTIG GJELD			
Annen langsiktig gjeld			
Langsiktig gjeld til konsernselskap	9	301 129 018	277 332 100
SUM LANGSIKTIG GJELD		301 129 018	277 332 100
KORTSIKTIG GJELD			
Leverandørgjeld		14 294	86 779
Skyl dig offentlige avgifter		404 401	389 897
Kortsiktig gjeld til konsernselskap	9	25 774 372	7 125 725
Annen kortsiktig gjeld		866 230	598 599
SUM KORTSIKTIG GJELD		27 059 297	8 201 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		482 236 464	462 842 734



Hurtigruten Norway AS

Årsregnskap 2023

Oslo, 28.06.2024

Daniel Andreas Skjeldam
Styrets leder

James Stewart Mearthur
Styrets nestleder

Hedda Felin
Styremedlem/Daglig leder

Carina Maria Mæhle
Styremedlem

Ståle Andersen
Styremedlem

Jørn Henning Lorentzen
Styremedlem



Hurtigruten Norway AS

Årsregnskap 2023

KONTANTSTRØMSOPPSTILLING

<i>Euro</i>	<i>note</i>	2023	2022
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Ordinært resultat før skattekostnad for videreført virksomhet		(23 261 486)	610 486
Endring i konsernmellomværende	9	(1 569 168)	(7 772 258)
Endring i leverandørgjeld		(72 485)	86 779
Endring i andre tidsavgrensningsposter		245 491	982 367
Justering rentekostnader, kapitalisert	9	23 796 918	
Netto kontantstrømmer fra driften		(860 730)	(6 092 626)
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Investering i datterselskap	8	-	(277 332 079)
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-	(277 332 079)
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Endring i konsernkontoordning	9	860 730	6 092 606
Opptak av ny langsiktig gjeld	9	-	277 332 100
Kapitalinnskudd		-	-
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		860 730	283 424 706
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		-	-
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 01.01		-	-
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 31.12		-	-



Hurtigruten Norway AS

Årsregnskap 2023

NOTER TIL ÅRSREGNSKAP

REGNSKAPSPRINSIPPER

GENERELL INFORMASJON

Hurtigruten Norway AS er heleid datterselskap av Hurtigruten Group AS. Morselskapet har hovedkontor i Oslo. Silk Topco AS er konsernspiss for konsernet. Konsernregnskap kan innhentes fra Brønnøysunds regnskapsregister.

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

Regnskapsprinsippene under er lagt til grunn ved utarbeidelsen av årsregnskapet 2023:

SAMMENDRAG AV REGNSKAPSPRINSIPPENE

A) OMRREGNING AV UTENLANDSK VALUTA

(1) FUNKSJONELL VALUTA OG PRESENTASJONSVALUTA

Regnskapet presenteres i Euro (EUR) som både er den funksjonelle valutaen til morselskapet og presentasjonsvalutaen til konsernet.

(2) TRANSAKSJONER OG BALANSEPOSTER

Transaksjoner i utenlandsk valuta regnes om til den funksjonelle valutaen ved bruk av transaksjonskursen. Det foretas resultatføring av realiserte valutagevinster og -tap som oppstår ved betaling/oppgjør samt omregning av pengeposter (eiendeler og gjeld) i utenlandsk valuta på balansedagen. Valutagevinster og -tap knyttet til inntektsstrømmer presenteres under annen driftsinntekt. Valutagevinster og -tap knyttet til driftskostnader presenteres under andre driftskostnader. Valutagevinster og -tap knyttet til lån og kontanter presenteres som finansinntekter/ finanskostnader.

B) FINANSIELLE EIENDELER

Utlån og fordringer

Utlån og fordringer er ikke-derivate finansielle eiendeler med fastsatte betalinger som ikke omsettes i et aktivt marked. De klassifiseres som omløpsmidler, med mindre de forfaller mer enn 12 måneder etter balansedagen. I så fall klassifiseres de som anleggsmidler.

C) FINANSIELLE EIENDELER

Datterselskapet og tilknyttede selskaper vurderes etter kostmetoden i selskapsregnskapet. Investeringen er vurdert til anskaffelseskost for aksjene med mindre nedskrivning har vært nødvendig. Det er foretatt nedskrivning til virkelig verdi når verdifall skyldes årsaker som ikke kan antas å være forbigående og det må anses nødvendig etter god regnskapsskikk. Nedskrivninger er reversert når grunnlaget for nedskrivning ikke lenger er til stede.

D) KONTANTER OG KONTANTEKVIVALENTER

5



Hurtigruten Norway AS

Årsregnskap 2023

Kontanter og kontantekvivalenter består av kontanter og bankinnskudd. Kontanter og kontantekvivalenter er ulikt definert i balanse og kontantstrømspresentasjonen. Bundne midler inngår i balansepresentasjonen men ikke i kontantstrømspresentasjonen.

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

E) AKSJEKAPITAL OG OVERKURS

Ordinære aksjer klassifiseres som egenkapital.

F) SKATT

Skattekostnaden for en periode består av betalbar skatt og utsatt skatt. Skatt blir resultatført, bortsett fra når den relaterer seg til poster som er ført mot utvidet resultat eller direkte mot egenkapitalen. Hvis det er tilfelle, blir også skatten ført mot utvidet resultat eller direkte mot egenkapitalen.

Betalbar skatt for periode er beregnet i samsvar med de skattemessige lover og regler som er vedtatt, eller i hovedsak vedtatt av skattemyndighetene på balansedagen.

Det er beregnet utsatt skatt på alle midlertidige forskjeller mellom skattemessige og regnskapsmessige verdier på eiendeler og gjeld, ved bruk av gjeldsmetoden. Dersom utsatt skatt oppstår ved første gangs balanseføring av en gjeld eller eiendel i en transaksjon, som ikke er en foretaksintegrasjon, og som på transaksjonstidspunktet verken påvirker regnskaps- eller skattemessig resultat, blir den ikke balanseført. Utsatt skatt fastsettes ved bruk av skattesatser og skattelover som er vedtatt eller i det alt vesentlige er vedtatt på balansedagen, og som antas å skulle benyttes når den utsatte skattefordelen realiseres eller når den utsatte skatten gjøres opp.

Utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at fremtidig skattepliktig inntekt vil foreligge der de skattereduserende midlertidige forskjellene kan utnyttes.

Utsatt skattefordel og utsatt skatt skal motregnes dersom det er en juridisk håndhevbar rett til å motregne eiendeler ved betalbar skatt mot forpliktelser ved betalbar skatt, og utsatt skattefordel og utsatt skatt gjelder inntektsskatt som ilegges av samme skattemyndighet.

G) AVSETNINGER

Avsetninger måles til nåverdien av forventede utbetalinger for å innfri forpliktelsen. Det benyttes en diskonteringsrate før skatt som reflekterer nåværende markedsituasjon og risiko spesifikk for forpliktelsen. Økningen i forpliktelsen som følge av endret tidsverdi føres som rentekostnad.

H) INNTEKTSFØRING

Inntekter ved salg tjenester vurderes til virkelig verdi, netto etter fradrag for merverdiavgift, rabatter og avslag.

Salg resultatføres når inntekten kan måles pålitelig, det er sannsynlig at de økonomiske fordelene knyttet til transaksjonen vil tilflyte selskapet.

Inntekter resultatføres som følger:

(1) SALG AV TJENESTER

Salg av tjenester resultatføres i den perioden tjenesten utføres og/eller leveres.

(2) RENTEINNTEKTER

Renteinntekter resultatføres i henhold til effektiv rente. Ved nedskrivning av lån og fordringer, reduseres fordringens balanseførte verdi til gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er estimert fremtidig kontantstrøm



Hurtigruten Norway AS

Årsregnskap 2023

diskontert med opprinnelig effektive rente. Etter nedskrivning resultatføres renteinntekter basert på opprinnelig effektiv rentesats.

I) 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. De vesentlige estimatene er knyttet til anleggsmidlenes forventede levetid.

VIKTIGE REGNSKAPSESTIMATER OG SKJØNNSMESSIGE VURDERINGER

Estimater og skjønsmessige vurderinger evalueres løpende og er basert på historisk erfaring og andre faktorer, inklusive forventninger om fremtidige hendelser som anses å være sannsynlige under nåværende omstendigheter.

Viktige regnskapsestimater og antakelser/forutsetninger, herunder skjønsmessige vurderinger ved anvendelse av enhetens regnskapsprinsipper

Selskapet utarbeider estimater og gjør antakelser/forutsetninger knyttet til fremtiden. De regnskapsestimater som følger av dette vil per definisjon sjelden være fullt ut i samsvar med det endelige utfall. Estimater og antakelser/forutsetninger som representerer en betydelig risiko for vesentlige endringer i balanseført verdi på eiendeler og gjeld i løpet av neste regnskapsår, drøftes nedenfor.

NOTE 1 SALGSINNTEKTER

	2023	2022
Virksomhetsområde		
Utleie av administrativt personell	9 332 320	7 926 800
Sum	9 332 320	7 926 800
Geografisk fordeling		
Norge	9 332 320	7 926 800
Sum	9 332 320	7 926 800

Hurtigruten Norway AS driver med utleie av administrativt personell til Hurtigruten Coastal AS. Tjenesten består i å utføre administrative arbeidsoppgaver. Selskapets kjerneområde er Norge.



Hurtigruten Norway AS

Årsregnskap 2023

NOTE 2 NÆRSTÅENDE PARTER

Transaksjoner med nærstående parter er inngått på markedsmessige vilkår. Nærstående parter i denne sammenheng er nøkkelpersoner i selskapet, selskaper i samme konsern samt tilknyttede selskaper.

Transaksjoner med konsernselskap:	2023	2022
Driftsinntekter		
Utleie administrativt personell til Hurtigruten Coastal AS	9 332 320	7 926 800
Driftskostnader		
Kjøp av administrativt personell fra Hurtigruten Estonia OU	846 427	885 067
Kjøp av administrativt personell fra Hurtigruten GMBH	215 985	190 628
Kjøp av administrativt personell fra Hurtigruten SAS	-	96 361
Kjøp av administrativt personell fra Hurtigruten Expedition crew AS	86 461	-
Kjøp av administrativt personell fra Hurtigruten Sjø AS	403 708	-
Kjøp av reiser fra Hurtigruten Global Sales AS	75 295	54 071
Kjøp av reiser fra Hurtigruten Svalbard AS	50 757	-
Kjøp av administrativt personell fra Hurtigruten Expeditions AS	-	19 623
Kjøp av regnskapstjenester fra Hurtigruten Global Services	4 462	4 370
Kjøp av reiser fra Hurtigruten LTD	-	2 189
Finanskostnader		
Renteinntekter konsernkontoordning	33 919	10 102

Det har ikke vært transaksjoner med nøkkelpersoner i selskapet. Se note 3 for informasjon om godtgjørelser til nøkkelpersoner i selskapet, det har ikke vært transaksjoner med nøkkelpersoner utover disse godtgjørelsene.

Det vises til note 9 for spesifisering av konsernmellomværende.

NOTE 3 PERSONAL

	2023	2022
Personalkostnader		
Lønninger	4 934 704	4 625 817
Arbeidsgiveravgift	802 672	712 315
Pensjonskostnader (note 4)	255 838	229 882
Andre ytelser	358 301	122 698
Sum	6 351 514	5 690 711
Gjennomsnittlig antall årsverk	52	57

Selskapet har plikt til å opprette tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon, og tilstrekkelige pensjonsordninger er opprettet. Det vises til videre omtale i note 4.

Selskapet har per 31.12.2023 ikke ytt lån, sikkerhetsstillelser eller lignende til ledende ansatte eller styre.



Hurtigruten Norway AS

Årsregnskap 2023

NOTE 4 PENSJON

Selskapet er pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon. Selskapet tilfredsstiller kravene i denne lov. De innskuddsbaserte ordningene omfatter 61 ansatte og utgjør mellom 4,3% og 10% av lønnen.

Kostnadsført innskuddspensjon utgjorde 255 838 euro i 2023.

AFP:

AFP-ordningen er en ytelsesbasert flerforetaks pensjonsordning, og finansieres gjennom premier som fastsettes som en prosent av lønn. Regnskapsmessig blir ordningen behandlet som en innskuddsbasert pensjonsordning hvor premiebetalingen kostnadsføres løpende, og ingen avsetninger foretas i regnskapet.

I 2023 utgjorde premien 2,6 % av lønn mellom 1G og 7,1G.

Tilskudd til AFP ordningen inngår i regnskapslinjen lønnskostnader og utgjorde 75 295 euro i 2023.

NOTE 5 GODTGJØRELSER

	Stilling	Lønn	Pensjons kostnad	Annen godtgjørelse	Lån	Honorarer ¹
Hedda Felin	Daglig leder	257 425	19 212	135 015	-	-
Honorar til revisor - lovpålagt revisjon ¹		-	-	-	-	10 860
Honorar til styremedlemmer		19 287	-	-	-	-

¹⁾ Honorar til revisor er eksklusiv merverdiavgift

NOTE 6 FINANSINNTEKTER OG KOSTNADER

	2023	2022
Finansinntekter		
Annen renteinntekt	0	0
Valutagevinst	654 094	585 473
Sum	654 094	585 473
Finanskostnader		
Rentekostnad til foretak i samme konsern	23 796 918	
Annen rentekostnad	37 847	10 779
Valutatap	547 908	382 811
Sum	24 382 673	393 590



Hurtigruten Norway AS

Årsregnskap 2023

NOTE 7 SKATT

	2023	2022
Årets skattekostnad fordeler seg på:		
Skatt på konsernbidrag	-	140 372
Endring utsatt skattefordel	(3 998 215)	
Sum skattekostnad i resultatet	(3 998 215)	140 372

Beregning av årets skattegrunnlag:

Resultat før skattekostnad	(23 261 486)	610 486
Permanente forskjeller	42 800	6 823
Permanente forskjeller knyttet til funksjonell valuta	(18 151 851)	20 798
Anvendelse av fremførbart underskudd	-	(52)
Ytet konsernbidrag	-	(638 055)
Mottatt konsernbidrag	17 887 109	-
Årets skattegrunnlag	(23 483 428)	(0)

Anvendt skattesats 22 % 22 %

Avstemming av årets skattekostnad:

Resultat før skatt	(23 261 486)	610 486
Beregnet skattekostnad på årets resultat	(5 117 527)	134 307
Endring av skattekostnaden på grunn av:		
- ikke skattepliktig inntekt	-	-
- ikke skattemessig fradragsberettigede kostnader	9 416	1 501
- permanente forskjeller knyttet til funksjonell valuta	(4 139 235)	4 576
- skatt av konsernbidrag	3 935 164	-
- endring utsatt skattefordel	(3 935 164)	-
- anvendelse fremførbart underskudd	-	(11)
- ikke bokført utsatt skattefordel	5 249 132	-
Sum skattekostnad i resultatet	(3 998 215)	140 373

Selskapet har totalt EUR 23 840 405 (NOK 268 978 053) til fremføring per 31.12.2023.

Utsatt skattefordel på EUR 5 249 132 bokføres ikke.

NOTE 8 INVESTERING DATTERSELSKAP

Kontor	Eierandel	Egenkapital pr		Årsresultat	
		31.12.23	2023	Bokført verdi	
Hurtigruten Coastal AS	Tromsø, Norge	100,0 %	(55 215 823)	(17 783 337)	245 261 381
Hurtigruten Coastal Fleet AS	Oslo, Norge	97,0 %	170 650 792	10 595 733	198 993 855
Hurtigruten Sjø AS	Norge	100,0 %	10 133 652	153 884	10 411 096
Sum					454 666 332



Hurtigruten Norway AS

Årsregnskap 2023

NOTE 9 KONSERNMELLOMVÆRENDE

	2023	2022
Kundefordringer Hurtigruten Global Sales AS	-	60 554
Kundefordringer Hurtigruten Coastal AS	9 332 331	7 955 751
Kundefordringer Richard With AS	1 870	78 885
Kundefordring Hurtigruten Sjø AS	-	75 035
Fordring konsernbidrag fra Hurtigruten Global Sales AS	18 173 704	
Sum kortsiktig fordring konsern	27 507 904	8 170 225

Leverandørgjeld Hurtigruten Expeditions AS	-	19 623
Leverandørgjeld Hurtigruten Sjø AS	41 827	-
Leverandørgjeld Hurtigruten Global Sales AS	19 686	34 584
Leverandørgjeld Hurtigruten Estonia OU	35 311	120 550
Leverandørgjeld Hurtigruten Global Services AS	-	1 008
Leverandørgjeld Hurtigruten Expedition Crew AS	89 918	-
Annen kortsiktig gjeld Hurtigruten Global Sales	32 592	-
Annen kortsiktig gjeld Hurtigruten Svalbard AS	47 032	-
Annen kortsiktig gjeld Hurtigruten GMBH	-	45 857
Annen kortsiktig gjeld Hurtigruten Estonia OU	370 824	176 344
Avsatt konsernbidrag i fjor til Hurtigruten Group AS	-	638 055
Avsatt konsernbidrag i år til Hurtigruten Global Sales AS	18 173 704	
Sum kortsiktig gjeld konsern	18 810 895	1 036 021

Kortsiktig gjeld i konsernkontoordning	6 950 385	6 089 655
Sum kortsiktig gjeld i konsernkontoordning	6 950 385	6 089 655

Langsiktig gjeld til Hurtigruten Group AS	301 129 018	277 332 100
Sum langsiktig gjeld til konsernselskap	301 129 018	277 332 100

Hurtigruten Norway AS inngår i Hurtigruten konsernets konsernkontoordning. Hurtigruten Global Sales er i henhold til avtalen konsernkontoinnehaver og øvrige konsernselskaper er underkontoinnehavere eller deltakere. Innskudd i konsernkontoordning er klassifisert som fordring på konsernselskap, mens trekk i konsernkontoordningen er klassifisert som gjeld til konsernselskap.

Langsiktig gjeld som forfaller senere enn 5 år	2023	2022
Langsiktig gjeld til konsernselskap	301 129 018	277 332 100
Sum	301 129 018	277 332 100



Hurtigruten Norway AS

Årsregnskap 2023

NOTE 10 BETALINGSMILDER

	2023	2022
Kontanter og bankinnskudd (bundet)	8 108	-
Kontanter og bankinnskudd	-	-
Betalingsmidler i balansen	-	-

I kontantstrømpoppstillingen omfattes kontanter og kontantekvivalenter:

	2023	2022
Kontanter og bankinnskudd	-	-
Bundne bankinnskudd	8 108	-
Kontanter og kontantekvivalenter i kontantstrøm	-	-

Hurtigruten Norway AS inngår i Hurtigruten konsernets konsernkontoordning. Hurtigruten Global Sales er i henhold til avtalen konsernkontoinnehaver og øvrige konsernselskaper er underkontoinnehavere eller deltakere. Innskudd i konsernkontoordning er klassifisert som fordring på konsernselskap, mens trekk i konsernkontoordningen er klassifisert som gjeld til konsernselskap.

Bundet bankinnskudd på 8 108 er depositum

NOTE 11 AKSJEKAPITAL

Aksjekapitalen på eur. 29237 består av 30000 aksjer à eur. 0,97. Alle aksjer har like rettigheter

Selskapets aksjonærer pr. 31.12.2023:

	Aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Hurtigruten Group AS	30000	100 %	100 %
Totalt antall aksjer	30000	100 %	100 %

NOTE 12 EGENKAPITAL

	Aksjekapital	Overkursfond	Annen innskutt egenkapital	Udekket tap	Sum innskutt og oppjent egenkapital
Egenkapital 1. januar 2022	29 237	177 307 983	-	(16)	177 337 204
Årsresultat	-	-	-	470 114	470 114
Avgitt konsernbidrag	-	-	-	(497 683)	(497 683)
Egenkapital 31. desember 2022	29 237	177 307 983	-	(27 585)	177 309 635
Egenkapital 1. januar 2023	29 237	177 307 983	-	(27 585)	177 309 635
Årsresultat	-	-	-	(19 263 271)	(19 263 271)
Mottatt konsernbidrag	-	-	14 175 489	-	-
Avgitt konsernbidrag	-	-	(14 175 489)	(3 998 215)	(14 175 489)
Egenkapital 31. desember 2023	29 237	177 307 983	-	(23 289 071)	154 048 149



Hurtigruten Norway AS

Årsregnskap 2023

NOTE 13 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 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.



Hurtigruten Norway AS

Årsregnskap 2023

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 tilstede.