



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	926 827 685
Organisasjonsform:	Aksjeselskap
Foretaksnavn:	NORDIC HERITAGE EXPEDITION CRUISE AS
Forretningsadresse:	Munkedamsveien 62C 0270 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2023 - 31.12.2023
-------------------------	-------------------------

Konsern

Morselskap i konsern:	Nei
-----------------------	-----

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet:	Erik Kristian Andresen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	01.07.2024

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, 12.06.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Sum inntekter		0	0
Kostnader			
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	4	11 895 414	1 582 234
Annen driftskostnad	3	735 652	608 335
Sum kostnader		12 631 066	2 190 569
Driftsresultat		-12 631 066	-2 190 569
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		665	1 107
Annen finansinntekt		12 504 874	2 172 002
Sum finansinntekter		12 505 539	2 173 109
Annen rentekostnad		17 959	17 093
Annen finanskostnad		6 060	5 801
Sum finanskostnader		24 019	22 894
Netto finans		12 481 520	2 150 215
Resultat før skattekostnad		-149 546	-40 354
Årsresultat		-149 546	-40 354
Overføringer og disponeringer			
Overføringer til/fra annen egenkapital		-149 546	-40 353
Sum overføringer og disponeringer		-149 546	-40 353



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum immaterielle eiendeler		0	0
Varige driftsmidler			
Sum varige driftsmidler		0	0
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler	4	18 279 598	30 926 088
Sum finansielle anleggsmidler		18 279 598	30 926 088
Sum anleggsmidler		18 279 598	30 926 088
Omløpsmidler			
Varer			
Sum varer		0	0
Fordringer			
Andre fordringer		11 883	11 883
Sum fordringer		11 883	11 883
Investeringer			
Sum investeringer		0	0
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		22 912	12 883
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		22 912	12 883
Sum omløpsmidler		34 795	24 766
SUM EIENDELER		18 314 393	30 950 854

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital		30 000	30 000
Annen innskutt egenkapital		-5 570	-5 570
Sum innskutt egenkapital		24 430	24 430
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		-223 560	-74 014
Sum opptjent egenkapital		-223 560	-74 014
Sum egenkapital	5	-199 130	-49 584
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Sum avsetninger for forpliktelser		0	0
Annen langsiktig gjeld			
Langsiktig konserngjeld	6	372 220	354 261
Øvrig langsiktig gjeld	1	18 072 370	30 577 244
Sum annen langsiktig gjeld		18 444 590	30 931 505
Sum langsiktig gjeld		18 444 590	30 931 505
Kortsiktig gjeld			
Annen kortsiktig gjeld		68 933	68 933
Sum kortsiktig gjeld	7	68 933	68 933
Sum gjeld		18 513 523	31 000 438
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		18 314 393	30 950 854



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2024 646746

Enheten

Organisasjonsnummer: 926 827 685
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: NORDIC HERITAGE EXPEDITION CRUISE AS
Forretningsadresse: Munkedamsveien 62C
0270 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Erik Kristian Andresen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 01.07.2024

Revisjon

Årsregnskapet er utarbeidet av ekstern autorisert regnskapsfører: Ja
Ekstern autorisert regnskapsfører har i løpet av regnskapsåret bistått ved den løpende regnskapsføringen eller utført andre tjenester for selskapet enn å utarbeide årsregnskapet: Ja

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, 18.07.2024

Brønnøysundregistrene
Postadresse: Postboks 900, 8910 Brønnøysund
Telefon: 75 00 75 00
E-post: firmapost@brreg.no Internett: www.brreg.no
Organisasjonsnummer: 974 760 673



Organisasjonsnr: 926 827 685
NORDIC HERITAGE EXPEDITION CRUISE
AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Sum inntekter		0	0
Kostnader			
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	4	11 895 414	1 582 234
Annen driftskostnad	3	735 652	608 335
Sum kostnader		12 631 066	2 190 569
Driftsresultat		-12 631 066	-2 190 569
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		665	1 107
Annen finansinntekt		12 504 874	2 172 002
Sum finansinntekter		12 505 539	2 173 109
Annen rentekostnad		17 959	17 093
Annen finanskostnad		6 060	5 801
Sum finanskostnader		24 019	22 894
Netto finans		12 481 520	2 150 215
Resultat før skattekostnad		-149 546	-40 354
Årsresultat		-149 546	-40 354
Overføringer og disponeringer			
Overføringer til/fra annen egenkapital		-149 546	-40 353
Sum overføringer og disponeringer		-149 546	-40 353



Organisasjonsnr: 926 827 685
NORDIC HERITAGE EXPEDITION CRUISE
AS

BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum immaterielle eiendeler		0	0
Varige driftsmidler			
Sum varige driftsmidler		0	0
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler	4	18 279 598	30 926 088
Sum finansielle anleggsmidler		18 279 598	30 926 088
Sum anleggsmidler		18 279 598	30 926 088
Omløpsmidler			
Varer			
Sum varer		0	0
Fordringer			
Andre fordringer		11 883	11 883
Sum fordringer		11 883	11 883
Investeringer			
Sum investeringer		0	0
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		22 912	12 883
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		22 912	12 883
Sum omløpsmidler		34 795	24 766
SUM EIENDELER		18 314 393	30 950 854
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital		30 000	30 000
Annen innskutt egenkapital		-5 570	-5 570
Sum innskutt egenkapital		24 430	24 430



Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		-223 560	-74 014
Sum opptjent egenkapital		-223 560	-74 014
Sum egenkapital	5	-199 130	-49 584
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Sum avsetninger for forpliktelseser		0	0
Annen langsiktig gjeld			
Langsiktig konserngjeld	6	372 220	354 261
Øvrig langsiktig gjeld	1	18 072 370	30 577 244
Sum annen langsiktig gjeld		18 444 590	30 931 505
Sum langsiktig gjeld		18 444 590	30 931 505
Kortsiktig gjeld			
Annen kortsiktig gjeld		68 933	68 933
Sum kortsiktig gjeld	7	68 933	68 933
Sum gjeld		18 513 523	31 000 438
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		18 314 393	30 950 854



Organisasjonsnr: 926 827 685
NORDIC HERITAGE EXPEDITION CRUISE
AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

1

Regnskapsprinsipper

Note 1: Regnskapsprinsipper / Accounting principles: Generelt Regnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven av 1998. Det er utarbeidet etter norske regnskapsstandarder. I utgangspunktet er det reglene for regnskapsoppstilling for små foretak som er benyttet. Hovedregel for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi når verdifallet forventes å ikke være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Langsiktig gjeld vurderes Fordringer som skal tilbakebetales innen ett år er klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av kortsiktig og langsiktig gjeld er tilsvarende kriterier lagt til grunn. Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet. Enkelte poster er vurdert etter andre regler, og redegjøres for nedenfor. Investering i det indre selskapet Nordic Heritage Expedition Cruise DIS Selskapet er hovedmann i Nordic Heritage Expedition Cruise DIS med en eierandel på 1,00 %. 100% av resultat- og balanseposter fra Nordic Heritage Expedition Cruise DIS er innarbeidet i regnskapet. Stille deltagers andel av resultat og egenkapital er trukket ut på egne linjer. Inntekter Inntekter regnskapsføres når de er opptjent. Inntekter er regnskapsført til verdien på transaksjonstidspunktet. Finansielle anleggsmidler Selskapets anleggsmiddel er en investering i det tyske kommandittselskapet Nordic Heritage Expedition Cruise GmbH & Co. KG («NHEC-KG»). Eierandelen er oppført i balansen på kjøpstidspunktet til anskaffelseskost med fradrag for eventuell verdjustering. Ved vurdering av nedskrivning av verdien legges den verdjusterte egenkapitalen på investeringen til grunn. Dersom det avdekkes et verdifall vil verdien ble nedskrevet tilsvarende. Fordringer Fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av individuell vurdering av de enkelte fordringene. Skatt Skattekostnad i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skattefordel er ikke oppført i balansen da underliggende midlertidige forskjeller ikke kan sannsynliggjøres nyttiggjort i fremtiden. Utsatt skatt beregnes med 22% på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier. Utenlandsk valuta Likvider i utenlandsk valuta vurderes i henhold til dagskursprinsippet. Langsiktig gjeld er oppført til dagskurs. Følgende kurser er benyttet i regnskapet: USD/NOK pr. 31. desember 2023: 10,1724 (2022: 9,8573)

Note

1

Er det usikkerhet om fortsatt drift?: Nei

Note



Antall årsverk i regnskapsåret
0.00

Note
2

Spesifisering av resultatregnskapet

Lønnskostnader

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

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

Fordringer

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.

Note
3



Lån og sikkerhetsstillelse til medlemmer

Er det gitt lån eller sikkerhetsstillelse til ledende personer: Nei

Opplysninger om:

Medlemmer av:

Mer om lån og sikkerhetsstillelse



Nordic Heritage Expedition Cruise AS

Org. nr. / Business Reg. No.: 926 827 685
Stiftet / Established 10.03.2021

Årsregnskap / Financial Statements for the year ended 31.12.2023 NOK

- Resultatregnskap / Profit and Loss Account
- Balanse / Balance Sheet
- Noter til regnskapet / Notes to the Financial Statements
- Revisjonsberetning / Audit Report

Business Manager:
Clarksons Business Management AS

Auditor:
Deloitte AS



Resultatregnskap / Profit and loss account

Nordic Heritage Expedition Cruise AS

	Note	31.12.2023	31.12.2022
Administrasjonskostnader / Administration expenses	3	735 652	608 335
Nedskr. av inv. i andeler / Write-down investments in shares	4	<u>11 895 414</u>	<u>1 582 234</u>
Sum driftskostnader / Total operating cost		<u>12 631 066</u>	<u>2 190 569</u>
Driftsresultat / Operating result		<u>-12 631 066</u>	<u>-2 190 569</u>
Renteinntekter / Interest income		665	1 107
-Tilbakeføring andel resultat DIS / Re-allocation result DIS		<u>12 504 874</u>	<u>2 172 002</u>
Sum finansinntekter / Total financial income		<u>12 505 539</u>	<u>2 173 109</u>
Rentekostnader / Interest costs		17 959	17 093
Agio tap / Currency loss		<u>6 060</u>	<u>5 801</u>
Sum finanskostnader / Total financial costs		<u>24 019</u>	<u>22 893</u>
Netto finansresultat / Net financial items		<u>12 481 521</u>	<u>2 150 216</u>
Resultat før skattekostnad / Result before tax		<u>-149 546</u>	<u>-40 353</u>
ÅRETS RESULTAT / PROFIT (LOSS) FOR THE YEAR		<u>-149 546</u>	<u>-40 353</u>
Overføringer / Transfers			
Overført mot annen egenkapital / Transfers against other equity		<u>-149 546</u>	<u>-40 353</u>
Sum overføringer / Total transfers		<u>-149 546</u>	<u>-40 353</u>



Balance / Balance sheet

Nordic Heritage Expedition Cruise AS

Note 31.12.2023 31.12.2022

EIENDELER / ASSETS

Anleggsmidler / Fixed assets

Finansielle anleggsmidler / Financial fixed assets

Investering i andeler / Investments in shares 4 18 279 598 30 926 088

Sum finansielle anleggsmidler / Total financial fixed assets 18 279 598 30 926 088

Omløpsmidler / Current assets

Fordringer / Short-term receivable


Andre fordringer / Other short-term receivables 11 883 11 883

Sum fordringer / Total accounts receivable 11 883 11 883

Likvider / Cash and cash equivalents 22 913 12 883

Sum omløpsmidler / Total current assets 34 796 24 766

SUM EIENDELER / TOTAL ASSETS 18 314 393 30 950 854

 S115y8x2UC-rJfxUI28R

Nordic Heritage Expedition Cruise AS

**Balance / Balance sheet****Nordic Heritage Expedition Cruise AS**

Note 31.12.2023 31.12.2022

EGENKAPITAL OG GJELD / EQUITY AND LIABILITIES**Egenkapital / Owners equity****Innskutt egenkapital / Paid in capital**

Aksjekapital / Share capital	30 000	30 000
Annen innskutt egenkapital / Other paid in capital	-5 570	-5 570
Sum innskutt egenkapital / Total paid in capital	24 430	24 430

Annen egenkapital / Other equity

Annen egenkapital / Other equity	-223 560	-74 014
Sum annen egenkapital / Total other equity	-223 560	-74 014

Sum egenkapital / Total equity 5 **-199 130** **-49 584****Gjeld / Liabilities****Avsatt til forpliktelser / Purposed contr. obligations****Langsiktig gjeld / Long-term liabilities**

Andel innskutt og opptjent EK stille deltagere / Share paid in capital and earned capital silent partners	1 18 072 370	30 577 244
Gjeld til aksjonær / Debt to shareholder	6 372 220	354 261
Sum langsiktig gjeld / Total long-term liabilities	18 444 590	30 931 505

Kortsiktig gjeld / Short-term liabilities

Annen kortsiktig gjeld / Other short-term liabilities	68 933	68 933
Sum kortsiktig gjeld / Total short-term liabilities	68 933	68 933

Sum gjeld / Total liabilities **18 513 523** **31 000 438****SUM EGENKAPITAL OG GJELD /
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES****18 314 393** **30 950 854**

Oslo, 31.12.2023 / 26.06.2024

Styret for / Board of Directors of Nordic Heritage Expedition Cruise AS

Panagiotis Gatsos
Styreleder / ChairmanChristos Makrygiannis
Styremedlem / Board memberEirik B. Aslaksrud
Styremedlem / Board member

S115y8x2UC-rJfxUI28R

Nordic Heritage Expedition Cruise AS



Noter til regnskapet / Notes to the Financial Statement

Nordic Heritage Expedition Cruise AS

Note 1: Regnskapsprinsipper / Accounting principles:

Generelt

Regnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven av 1998. Det er utarbeidet etter norske regnskapsstandarder. I utgangspunktet er det reglene for regnskapsoppstilling for små foretak som er benyttet.

Hovedregel for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi når verdifallet forventes å ikke være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Langsiktig gjeld vurderes

Fordringer som skal tilbakebetales innen ett år er klassifisert som omløpsmidler.

Ved klassifisering av kortsiktig og langsiktig gjeld er tilsvarende kriterier lagt til grunn.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet. Enkelte poster er vurdert etter andre regler, og redegjøres for nedenfor.

Investering i det indre selskapet Nordic Heritage Expedition Cruise DIS

Selskapet er hovedmann i Nordic Heritage Expedition Cruise DIS med en eierandel på 1,00 %.

100% av resultat- og balanseposter fra Nordic Heritage Expedition Cruise DIS er innarbeidet i regnskapet. Stille deltagers andel av resultat og egenkapital er trukket ut på egne linjer.

Inntekter

Inntekter regnskapsføres når de er opptjent. Inntekter er regnskapsført til verdien på transaksjonstidspunktet.

Finansielle anleggsmidler

Selskapets anleggsmiddel er en investering i det tyske kommandittselskapet Nordic Heritage Expedition Cruise GmbH & Co. KG («NHEC-KG»). Eierandelen er oppført i balansen på kjøpstidspunktet til anskaffelseskost med fradrag for eventuell verdijustering. Ved vurdering av nedskrivning av verdien legges den verdijusterte egenkapitalen på investeringen til grunn. Dersom det avdekkes et verdifall vil verdien ble nedskrevet tilsvarende.

Fordringer

Fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av individuell vurdering av de enkelte fordringene.

Skatt

Skattekostnad i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skattefordel er ikke oppført i balansen da underliggende midlertidige forskjeller ikke kan sannsynliggjøres nyttiggjort i fremtiden.

Utsatt skatt beregnes med 22% på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier.

Utenlandsk valuta

Likvider i utenlandsk valuta vurderes i henhold til dagskursprinsippet. Langsiktig gjeld er oppført til dagskurs.

Følgende kurser er benyttet i regnskapet: USD/NOK pr. 31. desember 2023: 10,1724 (2022: 9,8573)





Noter til regnskapet / Notes to the Financial Statement

Nordic Heritage Expedition Cruise AS

English:

If there are any discrepancies between the Norwegian and English version, the Norwegian version is the official one.

General information

The accounts have been compiled in accordance with the Norwegian Accounting Act of 1998. They have been prepared in accordance with Norwegian accounting standards. Basically it is the rules for statements of account for small enterprises that have been used.

The company's accounts are prepared in Norwegian kroner (NOK).

The accounting principles are described below.

The general rule when assessing and classifying assets and liabilities

Assets determined for permanent ownership or use are classified as fixed assets. Other assets are classified as current assets. Receivables to be repaid within one year are classified as current assets. Corresponding criteria form the basis when classifying short-term and long-term liabilities.

Fixed assets are assessed at cost but are written down to fair value when the fall in value is not expected to be transitory.

Fixed assets with finite economic lives are systematically depreciated.

Current assets are assessed at the lower of acquisition cost and fair value. Short-term liabilities are recognized at the nominal amount received on the date of establishment. Certain items are assessed according to other rules as explained below.

Investment in internal partnership

The company is principal partner in the internal partnership Nordic Heritage Expedition Cruise DIS with a share of 1.00 %. 100% of the income statement and balance sheet items of Nordic Heritage Expedition Cruise DIS are incorporated in the accounts. The silent partners' share of the profit/loss and the equity are re-allocated and shown in the accounts on separate lines.

Income

Income is recognized when accrued. Income is recognized at its value on the date of transaction.

Financial fixed assets

The company's fixed assets are an investment in the German limited partnership, Nordic Heritage Expedition Cruise GmbH & Co. KG («NHEC-KG»). The ownership interest is recognized in the balance sheet at cost less adjusted value. The assessment regarding impairment of value is based on a calculation of the value adjusted equity of the investment. If an impairment of value is identified the value will be written down accordingly.

Receivables

Trade debtors and other receivables are posted at nominal after provision for loss has been deducted. Provision for loss is made on the basis of an individual assessment of each receivable.

Tax

Tax expense in the income statement includes both the taxable income for the period and changes in deferred taxes. Deferred tax advantage is not recognized in the balance sheet as it is not probable that the underlying deferred tax differences can be utilized in the future. Deferred tax is calculated by 22% on the basis of the temporary differences that exist between accounting and tax values.

Exchange rates

Liquid assets in foreign currencies are assessed in accordance with the current exchange rate principle. Long-term liabilities are posted at the current exchange rate.

The following exchange rate is used in the accounts: USD/NOK per 31 December 2023: 10.1724 (2022: 9.8573)



Noter til regnskapet / Notes to the Financial Statement

Nordic Heritage Expedition Cruise AS

**Note 2: Virksomhetens art og grunnlaget for videre drift /
The purpose of the company and the basis for continued operation:**

Selskapet Nordic Heritage Expedition Cruise AS ble stiftet 10. mars 2021.

Selskapet er hovedmann i det indre selskapet Nordic Heritage Expedition Cruise DIS som har som formål å eie andeler i det tyske kommandittselskapet Nordic Heritage Expedition Cruise GmbH & Co. KG («NHEC-KG») med best mulig resultat for eierne samt annen virksomhet tilknyttet dette. Selskapet har 32,520325% eierinteresse i NHEC-KG. Se note nr. 4.

Formålet til NHEC-KG er å overta, eie, drive og selge det 1991 bygde skipet «MS RCGS Resolute» av kategorien Cruise skip, samt annen virksomhet tilknyttet dette. Skipet er delvis egenkapital- og delvis lånefinansiert. Skipet er sluttet på en 7+3 års time charter kontrakt til en etablert operatør av ekspedisjonscruise.

Selskapet vil ikke ha andre inntekter enn utbytte fra investeringen i NHEC-KG.

Iht. selskapsavtalen inngått med NHEC-KG skal selskapet få dekket sine administrasjonskostnader gjennom overføringer fra NHEC-KG som forskudd på kapitalutdelinger fra NHEC-KG til investorene.

NHEC-KG har i 2023 operert med et overskudd før avskrivninger på USD 315.041 mot et budsjettert overskudd på USD 2.065.263.

Selskapet er eksponert for den makroøkonomiske utviklingen, inkludert pris- og valutarisiko, balanse mellom tilbud og etterspørsel og endringer i globale handelsavtaler.

Forstyrrelser i forsyningskjeden, herunder også økte driftskostnader og tidstap, kan føre til at aktører får betalingsproblemer. Dette kan medføre at befrakter ikke er i stand til å betale leien etter hvert som den forfaller iht. inngått kontrakt. Det er følgelig en risiko for at NHEC-KG vil kunne få likviditetsproblemer, ikke kunne innfri sine forpliktelser etter hvert som de forfaller og komme i brudd med klausuler under inngått låneavtale. En negativ utvikling vil følgelig påvirke selskapet og verdien av andelen i NHEC-KG.

Selskapet følger utviklingen nøye, vurderer selskapets markedsstrategi og finansielle stilling, og arbeider med å finne risikoreduserende tiltak som vil bli iverksatt om nødvendig.

Basert på budsjetter og prognoser vil selskapet drive med overskudd i 2024 og selskapet er i stand til å innfri sine forpliktelser etter hvert som de forfaller.

Fortsatt drift er lagt til grunn ved utarbeidelsen av årsregnskapet for 2023.

English:

The company Nordic Heritage Expedition Cruise AS was established 10 March 2021.

The company is the general partner of the internal partnership Nordic Heritage Expedition Cruise DIS, which purpose is to own limited partnership shares in the German limited partnership Nordic Heritage Expedition Cruise GmbH & Co. KG («NHEC-KG»), for the purpose of generating the best possible result for the partners, and all other business related therewith. The company holds 32.520325% of NHEC-KG. See Note 4.

The purpose of NHEC-KG is to acquire, own, operate and sell the 1991 built Cruise vessel «MS RCGS Resolute» and any business related thereto. The vessel is part equity- and part loan financed. The vessel has entered a time charter contract for 7+3 years with an established operator within expedition cruise.

The company will not generate any income other than the dividend payments from NHEC-KG.

According to the partnership agreement entered into with NHEC-KG the company shall receive advanced dividend payments from NHEC-KG for the coverage of the company's administration costs.





Noter til regnskapet / Notes to the Financial Statement

Nordic Heritage Expedition Cruise AS

In 2023, NHEC-KG has operated with a profit before depreciation of USD 315,041, against a budgeted profit of USD 2,065,263.

The company is exposed to macroeconomic developments, including price and currency risk, balance between supply and demand and changes in global trade agreements.

Besides the macroeconomic consequences of the war in Ukraine, the energy crisis and the inflation have so far had a limited impact on the company's operations and financial position.

Disruptions in the supply chain, including increased operating costs and time losses, can lead to financial problems for market players. This could imply that the charterers will not be able to pay the hire under the charter parties entered into when it falls due. Consequently, there is a risk that NHEC-KG will face liquidity problems, not be able to meet its obligations as they fall due and come in breach with clauses under agreements entered into. A negative development will consequently affect the company and the value of the share in NHEC-KG.

The company monitors the development, considers the company's market strategy and financial position closely and works to find risk-reducing measures to be implemented if necessary.

Based on budgets and forecasts, the company will generate a profit in 2024 and the company is able to pay its liabilities as they fall due.

The financial statements for 2023 are prepared based on the assumption of going concern.

Note 3: Administrasjonskostnader / Administration expenses:

Administrasjonskostnader består av / Administration expenses consist of:	2023	2022
Forretningsførerhonorar / Business Management fee	565 437	480 138
Revisjonshonorar / Auditor's remuneration	28 600	28 750
Styrehonorar inkl. arbeidsgiveravgift / Remuneration to the board incl. tax	57 050	57 050
Andre honorarer / Other fees	44 832	0
Forsikring / Insurance	31 283	30 771
Diverse kostnader / Other costs	3 143	9 205
Total	730 344	605 914
Herav består honorar til revisor av / Hereof consists auditor's remuneration of:		
Revisjon / Audit fee	28 600	28 750
Skatterådgivning / Tax services	0	0
Andre tjenester / Other services	0	0
Total	28 600	28 750

Alle beløp er oppgitt eksklusive merverdiavgift.

Selskapet har ikke hatt noen ansatte og har følgelig heller ingen forpliktelse til å etablere obligatorisk tjenestepensjon. Det er kostnadsført NOK 50.000 i styrehonorar i selskapet pr. 31.12.2023.

English:

All amounts are exclusive VAT.

The company has no employees. The company is not obligated to establish mandatory occupational pension. Remuneration to the board has been charged with NOK 50,000 per 31.12.2023.





Noter til regnskapet / Notes to the Financial Statement

Nordic Heritage Expedition Cruise AS

Note 4: Finansielle anleggsmidler / *Financial fixed assets:*

Selskapet tiltrådte den 17.05.2021 selskapsavtalen til NHEC-KG. Selskapet eier en 32,52% andel i NHEC-KG. Kostprisen på andelen var USD 4.000.000 som til kurs NOK/USD på transaksjonstidspunktet tilsvarer NOK 33.431.840.

Selskapet har iht. avtale fått tilbakebetalt USD 71.638 fra NHEC-KG pr. 31.12.2023 til dekning av selskapets administrasjonskostnader da selskapet ikke vil ha andre inntekter enn utbytte fra investeringen i NHEC-KG.

Alle transaksjoner vedrørende denne investeringen skjer i USD iht. kurs NOK/USD på transaksjonstidspunktet. Verdien av investeringen blir ikke kursjustert i regnskapet.

Markedsverdien var lavere enn bokført verdi pr. 31.12.2023. Bokført verdi er tilsvarende nedskrevet med NOK 11.895.414.

Se nedenstående tabell.

Skipet

NHEC-KG har som formål å overta, eie, drive og selge skipet, «MS RCGS Resolute», og annen tilhørende virksomhet.

Skipet er av kategorien Cruise skip, DNV-GL Ice-class, og ble bygget ved verftet Rauma Repola Shipyard i Finland i 1991.

Skipet ble kjøpt i mai 2021 for EUR 12.000.000, tilsvarende ca. USD 14.400.000.

NHEC-KG overtok eierskap og management av skipet den 26.11.2021 i Piraeus Hellas. Skipet har gjennomført dokking og oppgraderinger i Tyrkia i løpet av 2, 3 og deler av 4. kvartal 2022, samt i 3. kvartal 2023 i Indonesia.

I 2023 har det vært 23 dager off-hire i forbindelse med dokkingen.

Skipet presterer nå godt og opererer på flere reiser mellom New Zealand og Antarktis i vintersesongen. Skipet er sluttet på en 7+3 års time charter kontrakt fra 14.10.2022 til en etablert operatør av ekspedisjonscruise.

Lånefinansiering

Skipet ble i 2021 delvis finansiert gjennom en selgerkreditt på EUR 6.000.000. Det ble betalt avdrag på EUR 300.000 pr. kvartal i 2023. Utestående lån pr. 31.12.2023 er EUR 4.500.000 (2022: EUR 5.700.000).

På grunn av overskridelser i 2022 var det behov for tilførsel av arbeidskapital, og som ble gjennomført ved opptrekk av et lån fra selskapsdeltakerne i august 2022, på totalt USD 4.500.000. Deltakerne i Nordic Heritage Expedition Cruise DIS tegnet seg for USD 1.463.415 av lånet. Lånet skal etter planen tilbakebetales i løpet av 24 måneder, og løper med en rente på 10% p.a. Det har ikke vært nedbetalt på lånet i perioden.

Resultatutvikling

NHEC-KG har i 2023 operert med et overskudd før avskrivninger på USD 315.041 mot et budsjettert overskudd på USD 2.065.263. Det negative budsjettavviket skyldes i det vesentlige dokkekostnadene som ble høyere enn budsjettert med USD 500.000 hvorav noen av disse relaterer seg til dokkingen i 2022, USD 360.000 i diverse uforutsette reparasjonsarbeider og høyere rentekostnader med USD 170.000.

English:

The Company entered into the limited partnership agreement of NHEC-KG on 17 May 2021. The company holds an ownership share of 32,52% of NHEC-KG. The cost of the share was USD 4,000,000 which at exchange rate NOK/USD on the transaction date equals NOK 33,431,840.

The company has received advanced payments of USD 71,638 from NHEC-KG as per 31.12.2023 in order to cover the company's administration expenses, as the company will not generate any other income than the dividend payments from the NHEC-KG.

All transactions regarding this investment are in USD and are booked according to the exchange rate NOK/USD on the date of a transaction. The value of the investment is not subject to currency rate adjustments.



Noter til regnskapet / Notes to the Financial Statement

Nordic Heritage Expedition Cruise AS

The market value was lower than the booked value as per 31.12.2023. The book value has been written down accordingly with NOK 11,895,414.

See below table.

The Vessel

The purpose of the NHEC-KG is to acquire, own, operate and sell the vessel "MS RCGS Resolute" and any business related thereto.

The vessel is of the category Cruise vessel, DNV-GL Ice-class, and was built at the yard Rauma Repola Shipyard in Finland in 1991.

NHEC-KG purchased the vessel in May 2021 at a purchase price of EUR 12,000,000, equals to approx. USD 14,400,000.

NHEC-KG took over the ownership and management of the vessel as per 26.11.2021 in Piraeus, Greece. The vessel has been dry-docked and upgraded in Turkey during Q2, Q3 and part of Q4 2022, as well as part of Q3 2023 in Indonesia.

23 days off-hire incurred in 2023 in connection with the dry-docking.

The vessel is now performing well and operating on multiple voyages between New Zealand and the Antarctic during the winter season. The vessel has entered a time charter contract for 7+3 years from 14 October 2022 with an established operator within expedition cruise.

Financing

The vessel is partially financed through a sellers credit of EUR 6,000,000 drawn up in connection with the purchase of the vessel. Installments of EUR 300,000 per quarter was paid in 2023. The outstanding loan as per 31.12.2023 is EUR 4,500,000 (2022: EUR 5,700,000).

Due to unexpected technical and operational challenges during the upgrading works causing budget overrun and a liquidity deficit, NHEC-KG needed additional working capital, which was provided by the shareholders by way of a shareholder loan of USD 4,500,000 drawn up in August 2022. The partners of Nordic Heritage Expedition Cruise DIS subscribed for USD 1,463,415 of the shareholder loan. The loan carry an interest of 10.0% p.a. There has no been paid any installments during the period.

Result development

In 2023, NHEC-KG has operated with a profit before depreciation of USD 315,0141 vs. a budgeted profit of USD 2,065,263. The negative budget variance is mainly due to higher dry-docking cost than budgeted of USD 500,000 whereof some of these are related to the dry-docking in 2022, USD 360,000 regarding various unforeseen repair works and USD 170,000 regarding higher interest rate than budgeted.





Noter til regnskapet / Notes to the Financial Statement

Nordic Heritage Expedition Cruise AS

Bokført verdi finansielle anleggsmidler 31.12. / Carried value financial assets 31.12.:

	31.12.2023
	NOK
Anskaffelseskost 01.01. / Purchase cost 01.01.	33 431 840
Tilgang / Purchase	0
Avgang / Sale	0
Anskaffelseskost / Purchase cost	33 431 840
Tilbakebet. innbet. kapital pr. 01.01. / Repaym. of paid in capital 01.01.	-923 518
Tilbakebet. innbet. kapital i perioden / Repaym. of paid in capital of the period	-751 076
Tilbakebet. innbet. kapital / Repaym. of paid in capital	-1 674 594
Akk. nedskrivninger pr. 01.01. / Acc. Write-down value per 01.01.	-1 582 234
Nedskrivninger i perioden / Write-down value of the period	-11 895 414
Akk. nedskrivninger / Acc. Write-down value	-13 477 648
Bokført verdi / Carried value	18 279 598
Utbetalt utbytte / Dividend payments	
Akkumulert utbytte 01.01. / Accumulated dividend 01.01.	0
Utbytte i perioden / Dividend during the period	0
Sum utbytte / Total dividend	0



**Noter til regnskapet / Notes to the Financial Statement****Nordic Heritage Expedition Cruise AS**

Note 5:	Egenkapital / Equity:	2023	2022
	Aksjekapital / <i>Share capital</i>	30 000	30 000
	Annen innskutt egenkapital / <i>Other paid in capital</i>	-5 570	-5 570
	Sum innskutt egenkapital / <i>Total paid in capital</i>	24 430	24 430
	Akkumulert resultat 01.01. / <i>Accumulated earnings 01.01.</i>	-74 014	-33 661
	Resultat / <i>Result</i>	-149 546	-40 353
	Sum annen egenkapital / <i>Total other equity</i>	-223 560	-74 014
	Sum egenkapital / <i>Total equity</i>	-199 130	-49 584

Note 6: Gjeld til aksjonær / Debt to shareholder:

Selskapet har mottatt et lån fra Norwegian Marine Services AS på NOK 333.876, tilsvarende USD 40.000. Lånet er benyttet i forbindelse med selskapets investering i Nordic Heritage Expedition Cruise DIS og tilbakebetales når likviditeten i selskapet tillater dette. Utestående lånebeløp pr 31.12.2023 er NOK 372.220. Det beregnes renter på lånet f.o.m. opptrekk, den 22.10.2021, med en rentesats på 5.0 % p.a.

English:

The company has received a loan from Norwegian Marine Services AS of NOK 333,876, equals to USD 40,000. The loan is used in connection to the company's investment in Nordic Heritage Expedition Cruise DIS and is to be paid back when the liquidity of the company allows this. The outstanding loan amount as per 31.12.2023 is NOK 372,220. Interest is accounted for from the draw down date, 22.10.2021, with an interest rate of 5.0% p.a.

Note 7: Kortsiktig gjeld / Short-term liabilities:

Selskapets kortsiktige gjeld forfaller i sin helhet i løpet av ett år. / *Short-term liabilities are due within one year.*

Note 8:	Resultat egne poster / Result own items:	2023	2022
	Administrasjonskostnader / <i>Administration expenses</i>	0	-2 421
	Renteinntekter / <i>Interest income</i>	33	1 100
	Rentekostnader / <i>Interst costs</i>	-17 959	-17 093
	Agio / <i>Agio</i>	0	0
	Andre finanskostnader / <i>Other financial items</i>	-5 308	0
	Betalbar skatt / <i>Tax payable</i>	0	0
	Endring utsatt skatt / <i>Change deferred tax</i>	0	0
	Total	-23 234	-18 414

**Noter til regnskapet / Notes to the Financial Statement****Nordic Heritage Expedition Cruise AS****Note 9: Skattekostnad / utsatt skatt / Tax / deferred tax:**

	2023	2022
Årets resultat før skatt / Result for the year before tax ation	-149 546	-40 353
Endringer midlertidige forskjeller / Changes in deferred tax:		
Andel skattemessig resultat / Share of fiscal result	-7 358	-6 117
Andel regnskapsmessig resultat / Share of accounting result	126 312	21 939
Fremførbart underskudd / Tax losses carried forward	-63 762	-39 231
Årets skattegrunnlag / Net tax result of the year	-94 354	-63 762
Betalbar skatt / Tax payable	0	0
Grunnlag utsatt skatt / Deferred tax :		
Midlertidige forskjeller / Deferred differences:		
Regnskapsmessig verdi av investering / Book value investment	182 549	308 861
Skattemessig verdi av investering / Tax value investment	317 326	324 683
Forskjell / Difference	-134 776	-15 822
Fremførbart underskudd / Tax losses carried forward	-94 354	-63 762
Sum midlertidige forskjeller / Total deferred tax changes	-229 130	-79 584
Utsatt skatt / utsatt skattefordel / Deferred tax / Exposed tax benefit	-50 409	-17 509
Skattekostnad / Tax:		
Betalbar skatt / Tax payable	0	0
Utsatt skatt / Deferred tax	0	0
	0	0

**Note 10: Andeler eiet /representert av styremedlemmer /
Shares owned / represented by the board:**

Navn/ Name	Verv/ Position	Representerer/ Represents	Eiet direkte/ Owned directly
Panagiotis Gatsos	Styreleder / Chairman	0,00 %	0,00 %
Christos Makrygiannis	Styremedlem / Director	0,00 %	0,00 %
Eirik B. Aslaksrud	Styremedlem / Director	0,00 %	0,00 %



Document history

COMPLETED BY ALL:
01.07.2024 09:58

SENT BY OWNER:
Erik Kristian Andresen - 28.06.2024 10:35

DOCUMENT ID:
rJfxUI28R

ENVELOPE ID:
S115y8x2UC-rJfxUI28R

DOCUMENT NAME:
ÅRSREGNSKAP 31.12.2023_NHEC AS.pdf
13 pages

Activity log

RECIPIENT	ACTION*	TIMESTAMP (CET)	METHOD	DETAILS
Christos Makrygiannis makrygiannis@perestroika.com.cy	Signed	28.06.2024 11:30	Email	IP: 212.50.98.43
	Authenticated	28.06.2024 11:28	Low	IP: 212.50.98.43
Panagiotis Gatsos panagiotis.gatsos@ultranav.cl	Signed	28.06.2024 15:00	Email	IP: 191.126.177.53
	Authenticated	28.06.2024 14:58	Low	IP: 191.126.177.53
Eirik Aslaksrud eba@eiendomsservice.com	Signed	01.07.2024 09:58	Email	IP: 46.15.143.32
	Authenticated	01.07.2024 09:56	Low	IP: 46.15.143.32

* Action describes both the signing and authentication performed by each recipient. Authentication refers to the ID method used to access the document.

Custom events

No custom events related to this document

Verified ensures that the document has been signed according to the method stated above. Copies of signed documents are securely stored by Verified.

To review the signature validity, please open this PDF using Adobe Reader.



GDPR compliant



eIDAS standard



PDF sealed



Deloitte.

Deloitte AS
Sundgaten 119
Postboks 528
NO-5501 Haugesund
Norway

+47 52 70 25 40
www.deloitte.no

Til generalforsamlingen i Nordic Heritage Expedition Cruise AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

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

Etter vår mening

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

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Styret (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.

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.

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

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Deloitte AS and Deloitte Advokatfirma AS are the Norwegian affiliates of Deloitte NSE LLP, a member firm of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee ("DTTL"). DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL and Deloitte NSE LLP do not provide services to clients. Please see www.deloitte.com/about to learn more about our global network of member firms.

Registrert i Foretaksregisteret
Medlemmer av Den norske Revisorforening
Organisasjonsnummer: 980 211 282

Deloitte Norway conducts business through two legally separate and independent limited liability companies: Deloitte AS, providing audit, consulting, financial advisory and risk management services, and Deloitte Advokatfirma AS, providing tax and legal services.



Deloitte.

Uavhengig revisors beretning
Nordic Heritage Expedition Cruise AS

Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.

- opparbeider vi oss en forståelse av intern kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettvisende bilde.

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

Haugesund, 1. juli 2024
Deloitte AS

Jørn Marcussen
statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



Uavhengig revisors beretning

Name Date
Marcussen, Jørn-Didrik 2024-07-01

Identification

 bankID Marcussen, Jørn-Didrik



This document contains electronic signatures using EU-compliant PAdES - PDF
Advanced Electronic Signatures (Regulation (EU) No 910/2014 (eIDAS))



Deloitte.

Deloitte AS
Sundgaten 119
Postboks 528
NO-5501 Haugesund
Norway

+47 52 70 25 40
www.deloitte.no

To the General Meeting of Nordic Heritage Expedition Cruise AS

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

Opinion

We have audited the financial statements of Nordic Heritage Expedition Cruise AS (the Company), which comprise the balance sheet as at 31 December 2023, the income statement for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion

- the financial statements comply with applicable statutory requirements, and
- the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2023, and its financial performance for the year then ended in accordance with the Norwegian Accounting Act and accounting standards and practices generally accepted in Norway.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements* section of our report. We are independent of the Company as required by relevant laws and regulations in Norway and the International Ethics Standards Board for Accountants' International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) (IESBA Code), and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Responsibilities of the Management for the Financial Statements

The Board of Directors (management) is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the Norwegian Accounting Act and accounting standards and practices generally accepted in Norway, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern. The financial statements use the going concern basis of accounting insofar as it is not likely that the enterprise will cease operations.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. We design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material

Deloitte AS and Deloitte Advokatfirma AS are the Norwegian affiliates of Deloitte NSE LLP, a member firm of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee ("DTTL"). DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL and Deloitte NSE LLP do not provide services to clients. Please see www.deloitte.com/about to learn more about our global network of member firms.

Registrert i Foretaksregisteret
Medlemmer av Den norske Revisorforening
Organisasjonsnummer: 980 211 282

Deloitte Norway conducts business through two legally separate and independent limited liability companies; Deloitte AS, providing audit, consulting, financial advisory and risk management services, and Deloitte Advokatfirma AS, providing tax and legal services.



Deloitte.

Independent auditor's report
Nordic Heritage Expedition Cruise AS

misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

- obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting, and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves a true and fair view.

We communicate with the Board of Directors regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Haugesund, 1 July 2024
Deloitte AS

Jørn Marcussen
State Authorised Public Accountant
(electronically signed)

Note: This translation from Norwegian has been prepared for information purposes only.