



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 960 961 358  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: HURTIGRUTEN AS  
Forretningsadresse: Langkaia 1  
0150 OSLO

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

### Konsern

Morselskap i konsern: Nei

### Regnskapsregler

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

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: 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: NOK	Note	2023	2022
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Annen driftsinntekt		1 921	162 418
<b>Sum inntekter</b>		<b>1 921</b>	<b>162 418</b>
<b>Kostnader</b>			
Annen driftskostnad	1	206 628	224 657
<b>Sum kostnader</b>		<b>206 628</b>	<b>224 657</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-204 707</b>	<b>-62 239</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		1 027 362	306 977
Annen finansinntekt		5 329	0
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>1 032 691</b>	<b>306 977</b>
Annen rentekostnad		1 768	278
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>1 768</b>	<b>278</b>
<b>Netto finans</b>		<b>1 030 923</b>	<b>306 699</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>826 216</b>	<b>244 460</b>
Skattekostnad	2	181 768	53 781
<b>Årsresultat</b>		<b>644 448</b>	<b>190 679</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Avgitt konsernbidrag		0	471 341
Annen egenkapital		644 449	-280 661
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>644 449</b>	<b>190 680</b>



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Sum immaterielle eiendeler		0	0
<b>Varige driftsmidler</b>			
Tomter, bygninger og annen fast eiendom	3	260 000	828 079
Sum varige driftsmidler		260 000	828 079
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Sum finansielle anleggsmidler		0	0
Sum anleggsmidler		260 000	828 079
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer		0	322 593
Andre kortsiktige fordringer		31 193	6 911
Konsernfordringer	4	32 143 355	31 062 964
Sum fordringer		32 174 548	31 392 468
<b>Investeringer</b>			
Sum investeringer		0	0
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		0	0
Sum omløpsmidler		32 174 548	31 392 468
SUM EIENDELER		32 434 548	32 220 547

### BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	5,6	385 000	385 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>385 000</b>	<b>385 000</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	6	31 629 499	30 985 050
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>31 629 499</b>	<b>30 985 050</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>32 014 499</b>	<b>31 370 050</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Utsatt skatt	2	155 934	217 275
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>155 934</b>	<b>217 275</b>
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>155 934</b>	<b>217 275</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		21 006	13 296
Betalbar skatt	2	243 109	0
Kortsiktig konserngjeld	4	0	612 321
Annen kortsiktig gjeld		0	7 604
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>264 115</b>	<b>633 221</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>420 049</b>	<b>850 496</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>32 434 548</b>	<b>32 220 546</b>



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2024 731383

**Enheten**

Organisasjonsnummer: 960 961 358  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: HURTIGRUTEN AS  
Forretningsadresse: Langkaia 1  
0150 OSLO

**Regnskapsår**

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

**Konsern**

Morselskap i konsern: Nei

**Regnskapsregler**

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

**Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ**

Bekreftet av representant for selskapet: 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: 960 961 358  
HURTIGRUTEN AS

## RESULTATREGNSKAP

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Annen driftsinntekt		1 921	162 418
<b>Sum inntekter</b>		<b>1 921</b>	<b>162 418</b>
<b>Kostnader</b>			
Annen driftskostnad	1	206 628	224 657
<b>Sum kostnader</b>		<b>206 628</b>	<b>224 657</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-204 707</b>	<b>-62 239</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		1 027 362	306 977
Annen finansinntekt		5 329	0
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>1 032 691</b>	<b>306 977</b>
Annen rentekostnad		1 768	278
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>1 768</b>	<b>278</b>
<b>Netto finans</b>		<b>1 030 923</b>	<b>306 699</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>826 216</b>	<b>244 460</b>
Skattekostnad	2	181 768	53 781
<b>Årsresultat</b>		<b>644 448</b>	<b>190 679</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Avgitt konsernbidrag		0	471 341
Annen egenkapital		644 449	-280 661
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>644 449</b>	<b>190 680</b>



Organisasjonsnr: 960 961 358  
HURTIGRUTEN AS

## BALANSE

**Beløp i: NOK** **Note** **2023** **2022**

### BALANSE - EIENDELER

**Anleggsmidler**  
**Immaterielle eiendeler**  
Sum immaterielle eiendeler 0 0

**Varige driftsmidler**  
Tomter, bygninger og  
annen fast eiendom 3 260 000 828 079  
Sum varige driftsmidler 260 000 828 079

**Finansielle anleggsmidler**  
Sum finansielle  
anleggsmidler 0 0

Sum anleggsmidler 260 000 828 079

### Omløpsmidler

#### Varer

**Fordringer**  
Kundefordringer 0 322 593  
Andre kortsiktige  
fordringer 31 193 6 911  
Konsernfordringer 4 32 143 355 31 062 964  
Sum fordringer 32 174 548 31 392 468

**Investeringer**  
Sum investeringer 0 0

**Bankinnskudd, kontanter  
og lignende**  
Sum bankinnskudd,  
kontanter og lignende 0 0

Sum omløpsmidler 32 174 548 31 392 468

**SUM EIENDELER** 32 434 548 32 220 547

### BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

**Egenkapital**  
**Innskutt egenkapital**  
Aksjekapital 5,6 385 000 385 000  
Sum innskutt egenkapital 385 000 385 000

**Opptjent egenkapital**  
Annen egenkapital 6 31 629 499 30 985 050



Sum opptjent egenkapital		31 629 499	30 985 050
Sum egenkapital		32 014 499	31 370 050
<b>Gjeld</b>			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	2	155 934	217 275
Sum avsetninger for forpliktelseser		155 934	217 275
Annen langsiktig gjeld			
Sum annen langsiktig gjeld		0	0
Sum langsiktig gjeld		155 934	217 275
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		21 006	13 296
Betalbar skatt	2	243 109	0
Kortsiktig konserngjeld	4	0	612 321
Annen kortsiktig gjeld		0	7 604
Sum kortsiktig gjeld		264 115	633 221
Sum gjeld		420 049	850 496
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>32 434 548</b>	<b>32 220 546</b>



Organisasjonsnr: 960 961 358  
HURTIGRUTEN AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

## Note

### Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk for små foretak. Hurtigruten AS er et heleid datterselskap av Hurtigruten Group AS som har hovedkontor i Oslo. Silk Topco AS er konsernspiss for konsernet. Konsernregnskap kan innhentes fra Brønnøysunds regnskapsregister. Selskapets regnskap er avgitt under forutsetning av fortsatt drift. a) Driftsinntekter Tjenester inntektsføres etter hvert som de leveres. b) Omløpsmidler/kortsiktig gjeld Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen. Omløpsmidler vurderes til laveste verdi av anskaffelseskost og antatt virkelig verdi. c) Anleggsmidler/Langsiktig gjeld Anleggsmidler omfatter eiendeler bestemt til varig eie og bruk. Anleggsmidler er vurdert til anskaffelseskost. Varige driftsmidler nedskrives til gjenvinnbart beløp ved verdifall som forventes ikke å være forbigående. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto salgsverdi og verdi i bruk. Verdi i bruk er nåverdi av fremtidige kontantstrømmer knyttet til eiendelen. Nedskrivningen reverseres når grunnlaget for nedskrivningen ikke lenger er til stedet. Tomter avskrives ikke. Gevinst og tap ved avgang resultatføres og utgjør forskjellen mellom salgspris og balanseført verdi. d) Fordringer Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene. I tillegg gjøres det for øvrige kundefordringer en uspesifisert avsetning for å dekke antatt tap. e) Skatt Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt/ utsatt skattefordel er beregnet med 22% (den mest sannsynlige skattesatsen på et fremtidig tidspunkt) på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet og nettoført. f) Konsernkontoordning Bankkonti som inngår i konsernkontoordningen er klassifisert som mellomværende mot morselskap.

## Note

8

Er det usikkerhet om fortsatt drift?: Ja

Selskapet er et heleid datterselskap innenfor Silk Topco Group. Selskapets drift, eiendeler og gjeld er nært knyttet til konsernets operasjonelle og økonomiske utvikling. Vurderingen for fortsatt drift er derfor basert på de samme argumentene og vurderingene som for Silk Topco Group. Selskapet er i hovedsak finansiert gjennom konsernets konsernkontoordning, og eiendeler er pantsatt som en del av konsernets samlede sikrede orpliktelsener. Enhver fremtidig risiko eller vanskeligheter Silk Topco Group opplever med å oppfylle sine forpliktelser vil også påvirke selskapet. Per 31. desember 2023 hadde konsernet lyktes med å returnere til normal drift, og hele flåten av skip var tilbake i full drift i løpet av første halvdel av 2023. Etter styrets i Silk Topco Groups oppfatning er den underliggende virkelige



verdien av Silk Topco Groups skip og merkevarer betydelig høyere enn bokført verdier. Rekapitaliseringstransaksjonen som ble fullført i februar 2024 forbedret konsernets egenkapital med EUR 34 millioner for Silk Topco Group i forhold til årsskiftet 2023. Silk Topco AS Groups tilgjengelige likvide midler økte med EUR 13 millioner fra 31. desember 2023 til 31. mai 2024. Den 23. februar 2024 gjennomførte konsernet en vellykket og omfattende rekapitaliserings-transaksjon med seniorlångivere, aksjonærer og senior usikrede obligasjonseiere. Rekapitaliseringstransaksjonen innebar: 1. Tilførsel av likviditet på EUR 185 millioner (på nettobasis) gjennom en kombinasjon av kortsiktige rentefritak og en ny supersenior pantsikret opco-fasilitet med en hovedstol på EUR 205 millioner, hvorav deler ble brukt til å betale tilbake i helhet den midlertidige finansieringen gitt til selskapet med en hovedstol på EUR 74 millioner i desember 2023; 2. restrukturering av konsernets eksisterende seniorfasiliteter til en ny senior pantsikret opco-fasilitet på EUR 345 millioner ("den nye seniorfasiliteten") og en ny sikret PIK holdco-fasilitet på rundt EUR 670 millioner ("den nye Holdco-fasiliteten"); 3. restrukturering av eksisterende senior usikrede obligasjoner med en hovedstol på EUR 50 millioner opprinnelig utstedt av Hurtigruten Group AS slik at disse ble konvertert til senior pantsikrede obligasjoner utstedt av Hurtigruten Newco AS, morselskapet til Hurtigruten Group AS (de «Reinstated SUNs»?). Tilbakebetalingen av de gjeninnførte SUN-ene er underlagt en betalingsplan slik at 60 % av de gjeninnførte 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. Vilklårene 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 vilklårene i det nye senioranlegget, det nye Holdco-anlegget og gjeninnførte SUN-er. Konsernet ser aktivt på alternativer for å refinansiere, endre eller innløse de 300 millioner EUR senior sikrede obligasjonene utstedt av Explorer II AS (obligasjonslånet). Beløpet på obligasjonslånet var 271 millioner EUR ved utgangen av april 2024. Styret i Silk Topco Group mener ut fra det pågående arbeidet med refinansieringen av det eksisterende obligasjonslån i Explorer II AS, er det rimelig å anta at det er mulig å lande en ny finansiering før februar 2025, spesielt gitt fremgangen Silk Topco Group har gjort i forhold til utskillelsen av det eksisterende konsernet i en ekspedisjonsvirksomhet dvs. HX og i en norsk kystvirksomhet dvs. HRN. Styret i Silk Topco Group vil imidlertid presisere at hvis konsernet ikke er i stand til å komme til enighet om en refinansiering, vil konsernet gitt gjeldende prognoser ikke være i stand til å tilbakebetale obligasjonslånet med forfall i februar 2025. For å levere en finansieringsløsning med hensyn til det eksisterende obligasjonslånet kreves det nye investeringer i strukturen eller en avtale med det relevante flertallet av de eksisterende obligasjonseierne. Selskapet kan ikke garantere at disse forhandlingene vil lykkes. Siden de eksisterende obligasjonseierne har pant i to moderne ekspedisjonsfartøyer, står konsernet overfor en risiko for at eksisterende obligasjonseiere kan søke å innløse pantet i disse skipene, noe som vil ha en vesentlig negativ innvirkning på konsernet. Konsernet står videre overfor risikoen for ikke å kunne oppfylle sine forpliktelser knyttet til andre økonomiske forpliktelser dersom eksisterende obligasjonseiere skulle beslutte å innløse pantet, og derigjennom påvirke konsernets evne til fortsatt drift. Til tross for graden av usikkerhet for fortsatt drift, bekrefter selskapets styre i samsvar med regnskapsloven at regnskapet er utarbeidet i samsvar med forutsetningen om fortsatt drift, og at det er hensiktsmessig å anta denne er til stede.

#### Note

1

#### Antall årsverk i regnskapsåret

0.00

#### Note



1

## Spesifisering av resultatregnskapet

### Lønnskostnader

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

### Note

#### Ekstraordinære inntekter og kostnader

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

### Konsernregnskap

Virksomheten inngår i konsolideringen til morselskapets konsernregnsk.: Ja

### Morselskapet sitt navn

Silk Topco AS

### Forretningskontor for morselskapet

Langkaia 1, 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>
<u>Samlet beløp - foretak i samme konsern</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>





HURTIGRUTEN AS  
960 961 358

## Resultatregnskap

	Note	2023	2022
<b>Driftsinntekter</b>			
Annen driftsinntekt		1 921	162 418
<b>Sum driftsinntekter</b>		<b>1 921</b>	<b>162 418</b>
<b>Driftskostnader</b>			
Annen driftskostnad	1	206 628	224 657
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>206 628</b>	<b>224 657</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-204 707</b>	<b>-62 239</b>
<b>Finansinntekter</b>			
Annen renteinntekt		1 027 362	306 977
Annen finansinntekt		5 329	0
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>1 032 692</b>	<b>306 977</b>
<b>Finanskostnader</b>			
Annen rentekostnad		1 768	278
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>1 768</b>	<b>278</b>
<b>Netto finans</b>		<b>1 030 924</b>	<b>306 699</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>826 217</b>	<b>244 460</b>
Skattekostnad	2	181 768	53 781
<b>Årsresultat</b>		<b>644 449</b>	<b>190 680</b>
<b>Overføringer</b>			
Avgitt konsernbidrag		0	471 341
Annen egenkapital		644 449	-280 661
<b>Sum overføringer</b>		<b>644 449</b>	<b>190 680</b>



HURTIGRUTEN AS  
960 961 358

## Balanse per 31.12.23

	Note	31.12.2023	31.12.2022
<b>EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Varige driftsmidler</b>			
Tomter, bygninger og annen fast eiendom	3	260 000	828 079
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>260 000</b>	<b>828 079</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>260 000</b>	<b>828 079</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer		0	322 593
Kortsiktige konsernfordringer	4	32 143 355	31 062 964
Andre kortsiktige fordringer		31 193	6 911
<b>Sum fordringer</b>		<b>32 174 549</b>	<b>31 392 468</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>32 174 549</b>	<b>31 392 468</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>32 434 549</b>	<b>32 220 546</b>



HURTIGRUTEN AS  
960 961 358

**Balanse per 31.12.23**

	Note	31.12.2023	31.12.2022
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	5, 6	385 000	385 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>385 000</b>	<b>385 000</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	6	31 629 499	30 985 050
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>31 629 499</b>	<b>30 985 050</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>32 014 499</b>	<b>31 370 050</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Avsetning og forpliktelser</b>			
Utsatt skatt	2	155 934	217 275
<b>Sum avsetning for forpliktelser</b>		<b>155 934</b>	<b>217 275</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		21 006	13 296
Betalbar skatt	2	243 109	0
Kortsiktig konserngjeld	4	0	612 321
Annen kortsiktig gjeld		0	7 604
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>264 115</b>	<b>633 221</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>420 049</b>	<b>850 496</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>32 434 549</b>	<b>32 220 546</b>

Oslo, 28.06.2024

  
Hedda Felin  
styrets leder



## Hurtigruten AS Noter til årsregnskapet

### Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og god regnskapspraksis for små foretak. Hurtigruten AS er et heleid datterselskap av Hurtigruten Group AS som har hovedkontor i Oslo. Silk Topco AS er konsernspiss for konsernet. Konsernregnskap kan innhentes fra Brønnøysunds regnskapsregister. Selskapets regnskap er avgitt under forutsetning av fortsatt drift.

#### a) Driftsinntekter

Tjenester inntektsføres etter hvert som de leveres.

#### b) Omløpsmidler/kortsiktig gjeld

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

#### c) Anleggsmidler/Langsiktig gjeld

Anleggsmidler omfatter eiendeler bestemt til varig eie og bruk. Anleggsmidler er vurdert til anskaffelseskost. Varige driftsmidler nedskrives til gjenvinnbart beløp ved verdifall som forventes ikke å være forbigående. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto salgsverdi og verdi i bruk. Verdi i bruk er nåverdi av fremtidige kontantstrømmer knyttet til eiendelen. Nedskrivningen reverseres når grunnlaget for nedskrivningen ikke lenger er til stedet. Tomter avskrives ikke. Gevinst og tap ved avgang resultatføres og utgjør forskjellen mellom salgspris og balanseført verdi.

#### d) Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene. I tillegg gjøres det for øvrige kundefordringer en uspesifisert avsetning for å dekke antatt tap.

#### e) Skatt

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

#### f) Konsernkontoordning

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

### Note 1 Ytelser/godtgjørelser til daglig leder, styret og revisor

Personer	2023	2022
Styre	-	-
Honorar til revisor - lovpålagt revisjon eks. mva	31 753	28 403
Honorar til revisor - annen bistand eks. mva	-	-
Sum	31 753	28 403

Selskapet har ingen ansatte og det foreligger således ingen plikt til å opprette tjenestepensjonsordning etter loven om obligatorisk tjenestepensjon.



## Note 2 Skatt

Årets skattekostnad fordeler seg på:	2023	2022
Skatt av konsernbidrag	-	132 943
Endring i utsatt skatt	(61 342)	(79 161)
Endring i utsatt skattefordel	-	-
Endring i skattesats	-	-
<b>Sum skattekostnad</b>	<b>(61 343)</b>	<b>53 781</b>

### Beregning av årets skattegrunnlag:

Resultat før skattekostnad	826 217	244 460
Permanente forskjeller	-	-
Endring i midlertidige forskjeller	278 825	359 824
<b>Grunnlag betalbar skatt</b>	<b>1 105 042</b>	<b>604 284</b>
Avgitt konsernbidrag	-	(604 283)
Skattepliktig inntekt	1 105 042	-
Betalbar skatt på årets ordinære resultat	243 109	-

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

	2023	2022	Endring
Anleggsmidler	(744 069)	(828 459)	(84 390)
Gevinst -og tapskonto	1 452 861	1 816 076	363 215
<b>Sum</b>	<b>708 792</b>	<b>987 617</b>	<b>278 825</b>
<b>Grunnlag for beregning av utsatt skattefordel</b>	<b>708 792</b>	<b>987 617</b>	<b>278 825</b>

Utsatt skatt/ utsatt skattefordel er beregnet med 22 %. 155 933 217 275

## Note 3 Varige driftsmidler

	Tomter/ bygninger og annen eiendom	Sum varige driftsmidler
Anskaffelseskost pr 01.01.23	828 079	828 079
Tilgang kjøpte driftsmidler	-	-
Avgang solgte driftsmidler	568 079	568 079
Anskaffelseskost 31.12.23	260 000	260 000
Akkumulerte avskrivninger 31.12.23	-	-
Akkumulerte nedskrivninger 31.12.23	-	-
Reverserte nedskrivninger 31.12.23	-	-
<b>Balanseført verdi pr. 31.12.23</b>	<b>260 000</b>	<b>260 000</b>
Årets avskrivninger	-	-
Årets nedskrivninger	-	-



## Note 4 Mellomværende med selskap i samme konsern

Kortsiktige fordringer	2023	2022
Kundefordring på Hurtigruten Global Sales AS	-	4 338
Annen kortsiktig fordring i konsernkontoordning	32 143 355	31 058 626
Sum	32 143 355	31 062 964

### Gjeld

Kortsiktig gjeld til Hurtigruten Group AS (Konseμβidrag)	-	604 283
Kortsiktig gjeld til Hurtigruten Global Services AS	-	8 038
Sum	-	612 321

Selskapet har ikke stilt noen form for sikkerhet til fordel for foretak i samme konsern.

## Note 5 Antall aksjer, aksjeeiere m.v

Aksjekapital	Antall	Pålydende	Balanseført
Aksjer	385	1000	385 000

Alle aksjene gir samme rettigheter i selskapet.

Aksjonærer	Aksjer	Eierandel
Hurtigruten Group AS	385	100 %
Totalt antall aksjer	385	100 %

## Note 6 Egenkapital

	Aksjekapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2022	385 000	31 265 712	31 650 712
Årets resultat	-	190 680	190 680
Avsatt konseμβidrag	-	(471 341)	(471 341)
Egenkapital 31.12.2022	385 000	30 985 050	31 370 051
Egenkapital 01.01.2023	385 000	30 985 050	31 370 051
Årets resultat	-	644 449	644 449
Avsatt konseμβidrag	-	-	-
Egenkapital 31.12.2023	385 000	31 629 499	32 014 499

## Note 7 Lån og sikkerhetsstillelse til ledende personer, aksjeeiere mv.

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

## Note 8 Fortsatt drift

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

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

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

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

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

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

Rekapitaliseringstransaksjonen innebar:

1. Tilførsel av likviditet på EUR 185 millioner (på nettobasis) gjennom en kombinasjon av kortsiktige rentefritak og en ny supersenior pantsikret opco-fasilitet med en hovedstol på EUR 205 millioner, hvorav deler ble brukt til å betale tilbake i helhet den midlertidige finansieringen gitt til selskapet med en hovedstol på EUR 74 millioner i desember 2023;

2. restrukturering av konsernets eksisterende seniorfasiliteter til en ny senior pantsikret opco-fasilitet på EUR 345 millioner ("den nye seniorfasiliteten") og en ny sikret PIK holdco-fasilitet på rundt EUR 670 millioner ("den nye Holdco-fasiliteten");



3. restrukturering av eksisterende senior usikrede obligasjoner med en hovedstol på EUR 50 millioner opprinnelig utstedt av Hurtigruten Group AS slik at disse ble konvertert til senior pantsikrede obligasjoner utstedt av Hurtigruten Newco AS, morselskapet til Hurtigruten Group AS (de «Reinstated SUNs»). Tilbakebetalingen av de gjeninnførte SUN-ene er underlagt en betalingsplan slik at 60 % av de gjeninnsatte SUN-ene rangerer pari passu med «Den nye Holdco-fasiliteten» og bestemte andre restrukturerte aksjonærfasiliteter, mens de resterende 40 % er subordinert, og

4. Restrukturering av aksjonærlån på omkring EUR 150 millioner. EUR 150 millioner er subordinert seniorfasilitetene og ca 55 millioner er subordinert «den nye Holdco fasiliteten» og «Reinstated SUN». Forfallsdato for alle disse ble også forlenget for å gi ytterligere støtte til forretningen.

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

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

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

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

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

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

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



Til generalforsamlingen i Hurtigruten AS

## Uavhengig revisors beretning

### Konklusjon

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

### Grunnlag for konklusjonen

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

### Vesentlig usikkerhet knyttet til fortsatt drift

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

### Styrets 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 avvirket.

PricewaterhouseCoopers AS, Dronning Eufemias gate 71, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo  
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, [www.pwc.no](http://www.pwc.no)  
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



#### Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet. For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til: <https://revisorforeningen.no/revisionsberetninger>

Oslo, 28. juni 2024  
**PricewaterhouseCoopers AS**

Stig Arild Lund  
Statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

**Signers:**

<b>Name</b>	<b>Method</b>	<b>Date</b>
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.