



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 927 495 740  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: HX INVEST 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: James McArthur  
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, 12.09.2025



## Resultatregnskap

Beløp i: EUR	Note	2023	2022
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Sum inntekter		0	0
<b>Kostnader</b>			
Annen driftskostnad	1	10 324	22 144
Sum kostnader		10 324	22 144
<b>Driftsresultat</b>		<b>-10 324</b>	<b>-22 144</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt	2	2 022 058	35 620
Annen finansinntekt	2	5 275	1 457 546
Sum finansinntekter		2 027 333	1 493 166
Rentekostnad til foretak i samme konsern	2	10 055 049	1 448 002
Annen finanskostnad	2	7 795	1 458 875
Sum finanskostnader		10 062 844	2 906 877
<b>Netto finans</b>		<b>-8 035 511</b>	<b>-1 413 711</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>-8 045 835</b>	<b>-1 435 855</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	3	0	0
<b>Årsresultat</b>		<b>-8 045 835</b>	<b>-1 435 855</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Udekket tap	4	-8 045 835	-1 435 854
Sum overføringer og disponeringer		-8 045 835	-1 435 854



## Balanse

Beløp i: EUR	Note	2023	2022
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Sum immaterielle eiendeler		0	0
<b>Varige driftsmidler</b>			
Sum varige driftsmidler		0	0
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investeringer i tilknyttet selskap		20 568 806	20 568 806
Sum finansielle anleggsmidler		20 568 806	20 568 806
Sum anleggsmidler		20 568 806	20 568 806
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Konsernfordringer		0	20 088 741
Sum fordringer		0	20 088 741
<b>Investeringer</b>			
Sum investeringer		0	0
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		0	0
Sum omløpsmidler		0	20 088 741
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>20 568 806</b>	<b>40 657 547</b>

## BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

### Egenkapital

#### Innskutt egenkapital



## Balanse

<b>Beløp i: EUR</b>	<b>Note</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Aksjekapital	4,5	2 941	2 941
Annen innskutt egenkapital	4	-546	-546
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>2 395</b>	<b>2 395</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Udekket tap	4	9 713 754	1 667 919
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-9 713 754</b>	<b>-1 667 919</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>-9 711 359</b>	<b>-1 665 524</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Langsiktig konserngjeld	6	23 868 830	41 999 433
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>23 868 830</b>	<b>41 999 433</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>23 868 830</b>	<b>41 999 433</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		-37	374
Skyldige offentlige avgifter		0	278
Kortsiktig konserngjeld		6 410 152	0
Annen kortsiktig gjeld		1 220	322 985
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>6 411 335</b>	<b>323 637</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>30 280 165</b>	<b>42 323 070</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>20 568 806</b>	<b>40 657 546</b>



## Brønnøysundregistrene

### ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2024 730675

#### Enheten

Organisasjonsnummer: 927 495 740  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: HURTIGRUTEN INVESTMENTS 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: James McArthur  
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, 24.08.2024



Organisasjonsnr: 927 495 740  
HURTIGRUTEN INVESTMENTS AS

## RESULTATREGNSKAP

Beløp i: EUR	Note	2023	2022
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Sum inntekter		0	0
<b>Kostnader</b>			
Annen driftskostnad	1	10 324	22 144
Sum kostnader		10 324	22 144
<b>Driftsresultat</b>		<b>-10 324</b>	<b>-22 144</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt	2	2 022 058	35 620
Annen finansinntekt	2	5 275	1 457 546
Sum finansinntekter		2 027 333	1 493 166
Rentekostnad til foretak i samme konsern	2	10 055 049	1 448 002
Annen finanskostnad	2	7 795	1 458 875
Sum finanskostnader		10 062 844	2 906 877
<b>Netto finans</b>		<b>-8 035 511</b>	<b>-1 413 711</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>-8 045 835</b>	<b>-1 435 855</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	3	0	0
<b>Årsresultat</b>		<b>-8 045 835</b>	<b>-1 435 855</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Udekket tap	4	-8 045 835	-1 435 854
Sum overføringer og disponeringer		-8 045 835	-1 435 854



Organisasjonsnr: 927 495 740  
HURTIGRUTEN INVESTMENTS AS

## BALANSE

Beløp i: EUR	Note	2023	2022
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Sum immaterielle eiendeler		0	0
<b>Varige driftsmidler</b>			
Sum varige driftsmidler		0	0
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
<b>Investeringer i tilknyttet selskap</b>			
Sum finansielle anleggsmidler		20 568 806	20 568 806
Sum anleggsmidler		20 568 806	20 568 806
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
<b>Konsernfordringer</b>			
Sum fordringer		0	20 088 741
<b>Investeringer</b>			
Sum investeringer		0	0
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		0	0
Sum omløpsmidler		0	20 088 741
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>20 568 806</b>	<b>40 657 547</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	4,5	2 941	2 941
Annen innskutt egenkapital	4	-546	-546
Sum innskutt egenkapital		2 395	2 395
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Udekket tap	4	9 713 754	1 667 919
Sum opptjent egenkapital		-9 713 754	-1 667 919



<b>Sum egenkapital</b>	<b>-9 711 359</b>	<b>-1 665 524</b>
<b>Gjeld</b>		
<b>Langsiktig gjeld</b>		
Sum avsetninger for forpliktelses	0	0
<b>Annen langsiktig gjeld</b>		
Langsiktig konserngjeld 6	23 868 830	41 999 433
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>	<b>23 868 830</b>	<b>41 999 433</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>	<b>23 868 830</b>	<b>41 999 433</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>		
Leverandørgjeld	-37	374
Skyldige offentlige avgifter	0	278
Kortsiktig konserngjeld	6 410 152	0
Annen kortsiktig gjeld	1 220	322 985
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>	<b>6 411 335</b>	<b>323 637</b>
<b>Sum gjeld</b>	<b>30 280 165</b>	<b>42 323 070</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>	<b>20 568 806</b>	<b>40 657 546</b>



Organisasjonsnr: 927 495 740  
HURTIGRUTEN INVESTMENTS AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

## Note

Antall årsverk i regnskapsåret  
0.00

Sum Beløp

Balanseført verdi 31.12. Varige driftsmidler Immaterielle eiend.

## Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

## Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

Samlet beløp - tilknyttet selskap Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet Årets Fjorårets

Pantstillelse Beløp

Beholdning av egne aksjer Antall Pålydende Andel av aksjek.



Til generalforsamlingen i Hurtigruten Investments AS

## Uavhengig revisors beretning

### Konklusjon

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

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

### Grunnlag for konklusjonen

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

### Vesentlig usikkerhet knyttet til fortsatt drift

Vi gjør oppmerksom på note 7 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 7, indikerer disse hendelsene eller forholdene, og andre omstendigheter som er beskrevet i note 7, 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.



#### 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	2024-07-02 22:18

**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.



Hurtigruten Investments AS

Årsregnskap

2023



Hurtigruten Investments AS

Årsregnskap 2023

## Resultatregnskap

<i>(EUR)</i>	<i>Note</i>	2023	2022
Driftsinntekter		0	0
<b>Sum driftsinntekter</b>			
Annen driftskostnad	1	10 324	22 144
<b>Sum driftskostnader</b>		10 324	22 144
<b>Driftsresultat</b>		(10 324)	(22 144)
Annen renteinntekt	2	2 022 058	35 620
Annen finansinntekt	2	5 275	1 457 546
<b>Sum finansinntekter</b>		2 027 333	1 493 166
Rentekostnad til foretak i samme konsern	2	10 055 049	1 448 002
Annen finanskostnad	2	7 795	1 458 875
<b>Sum finanskostnader</b>		10 062 844	2 906 877
<b>Netto finansposter</b>		(8 035 511)	(1 413 711)
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		(8 045 835)	(1 435 855)
Skattekostnad på ordinært resultat	3	-	-
<b>Årsresultat</b>		(8 045 834)	(1 435 854)
Overført til udekket tap	4	-8 045 834	-1 435 854
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		-8 045 834	-1 435 854



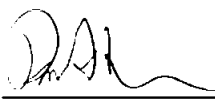
## Hurtigruten Investments AS

Årsregnskap 2023

### Balanse per 31.12.2023

(EUR)	Note	2023	2022
<b>EIENDELER</b>			
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investeringer i tilknyttet selskap		20 568 806	20 568 806
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>20 568 806</b>	<b>20 568 806</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
kortsiktige fordringer på konsernselskap		-	20 088 741
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>-</b>	<b>20 088 741</b>
<b>Sum eiendeler</b>		<b>20 568 806</b>	<b>40 657 547</b>
(EUR)	Note		
<b>EGENKAPITAL</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Selskapskapital	4,5	2 941	2 941
Annen innskutt egenkapital	4	(546)	(546)
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>2 395</b>	<b>2 395</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Udekket tap	4	(9 713 754)	(1 667 919)
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>(9 713 754)</b>	<b>(1 667 919)</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>(9 711 359)</b>	<b>(1 665 524)</b>
<b>GJELD</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Langsiktig gjeld til konsernselskap	6	23 868 830	41 999 433
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>23 868 830</b>	<b>41 999 433</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		(37)	374
Skyldig offentlige avgifter		-	278
Kortsiktig konserngjeld		6 410 152	
Annen kortsiktig gjeld		1 220	322 985
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>6 411 335</b>	<b>323 637</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>30 280 165</b>	<b>42 323 070</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>		<b>20 568 806</b>	<b>40 657 547</b>

Oslo, 28.06.2024.

  
Daniel Skjeldam  
Styreleder

  
James McArthur  
Styremedlem



Hurtigruten Investments AS

Årsregnskap 2023

## Noter til årsregnskapet

### Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og NRS 8 - God regnskapsskikk for små foretak.

#### Valuta

Selskapets funksjonelle valuta er Euro. Pengeposter i annen valuta vurderes iht kursen ved regnskapsårets slutt.

#### Driftsinntekter

Inntektsføring ved salg av varer skjer på leveringstidspunktet. Tjenester inntektsføres etter hvert som de leveres.

#### Skatt

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

#### Klassifisering og vurdering av balanseposter

Anleggsmidler omfatter eiendeler bestemt til varig eie og bruk. Anleggsmidler er vurdert til anskaffelseskost. Varige driftsmidler balanseføres og avskrives over driftsmidlets økonomiske levetid. Avskrivningsperioden for fast eiendom anskaffet etter 2009 er dekomponert i en del som gjelder råbygget og en del som gjelder faste tekniske installasjoner. 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 stede.

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter normalt poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen, samt poster som knytter seg til varekretsløpet. Omløpsmidler vurderes til laveste verdi av anskaffelseskost og antatt virkelig verdi.

#### 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.



Hurtigruten Investments AS

Årsregnskap 2023

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

Revisjonshonorar (EUR)	2023	2022
Lovpålagt revisjon eksl. mva	1 606	6 037
Annen bistand eksl. mva		-
<b>Sum</b>		-

Selskapet har ikke hatt noen form for ytelse/godtgjørelse til daglig leder eller styret for regnskapsåret 2023

Selskapet har ingen ansatte.

## Note 2 Finansinntekter og kostnader

Finansinntekter	2023	2022
Renter konsernkontordning	2 022 058	35 620
Valuta gevinst	5 275	1 457 546
<b>Sum finansinntekter</b>	<b>2 027 333</b>	<b>1 493 167</b>
<b>Finanskostnader</b>		
Renter på lån fra konsernselskap	-10 055 049	1 448 002
Annen finanskostnad	-7 795	1 458 875
<b>Sum finanskostnader</b>	<b>-10 062 845</b>	<b>2 906 877</b>
<b>Netto finanskostnader</b>	<b>-8 035 511</b>	<b>-1 413 710</b>



## Hurtigruten Investments AS

Årsregnskap 2023

### Note 3 Skatt

Skattekostnad (EUR)	2023	2022
Skatt av konsernbidrag	-	0
Endring i utsatt skatt	-	0
<b>Sum skattekostnad</b>	<b>-</b>	<b>0</b>
Betalbar skatt	-	0
<b>Sum betalbar skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### Avstemming årets skattekostnad

(EUR)		
Resultat før skattekostnad	-8 045 834	-1 435 854
Skattesats	22 %	22 %
Beregnet skattekostnad	-1 770 083	-315 888
Permanente forskjeller	1 771 143	318 426
Ikke resultatført utsatt skattefordel	-263 335	-250 426
Valutaeffekter	262 275	247 888
<b>Skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Utsatt skattefordel knyttet til fremførbart underskudd er ikke balanseført  
Selskapet har mottatt konsernbidrag fra søsterselskapet Hurtigruten AS

### Note 4 Egenkapital

(EUR)	Aksjekapital	Annen innskudd egenkapital	Udekket tap	Sum egenkapital
<b>Egenkapital 1. januar 2023</b>	<b>2 941</b>	<b>-546</b>	<b>-1 667 919</b>	<b>-1 665 524</b>
Årets resultat			-8 045 834	-8 045 834
Konsernbidrag			0	0
<b>Egenkapital 31. desember 2023</b>	<b>2 941</b>	<b>-546</b>	<b>-9 713 754</b>	<b>-9 711 359</b>

Egenkapitalen er tapt som følge av høye finanskostnader på selskapets lån. Styret vurderer fortløpende å konverter gjelden til egenkapital for å sikre forsvarlig drift. Med kun interne lån er selskapet avhengig av finansiering fra øvrige selskaper i Hurtigruten konsernet. Se note 7 for ytterligere informasjon om fortsatt drift.



Hurtigruten Investments AS

Årsregnskap 2023

## Note 5 Antall aksjer og aksjeeiere

(EUR)	Antall	Pålydende	Balansført 31. desember 2023
Aksjer	3 000	0,98	2 941

Aksjonærer	Antall	Eierandel
Hurtigruten Group AS	3 000	100 %

## Note 6 Mellomværende med selskap i samme konsern

(EUR)	2023	2022
<b>Langsiktig gjeld til konsernselskap</b>		
Silk Topco AS	0	20 000 000
Hurtigruten Group AS	23 868 830	21 999 433
<b>Sum fordringer konsernselskap</b>	<b>23 868 830</b>	<b>41 999 433</b>

## Note 7 Fortsatt drift

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

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

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

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

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

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

Rekapitaliseringstransaksjonen innebar:

1. Tilførsel av likviditet på EUR 185 millioner (på nettbasis) 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");



## Hurtigruten Investments AS

Årsregnskap 2023

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.