



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2022 - 31.12.2022
-------------------------	-------------------------

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:	28.06.2023

Grunnlag for avgivelse

År 2022: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022

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, 21.07.2024



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Sum inntekter		0	0
Kostnader			
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	4	1 582 234	
Annen driftskostnad	3	608 335	397 393
Sum kostnader		2 190 569	397 393
Driftsresultat		-2 190 569	-397 393
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		1 107	
Annen finansinntekt		2 172 002	367 024
Sum finansinntekter		2 173 109	367 024
Annen rentekostnad		17 093	3 292
Annen finanskostnad		5 801	
Sum finanskostnader		22 893	3 292
Netto finans		2 150 216	363 732
Ordinært resultat før skattekostnad		-40 353	-33 661
Ordinært resultat etter skattekostnad		0	0
Årsresultat		-40 353	-33 661
Totalresultat		-40 353	-33 661
Overføringer og disponeringer			
Overføringer til/fra annen egenkapital		-40 353	-33 661
Sum overføringer og disponeringer		-40 353	-33 661



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
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	30 926 088	33 105 241
Sum finansielle anleggsmidler		30 926 088	33 105 241
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Sum varer		0	0
Fordringer			
Andre fordringer		11 883	2 689
Sum fordringer		11 883	2 689
Investeringer			
Sum investeringer		0	0
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		12 883	1 907
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		12 883	1 907
Sum omløpsmidler		24 766	4 596
SUM EIENDELER		30 950 854	33 109 837

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
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		-74 014	-33 661
Sum opptjent egenkapital		-74 014	-33 661
Sum egenkapital	5	-49 584	-9 231
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Sum avsetninger for forpliktelser		0	0
Annen langsiktig gjeld			
Langsiktig konserngjeld	6	354 261	333 876
Øvrig langsiktig gjeld	1	30 577 244	32 752 538
Sum annen langsiktig gjeld		0	0
Sum langsiktig gjeld		30 931 505	33 086 414
Kortsiktig gjeld			
Annen kortsiktig gjeld		68 933	32 654
Sum kortsiktig gjeld	7	68 933	32 654
Sum gjeld		31 000 438	33 119 068
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		30 950 854	33 109 837



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2023 553587

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

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: 28.06.2023

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 2022: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022.

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, 08.07.2023

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	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Sum inntekter		0	0
Kostnader			
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	4	1 582 234	
Annen driftskostnad	3	608 335	397 393
Sum kostnader		2 190 569	397 393
Driftsresultat		-2 190 569	-397 393
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		1 107	
Annen finansinntekt		2 172 002	367 024
Sum finansinntekter		2 173 109	367 024
Annen rentekostnad		17 093	3 292
Annen finanskostnad		5 801	
Sum finanskostnader		22 893	3 292
Netto finans		2 150 216	363 732
Ordinært resultat før skattekostnad		-40 353	-33 661
Ordinært resultat etter skattekostnad		0	0
Årsresultat		-40 353	-33 661
Totalresultat		-40 353	-33 661
Overføringer og disponeringer			
Overføringer til/fra annen egenkapital		-40 353	-33 661
Sum overføringer og disponeringer		-40 353	-33 661



Organisasjonsnr: 926 827 685
NORDIC HERITAGE EXPEDITION CRUISE
AS

BALANSE

<u>Beløp i: NOK</u>	<u>Note</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
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	30 926 088	33 105 241
Sum finansielle anleggsmidler		30 926 088	33 105 241
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Sum varer		0	0
Fordringer			
Andre fordringer		11 883	2 689
Sum fordringer		11 883	2 689
Investeringer			
Sum investeringer		0	0
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		12 883	1 907
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		12 883	1 907
Sum omløpsmidler		24 766	4 596
SUM EIENDELER		30 950 854	33 109 837
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		-74 014	-33 661
Sum opptjent egenkapital		-74 014	-33 661
Sum egenkapital	5	-49 584	-9 231
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Sum avsetninger for forpliktelseser		0	0
Annen langsiktig gjeld			
Langsiktig konserngjeld	6	354 261	333 876
Øvrig langsiktig gjeld	1	30 577 244	32 752 538
Sum annen langsiktig gjeld		0	0
Sum langsiktig gjeld		30 931 505	33 086 414
Kortsiktig gjeld			
Annen kortsiktig gjeld		68 933	32 654
Sum kortsiktig gjeld	7	68 933	32 654
Sum gjeld		31 000 438	33 119 068
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		30 950 854	33 109 837



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 2022: 9.8573 (2021: 8,8194)

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 31.12.2022 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

Clarksons Business
Management AS

Enterprise number:
NO 986 778 772

 SkC6a80dn-S1Yoewu_n
Munkedamsveien 62 C
Oslo, Norway

Tel: +47 23 11 20 00

Mailing address:
Munkedamsveien 62 C
N-0270 Oslo, Norway



Resultatregnskap / Profit and loss account

Nordic Heritage Expedition Cruise AS

	Note	31.12.2022	31.12.2021
Administrasjonskostnader / Administration expenses	3	608 335	397 393
Nedskr. av inv. i andeler / Write-down investments in shares	4	<u>1 582 234</u>	<u>0</u>
Sum driftskostnader / Total operating cost		<u>2 190 569</u>	<u>397 393</u>
Driftsresultat / Operating result		<u>-2 190 569</u>	<u>-397 393</u>
Renteinntekter / Interest income		1 107	0
Agio gevinst / Currency gain		0	18 748
-Tilbakeføring andel resultat DIS / Re-allocation result DIS		<u>2 172 002</u>	<u>348 276</u>
Sum finansinntekter / Total financial income		<u>2 173 109</u>	<u>367 024</u>
Rentekostnader / Interest costs		17 093	3 292
Agio tap / Currency loss		<u>5 801</u>	<u>0</u>
Sum finanskostnader / Total financial costs		<u>22 893</u>	<u>3 292</u>
Netto finansresultat / Net financial items		<u>2 150 216</u>	<u>363 732</u>
Resultat før skattekostnad / Result before tax		<u>-40 353</u>	<u>-33 661</u>
ÅRETS RESULTAT / PROFIT (LOSS) FOR THE YEAR		<u>-40 353</u>	<u>-33 661</u>
Overføringer / Transfers			
Overført mot annen egenkapital / Transfers against other equity		<u>-40 353</u>	<u>-33 661</u>
Sum overføringer / Total transfers		<u>-40 353</u>	<u>-33 661</u>





Balance / Balance sheet

Nordic Heritage Expedition Cruise AS

	Note	31.12.2022	31.12.2021
EIENDELER / ASSETS			
Anleggsmidler / Fixed assets			
Finansielle anleggsmidler / Financial fixed assets			
Investering i andeler / Investments in shares	4	<u>30 926 088</u>	<u>33 105 241</u>
Sum finansielle anleggsmidler / Total financial fixed assets		<u>30 926 088</u>	<u>33 105 241</u>
Omløpsmidler / Current assets			
Fordringer / Short-term receivable			
Andre fordringer / Other short-term receivables		<u>11 883</u>	<u>2 689</u>
Sum fordringer / Total accounts receivable		<u>11 883</u>	<u>2 689</u>
Likvider / Cash and cash equivalents		<u>12 883</u>	<u>1 907</u>
Sum omløpsmidler / Total current assets		<u>24 766</u>	<u>4 596</u>
SUM EIENDELER / TOTAL ASSETS		<u>30 950 854</u>	<u>33 109 837</u>

SkC6a8Cdn-S1Yoewu_n

Nordic Heritage Expedition Cruise AS

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

	Note	31.12.2022	31.12.2021
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		-74 014	-33 661
Sum annen egenkapital / Total other equity		-74 014	-33 661
Sum egenkapital / Total equity	5	-49 584	-9 231
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	30 577 244	32 749 246
Gjeld til aksjonær / Debt to shareholder	6	354 261	333 876
Påløpte renter aksjonærlån / Accr. interest shareholder loan		0	3 292
Sum langsiktig gjeld / Total long-term liabilities		30 931 505	33 086 414
Kortsiktig gjeld / Short-term liabilities			
Annen kortsiktig gjeld / Other short-term liabilities		68 933	32 654
Sum kortsiktig gjeld / Total short-term liabilities	7	68 933	32 654
Sum gjeld / Total liabilities		31 000 438	33 119 068
SUM EGENKAPITAL OG GJELD / TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		30 950 854	33 109 837

Oslo, 31.12.2022 / 23.06.2023

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

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

SkC6a8Cdn-S1Yoewu_n

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 2022: 9.8573 (2021: 8,8194)





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 2022: 9.8573 (2021: 8.8194)





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.

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.

Skipet er delvis egenkapital- og delvis lånefinansiert.

Skipet seilte fra Tyrkia til Singapore i september 2022 og ble levert til befrakter i Indonesia 14. oktober 2022. 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 til en etablert operatør av ekspedisjonscruise.

NHEC-KG har i 2022 operert med vesentlig underskudd. Dette skyldes i hovedsak uforutsette tekniske og operasjonelle utfordringer under dokking og oppgraderinger i Tyrkia, som skapte store kostnadsoverskridelser samt forsinkelser på planlagt oppstart av en 7+3 års time charter kontrakt, til en etablert operatør av ekspedisjonscruise. Skipet var planlagt overlevert til befrakter i slutten av 2. kvartal 2022, mens overleveringen og oppstart på time charter kontrakten først ble en realitet den 14. oktober 2022. I perioden 14.10.2022-31.12.2022 har det ikke vært noe off-hire.

På grunn av ovennevnte overskridelser 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.

Skipet ble i 2021 delvis finansiert gjennom en selgerkreditt på EUR 6.000.000. Avdragsplanen er endret fra det opprinnelige. De første 2 avdragene på til sammen EUR 600.000 i andre halvdel av 2022 er utsatt og skal fordeles over seks avdrag i 2024 og 2025.

I tillegg utsatte NHEC-KG betaling av sitt eget shipmanagement fee på USD 120.000 (totalt USD 240.000) med seks måneder.

Disse tiltakene ble iverksatt for å styrke likviditeten for selskapet.

Selskapet er i stand til å innfri sine forpliktelser etter hvert som de forfaller.

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

Foruten de makroøkonomiske konsekvensene av seneste begivenheter har selskapet så langt ikke direkte vært påvirket av Covid-19 pandemien, krig i Ukraina, energikrise og inflasjon.

Nevnte forstyrrelser i forsyningskjeden, herunder også økte driftskostnader og tidstap, kan føre til at aktører får betalingsproblemer, derved også verdien på selskapets andeler i NHEC-KG. Dette kan medføre at det tyske kommandittselskapet Nordic Heritage Expedition Cruise GmbH & Co. KG befrakter ikke er i stand til å betale leien etter hvert som den forfaller iht. inngått kontrakt. Det er følgelig en risiko for at selskapet vil kunne få likviditetsproblemer, ikke kunne innfri sine forpliktelser etter hvert som de forfaller og komme i brudd med klausuler under inngått avtaler.





Noter til regnskapet / Notes to the Financial Statement

Nordic Heritage Expedition Cruise AS

Selskapet følger situasjonen nøye og arbeider med å finne risikoreducerende tiltak dersom situasjonen skulle endres. Pr. i dag er det ikke mulig å angi et estimat på de finansielle følgene dette vil kunne få for selskapet.

Hvis den negative utviklingen fortsetter er det en risiko for at dette kan få betydelige konsekvenser også for selskapets finansielle forhold.

Basert på budsjetter og prognoser vil selskapet drive med overskudd i 2023.

Styret vurderer selskapets markedsstrategi og finansielle stilling og vil eventuelt iverksette nødvendige tiltak.

Fortsatt drift er lagt til grunn ved utarbeidelsen av årsregnskapet for 2022.

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 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.

The vessel is part equity- and part loan financed.

The vessel sailed from Turkey to Singapore in September 2022, and was delivered to the Charterer in Indonesia on 14th October 2022. 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 with an established operator within expedition cruise.

In 2022, NHEC-KG has operated significantly with a loss. This is mainly due to unexpected technical and operational challenges during the drydocking and the upgrading work in Turkey, which created large cost overruns as well as delays to the planned start of a 7+ 3 year time charter contract, to an established operator within expedition cruises. The ship was planned to be handed over to the charterer at the end of the 2nd quarter of 2022, while the handover and commencement of the time charter contract only became a reality on 14 October 2022. In the period 14.10.2022-31.12.2022 there has been no off-hire.

Due to above-mentioned excesses, there was a need for an injection of working capital, which was carried out by raising a loan from the company's partners in August 2022, totaling USD 4,500,000. The partners of Nordic Heritage Expedition Cruise DIS subscribed for USD 1,463,415 of the loan. The loan has an intended duration of 24 months, and running with an interest of 10% p.a.

In 2021, the ship was partially financed through a seller credit of EUR 6,000,000. The installment plan has been changed from the original. The first 2 installments of a total of EUR 600,000 in the second half of 2022 have been deferred and will be spread over six installments in 2024 and 2025.

In addition, NHEC-KG postponed payment of its own ship management fee of USD 120,000 (total USD 240,000) by six months.

These measures were implemented in order to strengthen the financial situation of the company.

The company is able to pay its liabilities as they fall due.

The company is exposed to macroeconomic developments, including price and currency risk, balance between supply





Noter til regnskapet / Notes to the Financial Statement

Nordic Heritage Expedition Cruise AS

and demand and changes in global trade agreements.

Besides the macroeconomic consequences the Covid-19 outbreak, 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.

The said disruptions in the supply chain, including increased operating costs and time losses, can lead to financial problems for market players, thereby also the value of the investment in NHEC-KG. This could imply that the German limited partnership Nordic Heritage Expedition Cruise GmbH & Co. KG's 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 the company will face liquidity problems, not be able to meet its obligations as they fall due and come in breach with clauses under the agreements entered into.

The company monitors the situation closely and works to find risk-reducing measures should the situation deteriorate. As of today it is not possible to give an estimate of the financial consequences this could have for the company.

If the negative development continues, there is a risk that this could have significant consequences for the company's financial position.

Based on budgets and forecasts, the company will generate a profit in 2023.

The Board considers the company's market strategy and financial position and will take necessary actions.

The financial statements for 2022 are prepared based on the assumption of going concern.

Note 3: Administrasjonskostnader / Administration expenses:

Administrasjonskostnader består av / Administration expenses consist of:

	2022	2021
Forretningsførerhonorar / Corporate Management fee	480 138	290 136
Revisjonshonorar / Auditors remuneration	28 750	0
Styrehonorar inkl. arbeidsgiveravgift / Remuneration to the board incl. social cost	57 050	28 525
Advokathonorarer / Legal fees	0	33 600
Forsikring / Insurance	30 771	0
Diverse kostnader / Other costs	11 625	17 839
Total	608 335	370 100

Alle beløp er oppgitt eksklusiv 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. 31.12.2022.

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 31.12.2022.

Revisjonshonoraret er angitt eksklusiv merverdiavgift / VAT is not included in the auditor fee stated above.





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 det tyske kommandittselskapet Nordic Heritage Expedition Cruise GmbH & Co. KG («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 62.825 fra NHEC-KG pr. 31.12.2022 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.

Markedsverdien var lavere enn bokført verdi pr. 31.12.2022. Følgelig er bokført verdi nedskrevet med NOK 1.582.234.

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.

På grunn av uventede tekniske og operasjonelle utfordringer under oppgraderingsarbeidene er lengden og kostnadene overskredet på det opprinnelige budsjettet, og selskapet trengte ytterligere arbeidskapital. Dette ble gjort som et aksjonærlån fra aksjonærene på totalt USD 4.500.000 i august 2022. Deltakerne i Nordic Heritage Expedition Cruise DIS tegnet seg for USD 1.463.415 av aksjonærlånet.

Skipet seilte fra Tyrkia til Singapore i september 2022 og ble levert til befrakter i Indonesia 14. oktober 2022. 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 til en etablert operatør av ekspedisjonscruise.

English:

The Company entered into the limited partnership agreement of kommandittselskapet Nordic Heritage Expedition Cruise GmbH & Co. KG («NHEC-KG») on 17 May 2021. The company owns a 32,52% share of the 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 62,825 from NHEC-KG as per 31.12.2022 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 market value was lower than the booked value as per 31.12.2022. Consequently, the book value has been written down by NOK 1,582,234.

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.



Noter til regnskapet / Notes to the Financial Statement

Nordic Heritage Expedition Cruise AS

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.

Due to discovery of unexpected technical and operational challenges during the upgrading works, the length and cost exceeded the original budget, and the company needed additional working capital, which was provided by the shareholders as a shareholder loan in the total of USD 4,500,000 in August 2022. The partners of Nordic Heritage Expedition Cruise DIS subscribed for USD 1,463,415 of the shareholder loan.

The vessel sailed from Turkey to Singapore in September 2022, and was delivered to the Charterer in Indonesia on 14th October 2022. 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 with an established operator within expedition cruise.

Bokførte verdier pr. 31.12. / Book value at 31.12.:	31.12.2022
Anskaffelseskost 01.01. / Purchase cost 01.01.	33 431 840
Tilgang / Purchase	0
Avgang / Sale	0
Anskaffelseskost / Purchase cost	33 431 840
Tilbakebet. av kostn. dekn. pr. 01.01. / Refundement of cost coverage as per 01.01.	-326 599
Tilbakebet. av kostn. dekn. i perioden / Refundement of cost coverage in the period	-596 919
Tilbakebetalt innbetalt kapital / Repayment of paid in capital	-923 518
Akk. Nedskrivninger pr. 01.01. / Acc. write-down value per 01.01.	0
Nedskrivninger i perioden / Write-down value of the period	-1 582 234
Akk. nedskrivninger / Acc. write-down value	-1 582 234
Bokført verdi / Book value	30 926 088
Skattemessig verdi pr. 31.12. / Tax value at 31.12.:	
Skattemessig verdi 01.01. / Fiscal value 01.01.	-326 599
Tilgang / Purchase	0
Avgang / Sale	0
Tilbakebet. av kostn. dekn. i perioden / Refundement of cost coverage in the period	-596 919
Innbetalt kapital i perioden / Paid in capital of the period	0
Skattemessig verdi / Tax value	-923 518



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

Note 5:	Egenkapital / Equity:	2022	2021
	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>	-33 661	0
	Resultat / <i>Result</i>	-40 353	-33 661
	Sum annen egenkapital / <i>Total other equity</i>	-74 014	-33 661
	Sum egenkapital / <i>Total equity</i>	-49 584	-9 231

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 31.12.2022 er NOK 354.261. 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 31.12.2022 is NOK 354,261. 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 / <i>Result own items:</i>	2022	2021
	Administrasjonskostnader / <i>Administration expenses</i>	-2 421	-27 293
	Renteinntekter / <i>Interest income</i>	1 100	0
	Rentekostnader / <i>Interest costs</i>	-17 093	-3 292
	Agio / <i>Agio</i>	0	442
	Andre finanskostnader / <i>Other financial items</i>	0	0
	Betalbar skatt / <i>Tax payable</i>	0	0
	Endring utsatt skatt / <i>Change deferred tax</i>	0	0
	Total	-18 414	-30 143



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

	2022	2021
Årets resultat / <i>Net result of the year</i>	-40 353	-33 661
Permanente forskjeller / <i>Fixed differences</i>	0	-5 570
Endringer midlertidige forskjeller / <i>Changes in deferred tax:</i>		
Andel skattemessig resultat / <i>Share of fiscal result</i>	-6 117	-3 518
Andel regnskapsmessig resultat / <i>Share of accounting result</i>	21 939	3 518
Annen langsiktig gjeld / <i>Other long-term liabilities</i>	0	0
Fremførbart underskudd / <i>Losses brought forward</i>	-39 231	0
Årets skattegrunnlag / <i>Net tax result of the year</i>	-63 762	-39 231
Betalbar skatt / <i>Tax payable</i>	0	0
Grunnlag utsatt skatt / <i>Deferred tax:</i>		
<u>Aksjonærlån i NOK / <i>Shareholder's loan in NOK</i></u>		
Opptrekkkurs / <i>Exchange rate at drawdown:</i>	1,0000	
Kurs pr. 31.12. / <i>Exchange rate 31.12.</i>	9,8573	
	Saldo NOK / <i>Balance NOK</i>	
Regnskapsmessig verdi annen langsiktig gjeld / <i>Other Long-term debt financial value</i>	-354 261	-333 876
Skattemessig verdi annen langsiktig gjeld / <i>Other long-term debt tax value</i>	-354 261	-333 876
Differanse / <i>Difference</i>	0	0
Fremførbart underskudd / <i>Losses brought forward</i>	-63 762	-39 231
Sum midlertidige forskjeller / <i>Total deferred tax changes</i>	-63 762	-39 231
Utsatt skatt / utsatt skattefordel / <i>Deferred tax / Exposed tax benefit</i>	-14 028	-8 631
Skattekostnad / <i>Tax:</i>		
Betalbar skatt / <i>Tax payable</i>	0	0
Endring utsatt skatt / <i>Change in deferred tax</i>	0	0
Sum skattekostnad / <i>Total tax:</i>	0	0





Noter til regnskapet / Notes to the Financial Statement

Nordic Heritage Expedition Cruise AS

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 / <i>Chairman</i>	0,00 %	0,00 %
Christos Makrygiannis	Styremedlem / <i>Director</i>	0,00 %	0,00 %
Eirik B. Aslaksrud	Styremedlem / <i>Director</i>	0,00 %	0,00 %





Document history

COMPLETED BY ALL:
28.06.2023 09:46

SENT BY OWNER:
Erik Kristian Andresen - 27.06.2023 15:01

DOCUMENT ID:
S1Yoewu_n

ENVELOPE ID:
SkC6a80dn-S1Yoewu_n

DOCUMENT NAME:
Financial statement_31.12.2022_NHEC AS_Audited.pdf
14 pages

Activity log

RECIPIENT	ACTION*	TIMESTAMP (CET)	METHOD	DETAILS
Eirik B. Aslaksrud eba@eiendomservice.com	Signed	27.06.2023 15:23	Email	IP: 90.80.66.57
	Authenticated	27.06.2023 15:23	Low	IP: 90.80.66.57
Panagiotis Gatsos panagiotis.gatsos@ultranav.cl	Signed	27.06.2023 15:25	Email	IP: 94.64.87.135
	Authenticated	27.06.2023 15:24	Low	IP: 94.64.87.135
Christos Makrygiannis makrygiannis@perestroika.com.cy	Signed	28.06.2023 09:46	Email	IP: 66.205.76.84
	Authenticated	28.06.2023 09:45	Low	IP: 66.205.76.84

* 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

Tel: +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 2022, 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 2022, 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.

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.

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

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), its global network of member firms, and their related entities (collectively, the "Deloitte organization"). DTTL (also referred to as "Deloitte Global") and each of its member firms and related entities are legally separate and independent entities, which cannot obligate or bind each other in respect of third parties. DTTL and each DTTL member firm and related entity is liable only for its own acts and omissions, and not those of each other. DTTL does not provide services to clients. Please see www.deloitte.no to learn more.

© Deloitte AS

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

Penneo Dokumentnøkkel: NSXWP-KGOZ7-WSC21-B4KXD-1EHYU-Y5770



Deloitte.

side 2
Uavhengig revisors beretning -
Nordic Heritage Expedition Cruise AS

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, 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. 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 rettviseende 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, 28. juni 2023
Deloitte AS

Jørn Marcussen
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnøkkel: NSXWP-KGOZ7-VSCZ1-B4KXD-1EHYU-Y5770



PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur".
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Jørn-Didrik Marcussen

Statsautorisert revisor

Serienummer: 9578-5990-4-1647836

IP: 217.173.xxx.xxx

2023-06-28 17:06:41 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: NSXWP-KGOZ7-WSCZ1-B4KXD-1EHYU-Y5770

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validator>



Deloitte.

Deloitte AS
Sundgaten 119
Postboks 528
NO-5501 Haugesund
Norway

Tel: +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 2022, 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 2022, 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 Board of Directors 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:

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), its global network of member firms, and their related entities (collectively, the "Deloitte organization"). DTTL (also referred to as "Deloitte Global") and each of its member firms and related entities are legally separate and independent entities, which cannot obligate or bind each other in respect of third parties. DTTL and each DTTL member firm and related entity is liable only for its own acts and omissions, and not those of each other. DTTL does not provide services to clients. Please see www.deloitte.no to learn more.

© Deloitte AS

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



Deloitte.

Page 2
Independent Auditor's Report -
Nordic Heritage Expedition Cruise AS

- 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 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, 28 June 2023
Deloitte AS

Jørn Marcussen
State Authorised Public Accountant

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