



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 923 534 695  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: HX VESSELS AS  
Forretningsadresse: Langkaia 1  
0150 OSLO

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

### Konsern

Morselskap i konsern: Ja  
Konsernregnskap lagt ved: Nei

### Regnskapsregler

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

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Kurt Grankvist  
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, 09.09.2025



## Resultatregnskap

Beløp i: EUR	Note	2023	2022
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Annen driftsinntekt	2	22 192 000	28 704 500
<b>Sum inntekter</b>		<b>22 192 000</b>	<b>28 704 500</b>
<b>Kostnader</b>			
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	3,4	9 930 490	12 922 013
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	3	91 218	0
Annen driftskostnad	5,6	309 072	569 987
<b>Sum kostnader</b>		<b>10 330 780</b>	<b>13 492 000</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>11 861 220</b>	<b>15 212 500</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen finansinntekt	7,8	14 462 433	125 901
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>14 462 433</b>	<b>125 901</b>
Annen finanskostnad	7,8	14 106 997	5 735 100
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>14 106 997</b>	<b>5 735 100</b>
<b>Netto finans</b>		<b>355 436</b>	<b>-5 609 199</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>12 216 656</b>	<b>9 603 301</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>12 216 656</b>	<b>9 603 301</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Overkurs			
Annen egenkapital	10	12 216 657	9 603 242
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>12 216 657</b>	<b>9 603 242</b>



### Balanse

Beløp i: EUR	Note	2023	2022
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Konsesjoner, patenter, lisenser, varemerker ol.	4	141 827	223 249
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>141 827</b>	<b>223 249</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
Skip, rigger, fly og lignende	3	75 897 547	152 919 193
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner, ol.	3	63 067	92 107
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>75 960 614</b>	<b>153 011 300</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investering i datterselskap	11	105 010 341	105 010 341
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>105 010 341</b>	<b>105 010 341</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>181 112 782</b>	<b>258 244 890</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Andre kortsiktige fordringer	12	49 280	0
Konsernfordringer	12	105 843 961	0
<b>Sum fordringer</b>		<b>105 893 241</b>	<b>0</b>
<b>Investeringer</b>			
<b>Sum investeringer</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>105 893 241</b>	<b>0</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>287 006 023</b>	<b>258 244 890</b>



## Balanse

Beløp i: EUR	Note	2023	2022
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	10,13	11 457	11 457
Overkurs	10	102 368 518	193 182 048
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>102 379 975</b>	<b>193 193 505</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	10	92 874 051	63 030 996
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>92 874 051</b>	<b>63 030 996</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>195 254 026</b>	<b>256 224 501</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>			
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld	12	-19 856	113 372
Betalbar skatt	12	10 817	10 860
Kortsiktig konserngjeld	12	91 394 637	1 519 180
Annen kortsiktig gjeld	12	366 400	376 976
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>91 751 998</b>	<b>2 020 388</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>91 751 998</b>	<b>2 020 388</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>287 006 024</b>	<b>258 244 889</b>



## Brønnøysundregistrene

### ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2024 730914

#### Enheten

Organisasjonsnummer: 923 534 695  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: HURTIGRUTEN EXPEDITION FLEET AS  
Forretningsadresse: Langkaia 1  
0150 OSLO

#### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

#### Konsern

Morselskap i konsern: Ja  
Konsernregnskap lagt ved: Nei

#### Regnskapsregler

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

#### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Kurt Grankvist  
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: 923 534 695  
HURTIGRUTEN EXPEDITION FLEET AS

## RESULTATREGNSKAP

Beløp i: EUR	Note	2023	2022
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Annen driftsinntekt	2	22 192 000	28 704 500
<b>Sum inntekter</b>		<b>22 192 000</b>	<b>28 704 500</b>
<b>Kostnader</b>			
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	3,4	9 930 490	12 922 013
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	3	91 218	0
Annen driftskostnad	5,6	309 072	569 987
<b>Sum kostnader</b>		<b>10 330 780</b>	<b>13 492 000</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>11 861 220</b>	<b>15 212 500</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen finansinntekt	7,8	14 462 433	125 901
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>14 462 433</b>	<b>125 901</b>
Annen finanskostnad	7,8	14 106 997	5 735 100
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>14 106 997</b>	<b>5 735 100</b>
<b>Netto finans</b>		<b>355 436</b>	<b>-5 609 199</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>12 216 656</b>	<b>9 603 301</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>12 216 656</b>	<b>9 603 301</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Overkurs			
Annen egenkapital	10	12 216 657	9 603 242
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>12 216 657</b>	<b>9 603 242</b>



Organisasjonsnr: 923 534 695  
HURTIGRUTEN EXPEDITION FLEET AS

## BALANSE

Beløp i: EUR	Note	2023	2022
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Konsesjoner, patenter, lisenser, varemerker ol.	4	141 827	223 249
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>141 827</b>	<b>223 249</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
Skip, rigger, fly og lignende	3	75 897 547	152 919 193
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner, ol.	3	63 067	92 107
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>75 960 614</b>	<b>153 011 300</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investering i datterselskap	11	105 010 341	105 010 341
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>105 010 341</b>	<b>105 010 341</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>181 112 782</b>	<b>258 244 890</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Andre kortsiktige fordringer	12	49 280	0
Konsernfordringer	12	105 843 961	0
<b>Sum fordringer</b>		<b>105 893 241</b>	<b>0</b>
<b>Investeringer</b>			
<b>Sum investeringer</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		0	0
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>105 893 241</b>	<b>0</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>287 006 023</b>	<b>258 244 890</b>

## BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital  
Innskutt egenkapital



Aksjekapital	10,13	11 457	11 457
Overkurs	10	102 368 518	193 182 048
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>102 379 975</b>	<b>193 193 505</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	10	92 874 051	63 030 996
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>92 874 051</b>	<b>63 030 996</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>195 254 026</b>	<b>256 224 501</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Sum avsetninger for forpliktelser		0	0
Annen langsiktig gjeld			
Sum annen langsiktig gjeld		0	0
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld	12	-19 856	113 372
Betalbar skatt	12	10 817	10 860
Kortsiktig konserngjeld	12	91 394 637	1 519 180
Annen kortsiktig gjeld	12	366 400	376 976
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>91 751 998</b>	<b>2 020 388</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>91 751 998</b>	<b>2 020 388</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>287 006 024</b>	<b>258 244 889</b>



Organisasjonsnr: 923 534 695  
HURTIGRUTEN EXPEDITION FLEET AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

## Note

Antall årsverk i regnskapsåret  
0.00

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

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

## Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

## Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

<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>
---	--------------	------------------

<u>Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
---	--------------	------------------

<u>Pantstillelse</u>	<u>Beløp</u>
----------------------	--------------

<u>Beholdning av egne aksjer</u>	<u>Antall</u>	<u>Pålydende</u>	<u>Andel av aksjek.</u>
----------------------------------	---------------	------------------	-------------------------



Til generalforsamlingen i Hurtigruten Expedition Fleet AS

## Uavhengig revisors beretning

### Konklusjon

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

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

### Grunnlag for konklusjonen

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

### Vesentlig usikkerhet knyttet til fortsatt drift

Vi gjør oppmerksom på note 16 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 16, indikerer disse hendelsene eller forholdene, og andre omstendigheter som er beskrevet i note 16, at det foreligger en vesentlig usikkerhet som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Vår konklusjon er ikke modifisert som følge av dette forholdet.

### Øvrig informasjon

Styret (ledelsen) er ansvarlig for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

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

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

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

### Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

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



Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avviklet.

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

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

Oslo, 28. juni 2024

**PricewaterhouseCoopers AS**

Stig Arild Lund  
Statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

**Signers:**

<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.



## ÅRSBERETNING 2023

### Hurtigruten Expedition Fleet AS

#### EIERFORHOLD OG VIRKSOMHETENS ART

Hurtigruten Expedition Fleet AS er et rederiselskap som er datterselskap av Hurtigruten Expeditions AS (eier 97%). Morselskapet har hovedkontor i Oslo og Silk Topco AS er konsernspiss for konsernet.

#### DRIFT

Virksomheten er lokalisert i Oslo.  
Selskapet ble stiftet i september 2020 og hadde ingen drift i 2020.

Selskapet har bareboat avtaler med selskaper innad i hurtigruten konsernet. Dette gjelder skipene Fram og Maud

#### SENTRALE RISIKO- OG USIKKERHETSELEMENTER

##### Valutarisiko

Selskapet har betydelig tjenestekjøp i flere valuta, og er således eksponert for valutarisiko. De mest betydelige valutaene er norske kroner (NOK). Ved å velge Euro som funksjonell valuta har selskapet redusert valutarisikoen da både omsetning og finansieringen i stor grad er i Euro.

##### Renterisiko

Selskapet har trekk i konsernkonto ordning til flytende rente. Det er ikke foretatt sikringer o.l. for å redusere renterisikoen.

##### Kredittrisiko og likviditetsrisiko

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

##### Ansvarsforsikring

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

##### PÅVIRKNING PÅ YTRE MILJØ

Selskapets cruisevirksomhet innebærer vesentlig utslipp av klimagasser gjennom forbruk av drivstoff. Sammen med Hurtigruten konsernet arbeider selskapet kontinuerlig for å redusere klimagassutslipp slik at det i minst mulig grad belaster det ytre miljøet. Selskapets flåte består blant annet av verdens to først hybridrevne ekspedisjonsskip. Konsernet ønsker også å drive organisasjonen mot en ytterligere grønnere og mer bærekraftig fremtid og vil målrettet arbeide for en karbonnøytral drift innen 2040. For ytterligere informasjon henvises det til Hurtigrutens ESG-rapport.

##### FORUTSETNING OM 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 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.

## **FORSKNINGS- OG UTVIKLINGSAKTIVITETER**

Selskapet har ikke hatt forsknings- og utviklingsaktiviteter i 2023.

## **Ansatte**

Selskapet har ikke hatt egne ansatte i 2023.

## **RESULTAT, LIKVIDITET, INVESTERING OG FINANSIERING**

### **Resultatregnskap**

Selskapets årsresultat er et overskudd på 12,2 millioner EUR. Selskapet har driftsinntekter på 22,2 millioner EUR. Driftskostnadene utgjør 10,33 millioner EUR.

### **Netto kontantstrøm**

Selskapet har en positiv netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter som utgjorde 21,97 millioner EUR i 2023.

Netto negativ kontantstrøm fra investeringsaktiviteter er 263 tusen EUR. Investeringsaktivitetene er forbundet med investeringer i driftsmidler

Netto negativ kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter utgjorde 21,71 millioner EUR. Dette skyldes netto opptak/nedbetalning av konserninterne lån og kapitalinnskudd.

### **Balanse og likviditet**

Selskapets anleggsmidler pr. 31. desember 2023 var 181,1 millioner EUR. Ordinære anleggsmidler består hovedsakelig av skip.

Selskapets inn og utbetalinger avregnes mot en konsernkonto og var pr. 31.12.23 klassifisert som en kortsiktig fordring på 20,843 millioner EUR.

Selskapets egenkapital var pr. 31. desember 2023 på 195,254 millioner EUR. Egenkapitalandelen var 68 prosent.

## **ÅRSRESULTAT OG DISPONERINGER**

Selskapets overskudd på 12,2 millioner EUR for 2023 disponeres mot annen egenkapital.

Oslo, 28.juni 2024

  
James McArthur  
Styreleder

  
Hedda Felin  
Styremedlem



Hurtigruten Expedition Fleet AS

# Årsregnskap

2023

Org.nr: 923 534 695



## Hurtigruten Expedition Fleet AS

Årsregnskap 2023

### RESULTATREGNSKAP

<i>EUR</i>	<i>Note</i>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Salgsinntekter	2	22 192 000	28 704 500
Avskrivning på varige driftsmidler	3	9 849 068	12 836 262
Nedskrivninger på varige driftsmidler	3	91 218	-
Avskrivning på immaterielle eiendler	4	81 422	85 751
Annen driftskostnad	5,6	309 072	569 987
<b>Driftsresultat</b>		<b>11 861 220</b>	<b>15 212 500</b>
Finansinntekter	7,8	14 462 433	125 901
Finanskostnader	7,8	14 106 997	5 735 100
<b>Netto finansposter</b>		<b>355 436</b>	<b>[5 609 199]</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>12 216 657</b>	<b>9 603 242</b>
Skattekostnad	9	-	-
<b>Årsresultat</b>		<b>12 216 657</b>	<b>9 603 243</b>
Overføring annen egenkapital	10	12 216 657	9 603 243
<b>Sum overf. og disponering</b>		<b>12 216 657</b>	<b>9 603 243</b>



## Hurtigruten Expedition Fleet AS

Årsregnskap 2023

### BALANSE PER 31.12.23

<i>EUR</i>	<i>note</i>	<b>31. desember 2023</b>	<b>31. desember 2022</b>
<b>EIENDELER</b>			
<b>ANLEGGSMIDLER</b>			
Imaterielle eiendeler			
Imaterielle eiendeler	4	141 827	223 249
Varige driftsmidler			
Skip	3	75 897 547	152 919 193
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontorm.	3	63 067	92 107
Sum varige driftsmidler		76 102 441	153 234 549
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i foretak i samme konsern	11	105 010 341	105 010 341
Sum finansielle anleggsmidler		105 010 341	105 010 341
<b>SUM ANLEGGSMIDLER</b>		<b>181 112 782</b>	<b>258 244 890</b>
<b>OMLØPSMIDLER</b>			
Fordringer			
Konsern interne fordringer, group	12	85 000 000	
Andre kortsiktige fordringer	12	49 280	
Sum fordringer		85 049 280	
Bankinnskudd og kontanter		20 343 961	
<b>SUM OMLØPSMIDLER</b>		<b>105 393 241</b>	<b>-</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>287 006 023</b>	<b>258 244 891</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	10,13	11 457	11 457
Overkurs	10	102 368 518	193 182 048
Sum innskutt egenkapital		102 379 975	193 193 505
Annen egenkapital	10	92 374 051	63 030 996
<b>SUM EGENKAPITAL</b>		<b>195 254 025</b>	<b>256 224 501</b>
KORTSIKTIG GJELD			
Leverandørgjeld	12	(19 856)	113 372
Betalbar skatt	12	10 817	10 860
Kortsiktig gjeld til konsernselskap	12	91 394 637	1 519 180
Kortsiktig gjeld + andre fordringer	12	366 400	376 976
<b>SUM KORTSIKTIG GJELD</b>		<b>91 751 998</b>	<b>2 020 388</b>
<b>SUM GJELD</b>		<b>91 751 998</b>	<b>2 020 388</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>287 006 023</b>	<b>258 244 891</b>



Hurtigruten Expedition Fleet AS

Årsregnskap 2023

Oslo, 28 juni 2024

  
James McArthur  
Styreleder

  
Hedda Felin  
Styremedlem



## Hurtigruten Expedition Fleet AS

Årsregnskap 2023

### KONTANTSRØM OPPSTILLING

	Note	2023	2022
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>			
Ordinært resultat før skatt		12 216 657	9 603 242
Avskrivninger og nedskrivninger	3,4	10 021 708	12 922 014
(Agio)/disagio urealisert		(136 818)	(165 848)
Netto rentekostnader	7	4 463	5 594 244
<i>Endring i arbeidskapital:</i>			
Endring i kundefordringer og andre fordringer		163 487	4 480 041
Endring i leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld		(290 139)	(1 571 474)
		-	-
<b>Kontantstrømmer fra driften</b>		<b>21 979 358</b>	<b>30 862 219</b>
Betalte renter		(4 463)	(5 594 244)
<b>Netto kontantstrømmer fra driften</b>		<b>21 974 895</b>	<b>25 267 974</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>			
Investering i varige driftsmidler	3,4	(263 203)	(2 026 241)
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>		<b>(263 203)</b>	<b>(2 026 241)</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>			
Endring i konsernkontoordning	14	(21 711 692)	857 625
Opptak/medbetaling konsernlån		-	(24 099 358)
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>		<b>(21 711 692)</b>	<b>(23 241 733)</b>
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		-	-
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 01.01		-	-
		-	-
<b>Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 31.12</b>		<b>-</b>	<b>-</b>

### NOTER TIL ÅRSREGNSKAPET



Hurtigruten Expedition Fleet AS

Årsregnskap 2023

## Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk. Hurtigruten Expedition Fleet AS er datterselskap av Hurtigruten Expeditions AS og Hurtigruten Expeditions Cruises AS som har hovedkontor i Oslo. Silk Topco er konsernspiss for konsernet. Konsernregnskap kan innhentes fra Brønnøysunds regnskapsregister. Regnskapet er avlagt under forutsetning av fortsatt drift.

### Valuta

Selskapets funksjonelle valuta er euro. Transaksjoner i annen valuta enn euro omregnes til euro til kursen på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i annen valuta enn euro omregnes til euro ved å benytte balansedagens kurs. Ikke-pengeposter som måles til historisk kurs uttrykt i annen valuta enn euro, omregnes til euro ved å benytte valutakursen på transaksjonstidspunktet. Valutakursendringer på pengeposter resultatføres løpende i regnskapsperioden under andre finansposter.

### Varige Driftsmidler

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives lineært over driftsmidlet forventede levetid. Vesentlige driftsmidler som består av betydelige komponenter med ulik levetid er dekomponert med ulik avskrivningstid for de ulike komponentene. Direkte vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader, mens påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet. Dersom gjenvinnbart beløp av driftsmidlet er lavere enn balanseført verdi foretas nedskrivning til gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto salgsverdi og verdi i bruk. Verdi i bruk er nåverdien av de fremtidige kontantstrømmene som eiendelene forventes å generere.

### Driftsinntekter

Tjenester inntektsføres etter hvert som de leveres.

### 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.

### Datterselskap/tilknyttet selskap

Datterselskapet og tilknyttede selskaper vurderes etter kostmetoden i selskapsregnskapet. Investeringer er vurdert til anskaffelseskost for aksjene med mindre nedskrivning har vært nødvendig. Det er foretatt nedskrivning til virkelig verdi når verdifall skyldes årsaker som ikke kan antas å være forbigående og det må anses nødvendig etter god regnskapsskikk. Nedskrivninger er reversert når grunnlaget for nedskrivning ikke lenger er til stede. Utbytte, konsernbidrag og andre utdelinger fra datterselskap er inntektsført samme år som det er avsatt i givers regnskap.

### 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.



## Hurtigruten Expedition Fleet AS

Årsregnskap 2023

### Skatt

Skipseiende selskaper er skattepliktig under norske rederibeskatnings regler ihht. kapittel 8 i den norske skatteloven. Selskaper som beskattes under rederiskatteordningen vil vanligvis ikke bli beskattet på netto driftsresultat fra kvalifisert aktivitet under ordningen. Finansielle poster er ikke unntatt beskatning. Skattepliktig overskudd beregnes av finansielle inntekter etter fradrag for en del av de finansielle kostnadene. Fradraget for deler av de finansielle kostnadene beregnes som finansielle eiendeler i prosent av totale eiendeler. Finansunderskudd kan fremføres mot positiv finansinntekt i senere år. Tonnasjeskatt beregnes av nettotonnasje på fartøyer. Tonnasjeskatt er klassifisert som driftskostnad.

Beskatning under Rederibeskatningsordningen krever overholdelse av strenge krav. Frivillig eller tvungen uttredelse av ordningen vil medføre at netto driftsoverskudd blir ordinært beskattet.

### Konsernkontoordning

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

## NOTE 2 SALGSINTEKTER

	2023	2022
<b>Virksomhetsområde</b>		
Bareboat inntekter	22 192 000	28 704 500
<b>Sum</b>	<b>22 192 000</b>	<b>28 704 500</b>
<b>Geografisk fordeling</b>		
Norge	22 192 000	28 704 500
<b>Sum</b>	<b>22 192 000</b>	<b>28 704 500</b>

All inntekt kommer av bareboat avtale med Hurtigruten Coastal AS og Hurtigruten Expeditions Cruises AS som er en del av hurtigruten konsernet.

## NOTE 3 ANLEGGSMIDLER

(EUR)	Skip og fartøyer			Sum
	under bygging	Skip og fartøyer	Driftsløse	
<b>Anskaffelseskost</b>				
Anskaffelseskost 01.01.2023	35 528 385	274 469 180	180 911	310 178 476
Årestilgang	263 202	-	-	263 202
Konsernintern overføring driftsmidler	-	-136 619 733	-	-136 619 733
Overføringer og reklassifiseringer	-33 702 679	33 702 739	-	60
Årets nedskrivninger	-91 218	-	-	-91 218
<b>Anskaffelseskost 31.12.2023</b>	<b>1 997 690</b>	<b>171 552 186</b>	<b>180 911</b>	<b>173 730 787</b>
<b>Akkumulerte avskrivninger 01.01.2023</b>				
Akkumulerte avskrivninger konserninterne overføringer	-	157 078 372	88 804	157 167 176
Reklassifiseringer	-	69 246 131	-	69 246 131
Årets avskrivninger	-	60	-	60
Akkumulerte avskrivninger 31.12.2023	-	-9 820 028	29 040	9 849 068
	-	-97 652 329	-	-97 770 173
<b>Balansført verdi 31.12.2023</b>	<b>1 997 690</b>	<b>73 899 857</b>	<b>63 067</b>	<b>75 960 614</b>
<b>Økonomisk levetid</b>	-	10-50 år	2-10 år	
<b>Avskrivningsplan</b>	-	Lineær	Lineær	



## Hurtigruten Expedition Fleet AS

Årsregnskap 2023

### NOTE 4 IMMATERIELLE EIENDELER

(EUR)	Immaterielle eiendeler	Sum
<b>Anskaffelseskost</b>		
Anskaffelseskost 01.01.2023	414 559	414 559
Konsernintern overføring	-	-
Årest tilganger	0	-
Avgang solgte driftsmidler	-	-
<b>Anskaffelseskost 31.12.2023</b>	<b>414 559</b>	<b>414 559</b>
Akkumulerte avskrivninger 01.01.2023	- 191 310	- 191 310
Akkumulerte avskrivninger konsernintern overføring	-	-
Årets avskrivninger	- 81 422	- 81 422
<b>Akkumulerte avskrivninger 31.12.2023</b>	<b>- 272 732</b>	<b>-272 732</b>
<b>Balanseført verdi 31.12.2023</b>	<b>141 827</b>	<b>141 827</b>
Økonomisk levetid	5	
Avskrivningsplan	Lineær	

### NOTE 5 ANDRE DRIFTSKOSTNADER

(EUR)	2023	2022
Konserninterne driftskostnader	4 462	4 788
Konsulentonorar	277 890	693 365
Valutajusteringer	(17 431)	(168 152)
Andre driftskostnader	44 150	40 045
<b>Total other operating costs</b>	<b>309 072</b>	<b>570 046</b>

### NOTE 6 YTELSE/GODTGJØRELSE TIL DAGLIG LEDER, STYRET OG REVISOR

Revisjonshonorar	2023	2022
EUR		
Lovpålagt revisjon ekskl.mva	6 340	3 449
Andre tjenester	-	-
<b>Sum</b>	<b>6 340</b>	<b>3 449</b>

Selskapet har ikke hatt noen form for ytelse/godtgjørelse til styret for regnskapsåret 2023.

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

Selskapet har per 31.12.2023 ikke ytt noen form for lån eller sikkerhetstillelse til ledende personer, akjeeiere mv.



## Hurtigruten Expedition Fleet AS

Årsregnskap 2023

### NOTE 7 FINANSINNEKT OG KOSTNAD

	2023	2022
<b>Finansinntekter</b>		
Andre renteinntekter fra konsernselskap	293 186	-34 015
Valutagevinst	14 169 248	159 916
<b>Sum finansinntekter</b>	<b>14 462 433</b>	<b>125 901</b>
<b>Finanskostnader</b>		
Renter på lån fra konsernselskap	-	-
Rentekostnader konsernkontoordning	-	5 592 289
Andre rentekostnader	4 463	1 955
Valutatap	14 102 533	140 856
<b>Sum finanskostnader</b>	<b>14 106 997</b>	<b>5 735 100</b>
<b>Nettø finanskostnader</b>	<b>355 436</b>	<b>-5 609 199</b>

### NOTE 8 VALUTA

Valutadifferanser er (kostnadsført/ inntektsført) i resultat regnskapet som følger:

	2023	2022
Salgsinntekter	-	-
Andre driftskostnader	-17 431	-168 152
Netto finanskostnad	66 714	19 060
<b>Sum</b>	<b>49 284</b>	<b>-149 092</b>



## Hurtigruten Expedition Fleet AS

Årsregnskap 2023

### NOTE 9 SKATT

Skattekostnad (EUR)	2023	2022
Skatt på årets resultat	-	-
Endring utsatt skatt	-	-
<b>Sum skattekostnad</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Betalbar skatt, tonnasjeskatt	10 817	10 860
<b>Sum tonnasjeskatt</b>	<b>10 817</b>	<b>10 860</b>

Selskapet skattes i rederiskatteordningen. Årets betalbare skatt dreier seg i sin helhet om skatt beregnet på bruttotonnasje.

#### Avstemming årets skattekostnad

(EUR)	2023	2022
Resultat før skattekostnad	12 216 657	9 603 242
Skattesats	22 %	22 %
Beregnet skattekostnad	2 687 664	2 112 713
Skatt for virksomhet som omfattes av rederibeskatningsreglene	(2 836 087)	-1 851 866
Permanente forskjeller	136 668	1 494 084
Underskudd fra fisjon	-	0
Valutadifferanser som følge av omregning	20 929	-1 847 206
Ikke resultatført utsatt skattefordel	(9 175)	92 274
Endring underskudd til fremføring	-	-
<b>Skattekostnad</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Utsatt skattefordel knyttet til fremførbart underskudd er ikke balanseført.

### NOTE 10 EK OPPSTILLING

	Aksjekapital	Annen innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital	Sum innskutt og opptjent egenkapital
<b>Egenkapital 1. januar 2023</b>	<b>11 456</b>	<b>245 246 578</b>	<b>10 966 466</b>	<b>256 224 500</b>
Årets resultat	-	-	12 216 657	12 216 657
Konsernintern overføring skip	-	17 626 398	-	17 626 398
Avsatt konsernbidrag	-	-90 813 530	-	-90 813 530
<b>Egenkapital 31. desember 2023</b>	<b>11 456</b>	<b>172 059 445</b>	<b>23 183 123</b>	<b>195 254 025</b>
<b>Egenkapital 1. januar 2022</b>	<b>8 593</b>	<b>153 184 920</b>	<b>1 363 224</b>	<b>154 556 737</b>
Årets resultat	-	-	9 603 242	9 603 242
Kapitalforhøyelse	2 863	92 061 658	-	92 064 521
Fisjon	-	-	-	-
<b>Egenkapital 31. desember 2022</b>	<b>11 456</b>	<b>245 246 578</b>	<b>10 966 466</b>	<b>256 224 501</b>



Hurtigruten Expedition Fleet AS

Årsregnskap 2023

NOTE 11 INVESTERING I DATTER

	Kontor	Eierandel	Egenkapital pr 31.12.23	Årsresultat 2023	Bokført verdi
Explorer II AS	Oslo, Norge	100 %	207 852	33 756	105 005 272
Hurtigruten Explorer AS	Oslo, Norge	100 %	103	(9 502)	5 069
<b>Net</b>					<b>105 010 341</b>

NOTE 12 FORDRINGER OG GJELD



## Hurtigruten Expedition Fleet AS

## Årsregnskap 2023

	2023	2022
<b>Kortsiktige fordringer</b>		
Fordring på konsernselskap	85 000 000	-
Tilgode merverdiavgift	49 280	-
<b>Sum</b>	<b>85 049 280</b>	-

### Fordringer med forfall senere enn ett år

Andre langsiktige fordringer	-	-
<b>Sum</b>	-	-

Kortsiktig gjeld	2023	2022
Leverandørgjeld	-19 856	67 666
Betalbar skatt	10 817	10 860
Skyldig offentlige avgifter	-	-
Annen kortsiktig gjeld	366 400	339 731
Gjeld i konsernkontoordning	-	867 731
Gjeld til konsernselskap	91 394 637	734 400
<b>Sum</b>	<b>91 751 998</b>	2 020 388

### Langsiktig gjeld med forfall senere enn 5 år

## NOTE 13 ANTALL AKSJER, AKSJEIERE MV

Aksjekapitalen på EUR 11 457 består av 30 000 aksjer à EUR 0,38. Alle aksjer har like rettigheter

Selskapets aksjonærer pr. 31.12.2023

	Aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Hurtigruten Expeditions AS	29 100	97 %	97 %
Hurtigruten Expeditions Cruises AS	900	3 %	3 %
<b>Totalt antall aksjer</b>	<b>30 000</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>



## Hurtigruten Expedition Fleet AS

Årsregnskap 2023

### 14 KONSERNMELLOMVÆRENDE

	2023	2022
<b>Kortsiktig Gjeld</b>		
Hurtigruten Expedition Cruises AS	549 107	618 297
Hurtigruten Coastal AS	-	33 152
Hurtigruten Globale Sales AS	32 000	82 951
<b>Sum kortsiktig konserngjeld</b>	<b>581 107</b>	<b>734 400</b>
<b>Gjeld i konsernkontoordning*</b>	<b>20 843 961</b>	<b>867 731</b>
<b>Sum gjeld i konsernkontoordning</b>	<b>20 843 961</b>	<b>867 731</b>

\*Selskapet er med i Hurtigruten konsernets konsernkontoordning. Selskapets likvide midler klassifiseres derfor som mellomværende med Hurtigruten Group AS som er konsernkontoeier.

### NOTE 15 NÆRSTÅENDE

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

<b>Transaksjoner med konsernselskap:</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Salg til Hurtigruten Coastal I AS	-	5 885 300
Salg Hurtigruten Expeditions Cruises AS	22 192 000	22 819 200
Kjøp varer og tjenester fra Hurtigruten Global Services AS	4 462	4 788
Rentekostnader til Hurtigruten Global Sales AS	-	-

Se note 6 for informasjon om godtgjørelser til nøkkelpersoner i selskapet, det har ikke vært transaksjoner med nøkkelpersoner utover disse godtgjørelsene.

Det vises til note 14 for spesifisering av konsernmellomværende.

### NOTE 16 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.



## Hurtigruten Expedition Fleet AS

## Årsregnskap 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.



## Hurtigruten Expedition Fleet AS

## Årsregnskap 2023

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 17 HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Det har ikke forekommet noen vesentlige hendelser etter balansedagen foruten det som er omtalt i note 16.