



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer:	985 979 456
Organisasjonsform:	Aksjeselskap
Foretaksnavn:	HURTIGRUTEN SJØ AS
Forretningsadresse:	Johan Knudtzens gate 2A 9900 KIRKENES

### Regnskapsår

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

### Konsern

Morselskap i konsern:	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:	Jonas Wessel
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, 24.10.2025



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Salgsinntekter	1, 2	712 866 279	819 782 632
<b>Sum inntekter</b>		<b>712 866 279</b>	<b>819 782 632</b>
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad	3, 4, 5	634 088 196	735 095 248
Annen driftskostnad	5, 6, 7	77 305 060	78 807 763
<b>Sum kostnader</b>		<b>711 393 256</b>	<b>813 903 011</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>1 473 023</b>	<b>5 879 621</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt	8	1 974 607	124 107
Annen finansinntekt	8	7 787 831	1 533 031
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>9 762 438</b>	<b>1 657 138</b>
Annen rentekostnad	8	83 087	118 799
Annen finanskostnad	8	8 757 059	787 376
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>8 840 146</b>	<b>906 175</b>
<b>Netto finans</b>		<b>922 292</b>	<b>750 963</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>2 395 315</b>	<b>6 630 584</b>
Skattekostnad	9	637 872	1 470 349
<b>Årsresultat</b>		<b>1 757 443</b>	<b>5 160 235</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Overføring annen innskutt egenkapital		-23 750 869	0
Konsernbidrag		84 207 627	0
Avgitt konsernbidrag		107 958 496	0
Udekket tap	10	1 512 700	5 160 236
Annen egenkapital	10	244 742	0
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>1 757 442</b>	<b>5 160 236</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	9	16 584	24 405 325
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>16 584</b>	<b>24 405 325</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Andre langsiktige fordringer		0	0
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>16 584</b>	<b>24 405 325</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer		144 408	265 915
Fordringer på konsernselskap	11, 12	20 492 190	102 847 007
Andre kortsiktige fordringer		48 677 623	69 015 690
Konsernfordringer	11, 12	365 514 991	90 429 530
<b>Sum fordringer</b>		<b>434 829 212</b>	<b>262 558 142</b>
<b>Investeringer</b>			
<b>Sum investeringer</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	13	8 164	7 911
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>8 164</b>	<b>7 911</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>434 837 376</b>	<b>262 566 053</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>434 853 960</b>	<b>286 971 378</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	10, 14	45 000 100	45 000 100
Overkurs	10	20 004 001	20 004 001
Annen innskutt egenkapital	10	24 907 624	48 658 493
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>89 911 725</b>	<b>113 662 594</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital		244 742	0
Udekket tap	10	0	1 512 700
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>244 742</b>	<b>-1 512 700</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>90 156 467</b>	<b>112 149 894</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Sum avsetninger for forpliktelser		0	0
Annen langsiktig gjeld			
<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		82 222 423	21 208 244
Skyldige offentlige avgifter		43 291 104	48 014 458
Kortsiktig konserngjeld	12	111 103 397	263 287
Annen kortsiktig gjeld		108 080 568	105 335 496
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>344 697 492</b>	<b>174 821 485</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>344 697 492</b>	<b>174 821 485</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>434 853 959</b>	<b>286 971 379</b>



## Brønnøysundregistrene

### ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2024 731380

#### Enheten

Organisasjonsnummer: 985 979 456  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: HURTIGRUTEN SJØ AS  
Forretningsadresse: Johan Knudtzens gate 2A  
9900 KIRKENES

#### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

#### Konsern

Morselskap i konsern: 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: Jonas Wessel  
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: 985 979 456  
HURTIGRUTEN SJØ AS

## RESULTATREGNSKAP

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Salgsinntekter	1, 2	712 866 279	819 782 632
<b>Sum inntekter</b>		<b>712 866 279</b>	<b>819 782 632</b>
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad	3, 4, 5	634 088 196	735 095 248
Annen driftskostnad	5, 6, 7	77 305 060	78 807 763
<b>Sum kostnader</b>		<b>711 393 256</b>	<b>813 903 011</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>1 473 023</b>	<b>5 879 621</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt	8	1 974 607	124 107
Annen finansinntekt	8	7 787 831	1 533 031
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>9 762 438</b>	<b>1 657 138</b>
Annen rentekostnad	8	83 087	118 799
Annen finanskostnad	8	8 757 059	787 376
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>8 840 146</b>	<b>906 175</b>
<b>Netto finans</b>		<b>922 292</b>	<b>750 963</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>2 395 315</b>	<b>6 630 584</b>
Skattekostnad	9	637 872	1 470 349
<b>Årsresultat</b>		<b>1 757 443</b>	<b>5 160 235</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Overføring annen innskutt egenkapital			
		-23 750 869	0
Konsernbidrag			
		84 207 627	0
Avgitt konsernbidrag			
		107 958 496	0
Udekket tap	10	1 512 700	5 160 236
Annen egenkapital	10	244 742	0
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>1 757 442</b>	<b>5 160 236</b>



Organisasjonsnr: 985 979 456  
HURTIGRUTEN SJØ AS

## BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	9	16 584	24 405 325
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>16 584</b>	<b>24 405 325</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Andre langsiktige fordringer		0	0
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>16 584</b>	<b>24 405 325</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer		144 408	265 915
Fordringer på konsernselskap	11, 12	20 492 190	102 847 007
Andre kortsiktige fordringer		48 677 623	69 015 690
Konsernfordringer	11, 12	365 514 991	90 429 530
<b>Sum fordringer</b>		<b>434 829 212</b>	<b>262 558 142</b>
<b>Investeringer</b>			
<b>Sum investeringer</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	13	8 164	7 911
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>8 164</b>	<b>7 911</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>434 837 376</b>	<b>262 566 053</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>434 853 960</b>	<b>286 971 378</b>

## BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

**Egenkapital**  
**Innskutt egenkapital**



Aksjekapital	10, 14	45 000 100	45 000 100
Overkurs	10	20 004 001	20 004 001
Annen innskutt egenkapital	10	24 907 624	48 658 493
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>89 911 725</b>	<b>113 662 594</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital		244 742	0
Udekket tap	10	0	1 512 700
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>244 742</b>	<b>-1 512 700</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>90 156 467</b>	<b>112 149 894</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Sum avsetninger for forpliktelses		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		82 222 423	21 208 244
Skyldige offentlige avgifter		43 291 104	48 014 458
Kortsiktig konserngjeld	12	111 103 397	263 287
Annen kortsiktig gjeld		108 080 568	105 335 496
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>344 697 492</b>	<b>174 821 485</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>344 697 492</b>	<b>174 821 485</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>434 853 959</b>	<b>286 971 379</b>



Organisasjonsnr: 985 979 456  
HURTIGRUTEN SJØ AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

## Note

### Regnskapsprinsipper

Bruk av estimater Ledelsen har brukt estimater og forutsetninger som har påvirket resultatregnskapet og verdsettelsen av eiendeler og gjeld, samt usikre eiendeler og forpliktelser på balansedagen under utarbeidelsen av årsregnskapet i henhold til god regnskapsskikk. Valuta Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til kursen på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner ved å benytte balansedagens kurs. Ikke-pengeposter som måles til historisk kurs uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til norske kroner ved å benytte valutakursen på transaksjonstidspunktet. Ikke-pengeposter som måles til virkelig verdi uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til valutakursen fastsatt på måletidspunktet. Valutakursendringer resultatføres løpende i regnskapsperioden under andre finansposter. Salgsinntekter Inntekter fra salg av tjenester resultatføres i den perioden tjenesten utføres og/eller leveres, og det er sannsynlig at de økonomiske fordelene knyttet til transaksjonen vil tilflytte selskapet. Skatt Skattekostnad består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt/skattefordel er beregnet på alle forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi på eiendeler og gjeld. Utsatt skatt er beregnet med 22% på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli utnyttet. Betalbar skatt og utsatt skatt er regnskapsført direkte mot egenkapitalen i den grad skattepostene relaterer seg til poster ført direkte mot egenkapitalen. Klassifisering og vurdering av balanseposter Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter poster som forfaller til betaling innen ett år etter anskaffelsestidspunktet, samt poster som knytter seg til varekretsløpet. Øvrige poster er klassifisert som anleggsmiddel/langsiktig gjeld. Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på opptakstidspunktet. Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, fratrukket av- og nedskrivninger. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet. Fordringer Kundefordringer og andre fordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av individuelle vurderinger av de enkelte fordringene. I tillegg gjøres det for øvrige kundefordringer en uspesifisert avsetning for å dekke antatt tap på krav. Pensjoner Selskapet avsluttet sine ytelsesplaner i 2020, og har nå innskuddsordninger for sine ansatte. Estimatavvik i sammenligningstillene som skyldes endringer i de aktuarmessige forutsetningene blir tillagt eller belastet egenkapitalen i den perioden de oppstår jf. NRS 6 punkt 67C. Gevinster eller tap som oppstår i forbindelse med avkortning, oppgjør, planendringer og service kostnader resultatføres i perioden de oppstår. Ved innskuddsplaner betaler selskapet innskudd til privat administrerte forsikringsplaner. Innskuddene regnskapsføres som lønnskostnad når de påløper. Selskapet har ingen ytterligere betalingsforpliktelser etter at innskuddene er blitt betalt. Den fremtidige pensjonen vil avhenge av størrelsen på tilskuddet og den årlige avkastningen på pensjonssparingen. Kontantstrømpoppstilling Kontantstrømpoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metode. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer

## Note



15

Er det usikkerhet om fortsatt drift?: Ja

Selskapet er et heleid datterselskap innenfor Silk Topco Group. Selskapets drift, eiendeler og gjeld er nært knyttet til konsernets operasjonelle og økonomiske utvikling. Vurderingen for fortsatt drift er derfor basert på de samme argumentene og vurderingene som for Silk Topco Group. Selskapet er i hovedsak finansiert gjennom konsernets konsernkontoordning, og eiendeler er pantsatt som en del av konsernets samlede sikrede forpliktelser. Enhver fremtidig risiko eller vanskeligheter Silk Topco Group opplever med å oppfylle sine forpliktelser vil også påvirke selskapet. Per 31. desember 2023 hadde konsernet lyktes med å returnere til normal drift, og hele flåten av skip var tilbake i full drift i løpet av første halvdel av 2023. Etter styret 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 eksisterendeobligasjonseierne. Selskapet kan ikke garantere at disse forhandlingene vil lykkes. Siden de eksisterende obligasjonseierne har pant i to moderne ekspedisjonsfartøyer, står konsernet overfor en



risiko for at eksisterende obligasjonseiere kan søke å innløse pantet i disse skipene, noe som vil ha en vesentlig negativ innvirkning på konsernet. Konsernet står videre overfor risikoen for ikke å kunne oppfylle sine forpliktelser knyttet til andre økonomiske forpliktelser dersom eksisterende obligasjonseiere skulle beslutte å innløse pantet, og derigjennom påvirke konsernets evne til fortsatt drift. Til tross for graden av usikkerhet for fortsatt drift, bekrefter selskapets styre i samsvar med regnskapsloven at regnskapet er utarbeidet i samsvar med forutsetningen om fortsatt drift, og at det er hensiktsmessig å anta denne er til stede.

#### Note

4

#### Antall årsverk i regnskapsåret

1047.00

#### Note

4

#### Spesifisering av resultatregnskapet

##### Lønnskostnader

<u>Lønn</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	556765915.00	752947978.00
<u>Folketrygdavgift</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	4102950.00	19307040.00
<u>Pensjonskostnader</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	51995049.00	55502974.00
<u>Andre ytelser</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	20937208.00	19279215.00
<u>Sum lønnskostnader</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	633801121.00	735095248.00

#### Note

#### Ekstraordinære inntekter og kostnader

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

#### Konsernregnskap

Virksomheten inngår i konsolideringen til morselskapets konsernregnsk.: Ja

#### Morselskapet sitt navn

Silk Topco AS

#### Forretningskontor for morselskapet

Oslo



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

**Note**

**Fordringer**

Fordringer som forfaller senere enn ett år etter regnskapsårets slutt

**Mer om fordringer**

Beholdning av egne aksjer Antall Pålydende Andel av aksjek.

**Note**

4

**Lån og sikkerhetsstillelse til medlemmer**

Er det gitt lån eller sikkerhetsstillelse til ledende personer: Nei

Opplysninger om:

Medlemmer av:

Mer om lån og sikkerhetsstillelse



## ÅRSBERETNING 2023

### Hurtigruten Sjø AS

#### EIERFORHOLD OG VIRKSOMHETENS ART

Hurtigruten Sjø AS er et 100 prosent eid datterselskap av Hurtigruten Norway AS. Selskapet leverer administrative tjenester til søsterselskapene Hurtigruten Coastal AS, Hurtigruten Expedition Cruises AS og Hurtigruten Global Sales AS. Hovedkontor er Havneveien 5, Kirkenes.

#### DRIFT

Virksomheten er lokalisert i Kirkenes, Sør-Varanger Kommune. Selskapets hovedvirksomhet i 2023 er leveranse av maritimt personell til søsterselskapet Hurtigruten Coastal AS 8 skip samt Hurtigruten Expedition AS 6 skip. Selskapets kjerneområde er Norge og utleie av sjøfolk i internasjonal skipsfart. De ansattes arbeidsteder fordeler seg på skip som går langs norskekysten mellom Bergen og Kirkenes, og skip som går i utenriks fart. Hovedkontoret er lagt til Kirkenes fordi dette er en viktig snuhavn for Hurtigruten og skipene har god liggetid som gjør det gunstig med tanke på den aktivitet som er nødvendig for å følge opp personell. Selskapet startet sin nåværende virksomhet i august 2013.

#### SENTRALE RISIKO- OG USIKKERHETSELEMENTER

##### Renterisiko

Selskapet er inkludert i konsernets konsernkontoordning. Eventuelle trekk i ordningen belastes med flytende rente. Det er ikke foretatt sikringer o.l. for å redusere renterisikoen. Selskapet har netto fordring i ordningen pr. 31.desember 2023, og forventer at det holder seg slik i 2024.

##### Kredittrisiko og likviditetsrisiko

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

##### Markedsrisiko

Selskapet er ikke i særlig grad eksponert for endringer i valutakurser. Selskapets utgifter til tjenestekjøp og lønn er over 97% i norske kroner. Selskapets inntekter er utelukkende i norske kroner.

##### 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.

## **REDEGJØRELSE OM SAMFUNNSANSVAR**

Åpenhetsloven trådte i kraft 1. juli 2022. Loven skal fremme virksomheters respekt for grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold, også kalt sosial bærekraft. En redegjørelse for konsernets aktsomhetsvurderinger er offentliggjort på selskapets hjemmeside.

Hurtigrutens etiske retningslinjer gjenspeiler våre verdier og inkluderer de viktigste forventninger og krav til fremtreden. Etiske retningslinjer som dekker arbeidsrettigheter, helse og sikkerhet, korrupsjon, dyrevelferd, og miljø er kommunisert til leverandører og er tilgjengelig på våre web sider.

## **PÅVIRKNING PÅ YTRE MILJØ**

Selskapets virksomhet påvirker ikke miljøet mer enn det som er normalt i bransjen. Sammen med Hurtigruten konsernet arbeider selskapet kontinuerlig for å redusere klimagassutslipp slik at det i minst mulig grad belaster det ytre miljøet.

## **FORUTSETNING FORTSATT DRIFT**

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

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

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

Etter styret 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 rekapitaliseringstransaksjon 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 ingen forsknings- og utviklingsaktiviteter.

## **FREMTIDIG UTVIKLING**

Selskapet vil fortsette sin hovedbeskjeftigelse med utleie av maritimt personell til sitt søsterselskap Hurtigruten Coastal AS. Det forventes at selskapets inntekter og kostnader knyttet til dette vil øke i takt med normal prisutvikling. Fra og med 2023 har Hurtigruten Expeditions Crew AS stått for utleie av personell til Hurtigruten Expeditions Cruises AS. Hurtigruten Sjø ansatte som jobbet med denne delen av driften ble i den forbindelse flyttet til Expedition Crew AS.

## **REDEGJØRELSE FOR LIKESTILLINGS- OG INKLUDERINGSARBEIDET I HURTIGRUTEN SJØ AS**

Vår globale tilstedeværelse representeres av ansatte fra 71 forskjellige nasjonaliteter. Kvinnelige ansatte utgjør 38% av arbeidsstyrken på gruppenivå. De landansatte utgjør 32 % av den totale arbeidsstyrken, blant de landansatte på ledelsesnivå er 40 % kvinner. For vårt sjøgående personell utgjør kvinnelige ansatte 30% av Hurtigruten Groups sjøgående arbeidsstyrke. Kvinneandelen i de ledende offiserstillingene om bord er 13 %, disse er fordelt på Kapteiner, Chief Officer, Hotel Manager, Chief Engineer, 2nd Engineer og Expedition Leader NIS. Hurtigruten Group arbeider kontinuerlig med å skape en bedre balanse i sjøgående ledelsesstillinger.

### **Bemanning, sykefravær og arbeidsmiljø**

Det var 1115 fast ansatte i Hurtigruten Sjø AS ved utgangen av 2023, totalt var det 1047 årsverk. Totalt sluttet 77 fastansatte i selskapet i løpet av 2023, noe som tilsier en løpende turnover på 6,9% blant disse. I løpet av året har 32 medarbeidere vært ute i foreldrepermisjon, hvorav 7 kvinner og 25 menn.

Sykefraværet i 2023 hadde et gjennomsnitt på 7,7% og representere et relativt stabilt bilde over de siste 4 årene. Svingninger i sykefraværstatistikken for 2020 og 2021 mener man skyldes i større grad effekter av pandemien gjennom året.

I selskapet gjennomføres det en kvartalsvis undersøkelse som måler ansattes engasjement. Undersøkelsen følges opp av en strukturert prosess som reflekteres i konkrete tiltak hvor måloppnåelse måles på konsernnivå og per forretningsområde.

Det har ikke vært rapportert alvorlige arbeidsulykker i løpet av året.



## Inkludering og like muligheter

Av 1115 fast ansatte i Hurtigruten Sjø AS er 33 % kvinner. Hurtigruten Sjø AS jobber aktivt med å være en attraktiv arbeidsgiver for kommende talenter og vi er stolte over å være en av Norges største lærlingebedrifter. Ved utgangen av 2023 var det 219 lærlinger om bord på skipene våre, av disse er 40 % kvinner.

Videre har selskapet hatt bevissthet på å hindre diskriminering på grunn av kjønn og søke å hindre trakassering og seksuell trakassering. Selskapet har ingen toleranse for diskriminering knyttet til graviditet, permisjon ved fødsel eller adopsjon, omsorgsoppgaver, etnisitet, religion, livssyn, funksjonsnedsettelse, seksuell orientering og kjønnsidentitet.

Ved rekruttering til nye stillinger tilstreber selskapet å ha med finalekandidater av begge kjønn. Siden de aller fleste stillinger i selskapet krever høy fagkompetanse har alltid faglige kvalifikasjoner høyeste prioritet. Når selskapet alltid setter faglige kvalifikasjoner høyt ved rekruttering innebærer dette også at forhold som for eksempel graviditet og forestående foreldrepermisjoner ikke regnes som diskvalifiserende.

Ansettelsesform	Antall	Andel kvinner
Faste stillinger	1115	33 %
Midlertidige stillinger	354	42 %
Lærlinger	219	40 %

Stillingsnivå	Kategori	Andel	Antall kvinner	Antall menn
1	Skipsfører	4,0 %	1	24
2	Overstyrmann	4,2 %	1	23
3	Maskinsjef	0,0 %	0	20
4	Hotellsjef	13,0 %	3	20
5	1. Maskinist	0,0 %	0	23

## Lønnskartlegging

Samtlige stillinger om bord er dekket av tariffavtaler. Dette gjør at lønn settes basert på hvilken rolle og ansiennitet du har og ikke kan forhandles på eller settes basert på individuelle kriterier.

## Overordnede mål for likestilling og mot diskriminering i Hurtigruten Sjø AS

Hurtigruten Sjø AS skal arbeide aktivt for å skape en god og inkluderende bedriftskultur hvor alle opplever å bli behandlet med respekt og likeverd. Dette skal prege prosesser på alle nivåer og i alle faser av et ansettelsesforhold, herunder ved rekruttering, gjennom utarbeidelse av arbeidsavtaler, i medarbeiderutvikling, karrieremuligheter og i fastsettelse og utvikling av lønn. Hurtigruten Sjø AS har nulltoleranse for all slags *diskriminering eller trakassering*, og skal jobbe aktivt for å hindre *diskriminering eller trakassering på grunn av kjønn, graviditet, permisjon ved fødsel eller adopsjon og omsorgsoppgaver, etnisitet, religion, livssyn, funksjonsnedsettelse, seksuell orientering, kjønnsidentitet, kjønnsuttrykk, eller kombinasjoner av disse grunnlagene*.



## **Slik jobber vi for å identifisere risiko for diskriminering og fremme likestilling**

I 2022 ble det implementert DE&I retningslinjer med prosesser, trening for bevisstgjøring, utvikling, og etterlevelse av de retningslinjer som er satt. Det er identifisert målrettede tiltak for rekruttering, utvikling og karrieremuligheter.

Vi vil at inkludering og like muligheter skal være en integrert del av hvordan gruppen opererer globalt.

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

### **Resultatregnskap**

Selskapet har et positivt årsresultat på 1 757 442 kroner (2022: 5,16 millioner). Selskapet har driftsinntekter på 713 millioner kroner knyttet til utleie av personell til søsterselskapene Hurtigruten Global Sales AS og Hurtigruten Coastal AS (2022: 820 millioner kroner). Driftskostnadene utgjør 711 millioner kroner (2022: 814 millioner kroner), av dette utgjør personalkostnader 633 millioner kroner (2022: 735 millioner kroner).

Aktiviteten i selskapet styres i stor grad av aktiviteten i søsterselskapet Hurtigruten Coastal AS og har i 2022 og 2023 vært omtrent på nivå med 2019 før pandemien.

### **Netto kontantstrøm**

Netto positiv kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter utgjorde 166 millioner kroner i 2023 (2022: positiv 53 millioner kroner). Økningen skyldes hovedsakelig økt leverandørgjeld og reduksjon i fordring på selskap i samme konsern.

Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var 0 kroner i 2023 (2022: 0 kroner). Det forventes ingen kontantstrøm for investeringsaktiviteter for 2024.

Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter var negativ med 166 millioner kroner i 2023 (2022: negativ 53 millioner kroner). Endringen skyldes at innbetalte fordringer fra drift innbetales til bankkonto i konsernkontoordningen, og vil således øke selskapets fordring i ordningen.

### **Balanse og likviditet**

Totale omløpsmidler pr. 31. desember var 434 millioner kroner (2022: 262 millioner kroner). bundne midler utgjorde 8 164 kroner (2022: 7 911 kroner).

Selskapet hadde ved utgangen av desember 2023 null kroner i langsiktig gjeld (2022: 0 kroner). Den kortsiktige gjelden beløp seg til 344 millioner kroner pr. 31. desember 2023 (2022: 175 millioner kroner). Endringen skyldes i hovedsak økning i leverandørgjeld og avsatt konsernbidrag til Hurtigruten Global Sales AS.

Selskapets drift er av en slik art at det er ikke behov for investeringer av større art.

Styrets anser egenkapitalen i selskapet per 31.12.2023 som tilstrekkelig ut fra selskapets risiko og omfang.



### ÅRSRESULTAT OG DISPONERINGER

Selskapet mottar konsernbidrag med skattemessig effekt fra Hurtigruten Global Sales AS og avgir konsernbidrag til samme selskap uten skattemessig effekt. Styret foreslår at dette gjennomføres i form av et sirkelkonsernbidrag, og dekkes fra annen innskutt egenkapital. Selskapet har et positivt årsresultat på 1 757 442 kroner for 2023. Styret foreslår at årets overskudd overføres til annen opptjent egenkapital/utligner udekket tap.

Oslo 28. juni 2024

Hedda Felin  
Styremedlem

Gerry Robert Larson-Fedde  
Styreleder

Jonas Wessel  
Daglig leder



HURTIGRUTEN SJØ AS  
985 979 456

## Resultatregnskap

	Note	2023	2022
<b>Driftsinntekter</b>			
Salgsinntekter	1, 2	712 866 279	819 782 632
<b>Sum driftsinntekter</b>		<b>712 866 279</b>	<b>819 782 632</b>
<b>Driftskostnader</b>			
Lønnskostnad	3, 4, 5	633 801 121	735 095 248
Annen driftskostnad	5, 6, 7	77 592 134	78 807 763
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>711 393 256</b>	<b>813 903 011</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>1 473 023</b>	<b>5 879 621</b>
<b>Finansinntekter</b>			
Annen renteinntekt	8	1 974 607	124 107
Annen finansinntekt	8	7 787 831	1 533 031
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>9 762 437</b>	<b>1 657 138</b>
<b>Finanskostnader</b>			
Annen rentekostnad	8	83 087	118 799
Annen finanskostnad	8	8 757 059	787 376
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>8 840 146</b>	<b>906 175</b>
<b>Netto finans</b>		<b>922 291</b>	<b>750 963</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>2 395 314</b>	<b>6 630 585</b>
Skattekostnad	9	637 872	1 470 349
<b>Årsresultat</b>		<b>1 757 442</b>	<b>5 160 236</b>
<b>Overføringer</b>			
Overføring annen innskutt egenkapital		-23 750 869	0
Mottatt konsernbidrag		84 207 627	0
Avgitt konsernbidrag		107 958 496	0
Annen egenkapital	10	244 742	0
Udekket tap	10	1 512 700	5 160 236
<b>Sum overføringer</b>		<b>1 757 442</b>	<b>5 160 236</b>



HURTIGRUTEN SJØ AS  
985 979 456

## Balanse per 31.12.23

	Note	31.12.2023	31.12.2022
<b>EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	9	16 584	24 405 325
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>16 584</b>	<b>24 405 325</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Andre langsiktige fordringer		0	0
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>16 584</b>	<b>24 405 325</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer		144 408	265 915
Fordringer på konsernselskap	11, 12	20 492 190	102 847 007
Kortsiktige konsernfordringer	11	365 514 991	90 429 530
Andre kortsiktige fordringer		48 677 623	69 015 690
<b>Sum fordringer</b>		<b>434 829 212</b>	<b>262 558 143</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	13	8 164	7 911
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>8 164</b>	<b>7 911</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>434 837 376</b>	<b>262 566 053</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>434 853 960</b>	<b>286 971 378</b>



HURTIGRUTEN SJØ AS  
985 979 456

## Balanse per 31.12.23

	Note	31.12.2023	31.12.2022
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	10, 14	45 000 100	45 000 100
Overkurs	10	20 004 001	20 004 001
Annen innskutt egenkapital	10	24 907 624	48 658 493
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>89 911 725</b>	<b>113 662 594</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital		244 742	0
Udekket tap	10	0	1 512 700
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>244 742</b>	<b>-1 512 700</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>90 156 467</b>	<b>112 149 894</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		82 222 423	21 208 244
Skyldige offentlige avgifter		43 291 104	48 014 458
Kortsiktig konserngjeld	12	111 103 397	263 287
Annen kortsiktig gjeld		108 080 568	105 335 496
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>344 697 493</b>	<b>174 821 484</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>344 697 493</b>	<b>174 821 484</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>434 853 960</b>	<b>286 971 378</b>

Oslo 28. juni 2024

Hedda Felin  
styremedlem

Gerry Robert Larsson-Fedde  
styrets leder

Jonas Wessel  
daglig leder



### KONTANTSTRØMOPPSTILLING

<i>NOK</i>	<i>note</i>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>			
Ordinært resultat før skattekostnad for videreført virksomhet		<b>2 395 314</b>	6 630 585
Periodens betalte skatt		-	-
Forskjellen mellom kostnadsført pensjon og innbetaling		-	-
Endring i kundefordringer og andre fordringer	11,12	101 890 343	59 399 923
Endring i leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	11,12	62 051 582	(13 424 534)
Effekt av valutakursendringer på kontanter og kontantekvivalenter		(307 824)	
Rentekostnader		-	118 799
Renteinntekter		-	(77)
<b>Netto kontantstrømmer fra driften</b>		<b>166 029 415</b>	52 724 697
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>			
Endring i bundne midler		-	-
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>			
Innbetaling av egenkapital			
Endring i konsernkontoordning	11,12	(166 029 161)	(52 724 618)
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>		<b>(166 029 161)</b>	<b>(52 724 618)</b>
<b>Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter</b>		<b>254</b>	<b>77</b>
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 01.01		7 911	7 834
<b>Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 31.12</b>	13	<b>8 165</b>	7 911



## NOTER TIL ÅRSREGNSKAPET

### GENERELL INFORMASJON

Hurtigruten Sjø AS er et heleid datterselskap av Hurtigruten Norway AS. Morselskapet har hovedkontor i Tromsø. Silk Topco AS er konsernspiss for konsernet. Konsernregnskap kan innhentes fra Brønnøysunds regnskapsregister.

Hurtigruten Sjø AS utfører maritime og bemanningsmessige tjenester for skipene tilhørende konsernet.

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk. Regnskapsprinsippene under er lagt til grunn ved utarbeidelsen av årsregnskapet 2023 samt ved utarbeidelsen av sammenligningstallene

Selskapsregnskapet ble vedtatt av selskapets styre 28.06.2024

### SAMMENDRAG AV REGNSKAPSPRINSIPPENE

#### Bruk av estimater

Ledelsen har brukt estimater og forutsetninger som har påvirket resultatregnskapet og verdsettelsen av eiendeler og gjeld, samt usikre eiendeler og forpliktelser på balansedagen under utarbeidelsen av årsregnskapet i henhold til god regnskapsskikk.

#### Valuta

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til kursen på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner ved å benytte balansedagens kurs. Ikke-pengeposter som måles til historisk kurs uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til norske kroner ved å benytte valutakursen på transaksjonstidspunktet. Ikke-pengeposter som måles til virkelig verdi uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til valutakursen fastsatt på måletidspunktet. Valutakursendringer resultatføres løpende i regnskapsperioden under andre finansposter.

#### Salgsinntekter

Inntekter fra salg av tjenester resultatføres i den perioden tjenesten utføres og/eller leveres, og det er sannsynlig at de økonomiske fordelene knyttet til transaksjonen vil tilflyte selskapet.

#### Skatt

Skattekostnad består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt/skattefordel er beregnet på alle forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi på eiendeler og gjeld. Utsatt skatt er beregnet med 22% på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli utnyttet. Betalbar skatt og utsatt skatt er regnskapsført direkte mot egenkapitalen i den grad skattepostene relaterer seg til poster ført direkte mot egenkapitalen.

#### Klassifisering og vurdering av balanseposter

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter poster som forfaller til betaling innen ett år etter anskaffelsestidspunktet, samt poster som knytter seg til varekretsløpet. Øvrige poster er klassifisert som anleggsmiddel/langsiktig gjeld.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på opptakstidspunktet.



Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, fratrukket av- og nedskrivninger. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

#### **Fordringer**

Kundefordringer og andre fordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av individuelle vurderinger av de enkelte fordringene. I tillegg gjøres det for øvrige kundefordringer en uspesifisert avsetning for å dekke antatt tap på krav.

#### **Pensjoner**

Selskapet avsluttet sine ytelsesplaner i 2020, og har nå innskuddsordninger for sine ansatte. Estimatavvik i sammenligningstallene som skyldes endringer i de aktuariemessige forutsetningene blir tillagt eller belastet egenkapitalen i den perioden de oppstår jf. NRS 6 punkt 67C.

Gevinster eller tap som oppstår i forbindelse med avkortning, oppgjør, planendringer og service kostnader resultatføres i perioden de oppstår.

Ved innskuddsplaner betaler selskapet innskudd til privat administrerte forsikringsplaner. Innskuddene regnskapsføres som lønnskostnad når de påløper. Selskapet har ingen ytterligere betalingsforpliktelser etter at innskuddene er blitt betalt. Den fremtidige pensjonen vil avhenge av størrelsen på tilskuddet og den årlige avkastningen på pensjonssparingen.

#### **Kontantstrømoppstilling**

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metode. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer.



## 1 SALGSINNTEKTER

	2023	2022
<b>Virksomhetsområde</b>		
Utleie av sjøfolk	707 376 347	816 316 590
Utleie av administrativt personell	5 489 932	3 466 042
<b>Sum</b>	<b>712 866 279</b>	<b>819 782 632</b>
<b>Geografisk fordeling</b>		
Norge	712 866 279	819 782 632
<b>Sum</b>	<b>712 866 279</b>	<b>819 782 632</b>

Hurtigruten Sjø AS er et bemanningsselskap som i 2023 levererte tjenester til Hurtigruten Services AS, Hurtigruten Coastal AS, Hurtigruten Expedition Cruises AS og Hurtigruten Global Sales AS. Tjenesten består i å utføre maritime og bemanningsmessige tjenester. Selskapets kjerneområde er Norge. Det leies også ut sjøfolk til internasjonal skipsfart.

## 2 NÆRSTÅENDE PARTER

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>	2023	2022
<b>Driftsinntekter</b>		
Utleie sjøfolk med tilhørende kostnader til Hurtigruten Coastal AS	700 516 591	574 514 587
Utleie sjøfolk med tilhørende kostnader til Hurtigruten Global Sales AS	17 860 982	70 745 366
Utleie sjøfolk med tilhørende kostnader til Hurtigruten Expedition Cruises AS	(11 001 226)	171 056 637
Utleie administrativt personell til Hurtigruten Global Services AS	1 090 896	1 196 802
Utleie administrativt personell til Hurtigruten Norway AS	4 399 036	22 162
Utleie administrativt personell til Hurtigruten Expeditions AS	-	2 247 078
<b>Driftskostnader</b>		
Kjøp av regnskapstjenester fra Hurtigruten Global Services	-	-
Kjøp av IT tjenester fra Hurtigruten Global Services	31 237	160 620
Kjøp av reiser fra Hurtigruten Global Sales AS	12 889 030	17 206 888
Kjøp av reiser fra Hurtigruten Svalbard AS	131 025	340 524
<b>Finansinntekter</b>		
Renteinntekter konsernkontoordning	1 974 354	124 031
<b>Finanskostnader</b>		
Rentekostnader konsernkontoordning	-	-

Det har ikke vært transaksjoner med nøkkelpersoner i selskapet.  
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 12 for spesifisering av konsernmellomværende.



## 3 OFFENTLIGE TILSKUDD

Selskapet mottar nettolønsrefusjon. Tilskuddet er for sysselsetting av sjøfolk og er regulert i forskrift om forvaltning av tilskudd til sysselsetting av sjøfolk av 21. desember 2005 nr. 1720, i tråd med ESAs statsstøttereigningslinjer for maritim transport. Tilskudd gis for sjøfolk om bord på norskregistrerte skip og som er omfattet av skipsarbeidsloven. Tilskuddsordningen skal sikre norsk maritim kompetanse og rekruttering av norske sjøfolk, samt sikre rederiene konkurransedyktige rammevilkår.

Selskapet har i 2023 resultatført en refusjon på kr 108 751 144, beløpet er inkludert i posten lønnskostnad i regnskapet. Selskapet har fått innbetalt refusjon for kr. 87 148 634 i 2023. For 2022 var det innbetalt kr. 107 178 699 i refusjon hvor 111 941 959 ble resultatført.

## 4 PERSONALKOSTNADER

	2023	2022
<b>Personalkostnader</b>		
Lønninger	556 765 915	752 947 978
Tilskudd for sysselsetting av sjøfolk (note 3)	-108 751 144	-111 941 959
Arbeidsgiveravgift	4 102 950	19 307 040
Pensjonskostnader (note 5)	51 995 049	55 502 974
Andre ytelser	20 937 208	19 279 215
<b>Sum</b>	<b>633 801 121</b>	<b>735 095 248</b>
<hr/>		
Gjennomsnittlig antall årsverk	1 047	1 096

Selskapet har plikt til å opprette tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon, og tilstrekkelige pensjonsordninger er opprettet. Det vises til videre omtale i note 5.

Selskapet har per 31.12.2023 ikke ytt lån, sikkerhetsstillelser eller lignende til ledende ansatte eller styre.

Selskapet mottar nettolønsrefusjon. Det vises til videre omtale i note 3.

## 5 PENSJON

Selskapet er pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon. Selskapet tilfredstiller kravene i denne lov.

I tillegg til de pensjonsforpliktelser som dekkes gjennom forsikringsselskap, har selskapet innskuddsbaserte ordninger for sjøfolk (sjømannspensjon) som administreres av det offentlige.

De innskuddsbaserte ordningene omfatter 1325 ansatte.

Kostnadsført innskuddspensjon utgjorde TNOK 51 942 og TNOK 63 617 i henholdsvis 2023 og 2022.



## 6 GODTGJØRELSE

### TALL FOR 2022:

	Stilling	Lønn	Pensjons kostnad	Annen godtgjørelse	Lån	Honorarer <sup>1</sup>
Jonas Wessel	Daglig leder	931 137	45 210	76 490	-	-
Honorar til revisor - lovpålagt revisjon <sup>1</sup>		-	-	-	-	204 422
Honorar til revisor - attestasjonstjenester <sup>1</sup>		-	-	-	-	128 503

1) Honorarer er eksklusiv merverdiavgift

Styret mottar ikke honorar for sitt arbeid i Hurtigruten Sjø AS

### TALL FOR 2023:

	Stilling	Lønn	Pensjons kostnad	Annen godtgjørelse	Lån	Honorarer
Jonas Wessel	Daglig leder	978 957	45 210	51 759	-	-
Honorar til revisor - lovpålagt revisjon <sup>1</sup>		-	-	-	-	184 271
Honorar til revisor - attestasjonstjenester <sup>1</sup>		-	-	-	-	116 965

## 7 LEIEAVTALER

Årlig leie av ikke balanseførte driftsmidler (operasjonell lease)	2023	2022
Leie lokaler	310 702	257 267

Selskapet leier lokaler i Kirkenes.

Leieavtalen strekker seg mellom juni 2023 til ut mai 2028 hvor den opphører uten oppsigelse.

Det er leietakers og utleiers intensjon å videreføre leieforholdet ut over den avtalte leieperioden.

Betingelser for en ny avtale forhandles på fritt grunnlag. Leieforholdet har en 6 måneders gjensidig oppsigelses tid.

### Fremtidig minimums leie knyttet til ikke kansellerbare avtaler

Innen 1 år	157 916
1 til 5 år	-
Etter 5 år	-



## 8 FINANSINNTEKTER OG KOSTNADER

	2023	2022
<b>Finansinntekter</b>		
Renteinntekter fra foretak i samme konsern	1 974 607	124 107
Annen renteinntekt	0	0
Valutagevinst	7 787 831	1 533 031
<b>Sum</b>	<b>9 762 437</b>	<b>1 657 138</b>
<b>Finanskostnader</b>		
Rentekostnader fra foretak i samme konsern	0	0
Annen rentekostnad	83 087	118 799
Valutatap	8 757 059	787 376
<b>Sum</b>	<b>8 840 146</b>	<b>906 175</b>



## 9 SKATT

	2023	2022
<b>Årets skattekostnad fordeler seg på:</b>		
Skatt av konsernbidrag	(23 750 869)	-
Endring i utsatt skattefordel	24 388 741	1 470 349
<b>Sum skattekostnad i resultatet</b>	<b>637 872</b>	<b>1 470 349</b>

### Beregning av årets skattegrunnlag:

Resultat før skattekostnad	2 395 314	6 630 585
Permanente forskjeller	504 105	52 818
Mottatt konsernbidrag	107 958 496	-
Anvendelse av fremførbart underskudd	(110 857 915)	(6 683 403)
Årets skattegrunnlag	-	-

### Oversikt over midlertidige forskjeller:

	2023	2022
Fremførbart underskudd som utlignes	(75 382)	(110 933 297)
Sum	(75 382)	(110 933 297)
Utsatt skatt/ utsatt skattefordel beregnet til	(16 584)	(24 405 325)
Anvendt skattesats	22 %	22 %

### Avstemming av årets skattekostnad:

Resultat før skatt	2 395 314	6 630 585
Beregnet skattekostnad på årets resultat	526 969	1 458 729
Endring av skattekostnaden på grunn av:		
- ikke skattepliktig inntekt	(526 969)	(1 458 729)
- ikke skattemessig fradragsberettigede kostnader	637 872	1 470 349
<b>Sum skattekostnad</b>	<b>637 872</b>	<b>1 470 349</b>

Selskapet bokfører utsatt skattefordel i den grad det er sannsynlig at den kan bli utnyttet.



## 10 EGENKAPITAL

	Aksjekapital	Overkursfond	Annen innskutt egenkapital	Annen opptjent egenkapital	Sum innskutt og opptjent egenkapital
<b>Egenkapital 1. januar 2022</b>	<b>45 000 100</b>	<b>20 004 001</b>	<b>48 658 493</b>	<b>(6 672 936)</b>	<b>106 989 657</b>
Årsresultat	-	-	-	5 160 236	5 160 236
<b>Egenkapital 31. desember 2022</b>	<b>45 000 100</b>	<b>20 004 001</b>	<b>48 658 493</b>	<b>(1 512 700)</b>	<b>112 149 894</b>
<b>Egenkapital 1. januar 2023</b>	<b>45 000 100</b>	<b>20 004 001</b>	<b>48 658 493</b>	<b>(1 512 700)</b>	<b>112 149 894</b>
Årsresultat	-	-	-	1 757 442	1 757 442
Mottatt konsernbidrag			84 207 627		84 207 627
Avgitt konsernbidrag			(107 958 496)		(107 958 496)
<b>Egenkapital 31. desember 2023</b>	<b>45 000 100</b>	<b>20 004 001</b>	<b>24 907 624</b>	<b>244 742</b>	<b>90 156 467</b>

## 11 FORDRINGER OG GJELD

	2023	2022
<b>Fordringer med forfall senere enn ett år</b>		
<b>Andre langsiktige fordringer</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Hurtigruten Sjø AS er garantist under morselskapet Hurtigruten Group AS låneopptak på til sammen 916,5 millioner euro. Som garantist er konsernmellomværende fordringer og bankkonti stilt som sikkerhet.		
<b>Pansatte eiendeler</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Fordring på konsernselskap	111 377 600	102 847 007
Kortsiktige fordringer i konsernkontoordning	256 458 691	90 429 530
<b>Sum pansatte eiendeler</b>	<b>367 836 291</b>	<b>193 276 537</b>



## 12 MELLOMVÆRENDE KONSERNSELSKAP

	2023	2022
Kundefordring Hurtigruten Coastal AS	-	48 704 184
Kundefordring Hurtigruten Global Services AS	10 405 078	5 857 166
Kundefordringer Hurtigruten Global Sales AS	8 506 000	22 258 644
Kundefordringer Explorer II AS	-	6 978 374
Kundefordringer Hurtigruten Expedition Cruises AS	-	15 641 942
Kundefordringer Hurtigruten Expeditions AS	-	666 545
Kundefordringer MS Richard With	-	899 859
Kundefordringer Hurtigruten Coastal Fleet AS	1 107 244	1 840 292
Kundefordringer Hurtigruten Norway AS	470 156	-
Kundefordringer Hurtigruten Expedition Crew	3 708	-
Annen kortsiktig fordring Coastal Fleet AS	1 097 804	-
Konsernbidrag Hurtigruten Global Sales	89 787 609	-
<b>Sum kortsiktig fordring konsern</b>	<b>111 377 600</b>	<b>102 847 007</b>
Bankinnskudd som inngår i konsernkontoordningen	256 458 691	90 429 530
<b>Sum kortsiktige fordringer i konsernkontoordning</b>	<b>256 458 691</b>	<b>90 429 530</b>
Leverandørgjeld Hurtigruten Cosatal AS	30 160 480	-
Leverandørgjeld Hurtigruten Global Sales AS	14 933 925	5 938 002
Leverandørgjeld Hurtigruten GMBH	-	-
Leverandørgjeld Hurtigruten Svalbard AS	2 811 504	2 928 465
Leverandørgjeld Hurtigruten Expedition Fleet AS	1 140	1 140
Leverandørgjeld Hurtigruten Group AS	12 108	12 108
Leverandørgjeld Hurtigruten Norway AS	-	788 902
Leverandørgjeld Hurtigruten Global Services AS	5 147 133	-
Leverandørgjeld Hurtigruten Expedition Cruices AS	25 211 146	-
Konsernbidrag Global Sales	89 787 609	-
<b>Sum kortsiktig gjeld konsern</b>	<b>168 065 045</b>	<b>9 668 617</b>

Hurtigruten Sjø AS inngår i Hurtigruten konsernets konsernkontoordning. Hurtigruten Global Sales er i henhold til avtalen konsernkontoinnehaver og øvrige konsernselskaper er underkontoinnehavere eller deltakere. Innskudd i konsernkontoordning er klassifisert som fordring på konsernselskap, mens trekk i konsernkontoordningen er klassifisert som gjeld til konsernselskap.



## 13 BETALINGSMIDLER

	2023	2022
Kontanter og bankinnskudd (bundet)	-	-
Kontanter og bankinnskudd	8 164	7 911
<b>Betalingsmidler i balansen</b>	<b>8 164</b>	<b>7 911</b>

I kontantstrømpoppstillingen omfattes kontanter og kontantekvivalenter:

	2023	2022
Kontanter og bankinnskudd	8 164	7 911
Bundne bankinnskudd	-	-
<b>Kontanter og kontantekvivalenter i kontantstrøm</b>	<b>8 164</b>	<b>7 911</b>

Hurtigruten Sjø AS inngår i Hurtigruten konsernets konsernkontoordning. Hurtigruten Global Sales AS er i henhold til avtalen konsernkonto innehaver og øvrige konsernselskaper er underkonto innehavere eller deltakere. Innskudd i konsernkontoordning er klassifisert som fordring på konsernselskap, mens trekk er klassifisert som gjeld.

## 14 AKSJEKAPITAL

Aksjekapitalen på kr. 45 000 100 består av 100 aksjer à kr. 450 001. Alle aksjer har like rettigheter.

Selskapets aksjonærer pr. 31.12.2023:

	Aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Hurtiguten Norway AS	100	100 %	100 %
Totalt antall aksjer	100	100 %	100 %

## 15 FORTSATT DRIFT

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

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

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

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



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

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

Rekapitaliseringstransaksjonen innebar:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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



Til generalforsamlingen i Hurtigruten Sjø AS

## Uavhengig revisors beretning

### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Hurtigruten Sjø AS som består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling 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 15 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 15, indikerer disse hendelsene eller forholdene, og andre omstendigheter som er beskrevet i note 15, 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 og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige 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 avvirket.

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

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



### KONTANTSTRØMOPPSTILLING

<i>NOK</i>	<i>note</i>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>			
Ordinært resultat før skattekostnad for videreført virksomhet		<b>2 395 314</b>	6 630 585
Periodens betalte skatt		-	-
Forskjellen mellom kostnadsført pensjon og innbetaling		-	-
Endring i kundefordringer og andre fordringer	11,12	101 890 343	59 399 923
Endring i leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	11,12	62 051 582	(13 424 534)
Effekt av valutakursendringer på kontanter og kontantekvivalenter		(307 824)	
Rentekostnader		-	118 799
Renteinntekter		-	(77)
<b>Netto kontantstrømmer fra driften</b>		<b>166 029 415</b>	52 724 697
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>			
Endring i bundne midler		-	-
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>			
Innbetaling av egenkapital			
Endring i konsernkontoordning	11,12	(166 029 161)	(52 724 618)
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>		<b>(166 029 161)</b>	<b>(52 724 618)</b>
<b>Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter</b>		<b>254</b>	<b>77</b>
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 01.01		7 911	7 834
<b>Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 31.12</b>	13	<b>8 165</b>	7 911



## ÅRSBERETNING 2023

### Hurtigruten Sjø AS

#### EIERFORHOLD OG VIRKSOMHETENS ART

Hurtigruten Sjø AS er et 100 prosent eid datterselskap av Hurtigruten Norway AS. Selskapet leverer administrative tjenester til søsterselskapene Hurtigruten Coastal AS, Hurtigruten Expedition Cruises AS og Hurtigruten Global Sales AS. Hovedkontor er Havneveien 5, Kirkenes.

#### DRIFT

Virksomheten er lokalisert i Kirkenes, Sør-Varanger Kommune. Selskapets hovedvirksomhet i 2023 er leveranse av maritimt personell til søsterselskapet Hurtigruten Coastal AS 8 skip samt Hurtigruten Expedition AS 6 skip. Selskapets kjerneområde er Norge og utleie av sjøfolk i internasjonal skipsfart. De ansattes arbeidsteder fordeler seg på skip som går langs norskekysten mellom Bergen og Kirkenes, og skip som går i utenriks fart. Hovedkontoret er lagt til Kirkenes fordi dette er en viktig snuhavn for Hurtigruten og skipene har god liggetid som gjør det gunstig med tanke på den aktivitet som er nødvendig for å følge opp personell. Selskapet startet sin nåværende virksomhet i august 2013.

#### SENTRALE RISIKO- OG USIKKERHETSELEMENTER

##### Renterisiko

Selskapet er inkludert i konsernets konsernkontoordning. Eventuelle trekk i ordningen belastes med flytende rente. Det er ikke foretatt sikringer o.l. for å redusere renterisikoen. Selskapet har netto fordring i ordningen pr. 31.desember 2023, og forventer at det holder seg slik i 2024.

##### Kredittrisiko og likviditetsrisiko

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

##### Markedsrisiko

Selskapet er ikke i særlig grad eksponert for endringer i valutakurser. Selskapets utgifter til tjenestekjøp og lønn er over 97% i norske kroner. Selskapets inntekter er utelukkende i norske kroner.

##### 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.

## **REDEGJØRELSE OM SAMFUNNSANSVAR**

Åpenhetsloven trådte i kraft 1. juli 2022. Loven skal fremme virksomheters respekt for grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold, også kalt sosial bærekraft. En redegjørelse for konsernets aktsomhetsvurderinger er offentliggjort på selskapets hjemmeside.

Hurtigrutens etiske retningslinjer gjenspeiler våre verdier og inkluderer de viktigste forventninger og krav til fremtreden. Etiske retningslinjer som dekker arbeidsrettigheter, helse og sikkerhet, korrupsjon, dyrevelferd, og miljø er kommunisert til leverandører og er tilgjengelig på våre web sider.

## **PÅVIRKNING PÅ YTRE MILJØ**

Selskapets virksomhet påvirker ikke miljøet mer enn det som er normalt i bransjen. Sammen med Hurtigruten konsernet arbeider selskapet kontinuerlig for å redusere klimagassutslipp slik at det i minst mulig grad belaster det ytre miljøet.

## **FORUTSETNING FORTSATT DRIFT**

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

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

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

Etter styret 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 rekapitaliseringstransaksjon 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 ingen forsknings- og utviklingsaktiviteter.

## **FREMTIDIG UTVIKLING**

Selskapet vil fortsette sin hovedbeskjeftigelse med utleie av maritimt personell til sitt søsterselskap Hurtigruten Coastal AS. Det forventes at selskapets inntekter og kostnader knyttet til dette vil øke i takt med normal prisutvikling. Fra og med 2023 har Hurtigruten Expeditions Crew AS stått for utleie av personell til Hurtigruten Expeditions Cruises AS. Hurtigruten Sjø ansatte som jobbet med denne delen av driften ble i den forbindelse flyttet til Expedition Crew AS.

## **REDEGJØRELSE FOR LIKESTILLINGS- OG INKLUDERINGSARBEIDET I HURTIGRUTEN SJØ AS**

Vår globale tilstedeværelse representeres av ansatte fra 71 forskjellige nasjonaliteter. Kvinnelige ansatte utgjør 38% av arbeidsstyrken på gruppenivå. De landansatte utgjør 32 % av den totale arbeidsstyrken, blant de landansatte på ledelsesnivå er 40 % kvinner. For vårt sjøgående personell utgjør kvinnelige ansatte 30% av Hurtigruten Groups sjøgående arbeidsstyrke. Kvinneandelen i de ledende offiserstillingene om bord er 13 %, disse er fordelt på Kapteiner, Chief Officer, Hotel Manager, Chief Engineer, 2nd Engineer og Expedition Leader NIS. Hurtigruten Group arbeider kontinuerlig med å skape en bedre balanse i sjøgående ledelsesstillinger.

### **Bemanning, sykefravær og arbeidsmiljø**

Det var 1115 fast ansatte i Hurtigruten Sjø AS ved utgangen av 2023, totalt var det 1047 årsverk. Totalt sluttet 77 fastansatte i selskapet i løpet av 2023, noe som tilsier en løpende turnover på 6,9% blant disse. I løpet av året har 32 medarbeidere vært ute i foreldrepermisjon, hvorav 7 kvinner og 25 menn.

Sykefraværet i 2023 hadde et gjennomsnitt på 7,7% og representere et relativt stabilt bilde over de siste 4 årene. Svingninger i sykefraværstatistikken for 2020 og 2021 mener man skyldes i større grad effekter av pandemien gjennom året.

I selskapet gjennomføres det en kvartalsvis undersøkelse som måler ansattes engasjement. Undersøkelsen følges opp av en strukturert prosess som reflekteres i konkrete tiltak hvor måloppnåelse måles på konsernivå og per forretningsområde.

Det har ikke vært rapportert alvorlige arbeidsulykker i løpet av året.



## Inkludering og like muligheter

Av 1115 fast ansatte i Hurtigruten Sjø AS er 33 % kvinner. Hurtigruten Sjø AS jobber aktivt med å være en attraktiv arbeidsgiver for kommende talenter og vi er stolte over å være en av Norges største lærlingebedrifter. Ved utgangen av 2023 var det 219 lærlinger om bord på skipene våre, av disse er 40 % kvinner.

Videre har selskapet hatt bevissthet på å hindre diskriminering på grunn av kjønn og søke å hindre trakassering og seksuell trakassering. Selskapet har ingen toleranse for diskriminering knyttet til graviditet, permisjon ved fødsel eller adopsjon, omsorgsoppgaver, etnisitet, religion, livssyn, funksjonsnedsettelse, seksuell orientering og kjønnsidentitet.

Ved rekruttering til nye stillinger tilstreber selskapet å ha med finalekandidater av begge kjønn. Siden de aller fleste stillinger i selskapet krever høy fagkompetanse har alltid faglige kvalifikasjoner høyeste prioritet. Når selskapet alltid setter faglige kvalifikasjoner høyt ved rekruttering innebærer dette også at forhold som for eksempel graviditet og forestående foreldrepermisjoner ikke regnes som diskvalifiserende.

Ansettelsesform	Antall	Andel kvinner
Faste stillinger	1115	33 %
Midlertidige stillinger	354	42 %
Lærlinger	219	40 %

Stillingsnivå	Kategori	Andel	Antall kvinner	Antall menn
1	Skipsfører	4,0 %	1	24
2	Overstyrmann	4,2 %	1	23
3	Maskinsjef	0,0 %	0	20
4	Hotellsjef	13,0 %	3	20
5	1. Maskinist	0,0 %	0	23

## Lønnskartlegging

Samtlige stillinger om bord er dekket av tariffavtaler. Dette gjør at lønn settes basert på hvilken rolle og ansiennitet du har og ikke kan forhandles på eller settes basert på individuelle kriterier.

## Overordnede mål for likestilling og mot diskriminering i Hurtigruten Sjø AS

Hurtigruten Sjø AS skal arbeide aktivt for å skape en god og inkluderende bedriftskultur hvor alle opplever å bli behandlet med respekt og likeverd. Dette skal prege prosesser på alle nivåer og i alle faser av et ansettelsesforhold, herunder ved rekruttering, gjennom utarbeidelse av arbeidsavtaler, i medarbeiderutvikling, karrieremuligheter og i fastsettelse og utvikling av lønn. Hurtigruten Sjø AS har nulltoleranse for all slags *diskriminering eller trakassering*, og skal jobbe aktivt for å hindre *diskriminering eller trakassering på grunn av kjønn, graviditet, permisjon ved fødsel eller adopsjon og omsorgsoppgaver, etnisitet, religion, livssyn, funksjonsnedsettelse, seksuell orientering, kjønnsidentitet, kjønnsuttrykk, eller kombinasjoner av disse grunnlagene*.



## **Slik jobber vi for å identifisere risiko for diskriminering og fremme likestilling**

I 2022 ble det implementert DE&I retningslinjer med prosesser, trening for bevisstgjøring, utvikling, og etterlevelse av de retningslinjer som er satt. Det er identifisert målrettede tiltak for rekruttering, utvikling og karrieremuligheter.

Vi vil at inkludering og like muligheter skal være en integrert del av hvordan gruppen opererer globalt.

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

### **Resultatregnskap**

Selskapet har et positivt årsresultat på 1 757 442 kroner (2022: 5,16 millioner). Selskapet har driftsinntekter på 713 millioner kroner knyttet til utleie av personell til søsterselskapene Hurtigruten Global Sales AS og Hurtigruten Coastal AS (2022: 820 millioner kroner). Driftskostnadene utgjør 711 millioner kroner (2022: 814 millioner kroner), av dette utgjør personalkostnader 633 millioner kroner (2022: 735 millioner kroner).

Aktiviteten i selskapet styres i stor grad av aktiviteten i søsterselskapet Hurtigruten Coastal AS og har i 2022 og 2023 vært omtrent på nivå med 2019 før pandemien.

### **Netto kontantstrøm**

Netto positiv kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter utgjorde 166 millioner kroner i 2023 (2022: positiv 53 millioner kroner). Økningen skyldes hovedsakelig økt leverandørgjeld og reduksjon i fordring på selskap i samme konsern.

Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var 0 kroner i 2023 (2022: 0 kroner). Det forventes ingen kontantstrøm for investeringsaktiviteter for 2024.

Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter var negativ med 166 millioner kroner i 2023 (2022: negativ 53 millioner kroner). Endringen skyldes at innbetalte fordringer fra drift innbetales til bankkonto i konsernkontoordningen, og vil således øke selskapets fordring i ordningen.

### **Balanse og likviditet**

Totale omløpsmidler pr. 31. desember var 434 millioner kroner (2022: 262 millioner kroner). bundne midler utgjorde 8 164 kroner (2022: 7 911 kroner).

Selskapet hadde ved utgangen av desember 2023 null kroner i langsiktig gjeld (2022: 0 kroner). Den kortsiktige gjelden beløp seg til 344 millioner kroner pr. 31. desember 2023 (2022: 175 millioner kroner). Endringen skyldes i hovedsak økning i leverandørgjeld og avsatt konsernbidrag til Hurtigruten Global Sales AS.

Selskapets drift er av en slik art at det er ikke behov for investeringer av større art.

Styrets anser egenkapitalen i selskapet per 31.12.2023 som tilstrekkelig ut fra selskapets risiko og omfang.



### ÅRSRESULTAT OG DISPONERINGER

Selskapet mottar konsernbidrag med skattemessig effekt fra Hurtigruten Global Sales AS og avgir konsernbidrag til samme selskap uten skattemessig effekt. Styret foreslår at dette gjennomføres i form av et sirkelkonsernbidrag, og dekkes fra annen innskutt egenkapital. Selskapet har et positivt årsresultat på 1 757 442 kroner for 2023. Styret foreslår at årets overskudd overføres til annen opptjent egenkapital/utligner udekket tap.

Oslo 28. juni 2024

Hedda Felin  
Styremedlem

Gerry Robert Larson-Fedde  
Styreleder

Jonas Wessel  
Daglig leder