



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 923 238 824
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: MS NORDLYS AS
Forretningsadresse: Langkaia 1
0150 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Gerry Robert Larsson-Fedde
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, 04.02.2026



Resultatregnskap

Beløp i: EUR	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Annen driftsinntekt	1	5 444 000	5 477 317
Sum inntekter		5 444 000	5 477 317
Kostnader			
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	2	1 955 196	1 955 196
Annen driftskostnad	3,4	132 217	65 451
Sum kostnader		2 087 413	2 020 647
Driftsresultat		3 356 587	3 456 670
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen finansinntekt		11 597	2 174
Sum finansinntekter		11 597	2 174
Rentekostnad til foretak i samme konsern	1	1 413 306	868 555
Annen rentekostnad		794 339	975 034
Annen finanskostnad		1 160 688	64 486
Sum finanskostnader		3 368 333	1 908 075
Netto finans		-3 356 736	-1 905 901
Resultat før skattekostnad		-149	1 550 769
Årsresultat		-149	1 550 769
Overføringer og disponeringer			
Annen egenkapital		-149	1 550 770
Sum overføringer og disponeringer		-149	1 550 770



Balanse

Beløp i: EUR	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum immaterielle eiendeler		0	0
Varige driftsmidler			
Skip, rigger, fly og lignende	2	42 703 015	39 502 128
Sum varige driftsmidler		42 703 015	39 502 128
Finansielle anleggsmidler			
Sum finansielle anleggsmidler		0	0
Sum anleggsmidler		42 703 015	39 502 128
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer		1 861	-31
Andre kortsiktige fordringer	5	99 714	2 689
Konsernfordringer		1	0
Sum fordringer		101 576	2 658
Investeringer			
Sum investeringer		0	0
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		1 355 468	1 629 570
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		1 355 468	1 629 570
Sum omløpsmidler		1 457 044	1 632 228
SUM EIENDELER		44 160 059	41 134 356

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD



Balanse

Beløp i: EUR	Note	2023	2022
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	6,7	3 040	3 040
Sum innskutt egenkapital		3 040	3 040
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	7	3 217 775	3 217 924
Sum opptjent egenkapital		3 217 775	3 217 924
Sum egenkapital		3 220 815	3 220 964
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Sum avsetninger for forpliktelser		0	0
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner		0	17 785 522
Langsiktig konserngjeld	1	20 137 688	16 695 670
Sum annen langsiktig gjeld		20 137 688	34 481 192
Sum langsiktig gjeld		20 137 688	34 481 192
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		177 391	1 800
Betalbar skatt	4	2 046	2 187
Kortsiktig konserngjeld	1	20 620 686	1 330 896
Annen kortsiktig gjeld		1 435	2 097 318
Sum kortsiktig gjeld		20 801 558	3 432 201
Sum gjeld		40 939 246	37 913 393
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		44 160 061	41 134 357



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2024 731270

Enheten

Organisasjonsnummer: 923 238 824
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: MS NORDLYS AS
Forretningsadresse: Langkaia 1
0150 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Gerry Robert Larsson-Fedde
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: 923 238 824
MS NORDLYS AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: EUR	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Annen driftsinntekt	1	5 444 000	5 477 317
Sum inntekter		5 444 000	5 477 317
Kostnader			
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	2	1 955 196	1 955 196
Annen driftskostnad	3,4	132 217	65 451
Sum kostnader		2 087 413	2 020 647
Driftsresultat		3 356 587	3 456 670
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen finansinntekt		11 597	2 174
Sum finansinntekter		11 597	2 174
Rentekostnad til foretak i samme konsern	1	1 413 306	868 555
Annen rentekostnad		794 339	975 034
Annen finanskostnad		1 160 688	64 486
Sum finanskostnader		3 368 333	1 908 075
Netto finans		-3 356 736	-1 905 901
Resultat før skattekostnad		-149	1 550 769
Årsresultat		-149	1 550 769
Overføringer og disponeringer			
Annen egenkapital		-149	1 550 770
Sum overføringer og disponeringer		-149	1 550 770



Organisasjonsnr: 923 238 824
MS NORDLYS AS

BALANSE

Beløp i: EUR	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum immaterielle eiendeler		0	0
Varige driftsmidler			
Skip, rigger, fly og lignende			
Sum varige driftsmidler	2	42 703 015	39 502 128
Finansielle anleggsmidler			
Sum finansielle anleggsmidler		0	0
Sum anleggsmidler		42 703 015	39 502 128
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer		1 861	-31
Andre kortsiktige fordringer	5	99 714	2 689
Konsernfordringer		1	0
Sum fordringer		101 576	2 658
Investeringer		0	0
Sum investeringer		0	0
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		1 355 468	1 629 570
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		1 355 468	1 629 570
Sum omløpsmidler		1 457 044	1 632 228
SUM EIENDELER		44 160 059	41 134 356
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	6,7	3 040	3 040
Sum innskutt egenkapital		3 040	3 040



Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	7	3 217 775	3 217 924
Sum opptjent egenkapital		3 217 775	3 217 924
Sum egenkapital		3 220 815	3 220 964
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Sum avsetninger for forpliktelser		0	0
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner		0	17 785 522
Langsiktig konserngjeld	1	20 137 688	16 695 670
Sum annen langsiktig gjeld		20 137 688	34 481 192
Sum langsiktig gjeld		20 137 688	34 481 192
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		177 391	1 800
Betalbar skatt	4	2 046	2 187
Kortsiktig konserngjeld	1	20 620 686	1 330 896
Annen kortsiktig gjeld		1 435	2 097 318
Sum kortsiktig gjeld		20 801 558	3 432 201
Sum gjeld		40 939 246	37 913 393
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		44 160 061	41 134 357



Organisasjonsnr: 923 238 824
MS NORDLYS AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk for små foretak. MS Nordlys AS er et heleid datterselskap av Hurtigruten Coastal Fleet AS som har hovedkontor i Tromsø. Silk Topco er konsernspiss for konsernet. Konsernregnskap kan innhentes fra Brønnøysunds regnskapsregister. Regnskapet er avlagt under forutsetning av fortsatt drift. a) Driftsinntekter/Tjenester inntektsføres etter hvert som de leveres. b) Omløpsmidler/kortsiktig gjeld Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen. Omløpsmidler vurderes til laveste verdi av anskaffelseskost og antatt virkelig verdi. c) Anleggsmidler/Langsiktig gjeld Anleggsmidler omfatter eiendeler bestemt til varig eie og bruk. Anleggsmidler er vurdert til anskaffelseskost. Varige driftsmidler nedskrives til gjenvinnbart beløp ved verdifall som forventes ikke å være forbigående. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto salgsverdi og verdi i bruk. Verdi i bruk er nåverdi av fremtidige kontantstrømmer knyttet til eiendelen. Nedskrivningen reverseres når grunnlaget for nedskrivningen ikke lenger er til stedet. Tomter avskrives ikke. Gevinst og tap ved avgang resultatføres og utgjør forskjellen mellom salgspris og balanseført verdi. Lån regnskapsføres til virkelig verdi når utbetaling av lånet finner sted, med fradrag for transaksjonskostnader. I etterfølgende perioder regnskapsføres lån til amortisert kost beregnet ved bruk av effektiv rente. Forskjellen mellom det utbetalte lånebeløpet (fratrasket transaksjonskostnader) og innløsningsverdien resultatføres over lånets løpetid. d) Fordringer Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene. I tillegg gjøres det for øvrige kundefordringer en uspesifisert avsetning for å dekke antatt tap. e) Skatt Skipseiende selskaper er skattepliktig under norske rederibeskatningsregler 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. f) Konsernkontoordning Bankkonti som inngår i konsernkontoordningen er klassifisert som mellomværende mot morselskap

Note

9

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 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.

Note

3

Antall årsverk i regnskapsåret

0.00

Note

3

Spesifisering av resultatregnskapet

Lønnskostnader

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

Mer om årsverk og lønn

Selskapet har ingen ansatte

Note

Ekstraordinære inntekter og kostnader

Sum Beløp

Balanseført verdi 31.12. Varige driftsmidler Immaterielle eiend.

Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen



MS NORDLYS AS
923 238 824

Resultatregnskap

	Note	2023	2022
Driftsinntekter			
Annen driftsinntekt	1	5 444 000	5 477 317
Sum driftsinntekter		5 444 000	5 477 317
Driftskostnader			
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	2	1 955 196	1 955 196
Annen driftskostnad	3, 4	132 217	65 451
Sum driftskostnader		2 087 413	2 020 647
Driftsresultat		3 356 587	3 456 670
Finansinntekter			
Annen finansinntekt		11 597	2 174
Sum finansinntekter		11 597	2 174
Finanskostnader			
Rentekostnad til foretak i samme konsern	1	1 413 306	868 555
Annen rentekostnad		794 339	975 034
Annen finanskostnad		1 160 688	64 486
Sum finanskostnader		3 368 333	1 908 075
Netto finans		-3 356 736	-1 905 900
Resultat før skattekostnad		-149	1 550 770
Årsresultat		-149	1 550 770
Overføringer			
Annen egenkapital		-149	1 550 770
Sum overføringer		-149	1 550 770



MS NORDLYS AS
923 238 824

Balanse per 31.12.23

	Note	31.12.2023	31.12.2022
EIENDELER			
Anleggsmidler			
Varige driftsmidler			
Skip, rigger, fly og lignende	2	42 703 015	39 502 128
Sum varige driftsmidler		42 703 015	39 502 128
Sum anleggsmidler		42 703 015	39 502 128
Omløpsmidler			
Fordringer			
Kundefordringer		1 861	-31
Kortsiktige konsernfordringer		1	0
Andre kortsiktige fordringer	5	99 714	2 689
Sum fordringer		101 576	2 658
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		1 355 468	1 629 570
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		1 355 468	1 629 570
Sum omløpsmidler		1 457 045	1 632 228
SUM EIENDELER		44 160 059	41 134 356



MS NORDLYS AS
923 238 824

Balanse per 31.12.23

	Note	31.12.2023	31.12.2022
EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	6, 7	3 040	3 040
Sum innskutt egenkapital		3 040	3 040
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	7	3 217 775	3 217 924
Sum opptjent egenkapital		3 217 775	3 217 924
Sum egenkapital		3 220 815	3 220 964
Gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner		0	17 785 522
Langsiktig konserngjeld	1	20 137 688	16 695 670
Sum annen langsiktig gjeld		20 137 688	34 481 192
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		177 391	1 800
Betalbar skatt	4	2 046	2 187
Kortsiktig konserngjeld	1	20 620 686	1 330 896
Annen kortsiktig gjeld		1 435	2 097 318
Sum kortsiktig gjeld		20 801 557	3 432 201
Sum gjeld		40 939 245	37 913 392
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		44 160 059	41 134 356

Oslo, 28.06.2024

Hedda Felin
styrets leder

Anne Ragnhild Hersleth
Sanderud
styremedlem

Gerry Robert Larsson-Fedde
daglig leder



Noter til årsregnskapet

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk for små foretak. MS Nordlys AS er et heleid datterselskap av Hurtigruten Coastal Fleet AS som har hovedkontor i Tromsø. Silk Topco er konsernspiss for konsernet. Konsernregnskap kan innhentes fra Brønnøysunds regnskapsregister. Regnskapet er avlagt under forutsetning av fortsatt drift.

a) Driftsinntekter

Tjenester inntektsføres etter hvert som de leveres.

b) Omløpsmidler/kortsiktig gjeld

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

c) Anleggsmidler/Langsiktig gjeld

Anleggsmidler omfatter eiendeler bestemt til varig eie og bruk. Anleggsmidler er vurdert til anskaffelseskost. Varige driftsmidler nedskrives til gjenvinnbart beløp ved verdifall som forventes ikke å være forbigående. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto salgsverdi og verdi i bruk. Verdi i bruk er nåverdi av fremtidige kontantstrømmer knyttet til eiendelen. Nedskrivningen reverseres når grunnlaget for nedskrivningen ikke lenger er til stedet. Tomter avskrives ikke. Gevinst og tap ved avgang resultatføres og utgjør forskjellen mellom salgspris og balanseført verdi. Lån regnskapsføres til virkelig verdi når utbetaling av lånet finner sted, med fradrag for transaksjonskostnader. I etterfølgende perioder regnskapsføres lån til amortisert kost beregnet ved bruk av effektiv rente. Forskjellen mellom det utbetalte lånebeløpet (fratrukket transaksjonskostnader) og innløsningsverdien resultatføres over lånets løpetid.

d) Fordringer

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

e) Skatt

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 uttreddelse av ordningen vil medføre at netto driftsoverskudd blir ordinært beskattet.

f) Konsernkontoordning

Bankkonti som inngår i konsernkontoordningen er klassifisert som mellomværende mot morselskap



1 Nærstående parter

Transaksjoner med nærstående parter

(EUR)

2023 2022

Salgsinntekter

Bareboat inntekt fra Hurtigruten Coastal AS 5 444 000 5 475 000

Sum salg av tjenester til konsernselskap 5 444 000 5 475 000

Kjøp

Kjøp av regnskapstjenester fra Hurtigruten Global Services AS 4 462 -

Sum kjøp av tjenester fra konsernselskap 4 462 -

Rentekostnader

Hurtigruten Group AS 1 327 522 868 555

MS Richard With AS 85 784

Sum rentekostnader til foretak i samme konsern 1 413 306 868 555

Finansinntekter

Hurtigruten Coastal AS 45 919 -

Hurtigruten Global Services AS 645 -

Sum finansinntekter til foretak i samme konsern 46 564 -

Finanskostnader

Hurtigruten Coastal Fleet AS 1 521 -

Hurtigruten Global Sales AS 499 -

Hurtigruten Global Services AS 104 -

Hurtigruten Group AS 179 262 -

Sum finanskostnader til foretak i samme konsern 181 386 -

Mellomværende konsernselskap

(EUR)

31. Desember 2023

31. Desember 2022

Kortsiktig gjeld til konsernselskap

Hurtigruten Group 287 977 21 850

Hurtigruten Coastal AS 1 040 854 1 054 773

Hurtigruten Coastal Fleet AS 39 570 -

MS Richard With AS 19 752 866 -

Hurtigruten Global Sales AS 300 160 300 000

Hurtigruten Global Services AS 14 091 9 302

Sum kortsiktig gjeld til konsernselskap 21 435 518 1 385 924

Kortsiktige fordringer mot konsernselskap

Hurtigruten Global Sales AS 2 022 -

Hurtigruten Global Services AS 868 -

Sum kortsiktige fordringer mot konsernselskap 2 890 -

Langsiktig gjeld til konsernselskap

Hurtigruten Group AS 20 137 688 16 695 670

Sum langsiktig gjeld til konsernselskap 20 137 688 16 695 670



2 Varige driftsmidler

(EUR)	Skip, fartøyer	Sum
Anskaffelseskost		
1.januar 2022	43 000 000	43 000 000
Tilganger	2 367 720	2 367 720
Avganger	-	-
31. desember 2022	45 367 720	45 367 720
1. januar 2023	45 367 720	45 367 720
Tilganger	5 156 083	5 156 083
Avganger	-	-
31. desember 2023	50 523 803	50 523 803
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger		
1.januar 2022	3 910 396	3 910 396
Periodens avskrivninger	1 955 196	1 955 196
Periodens nedskrivninger	-	-
31. desember 2022	5 865 592	5 865 592
1. januar 2023	5 865 592	5 865 592
Avskrivninger	1 955 196	1 955 196
Nedskrivninger	-	-
31. desember 2023	7 820 788	7 820 788
Balanseført verdi 31. desember 2022	39 502 128	39 502 128
Balanseført verdi 31. desember 2023	42 703 015	42 703 015

Note 3 Ytelser/godtgjørelser til daglig leder, styret og revisor

Revisjonshonorar (EUR)	2023	2022
Lovpålagt revisjon eksl. mva	5 263	2 862
Annen bistand eksl. mva	-	-
Sum	5 263	2 862

Selskapet har ikke hatt noen form for ytelse/godtgjørelse til daglig leder eller 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 sikkerhetsstillelse til ledende personer, akjesjeeiere mv.



Note 4 Skatt

Skattekostnad <i>(EUR)</i>	2023	2022
Skatt på årets resultat	-	-
Endring utsatt skatt	-	-
Sum skattekostnad	-	-
Betalbar skatt, tonnasjeskatt	2 046	2 195
Sum tonnasjeskatt	2 046	2 195

Selskapet skattes i rederiskatteordningen. Årets betalbare skatt dreier seg i sin helhet om skatt beregnet på bruttotonnasje. Denne bokføres som annen driftskostnad.

Avstemming årets skattekostnad

<i>(EUR)</i>	2023	2022
Resultat før skattekostnad	-149	1 550 769
Skattesats	22 %	22 %
Beregnet skattekostnad	-33	341 169
Resultat fra virksomhet som omfattes av rederibeskatningsreglene	-781 615	-743 783
Permanente forskjeller	781 340	382 929
Ikke resultatført utsatt skattefordel	308	19 685
Skattekostnad	0	0

Utsatt skattefordel knyttet til fremførbart underskudd er ikke balanseført.

Note 5 Fordringer

Det er per 31.12.2023 avsatt EUR 0 til fremtidig tap på fordringer.

Note 6 Antall aksjer, aksjeeiere m.v

Aksjekapital

<i>(EUR med mindre annet er opplyst)</i>	Antall	Pålydende	31.12.2023
Aksjer	30 000	0,10	3 040

Alle aksjene gir samme rettigheter i selskapet.

Aksjonærer	Aksjer	Eierandel
Hurtigruten Coastal Fleet AS	30 000	100 %
Totalt antall aksjer	30 000	100 %



Note 7 Egenkapital

(EUR)	Aksjekapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 1. januar 2022	3 040	1 667 154	1 670 194
Periodens resultat		1 550 770	1 550 770
Egenkapital 31. Desember 2022	3 040	3 217 924	3 220 964
Egenkapital 1. januar 2023	3 040	3 217 924	3 220 964
Periodens resultat		-149	-149
Egenkapital 31. Desember 2023	3 040	3 217 775	3 220 815

Note 8 Lån og sikkerhetsstillelse til ledende personer, aksjeeiere mv.

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

Note 9 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:

- 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;
- 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");
- 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
- 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 MS Nordlys AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

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

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

Grunnlag for konklusjonen

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

Vesentlig usikkerhet knyttet til fortsatt drift

Vi gjør oppmerksom på note 9 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 9, indikerer disse hendelsene eller forholdene, og andre omstendigheter som er beskrevet i note 9, at det foreligger en vesentlig usikkerhet som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Vår konklusjon er ikke modifisert som følge av dette forholdet.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

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

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



Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

Oslo, 28. juni 2024
PricewaterhouseCoopers AS

Stig Arild Lund
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

Signers:

Name	Method	Date
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.