



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 914 837 804
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: HX FINANCE III AS
Forretningsadresse: Langkaia 1
0150 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

Konsern

Morselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Kurt Grankvist
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 28.06.2024

Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 12.09.2025



Resultatregnskap

Beløp i: EUR	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Sum inntekter		0	0
Kostnader			
Annen driftskostnad		4 552	6 761
Sum kostnader		4 552	6 761
Driftsresultat		-4 552	-6 761
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		1 230	163
Sum finansinntekter		1 230	163
Rentekostnad til foretak i samme konsern		2 934	1 770
Annen finanskostnad		3 246	1 052
Sum finanskostnader		6 180	2 822
Netto finans		-4 950	-2 659
Resultat før skattekostnad		-9 502	-9 420
Skattekostnad	2	0	0
Årsresultat		-9 502	-9 420
Overføringer og disponeringer			
Udekket tap	3	-9 502	-9 421
Overføringer til/fra annen egenkapital			0
Sum overføringer og disponeringer		-9 502	-9 421



Balanse

Beløp i: EUR	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum immaterielle eiendeler		0	0
Varige driftsmidler			
Sum varige driftsmidler		0	0
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	4	5 069	5 069
Sum finansielle anleggsmidler		5 069	5 069
Sum anleggsmidler		5 069	5 069
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer		700	748
Andre kortsiktige fordringer		713	0
Konsernfordringer		33 056	44 687
Sum fordringer		34 469	45 435
Investeringer			
Sum investeringer		0	0
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		0	0
Sum omløpsmidler		34 469	45 435
SUM EIENDELER		39 538	50 504

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD



Balanse

Beløp i: EUR	Note	2023	2022
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	3,5	3 041	3 041
Sum innskutt egenkapital		3 041	3 041
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		0	20 142
Udekket tap	3	2 938	13 578
Sum opptjent egenkapital		-2 938	6 564
Sum egenkapital		103	9 605
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Sum avsetninger for forpliktelser		0	0
Annen langsiktig gjeld			
Langsiktig konserngjeld	6	37 456	34 523
Sum annen langsiktig gjeld		37 456	34 523
Sum langsiktig gjeld		37 456	34 523
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		0	1 786
Kortsiktig konserngjeld		1 979	4 590
Sum kortsiktig gjeld		1 979	6 376
Sum gjeld		39 435	40 899
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		39 538	50 504



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2024 730843

Enheten

Organisasjonsnummer: 914 837 804
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: HURTIGRUTEN EXPLORER AS
Forretningsadresse: Langkaia 1
0150 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

Konsern

Morselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Kurt Grankvist
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 28.06.2024

Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023.

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 26.08.2024



Organisasjonsnr: 914 837 804
HURTIGRUTEN EXPLORER AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: EUR	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Sum inntekter		0	0
Kostnader			
Annen driftskostnad		4 552	6 761
Sum kostnader		4 552	6 761
Driftsresultat		-4 552	-6 761
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		1 230	163
Sum finansinntekter		1 230	163
Rentekostnad til foretak i samme konsern		2 934	1 770
Annen finanskostnad		3 246	1 052
Sum finanskostnader		6 180	2 822
Netto finans		-4 950	-2 659
Resultat før skattekostnad		-9 502	-9 420
Skattekostnad	2	0	0
Årsresultat		-9 502	-9 420
Overføringer og disponeringer			
Udekket tap	3	-9 502	-9 421
Overføringer til/fra annen egenkapital			0
Sum overføringer og disponeringer		-9 502	-9 421



Organisasjonsnr: 914 837 804
HURTIGRUTEN EXPLORER AS

BALANSE

<u>Beløp i: EUR</u>	<u>Note</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum immaterielle eiendeler		0	0
Varige driftsmidler			
Sum varige driftsmidler		0	0
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap 4		5 069	5 069
Sum finansielle anleggsmidler		5 069	5 069
Sum anleggsmidler		5 069	5 069
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer		700	748
Andre kortsiktige fordringer		713	0
Konsernfordringer		33 056	44 687
Sum fordringer		34 469	45 435
Investeringer			
Sum investeringer		0	0
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		0	0
Sum omløpsmidler		34 469	45 435
SUM EIENDELER		39 538	50 504
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	3,5	3 041	3 041
Sum innskutt egenkapital		3 041	3 041
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		0	20 142
Udekket tap	3	2 938	13 578



Sum opptjent egenkapital	-2 938	6 564
Sum egenkapital	103	9 605
Gjeld		
Langsiktig gjeld		
Sum avsetninger for forpliktelseser	0	0
Annen langsiktig gjeld		
Langsiktig konserngjeld 6	37 456	34 523
Sum annen langsiktig gjeld	37 456	34 523
Sum langsiktig gjeld	37 456	34 523
Kortsiktig gjeld		
Leverandørgjeld	0	1 786
Kortsiktig konserngjeld	1 979	4 590
Sum kortsiktig gjeld	1 979	6 376
Sum gjeld	39 435	40 899
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	39 538	50 504



Organisasjonsnr: 914 837 804
HURTIGRUTEN EXPLORER AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Antall årsverk i regnskapsåret
0.00

Sum Beløp

Balanseført verdi 31.12. Varige driftsmidler Immaterielle eiend.

Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

Samlet beløp - tilknyttet selskap Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet Årets Fjorårets

Pantstillelse Beløp

Beholdning av egne aksjer Antall Pålydende Andel av aksjek.



Til generalforsamlingen i Hurtigruten Explorer AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Hurtigruten Explorer 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 ansvar for årsregnskapet

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

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



Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

Oslo, 28. juni 2024
PricewaterhouseCoopers AS

Stig Arild Lund
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

Signers:

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.



Hurtigruten Explorer AS

Årsregnskap

2023



Hurtigruten Explorer AS

Årsregnskap 2023

Resultatregnskap

(EUR)	Note	2 023	2 022
Driftsinntekter			
Sum driftsinntekter		0	0
Annen driftskostnad		4 552	6 761
Sum driftskostnader		4 552	6 761
DRIFTSRESULTAT		-4 552	-6 761
Annen renteinntekt		1 230,00	163
Annen finansinntekt		-	1 555
Sum finansinntekter		1 230,00	1 718
Rentekostn. til foretak i samme konsern		2 934	1 770
Annen finanskostnad		3 246	2 607
Sum finanskostnader		6 180	4 377
NETTO FINANSPOSTER		-4 950	-2 659
ORDINÆRT RES. FØR SKATTEKOSTNAD		-9 502	-9 421
Skattekostnad på ordinært resultat	2	0	0
ORDINÆRT RESULTAT		-9 502,00	-9 421
ÅRSRESULTAT		-9 502,00	-9 421
ØVERF. OG DISPONERINGER	3		
Fremføring av udekket tap	3	-2 938,00	-9 421
SUM ØVERF. OG DISP.		-9 502,00	-9 421



Hurtigruten Explorer AS

Årsregnskap 2023

Balanse per 31.12.23

(EUR)	Note	2023	2022
EIENDELER			
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i datterselskap	4	5 069	5 069
Sum finansielle anleggsmidler		5 069	5 069
Omløpsmidler			
Kundefordringer		700	748
Bankinnskudd, kontanter o.l		33 056	44 687
Andre kortsiktige fordringer		714	0
Sum omløpsmidler		34 470	45 436
Sum eiendeler		39 539	50 506
EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	3,5	3 041	3 041
Sum innskutt egenkapital		3 041	3 041
Opptjent egenkapital			
Annen Egenkapital		0	20 142
Gevinst/udekket tap	3	-2 938	-13 578
Sum opptjent egenkapital		-2 938	6 564
Sum egenkapital		103	9 605
GJELD			
Langsiktig gjeld			
Langsiktig gjeld til konsernselskap	6	37 456	34 523
Sum langsiktig gjeld		37 456	34 523
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		0	1 786
Betalbar skatt		0	0
Kortsiktig gjeld til konsernselskap		1 979	4 590
Sum kortsiktig gjeld		1 979	6 377
Sum gjeld		39 436	40 899
Sum egenkapital og gjeld		39 539	50 506

Oslo, 28.04.2024.


James McArthur
Styreleder


Hedda Felin
Styremedlem



Hurtigruten Explorer AS

Årsregnskap 2023

Noter til årsregnskapet

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og God Regnskapsskikk For Små Foretak. Hurtigruten Explorer AS er et heleid datterselskap av Hurtigruten Group AS som har adresse i Tromsø. Silk Topco er konsernspiss for konsernet. Konsernregnskap kan innhentes fra Brønnøysunds regnskapsregister.

a) Driftsinntekter

Inntekter resultatføres etter som de opptjenes.

b) Transaksjonsverdi

Alle transaksjoner er ført til verdien av vederlaget på transaksjonstidspunktet.

c) Omløpsmidler/kortsiktig gjeld

Kortsiktig gjeld omfatter poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet. Omløpsmidler vurderes til laveste verdi av anskaffelseskost og antatt virkelig verdi.

d) Anleggsmidler/langsiktig gjeld

Anleggsmidler omfatter eiendeler bestemt til varig eie og bruk i virksomheten. 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. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

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

f) Funksjonell- og presentasjonsvaluta

1. januar 2020 endret Hurtigruten Explorer AS presentasjonsvalutaen fra norske kroner (NOK) til euro (EUR). Endringen ble gjort for å gjenspeile at EUR er den dominerende valutaen i konsernet, og står for en betydelig del av netto kontantstrøm. I tillegg er konsernets finansieringsvaluta EUR.



Hurtigruten Explorer AS

Årsregnskap 2023

Note 2 Skatt

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

Avstemming årets skattekostnad

<i>(EUR)</i>		
Resultat før skattekostnad	-9 503	-9 422
Skattesats	22 %	22 %
Beregnet skattekostnad	-2 091	-2 073
Resultat fra virksomhet som omfattes av rederibeskatningsreglene	1 133	1 245
Permanente forskjeller	483	791
Endring ikke balanseført utsatt skatt	475	37
Valutaeffekter		
Skattekostnad	0	0

Utsatt skattefordel knyttet til fremførbart underskudd er ikke balanseført

Selskapet har mottatt konsernbidrag fra datterselskapet Explorer 1 AS uten skattemessig effekt.



Hurtigruten Explorer AS

Årsregnskap 2023

Note 3 Egenkapital

(EUR)	Aksjekapital	Annen innskudd egenkapital	Opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 1. januar 2022	3 041	0	15 985	19 026
Årets resultat			-9 421	-9 421
Egenkapital 31. desember 2022	3 041	0	6 564	9 605
Egenkapital 1. januar 2023	3 041	0	6 564	9 605
Årets resultat			-9 502	-9 502
Egenkapital 31. desember 2023	3 041	0	-2 938	103

¹¹ Som beskrevet i note 1, er den funksjonelle valutaen konvertert fra NOK til EUR fra 1. januar 2020. Presentasjonsvalutaen er også endret med tilbakevirkende kraft på 2019 og 2018. Egenkapital per 1. januar 2018 og 2019 er konvertert til EUR basert på EUR/NOK sluttkurs for tilsvarende dato. Som et resultat av konverteringen vil en få en konverteringseffekt på hver av komponentene i egenkapitalen. Konverteringseffekten for hver av komponenten er vist i tabellen over.

Styret noterer seg at egenkapital per 31.12.23 er tapt. Det vil innen rimelig tid bli skutt inn kapital i selskapet for å sikre forsvarlig egenkapital, jf. Asl. §3-4.

Note 4 Investering i datterselskap

(EUR med mindre annet er opplyst)	Forretningskontor	Eier- og stemmeandel	Egenkapital 31.12.2023	Årsresultat 2023	Bokført verdi 31.12.2023
Explorer I AS	Storgata 70, 9008 Tromsø	100 %	4 841 403	1 885 543	5 069

Alle aksjene gir samme rettigheter i selskapet.

Note 5 Antall aksjer, aksjeeiere mv.

(EUR med mindre annet er opplyst)	Antall	Pålydende	Balansført 31. desember 2023
Aksjer	300	10,14	3 041
Aksjonærer	Antall		Eierandel
Hurtigruten Expedition Fleet AS	300		100 %



Hurtigruten Explorer AS

Årsregnskap 2023

Note 6 Mellomværende med selskap i samme konsern

(in EUR)	2023	2022
Kortsiktig fordring til konsernselskap		
Explorer 1 AS	0	-
Langsiktig gjeld til konsernselskap		
Hurtigruten Golbale Sales AS	37 456	34 523
Sum fordringer konsernselskap	37 456	34 523

Note 7 Ytelser/godtgjørelser til daglig leder, styret og revisor

Revisjonshonorar (EUR)	2023	2022
Lovpålagt revisjon ekskl. mva	2 914	3 208
Annen bistand ekskl. mva	-	-
Sum	2 914	3 208

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

Note 8 Antall årsverk

Selskapet hadde per 31.12.2023 ingen ansatte og har følgelig ikke registrert noen lønnskostnader for året

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 Top Group opplever med å oppfylle sine forpliktelser vil også påvirke selskapet.

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

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

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



Hurtigruten Explorer AS

Årsregnskap 2023

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.



Hurtigruten Explorer AS

Årsregnskap 2023

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.