



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	10.03.2021 - 31.12.2021
-------------------------	-------------------------

Konsern

Morselskap i konsern:	Nei
-----------------------	-----

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet:	Erik Kristian Andresen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	03.06.2022

Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021

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, 11.07.2023



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Sum inntekter		0	0
Kostnader			
Annen driftskostnad	3	397 393	
Sum kostnader		397 393	0
Driftsresultat		-397 393	0
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen finansinntekt		367 024	
Sum finansinntekter		367 024	0
Annen rentekostnad		3 292	
Sum finanskostnader		3 292	0
Netto finans		363 732	0
Ordinært resultat før skattekostnad		-33 661	0
Ordinært resultat etter skattekostnad		0	0
Årsresultat		-33 661	0
Totalresultat		-33 661	
Overføringer og disponeringer			
Overføringer til/fra annen egenkapital		-33 661	
Sum overføringer og disponeringer		-33 661	



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum immaterielle eiendeler		0	0
Varige driftsmidler			
Sum varige driftsmidler		0	0
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler	4	33 105 241	
Sum finansielle anleggsmidler		33 105 241	0
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Sum varer		0	0
Fordringer			
Andre fordringer		2 689	
Sum fordringer		2 689	0
Investeringer			
Sum investeringer		0	0
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		1 907	
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		1 907	
Sum omløpsmidler		4 596	0
SUM EIENDELER		33 109 837	0

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital		30 000	
Annen innskutt egenkapital		-5 570	0
Sum innskutt egenkapital		24 430	0
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		-33 661	
Sum opptjent egenkapital		-33 661	
Sum egenkapital	5	-9 231	0
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Sum avsetninger for forpliktelser		0	0
Annen langsiktig gjeld			
Langsiktig konserngjeld	6	333 876	
Øvrig langsiktig gjeld	1	32 752 538	
Sum annen langsiktig gjeld		0	0
Sum langsiktig gjeld		33 086 414	0
Kortsiktig gjeld			
Annen kortsiktig gjeld		32 654	
Sum kortsiktig gjeld	7	32 654	0
Sum gjeld		33 119 068	0
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		33 109 837	0



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2022 459633

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 10.03.2021 - 31.12.2021

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Erik Kristian Andresen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 03.06.2022

Revisjon

Selskapet har besluttet at årsregnskapet
ikke skal revideres: Ja

Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021.

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, 20.06.2022



Organisasjonsnr: 926 827 685
NORDIC HERITAGE EXPEDITION CRUISE
AS

RESULTATREGNSKAP

<u>Beløp i: NOK</u>	<u>Note</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Sum inntekter		0	0
Kostnader			
Annen driftskostnad	3	397 393	
Sum kostnader		397 393	0
Driftsresultat		-397 393	0
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen finansinntekt		367 024	
Sum finansinntekter		367 024	0
Annen rentekostnad		3 292	
Sum finanskostnader		3 292	0
Netto finans		363 732	0
Ordinært resultat før skattekostnad		-33 661	0
Ordinært resultat etter skattekostnad		0	0
Årsresultat		-33 661	0
Totalresultat		-33 661	
Overføringer og disponeringer			
Overføringer til/fra annen egenkapital		-33 661	
Sum overføringer og disponeringer		-33 661	



Organisasjonsnr: 926 827 685
NORDIC HERITAGE EXPEDITION CRUISE
AS

BALANSE

<u>Beløp i: NOK</u>	<u>Note</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum immaterielle eiendeler		0	0
Varige driftsmidler			
Sum varige driftsmidler		0	0
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler	4	33 105 241	
Sum finansielle anleggsmidler		33 105 241	0
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Sum varer		0	0
Fordringer			
Andre fordringer		2 689	
Sum fordringer		2 689	0
Investeringer			
Sum investeringer		0	0
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		1 907	
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		1 907	
Sum omløpsmidler		4 596	0
SUM EIENDELER		33 109 837	0
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital		30 000	
Annen innskutt egenkapital		-5 570	0
Sum innskutt egenkapital		24 430	0



Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		-33 661	
Sum opptjent egenkapital		-33 661	
Sum egenkapital	5	-9 231	0
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Sum avsetninger for forpliktelses		0	0
Annen langsiktig gjeld			
Langsiktig konserngjeld	6	333 876	
Øvrig langsiktig gjeld	1	32 752 538	
Sum annen langsiktig gjeld		0	0
Sum langsiktig gjeld		33 086 414	0
Kortsiktig gjeld			
Annen kortsiktig gjeld		32 654	
Sum kortsiktig gjeld	7	32 654	0
Sum gjeld		33 119 068	0
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		33 109 837	0



Organisasjonsnr: 926 827 685
NORDIC HERITAGE EXPEDITION CRUISE
AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

1

Regnskapsprinsipper

Note 1: Regnskapsprinsipper / Accounting principles: Generelt Regnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven av 1998. Det er utarbeidet etter norske regnskapsstandarder. I utgangspunktet er det reglene for regnskapsoppstilling for små foretak som er benyttet. Hovedregel for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi når verdifallet forventes å ikke være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Langsiktig gjeld vurderes Fordringer som skal tilbakebetales innen ett år er klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av kortsiktig og langsiktig gjeld er tilsvarende kriterier lagt til grunn. Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet. Enkelte poster er vurdert etter andre regler, og redegjøres for nedenfor. Investering i det indre selskapet Nordic Heritage Expedition Cruise DIS Selskapet er hovedmann i Nordic Heritage Expedition Cruise DIS med en eierandel på 1,00 %. 100% av resultat- og balanseposter fra Nordic Heritage Expedition Cruise DIS er innarbeidet i regnskapet. Stille deltagers andel av resultat og egenkapital er trukket ut på egne linjer. Inntekter Inntekter regnskapsføres når de er opptjent. Inntekter er regnskapsført til verdien på transaksjonstidspunktet. Finansielle anleggsmidler Selskapets anleggsmiddel er en investering i det tyske kommandittselskapet Nordic Heritage Expedition Cruise GmbH & Co. KG («NHEC-KG»). Eierandelen er oppført i balansen på kjøpstidspunktet til anskaffelseskost med fradrag for eventuell verdjustering. Ved vurdering av nedskrivning av verdien legges den verdjusterte egenkapitalen på investeringen til grunn. Dersom det avdekkes et verdifall vil verdien ble nedskrevet tilsvarende. Fordringer Fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av individuell vurdering av de enkelte fordringene. Skatt Skattekostnad i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skattefordel er ikke oppført i balansen da underliggende midlertidige forskjeller ikke kan sannsynliggjøres nyttiggjort i fremtiden. Utsatt skatt beregnes med 22% på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier. Utenlandsk valuta Likvider i utenlandsk valuta vurderes i henhold til dagskursprinsippet. Langsiktig gjeld er oppført til dagskurs. Følgende kurser er benyttet i regnskapet: USD/NOK pr. 31. desember 2021: 8,8194

Note

1

Er det usikkerhet om fortsatt drift?: Nei

Note



Antall årsverk i regnskapsåret
0.00

Note
2

Spesifisering av resultatregnskapet

Lønnskostnader

Sum Beløp

Balanseført verdi 31.12. Varige driftsmidler Immaterielle eiend.

Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

Konsern, tilknyttet selskap m.v. - fordringer og gjeld

Fordringer

Samlet beløp - tilknyttet selskap Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet Årets Fjorårets

Pantstillelse Beløp

Beholdning av egne aksjer Antall Pålydende Andel av aksjek.

Note
3



Lån og sikkerhetsstillelse til medlemmer

Er det gitt lån eller sikkerhetsstillelse til ledende personer: Nei

Opplysninger om:

Medlemmer av:

Mer om lån og sikkerhetsstillelse



Nordic Heritage Expedition Cruise AS

Org. nr. / Business Reg. No. 926 827 685
Stiftet / Established: 10.03.2022

Årsregnskap /
Financial Statements
for the year ended
31.12.2021

NOK



Business Manager:
Clarksons Platou Business Management AS

Auditor:
Deloitte AS





Resultatregnskap / Profit and loss account

Nordic Heritage Expedition Cruise AS

	Note	31.12.2021
Administrasjonskostnader / Administration expenses	3	<u>397 393</u>
Sum driftskostnader / Total operating cost		<u>397 393</u>
Driftsresultat / Operating result		<u>-397 393</u>
Agio gevinst / Currency gain		18 748
-Tilbakeføring andel resultat DIS / Re-allocation result DIS		<u>348 276</u>
Sum finansinntekter / Total financial income		<u>367 024</u>
Rentekostnader / Interest costs		<u>3 292</u>
Sum finanskostnader / Total financial costs		<u>3 292</u>
Netto finansresultat / Net financial items		<u>363 732</u>
Resultat før skattekostnad / Result before tax		<u>-33 661</u>
ÅRSRESULTAT / RESULTS OF THE YEAR		<u>-33 661</u>
Overføringer / Transfers		
Overført mot annen egenkapital / Transfers against other equity		<u>-33 661</u>
Sum overføringer / Total transfers		<u>-33 661</u>



Balance / Balance sheet

Nordic Heritage Expedition Cruise AS

Note 31.12.2021

EIENDELER / ASSETS

Varige driftsmidler / Operating assets

Anleggsmidler / Fixed assets

Finansielle anleggsmidler / Financial fixed assets

Investering i andeler / Investments in shares 4 33 105 241

Sum finansielle anleggsmidler / Total financial fixed assets 33 105 241

Omløpsmidler / Current assets

Fordringer / Short-term receivable


Andre fordringer / Other short-term receivables 2 689

Sum fordringer / Total accounts receivable 2 689

Likvider / Cash and cash equivalents 1 907

Sum omløpsmidler / Total current assets 4 596

SUM EIENDELER / TOTAL ASSETS 33 109 837

 SkweXzsd9-Bkx1-XzMdq

Nordic Heritage Expedition Cruise AS

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

Note 31.12.2021

EGENKAPITAL OG GJELD / EQUITY AND LIABILITIES**Egenkapital / Owners equity****Innskutt egenkapital / Paid in capital**

Aksjekapital / Share capital		30 000
Annen innskutt egenkapital / Other paid in capital		-5 570
Sum innskutt egenkapital / Total paid in capital		24 430

Annen egenkapital / Other equity

Annen egenkapital / Other equity		-33 661
Sum annen egenkapital / Total other equity		-33 661

Sum egenkapital / Total equity	5	-9 231
---------------------------------------	----------	---------------

Gjeld / Liabilities**Avsatt til forpliktelser / Purposed contr. obligations****Langsiktig gjeld / Long-term liabilities**

Andel innskutt og opptjent EK stille deltagere / Share paid in capital and earned capital silent partners	1	32 749 246
Gjeld til aksjonær / Debt to shareholder	6	333 876
Påløpte renter aksjonærlån / Accr. interest shareholder loan		3 292

Sum langsiktig gjeld / Total long-term liabilities		33 086 414
---	--	-------------------

Kortsiktig gjeld / Short-term liabilities


Annen kortsiktig gjeld / Other short-term liabilities		32 654
Sum kortsiktig gjeld / Total short-term liabilities	7	32 654

Sum gjeld / Total liabilities		33 119 068
--------------------------------------	--	-------------------

**SUM EGENKAPITAL OG GJELD /
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES****33 109 837**

Oslo,, 31.12.2021 / 30.05.2022

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

Panagiotis Gatsos
Styreleder / ChairmanChristos Makrygiannis
Styremedlem / Board memberEirik B. Aslaksrud
Styremedlem / Board member SkweXzdd9-Bkx1-XzMdq**Nordic Heritage Expedition Cruise AS**



Noter til regnskapet / Notes to the Financial Statement

Nordic Heritage Expedition Cruise AS

Note 1: Regnskapsprinsipper / Accounting principles:

Generelt

Regnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven av 1998. Det er utarbeidet etter norske regnskapsstandarder. I utgangspunktet er det reglene for regnskapsoppstilling for små foretak som er benyttet.

Hovedregel for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi når verdifallet forventes å ikke være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Langsiktig gjeld vurderes

Fordringer som skal tilbakebetales innen ett år er klassifisert som omløpsmidler.

Ved klassifisering av kortsiktig og langsiktig gjeld er tilsvarende kriterier lagt til grunn.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet. Enkelte poster er vurdert etter andre regler, og redegjøres for nedenfor.

Investering i det indre selskapet Nordic Heritage Expedition Cruise DIS

Selskapet er hovedmann i Nordic Heritage Expedition Cruise DIS med en eierandel på 1,00 %.

100% av resultat- og balanseposter fra Nordic Heritage Expedition Cruise DIS er innarbeidet i regnskapet. Stille deltagers andel av resultat og egenkapital er trukket ut på egne linjer.

Inntekter

Inntekter regnskapsføres når de er opptjent. Inntekter er regnskapsført til verdien på transaksjonstidspunktet.

Finansielle anleggsmidler

Selskapets anleggsmiddel er en investering i det tyske kommandittselskapet Nordic Heritage Expedition Cruise GmbH & Co. KG («NHEC-KG»). Eierandelen er oppført i balansen på kjøpstidspunktet til anskaffelseskost med fradrag for eventuell verdijustering. Ved vurdering av nedskrivning av verdien legges den verdijusterte egenkapitalen på investeringen til grunn. Dersom det avdekkes et verdifall vil verdien ble nedskrevet tilsvarende.

Fordringer

Fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av individuell vurdering av de enkelte fordringene.

Skatt

Skattekostnad i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skattefordel er ikke oppført i balansen da underliggende midlertidige forskjeller ikke kan sannsynliggjøres nyttiggjort i fremtiden.

Utsatt skatt beregnes med 22% på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier.

Utenlandsk valuta

Likvider i utenlandsk valuta vurderes i henhold til dagskursprinsippet. Langsiktig gjeld er oppført til dagskurs.

Følgende kurser er benyttet i regnskapet: USD/NOK pr. 31. desember 2021: 8,8194





Noter til regnskapet / Notes to the Financial Statement

Nordic Heritage Expedition Cruise AS

English:

If there are any discrepancies between the Norwegian and English version, the Norwegian version is the official one.

General information

The accounts have been compiled in accordance with the Norwegian Accounting Act of 1998. They have been prepared in accordance with Norwegian accounting standards. Basically it is the rules for statements of account for small enterprises that have been used.

The company's accounts are prepared in Norwegian kroner (NOK).

The accounting principles are described below.

The general rule when assessing and classifying assets and liabilities

Assets determined for permanent ownership or use are classified as fixed assets. Other assets are classified as current assets. Receivables to be repaid within one year are classified as current assets. Corresponding criteria form the basis when classifying short-term and long-term liabilities.

Fixed assets are assessed at cost but are written down to fair value when the fall in value is not expected to be transitory.

Fixed assets with finite economic lives are systematically depreciated.

Current assets are assessed at the lower of acquisition cost and fair value. Short-term liabilities are recognized at the nominal amount received on the date of establishment. Certain items are assessed according to other rules as explained below.

Investment in internal partnership

The company is principal partner in the internal partnership Nordic Heritage Expedition Cruise DIS with a share of 1.00 %. 100% of the income statement and balance sheet items of Nordic Heritage Expedition Cruise DIS are incorporated in the accounts. The silent partners' share of the profit/loss and the equity are re-allocated and shown in the accounts on separate lines.

Income

Income is recognized when accrued. Income is recognized at its value on the date of transaction.

Financial fixed assets

The company's fixed assets are an investment in the German limited partnership, Nordic Heritage Expedition Cruise GmbH & Co. KG («NHEC-KG»). The ownership interest is recognized in the balance sheet at cost less adjusted value. The assessment regarding impairment of value is based on a calculation of the value adjusted equity of the investment. If an impairment of value is identified the value will be written down accordingly.

Receivables

Trade debtors and other receivables are posted at nominal after provision for loss has been deducted. Provision for loss is made on the basis of an individual assessment of each receivable.

Tax

Tax expense in the income statement includes both the taxable income for the period and changes in deferred taxes. Deferred tax advantage is not recognized in the balance sheet as it is not probable that the underlying deferred tax differences can be utilized in the future. Deferred tax is calculated by 22% on the basis of the temporary differences that exist between accounting and tax values.

Exchange rates

Liquid assets in foreign currencies are assessed in accordance with the current exchange rate principle. Long-term liabilities are posted at the current exchange rate.

The following exchange rate is used in the accounts: USD/NOK per 31 December 2021: 8.8194



Noter til regnskapet / Notes to the Financial Statement

Nordic Heritage Expedition Cruise AS

**Note 2: Virksomhetens art og grunnlaget for videre drift /
The purpose of the company and the basis for continued operation:**

Nordic Heritage Expedition Cruise AS, stiftet 10. mars 2021, er hovedmann i det indre selskapet Nordic Heritage Expedition Cruise DIS som har som formål å eie andeler i det tyske kommandittselskapet Nordic Heritage Expedition Cruise GmbH & Co. KG («NHEC-KG») med best mulig resultat for eierne samt annen virksomhet tilknyttet dette. Selskapet har 32,52% eierinteresse i NHEC-KG. Se note nr. 4.

Formålet til NHEC-KG er å overta, eie, drive og selge det 1993 bygde skipet «MS RCGS Resolute» av kategorien Cruise skip, samt annen virksomhet tilknyttet dette.

Selskapet vil ikke ha andre inntekter enn utbytte fra investeringen i NHEC-KG.

Iht. selskapsavtalen inngått med NHEC-KG skal selskapet få dekket sine administrasjonskostnader gjennom overføringer fra NHEC-KG som forskudd på kapitalutdelinger fra NHEC-KG til investorene.

Selskapet er eksponert for makroøkonomisk utvikling, inkludert pris- og valutarisiko, balanse mellom tilbud og etterspørsel og endringer i globale handelsavtaler.

Som en følge av coronaviruset (COVID-19) har myndighetene i en rekke land satt i gang kraftige tiltak for å redusere spredningen av viruset. Dette har medført redusert økonomisk aktivitet globalt, noe som kan redusere etterspørselen etter befraktning og derved også verdien på selskapets andel i NHEC-KG.

Videre kan forstyrrelser i forsyningskjeden føre til at aktører får betalingsproblemer. Dette kan medføre at befraktere ikke er i stand til å betale hyre iht. kontrakter. Det er følgelig en risiko for at selskapet vil få likviditetsproblemer, ikke kunne innfri sine forpliktelser etter hvert som de forfaller og komme i brudd med låneavtaler.

Foruten de makroøkonomiske konsekvensene har virusutbruddet foreløpig hatt begrenset innvirkning på selskapets drift, men hvis den negative utviklingen fortsetter kan dette ha betydelige konsekvenser for selskapets finansielle forhold. Pr. i dag er det ikke mulig å angi et estimat på de finansielle følgende dette vil kunne få for selskapet.

Selskapet følger situasjonen nøye og arbeider kontinuerlig med å finne risikoreduserende tiltak dersom situasjonen fortsetter eller eskalerer.

Fortsatt drift er lagt til grunn for utarbeidelsen av regnskapet for 2021.

English:

Nordic Heritage Expedition Cruise AS, established 10 March 2021, is the general partner of the internal partnership Nordic Heritage Expedition Cruise DIS, which purpose is to own limited partnership shares in the German limited partnership Nordic Heritage Expedition Cruise GmbH & Co. KG («NHEC-KG»), for the purpose of generating the best possible result for the partners, and all other business related therewith. The company holds 32.52% of NHEC-KG. See Note 4.

The purpose of NHEC-KG is to acquire, own, operate and sell the 1993 built Cruise vessel «MS RCGS Resolute» and any business related thereto.

The company will not generate any income other than the dividend payments from NHEC-KG.

According to the partnership agreement entered into with NHEC-KG the company shall receive advanced dividend payments from NHEC-KG for the coverage of the company's administration costs.

The company is exposed to macroeconomic developments, including price and currency risk, balance between supply and demand and changes in global trade agreements.

As a result of the corona virus (COVID-19), the authorities in a number of countries have introduced powerful measures to reduce the spread of the virus. This has resulted in a reduced economic activity globally, which may reduce the demand in the chartering market and thereby also the value of the investment in NHEC-KG.

Furthermore, disruptions in the supply chain can cause players to face payment difficulties. This may mean that charterers





Noter til regnskapet / Notes to the Financial Statement

Nordic Heritage Expedition Cruise AS

are not able to pay hire under the charter parties. Consequently, there is a risk that the company will face liquidity problems, not be able to meet its obligations as they mature and become in breach with loan facility agreements.

Besides the macroeconomic consequences, the virus outbreak has however so far had a limited impact on the company's operations, but if the negative trend continues, this could have significant consequences for the company's financial situation.

The company monitors the situation closely and works continuously to find risk-reducing measures if the situation continues or escalates.

The annual accounts for 2021 are presented under the going concern assumption.

Note 3: Administrasjonskostnader / Administration expenses:

Administrasjonskostnader består av / Administration expenses consist of:

	2021
Forretningsførerhonorar / Corporate Management fee	290 136
Revisjonshonorar / Auditors remuneration	0
Styrehonorar inkl. arbeidsgiveravgift / Remuneration to the board incl. social cost	28 525
Advokathonorarer / Legal fees	33 600
Forsikring / Insurance	0
Diverse kostnader / Other costs	45 132
Total	397 393

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

Note 4: Finansielle anleggsmidler / Financial fixed assets:

Selskapet tiltrådte den 17.05.2021 selskapsavtalen til det tyske kommandittselskapet Nordic Heritage Expedition Cruise GmbH & Co. KG («NHEC-KG»). Selskapet eier en 32,52% andel i NHEC-KG. Kostprisen på andelen var USD 4.000.000 som til kurs NOK/USD på transaksjonstidspunktet tilsvarer NOK 33.431.840.

Selskapet har iht. avtale fått tilbakebetalt USD 38.800 fra NHEC-KG pr. 31.12.2021 til dekning av selskapets administrasjonskostnader da selskapet ikke vil ha andre inntekter enn utbytte fra investeringen i NHEC-KG.

Alle transaksjoner vedrørende denne investeringen skjer i USD iht. kurs NOK/USD på transaksjonstidspunktet. Verdien av investeringen blir ikke kursjustert i regnskapet.

Se nedenstående tabell.

Skipet

NHEC-KG har som formål å overta, eie, drive og selge skipet, «MS RCGS Resolute», og annen tilhørende virksomhet.

Skipet er av kategorien Cruise skip, DNV-GL Ice-class, og ble bygget ved verftet Rauma Repola Shipyard i Finland i 1993.

Skipet ble kjøpt i mai 2021 for EUR 12.000.000, tilsvarende ca. USD 14.400.000.

NHEC-KG overtok eierskap og management av skipet den 26.11.2021 i Piraeus Hellas. Skipet skal gjennomføre dokking og oppgraderinger i Tyrkia i løpet av 2. kvartal 2022. Etter planen vil skipet deretter seile over til Singapore hvor skipet skal sluttes på en 7+3 års time charter kontrakt til en etablert operatør av ekspedisjonscruise.





Noter til regnskapet / Notes to the Financial Statement

Nordic Heritage Expedition Cruise AS

English:

The Company entered into the limited partnership agreement of kommandittselskapet Nordic Heritage Expedition Cruise GmbH & Co. KG («NHEC-KG») on 17 May 2021. The company owns a 32,52% share of the NHEC-KG. The cost of the share was USD 4,000,000 which at exchange rate NOK/USD on the transaction date equals NOK 33,431,840.

The company has received advanced payments of USD 38,800 from NHEC-KG as per 31.12.2021 in order to cover the company's administration expenses, as the company will not generate any other income than the dividend payments from the NHEC-KG.

All transactions regarding this investment are in USD and are booked according to the exchange rate NOK/USD on the date of a transaction. The value of the investment is not subject to currency rate adjustments.

See below table.

The Vessel

The purpose of the NHEC-KG is to acquire, own, operate and sell the vessel "MS RCGS Resolute" and any business related thereto.

The vessel is of the category Cruise vessel, DNV-GL Ice-class, and was built at the yard Rauma Repola Shipyard in Finland in 1993.

NHEC-KG purchased the vessel in May 2021 at a purchase price of EUR 12,000,000, equals to approx. USD 14,400,000.

NHEC-KG took over the ownership and management of the vessel as per 26.11.2021 in Piraeus, Greece. The vessel will be dry-docked and upgraded in Turkey during Q2 2022. According to the plan, the vessel will thereafter transit to Singapore where she will enter the timecharter for 7+3 years with an established operator within expedition cruise.





Noter til regnskapet / Notes to the Financial Statement

Nordic Heritage Expedition Cruise AS

Bokførte verdier pr. 31.12. / Book value at 31.12.:	31.12.2021
Anskaffelseskost 01.01. / Purchase cost 01.01.	33 431 840
Tilgang / Purchase	0
Avgang / Sale	0
Anskaffelseskost / Purchase cost	33 431 840
Tilbakebet. Innbet. kapital pr. 01.01. / Repaym. of paid in capital 01.01.	0
Tilbakebet. Innbet. kapital i perioden / Repaym. of paid in capital of the period	-326 599
Tilbakebetalt innbetalt kapital / Repayment of paid in capital	-326 599
Bokført verdi / Book value	33 105 241
Skattemessig verdi pr. 31.12. / Tax value at 31.12.:	
Skattemessig verdi 01.01. / Fiscal value 01.01.	0
Tilgang / Purchase	0
Avgang / Sale	0
Tilbakebet. Innbet. kapital i perioden / Repaym. of paid in capital of the period	-326 599
Skattemessig verdi / Tax value	-326 599



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

Note 5:	Egenkapital / Equity:	2021
	Aksjekapital / <i>Share capital</i>	30 000
	Annen innskutt egenkapital / <i>Other paid in capital</i>	-5 570
	Sum innskutt egenkapital / <i>Total paid in capital</i>	24 430
	Akkumulert resultat 01.01. / <i>Accumulated earnings 01.01.</i>	0
	Resultat / <i>Result</i>	-33 661
	Sum annen egenkapital / <i>Total other equity</i>	-33 661
	Sum egenkapital / <i>Total equity</i>	-9 231

Note 6: Gjeld til aksjonær / *Debt to shareholder:*

Selskapet har mottatt et lån fra Norwegian Marine Services AS på NOK 333.876, tilsvarende USD 40.000. Lånet er benyttet i forbindelse med selskapets investering i Nordic Heritage Expedition Cruise DIS og tilbakebetales når likviditeten i selskapet tillater dette. Utestående lånebeløp pr 31.12.2021 er NOK 333.876. Det beregnes renter på lånet f.o.m. opptrekk, den 22.10.2021, med en rentesats på 5.0 % p.a.

English:

The company has received a loan from Norwegian Marine Services AS of NOK 333,876, equals to USD 40,000. The loan is used in connection to the company's investment in Nordic Heritage Expedition Cruise DIS and is to be paid back when the liquidity of the company allows this. The outstanding loan amount as per 31.12.2021 is NOK 333,876. Interest is accounted for from the draw down date, 22.10.2021, with an interest rate of 5.0% p.a.

Note 7: Kortsiktig gjeld / *Short-term liabilities:*

Selskapets kortsiktige gjeld forfaller i sin helhet i løpet av ett år. / *Short-term liabilities are due within one year.*

Note 8: Resultat egne poster / *Result own items:*

	2021
Administrasjonskostnader / <i>Administration expenses</i>	-27 293
Renteinntekter / <i>Interest income</i>	0
Rentekostnader / <i>Interest costs</i>	-3 292
Agio / <i>Agio</i>	442
Andre finanskostnader / <i>Other financial items</i>	0
Betalbar skatt / <i>Taxpayable</i>	0
Endring utsatt skatt / <i>Change deferred tax</i>	0
Total	-30 143

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

Note 9: Skattekostnad / utsatt skatt / Tax / deferred tax:

	2021
Årets resultat / Net result of the year	-33 661
Permanente forskjeller / Fixed differences	-5 570
Endringer midlertidige forskjeller / Changes in deferred tax:	
Andel skattemessig resultat / Share of fiscal result	-3 518
Andel regnskapsmessig resultat / Share of accounting result	3 518
Annen langsiktig gjeld / Other long-term liabilities	0
Fremførbart underskudd / Losses brought forward	0
Årets skattegrunnlag / Net tax result of the year	<u>-39 231</u>
Betalbar skatt / Tax payable	<u>0</u>
Grunnlag utsatt skatt / Deferred tax :	
Midlertidige forskjeller / Deferred differences:	
<u>Investering / Investment</u>	
Regnskapsmessig verdi av investering / Book value investment	330 800
Skattemessig verdi av investering / Tax value investment	330 800
Forskjell / Difference	<u>0</u>
<u>Aksjonærlån i NOK / Shareholder's loan in NOK</u>	
Opptrekkkurs / Exchange rate at drawdown:	
Kurs pr. 31.12. / Exchange rate 31.12.	8,8194
	Saldo NOK / Balance NOK
Regnskapsmessig verdi annen langsiktig gjeld / Other Long-term debt financial value	-333 876
Skattemessig verdi annen langsiktig gjeld / Other long-term debt tax value	-333 876
Differanse / Difference	<u>0</u>
Fremførbart underskudd / Losses brought forward	<u>-39 231</u>
Sum midlertidige forskjeller / Total deferred tax changes	<u>-39 231</u>
Utsatt skatt / utsatt skattefordel / Deferred tax / Exposed tax benefit	-8 631
Skattekostnad / Tax:	
Betalbar skatt / Tax payable	0
Endring utsatt skatt / Change in deferred tax	<u>0</u>
Sum skattekostnad / Total tax:	<u>0</u>





Noter til regnskapet / Notes to the Financial Statement

Nordic Heritage Expedition Cruise AS

Note 10: *Andeler eiet /representert av styremedlemmer /
Shares owned / represented by the board:*

<i>Navn/ Name</i>	<i>Verv/ Position</i>	<i>Representerer/ Represents</i>	<i>Eiet direkte/ Owned directly</i>
Panagiotis Gatsos	Styreleder / <i>Chairman</i>	0,00 %	0,00 %
Christos Makrygiannis	Styremedlem / <i>Director</i>	0,00 %	0,00 %
Eirik B. Aslaksrud	Styremedlem / <i>Director</i>	0,00 %	0,00 %





Document history

COMPLETED BY ALL:
30.05.2022 13:22

SENT BY OWNER:
Erik Kristian Andresen - 30.05.2022 11:48

DOCUMENT ID:
Bkx1-XzMdq

ENVELOPE ID:
SkweXzdz9-Bkx1-XzMdq

DOCUMENT NAME:
ÅRSREGNSKAP 31.12.2021_NHEC AS.pdf
13 pages

Activity log

RECIPIENT	ACTION*	TIMESTAMP (CET)	METHOD	DETAILS
Panagiotis Gatsos panagiotis.gatsos@ultrनाव.cl	Signed	30.05.2022 11:59	Email	IP: 85.73.24.100
	Authenticated	30.05.2022 11:58	Low	IP: 85.73.24.100
Christos Makrygiannis makrygiannis@perestroika.com.cy	Signed	30.05.2022 12:07	Email	IP: 66.205.76.84
	Authenticated	30.05.2022 12:06	Low	IP: 66.205.76.84
Eirik B. Aslaksrud eba@eiendomsservice.com	Signed	30.05.2022 13:22	Email	IP: 46.15.24.215
	Authenticated	30.05.2022 13:22	Low	IP: 46.15.24.215

* Action describes both the signing and authentication performed by each recipient. Authentication refers to the ID method used to access the document.

Custom events

No custom events related to this document

Verified ensures that the document has been signed according to the method stated above. Copies of signed documents are securely stored by Verified.

To review the signature validity, please open this PDF using Adobe Reader.





Deloitte.

Deloitte AS
Dronning Eufemias gate 14
Postboks 221 Sentrum
NO-0103 Oslo
Norway

Tel: +47 23 27 90 00
www.deloitte.no

Til generalforsamlingen i Nordic Heritage Expedition Cruise AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

Vi har revidert Nordic Heritage Expedition Cruise AS' årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2021, 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 rettsviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021, og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med de internasjonale revisjonsstandardene 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 slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants utstedt av the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Styrets ansvar for årsregnskapet

Styret (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettsviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapskikk 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 avviklet.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

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

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig

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

© Deloitte AS

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

Penneo Dokumentnøkkel: WVMJW-SFTCV-FCZGJ-ZPTZE-3JQW7-FJBCS



Deloitte.

side 2
Uavhengig revisors beretning -
Nordic Heritage Expedition Cruise AS

feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.

- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av årsregnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Oslo, 13. juni 2022
Deloitte AS

Alf-Anton Eid
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnøkkel: WVMJW-SFTCV-FCZGJ-ZPTZE-3JQW7-FBGS



PENNEO

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

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

Alf Anton Eid

Statsautorisert revisor

Serienummer: 9578-5999-4-1237649

IP: 77.16.xxx.xxx

2022-06-13 13:44:15 UTC



Penneo DokumentInnøktet: WVMJW-SFTCV-FCZGJ-ZPTZE-3JQN7-FJBCS

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

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

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

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

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



Deloitte.

Deloitte AS
Dronning Eufemias gate 14
Postboks 221 Sentrum
NO-0103 Oslo
Norway

Tel: +47 23 27 90 00
www.deloitte.no

To the General Meeting of Nordic Heritage Expedition Cruise AS

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

Opinion

We have audited the financial statements of Nordic Heritage Expedition Cruise AS (the Company), which comprise the balance sheet as at 31 December 2021, the income statement for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion

- the financial statements comply with applicable statutory requirements, and
- the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2021, and its financial performance for the year then ended in accordance with the Norwegian Accounting Act and accounting standards and practices generally accepted in Norway.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements* section of our report. We are independent of the Company as required by laws and regulations and the International Ethics Standards Board for Accountants' International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) (IESBA Code), and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Responsibilities of the Board of Directors for the Financial Statements

The Board of Directors (management) is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the Norwegian Accounting Act and accounting standards and practices generally accepted in Norway, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern. The financial statements use the going concern basis of accounting insofar as it is not likely that the enterprise will cease operations.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. We design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient

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

© Deloitte AS

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

Penneo Dokumentnøkkel: PDLZK-COL7L-THI6W-7FAD3-1WXD5-EPHFV



Deloitte.

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

and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

- obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting, and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves a true and fair view.

We communicate with the Board of Directors regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Oslo, 13 June 2022
Deloitte AS

Alf-Anton Eid
State Authorised Public Accountant

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

Penneo Dokumentnøkkel: PDLZK-COL7L-THI6W-7FAD3-1WXD5-EPHFV