



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 927 082 047
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: HURTIGRUTEN EXPEDITIONS AS
Forretningsadresse: Langkaia 1
0150 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

Konsern

Morselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: James McArthur
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, 23.09.2025



Resultatregnskap

Beløp i: EUR	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Annen driftsinntekt	2,3	11 099 460	12 170 847
Sum inntekter		11 099 460	12 170 847
Kostnader			
Lønnskostnad	4,5	3 806 059	4 803 844
Annen driftskostnad	5	7 438 983	7 142 752
Sum kostnader		11 245 042	11 946 596
Driftsresultat		-145 582	224 251
Finansinntekter og finanskostnader			
Finansinntekter	6	1 714 106	564 361
Sum finansinntekter		1 714 106	564 361
Finanskostnader	6	13 670 816	433 459
Sum finanskostnader		13 670 816	433 459
Netto finans		-11 956 710	130 902
Resultat før skattekostnad		-12 102 292	355 153
Skattekostnad	7	-8 451	8 451
Årsresultat		-12 093 841	346 702
Overføringer og disponeringer			
Overføring annen innskutt egenkapital	8	-11 748 908	0
Konsernbidrag	8	8 873 079	0
Avgitt konsernbidrag	8	8 873 079	0
Udekket tap	8	0	1 771
Annen egenkapital	8	-344 932	344 932
Sum overføringer og disponeringer		-12 093 840	346 703



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	9	477 172 810	477 172 810
Sum finansielle anleggsmidler		477 172 810	477 172 810
Sum anleggsmidler		477 172 810	477 172 810
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer	10	301 720	105 183
Konsernfordringer	10	23 525 111	12 299 630
Sum fordringer		23 826 831	12 404 813
Investeringer			
Sum investeringer		0	0
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		0	0
Sum omløpsmidler		23 826 831	12 404 813
SUM EIENDELER		500 999 641	489 577 623

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital



Balanse

Beløp i: EUR	Note	2023	2022
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	8,11	29 539	29 539
Annen innskutt egenkapital	8	326 572 349	338 321 257
Sum innskutt egenkapital		326 601 888	338 350 796
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	8	0	344 932
Sum opptjent egenkapital		0	344 932
Sum egenkapital		326 601 888	338 695 728
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Sum avsetninger for forpliktelser		0	0
Annen langsiktig gjeld			
Langsiktig konserngjeld	10	151 763 185	139 770 000
Sum annen langsiktig gjeld		151 763 185	139 770 000
Sum langsiktig gjeld		151 763 185	139 770 000
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	10	2 599	197 097
Betalbar skatt	7,10	0	8 451
Skyldige offentlige avgifter	10	96 546	250 007
Kortsiktig gjeld konsernkontoordning	10	17 914 536	7 035 126
Kortsiktig konserngjeld	10	2 346 403	2 677 487
Annen kortsiktig gjeld	10	2 274 484	943 727
Sum kortsiktig gjeld		22 634 568	11 111 895
Sum gjeld		174 397 753	150 881 895
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		500 999 641	489 577 623



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2024 730607

Enheten

Organisasjonsnummer: 927 082 047
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: HURTIGRUTEN EXPEDITIONS AS
Forretningsadresse: Langkaia 1
0150 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

Konsern

Morselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: James McArthur
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 28.06.2024

Revisjon

Årsregnskapet er utarbeidet av ekstern
autorisert regnskapsfører: Ja
Ekstern autorisert regnskapsfører har i
løpet av regnskapsåret bistått ved den
løpende regnskapsføringen eller utført
andre tjenester for selskapet enn å
utarbeide årsregnskapet: Ja

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, 24.08.2024

Brønnøysundregistrene
Postadresse: Postboks 900, 8910 Brønnøysund
Telefon: 75 00 75 00
E-post: firmapost@brreg.no Internett: www.brreg.no
Organisasjonsnummer: 974 760 673



Organisasjonsnr: 927 082 047
HURTIGRUTEN EXPEDITIONS AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: EUR	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Annen driftsinntekt	2,3	11 099 460	12 170 847
Sum inntekter		11 099 460	12 170 847
Kostnader			
Lønnskostnad	4,5	3 806 059	4 803 844
Annen driftskostnad	5	7 438 983	7 142 752
Sum kostnader		11 245 042	11 946 596
Driftsresultat		-145 582	224 251
Finansinntekter og finanskostnader			
Finansinntekter	6	1 714 106	564 361
Sum finansinntekter		1 714 106	564 361
Finanskostnader	6	13 670 816	433 459
Sum finanskostnader		13 670 816	433 459
Netto finans		-11 956 710	130 902
Resultat før skattekostnad		-12 102 292	355 153
Skattekostnad	7	-8 451	8 451
Årsresultat		-12 093 841	346 702
Overføringer og disponeringer			
Overføring annen innskutt egenkapital	8	-11 748 908	0
Konsernbidrag	8	8 873 079	0
Avgitt konsernbidrag	8	8 873 079	0
Udekket tap	8	0	1 771
Annen egenkapital	8	-344 932	344 932
Sum overføringer og disponeringer		-12 093 840	346 703



Organisasjonsnr: 927 082 047
HURTIGRUTEN EXPEDITIONS AS

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 9 477 172 810 477 172 810
Sum finansielle
anleggsmidler 477 172 810 477 172 810
Sum anleggsmidler 477 172 810 477 172 810

Omløpsmidler Varer

Fordringer
Andre kortsiktige
fordringer 10 301 720 105 183
Konsernfordringer 10 23 525 111 12 299 630
Sum fordringer 23 826 831 12 404 813

Investeringer
Sum investeringer 0 0

Bankinnskudd, kontanter
og lignende
Sum bankinnskudd,
kontanter og lignende 0 0

Sum omløpsmidler 23 826 831 12 404 813

SUM EIENDELER 500 999 641 489 577 623

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital
Innskutt egenkapital
Aksjekapital 8,11 29 539 29 539
Annen innskutt egenkapital 8 326 572 349 338 321 257
Sum innskutt egenkapital 326 601 888 338 350 796

Opptjent egenkapital
Annen egenkapital 8 0 344 932
Sum opptjent egenkapital 0 344 932



Sum egenkapital		326 601 888	338 695 728
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Sum avsetninger for forpliktelses		0	0
Annen langsiktig gjeld			
Langsiktig konserngjeld	10	151 763 185	139 770 000
Sum annen langsiktig gjeld		151 763 185	139 770 000
Sum langsiktig gjeld		151 763 185	139 770 000
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	10	2 599	197 097
Betalbar skatt	7,10	0	8 451
Skyldige offentlige avgifter	10	96 546	250 007
Kortsiktig gjeld konsernkontoordning	10	17 914 536	7 035 126
Kortsiktig konserngjeld	10	2 346 403	2 677 487
Annen kortsiktig gjeld	10	2 274 484	943 727
Sum kortsiktig gjeld		22 634 568	11 111 895
Sum gjeld		174 397 753	150 881 895
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		500 999 641	489 577 623



Organisasjonsnr: 927 082 047
HURTIGRUTEN EXPEDITIONS 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 Expeditions AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

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

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

Grunnlag for konklusjonen

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

Vesentlig usikkerhet knyttet til fortsatt drift

Vi gjør oppmerksom på note 12 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 12, indikerer disse hendelsene eller forholdene, og andre omstendigheter som er beskrevet i note 12, at det foreligger en vesentlig usikkerhet som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Vår konklusjon er ikke modifisert som følge av dette forholdet.

Øvrig informasjon

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

PricewaterhouseCoopers AS, Dronning Eufemias gate 71, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo

T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no

Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

Oslo, 28. juni 2024

PricewaterhouseCoopers AS

Stig Arild Lund
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

Signers:

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.



ÅRSBERETNING 2023

Hurtigruten Expeditions AS

EIERFORHOLD OG VIRKSOMHETENS ART

Hurtigruten Expeditions AS er et heleid datterselskap av Hurtigruten Group AS. Morselskapet har hovedkontor i Oslo og Silk Topco AS er konsernspiss for konsernet.

DRIFT

Virksomheten er lokalisert i Oslo.

Selskapet ble stiftet i februar 2021 og selskapets virksomhet er investeringer i rederiselskaper samt salg av fellestjenester til disse.

Selskapet er morselskapet til Hurtigruten Expedition Cruises som selger ekspedisjonscruise til destinasjoner i hele verden og som i 2023 driftet cruiseskipene MS Spitsbergen, MS Maud, MS Fram, MS Otto Sverdrup, MS Fridtjof Nansen og MS Roald Amundsen. MS Otto Sverdrup ble i desember konsernintert overført fra Expedition segmentet og over til Coastal segmentet og eies ved utgangen av året av Hurtigruten Coastal Fleet AS.

Denne årsrapporten bør leses i sammenheng med Hurtigruten Group sin årsrapport som har en mer omfattende beskrivelse av virksomheten til Hurtigruten Expeditions AS med datterselskaper. Her vil man også finne ytterligere informasjon om konsernets finansielle stilling, risikoer, fremtidsutsikter og ESG-rapportering. Gruppens årsrapport er tilgjengelig på www.hurtigruten.com/group/.

SENTRALE RISIKO- OG USIKKERHETSELEMENTER

Valutarisiko

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

Renterisiko

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

Kredittrisiko og likviditetsrisiko

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

Ansvarsforsikring

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

PÅVIRKNING PÅ YTRE MILJØ

Selskapets investeringer i cruisevirksomhet innebærer indirekte utslipp av klimagasser gjennom datterselskapenes forbruk av fossilt brensel. Sammen med Hurtigruten konsernet arbeider selskapet kontinuerlig for å redusere klimagassutslipp slik at det i minst mulig grad belaster det ytre miljøet. Selskapet flåte består blant annet av verdens to først hybridrevne ekspedisjonsskip. Konsernet ønsker også å drive organisasjonen mot en ytterligere grønnere og mer bærekraftig fremtid og vil målrettet arbeide for en karbonnøytral drift innen 2040. For ytterligere informasjon henvises det til Hurtigruten Group sin årsrapport for 2023 hvor ESG rapporteringen er integrert. Denne er tilgjengelig på nettsiden www.hurtigruten.com/group/.



FORUTSETNING OM FORTSATT DRIFT

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

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

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

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

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

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

Rekapitaliseringstransaksjonen innebar:

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

FORSKNINGS- OG UTVIKLINGSAKTIVITETER

Selskapet har ikke hatt forsknings- og utviklingsaktiviteter i 2023.

Bemanning, sykefravær og arbeidsmiljø

Ved utgangen av 2023 hadde selskapet 12 heltidsansatte hvorav 8 kvinner og 4 menn. Gjennomsnittlig antall årsverk for 2023 var 22 og sykefraværet har vært på 3,6 % (3,4 % 2022), noe som er innenfor selskapets målsetninger.

Styret mener arbeidsmiljøet i selskapet er tilfredsstillende. Det er ikke rapportert alvorlige arbeidsuhell eller ulykker i 2023.

HELSE MILJØ OG SIKKERHET

Hensynet til helse, miljø og sikkerhet har første prioritet i Hurtigruten. Dette gjelder også driften i Hurtigruten Expeditons AS. Selskapet skal til enhver tid drive sin virksomhet i samsvar med gjeldende bestemmelser og regelverk. Selskapet bestreber seg på å ha det samme sterke fokuset på sikkerhetsarbeid innenfor landvirksomheten som på sjøen.

LIKESTILLING, DISKRIMINERING OG INKLUDERING

Hurtigruten Expeditons AS ønsker et inkluderende arbeidsmiljø på tvers av alle funksjoner og nivåer i vår organisasjon. Selskapet jobber for likestilling uavhengig av kjønn, etnisitet, religion, livssyn, seksuell orientering, kjønnsidentitet, funksjonsnedsettelse, graviditet, fødsels- eller omsorgs permisjon eller omsorgsoppgaver.

Åpenhetsloven

Åpenhetsloven trådte i kraft den 1 juli 2022. Loven skal fremme virksomheters respekt for grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold. En redegjørelse for Hurtigruten Group AS vil bli publisert på www.hurtigruten.com/group innen 30 juni 2024.

RESULTAT, LIKVIDITET, INVESTERING OG FINANSIERING

Resultatregnskap

Selskapets driftsinntekter i 2023 var på 11,1 millioner EUR. Driftskostnadene for 2023 var 11,2 millioner EUR. Selskapets årsresultat var negativt med 12,1 millioner EUR og skyldes de høye finanskostnadene på netto 11,9 millioner EUR.

Netto kontantstrøm

Selskapet har negativ netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter som utgjorde 10,9 millioner EUR i 2023.

Det har ikke blitt foretatt noen investeringer i løpet av 2023.



Netto positiv kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter utgjorde 10,9 millioner EUR og kommer i sin helhet fra opptrekk av gjeld i konsernkontoordningen.

Balanse og likviditet

Selskapets anleggsmidler består av investeringer i datterselskap og pr. 31. desember 2023 var investeringen på 477 172 810 EUR.

Selskapet langsiktige gjeld til konsernselskaper var pr 31.12.23 151,8 millioner EUR. Dette er lån fra Hurtigruten Group AS.

Selskapets inn og utbetalinger avregnes mot en konsernkonto og var pr. 31.12.23 klassifisert som en kortsiktig gjeld på 17,9 millioner EUR.

Selskapets egenkapital var pr. 31. desember 2023 på 326,6 million EUR som tilsvarer 69 % av totalkapitalen.

ÅRSRESULTAT OG DISPONERINGER

Det gis et konsernbidrag til søsterselskapet Global Sales AS på 8,87 millioner EUR uten skattemessig effekt. Samtidig mottar selskapet et konsernbidrag på samme beløp fra Global Sales AS med skattemessig effekt. Selskapets underskudd på 12,1 millioner EUR for 2023 avregnes mot annen innskutt egenkapital.

Dato 28.06.2024.

Daniel Skjeldam
Styreleder

James McArthur
Styremedlem



Hurtigruten Expeditions AS

Årsregnskap

2023



Hurtigruten Expeditions AS

Årsregnskap 2023

RESULTATREGNSKAP			
<i>EUR</i>	<i>Note</i>	2023	2022
Salgsinntekter	2,3	11 099 460	12 170 847
Lønnskostnad	4,5	3 806 059	4 803 844
Annen driftskostnad	5	7 438 983	7 142 752
Driftsresultat		(145 582)	224 251
Finansinntekter	6	1 714 106	564 361
Finanskostnader	6	13 670 816	433 459
Netto finansposter		(11 956 710)	130 902
Resultat før skattekostnad		(12 102 292)	355 153
Skattekostnad	7	(8 451)	8 451
Årsresultat		(12 093 840)	346 703
Fremføring av udekket tap	8	-	1 771
Overføring annen egenkapital	8	(344 932)	344 932
Overføring annen innskutt egenkapital		(11 748 908)	-
Mottatt konsernbidrag		8 873 079	-
Avgitt konsernbidrag		(8 873 079)	-
Sum overf. og disponering		(12 093 840)	346 703



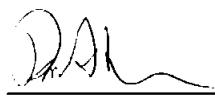
Hurtigruten Expeditions AS

Årsregnskap 2023

BALANSE PER 31.12.2023

EUR	note	31. desember 2023	31. desember 2022
EIENDELER			
ANLEGGSMIDLER			
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i foretak i samme konsern	9	477 172 810	477 172 810
Sum finansielle anleggsmidler		477 172 810	477 172 810
SUM ANLEGGSMIDLER		477 172 810	477 172 810
OMLØPSMIDLER			
Fordringer			
Kortsiktige fordringer på konsernselskap	10	23 525 111	12 299 630
Kortsiktig fordring konsernkontoordning			
Andre kortsiktige fordringer	10	301 720	105 183
Sum fordringer		23 826 831	12 404 813
SUM OMLØPSMIDLER		23 826 831	12 404 813
SUM EIENDELER		500 999 641	489 577 623
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	8,11	29 539	29 539
Annen innskutt egenkapital	8	326 572 349	338 321 257
Sum innskutt egenkapital			
Annen egenkapital	8	-	344 932
SUM EGENKAPITAL		326 601 888	338 695 728
LANGSIKTIG GJELD			
Annen langsiktig gjeld			
Langsiktig gjeld til konsernselskap	10	151 763 185	139 770 000
SUM LANGSIKTIG GJELD		151 763 185	139 770 000
KORTSIKTIG GJELD			
Leverandørgjeld	10	2 599	197 097
Betalbar skatt	7,10	-	8 451
Skyldig offentlige avgifter	10	96 546	250 007
Kortsiktig gjeld til konsernselskap	10	2 346 403	2 677 487
Kortsiktig gjeld konsernkontoordning	10	17 914 536	7 035 126
Annen kortsiktig gjeld	10	2 274 484	943 727
SUM KORTSIKTIG GJELD		22 634 568	11 111 895
SUM GJELD		174 397 753	150 881 895
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		500 999 641	489 577 623

Oslo, 28 juni 2024


Daniel Skjeldam
Styreleder


James McArthur
Styremedlem



Hurtigruten Expeditions AS

Årsregnskap 2023

KONTANTSTRØMSOPPSTILLING

	Note	2023	2022
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Ordinært resultat før skatt		(12 102 292)	355 153
(Agio)/disagio urealisert		-	-
Netto rentekostnader		12 344 322	66 063
<i>Endring i arbeidskapital:</i>			
Endring i kundefordringer og andre fordringer		(11 267 110)	(12 285 965)
Endring i leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld		496 805	3 915 501
Kontantstrømmer fra driften		(10 528 274)	(7 949 248)
Betalte renter		(351 137)	(66 063)
Netto kontantstrømmer fra driften		(10 879 411)	(8 015 310)
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Investering i datterselskaper		-	-
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-	-
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Endring i konsernkontoordning		10 879 411	7 045 292
Opptak lån/nedbetaling lån		-	970 019
Kapitalinnskudd		-	-
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		10 879 411	8 015 311
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		-	-
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 01.01		-	-
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 31.12		-	-



Hurtigruten Expeditions AS

Årsregnskap 2023

NOTER TIL ÅRSREGNSKAPET

NOTE 1 REGNSKAPSPRINSIPPER

GENERELL INFORMASJON

Hurtigruten Expeditions AS er heleid datterselskap av Hurtigruten Group AS. Morselskapet har hovedkontor i Oslo. Silk Topco AS er konsernspiss for konsernet. Konsernregnskap kan innhentes fra Brønnøysunds regnskapsregister. Selskapet ble stiftet 23.02.2021.

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapskikk.

Regnskapsprinsippene under er lagt til grunn ved utarbeidelsen av årsregnskapet 2023:

SAMMENDRAG AV REGNSKAPSPRINSIPPENE

A) OMRREGNING AV UTENLANDSK VALUTA

(1) FUNKSJONELL VALUTA OG PRESENTASJONSVALUTA

Regnskapet presenteres i Euro (EUR) som både er den funksjonelle valutaen til morselskapet og presentasjonsvalutaen til konsernet.

(2) TRANSAKSJONER OG BALANSEPOSTER

Transaksjoner i utenlandsk valuta regnes om til den funksjonelle valutaen ved bruk av transaksjonskursen. Det foretas resultatføring av realiserte valutagevinster og -tap som oppstår ved betaling/oppgjør samt omregning av pengeposter (eiendeler og gjeld) i utenlandsk valuta på balansedagen. Valutagevinster og -tap knyttet til innteksstrømmer presenteres under annen driftsinntekt. Valutagevinster og -tap knyttet til driftskostnader presenteres under andre driftskostnader. Valutagevinster og -tap knyttet til lån og kontanter presenteres som finansinntekter/ finanskostnader.

B) KONTANTER OG KONTANTEKVIVALENTER

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

C) AKSJEKAPITAL OG OVERKURS

Ordinære aksjer klassifiseres som egenkapital.

D) LEVERANDØRGJELD

Leverandørgjeld er forpliktelser til å betale for varer eller tjenester som er levert fra leverandørene til den ordinære driften. Leverandørgjeld er klassifisert som kortsiktig dersom den forfaller innen ett år eller kortere (eller i den ordinære driftssyklusen dersom lenger). Dersom dette ikke er tilfelle, klassifiseres det som langsiktig.

Leverandørgjeld måles til virkelig verdi ved første gangs balanseføring. Ved senere måling vurderes leverandørgjeld til amortisert kost fastsatt ved bruk av effektiv rente metoden.



Hurtigruten Expeditions AS

Årsregnskap 2023

E) SKATT

Skattekostnaden for en periode består av betalbar skatt og utsatt skatt. Skatt blir resultatført, bortsett fra når den relaterer seg til poster som er ført mot utvidet resultat eller direkte mot egenkapitalen. Hvis det er tilfelle, blir også skatten ført mot utvidet resultat eller direkte mot egenkapitalen.

Betalbar skatt for periode er beregnet i samsvar med de skattemessige lover og regler som er vedtatt, eller i hovedsak vedtatt av skattemyndighetene på balansedagen.

Det er beregnet utsatt skatt på alle midlertidige forskjeller mellom skattemessige og regnskapsmessige verdier på eiendeler og gjeld, ved bruk av gjeldsmetoden. Dersom utsatt skatt oppstår ved første gangs balanseføring av en gjeld eller eiendel i en transaksjon, som ikke er en foretaksintegrasjon, og som på transaksjonstidspunktet verken påvirker regnskaps- eller skattemessig resultat, blir den ikke balanseført. Utsatt skatt fastsettes ved bruk av skattesatser og skattelover som er vedtatt eller i det alt vesentlige er vedtatt på balansedagen, og som antas å skulle benyttes når den utsatte skattefordelen realiseres eller når den utsatte skatten gjøres opp.

Utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at fremtidig skattepliktig inntekt vil foreligge der de skattereduserende midlertidige forskjellene kan utnyttes.

Utsatt skattefordel og utsatt skatt skal motregnes dersom det er en juridisk håndhevbar rett til å motregne eiendeler ved betalbar skatt mot forpliktelser ved betalbar skatt, og utsatt skattefordel og utsatt skatt gjelder inntektsskatt som illegges av samme skattemyndighet.

F) AVSETNINGER

Avsetninger måles til nåverdien av forventede utbetalinger for å innfri forpliktelsen. Det benyttes en diskonteringsats før skatt som reflekterer nåværende markedssituasjon og risiko spesifikk for forpliktelsen. Økningen i forpliktelsen som følge av endret tidsverdi føres som rentekostnad.

G) INNTEKTSFØRING

Inntekter ved salg tjenester vurderes til virkelig verdi, netto etter fradrag for merverdiavgift, rabatter og avslag.

Salg resultatføres når inntekten kan måles pålitelig, det er sannsynlig at de økonomiske fordelene knyttet til transaksjonen vil tilflyte selskapet.

Inntekter resultatføres som følger:

(1) SALG AV TJENESTER

Salg av tjenester resultatføres i den perioden tjenesten utføres og/eller leveres.

(2) RENTEINNTEKTER

Renteinntekter resultatføres i henhold til effektiv rente. Ved nedskrivning av lån og fordringer, reduseres fordringens balanseførte verdi til gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er estimert fremtidig kontantstrøm diskontert med opprinnelig effektive rente. Etter nedskrivning resultatføres renteinntekter basert på opprinnelig effektiv rentesats.



Hurtigruten Expeditions AS

Årsregnskap 2023

H) INVESTERINGER I DATTERSELSKAP OG TILKNYTTEDE SELSKAPER

Datterselskapet og tilknyttede selskaper vurderes etter kostmetoden i selskapsregnskapet. Investeringen er vurdert til anskaffelseskost for aksjene med mindre nedskrivning har vært nødvendig. Det foretas nedskrivning til virkelig verdi når verdifall skyldes årsaker som ikke kan antas å være forbigående og det må anses nødvendig etter god regnskapsskikk. Nedskrivninger reverseres når grunnlaget for nedskrivning ikke lenger er til stede.

Utbytte, konsernbidrag og andre utdelinger fra datterselskap blir inntektsført samme år som det er avsatt i givers regnskap. Overstiger utbyttet / konsernbidraget andel av opptjent resultat etter anskaffelsestidspunktet, representerer den overskytende del tilbakebetaling av investert kapital, og utdelingene blir fratrukket investeringens verdi i balansen til morselskapet.



Hurtigruten Expeditions AS

Årsregnskap 2023

NOTE 2 SALGSINNETEKTER

	2023	2022
Salg av administrative tjenester til Hurtigruten Expedition Cruises AS	11 099 460	12 170 847
Sum inntekter	11 099 460	11 099 460

Alt salg er geografisk plassert i Norge.

NOTE 3 TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE

Nærstående parter i denne sammenheng er nøkkelpersoner i selskapet, selskaper i samme konsern samt tilknyttede selskaper.

Transaksjoner med konsernselskap:	2023	2022
Salg av tjenester til Hurtigruten Expedition Cruises	11 099 460	12 170 847
Sum konserninterne inntekter	11 099 460	12 170 847
Kjøp av administrative tjenester fra Hurtigruten Globale Services AS	-4 280	22 348
Kjøp av administrative tjenester fra Hurtigruten Sjø AS	-	224 479
Kjøp av administrative tjenester fra Hurtigruten Expeditions Hotel Support GmbH	1 402 529	1 022 597
Kjøp av administrative tjenester fra Hurtigruten GmbH	715 243	699 986
Kjøp av administrative tjenester fra Hurtigruten Ltd	2 390 989	1 457 737
Kjøp av administrative tjenester fra Hurtigruten SAS	106 160	100 315
Kjøp av administrative tjenester fra Hurtigruten Inc	182 617	448 470
Kjøp av administrative tjenester fra Hurtigruten Estonia	742 840	901 312
Sum konserninterne kostnader	5 536 098	4 877 244

NOTE 4 PERSONALKOSTNADER

Personalkostnader	2023	2022
Lønninger	1 758 219	3 417 054
Arbeidsgiveravgift	322 733	528 047
Pensjonskostnader	1 905 599	188 763
Andre personalkostnader	-422 390	669 980
Sum	3 806 059	4 803 844

Gjennomsnittlig antall årsverk	22	27
--------------------------------	----	----

Selskapet har opprettet en tilfredsstillende tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon.

Ansattes skattetrekk er sikret ved bankgaranti gjennom Hurtigrutens konsernordning.



Hurtigruten Expeditions AS

Årsregnskap 2023

NOTE 5 YTELSER OG GODTGJØRELSE

Revisjonshonorar	2023	2022
Lovpålagt revisjon ekskl.mva	12 577	4 916
Andre tjenester	-	-
Sum	12 577	4 916

Selskapets styret har ikke mottatt noen form for godtgjørelse for regnskapsåret 2023.

Selskapet har per 31.12.2023 ikke ytet noen form for lån eller sikkerhetstillelse til styret eller daglig leder.

Lønn til daglig leder

Asta Lassesen (1 000 EUR):	2023	2022
Lønn	210	176
Pensjon 1)	28	-
Annet 2)	175	349
Sum	413	525

1) Daglig leder har fått innbetalt pensjon via søsterselskapet Hurtigruten Globale Services AS i 2023.

2) Annet inkluderer kjøregodtgjørelse, bonuser og andre personlige godtgjørelser.

NOTE 6 FINANSINNEKTER OG KOSTNADER

	2023	2022
Finansinntekter		
Renter konsernkontoordning	-	-
Valuta gevinst	1 714 106	564 361
Sum finansinntekter	1 714 106	564 361
Finanskostnader		
Renter på lån fra konsernselskap	11 993 185	-
Rentekostnader konsernkontoordning	345 276	63 738
Andre rentekostnader	5 861	2 325
Valutatap	1 326 493	367 396
Sum finanskostnader	13 670 816	433 459
Netto finanskostnader	-11 956 710	130 902



Hurtigruten Expeditions AS

Årsregnskap 2023

NOTE 7 SKATTENOTE

Skattekostnad	2023	2022
Skatt på årets resultat	- 8 451	8 451
Endring utsatt skatt	-	-
Sum skattekostnad	- 8 451	8 451
Betalbar skatt	- 8 451	8 451

Avstemming årets skattekostnad	2023	2022
Resultat før skattekostnad	-12 102 292	355 153
Skattesats	22 %	22 %
Beregnet skattekostnad	-2 662 504	78 134
Permanente forskjeller	2 717 464	-81 578
For mye avsatt skatt tidligere år	(8 451)	0
Anvendt fremførbart underskudd fra tidligere år	(3 004)	0
Valutadifferanser som følge av omregning	(51 955)	11 895
Skattekostnad	- 8 451	8 451

Utsatt skattefordel knyttet til fremførbart underskudd er ikke balanseført.

NOTE 8 EGENKAPITAL

	Aksjekapital	Annen innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital	Sum innskutt og opptjent egenkapital
Egenkapital 1. januar 2022	29 539	338 321 257	-1 771	338 349 025
Årsresultat	-	-	346 703	346 703
Kapitalforhøyelse ved tingsinnskudd	-	-	-	-
Egenkapital 31. desember 2022	29 539	338 321 257	344 932	338 695 728
Egenkapital 1. januar 2023	29 539	338 321 257	344 932	338 695 728
Årsresultat	-	-	(12 093 840)	(12 093 840)
Mottatt konsernbidrag (Global Sales AS)	-	8 873 079	-	8 873 079
Avgitt konsernbidrag (Global Saels AS)	-	(8 873 079)	-	(8 873 079)
Overføring/dekning av underskudd	-	-11 748 908	11 748 908	-
Egenkapital 31. desember 2023	29 539	326 572 349	-	326 601 888



Hurtigruten Expeditions AS

Årsregnskap 2023

NOTE 9 INVESTERINGER I DATTERSELSKAP

	Kontor	Eierandel	Egenkapital pr 31.12.22	Årsresultat 2022	Bokført verdi
Hurtigruten Expedition Cruises AS	Oslo, Norge	100,0 %	(113 441 249)	(117 367 026)	298 418 674
Hurtigruten Expedition Fleet AS	Oslo, Norge	97,0 %	195 254 025	12 216 657	178 709 621
Hurtigruten Expedition Crew AS	Oslo, Norge	100,0 %	2 724 631	2 721 664	2 967
Hurtigruten Offshore Excursions AS	Oslo, Norge	100,0 %	(40 951)	(34 602)	4 048
Hurtigruten Technical Services GmbH	Hamburg, Tyskland	50,0 %	190 417	129 875	12 500
Hurtigruten Expeditions Hotel Support GmbH	Hamburg, Tyskland	100,0 %	117 466	48 956	25 000
Net					477 172 810



Hurtigruten Expeditions AS

Årsregnskap 2023

NOTE 10 FORDRINGER OG GJELD

	2023	2022
Kortsiktige fordringer		
<i>Konserninterne kundefordringer</i>		
<i>Hurtigruten Norway AS</i>		19 623
Hurtigruten Globale Sales AS	26 211	39 969
Hurtigruten Expedition Cruises AS	11 425 578	-
Hurtigruten Expedition Crew AS	3 692	
<i>Andre konserninterne fordringer</i>		
Hurtigruten Expedition Cruises AS	12 069 630	12 170 847
Hurtigruten Expedition Fleet AS	-	69 190
Kundefordringer		
Andre kortsiktige fordringer	301 720	
Kortsiktig fordring konsernkonto - Hurtigruten Group AS	-	105 183
Sum omløpsmidler	23 826 831	12 404 813
Langsiktig Gjeld		
Hurtigruten Group AS (1020)	151 763 185	139 770 000
Sum Langsiktig Gjeld	151 763 185	139 770 000

All langsiktig gjeld til Hurtigruten Group AS har forfall senere enn 5 år.

	2023	2022
Kortsiktig gjeld		
Leverandørgjeld	2 599	197 097
Betalbar skatt	-	8 451
Skyldig offentlige avgifter	96 546	250 007
Annen kortsiktig gjeld	2 274 484	943 727
Gjeld i konsernkontoordning	17 914 536	7 035 126
<i>Kortsiktig gjeld til konsernselskap</i>		
Leverandør gjeld til konsernselskap		
Hurtigruten Group AS	32 599	276 366
Hurtigruten Estonia	155 244	167 517
Hurtigruten Inc	-	219 452
Hurtigruten SAS France	8 546	25 409
Hurtigruten Ltd	1 448 821	1 443 225
Hurtigruten GmbH	162 527	146 155
Hurtigruten Hotel Support GmbH	318 748	230 333
Hurtigruten Global Services AS	129 186	-
Hurtigruten Globale Sales AS	90 731	169 030
Sum kortsiktig Gjeld	22 634 568	11 111 895
Sum Gjeld	174 397 754	150 881 895

Garantier og pantstillelser

Selskapet er garantist under morselskapet Hurtigruten Group AS for låneopptak på til sammen 916,5 millioner EUR. Som garantist er konsernmellomværende fordringer og bankkonti stilt som sikkerhet. Videre er selskapet garantist for konsernets eksterne leasinglån knyttet til MS Spitsbergen, MS Nordlys og MS Richard With på tilsammen 110 millioner EUR.

	2023	2022
Pansatte eiendeler		
Fordring på konsernselskap	23 525 111	12 299 630
Andre kortsiktige fordringer	301 720	105 183
Investering i datterselskap	477 172 810	477 172 810
Totale eiendeler		
Sum pantsatte eiendeler	500 999 641	489 577 623



Hurtigruten Expeditions AS

Årsregnskap 2023

NOTE 11 INNSKUTT EGENKAPITAL

Aksjekapitalen på EUR 29 539 består av 30 000 aksjer à EUR 0,98. Alle aksjer har like rettigheter

Selskapets aksjonærer pr. 31.12.2023

	Aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Hurtigruten Group AS	30 000	100 %	100 %
Totalt antall aksjer	30 000	100 %	100 %

NOTE 12 FORTSATT DRIFT

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

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

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

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

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

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

Rekapitaliseringstransaksjonen innebar:

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



Hurtigruten Expeditions AS

Årsregnskap 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.