



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 927 081 962
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: HURTIGRUTEN EXPEDITION CRUISES AS
Forretningsadresse: Langkaia 1
0150 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

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

Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 23.09.2025



Resultatregnskap

Beløp i: EUR	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	2,3	148 018 733	139 661 150
Annen driftsinntekt		123 959	7 562 396
Sum inntekter		148 142 692	147 223 546
Kostnader			
Varekostnad		13 654 224	13 295 834
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	4	9 586 294	7 902 300
Annen driftskostnad	5,6	237 120 391	261 495 294
Sum kostnader		260 360 909	282 693 428
Driftsresultat		-112 218 217	-135 469 882
Finansinntekter og finanskostnader			
Sum finansinntekter		0	0
Annen finanskostnad	7,8	5 148 808	3 087 169
Sum finanskostnader		5 148 808	3 087 169
Netto finans		-5 148 808	-3 087 169
Resultat før skattekostnad		-117 367 025	-138 557 051
Skattekostnad	9	0	0
Årsresultat		-117 367 025	-138 557 051
Overføringer og disponeringer			
Udekket tap		-117 367 025	-138 557 051
Sum overføringer og disponeringer		-117 367 025	-138 557 051



Balanse

Beløp i: EUR	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum immaterielle eiendeler		0	0
Varige driftsmidler			
Skip, rigger, fly og lignende	4	62 042 955	58 202 195
Sum varige driftsmidler		62 042 955	58 202 195
Finansielle anleggsmidler			
Investering i annet foretak i samme konsern	10	5 527 118	5 527 118
Sum finansielle anleggsmidler		5 527 118	5 527 118
Sum anleggsmidler		67 570 073	63 729 313
Omløpsmidler			
Varer			
Varer		5 564 727	6 593 672
Sum varer		5 564 727	6 593 672
Fordringer			
Konserninterne kundefordringer	11	46 019 185	39 418 523
Andre kortsiktige fordringer	10	14 455 654	6 150 913
Konsernfordringer	11	39 229 665	15 789 550
Sum fordringer		99 704 504	61 358 986
Investeringer			
Sum investeringer		0	0
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		0	0
Sum omløpsmidler		105 269 231	67 952 658
SUM EIENDELER		172 839 304	131 681 971



Balanse

Beløp i: EUR	Note	2023	2022
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	12,13	23 040	23 040
Annen innskutt egenkapital	13	172 379 845	172 379 845
Sum innskutt egenkapital		172 402 885	172 402 885
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		0	
Udekket tap	13	285 844 134	168 477 109
Sum opptjent egenkapital		-285 844 134	-168 477 109
Sum egenkapital		-113 441 249	3 925 776
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Sum avsetninger for forpliktelser		0	0
Annen langsiktig gjeld			
Langsiktig konserngjeld	14	31 321 043	35 132 792
Sum annen langsiktig gjeld		31 321 043	35 132 792
Sum langsiktig gjeld		31 321 043	35 132 792
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld konsernselskaper	11	46 729 482	3 209 630
Leverandørgjeld	11	9 664 234	13 461 101
Kortsiktig konserngjeld	11	189 412 171	69 695 887
Annen kortsiktig gjeld	10	9 153 623	6 256 786
Sum kortsiktig gjeld		254 959 510	92 623 404
Sum gjeld		286 280 553	127 756 196
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		172 839 304	131 681 972



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2024 730871

Enheten

Organisasjonsnummer: 927 081 962
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: HURTIGRUTEN EXPEDITION CRUISES AS
Forretningsadresse: Langkaia 1
0150 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

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

Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 26.08.2024



Organisasjonsnr: 927 081 962
HURTIGRUTEN EXPEDITION CRUISES AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: EUR	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	2,3	148 018 733	139 661 150
Annen driftsinntekt		123 959	7 562 396
Sum inntekter		148 142 692	147 223 546
Kostnader			
Varekostnad		13 654 224	13 295 834
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	4	9 586 294	7 902 300
Annen driftskostnad	5,6	237 120 391	261 495 294
Sum kostnader		260 360 909	282 693 428
Driftsresultat		-112 218 217	-135 469 882
Finansinntekter og finanskostnader			
Sum finansinntekter		0	0
Annen finanskostnad	7,8	5 148 808	3 087 169
Sum finanskostnader		5 148 808	3 087 169
Netto finans		-5 148 808	-3 087 169
Resultat før skattekostnad		-117 367 025	-138 557 051
Skattekostnad	9	0	0
Årsresultat		-117 367 025	-138 557 051
Overføringer og disponeringer			
Udekket tap		-117 367 025	-138 557 051
Sum overføringer og disponeringer		-117 367 025	-138 557 051



Organisasjonsnr: 927 081 962
HURTIGRUTEN EXPEDITION CRUISES AS

BALANSE

Beløp i: EUR	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum immaterielle eiendeler		0	0
Varige driftsmidler			
Skip, rigger, fly og lignende			
	4	62 042 955	58 202 195
Sum varige driftsmidler		62 042 955	58 202 195
Finansielle anleggsmidler			
Investering i annet foretak i samme konsern			
	10	5 527 118	5 527 118
Sum finansielle anleggsmidler		5 527 118	5 527 118
Sum anleggsmidler		67 570 073	63 729 313
Omløpsmidler			
Varer			
Varer		5 564 727	6 593 672
Sum varer		5 564 727	6 593 672
Fordringer			
Konserninterne kundefordringer			
	11	46 019 185	39 418 523
Andre kortsiktige fordringer	10	14 455 654	6 150 913
Konsernfordringer	11	39 229 665	15 789 550
Sum fordringer		99 704 504	61 358 986
Investeringer			
Sum investeringer		0	0
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		0	0
Sum omløpsmidler		105 269 231	67 952 658
SUM EIENDELER		172 839 304	131 681 971

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital
Innskutt egenkapital



Aksjekapital	12,13	23 040	23 040
Annen innskutt egenkapital	13	172 379 845	172 379 845
Sum innskutt egenkapital		172 402 885	172 402 885
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		0	
Udekket tap	13	285 844 134	168 477 109
Sum opptjent egenkapital		-285 844 134	-168 477 109
Sum egenkapital		-113 441 249	3 925 776
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Sum avsetninger for forpliktelses		0	0
Annen langsiktig gjeld			
Langsiktig konserngjeld	14	31 321 043	35 132 792
Sum annen langsiktig gjeld		31 321 043	35 132 792
Sum langsiktig gjeld		31 321 043	35 132 792
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld konsernselskaper	11	46 729 482	3 209 630
Leverandørgjeld	11	9 664 234	13 461 101
Kortsiktig konserngjeld	11	189 412 171	69 695 887
Annen kortsiktig gjeld	10	9 153 623	6 256 786
Sum kortsiktig gjeld		254 959 510	92 623 404
Sum gjeld		286 280 553	127 756 196
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		172 839 304	131 681 972



Organisasjonsnr: 927 081 962
HURTIGRUTEN EXPEDITION CRUISES 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 Expedition Cruises AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

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

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

Grunnlag for konklusjonen

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

Vesentlig usikkerhet knyttet til fortsatt drift

Vi gjør oppmerksom på note 15 i regnskapet, hvor selskapet opplyser at fortsatt drift er tett knyttet opp til konsernets finansieringsstruktur og tilhørende låneforfall i februar 2025. Uten refinansiering, forlengelse av låneforfall og/eller egenkapitalinnskudd, vil ikke konsernet være i stand til å betale obligasjonslånet ved forfall. Som angitt i note 15, indikerer disse hendelsene eller forholdene, og andre omstendigheter som er beskrevet i note 15, at det foreligger en vesentlig usikkerhet som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Vår konklusjon er ikke modifisert som følge av dette forholdet.

Øvrig informasjon

Styret (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/revisionsberetninger>

Oslo, 28. juni 2024

PricewaterhouseCoopers AS

Stig Arild Lund
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

Signers:

Name	Method	Date
Lund, Stig Arild	BANKID	2024-06-28 12:59

This document package contains:

- Closing page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.



Hurtigruten Expedition Cruises

AS

Årsregnskap

2023



Hurtigruten Expediton Cruises AS

Årsregnskap 2023

RESULTATREGNSKAP

RESULTATREGNSKAP

EUR	Note	2023	2022
Salgsinntekter	2,3	148 018 733	139 661 150
Andre inntekter		123 959	7 562 396
Sum inntekter		148 142 692	147 223 546
Varekostnader		13 654 224	13 295 834
Avskrivning på varige driftsmidler	4	9 586 294	7 902 300
Annen driftskostnad	5	237 120 391	261 495 293
Driftsresultat		(112 218 218)	(135 469 882)
Finansinntekter	7,8	-	-
Netto finanskostnader	7,8	5 148 808	3 087 169
Netto finansposter	7,8	(5 148 808)	3 087 169
Resultat før skattekostnad		(117 367 026)	(138 557 051)
Skattekostnad	9	-	-
Årsresultat		(117 367 026)	(138 557 051)
Overføring annen egenkapital		(117 367 026)	(138 557 051)
Sum overf. og disponering		(117 367 026)	(138 557 051)



Hurtigruten Expediton Cruises AS

Årsregnskap 2023

BALANSE PER 31.12.23

EUR	note	31. desember 2023	31. desember 2022
EIENDELER			
ANLEGGSMIDLER			
Varige driftsmidler			
Skip	4	62 042 955	58 202 194
Sum varige driftsmidler		62 042 955	58 202 194
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i foretak i samme konsern	10	5 527 118	5 527 118
Sum finansielle anleggsmidler		5 527 118	5 527 118
SUM ANLEGGSMIDLER		67 570 073	63 729 312
OMLØPSMIDLER			
Varer		5 564 727	6 593 671
Fordringer			
Konserninterne kundefordringer	11	46 019 185	39 418 523
Andre kortsiktige fordringer på konsernselskap	11	39 229 665	15 789 550
Andre kortsiktige fordringer	10	14 455 654	6 150 913
Sum fordringer		99 704 504	61 358 986
SUM OMLØPSMIDLER		105 269 231	67 952 657
SUM EIENDELER		172 839 304	131 681 969
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	12,13	23 040	23 040
Annen innskutt egenkapital	13	172 379 845	172 379 845
Sum innskutt egenkapital		172 402 885	172 402 885
Udekket tap	13	(285 844 134)	(168 477 109)
SUM EGENKAPITAL		(113 441 249)	3 925 776
LANGSIKTIG GJELD			
Annen langsiktig gjeld			
Leasingforpliktelse til konsernselskap	14	31 321 043	35 132 792
SUM LANGSIKTIG GJELD		31 321 043	35 132 792
KORTSIKTIG GJELD			
Leverandørgjeld			
Leverandørgjeld til konsernselskap	11	46 729 482	3 209 630
Kortsiktig gjeld konsernkontoordning			
Annen kortsiktig gjeld til konsernselskap	11	189 412 171	21 418 414
Annen kortsiktig gjeld	10	-	48 277 474
Sum kortsiktig gjeld		9 153 623	6 256 786
SUM KORTSIKTIG GJELD		254 959 510	92 623 404
SUM GJELD		286 280 553	127 756 195
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		172 839 304	131 681 969

Oslo, 28 juni 2024.



James McArthur
Styreleder



Hedda Felin
Styremedlem



Hurtigruten Expediton Cruises AS

Årsregnskap 2023

KONTANTSTRØMSOPPSTILLING

EUR	Note	2023	2022
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Ordinært resultat før skatt		(117 367 026)	(138 557 051)
Avskrivninger og nedskrivninger	4	9 586 294	7 902 300
Netto rentekostnader	7	2 028 252	2 301 793
<i>Endring i arbeidskapital:</i>			
Endring i varelager		1 028 944	(706 521)
Endring i kundefordringer og andre fordringer		(36 924 704)	(55 626 951)
Endring i leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld		91 589 990	35 350 069
Kontantstrømmer fra driften		(50 058 251)	(149 336 361)
Betalte renter		(2 028 252)	(2 301 793)
Netto kontantstrømmer fra driften		(52 086 502)	(151 638 154)
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Investering i varige driftsmidler	4	(13 427 054)	(18 303 743)
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		(13 427 054)	(18 303 743)
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Endring i konsernkontoordning	11	69 325 304	20 925 556
Opptak/nedbetaling konserninterne lån		(3 811 748)	149 016 341
Kapitalinnskudd		-	-
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		65 513 556	169 941 897
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		-	-
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 01.01		-	-
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 31.12		-	-



Hurtigruten Expediton Cruises AS

Årsregnskap 2023

NOTER TIL ÅRSREGNSKAPET

NOTE 1 REGNSKAPSPRINSIPPER

GENERELL INFORMASJON

Hurtigruten Expedition Cruises AS er heleid datterselskap av Hurtigruten Expeditions AS. Morselskapet har hovedkontor i Oslo. Silk Topco AS er konsernspiss for konsernet. Konsernregnskap kan innhentes fra Brønnøysunds regnskapsregister.

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 inntektsstrømmer 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) VARIGE DRIFTSMIDLER

Varige driftsmidler består i hovedsak av Skip og driftsløsøre som kontormaskiner og inventar. Varige driftsmidler regnskapsføres til anskaffelseskost, med fradrag for avskrivninger. Anskaffelseskost inkluderer kostnader direkte knyttet til anskaffelsen av driftsmidlet.

Påfølgende utgifter legges til driftsmidlenes balanseførte verdi eller balanseføres separat, når det er sannsynlig at fremtidige økonomiske fordeler tilknyttet utgiften vil tilflyte selskapet, og utgiften kan måles pålitelig. Balanseført beløp knyttet til utskiftede deler resultatføres. Øvrige reparasjons- og vedlikeholdskostnader føres over resultatet i den perioden utgiftene pådras.



Hurtigruten Expediton Cruises AS

Årsregnskap 2023

Driftsløsøre avskrives lineært over 3-10 år mens skip avskrives lineært over 10-50 år.

Driftsmidlenes utnyttbare levetid, samt restverdi, vurderes på hver balansedag og endres hvis nødvendig. Når deler av driftsmidlene (komponenter) har forskjellig utnyttbar levetid regnskapsføres driftsmidlene i ulike komponenter og avskrives over den enkelte komponents utnyttbare levetid. Når balanseført verdi på et driftsmiddel er høyere enn estimert gjenvinnbart beløp, skrives verdien ned til gjenvinnbart beløp.

Gevinst og tap ved avgang resultatføres, og utgjør forskjellen mellom salgspris og balanseført verdi.

C) FINANSIELLE EIENDELER

Utlån og fordringer

Utlån og fordringer er ikke-derivate finansielle eiendeler med fastsatte betalinger som ikke omsettes i et aktivt marked. De klassifiseres som omløpsmidler, med mindre de forfaller mer enn 12 måneder etter balansedagen. I så fall klassifiseres de som anleggsmidler. Utlån og fordringer klassifiseres som "andre fordringer" i balansen.

D) KUNDEFORDRINGER

Kundefordringer oppstår ved omsetning av varer eller tjenester som er innenfor den ordinære driftssyklusen. Dersom oppgjør forventes innen ett år eller mindre (eller i den ordinære driftssyklusen dersom lenger), klassifiseres fordringene som omløpsmidler. Dersom dette ikke er tilfelle, klassifiseres fordringene som anleggsmidler.

Kundefordringer måles til virkelig verdi ved første gangs balanseføring. Ved senere måling vurderes kundefordringer til amortisert kost ved bruk av effektiv rente metoden, fratrukket avsetning for inntruffet tap. Avsetning for tap regnskapsføres når det foreligger objektive indikatorer på at selskapet ikke vil motta oppgjør i samsvar med opprinnelige betingelser. Vesentlige økonomiske problemer hos kunden, sannsynligheten for at kunden vil gå konkurs eller gjennomgå økonomisk restrukturering og utsettelser og mangler ved betalinger ansees som indikatorer på at kundefordringer må nedskrives. Avsetningen utgjør forskjellen mellom pålydende og gjenvinnbart beløp, som er nåverdien av forventede kontantstrømmer, diskontert med opprinnelig effektiv rente. Bokført verdi av kundefordringene reduseres ved bruk av en avsetningskonto, endringer i avsetningen resultatføres som andre driftskostnader. Når en kundefordring er tapt, blir den ført mot avsetningskontoen for tap på fordringer. Eventuelle senere innbetalinger på tidligere tapsførte fordringer resultatføres som andre driftskostnader. Det vises for øvrig til note 10 og 11.

E) KONTANTER OG KONTANTEKVIVALENTER

Kontanter og kontantekvivalenter består av kontanter og bankinnskudd. Kontanter og kontantekvivalenter er ulikt definert i balanse og kontantstrømspresentasjonen. Bundne midler inngår i balansepresentasjonen men ikke i kontantstrømspresentasjonen.

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

F) AKSJEKAPITAL OG OVERKURS

Ordinære aksjer klassifiseres som egenkapital.

G) 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.



Hurtigruten Expediton Cruises AS

Årsregnskap 2023

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

H) LÅN

Lån regnskapsføres til virkelig verdi når utbetaling av lånet finner sted, med fradrag for transaksjonskostnader. I etterfølgende perioder regnskapsføres lån til amortisert kost beregnet ved bruk av effektiv rente. Forskjellen mellom det utbetalte lånebeløpet (fratrukket transaksjonskostnader) og innløsningsverdien resultatføres over lånets løpetid.

I) SKATT

Skipseiende selskaper er skattepliktig under norske rederibeskatnings regler ihht. kapittel 8 i den norske skatteloven. Selskaper som beskattes under rederiskatteordningen vil vanligvis ikke bli beskattet på netto driftsresultat fra kvalifisert aktivitet under ordningen. Finansielle poster er ikke unntatt beskatning. Skattepliktig overskudd beregnes av finansielle inntekter etter fradrag for en del av de finansielle kostnadene. Fradraget for deler av de finansielle kostnadene beregnes som finansielle eiendeler i prosent av totale eiendeler. Finansunderskudd kan fremføres mot positiv finansinntekt i senere år. Tonnasjeskatt beregnes av nettotonnasje på fartøyer. Tonnasjeskatt er klassifisert som driftskostnad.

Beskatning under Rederibeskatningsordningen krever overholdelse av strenge krav. Frivillig eller tvungen uttredelse av ordningen vil medføre at netto driftsoverskudd blir ordinært beskattet.

J) AVSETNINGER

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

K) 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.

L) LEIEAVTALER



Hurtigruten Expediton Cruises AS

Årsregnskap 2023

Leieavtaler der det vesentligste av risiko og avkastning knyttet til eierskap fortsatt ligger hos utleier, klassifiseres som operasjonelle leieavtaler (med fradrag for eventuelle økonomiske insentiver fra utleier). Leiebetaling ved operasjonelle avtaler kostnadsføres lineært over leieperioden.

Når selskapet i det vesentlige har overtatt alle risikoer og fordeler knyttet til eierskapet til det underliggende leieobjektet, klassifiseres leieavtaler som finansielle leieavtaler og leieobjektet og leieforpliktelsen balanseføres.

M) ESTIMATER

Ledelsen har brukt estimater og forutsetninger som har påvirket resultatregnskapet og verdsettelsen av eiendeler og gjeld, samt usikre eiendeler og forpliktelser på balansedagen under utarbeidelsen av årsregnskapet i henhold til god regnskapsskikk. De vesentlige estimatene er knyttet til anleggsmidlenes forventede levetid.

VIKTIGE REGNSKAPSESTIMATER OG SKJØNNMESSIGE VURDERINGER

Estimater og skjønsmessige vurderinger evalueres løpende og er basert på historisk erfaring og andre faktorer, inklusive forventninger om fremtidige hendelser som anses å være sannsynlige under nåværende omstendigheter.

Viktige regnskapsestimater og antakelser/forutsetninger, herunder skjønsmessige vurderinger ved anvendelse av enhetens regnskapsprinsipper

Selskapet utarbeider estimater og gjør antakelser/forutsetninger knyttet til fremtiden. De regnskapsestimater som følger av dette vil per definisjon sjelden være fullt ut i samsvar med det endelige utfall. Estimater og antakelser/forutsetninger som representerer en betydelig risiko for vesentlige endringer i balanseført verdi på eiendeler og gjeld i løpet av neste regnskapsår, drøftes nedenfor.

(1) DRIFTSMIDLER

Estimert økonomisk levetid på selskapets skip fastsettes skjønsmessig basert på tidligere erfaringer med skip i samme klasse og skipsbransjens generelle oppfatninger av levetider for de enkelte skipskomponentene. Foruten økonomisk levetid for selskapet er det også knyttet stor usikkerhet til skipets restverdi når det tas ut av drift.

NOTE 2 SALGSINNEKTER



Hurtigruten Expediton Cruises AS

Årsregnskap 2023

Virksomhetsområde	2 023	2 022
Billettinntekter	111 005 151	104 791 400
Forhåndssalg mat, drikke og andre produkter	33 543 622	30 464 159
Ombordsalg av mat, drikke og andre produkter	3 469 960	4 405 592
Sum	148 018 733	139 661 150

Geografisk fordeling		
Norge	148 018 733	139 661 150
Sum	148 018 733	139 661 150

Alle billettinntekter samt forhåndssalg av mat, drikke og andre tjenester er konserninterne og kommer fra Hurtigruten Global Sales AS som er konsernets utadrettede salgsorganisasjon. Ombordsalg er geografisk plassert i Norge da det ikke er hensiktsmessig å plasser dette etter hvor skipene har seiliet

NOTE 3 NÆRSTÅENDE

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

Transaksjoner med konsernselskap:	2 023	2 022
Salg av reiser og tjenester til Hurtigruten Global Sales AS	144 548 773	135 255 558
Sum konserninterne inntekter	144 548 773	135 255 558
Leie av skip fra Explorer II AS	50 000 000	50 000 000
Leie av skip fra Hurtigruten Expedition Fleet AS	22 192 000	22 819 200
Kjøp av administrative tjenester fra Hurtigruten Expedition AS	11 099 460	12 170 847
Kjøp av administrative tjenester fra Hurtigruten Global Services AS	23 532 546	25 877 030
Kjøp av administrative tjenester fra Hurtigruten Sjø AS	- 1 101 092	16 905 231
Kjøp av HR Expedition Crew AS	22 342 702	2 251 266
Kjøp av administrative tjenester fra Hurtigruten Expedition Technical Services GmbH	2 628 339	2 605 149
Kjøp av administrative tjenester fra Hurtigruten Expeditions Hotel Support GmbH	-	-
Rentekostnader til Explorer 1 AS	2 028 252	2 252 255
Sum konserninterne kostnader	132 722 206	134 880 978



Hurtigruten Expediton Cruises AS

Årsregnskap 2023

NOTE 4 ANLEGGSMIDLER

	Skip og fartøyer under bygging	Skip og fartøyer	Driftsløsøre	Sum
Anskaffelseskost				
Anskaffelseskost 01.01.2023	6 973 319	96 210 960	-	103 184 279
Driftsmidler overført ved fisjon			-	-
Årest tilganger	73 296	13 353 758	-	13 427 054
Avgang solgte driftsmidler			-	-
Anskaffelseskost 31.12.2023	7 046 615	109 564 718	-	116 611 333
Akkumulerte avskrivninger 01.01.2022		- 44 982 084	-	- 44 982 084
Akkumulerte avskrivninger overført ved fisjon			-	-
Årets avskrivninger		-9 586 294	-	- 9 586 294
Akkumulerte avskrivninger 31.12.2023	-	-54 568 378	-	-54 568 378
Balansført verdi 31.12.2023	7 046 615	54 996 340	-	62 042 955
Økonomisk levetid	0	10-50 år	3-10 år	
Avskrivningsplan	0	Lineær	Lineær	

NOTE 5 ANNEN DRIFTSKOSTNAD

	2023	2022
Eksternt sjøansatte	24 859 587	25 877 554
Bunkersolje	32 616 346	38 273 129
Konsernintern leie av skip	72 192 000	72 819 200
Reperasjon og vedlikehold	7 702 018	9 128 056
Konserninterne driftskostnader	58 502 722	59 809 523
Andre driftskostnader	41 247 718	55 587 831
Sum annen driftskostnad	237 120 391	261 495 293

NOTE 6 YTELSE OG GODTGJØRELSE

Revisjonshonorar	2023	2022
Lovpålagt revisjon ekskl.mva	46 736	16 114,69
Andre tjenester	-	-
Sum	46 736	16 115

Selskapet har ikke hatt noen form for ytelse/godtgjørelse til styret for regnskapsåret 2023.

Selskapet har ingen ansatte og det foreligger således ingen plikt til å opprette tjenestepensjonsordning etter loven om obligatorisk tjenestepensjon

Selskapet har per 31.12.2023 ikke ytt noen form for lån eller sikkerhetstillelse til ledende personer, akjeeiere mv.



Hurtigruten Expediton Cruises AS

Årsregnskap 2023

NOTE 7 FINANSINNEKSTER OG KOSTNADER

	2 023	2 022
Finansinntekter		
Renter bankinnskudd	-	-
Renter konsernkontordning		
Andre renteinntekter		
Andre renteinntekter fra konsernselskap	-	2 243 021
Valuta gevinst	2 146 757	-
Sum finansinntekter	2 146 757	2 243 021
	2 023	2 022
Finanskostnader		
Renter konsernkontordning	4 964 665	2 671 417
Renter på lån fra konsernselskap	2 028 252	2 252 255
Rentekostnader konsernkontoordning	-	-
Andre rentekostnader	91 273	49 538
Andre finanskostnader	211 375	273 962
Netto valutatap		83 017
Sum finanskostnader	7 295 565	5 330 189
Netto finanskostnader	5 148 808	3 087 169



Hurtigruten Expediton Cruises AS

Årsregnskap 2023

NOTE 8 VALUTA

Valutadifferanser er (kostnadsført)/ inntektsført i resultat regnskapet som følger:

	2023	2022
Andre driftskostnader	- 1 824 073	846 159
Netto finanskostnad	2 146 757 -	82 958
Sum	322 684	763 201

NOTE 9 SKATTENOTE

Skattekostnad	2023	2022
Skatt på årets resultat	-	-
Endring utsatt skatt	-	-
Sum skattekostnad	-	-
Betalbar skatt, tonnageskatt	-	-
Sum tonnageskatt	-	-

Selskapet skattes i rederiskatteordningen.

Avstemming årets skattekostnad

	2023	2022
Resultat før skattekostnad	- 117 367 026 -	138 557 051
Skattesats	22,00 %	22,00 %
Beregnet skattekostnad	- 25 820 746 -	30 482 551
Skatt for virksomhet som omfattes av rederibeskatningsreglene	23 758 072	29 445 382
Permanente forskjeller	2 556 547	986 627
Underskudd fra fisjon	-	-
Valutadifferanser som følge av omregning	- 181 324	1 310 272
Ikke resultatført(+)/anvendt(-) utsatt skattefordel	- 312 549 -	1 259 730
Skattekostnad	-	-

Utsatt skattefordel knyttet til fremførbart underskudd er ikke balanseført.



Hurtigruten Expediton Cruises AS

Årsregnskap 2023

NOTE 10 FORDRINGER OG GJELD

	2023	2022
Spesifikasjon av andre kortsiktige fordringer		
Forskuddsbetalte kostnader	13 034 842	6 150 913
Kortsiktig fordring F&B	214	
Kortsiktig fordring MVA	1 420 599	-
Sum	14 455 654	6 150 913

Spesifikasjon av annen kortsiktig gjeld

Påløpte, ikke fakturerte kostnader	136 124 443	6 256 786
Sum	136 124 443	6 256 786

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 Explorer II AS sitt obligasjonslån på 300 millioner EUR samt konsernets eksterne leasinglån knyttet til MS Spitsbergen, MS Nordlys og MS Richard With på tilsammen 110 millioner EUR.

	2 023	2 022
Pansatte eiendeler		0
Kortsiktige fordringer i konsernkontoordning	-	-
Totale eiendeler	-	0
Sum pansatte eiendeler	90 775 968	60 735 191



Hurtigruten Expediton Cruises AS

Årsregnskap 2023

NOTE 11 KONERNMELLOMVÆRENDE

	2023	2022
Langsiktige konsernfordringer		
Fisjonsfordring Hurtigruten Coastal AS	-	-
Sum langsiktige konsernfordringer	-	-
Konserninterne kundefordringer		
Hurtigruten Coastal AS	-	-
Hurtigruten Global Sales AS (2000)	45 973 436	39 417 712
Hurtigruten Expedition Fleet AS	16 455	
Hurtigruten Svalbard AS	-	811
Sum kortsiktig konsernfordringer	45 989 891	39 418 523
Andre kortsiktig konsernfordringer		
Hurtigruten Technical services GmbH	-	35 655
Hurtigruten Expediton Fleet AS	549 107	549 107
Hurtigruten Global Sales AS (2000)	-	21 366
Hurtigruten Global Services AS	-	13 539 839
Hurtigruten Group AS	(296 721)	-
Explorer 2 AS	1 643 583	1 643 583
Sum andre kortsiktig konsernfordringer	1 895 969	15 789 550
Langsiktig konserngjeld		
Explorer 1 AS	31 321 043	35 132 792
Sum langsiktig konserngjeld	31 321 043	35 132 792
Leverandørgjeld til konsernselskap		
Hurtigruten Expedition AS	12 170 847	-
Hurtigruten Global Sales AS (2000)	4 123 177	
Hurtigruten Global Services AS (3000)	67 188	1476 789
Hurtigruten Sjø AS	(2 242 885)	1487 753
Hurtigruten Technical services GmbH	690	241 048
Explorer 1 AS	15 500	15 500
Explorer 2 AS	32 598 012	(11 461)
Hurtigruten Svalbard (4000)	7 632	-
Leverandørgjeld til konsernselskap	56 508	
Leverandørgjeld kont 240000	9 664 234	
Sum Leverandørgjeld til konsernselskap	56 460 904	3 209 630
Annens kortsiktig gjeld til konsernselskap		
Hurtigruten Group AS	2 735 865	-
Hurtigruten Global Sales AS (2000)	57 953 174	29 990 170
Hurtigruten Coastal AS	1 202 351	1 488 061
Hurtigruten Expeditions AS	11 330 097	12 170 847
Hurtigruten Global Services AS	24 303	14 981
Hurtigruten Expeditions Crew AS	25 118 974	2 251 266
Hurtigruten Technical services GmbH	290 747	238 861
Hurtigruten Explorer II AS	-	2 123 288
Hurtigruten Hotel Services GmbH	-	-
Sum annens kortsiktig konserngjeld	98 655 511	48 277 474
Annens kortsiktig gjeld til konsernselskap	98 668 453	-
Kortsiktig gjeld i konsernkontoordningen	90 743 718	21 418 414
<i>Sum Kortsiktig gjeld konsern</i>	<i>183 412 171</i>	<i>21 418 414</i>

Selskap er med i Hurtigruten konsernets konsernkontoordning. Selskapets likvide midler klassifiseres derfor som mellomværende med Hurtigruten Group AS som konsernkontoeier



Hurtigruten Expediton Cruises AS

Årsregnskap 2023

NOTE 12 INNSKUTT EGENKAPITAL

Aksjekapitalen på EUR 20 178 består av 30 000 aksjer à EUR 0,9. Alle aksjer har like rettigheter

Selskapets aksjonærer pr. 31.12.2023

	Aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Hurtigruten Expeditions AS	30 000	100,00 %	100,00 %
Totalt antall aksjer	30 000	100,00 %	100,00 %

NOTE 13 EGENKAPITALOPPSTILLING

	Aksjekapital	Annen innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital	Sum innskutt og opptjent egenkapital
				0
Egenkapital 1. januar 2023	23 040	172 379 845	(168 477 109)	3 925 776
Kapitalforhøyelse ved gjeldskonvertering			-	-
Årsresultat	-	-	(117 367 023)	(117 367 023)
Egenkapital 31. desember 2023	23 040	172 379 845	(285 844 133)	(113 441 249)

Styret konstaterer at egenkapitalen er tapt og vil følge opp sin handleplikt. Selskapet vil være avhengig av økte passasjerinntekter fremover. Fremtidige booking tall og finansielle prognoser gjør at styret er positive til å se en bedring i fremtidige resultater. Samtidige er selskapet som en del av Hurtigruten konsernet avhengig av finansiering fra andre selskaper i konsernet. Se mer om dette i note 15.



Hurtigruten Expediton Cruises AS

Årsregnskap 2023

NOTE 14 LEIEAVTALER OG LEASING

Finansiell leasing

Selskapet har inngått en finansiell leasingavtale for MS Spitsbergen med søsterselskapet Explorer 1 AS. I tillegg til leien så er selskapet pliktig til å foreta vedlikehold av skipet og besørge forsikring.

Eiendler inkludert i den finansielle leieavtalen er følgende:

	2023	2022
Kostpris Spitsbergen	72 163 796	71 751 436
Akkumulerte avskrivninger	(29 683 479)	-23 822 705
Årest avskrivninger	(5 144 183)	-5 860 774
Bokført verdi pr 31. desember	37 336 134	42 067 957

Oversikt over fremtidige leasingbetalinger

	2023	2022
Innen 1 år	5 856 000	5 840 000
2 til 4 år	23 424 000	23 360 000
5 år	2 041 043	5 932 792
Leasingforpliktelse	31 321 043	35 132 792

Gjennomsnittlig rente	6,24 %	6,24 %
Nåverdi leasinbetalinger	19 552 384	22 577 979
hvorav		
- Forfaller innen 1 år	5 139 462	5 006 899
- Forfaller etter 1 år	14 412 922	17 571 080

Operasjonell leasing

Selskapet leier skipene MS Fridtjof Nansen, MS Roald Amudsen, MS Fram, MS Maud og MS Otto Sverdrup fra søsterselskapet Hurtigruten Expedition Fleet AS.

Leiekostnadene består av følgende:

	2023	2022
Ordinær leie av skip	-72 192 000	72 819 200
Sum leie	-72 192 000	72 819 200

Fremtidige leieforpliktelser knyttet til leieavtalene er som følger:

	2023	2022
Innen 1 år	72 192 000	72 192 000
2 til 4 år	121 370 521	171 370 521
5 år og senere	66 576 000	66 576 000
Sum forpliktelser	260 138 521	310 138 521



Hurtigruten Expediton Cruises AS

Årsregnskap 2023

NOTE 15 FORTSATT DRIFT

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

Selskapet er i hovedsak finansiert gjennom konsernets konsernkontoordning, og eiendeler er pantsatt som en del av konsernets samlede sikrede forpliktelser. Enhver fremtidig risiko eller vanskeligheter Silk 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.



Hurtigruten Expediton Cruises AS

Årsregnskap 2023

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

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

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

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

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

NOTE 16 HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Det har ikke forekommet noen vesentlige hendelser etter balansedagen foruten det som er nevnt i note 15.



ÅRSBERETNING 2023

Hurtigruten Expedition Cruises AS

EIERFORHOLD OG VIRKSOMHETENS ART

Hurtigruten Expedition Cruises AS er et rederiselskap som er et heleid datterselskap av Hurtigruten Expeditions 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 ble overdratt ved fisjon fra Hurtigruten Coastal AS i november 2021. Selskapet har dermed kun hatt to måneder med ordinær drift i 2021.

Selskapet selger ekspedisjonscruise til destinasjoner i hele verden og har i 2023 driftet cruiseskipene MS Spitsbergen, MS Maud, MS Fram, MS Otto Sverdrup, MS Fridtjof Nansen og MS Roald Amundsen.

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 omsetning og finansieringen 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 søsterselskapet Hurtigruten Global Sales 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 forsikringselskaper med en passende rating.

PÅVIRKNING PÅ YTRE MILJØ

Selskapets cruisevirksomhet innebærer vesentlig utslipp av klimagasser gjennom forbruk av drivstoff. 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 Hurtigrutens ESG-rapport.



FORSKNINGS- OG UTVIKLINGSAKTIVITETER

Selskapet har ikke hatt forsknings- og utviklingsaktiviteter i 2023.

Ansatte

Selskapet har ikke hatt egne ansatte i 2023. Arbeidskraft leies eksternt og fra andre konsernselskaper.

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 er publisert på www.hurtigruten.com/group within 30 June 2023

RESULTAT, LIKVIDITET, INVESTERING OG FINANSIERING

Resultatregnskap

Årsresultat for 2023 viser et underskudd på 117,367 millioner EUR. Selskapet har driftsinntekter på 148,018 millioner EUR.

Driftskostnadene utgjør 237,12 millioner EUR.

Netto kontantstrøm

Selskapet har en negativ netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter som utgjorde 52,086 millioner EUR i 2023.

Netto negativ kontantstrøm fra investeringsaktiviteter er 13,4 millioner EUR. Investeringsaktivitetene er forbundet med investeringer i driftsmidler

Netto positiv kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter utgjorde 65,513 millioner EUR. Dette skyldes en netto nedbetaling av konserninterne lån.

Balanse og likviditet

Selskapets anleggsmidler pr. 31. desember 2023 var 62,042 millioner EUR. Ordinære anleggsmidler består av hovedsakelig av skip.

Selskapets inn og utbetalinger avregnes mot en konsernkonto og var pr. 31.12.23 klassifisert som en kortsiktig gjeld på 90,7 millioner EUR.

Selskapets egenkapital var pr. 31. desember er negativ i 2023 med 113,441 millioner EUR. Styret erkjenner at egenkapitalen er tapt. Som en del av Hurtigruten konsernet styres finansieringen og likviditeten på konsernnivå og forutsetningen for fortsatt drift må sees på gruppenivå. 23 februar 2024 gjennomførte Hurtigruten konsernet en omfattende refinansiering som har styrket konsernets likviditet. For ytterligere informasjon henvises det til Hurtigruten Group sin årsrapport for 2024 som er tilgjengelig på www.hurtigruten.com/group.

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.



ÅRSRESULTAT OG DISPONERINGER

Selskapets underskudd på 117,36 millioner EUR for 2023 overføres til udekket tap.

Oslo, 28. juni 2024


James McArthur
Styreleder


Hedda Felin
Styremedlem