



**KISTEFOS AS**

**Rapport  
Første halvår 2022**

Org. nr. 951 408 743

## Kistefoskonsernet første halvår 2022

For første halvår 2022 hadde Kistefos-konsernet et resultat etter skatt på 908,4 MNOK, opp fra 567,5 MNOK i 2021. Resultatforbedringen skyldes i hovedsak bedre resultater i Advanzia Bank, Western Bulk Chartering og Viking Supply Ships, samt høyere gevinster ved salg av eiendeler i første halvår 2022 sammenlignet med samme periode i fjor.

Advanzia Bank økte resultatet etter skatt med 7,5 % fra 58,0 MEUR i første halvår 2021 til 62,3 MEUR i første halvår 2022.

Western Bulk Chartering oppnådde et resultat etter skatt på 37,4 MUSD i første halvår 2022, opp fra 9 MUSD i samme periode i fjor.

Viking Supply Ships oppnådde et resultat etter skatt i første halvår 2022 på 33 MSEK som er en forbedring fra -73 MSEK i samme periode i fjor.

I første kvartal ble salget av Promon AS gjennomført. Kistefos hadde en eierandel på 28,8 % i selskapet og bokførte etter gjennomføring av salget en gevinst på 270 MNOK.

Kistefos har investert ca. 1 100 MNOK i nye og eksisterende porteføljeselskap gjennom halvåret.

Kistefoskonsernets omsetning økte fra 7 294,2 MNOK i første halvår 2021 til 11 004,9 MNOK i første halvår 2022. Konsernets EBITDA ble 1 147,6 MNOK. Det er en økning på 353,1 MNOK fra første halvår 2021 da EBITDA var 794,5 MNOK.

Driftsresultatet (EBIT) ble 960,9 MNOK i første halvår 2022 mot 631,5 MNOK i samme periode i fjor.

Resultatet for første halvår 2022 inkluderer netto finansinntekter på 61,5 MNOK, i hovedsak bestående av gevinst på børsnoterte aksjer på 208 MNOK, gevinst ved salg av Promon på 270 MNOK, rentekostnader på 167 MNOK samt negativ verdiendring på ikke-børsnoterte aksjer på 217 MNOK. I samme periode i 2021 var netto finansinntekter på 36,1 MNOK, i hovedsak bestående av gevinst på børsnoterte aksjer på 99 MNOK, gevinst ved salg av Aspit på 103 MNOK og rentekostnader på 140 MNOK.

Resultat etter skatt for Kistefoskonsernet ble 908,4 MNOK i første halvår 2022. Det er en økning på 340,9 MNOK fra første halvår 2021 da resultat etter skatt var på 567,5 MNOK.

Konsernets totale balanseførte eiendeler var 39 436,8 MNOK pr. 30. juni 2022. Det er en økning fra årsskiftet, da totale balanseførte eiendeler var 38 236,8 MNOK. Denne økningen skyldes i hovedsak økte investeringer i 2022. Konsernets likviditetsbeholdning per 30. juni 2022 var 1 304,3 MNOK.

Konsernets bokførte egenkapital var 4 577,4 MNOK pr. 30. juni 2022, mot 3 411,1 MNOK ved årsskiftet.

## **Konsoliderte virksomheter**

### **Avanzia Bank S.A. (60,3 % eierandel)**

Avanzia Banks netto inntekter økte med 21,8 % fra 155,6 MEUR i første halvår 2021, til 189,6 MEUR i første halvår 2022.

Sammenlignet med første halvår 2021 økte antall aktive kredittkortkunder med 9,8 % fra 1 187 000 til 1 302 000. Brutto lånebalanse økte i samme periode med 16,2 % til 2 378 MEUR. Ettersom restriksjonene relatert til pandemien har blitt vesentlig færre i Europa, så har også kortaktiviteten økt. Høyere transaksjonsvolum og flere aktive kunder har gjennom første halvår økt utlånsbalansen. Banken nyter i tillegg godt av lave renter knyttet til innskuddsfinansiering. Samlet sett leder dette til god inntjening for banken og en generell positiv utvikling fra første halvår 2021.

Bankens driftskostnader har økt med 13,8 % fra første halvår 2021 til første halvår 2022. Dette kan i hovedsak tilskrives høyere markedsføringskostnader som er opp 34,0 %. Det skyldes økt fokus på vekst og høyere konkurranse i kanalene hvor banken opererer. Dette gjelder spesielt i bankens hovedmarked Tyskland, men også vekstgeografier som Spania. Den relativt lave kostnadsveksten; 4,2% utenom markedsføring, synliggjør skalerbarheten i bankens heldigitale driftsmodell. Kostnadsnivået ekskludert markedsaktiviteter var på 19,7 % av bankens inntekter i første halvår 2022, ned fra 23,0 % i første halvdel 2021.

Lånetapsavsetningene de siste 12 måneder per 30. juni er 4,8 %, opp 1,2 prosentpoeng, men fortsatt lavere enn nivået før COVID-19 pandemien. Økningen er drevet av lånebalanseveksten, noe høyere mislighold og en ekstraordinær avsetning relatert til det endrede makrobildet (fremoverskuende makrojustering i IFRS9 modellen)

Resultat etter skatt økte med 7,5 % fra 58,0 MEUR i første halvdel 2021 til 62,3 MEUR i første halvdel 2022.

Egenkapitalen var 347,5 MEUR (inkl. AT1) og total kapitaldekning var på 21,0 %. Banken betalte utbytte på 93 MEUR i mars hvorav Kistefos mottok 56 MEUR.

Utover det finansielle opplever Avanzia god progresjon i viktige prosjekter som nylansert app, forbedret kundeopplevelse gjennom oppdatert brukergrensesnitt og høyere selvbetjening for bankens kunder.

### **Western Bulk Chartering AS (68,1 % eierandel)**

I første halvdel av 2022 oppnådde Western Bulk Chartering AS («Western Bulk») Net TC (inkludert posisjoneringss FFA) på 64,5 MUSD, en signifikant økning fra 20,2 MUSD i samme periode i 2021. Selskapet oppnådde et resultat etter skatt på 37,4 MUSD. Dette er en betydelig forbedring fra samme periode i 2021 da resultatet etter skatt endte på 9,0 MUSD.

Da markedet svekket seg i starten på året dro Western Bulk fordel av fraktkontrakter inngått på høyere nivåer i fjerde kvartal 2021. Da markedet snudde igjen i februar i etterkant av kinesisk nyttår og Russlands invasjon av Ukraina, økte volatiliteten i markedet. Den økte volatiliteten var fordelaktig for Western Bulk, både med hensyn til det totale markedsnivået og relative nivåer mellom Stillehavs- og Atlanterhavsbassengene. Selskapet klarte på samme tid å begrense negative virkninger fra den russiske invasjonen av Ukraina. Western Bulk fikk sitt beste første kvartal noensinne.

Siden april har Supramax-markedet vært mer stabilt, med noe lavere markedsvolatilitet sammenlignet med foregående kvartaler. Volatiliteten i markedsratene mellom de ulike geografiske områdene hvor Western Bulk har aktivitet har imidlertid holdt seg høy, noe som har gitt flere muligheter for selskapet.

I mars betalte selskapet et utbytte på 65 MUSD for 2021, og i mai ble det betalt 16 MUSD for første kvartal. Kistefos har mottatt totalt 491

MNOK i utbytte fra selskapet i første halvår 2022.

### **Viking Supply Ships AB (78,8 % eierandel)**

Konsernet Viking Supply Ships AB (VSS) fikk et resultat etter skatt på 33 MSEK i første halvår 2022 sammenlignet med -73 MSEK i samme periode året før. Forbedringen i resultatet skyldes bedret markedsbalanse og økte rater for VSS- offshore fartøy.

Samlet omsetning var 305 MSEK i første halvår 2022 (147 MSEK), hvorav 180 MSEK (48 MSEK) stammer fra AHTS-virksomheten og 126 MSEK (99 MSEK) stammer fra Services og Ship Management. EBITDA for konsernet endte på 72 MSEK i første halvår 2022 sammenlignet med -38 MSEK i samme periode året før.

Den gjennomsnittlige dagraten for selskapets AHTS-fartøy var i første halvår 2022 68 800 USD (29 200 USD) og utnyttelsesgraden 53 % (49 %), ekskludert fartøy i opplag. VSS har i store deler av første halvår 2022 hatt to AHTS-fartøy i drift, mens to AHTS-fartøy har ligget i opplag. De to AHTS-fartøyene som lå i opplag har blitt reaktivert og var aktive i spotmarkedet fra slutten av april. I samme periode året før hadde VSS to AHTS-fartøy i drift og to AHTS-fartøy i opplag.

Driften i VSS-konsernet omfattet ved utgangen av første halvår 2022 de fire egeneide isklassede AHTS-fartøyene (hvorav to har isklasse 1A Super, og to har isklasse 1A), to moderne PSV-er med isklasse (VSS eier 30 % av skipene) samt fem isbrytere for det svenske sjøfartsverket (SMA). VSS vil drifte isbryterne for SMA fram til utgangen av 2023. Etter 2023 vil SMA sørge for drift av isbryterne internt.

### **1881 Group AS (100 % eierandel)**

I første halvår 2022 ble omsetningen for 1881 Group 228 MNOK, mot 188 MNOK i første halvår 2021. Gruppen rapporterte EBITDA på 41 MNOK i første halvår 2022 mot 50 MNOK i

samme periode året før. Omsetningsøkningen skyldes hovedsakelig oppkjøpet av Tjenestetorget-konsernet ultimo 2021 og at selskapene under Tjenestetorget-paraplyen har vist fortsatt sterk vekst etter å ha blitt en del av 1881 Group. I tillegg opplever 1881 Group noe vekst innenfor utvikling og produksjon av hjemmesider til SMB markedet. Nedgangen i EBITDA skyldes i første rekke salget av Prisguiden høsten 2021. Justert for oppkjøpet av Tjenestetorget og salg av Prisguiden vil de underliggende tallene vise en tilnærmet stabil utvikling for 1881 Group totalt sett.

1881 Group har fortsatt ambisjoner om både strategisk og organisk vekst, særlig innenfor digitale løsninger til SMB-segmentet. Oppkjøpet av Tjenestetorget-konsernet høsten 2021 var et viktig ledd i dette arbeidet, og bidrar til å utfylle produkt- og tjenestespekteret til 1881 Group.

### **NextGenTel Holding AS (100 % eierandel)**

NextGenTel AS hadde en omsetning på 237 MNOK i første halvår 2022, sammenlignet med 262 MNOK i samme periode i fjor. EBITDA for perioden er på 10,5 MNOK mot 5 MNOK samme periode året før.

NextGenTel gjennomgikk en omfattende snuoperasjon i 2021, men har i løpet av første halvår kommet inn i normal drift. For første gang på flere år har selskapet i første halvår opplevd positiv utvikling i antall kundeabonnement fordelt over bredbånd, telefoni og relaterte produkter.

NextGenTel er videre i gang med et større prosjekt for optimalisering av gjenværende sentraler for å redusere kostnader til nettverksoperasjon. Samtidig har selskapet gjennom første halvår arbeidet med å øke fibertilstedeværelsen ytterligere, og vil fortsette med dette i resten av 2022 og inn i 2023.

### **Bitpro AS (73,7 % eierandel)**

Bitpro AS hadde en omsetning på 124 MNOK i første halvår 2022, sammenlignet med 130 MNOK i samme periode i fjor. EBITDA for perioden var på 5 MNOK mot 8 MNOK samme periode året før.

Selskapet arbeider for tiden aktivt med migrering av kobberbasert kundemasse og tilbyr oppsalgsprodukter til kunder som i dag kun har samband eller kommunikasjons-tjenester. Bitpro brukte store deler av 2021 på å migrere mindre kunder, og i 2022 er fokuset på migrering av storkundesegmentet. Migreringen av kunder og tilhørende churn forklarer nedgangen i omsetning og EBITDA, delvis motvirket av oppkjøpet av Keynet AS, et selskap som leverer aksessløsninger til storkundesegmentet i Norge.

### **Lumarine AS (82,1 % eierandel)**

Lumarine hadde en omsetning på 27,4 MNOK i første halvår 2022 mot 68,5 MNOK i første halvår 2021. EBITDA for første halvår 2022 var -7,5 MNOK mot -0,4 MNOK i første halvår 2021. Resultat etter skatt endte på -28,0 MNOK i første halvår 2022 mot -16,6 MNOK i første halvår 2021. Lumarines inntekter og resultat for første halvår 2022 sammenlignet med året før er påvirket av at selskapet har endret strategi og ikke lenger leverer rognkjeks, men utelukkende fokuserer på torsk og berggyllt. Torskeproduksjonen på Tjeldbergodden har vist gode resultater og anlegget er godt egnet for påvekst.

Hoveddriveren for de finansielle resultatene i selskapet i 2022 er leveransene av berggyllt. Dessverre har selskapet måttet redusere volumforventningene i 2022 vesentlig. Reduksjonen er drevet av både biologiske og driftsmessige hendelser, som har forekommet som følge av eksternt drevne produksjonsavbrudd på selskapets oppvarmede produksjonsvann i løpet av våren 2022.

Kistefos har i første halvår 2022 ytt Lumarine et aksjonærlån på totalt 30 MNOK.

### **Morselskapet Kistefos AS**

Driftsresultatet i morselskapet ble -83,3 MNOK i første halvår 2022. I samme periode i 2021 ble driftsresultatet -67,1 MNOK.

Netto finansinntekter ble 326,2 MNOK i første halvår 2022, i hovedsak bestående av utbytter fra datterselskaper på 467 MNOK, gevinst på børsnoterte aksjer på 208 MNOK og rentekostnader på 118 MNOK samt negativ verdiendring på ikke-børsnoterte aksjer på 217 MNOK. Tilsvarende tall for samme periode i 2021 var netto finansinntekter på 87,6 MNOK, i hovedsak bestående av gevinst på børsnoterte aksjer på 99 MNOK, gevinst ved salg av Aspit på 103 MNOK og rentekostnader på 107 MNOK.

Resultatet etter skatt for morselskapet var 242 MNOK i første halvår 2022, mot 28,4 MNOK i samme periode i fjor.

Kontantbeholdningen i morselskapet var 627,1 MNOK pr. 30. juni 2022, mot 204,3 MNOK ved utgangen av 2021.

### **Utvalgte, ikke-konsoliderte virksomheter**

#### **Marco Polo Network (29,5 % eierandel)**

MPN har utviklet en ny og åpen digital plattform for Trade Finance-transaksjoner som bygger på blokkjedeteknologi. Sammenlignet med alternative løsninger er prosessene i høy grad automatisert, og antall mellomledd redusert. Både banker og aktuelle bedriftskunder vil med MPNs løsninger oppnå store besparelser ved å handle sikrere, mer effektivt og direkte med hverandre enn det som har blitt gjort tidligere.

Selskapet har gjennom det første halvåret i 2022 ferdigstilt to av tre produkter (Maritime og Receivables discounting) og etablert en lovende kundebase. Gjennom partnerne

Wilhelmsen Shipping Services og Inchcape Shipping Services har MPN knyttet til seg selskapene Rio Tinto og Clearwater på «Maritime»-løsningen. «Maritime»-løsningen fasiliteter betaling av havne- og kanalkostnader på en sømløs måte. På «Receivables Discounting»-løsningen (factoring) er stålselskapene Nippon Steel og Servilamina live på plattformen hvor det løpende finansieringsvolumet er på rundt 220 MUSD pt. Det tredje produktet (Supplier Pay) er forventet å bli ferdigstilt i løpet av andre halvår 2022. Dette er forsinket som følge av Russlands angrep på Ukraina. MPN kjøpte det vesentligste av sine programmeringstjenester fra partnere i Ukraina da krigen brøt ut. Dette medførte kraftig reduserte leveranser fra de ukrainske partnerne. Det førte til at det ble forsinkelser i MPNs utviklingsarbeid samt at MPN har fått økte kostnader.

Etter halvårsrapportering har selskapet i løpet av juli hentet 6 MUSD gjennom utstedelse av en konvertibel obligasjon, hvorav Kistefos tegnet seg for 5,5 MUSD. Konverteringskursen vil bli satt til 70 % av kursen ved neste emisjon, som forventes å bli gjennomført i løpet av andre halvår 2022.

### **Komplett Bank ASA (24,0 % eierandel inkl. nærstående)**

Komplett Bank er en digital bank som tilbyr forbrukslån og kredittkort i Norge, Sverige og Finland. Bankens produktportefølje består av annuitetslån, fleksible lån, refinansieringslån, salgsfinansiering, samt et kredittkort rettet mot internetthandel og salgsfinansiering.

Første halvår i Komplett Bank var preget av samme fokus som siste halvår 2021. Strategiske evalueringer av produkter og operasjon / organisasjon samt ulike initiativ for å redusere bortfall av lånebalanse og renteinntekter. Samtidig fortsatte banken å selge misligholdte lån og har totalt redusert andelen misligholdte lån fra ~10% ved starten av året til under 3% per siste juni 2022. Salgene

ledet til at lånebalansen nå ligger rett over 7 milliarder. Banken er godt kapitalisert med en CET1 ratio på 24,3 % per Q2 2022 sammenliknet med et regulatorisk krav på 17,2 %.

Banken fikk et resultat etter skatt på 71,6 MNOK, 36,5 % lavere enn samme periode i fjor. Netto lånebalanse ble 7 022 MNOK pr. 30. juni 2022, noe som tilsvarer en reduksjon på 15,9 % fra samme tidspunkt i fjor. Kistefos er representert i styret ved Nishant Falia.

### **Instabank ASA (25 % eierandel)**

Instabank er en digital bank som opererer i Norge, Finland og Sverige og tilbyr konkurransedyktige innskudd- og låneprodukter rettet mot forbrukermarkedet. Banken tilbyr lån i kategoriene forbrukslån, sikrede lån, salgsfinansiering og kredittkort.

I mars lanserte Lunar et bud på banken til NOK 3,75 per aksje. Dette ble akseptert av 97 % av aksjonærene, men Finanstilsynet i Norge avsto søknaden inntil Lunar hadde hentet mer egenkapital. Det Danske tilsynet hadde tidligere satt en betingelse på kapitalinnhenting for å få gjennomføre transaksjonen. Lunar har jobbet med en emisjon, men har kommunisert at de er usikre på om denne vil lykkes og dermed er det usikkert om transaksjonen blir gjennomført.

Utenom budprosessen viser banken positive takter sett mot fjoråret med god vekst i lønnsomhet og lånebalanse, justert for kostnader forbundet ved det mulige oppkjøpet. Det er hovedsakelig det sikrede låneproduktet som står for veksten i utlånsbalanse.

Banken fikk et resultat etter skatt på 38,4 MNOK i første halvår 2022, 14,6 % høyere enn samme periode i fjor. Økningen skyldes høyere renteinntekter spesielt fra det sikrede låneproduktet, men noe motvirket av høye markedsføringskostnader i perioden. Netto lånebalanse ble 4 334 MNOK pr. 30. juni 2022,

noe som tilsvarer en vekst på 30,9 % fra samme tidspunkt i fjor.

### **Siem Offshore (33,3 %)**

Siem Offshore er en ledende leverandør av skip til offshore olje & gass og fornybar industri. Selskapet operer en flåte på 31 skip bestående av moderne og avanserte subsea-fartøy, brønnintervensjonsfartøy, AHTSer, PSVer og andre mindre fartøysklasser.

Kistefos kjøpte 33,32 % av Siem Offshore i mars 2022. Kistefos er nest største aksjonær i selskapet og er representert i styret ved Christen Sveaas som styremedlem.

I første kvartal 2022 rapporterte selskapet inntekter på 61,0 MUSD som er en økning fra 56,3 MUSD fra første kvartal 2021. EBITDA i første kvartal 2022 ble 16,7 MUSD som er en nedgang fra 20,7 MUSD i første kvartal 2021. Reduksjonen i EBITDA skyldes høy docking-aktivitet og oppgraderinger (installasjon av batteripakker) på flere fartøy i kvartalet som mer enn kompenseres for økte inntekter. Resultat etter skatt ble i første kvartal 2022 6,6 MUSD sammenlignet med -9,6 MUSD i første kvartal 2021.

Per utgangen av første kvartal 2022 har selskapet en backlog på 451 MUSD ekskludert opsjoner.

### **Semine AS (52,7 % eierandel)**

Selskapet har hittil i år levert omsetning ekskl. tilskudd og støtteordninger på 15,7 MNOK mot 9,3 MNOK for tilsvarende periode i fjor. Semine har i første halvår 2022 signert 17 nye kunder.

Semine har utviklet en automasjonsløsning basert på kunstig intelligens for å håndtere inngående fakturaer. Ved utgangen av juni håndterte Semine ca. 221 000 fakturaer i måneden for selskaper på tvers av bransjer og størrelser. Kundebasen inkluderer selskap som Heimstaden, OBOS, Norlandia Health Care

Group, Recover Nordic, Sport1 og andre store og medium store norske selskap.

Semine har vunnet flere strategisk viktige kontrakter hittil i år. Semine har som målsetting å ta løsningen utenfor Norge i andre halvår av 2022.

Selskapet utstedte i juli et konvertibelt lån på MNOK 30. Alle nøkkelaksjonærer i selskapet deltok i lånet.

### **Oslo Airport City AS (30,4 % eierandel)**

I første halvår 2022 har det vært utstrakt byggeaktivitet på tomteområdet med ferdigstilling av OACs første bygg Porsche Center, oppstart av Fase 1 av det nye sjømatcenteret «The World Seafood Center» (WSC) og forberedelser til igangsettelse av ytterligere to byggeprosjekt, fase 2 av WSC og et kunst- og verdilager. OAC har nå ca. 70.000 kvm under planlegging og bygging. Alle prosjektene er fullfinansierte.

Selskapet har fremdeles en stor tomtebank på rundt 1 000 dekar og arbeider med en rekke kontraktsmuligheter.

Kistefos har gjennom halvåret økt sin eierandel fra 24,8 % til 30,4 % ved å kjøpe aksjer for ca. 90 MNOK.

### **Risiko**

Både morselskapet og konsernet er eksponert for ulike typer risiko. Risikobildet har ikke endret seg vesentlig i inneværende regnskapsperiode. Dette temaet er beskrevet nærmere i Kistefos' årsrapport for 2021 og i delårsrapportene som blir publisert løpende av konsernets datterselskap.

## Generelt

Delårsregnskapet er utarbeidet etter NGAAP og er ikke revidert.

Regnskapet er etter beste evne utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder, og opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av foretakets og konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

Videre gir delårsberetningen henvisning til beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer konsernet står overfor.

## Utsikter for andre halvår 2022

Advanzia Bank forventer at det høye transaksjonsvolumet i første halvår vil fortsette og kanskje blir høyere i andre halvår. Spesielt reise og underholdning driver transaksjonsvolumene i etterkant av pandemien. Det forventes fortsatt vekst i resultat etter skatt.

Western Bulk har historisk ofte opplevd høyere rater i andre halvår enn første halvår. Rateøkningen forventes å være mer begrenset i år på grunn av lavere økonomisk vekst og usikkerhet knyttet til kinesisk etterspørsel, samt økt proteksjonisme fra land som f.eks. India som innfører eksportrestriksjoner for å dempe inflasjonen. Derfor forventer selskapet noe lavere resultater i andre halvår 2022 sammenlignet med første halvår.

Viking Supply Ships forventer at ratene kommer ned fra nivået i juni/juli. Det er økt aktivitet i Nordsjøen med flere rigger enn vi har sett de seneste årene, men det kommer også mer tonnasje inn i markedet da det er mange båter som kommer tilbake til spotmarkedet i Nordsjøen etter prosjektarbeid.

1881 Group vil resten av året opprettholde veksten på samme nivå som første halvår. I tillegg vil selskapet analysere muligheten for oppstart i andre markeder i Skandinavia. Strategisk ser vi spesielt etter initiativ som kan

tjene som plattform for geografisk ekspansjon av Tjenestetorg satsningen.

NextGenTel har gjennomført en vellykket snuoperasjon og vil fokusere på fortsatt kundevekst i andre halvår. I tillegg til dette kommer en rekke større og mindre initiativ rundt ytterligere forbedring av IT-systemer i tillegg til at administrasjonen har forbedring av kundeservice høyt på sin agenda. Vi forventer bedring i lønnsomhet for selskapet allerede andre halvår.

Bitpro arbeider med flere større anbud i tillegg til at selskapet i løpet av året vil ta unna det planlagte volumet av migrering fra kobber til fiber for storkundesegmentet. De fleste kundene er klare på at de ønsker en gjennomføring så raskt som mulig hvilket er positivt for Bitpro. Resultatene til selskapet i andre halvår vil ligge på linje med første halvår.

Lumarine forventer redusert leveranse av berggylt som påvirker EBITDA for 2022. Selskapet forventer negativt resultat og det vil måtte gjennomføres en emisjon i selskapet.

Videre er det samlet god utvikling i ikke-konsolidert virksomhet, og styret i Kistefos forventer fortsatt positiv utvikling og gode resultater i konsernet i andre halvår.

Styret i Kistefos AS

Oslo, 16. august 2022



## KISTEFOS AS

<b>Morselskap</b>			<b>RESULTATREGNSKAP</b>	<b>Konsern</b>		
2021	1.1.-30.6 2021	1.1.-30.6 2022	(Beløp i NOK 1 000)	1.1.-30.6 2022	1.1.-30.6 2021	2021
			<b>DRIFTSINNEKTER</b>			
0	0	0	Fraktinntekter skip	8 328 036	4 911 291	13 062 665
0	0	0	Salgsinntekter, øvrige	595 511	629 838	1 269 384
0	0	0	Inntekter bankvirksomhet	2 050 108	1 754 117	3 763 206
4 801	16	19 463	Annen driftsinntekt	31 264	-951	65 755
<b>4 801</b>	<b>16</b>	<b>19 463</b>	<b>Sum driftsinntekter</b>	<b>11 004 919</b>	<b>7 294 295</b>	<b>18 161 011</b>
			<b>DRIFTSKOSTNADER</b>			
47	35	8	Variable salg - og varekostnader	278 654	303 204	601 017
0	0	0	Driftskostnader skip	7 672 176	4 733 521	12 088 356
0	0	0	Rentekostnader og tapsavsetninger bankvirksomhet	603 940	412 055	1 010 251
84 318	17 049	37 464	Lønnskostnader	521 574	368 207	1 050 909
271	100	165	Av- og nedskrivninger på varige driftsmidler og imm. eiendeler	186 752	163 012	348 677
208 100	49 917	65 123	Annen driftskostnad	780 931	682 767	1 520 487
<b>292 736</b>	<b>67 101</b>	<b>102 760</b>	<b>Sum driftskostnader</b>	<b>10 044 028</b>	<b>6 662 765</b>	<b>16 619 697</b>
<b>-287 935</b>	<b>-67 085</b>	<b>-83 297</b>	<b>DRIFTSRESULTAT</b>	<b>960 892</b>	<b>631 530</b>	<b>1 541 314</b>
			<b>FINANSINNEKTER OG -KOSTNADER</b>			
1 215 779	1 071	467 044	Inntekt/(kostnad) fra konsernselskap og tilknyttet selskap	4 785	-4 730	-4 954
4 393	2 397	2 454	Renteinntekter fra selskap i samme konsern	0	0	0
10 968	1 272	4 253	Annen renteinntekt	6 656	2 607	14 452
198 230	198 437	410 614	Realiserte gevinster (tap) aksjer og andre fin. instrumenter	671 960	198 437	416 706
41 085	23 248	16 928	Annen finansinntekt	57 768	33 019	289 146
-113 410	-16 559	-439 462	Verdiendring av aksjer og andre fin. instrumenter (urealisert)	-466 809	-16 559	-113 410
-17 450	-6 121	-10 481	Rentekostnader til selskap i samme konsern	0	0	0
-214 462	-106 736	-118 005	Annen rentekostnad	-166 713	-139 595	-293 233
-17 574	-9 397	-7 126	Annen finanskostnad	-46 166	-37 086	-74 042
<b>1 107 558</b>	<b>87 613</b>	<b>326 220</b>	<b>Netto finansinntekter / (-kostnader)</b>	<b>61 482</b>	<b>36 094</b>	<b>234 666</b>
<b>819 624</b>	<b>20 528</b>	<b>242 922</b>	<b>Resultat før skatt</b>	<b>1 022 373</b>	<b>667 623</b>	<b>1 775 980</b>
-5 064	7 910	-883	Skattekostnad	-113 942	-100 124	-259 979
<b>814 560</b>	<b>28 438</b>	<b>242 039</b>	<b>RESULTAT ETTER SKATT</b>	<b>908 431</b>	<b>567 500</b>	<b>1 516 001</b>
			Majoritetens andel av årsresultat	558 274	231 520	871 400
			Minoritetens andel av årsresultat	350 157	335 979	644 600

## KISTEFOS AS

<u>Morselskap</u>		BALANSE	<u>Konsern</u>	
31.12. 2021	30.6. 2022	<i>(Beløp i NOK 1 000)</i>	30.6. 2022	31.12. 2021
		<b>EIENDELER</b>		
		<b>ANLEGGSMIDLER</b>		
12 528	11 645	Utsatt skattefordel	3 699	5 618
0	0	Goodwill/(negativ goodwill)	124 235	111 243
0	0	Andre immaterielle eiendeler	792 341	834 754
<b>12 528</b>	<b>11 645</b>	<b>Sum immaterielle eiendeler</b>	<b>920 274</b>	<b>951 615</b>
0	0	Fast eiendom	144 223	148 010
0	0	Skip, PSV og AHTS	1 675 348	1 518 221
97 480	27 945	Driftsløsøre, inventar, maskiner o.l.	235 225	321 494
<b>97 480</b>	<b>27 945</b>	<b>Sum varige driftsmidler</b>	<b>2 054 796</b>	<b>1 987 725</b>
3 845 911	3 845 911	Investering i datterselskap	0	0
0	0	Investering i tilknyttet selskap	90 116	69 735
136 717	186 842	Lån til selskap i samme konsern	0	0
4 462	4 627	Andre langsiktige fordringer	16 130	15 866
<b>3 987 090</b>	<b>4 037 380</b>	<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>	<b>106 246</b>	<b>85 601</b>
<b>4 097 098</b>	<b>4 076 970</b>	<b>Sum anleggsmidler</b>	<b>3 081 315</b>	<b>3 024 941</b>
		<b>OMLØPSMIDLER</b>		
0	0	Varelager / beholdninger	893 599	389 536
27	27	Kundefordringer	935 874	775 455
0	0	Utlån til kunder og finansinstitusjoner - bankvirksomhet	24 379 214	21 830 364
677 007	1 079	Fordring på selskap i samme konsern	712	894
0	0	Bundne bankinnskudd	269 436	122 268
122 640	111 392	Andre fordringer	474 286	127 418
<b>799 673</b>	<b>112 497</b>	<b>Sum varelager og fordringer</b>	<b>26 953 120</b>	<b>23 245 935</b>
1 021 772	1 527 255	Aksjer og andre finansielle instrumenter	2 135 624	1 593 079
0	0	Innskudd bankvirksomhet	5 962 485	8 965 734
204 374	627 135	Bankinnskudd og kontanter	1 304 259	1 407 146
<b>2 025 820</b>	<b>2 266 887</b>	<b>Sum omløpsmidler</b>	<b>36 355 488</b>	<b>35 211 894</b>
<b>6 122 918</b>	<b>6 343 858</b>	<b>SUM EIENDELER</b>	<b>39 436 803</b>	<b>38 236 835</b>

## KISTEFOS AS

<u>Morselskap</u>		<b>BALANSE</b>	<u>Konsern</u>	
31.12. 2021	30.6. 2022	(Beløp i NOK 1 000)	30.6. 2022	31.12. 2021
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>				
<b>EGENKAPITAL</b>				
<b>Innskutt egenkapital</b>				
310 828	310 828	Aksjekapital	310 828	310 828
77 508	77 508	Annen innskutt egenkapital	77 508	77 508
<b>Opptjent egenkapital</b>				
994 294	1 236 334	Annen egenkapital	2 424 897	1 619 949
<b>Minoritetsinteresse</b>				
			1 764 154	1 402 885
<b>1 382 630</b>	<b>1 624 670</b>	<b>Sum egenkapital</b>	<b>4 577 387</b>	<b>3 411 170</b>
<b>LANGSIKTIG GJELD</b>				
0	0	Utsatt skatt	(0)	312
0	0	Avsetninger for pensjonsforpliktelser	8 999	10 405
1 603	71 115	Gjeld til kredittinstitusjoner	983 456	767 163
472 556	736 878	Gjeld til selskap i samme konsern	(0)	(0)
3 324 500	3 323 500	Obligasjonslån	3 323 500	3 324 500
0	0	Ansvarlig lån bankvirksomhet	1 194 168	1 174 384
697	499	Øvrig langsiktig gjeld	4 433 738	4 102 351
<b>3 799 356</b>	<b>4 131 992</b>	<b>Sum langsiktig gjeld</b>	<b>9 943 860</b>	<b>9 379 115</b>
<b>KORTSIKTIG GJELD</b>				
0	0	Innlån fra kunder og finansinstitusjoner - bankvirksomhet	21 922 314	22 422 179
441	3 434	Leverandørgjeld	492 362	167 923
0	0	Betalbar skatt	35 466	238 395
2 968	1 819	Skyldig offentlige avgifter	131 045	313 900
715 204	180 395	Skyldig utbytte/konsernbidrag	221 710	1 151 738
222 319	401 548	Annen kortsiktig gjeld	2 112 659	1 152 414
<b>940 931</b>	<b>587 196</b>	<b>Sum kortsiktig gjeld</b>	<b>24 915 556</b>	<b>25 446 549</b>
<b>4 740 287</b>	<b>4 719 188</b>	<b>Sum gjeld</b>	<b>34 859 416</b>	<b>34 825 664</b>
<b>6 122 918</b>	<b>6 343 858</b>	<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>	<b>39 436 803</b>	<b>38 236 835</b>

Styret i Kistefos AS  
Oslo, 16. august 2022

# KISTEFOS AS

<u>Morselskap</u>		<b>KONTANTSTRØMOPPSTILLING</b>	<u>Konsern</u>	
<b>31.12. 2021</b>	<b>30.6 2022</b>	(Beløp i NOK 1 000)	<b>30.6 2022</b>	<b>31.12. 2021</b>
		<b>KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER</b>		
819 624	242 922	Resultat før skattekostnad	1 022 373	1 775 980
0	0	Periodens betalte skatt	-202 929	-259 115
271	165	Ordinære avskrivninger og nedskrivninger	186 752	348 677
-198 230	-410 614	(Gevinst)/tap ved salg av aksjer og andre finansielle instrumenter	-671 960	-416 706
50	0	Endring i kundefordringer og utlån kunder - bankvirksomhet	-2 709 268	-2 342 574
-15 507	2 993	Endring i leverandørgjeld og innlån kunder – bankvirksomhet	-175 426	-1 433 931
0	0	Netto valutaeffekt kundefordringer/leverandørgjeld i utenlandsk valuta	47 551	200 240
0	0	Endring beholdninger	-458 999	-116 661
-1 215 779	-467 044	Inntekt på investering i datterselskap og tilknyttet selskap		
113 410	439 462	Verdiregulering av aksjer og andre finansielle instrumenter	466 809	113 410
91 312	64 731	Endring andre tidsavgrensingsposter	185 568	28 538
<b>-404 850</b>	<b>-127 385</b>	<b>A = Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-2 309 528</b>	<b>-2 102 141</b>
		<b>KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER</b>		
-13 458	69 535	Inn-/ (utb.) ved salg/ (kjøp) av driftsløsøre, inventar, bygninger/tomter o.l.	-8 248	-98 643
0	0	Inn-/ (utbetalinger) ved salg/ (kjøp) av skip, offshore o.l.	0	-17 142
0	0	Inn-/ (utbetalinger) ved salg/ (kjøp) av immaterielle eiendeler	-10 239	-110 572
0	0	Inn-/ (utbetalinger) ved salg/ (kjøp) av aksjer i datterselskap/tilknyttet selskap	-20 381	-39 099
54 529	-797 251	Inn-/ (utbetalinger) ved salg/ (kjøp) av aksjer og andre finansielle instrumenter	-498 099	186 872
0	0	Inn-/ (utbetalinger) av bundne bankinnskudd	-147 168	-18 803
0	47 230	Inn-/ (utbetalinger) av andre fordringer	-310 886	-10 122
580 706	1 051 787	Mottatte utbytter		
-151 579	-125 667	Inn-/ (utbetalinger) av fordring til selskap i samme konsern		0
<b>470 197</b>	<b>245 634</b>	<b>B = Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-995 022</b>	<b>-107 509</b>
		<b>KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER</b>		
1 603	69 512	Inn-/ (utbetalinger) ved opptak/ (nedbetaling) av gjeld til kredittinstitusjoner	216 293	-309 078
-305 000	-1 000	Inn-/ (utbetalinger) ved opptak/ (nedbetaling) av obligasjonsgjeld	-1 000	-305 000
-316 600	0	Inn-/ (utbetalinger) ved opptak/ (nedbetaling) av annen gjeld	351 170	4 717 800
-290 100	-419 000	Inn-/ (utbetalinger) av emisjon/ (utbytte)	-798 002	-576 166
-197 376	655 000	Inn-/ (utb.) ved opptak/ (nedbetaling) av gjeld til selskap i samme konsern		0
<b>-1 107 473</b>	<b>304 512</b>	<b>C = Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-231 539</b>	<b>3 527 556</b>
		<b>ANDRE ENDRINGER</b>		
0	0	Kontanter i nye datterselskaper i konsernet		
0	0	Andre endringer, prinsippendringer og valutaeffekt	429 952	-63 679
<b>0</b>	<b>0</b>	<b>D = Netto andre endringer</b>	<b>429 952</b>	<b>-63 679</b>
-1 042 126	422 761	A+B+C+D = Netto endring av bankinnskudd og kontanter	-3 106 137	1 254 227
1 246 500	204 374	Beholdning av bankinnskudd og kontanter pr. 1.1.	10 372 880	9 118 654
<b>204 374</b>	<b>627 135</b>	<b>Beholdning av bankinnskudd og kontanter pr. 30.6</b>	<b>7 266 744</b>	<b>10 372 880</b>

Beholdning av bankinnskudd og kontanter består av:

Innskudd bankvirksomhet	5 962 485	8 965 734
Bankinnskudd og kontanter	1 304 259	1 407 146