



KISTEFOS AS

**Rapport
Første halvår 2023**

Org. nr. 951 408 743

Kistefoskonsernet første halvår 2023

For første halvår 2023 hadde Kistefos-konsernet et resultat etter skatt på 330,9 MNOK, ned fra 908,4 MNOK i 2022. Resultatnedgangen skyldes i hovedsak svakere resultater i Advanzia Bank, Western Bulk Chartering og Viking Supply Ships, samt at første halvår 2022 inkluderte gevinst ved salg av Promon.

Resultatet i Advanzia Bank falt med 21,7 % fra 62,3 MEUR i første halvdel 2022 til 48,8 MEUR i første halvår 2023.

Western Bulk oppnådde i første halvår 2023 et resultat etter skatt på minus 4,8 MUSD sammenlignet med 37,4 MUSD samme periode i fjor.

Viking Supply Ships AB (VSS) fikk et resultat etter skatt på 4 MSEK i første halvår 2023 sammenlignet med 33 MSEK i samme periode året før.

Kistefos har investert ca. 178 MNOK i nye og eksisterende porteføljeselskaper gjennom halvåret.

Kistefoskonsernets omsetning gikk ned fra 11 004,9 MNOK i første halvår 2022 til 9 857,7 MNOK i første halvår 2023. Konsernets EBITDA ble 901,2 MNOK. Det er en nedgang på 246,4 MNOK fra første halvår 2022 da EBITDA var 1 147,6 MNOK.

Driftsresultatet (EBIT) ble 703,0 MNOK i første halvår 2023 mot 960,9 MNOK i samme periode i fjor.

Resultatet for første halvår 2023 inkluderer netto finansinntekter på -209,9 MNOK, i hovedsak bestående av rentekostnader på 239,4 MNOK og netto gevinst på aksjer og finansielle instrumenter på 52,0 MNOK. I samme periode i 2022 var netto finansinntekter på 61,5 MNOK, i hovedsak bestående av netto 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.

Resultat etter skatt for Kistefoskonsernet ble 330,9 MNOK i første halvår 2023. Det er en

nedgang på 577,6 MNOK fra første halvår 2022 da resultat etter skatt var på 908,4 MNOK.

Konsernets totale balanseførte eiendeler var 51 479,4 MNOK pr. 30. juni 2023. Det er en økning fra årsskiftet, da totale balanseførte eiendeler var 41 783,8 MNOK. Endringen skyldes i hovedsak økt balanse i Advanzia i 2023. Konsernets likviditetsbeholdning per 30. juni 2023 var 1 125 MNOK.

Konsernets bokførte egenkapital var 5 000,6 MNOK pr. 30. juni 2023, mot 4 061,6 MNOK ved årsskiftet.

Konsoliderte virksomheter

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

Avanzia Banks totale netto inntekter økte med 11,6 % fra 189,6 MEUR i første halvår 2022 til 211,5 MEUR i første halvår 2023.

Sammenlignet med første halvår 2022 økte antall aktive kredittkortkunder med 14,7 % fra 1 302 000 til 1 493 000. Brutto lånebalanse økte i samme periode med 14,7 % til 2 727 MEUR. Det er sterk etterspørsel etter kredittkortproduktet, og antall aktive kunder er stigende. Sammen med økt transaksjonsvolum leder dette til en høyere lånebalanse. Som andre finansinstitusjoner opplever Avanzia økte finansieringskostnader grunnet høyere styringsrente fra ECB (fra -0,5% til 3,75%), økte kredittpåslag som følge av uro samt tiltagende konkurranse om depositum. Dette påvirker rentemarginen. Renteinntektene var opp med 15,9 % fra første halvår 2022 til første halvår 2023, sammenlignet med de totale nettoinntektene (inkludert finansieringskostnader) som var opp med 11,6 % som beskrevet ovenfor.

Bankens operasjonelle kostnader har økt med 22,5 % fra første halvår 2022 til første halvår 2023. De høyere kostnadene skyldes høyere markedsføringskostnader knyttet til høyere vekst i antall aktive kunder og til dels økt konkurranse om kundene i de digitale kanalene hvor banken opererer, samt nødvendige investeringer i modernisering av IT-plattformen og generell inflasjon. Kostnadsnivået ekskludert markedsaktiviteter var på 22,1 % av inntekter i første halvår 2023.

Lånetapsavsetninger har steget gjennom første halvår grunnet økte levekostnader som legger press på kundenes disponible inntekt. Lånetapsavsetningene de siste 12 måneder per 30 juni er 5,6 %, opp 0,8 prosentpoeng fra H2 2022. De etablerte markedene som Tyskland og Østerrike ligger lavere enn dette, mens nye vekstgeografier som Italia og Spania trekker opp lånetapsavsetningene grunnet forretningsmodellen der nye markeder har

høyere avsetninger frem til tilstrekkelig erfaringsdata og risikomodeller er på plass. Banken jobber aktivt med optimalisering av risikomodeller og kundeinngang i respektive markeder sett opp mot strategi om høyest mulig lønnsom vekst.

Resultat etter skatt falt med 21,7 % fra 62,3 MEUR i første halvdel 2022 til 48,8 MEUR i første halvdel 2023, drevet hovedsakelig av høyere finansieringskostnader og lånetapsavsetninger som forklart over.

Egenkapitalen var 383,6 MEUR (inkl. AT1) og total kapitaldekning var på 19,8 % per 30.06.2023 inkludert opptjent egenkapital i første halvår 2023. Banken betalte ikke utbytte i årets første halvår.

Banken flytter inn i nye moderne lokaler tidlig i 2024. I tillegg til å være et nullutslippsbygg vil dette øke attraktiviteten til Avanzia som arbeidsgiver. Det arbeides videre med å forbedre kundeopplevelsen gjennom oppdatert brukergrensesnitt og høyere selvbetjening for bankens kunder.

Western Bulk Chartering AS (68,1 % eierandel)

Western Bulk oppnådde en Net TC (bruttomargin) på 7.0 MUSD i første halvår 2023 med et resultat etter skatt på minus 4,8 MUSD. Net TC margin per skipsdøgn endte på USD 310 per dag i perioden. Resultatet er en betydelig nedgang fra samme periode i 2022, der Net TC og resultat etter skatt endte på henholdsvis 64,5 MUSD og 37,4 MUSD.

Generelt har første halvår 2023 hatt et mer utfordrende markedsbilde enn året før. Et lavere nominelt ratenivå innen tørrbulk gjør det vanskeligere å hente ut høye marginer, uavhengig av selskapets posisjonering i markedet. I første kvartal var markedet i contango med høyere forwardrater for andre kvartal enn spotmarkedet i første kvartal. Selskapet hadde en klar forventning om at forwardmarkedet skulle falle og posisjonerte seg med en shortposisjon (mer last enn skip)

for andre kvartal. En kort periode økte imidlertid markedsratene markant for andre kvartal istedenfor og posisjonen ble redusert for å begrense tap. Som en konsekvens av dette dro ikke selskapet fordel av den påfølgende markedsnedgangen i samme grad som forventet, hvilket medførte et betydelig tap. Investeringer knyttet til reposisjoneringer på eksisterende og ny tonnasje har også trukket ned resultatet for første halvår, men er forventet å bidra positivt i andre halvår.

Grunnet de svake resultatene ble det besluttet å ikke utbetale utbytte for første eller andre kvartal.

Viking Supply Ships AB (78,2 % eierandel)

Konsernet Viking Supply Ships AB (VSS) fikk et resultat etter skatt på 4 MSEK i første halvår 2023 sammenlignet med 33 MSEK i samme periode året før. Nedgangen skyldes et noe svakere marked for selskapets AHTS-er så langt i 2023 sammenlignet med samme periode i fjor.

Samlet omsetning var 341 MSEK i første halvår 2023 (305 MSEK), hvorav 200 MSEK (180 MSEK) stammer fra AHTS-virksomheten og 141 MSEK (126 MSEK) stammer fra Services og Ship Management. EBITDA for konsernet endte på 56 MSEK i første halvår 2023 sammenlignet med 72 MSEK i samme periode året før. Økningen i inntekter skyldes at VSS hadde flere skip i drift. VSS har i store deler av første halvår 2023 hatt fire AHTS-fartøy i drift (Loke Viking i opplag fram til mars). I samme periode året før hadde VSS to AHTS-fartøy i opplag fram til slutten av april.

Den gjennomsnittlige dagraten for selskapets AHTS-fartøy var i første halvår 2023 52 200 USD (68 800 USD) og utnyttelsesgraden 50 % (53 %), ekskludert fartøy i opplag.

Driften i VSS-konsernet omfattet ved utgangen av første halvår 2023 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 30. juni 2024. Etter 30. juni 2024 vil SMA sørge for drift av isbryterne internt.

VSS har i første halvår sikret seg to store AHTS-er med gode spesifikasjoner. Skipene er finansiert gjennom en attraktiv 5-årig bareboat avtale. Avtalen har kjøpsopsjoner i løpet av bareboat-perioden og kjøpsplikt ved utgangen av perioden. Gjennom transaksjonen øker VSS den operative AHTS-flåten med 50%. Overtagelse av skipene er forventet i november. Skipene operer i dag i hhv. Australia og Brasil og VSS har ingen planer om å ta skipene til Nordsjøen.

1881 Group AS (100 % eierandel)

1881 Group AS leverte i første halvår 2023 en omsetning på 233 MNOK, sammenlignet med 228 MNOK for første halvår 2022. EBITDA kom inn på 24 MNOK, mot 41 MNOK i samme periode i fjor. Gruppen leverer omsetning på linje med fjoråret, hvor nedgang innen tradisjonell opplysningstjeneste veies opp av vekst innen søk/oppføring og reklameinntekter. Videre kjøpte 1881 Group AS selskapet Hjemmesidehuset AS ultimo 2022, som også bidrar til omsetningen. Nedgangen i EBITDA skyldes investeringer i vekst i Tjenestetorget-konsernet, særlig knyttet til geografisk ekspansjon, og endringer i betalingsmetode for opplysningstjenester, samt ytterligere forbedringer av databasen innen søk/oppføring.

1881 Group AS forsetter å jobbe mot strategisk og organisk vekst innfor digitale løsninger til SMB-segmentet. Oppkjøpet av Hjemmesidehuset styrker leveransen i SMB segmentet og utfyller dermed produkttilbudet til 1881 Group AS.

NextGenTel Holding AS (100 % eierandel)

I første halvår 2023 ble omsetningen for NextGenTel AS 235 MNOK mot 237 MNOK i første halvår 2022. Selskapet rapporterte EBITDA ble 12 MNOK, mot 10,5 MNOK i samme periode året før.

Selskapet har i 2023 jobbet med et større prosjekt for reduksjon av kostnader knyttet til drift gjennom optimalisering av telesentraler. Videre har arbeidet med konvertering av aksesser på gammel teknologi fortsatt, og ved utgangen av første halvår 2023 er over 90% av aksessene på ny teknologi. Den positive utviklingen i antallet kundeabonnement har fortsatt også i første halvår 2023, hvor særlig fiberbredbånd har sett en god vekst.

Bitpro AS (76 % eierandel)

Bitpro AS hadde en omsetning på 139 MNOK i første halvår 2023, sammenlignet med 124 MNOK i samme periode i fjor. EBITDA var 14 MNOK, mot 5 MNOK i første halvår 2022.

Selskapet har i første halvår jobbet mye med flere større kundeprosjekter som omfatter leveranse av bredbånd sammen med tilhørende tjenester for en rekke lokasjoner i Norden. I parallell med dette prosjektet har Bitpro nå levert det meste av teknologimigrering fra kobber til andre typer aksesser, og det gir seg utslag i forbedring av bunnlinjen som vi mener skal styrke seg ytterligere fremover.

Lumarine AS (82,1 % eierandel)

Resultatet for første halvår 2023 er positivt, men i stor grad positivt påvirket av en engangseffekt relatert til bortfallet av temperert sjøvann på anlegget på Tjeldbergodden. Dette har gitt en betydelig forbedring av egenkapitalen og reduksjon av netto rentebærende gjeld sammenlignet med årsslutt 2022.

På Tjeldbergodden driver Lumarine med produksjon/påvekst av torsk og berggylt under kontrakter med to ledende aktører innen de respektive markedssegmentene. Produksjonen av berggylt foregår i mindre omfang.

Selskapet har i første halvår 2023 tilpasset organisasjonen til en nedskalert og kontrollert kostnadsbase, og har for tiden ingen aktivitet på anlegget på Tømmervåg. Anlegget på Sleneset ble totalskadd i en brann i slutten av 2022 og selskapet venter på endelig avklaring rundt forsikringsoppgjør.

Morselskapet Kistefos AS

Driftsresultatet i morselskapet ble -52,5 MNOK i første halvår 2023. I samme periode i 2023 ble driftsresultatet -83,3 MNOK.

Netto finansinntekter ble -118,5 MNOK i første halvår 2023, i hovedsak bestående av netto gevinst på børsnoterte aksjer på 52,0 MNOK og rentekostnader på 175,1 MNOK. Tilsvarende tall for samme periode i 2022 var netto finansinntekter på 326,2 MNOK, i hovedsak bestående av utbytter fra datterselskaper på 467 MNOK, netto gevinst på børsnoterte aksjer på 208 MNOK og rentekostnader på 118 MNOK, samt negativ verdiendring på ikke-børsnoterte aksjer på 217 MNOK.

Resultatet etter skatt for morselskapet var -171 MNOK i første halvår 2023, mot 242 MNOK i samme periode i fjor.

Kontantbeholdningen i morselskapet var 342,3 MNOK pr. 30. juni 2023, mot 427 MNOK ved utgangen av 2022.

Utvalgte, ikke-konsoliderte virksomheter

Morrow Bank ASA – tidligere Komplet Bank ASA (24,2 % eierandel inkl. nærstående)

Morrow Bank er en digital bank som tilbyr forbrukslån og kredittkort i Norge, Sverige og Finland samt innskuddsprodukter i Norge, Sverige og Tyskland. Banken fullførte en re-branding fra «Komplet Bank» i mai ettersom den kommersielle avtalen med Komplet utløp. Banken flytter inn i nye lokaler i august.

Første halvår ble preget av samme sterke vekst og etterspørsel etter bankens produkter som siste halvdel av 2022. Utover dette har banken levert på flere strategiske initiativer som kostnadsreduksjon og IT-transformasjon. Mindre lønnsomme produkter er utfaset, og banken vil fremover rette fokus mot markeder med høyest egenkapitalavkastning. Banken har i første halvdel av 2023 hentet MNOK 200 i egenkapital, samt utstedt ytterligere MNOK 100 i ansvarlig lån, Kistefos og nærstående deltok pro rata. Morrow Bank er godt kapitalisert med en CET1 ratio på 20,6 % per Q2 2023 sammenliknet med et regulatorisk krav på 17,9 %. Økte finansieringskostnader forventes å påvirke rentemarginen fremover. Det forventes også høyere tapsavsetninger.

Banken fikk et resultat etter skatt på 81,1 MNOK i første halvår 2023, 13,3 % høyere enn samme periode i fjor. Netto lånebalanse ble 10,5 BNOK pr. 30. juni 2023, noe som tilsvarer en vekst på 49,9 % fra samme tidspunkt i fjor.

Instabank ASA (24,9 % 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.

Banken hentet 71,6 MNOK i emisjon i første halvår 2023 der Kistefos deltok med sin pro-

rata andel. Instabank vil lansere utlån til små og mellomstore bedrifter i Norge i løpet av andre halvdel av 2023. Kredittkort og boliglån i Finland er også i prosjektfasen sammen med en mulig inngang i Tyskland for kredittkortproduktet sent i 2024. Banken opplever god vekst, spesielt innen det sikrede boliglånsproduktet.

I 2022 la danske Lunar Bank A/S («Lunar») inn et bud på Instabank basert på NOK 3,75 per aksje (total kjøpesum 1 290 MNOK). Lunar oppnådde mer enn 97% akseptgrad, men klarte ikke å fullføre oppkjøpet på grunn av manglende egenkapital. Dette har resultert i en rettslig prosess som per dags dato pågår mellom Lunar og aksjonærene i Instabank. Saken forventes å komme opp i retten i starten av 2024.

Banken fikk et resultat etter skatt på 47,5 MNOK i første halvår 2023, 23,7 % høyere enn samme periode i fjor. Netto lånebalanse ble 5 221 MNOK pr. 30. juni 2023, noe som tilsvarer en vekst på 19,0 % fra samme tidspunkt i fjor.

Siem Offshore (33,3 % eierandel)

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, AHTS-er, PSV-er og andre mindre fartøysklasser.

I første kvartal 2023 rapporterte selskapet inntekter på 76,5 MUSD, som er en økning fra 61,0 MUSD fra første kvartal 2022. EBITDA i første kvartal 2023 ble 37,0 MUSD, en økning fra 16,7 MUSD i første kvartal 2022. Økningen skyldes et generelt bedre offshore-marked som har resultert i høyere rater og bedre utnyttelse av selskapets fartøy. Resultat etter skatt ble i første kvartal 2023 30,4 MUSD sammenliknet med 6,6 MUSD i første kvartal 2022. Resultat etter skatt er positivt påvirket av urealiserte

valutaeffekter (9,5 MUSD) og reversering av nedskrivning av kundefordringer (5,8 MUSD).

Per utgangen av første kvartal 2023 har selskapet en backlog på 430 MUSD ekskludert opsjoner.

Oslo Airport City AS (30,4 % eierandel)

OAC har i første halvår ferdigstilt og overlevert Fase 1 av World Seafood Center (WSC) til leietakerne. Dette utgjør ca. 30.500 kvadratmeter av hele prosjektet som er på totalt 55.000 kvadratmeter (Fase 1 og Fase 2). Bygget ble overlevert på avtalt tidspunkt. Fase 2 ferdigstilles i 1. kvartal 2024.

OAC gjennomførte i første halvår et salg av en ferdig regulert tomt på ca. 39 mål til Coop. Salget ga en betydelig gevinst for OAC og viste verdien av ferdig regulert tomt på området.

OAC vil også i løpet av året ferdigstille et kunst- og verdilager på 14.500 kvadratmeter. Leietakerne har i første halvår utøvd sin kjøpsopsjon på bygget og vil overta det fra OAC ved ferdigstillelse.

OAC har i løpet av første halvår også inngått en leieavtale for et nytt logistikkbygg på 6.000 kvadratmeter. Dette er et enbrukerbygg og skal i henhold til kontrakt ferdigstilles 4. kvartal 2024.

OAC arbeider med flere nye kontrakter, men opplever som de fleste andre eiendomsaktører at beslutningsprosessene tar lengre tid enn hva som har vært tilfelle de siste årene. OAC har også i første halvår startet detaljregulering av det som omtales som OAC Logistikkpark med mulighet for utvikling og bygging av 300.000 kvadratmeter logistikkbygg.

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 2022 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 2023

Advanzia Bank forventer et redusert resultat i andre halvår 2023 sammenlignet med første halvår 2023. Antall kunder, lånebalanse og renteinntekter vil fortsette å vokse, men det lavere resultatet vil være drevet av høyere lånetapsavsetninger og fortsatt økte finansieringskostnader. Banken har ikke endret renten for kundene av betydning i perioden hvor styringsrenten fra ECB har økt fra -0,50% til 3,75%. Som følge av faktorene beskrevet over har banken nå økt renten for nye kunder, men dette vil ikke gi vesentlig effekt kortsiktig. Samtidig har banken besluttet å også øke renten for eksisterende kunder, noe som forventes å ha positiv effekt fra 2024 og utover.

Western Bulk har historisk klart å oppnå en Net TC margin på mellom 7 og 11 % av markedet. Selskapet forventer å ende i den høye enden av dette intervallet for andre halvår med et forwardmarked på ca. 10 000 USD per dag. Volumet ventes også å øke noe fra et gjennomsnittlig nivå på 125 skipsekvivalenter i første halvår. Selskapet har en klar ambisjon om å øke volumet.

Markedet for VSS' AHTS-tonnasje har vært svakere enn forventet i første halvår. I andre halvår forventes det ingen bedring i markedet da høsten og vinteren normalt sett er lavsesong i spotmarkedet. På litt lengre sikt forventes det økt aktivitet etter hvert som flere prosjekter igangsettes i Nordsjøen og internasjonalt. Dette er ventet å føre til generelt høyere etterspørsel etter AHTS-tonnasje og lavere tilbud av skip i spotmarkedet i Nordsjøen.

1881 Group vil i andre halvår opprettholde topplinjeveksten med samme lønnsomhet som i første halvår. Videre arbeider selskapet med organisk geografisk ekspansjon i Tjenestetorget, samtidig som oppkjøp for å øke tempo i etableringen vurderes løpende.

NextGenTel vil fokusere på fortsatt kundevekst i andre halvår, sammen med en rekke større og mindre initiativ rundt ytterligere forbedring av IT-systemer og optimalisering av sentralnettverket. Vi forventer å opprettholde lønnsomheten i selskapet i andre halvår.

Bitpro arbeider med ferdigstillelsen av flere prosjekter, og fokus for andre halvår er å sikre god gjennomføring av disse, samt nysalg og oppsalg til eksisterende kunder. Vi forventer at resultatet i andre halvår vil ligge noe under første halvår.

Det forventes at konsernets resultater for andre halvår vil bidra positivt for året som helhet, men de faktorer som har bidratt til et svakere resultatet i første halvår 2023 sammenlignet med samme periode i fjor, vil også gjøre seg gjeldende i det kommende halvåret.

Styret i Kistefos AS

Oslo, 16. august 2023

KISTEFOS AS

<u>Morselskap</u>			RESULTATREGNSKAP	<u>Konsern</u>		
2022	1.1.-30.6 2022	1.1.-30.6 2023	(Beløp i NOK 1 000)	1.1.-30.6 2023	1.1.-30.6 2022	2022
			DRIFTSINTEKTER			
0	0	0	Fraktinntekter skip	6 299 096	8 328 036	16 023 485
0	0	0	Salgsinntekter, øvrige	632 219	595 511	1 270 773
0	0	0	Inntekter bankvirksomhet	2 748 585	2 050 108	4 391 390
20 050	19 463	1 115	Annen driftsinntekt	177 824	31 264	79 787
20 050	19 463	1 115	Sum driftsinntekter	9 857 724	11 004 919	21 765 435
			DRIFTSKOSTNADER			
22	8	528	Variable salg - og varekostnader	297 970	278 654	634 663
0	0	0	Driftskostnader skip	6 144 976	7 672 176	14 844 466
0	0	0	Rentekostnader og tapsavsetninger bankvirksomhet	1 088 488	603 940	1 362 467
101 416	37 464	10 807	Lønnskostnader	435 569	521 574	1 102 704
377	165	199	Av- og nedskrivninger på varige driftsmidler og imm. eiendeler	198 201	186 752	576 065
190 074	65 123	42 052	Annen driftskostnad	989 473	780 931	1 731 875
291 890	102 760	53 587	Sum driftskostnader	9 154 675	10 044 028	20 252 240
-271 840	-83 297	-52 471	DRIFTSRESULTAT	703 048	960 892	1 513 195
			FINANSINTEKTER OG -KOSTNADER			
1 319 412	467 044	8 847	Inntekt/(kostnad) fra konsernselskap og tilknyttet selskap	-1 915	4 785	-3 407
7 562	2 454	2 459	Renteinntekter fra selskap i samme konsern	0	0	0
12 868	4 253	7 086	Annen renteinntekt	19 821	6 656	25 034
410 506	410 614	69 752	Realiserte gevinster (tap) aksjer og andre fin. instrumenter	69 752	671 960	668 446
27 478	16 928	12 439	Annen finansinntekt	35 108	57 768	137 964
-599 381	-439 462	-30 167	Verdiendring av aksjer og andre fin. instrumenter (urealisert)	-30 167	-466 809	-481 469
-11 933	-10 481	-1 885	Rentekostnader til selskap i samme konsern	0	0	0
-274 673	-118 005	-175 109	Annen rentekostnad	-239 410	-166 713	-381 978
-45 126	-7 126	-11 918	Annen finanskostnad	-63 086	-46 166	-104 160
846 712	326 220	-118 496	Netto finansinntekter / (-kostnader)	-209 896	61 482	-139 569
574 872	242 922	-170 967	Resultat før skatt	493 152	1 022 373	1 373 626
1 209	-883	0	Skattekostnad	-162 297	-113 942	-316 726
576 081	242 039	-170 967	RESULTAT ETTER SKATT	330 855	908 431	1 056 901

Majoritetens andel av årsresultat

124 827 558 274 445 094

Minoritetens andel av årsresultat

206 028 350 157 611 806

KISTEFOS AS

<u>Morselskap</u>		BALANSE	<u>Konsern</u>	
31.12. 2022	30.6. 2023	(Beløp i NOK 1 000)	30.6. 2023	31.12. 2022
		EIENDELER		
		ANLEGGSMIDLER		
8 606	8 606	Utsatt skattefordel	2 598	28 997
0	0	Goodwill/(negativ goodwill)	81 660	100 184
0	0	Andre immaterielle eiendeler	769 234	749 279
8 606	8 606	Sum immaterielle eiendeler	853 492	878 459
0	0	Fast eiendom	87 123	89 687
0	0	Skip, PSV og AHTS	1 805 562	1 647 618
253 621	262 891	Driftsløsøre, inventar, maskiner o.l.	383 463	341 786
253 621	262 891	Sum varige driftsmidler	2 276 148	2 079 091
3 868 054	3 868 107	Investering i datterselskap	0	0
0	0	Investering i tilknyttet selskap	97 826	82 290
133 927	115 610	Lån til selskap i samme konsern	0	0
14 805	24 474	Andre langsiktige fordringer	92 302	47 939
4 016 786	4 008 191	Sum finansielle anleggsmidler	190 128	130 229
4 279 014	4 279 688	Sum anleggsmidler	3 319 768	3 087 779
		OMLØPSMIDLER		
0	0	Varelager / beholdninger	594 043	476 343
0	0	Kundefordringer	611 472	581 627
0	0	Utlån til kunder og finansinstitusjoner - bankvirksomhet	31 010 848	26 366 634
157 982	188	Fordring på selskap i samme konsern	923	923
0	0	Bundne bankinnskudd	240 942	115 759
82 030	123 411	Andre fordringer	486 654	556 746
240 011	123 598	Sum varelager og fordringer	32 944 883	28 098 031
1 454 780	1 669 454	Aksjer og andre finansielle instrumenter	2 271 743	2 042 560
0	0	Innskudd bankvirksomhet	11 817 974	7 309 068
426 977	342 346	Bankinnskudd og kontanter	1 124 995	1 246 332
2 121 768	2 135 398	Sum omløpsmidler	48 159 595	38 695 991
6 400 782	6 415 087	SUM EIENDELER	51 479 363	41 783 770

KISTEFOS AS

<u>Morselskap</u>		BALANSE	<u>Konsern</u>	
31.12. 2022	30.6. 2023	(Beløp i NOK 1 000)	30.6. 2023	31.12. 2022
EGENKAPITAL OG GJELD				
EGENKAPITAL				
Innskutt egenkapital				
310 828	310 828	Aksjekapital	310 828	310 828
77 508	77 508	Annen innskutt egenkapital	77 508	77 508
Opptjent egenkapital				
1 170 375	999 408	Annen egenkapital	2 470 940	1 930 952
Minoritetsinteresse				
			2 141 276	1 742 269
1 558 711	1 387 744	Sum egenkapital	5 000 552	4 061 557
LANGSIKTIG GJELD				
0	0	Utsatt skatt	30 309	44 806
0	0	Avsetninger for pensjonsforpliktelser	2 910	4 909
1 251	181 624	Gjeld til kredittinstitusjoner	1 144 956	745 877
522 099	541 774	Gjeld til selskap i samme konsern	(0)	0
3 698 500	4 100 000	Obligasjonslån	4 100 000	3 698 500
0	0	Ansvarlig lån bankvirksomhet	1 268 720	1 203 259
301	136	Øvrig langsiktig gjeld	5 726 329	5 036 452
4 222 152	4 823 535	Sum langsiktig gjeld	12 273 224	10 733 802
KORTSIKTIG GJELD				
0	0	Innlån fra kunder og finansinstitusjoner - bankvirksomhet	32 710 948	24 901 294
2 944	2 812	Leverandørgjeld	362 575	256 782
0	0	Betalbar skatt	13 072	127 589
2 449	3 795	Skyldig offentlige avgifter	131 833	316 117
493 463	92 276	Skyldig utbytte/konsernbidrag	92 276	431 628
121 062	104 924	Annen kortsiktig gjeld	894 884	955 000
619 919	203 807	Sum kortsiktig gjeld	34 205 588	26 988 410
4 842 070	5 027 342	Sum gjeld	46 478 812	37 722 212
6 400 782	6 415 087	SUM EGENKAPITAL OG GJELD	51 479 363	41 783 770

Styret i Kistefos AS
Oslo, 16. august 2023

KISTEFOS AS

<u>Morselskap</u>		KONTANTSTRØMOPPSTILLING	<u>Konsern</u>	
31.12. 2022	30.6. 2023	(Beløp i NOK 1 000)	30.6. 2023	31.12. 2022
		KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER		
574 872	-170 967	Resultat før skattekostnad	493 152	1 373 626
0	0	Periodens betalte skatt	-281 991	-403 314
377	199	Ordinære avskrivninger og nedskrivninger	198 201	576 065
-410 506	-69 752	(Gevinst)/tap ved salg av aksjer og andre finansielle instrumenter	-69 752	-668 446
27	0	Endring i kundefordringer og utlån kunder - bankvirksomhet	-4 674 060	-4 342 441
2 503	-132	Endring i leverandørgjeld og innlån kunder – bankvirksomhet	7 915 447	2 567 975
0	0	Netto valutaeffekt kundefordringer/leverandørgjeld i utenlandsk valuta	86 062	-122 298
0	0	Endring beholdninger	-117 700	-86 807
-1 319 412	-8 847	Inntekt på investering i datterselskap og tilknyttet selskap	0	0
599 381	30 167	Verdiregulering av aksjer og andre finansielle instrumenter	30 167	481 469
139 482	-16 519	Endring andre tidsavgrensingsposter	-168 831	-245 758
-413 276	-235 850	A = Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	3 410 695	-869 929
		KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER		
-156 141	-9 270	Inn-/ (utb.) ved salg/ (kjøp) av driftsløsøre, inventar, bygninger/tomter o.l.	-107	-278 633
0	0	Inn-/ (utbetalinger) ved salg/ (kjøp) av skip, offshore o.l.	-49 137	-25 475
0	0	Inn-/ (utbetalinger) ved salg/ (kjøp) av immaterielle eiendeler	93 655	-17 134
0	0	Inn-/ (utbetalinger) ved salg/ (kjøp) av aksjer i datterselskap/tilknyttet selskap		-6 159
-732 285	-176 174	Inn-/ (utbetalinger) ved salg/ (kjøp) av aksjer og andre finansielle instrumenter	-229 183	-918 856
0	0	Inn-/ (utbetalinger) av bundne bankinnskudd	-125 183	6 509
76 592	-41 381	Inn-/ (utbetalinger) av andre fordringer	70 092	-21 930
1 743 250		Mottatte utbytter	0	0
-185 441	-35 276	Inn-/ (utbetalinger) av fordring til selskap i samme konsern	0	0
745 975	-262 101	B = Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-239 863	-1 261 678
		KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER		
-352	180 373	Inn-/ (utbetalinger) ved opptak/ (nedbetaling) av gjeld til kredittinstitusjoner	399 080	43 696
374 000	401 500	Inn-/ (utbetalinger) ved opptak/ (nedbetaling) av obligasjonsgjeld	401 500	374 000
0	0	Inn-/ (utbetalinger) ved opptak/ (nedbetaling) av annen gjeld	755 338	747 816
-600 000	-307 000	Inn-/ (utbetalinger) av emisjon/ (utbytte)	-339 180	-1 024 951
116 256	138 448	Inn-/ (utb.) ved opptak/ (nedbetaling) av gjeld til selskap i samme konsern	0	0
-110 097	413 321	C = Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	1 216 738	140 561
		ANDRE ENDRINGER		
0	0	Konter i nye datterselskaper i konsernet		
0	0	Andre endringer, prinsippendringer og valutaeffekt		173 565
0	0	D = Netto andre endringer	0	173 565
222 603	-84 631	A+B+C+D = Netto endring av bankinnskudd og konanter	4 387 570	-1 817 481
204 374	426 977	Beholdning av bankinnskudd og konanter pr. 1.1.	8 555 400	10 372 880
426 977	342 346	Beholdning av bankinnskudd og konanter pr. 30.6	12 942 969	8 555 400

Beholdning av bankinnskudd og konanter består av:

Innskudd bankvirksomhet

11 817 974

7 309 068

Bankinnskudd og konanter

1 124 995

1 246 332