

## **Kistefos halvårsberetning – 1. halvår 2013**

Konsernets resultat pr 1. halvår 2013 er et overskudd før skatt på NOK 99 mill. (samme periode 2012: NOK – 161 mill.)

Konsernets likviditet var god og besto av bankinnskudd på NOK 1 258 mill., en økning på NOK 288 mill. fra 31.12.2012.

### **Konsernets operative virksomheter**

#### **Western Bulk AS**

Western Bulk leverte et driftsresultat for første halvår stort USD 8,8 mill, på linje med tilsvarende periode i fjor. Ratene i bulkmarkedet har vært lavere og markedet mindre volatilt sammenlignet mot tilsvarende periode i fjoråret.

Et svakere marked reduserer flåtens inntjening per skipsdag. Denne effekten har dels blitt kompensert ved at den gjennomsnittlige flåten har økt fra 123 til 134 skip. I juni opererte konsernet i gjennomsnitt 148 skip – det høyeste antall skip i operasjon noen gang.

I april utstedte Western Bulk et obligasjonslån stort NOK 300 mill. Løpetiden er 4 år. Lånet løper uten avdrag, og deler av provenyet ble benyttet for å refinansiere en bestående kredittfasilitet. Provenyet vil også bli benyttet for å finansiere ytterligere vekst. I løpet av første halvår signerte selskapet tre nye langsiktige time charter certepartier med opsjoner til forlengelse og kjøp av skip. De tre Supramax skipene er av såkalt moderne eco-design, med levering i fra verft i 2015-2016, slik at selskapet nå har 15 slike skip hvorav 11 blir levert 2014-2016. I tillegg har WB Chartering øket antall opsjonsdager i porteføljen og disse utgjør totalt ca. 26.000 dager ved halvårsskiftet.

#### **Rederi AB TransAtlantic**

##### *Industriell Shipping*

Netto-omsetningen innenfor Industriell Shipping var for første halvår 2013 SEK 978 mill. (SEK 1 227 mill.) Nedgangen i netto omsetning skyldes et stramt marked med pressede marginer, men også at virksomheten er skalert ned. Rederiet har gjort avsetninger og nedskrivninger knyttet til skip og virksomhet i Industriell shipping med i størrelsesorden SEK 119 mill. Driftsresultatet for første halvår er SEK -103 mill. (SEK -117 mill.)

I likhet med tidligere kvartal opererer virksomheten i Industriell Shipping i et meget vanskelig marked med pressede marginer. Det ventes ingen bedring i markedet neste halvår. For å tilpasse virksomhetenes lønnsomhet til markedet er det igangsatt en rekke tiltak for å redusere kostnader og ytterligere strømlinjeforme og sentralisere organisasjonen. Tiltakene på kostnadssiden kombineres med økt fokus på mer business med eksisterende kunder og ny business fra nye kunder samt en styrking av rederiets kommersielle side.

Øvrige viktige hendelser innen Industriell shipping første halvår var som følger;

Selskapet avviklet en UK tax lease struktur. Dette frigjorde umiddelbart likviditet i størrelsen SEK 51 mill., og ventes å tilføre ytterligere likviditet i størrelsesorden SEK 50 mill. i andre halvår.

For å sikkerhetsstille rederiets kapitalstruktur besluttet styret å innkalle til generalforsamling med sikte på å vedta en nyemisjon i fjerde kvartal i størrelsen SEK 150 mill. Kistefos har garantert emisjonen. RABT la ut et sertifikat i markedet på SEK 140 mill. i juni måned. Sertifikatet vil bli tilbakebetalt med emisjonsprovenyet mot slutten av inneværende år.

### Viking Supply Ships A/S

Offshore rederiets inntekter for første halvår beløp seg til NOK 448 mill. (NOK 411 mill.), med en rapportert EBITDA på NOK 92 mill. (NOK 53 mill.) Den gjennomsnittlige inntekten for AHTS skipene i de første seks måneder var NOK 290.000 og GBP 10.500 for PSV flåten. Utnyttelsen var henholdsvis 70% for AHTS'ene og 76% for PSV'ene.

Ratene i spotmarkedet forbedret seg gjennom andre kvartal, og det ble samtidig inngått flere terminkontrakter for PSV flåten. Rederiet fortsetter arbeidet med å styrke "contract back-log" for flåten.

Viking Supply har sentralisert støttefunksjoner og operativ ledelse er lokalisert i København. Offshorevirksomhetens kostnadsstruktur anses å være konkurransedyktig.

I første halvår emitterte Viking Supply Ships A/S, heleid datterselskap av RABT, to obligasjonslån. Det ble foretatt en utvidelse av lånet 2012-2017 med NOK 85 mill. slik at utestående beløp nå er NOK 385 mill. under dette lånet. I tillegg ble det utstedt en NOK 100 mill. obligasjon i juni måned med forfall i tredje kvartal 2014. Låneopptakene sikrer minimum likviditet og normale avdragsbetalinger i selskapets øvrige låneavtaler.

### **Opplysningen 1881 AS**

Opplysningen 1881 hadde i første halvår 2013 en omsetning på NOK 195 mill. (NOK 225 mill.). Selskapet rapporterte et resultat før skatt på NOK 85 mill. første halvår 2013, en økning på 47% fra første halvår 2012. Resultatet i 2013 inkluderer en gevinst ved salg av anleggsmidler på NOK 28 mill.

Opplysningstjenestene opplevde som forventet en videre volumnedgang både for «Voice» og «SMS» i første halvår 2013. Markedsandelen steg gjennom det første halvåret, og er nå omtrent 80 % for Voice og 70 % for SMS. Vekst i nye tjenester oppveier bare delvis for et fallende marked innen kjernetjenestene.

### **Bergmoen AS**

Gardermoen Businesspark er i positiv utvikling. Det ser nå ut til at finansieringsløsningen, der det nå går mot løsning på finansiering av 2 stk E6-veikryss, kommer på plass. Finansieringsløsningen vil være førende for videre utvikling av området.

Bergmoen er i dialog med en rekke potensielle leietakere og tomtekjøpere. Det vil ta flere år å utvikle Gardermoen Businesspark. Det tas sikte på at området skal bli Norges ledende møteplass for en rekke ulike næringer.

### **Morselskapet Kistefos AS**

Driften i morselskapet har vært som forventet. Finansresultatet for perioden er NOK 89,4 mill. og er i det vesentlige som følge av inntektsførte utbytter, rentekostnader og urealiserte valutaelementer.

Morselskapet bankbeholdning utgjorde ved halvårsskiftet NOK 416 mill., en økning på NOK 155 mill. siden utgangen av 2012.

Datterselskapet Telecom Holding solgte i andre kvartal 2013 sin 100 % eierandel i Digitale Medier 1881 AS. For konsernet har dette gitt en regnskapsmessig gevinst på NOK 217 mill.

## **Konsernets øvrige investeringer (utvalgte selskap)**

### Advanzia Bank S.A.

Advanzia rapporterte et betydelig bedret resultat på EUR 8,1 mill. etter skatt for første halvår 2013, opp 61% fra EUR 5,0 mill. i tilsvarende periode i 2012.

Netto utlånssaldo nådde EUR 434 mill. ved utgangen av andre kvartal, en økning på EUR 31 mill. så langt i år. Banken har nå totalt 345 000 aktive kredittkortkunder og 18 000 aktive innskudds-kontokunder.

Advanzia fortsatt satsningen i franske kredittkortmarkedet, et marked som Advanzia entret i slutten av 2012. Banken har per andre kvartal tiltrukket seg 2.600 aktive kunder i Frankrike. Dette antallet forventes å øke vesentlig etter hvert som nysatsningen skaleres opp.

I andre kvartal ble det for første gang i selskapets historie delt ut utbytte for 2012 på EUR 7,5 mill. til aksjonærene.

### Phonero AS

Phonero hadde første halvår 2013 en omsetning på NOK 156 mill. (NOK 126 mill.), og rapporterte et resultat før skatt på NOK 16 mill. første halvår 2013 (NOK 3 mill.)

Phonero har omtrent 46 000 abonnenter ved utgangen av første halvår 2013, en økning på 6 000 fra inngangen av året og en økning på 10 000 sammenlignet med utgangen av første halvår 2012.

### Atex Group Inc.

I løpet av første halvår 2013 har Atex oppnådd en omsetning på USD 41 mill. For hele året 2012 beløp omsetningen seg til USD 84 mill. Selskapet er i en omfattende og kostbar restruktureringsprosess, og dette arbeidet begynner å gi resultat i form av bedret inntjening. Virksomheten utvikler seg som forventet og fokus fremover er å tilpasse produkt-porteføljen, utvikle nye klient-vertikaler samt styrke salgs- og markedsarbeidet. Dette ventes å gi vekst og lønnsomhet i tiden som kommer.

### Digitale Medier 1881 AS

Digitale Medier, som i sin tid ble skilt ut fra Opplysningen 1881 konsernet, ble solgt til Amedia AS ultimo juni 2013.

Digitale Medier har vært gjennom en vellykket snuoperasjon i Kistefos' eie. Digitale Medier som virksomhetsområde hadde gått med tap siden oppstart i 2005, og ble først profitabel i 2011 etter utskillelsen fra Opplysningen 1881 gruppen. Digitale Medier hadde en omsetning frem til salgstidspunktet på NOK 99 mill. sammenlignet med NOK 92 mill. i samme periode året før. Selskapet hadde samtidig et resultat før skatt på NOK 17 mill., NOK 8 mill. bedre enn i samme periode året før.

På salgstidspunktet hadde Digitale Medier omtrent en 1,1 millioner unike brukere på sine plattformer web, mobil og nettbrett. Dette er en oppgang på rundt 300 000 ukentlige brukere ved inngangen av året.

## **Risiko**

Morselskapet og konsernet er eksponert for ulik risiko, og dette bildet har ikke endret seg vesentlig i inneværende regnskapsperiode. Tema er utførlig beskrevet i Kistefos årsrapport fra 2012 og i de delårsrapporter som blir publisert løpende av gruppens datterselskap.

## *Generelt*

Delårsregnskapet er utarbeidet etter NGAAP og er ikke revidert.

## **Erklæring**

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

Delårsberetningen gir en rettvise oversikt over utviklingen, resultatet og stillingen til foretaket og konsernet, sammen med en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer konsernet står ovenfor.

Oslo, 29.08.2013

Styret i Kistefos AS



**KISTEFOS AS**

**Regnskap pr 30.06.2013**

Org. nr. 951 408 743

# KISTEFOS KONSERN

Morselskap		RESULTATREGNSKAP	Konsern		
Hele året 2012	Pr. 30.6 2013	(Beløp i NOK 1 000)	Pr. 30.6 2013	Pr. 30.6 2012	Hele året 2012
		<b>DRIFTSINNEKTER</b>			
0	0	Fraktinntekter skip og lektr	4 387 012	4 677 168	9 506 085
0	0	Salgsinntekter, øvrige	268 276	311 056	630 852
0	0	Gevinst ved avgang anleggsmidler	0	6	77 066
27 818	4 668	Annen driftsinntekt	138 259	6 327	62 587
<b>27 818</b>	<b>4 668</b>	<b>Sum driftsinntekter</b>	<b>4 793 547</b>	<b>4 994 557</b>	<b>10 276 590</b>
		<b>DRIFTSKOSTNADER</b>			
0	0	Varekostnad	65 054	63 491	138 268
37 484	26 483	Lønnskostnader	286 284	275 082	579 023
0	0	Driftskostnader skip og lektr	4 049 711	4 302 753	8 527 349
0	0	Driftskostnader fast eiendom	0	0	21
110	38	Avskrivninger på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	154 545	158 333	250 826
34 702	11 796	Annen driftskostnad	214 939	234 443	535 285
<b>72 296</b>	<b>38 316</b>	<b>Sum driftskostnader</b>	<b>4 770 533</b>	<b>5 034 102</b>	<b>10 030 772</b>
<b>(44 478)</b>	<b>(33 648)</b>	<b>DRIFTSRESULTAT</b>	<b>23 014</b>	<b>(39 545)</b>	<b>245 819</b>
		<b>FINANSINNEKTER OG -KOSTNADER</b>			
210 494	0	Inntekt på investering i datterselskap og tilknyttet selskap	(1 070)	93	7 249
18 356	10 779	Renteinntekter fra selskap i samme konsern	0	0	0
5 569	3 111	Annen renteinntekt	8 502	43 948	18 857
72 139	20 068	Realiserte gevinster (tap) aksjer og andre fin. instrumenter	240 775	34 424	(9 136)
87 309	186 683	Annen finansinntekt	58 024	17 276	78 731
(6 497)	0	Verdiendring av aksjer og andre fin. instrumenter (urealisert)	0	0	(1 971)
(72 572)	(24 815)	Rentekostnader til selskap i samme konsern	0	0	0
(115 044)	(69 443)	Annen rentekostnad	(158 738)	(174 669)	(317 055)
(10 603)	(36 971)	Annen finanskostnad	(71 912)	(42 330)	(75 257)
<b>189 152</b>	<b>89 412</b>	<b>Netto finansinntekter / (-kostnader)</b>	<b>75 581</b>	<b>(121 259)</b>	<b>(298 581)</b>
<b>144 673</b>	<b>55 764</b>	<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>	<b>98 595</b>	<b>(160 804)</b>	<b>(52 763)</b>
(9 057)	35 328	Skatter	(7 218)	(16 923)	(40 035)
<b>135 617</b>	<b>91 092</b>	<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>91 377</b>	<b>(177 727)</b>	<b>(92 798)</b>

Minoritetens andel av periodens resultat	(78 491)	(86 798)	(121 678)
Majoritetens andel av periodens resultat	169 868	(90 929)	28 880

# KISTEFOS KONSERN

<u>Morselskap</u>		<b>BALANSE</b>	<u>Konsern</u>		
31.12 2012	30.6 2013	(Beløp i NOK 1 000)	30.6 2013	30.6 2012	31.12 2012
<b>EIENDELER</b>					
<b>ANLEGGSMIDLER</b>					
0	16 535	Utsatt skattefordel	91 536	81 349	97 076
0	0	Goodwill (badwill)	(135 314)	(167 283)	(147 492)
0	0	Andre immaterielle eiendeler	471 029	646 602	638 091
<b>0</b>	<b>16 535</b>	<b>Sum immaterielle eiendeler</b>	<b>427 252</b>	<b>560 668</b>	<b>587 675</b>
0	0	Fast eiendom	297 942	471 230	297 901
0	0	Skip, PSV og AHTS	3 394 629	3 770 681	3 436 414
0	0	Skip, Shipping	226 094	371 545	314 244
0	0	Skip, Bulk carriers	139 859	138 920	130 613
0	0	Lektre	0	55 008	0
366	329	Driftsløsøre, inventar, maskiner o.l.	43 109	60 331	52 448
<b>366</b>	<b>329</b>	<b>Sum varige driftsmidler</b>	<b>4 101 633</b>	<b>4 867 715</b>	<b>4 231 620</b>
3 033 196	3 031 335	Investering i datterselskap	0	0	0
678 916	692 575	Lån til selskap i samme konsern	0	0	0
0	0	Investering i tilknyttet selskap	63 781	57 386	60 073
0	0	Bundne bankinnskudd	40 917	72 520	99 557
0	0	Ansvarlige lån	0	0	31 952
77 042	44 320	Andre langsiktige fordringer	375 214	227 303	217 321
<b>3 789 153</b>	<b>3 768 230</b>	<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>	<b>479 912</b>	<b>357 209</b>	<b>408 903</b>
<b>3 789 520</b>	<b>3 785 093</b>	<b>Sum anleggsmidler</b>	<b>5 008 796</b>	<b>5 785 592</b>	<b>5 228 198</b>
<b>OMLØPSMIDLER</b>					
0	0	Varelager / beholdninger	77 685	33 374	75 799
5 539	4 796	Kundefordringer	599 208	580 668	590 455
452 886	0	Fordring på selskap i samme konsern	0	0	77 789
13 606	19 168	Andre fordringer	652 755	752 625	562 062
<b>472 031</b>	<b>23 963</b>	<b>Sum varelager og fordringer</b>	<b>1 329 647</b>	<b>1 366 668</b>	<b>1 306 105</b>
490 124	542 472	Aksjer og andre finansielle instrumenter	1 274 686	1 227 080	1 216 185
260 510	415 969	Bankinnskudd og kontanter	1 257 808	596 389	980 337
<b>1 222 665</b>	<b>982 405</b>	<b>Sum omløpsmidler</b>	<b>3 862 142</b>	<b>3 190 137</b>	<b>3 502 627</b>
<b>5 012 184</b>	<b>4 767 498</b>	<b>SUM EIENDELER</b>	<b>8 870 938</b>	<b>8 975 729</b>	<b>8 730 827</b>

# KISTEFOS KONSERN

<b>Morselskap</b>		<b>BALANSE</b>	<b>Konsern</b>		
31.12 2012	30.6 2013	(Beløp i NOK 1 000)	30.6 2013	30.6 2012	31.12 2012
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>					
<b>EGENKAPITAL</b>					
<b>Innskutt egenkapital</b>					
310 828	310 828	Aksjekapital	310 828	310 828	310 828
77 508	77 508	Annen innskutt egenkapital	77 508	0	77 508
<b>Opptjent egenkapital</b>					
1 134 153	1 225 244	Annen egenkapital	1 107 212	839 863	905 502
<b>Minoritetsinteresse</b>					
			722 841	857 077	811 819
1 522 489	<b>1 613 580</b>	<b>Sum egenkapital</b>	<b>2 218 389</b>	<b>2 007 768</b>	<b>2 105 657</b>
<b>LANGSIKTIG GJELD</b>					
18 793	0	Utsatt skatt	176 344	227 124	212 615
1 342 531	1 148 476	Gjeld til kredittinstitusjoner	3 688 869	4 769 888	3 954 560
1 354 190	1 416 928	Gjeld til selskap i samme konsern	0	36 498	0
454 500	500 000	Obligasjonslån	1 384 430	0	735 032
63 321	56 943	Øvrig langsiktig gjeld	122 830	190 709	271 256
<b>3 233 335</b>	<b>3 122 347</b>	<b>Sum langsiktig gjeld</b>	<b>5 372 473</b>	<b>5 224 219</b>	<b>5 173 463</b>
<b>KORTSIKTIG GJELD</b>					
0	0	Gjeld til kredittinstitusjoner	0	87 709	26 069
2 423	2 369	Leverandørgjeld	387 744	371 899	295 120
0	0	Betalbar skatt	27 512	68 223	21 684
2 100	2 247	Skyldig offentlige avgifter	22 112	21 575	34 898
221 797	0	Gjeld til selskap i samme konsern	0	53 492	85 601
30 042	26 957	Annen kortsiktig gjeld	842 709	1 140 845	988 334
<b>256 362</b>	<b>31 572</b>	<b>Sum kortsiktig gjeld</b>	<b>1 280 077</b>	<b>1 743 744</b>	<b>1 451 707</b>
3 489 697	<b>3 153 920</b>	<b>Sum gjeld</b>	<b>6 652 550</b>	<b>6 967 963</b>	<b>6 625 170</b>
5 012 184	<b>4 767 498</b>	<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>	<b>8 870 938</b>	<b>8 975 729</b>	<b>8 730 827</b>