



KISTEFOS

Regnskap 2018

Org. nr. 951 408 743

Kistefoskonsernet 2018

Kistefoskonsernet hadde en positiv utvikling i 2018 og oppnådde et resultat etter skatt på NOK 1 788 mill. for 2018. Dette er en forbedring på NOK 1 447 mill. fra 2017, hvor konsernet hadde et resultat etter skatt på NOK 341 mill.

Avanzia Bank økte resultatet etter skatt med 26 % og endte på EUR 59,1 mill. mot EUR 47,0 mill. i 2017. Denne veksten kommer på tross av at selskapet har tatt signifikant høyere lånetapsavsetninger som følge av introduksjonen av IFRS 9. Netto lånebalanse økte med 20 % gjennom året og endte på EUR 1 399 mill.

Viking Supply Ships oppnådde et resultat etter skatt på SEK 1 751 mill. i 2018 mot SEK -332 mill. i 2017. I hovedsak skyldes dette en resultatført gevinst på SEK 2 462 mill. etter salg av tre isbrytere.

Western Bulk oppnådde et net TC-resultat på USD 31,6 mill. i 2018. Dette er en reduksjon på MUSD 9,4 fra 2017 (USD 40,5 mill.). Reduksjonen var i hovedsak drevet av et net TC resultat på MUSD -13,1 fra Chile. Resultat etter skatt i 2018 ble USD 4,2 mill., tilnærmet samme nivå som i 2017 (USD 4,3 mill.).

1881 Group AS oppnådde et resultat etter skatt på NOK 18 mill., en nedgang fra 2017 der resultat etter skatt var NOK 19 mill.

Konsernets frie likviditet utgjorde NOK 2 685 mill. (2017: NOK 1 057 mill.) ved utgangen av året, og morselskapets frie likviditet var NOK 363 mill. (2017: NOK 525 mill.).

Kistefoskonsernets omsetning i 2018 var NOK 14 379 mill. Dette representerer en endring på NOK 5 002 mill. fra 2017. Endringen skyldes i hovedsak gevinst ved salg av fartøy i VSS, samt høyere ratenivå og aktivitet i Western Bulk og god vekst i Avanzia Banks inntekter.

Driftsresultatet for året var NOK 2 277 mill., mot NOK 205 mill. i 2017. Forbedringen i driftsresultatet forklares i hovedsak av resultatøkning i Avanzia Bank og salg av fartøy i Viking Supply Ships.

Konsernets netto finansresultat gikk fra NOK 188 mill. i 2017 til NOK -341 mill. i 2018. Endringen forklares i hovedsak av positiv påvirkning i 2017 gjennom gevinst ved salg av Phonero og Infront på samlet NOK 362 mill. Resultatet er videre påvirket av nedskrivning av aksjer i 2018 på samlet NOK -55 mill., samt større negative valutaeffekter og tap ved rullering av aksjeterminer sammenlignet med 2017.

Resultat etter skatt økte med NOK 1 447 mill. fra NOK 341 mill. i 2017 til NOK 1 788 mill. i 2018.

Konsernets totale balanseførte eiendeler var NOK 26 910 mill. pr. 31.12.2018, som var en

økning på NOK 4 080 mill. fra NOK 22 831 mill. i 2017. Økningen forklares i hovedsak av økt forretningsvolum i Avanzia Bank, samt konsolidering av konsernselskapene Lumarine AS og Kappa Bioscience AS.

Konsernets langsiktige gjeld var NOK 3 641 mill. pr. 31.12.2018 mot NOK 4 192 mill. pr. 31.12.2017.

Kortsiktig gjeld var på NOK 20 183 (NOK 16 430 mill. i 2017), hvorav innskudd fra kunder i Avanzia Bank utgjorde NOK 17 386 mill.

Konsernets bokførte egenkapital var NOK 3 086 mill. pr. 31.12.2018 mot NOK 2 209 mill. pr. 31.12.2017. Det vurderes at konsernet har betydelige merverdier utover bokførte verdier.

Konsoliderte virksomheter

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

Avanzia leverte topp - og bunnlinjevækst i 2018, selv om IFRS 9 - reglene tvang banken til å ta signifikant høyere lånetapsavsetninger enn

det som forventes at de reelle tapene blir. Bankens netto inntekter økte med 29 %, fra EUR 166,4 mill. i 2017 til EUR 213,8 mill. i 2018. Dette er i hovedsak drevet av meget sterk kundetilgang i Tyskland og Østerrike. Gjennom året utstedte banken totalt 290 000 nye aktive kredittkort, tilsvarende en økning på 20 % fra 2017 (241 000 nye aktive kredittkort). Ved utgangen av 2018 hadde banken 932 000 aktive kredittkortkunder, som er 23 % mer enn i 2017 (758 000 aktive kredittkortkunder). Netto utlån til kunder økte med 20 % og var ved utgangen av året EUR 1 399 mill.

Advanzia økte lønnsomheten med 26 % fra EUR 47,0 mill. i 2017 til EUR 59,1 mill. i 2018. Gjennom året økte samtidig selskapets operasjonelle kostnader og lånetapsavsetninger med henholdsvis 18 % og 40 %. Årsaken til den sterke økningen i tapsavsetninger er overgangen til IFRS 9, som medfører at banken nå må ta tapsavsetninger på gode kunder som betaler i tide, mens den tidligere kun gjorde dette på lån som ikke ble betalt i tide. Det er viktig å påpeke at dette kun gjelder regnskapsmessige tapsavsetninger, og at reelle lånetap er upåvirket. IFRS 9-implementeringen resulterte i ytterligere lånetapsavsetninger på MEUR 6-8 mill. Uten denne effekten hadde veksten i resultat etter skatt vært ca. 36-40 %.

Banken har utviklet seg positivt i alle markeder. I Tyskland/Luxembourg var kundeinntaket rekordhøyt med 246 000 nye aktive kort, som tilsvarer en økning på 33 % fra året før. Tilsvarende fikk Advanzia 29 000 nye aktive kunder i Østerrike, en økning på 17 % fra 2017.

I Frankrike har banken arbeidet med å implementere forbedringer gjennom hele verdikjeden og disse begynner å gi resultater. Banken håper å kunne sette opp veksttaket i andre halvår av 2019 om alt fortsetter å utvikle seg positivt. Banken kjøpte i 2017 en kredittkortportefølje fra My Money Bank i Frankrike, og dette ser nå ut til å gi enda bedre resultater enn først forventet.

I desember 2018 lanserte Advanzia Bank i Spania under varemerket «Tarjeta You». Dette er det femte landet Advanzia lanserer sitt

primære produkt (revolverende gullkredittkort).

Advanzia drifter også kort på vegne av andre finansielle institusjoner og banker. Dette forretningsområdet kalles PCS, og ble styrket betydelig gjennom kjøpet av Catellas PCS-forretning (closing forventet i 2019). Avtalen forventes å bidra med inntil 65 nye partnerbanker som Advanzia vil drifte kredittkort på vegne av.

Viking Supply Ships AB (78,3 % eierandel)

Konsernet Viking Supply Ships AB fikk et resultat etter skatt på SEK 1 751 mill. (SEK -332 mill. i 2017). Resultatøkningen skyldes hovedsakelig salg av de tre isbryterne som samlet sett medførte en gevinst på SEK 2 485 mill., motvirket av tap og nedskrivninger på PSV-flåten i forbindelse med salg på SEK 213 mill., nedskrivninger på AHTS-fartøyet Odin Viking med SEK 145 mill., samt et negativt resultat fra drift på SEK 376 mill.

Netto omsetning var på SEK 300 mill. i 2018 (SEK 331 mill.), hvorav SEK 154 mill. (SEK 181 mill. i 2017) stammer fra AHTS-virksomheten og SEK 146 mill. stammer fra Services og Ship Management (SEK 150 mill. i 2017). Nedgangen i omsetning skyldes fortsatt utfordrende markedsforhold med lav utnyttelsesgrad og lave rater.

EBITDA (fra videreført virksomhet) for konsernet, inkludert gevinst fra salg av fartøy, endte på SEK 2 382 mill. mot SEK -143 mill. i 2017.

Den gjennomsnittlige dagraten for selskapets AHTS-fartøy for året var USD 28 400 (USD 29 000) og utnyttelsesgraden var 53% (32%), ekskludert fartøy i opplag. VSS hadde i 2018 i snitt tre fartøy i spotmarkedet og to fartøy i opplag. Dette ekskluderer isbryterne som ble solgt i august 2018. I 2017 hadde selskapet seks fartøy i spotmarkedet og to fartøy i opplag.

Grunnet de vedvarende svake markedsforholdene forhandlet det heleide datterselskapet VSS A/S gjennom andre halvdel av 2017 med bankene om en restruktureringsløsning som i januar 2018 resulterte i en avtale om reduserte avdrag,

rente-betalinger og justerte lånebetingelser frem til første kvartal 2020. Morselskapet VSS AB ble i januar 2018 som en del av restruktureringen tilført egenkapital på SEK 123 mill. gjennom en rettet emisjon mot de eksisterende aksjonærene. Kistefos investerte SEK 98 mill. i emisjonen. I tillegg til aksjetegningen mottok Kistefos aksjer som kompensasjon for emisjonsgaranti og for arbeidet med restruktureringen. Kistefos' eierandel har etter dette økt fra 75,3 % til 78,3 %.

I Q3 2018 solgte VSS ABs datterselskap Viking Supply Ships A/S de tre isbryterne Tor, Balder og Vidar Viking til Her Majesty the Queen in Right of Canada. Salget medførte en samlet gevinst på SEK 2 495 mill. Viking Supply Ships A/S har også i løpet av 2018 solgt samtlige fem PSV-fartøy for til sammen SEK 83 mill. Salgene har medført et bokført tap på 213 MSEK i 2018.

VSS ABs datterselskap TransAtlantic AB har i tillegg solgt de de gjenværende tre bulkskipene, som medfører at all aktivitet i dette datterselskapet er opphørt. VSS-konsernet fikk en positiv likviditetseffekt på SEK 18 mill. og positiv resultat effekt på SEK 4 mill. som følge av salgene.

Etter disse transaksjonene består driften i Viking Supply Ships-konsernet av fire isklasse AHTS-fartøy, hvorav to har isklasse 1A Super og to har isklasse 1A, samt en konvensjonell AHTS (denne markedsføres for salg). VSS har bevart sin kjernekompetanse som er å operere i områder med is og ekstreme værforhold, og utover dette bevarer VSS i tillegg isbryterkompetansen gjennom kontrakten med det svenske sjøfartsverket, hvor VSS har ship management for det svenske sjøfartsverkets fem isbrytere i Østersjøen.

Western Bulk Chartering AS (75,0 % eierandel)

Western Bulk Chartering (Western Bulk) leverte et net TC-resultat på USD 31,6 mill. i 2018. Dette er en reduksjon på MUSD 9,4 fra 2017 (USD 40,5 mill.). Bakgrunnen for reduksjonen var et Net TC resultat på MUSD -13,1 fra Chile. I forretningsenheten Chile ble det avslørt at kontrakter ble inngått basert på urealistiske forutsetninger fremlagt av en

betrodd medarbeider, kombinert med et marked som beveget seg mot posisjonene selskapet hadde tatt. Forretningsenheten er restrukturert og den betrodde medarbeideren er fjernet fra stillingen samt at internkontrollrutiner har blitt gjennomgått og forbedret. Majoriteten av de tapsbringende kontraktene i Chile utløper i første kvartal 2019, og restruktureringen av forretningsenheten har medført et skifte mot kortsiktig eksponering mer på linje med aktiviteten i de andre forretningsenhetene. Som en konsekvens av dette forventer selskapet tilnærmet 0 i Net TC-resultat fra Chile i 2019. De øvrige forretningsenhetene leverte bedre i 2018 enn i 2017.

Selskapet hadde et svakt tredje kvartal med USD -3,0 mill. i Net TC, men forbedret resultatet betydelig til USD 13,3 mill. i fjerde kvartal.

Western Bulk hadde en gjennomsnittlig net TC-margin pr. skipsdag på USD 573 i 2018, mot USD 792 i 2017. Antall skip var i gjennomsnitt 151 i 2018, mot 140 skip i 2017.

Resultat etter skatt var i 2018 USD 4,2 mill., tilnærmet samme nivå som i 2017 (USD 4,3 mill.). Dersom man ser isolert på andre halvår har selskapet levert USD 0,6 mill. i resultat etter skatt.

1881 Group AS (100 % eierandel)

1881 Group AS hadde i 2018 en omsetning på NOK 402 mill. (NOK 394 mill.). Økningen i omsetning i 2018 skyldes hovedsakelig effekten av kjøpene av Develo og Prisguiden, som begge ble gjennomført i 2017. Konsernet oppnådde et EBITDA-resultat på NOK 101 mill. (NOK 115 mill.) i 2018.

Resultat etter skatt gikk ned fra NOK 19 mill. til NOK 18 mill. Volumnedgangen fra kjernetjenestene var i 2018 lavere enn i tidligere år, og vekst i nye tjenester oppveier delvis for et fallende marked innenfor tradisjonelle tjenester. Markedsandelen har vært stabil gjennom året.

1881 Group har en klar ambisjon om å være en fullverdi tilbyder av digitale løsninger til SMB-segmentet. Som følge av dette kjøpte 1881

Group AS i desember mediebyrået Idium. Idium er totalleverandør av digitale markedsføringstjenester som retter seg mot små- og mellomstore bedrifter.

Med Idium og 1881 Groups eksisterende nettsideprodusent Develo 1881, har konsernet en portefølje på 4.000 nettsider og blir en klar markedsleder. Transaksjonen medfører at 1881 styrker kompetansen på produksjon av nettsider og digital markedsføring, samtidig som 1881 nå blir en komplett tilbyder av tjenestene norske bedrifter trenger for å lykkes på nett. Idium omsatte for rundt 60 millioner kroner i 2018.

Kjøpet av Digitale Medier 1881 har medført en styrket satsning på felles merkevare, samt at man har oppnådd kostnadssynergier som følge av transaksjonen. I tillegg er Digitale Medier 1881 en god plattform for ytterligere oppkjøp, som kjøpene av Develo, Prisguiden og nå sist Idium viser.

Kappa Bioscience AS (53,5 % eierandel)

Kappas kjernevirksomhet består av å utvikle og levere syntetisk vitamin K2. I 2018 har Kappa økt lønnsomheten og samtidig fortsatt den organiske veksten. Omsetningen for året ble NOK 164 mill. (NOK 107 mill.) og EBITDA ble NOK 25 mill. (NOK 4 mill.). Omsetningsøkningen kommer som følge av kontinuerlig økt salg mens veksten i EBITDA margin blir drevet av løpende forbedringer i produksjonsprosess, samt regelmessige investeringer i R&D.

Lumarine AS (94,9 % eierandel)

Lumarine er en produsent av rognkjeks, som benyttes av lakseoppdretterne til bekjempelse av lakselus og har produksjonsanlegg på Tømmervåg utenfor Kristiansund.

Selskapet har i 2018, parallelt med alminnelig produksjon, gjennomført en utbygging av produksjonsanlegget som har økt produksjonskapasiteten betydelig.

Selskapet hadde i 2018 en omsetning på NOK 33 mill., en økning på 40% fra 2017 (NOK 23 mill.). EBITDA var i 2018 ca. NOK 11 mill., en

sterk økning fra 2017 (NOK 2 mill.). Bakgrunnen for veksten i lønnsomhet er økt produksjonsvolum. Selskapet har klart dette selv om produksjonen i andre halvår er negativt påvirket av utbyggingen.

Morselskapet Kistefos AS

Morselskapet hadde et driftsresultat på NOK -431 mill. (NOK -77 mill. i 2017). Endringen skyldes i hovedsak avsetninger til gaver og sponsorater i 2018, samt bidrag til nytt bygg på Kistefos-Museet.

Finansresultatet for perioden var NOK 1 554 mill. mot NOK -434 mill. i 2017. Det positive finansresultatet er i hovedsak drevet av utbytte fra datterselskaper og reversering av nedskrivninger av aksjer fra 2017. Inntektsførte konsernbidrag og utbytter fra datterselskap var på NOK 1 308 mill. mot NOK 413 mill. i 2017. Netto eksterne rentekostnader var i 2018 NOK -114 mill. (NOK -103 mill. i 2017).

Gjennom året økte Kistefos AS utestående obligasjonsgjeld under KIST05 med totalt NOK 400 mill.

Resultat etter skatt for morselskapet ble NOK 1 130 mill. mot NOK -499 mill. i 2017.

Morselskapets frie likviditet ved utgangen av året var NOK 363 mill. mot NOK 525 mill. i 2017

Morselskapets bokførte egenkapital var NOK 1 508 mill. pr. 31. desember 2018 mot NOK 1 258 mill. i 2017. Egenkapitalandelen var 29 % ved årsskiftet (37 % ved utgangen av 2017).

Utviklingen i ikke-konsoliderte porteføljeselskaper

Promon AS (30,4 % eierandel)

Promon er et norsk teknologiselskap som spesialiserer seg på å sikre software-applikasjoner innenfor cyber-security. Promon fokuserer på sikkerhetsløsninger som er inkorporert i applikasjoner, og kan gjenkjenne og forhindre angrep uten menneskelig intervensjon – såkalt Application Hardening-

eller RASP-teknologi (Runtime Application Self Protection).

Promon har hovedfokus på bank- og finanssektoren, men leverer produkter til en rekke ulike bransjer, og flere store internasjonale selskaper bruker Promons løsninger.

Promon har i løpet av 2018 lansert sine løsninger i det asiatiske markedet, samt etablert et salgskontor i Hong Kong for å støtte satsningen.

Promon har fortsatt den gode veksten i 2018. Omsetningen økte fra NOK 29 mill. i 2017, til NOK 37 mill. i 2018, en økning på 28%. EBITDA var i 2018 ca. NOK -2 mill, tilnærmet det samme som i 2017. Selskapet forventer videre omsetningsvekst i 2019.

Oslo Airport City AS (27,0% eierandel)

Oslo Airport City er en by- og stedsutvikler som skal bygge en ny og bedre by beliggende mellom Oslo Lufthavn Gardermoen/OSL og Jessheim. Selskapet eier et samlet tomteområde på ca. 1 100 mål.

Kistefos er største enkeltaksjonær i Oslo Airport City.

TradeIX Ltd. (27,8 % eierandel)

TradeIX har utviklet en ny, revolusjonerende og åpen digital plattform for Trade Finance Transaksjoner, som bygger på Blockchain teknologi. Selskapet har allerede inngått samarbeidsavtaler med et stort antall internasjonale banker og finansielle institusjoner. I motsetning til tidligere blir prosessene i høy grad automatisert og antall mellomledd blir redusert. Ved lansering av produktet i 2019 forventes det at både banker og aktuelle bedriftskunder vil kunne oppnå store besparelser ved å handle mer effektivt med hverandre enn det som har blitt gjort tidligere.

I 2018 har TradeIX fortsatt utviklingen av plattformen, samtidig som fremtidige bankkunder har simulert transaksjoner med deres bedriftskunder som ledd av et

pilotprosjekt. I juni 2018 gjennomførte for øvrig selskapet en ny emisjonsrunde (Series A) på MUSD 16 hvor Kistefos reinvesterte samtidig som ING Ventures, BNP Paribas, Tech Mahindra og SAP kom inn som medeiere.

Ostomycure AS (66,3 % eierandel)

Ostomycure utvikler et titanium-implantat for å bedre livskvalitet for pasienter med utlagt tarm. Målsetningen er at løsningen skal kunne fungere som et alternativ til tradisjonelle «stomiposer» på utsiden av kroppen. Selskapet igangsetter for tiden en utvidet klinisk studie som skal påvise produktets funksjonalitet. I slutten av 2018 fikk selskapet tilkjent et tilskudd fra EU-kommisjonens Horizon 2020 / FTI (Fast Track to Innovation) program på MEUR 2,5.

Organisasjon og miljø

Kistefos-konsernet sysselsatte ved utgangen av 2018 totalt 850 årsverk. Morselskapets hovedkontor er i Oslo. Konsernet driver en global virksomhet.

I morselskapet var antall årsverk ved utgangen av året 14. Arbeidsmiljøet i Kistefos er godt. I 2018 var sykefraværet på 68 dager (1,9 %) i morselskapet. Det er ikke rapportert om skader eller ulykker i konsernet eller i morselskapet i 2018.

Konsernet er opptatt av å legge til rette for å gi begge kjønn like muligheter relatert til kompetanseheving, lønn og utviklingsmuligheter. Konsernet praktiserer en personal- og rekrutteringspolitikk som ikke diskriminerer. Morselskapet og konsernet praktiserer likestilling ved ansettelse, og søker en balansert fordeling mellom kjønnene. Kistefos-konsernet har utarbeidet en egen «code of conduct» som beskriver de retningslinjer som ligger til grunn for bl.a. å hindre diskriminering og også sørge for tilrettelegging av arbeidsoppgaver ved særskilte behov.

Kistefos driver ikke miljøforurensende virksomhet av betydning. Konsernet er imidlertid engasjert i virksomheter hvor det

kan være potensielle kilder til forurensning. De respektive styrever i disse selskapene er ansvarlig for å påse at virksomheten drives forsvarlig og i tråd med de retningslinjer som foreligger for å forhindre og begrense miljøforurensning.

Konsernets risiki

Konsernet er eksponert for ulike typer av risiko. Utover den markedsrisiko som ligger iboende i de enkelte selskap eller prosjekt, er det også andre drifts- og finansielle risiki forbundet med konsernets aktiviteter. Konsernet er eksponert for valutarisiko gjennom drift og eierposisjoner, og sikrer sine driftsaktiviteter, aktiva og passiva mot valutasingninger der dette anses formålstjenlig.

Det er en iboende risiko forbundet med kortsiktig og langsiktig likviditet i konsernet, og styret har fokus på at likviditeten til enhver tid skal være tilfredsstillende. Styrets fokus på likviditet er viktig i dagens dynamiske finansmarked og skal sikre oppfyllelse av selskapets og konsernets forpliktelser, men også for at konsernet skal kunne være i stand til å handle opportunistisk på interessante muligheter når slike eventuelt materialiserer seg.

Konsernet er også eksponert mot endringer i rentenivå, da konsernet har en kombinasjon av fast og flytende rente. Styre og ledelse følger aktivt opp de ulike deler av virksomheten som er eksponert mot risiko. For konsernets bankvirksomhet er kredittrisiko den største risikoen. Banken har en egen kredittfunksjon som overvåker og vurderer risiko.

Vesentlige hendelser etter balansedagen og forutsetning om fortsatt drift

Årsregnskapet er utarbeidet under forutsetning om fortsatt drift. Styret bekrefter at forutsetningen om fortsatt drift er tilstede.

Fremtidsutsikter

Advanzia forventer å fortsatt kapre markedsandeler i sine kjerneområder samt å utvikle sin plattform i Spania. Selskapet forventer fortsatt sterk vekst.

Selv om dagens oljepris er volatil, er den på et nivå som forventes å medføre økt aktivitet og investeringer fra oljeselskapene. På lengre sikt vil det økte aktivitetsnivået påvirke VSS' kjernemarked positivt, men på grunn av for høy tilbudsside forventes det at markedet vil forbli utfordrende i 2019. Salget av VSS' tre isbrytere til Canada innebærer at de tas ut av kommersiell drift og dette medfører betydelig redusert tilbud av fartøy som kan operere i isen, hvilket vi håper vil gagne våre gjenværende fire skip med isklasse 1 A og 1A Super.

Belastning fra Chile kontraktene i 1. kvartal 2019, samt et svakt tørrlastmarked så langt i år har gitt Westen Bulk en svak start på 2019. Western Bulk forventer imidlertid at økt volatilitet og usikkerhet i markedet vil kunne gi gode arbitrasjemuligheter i tiden fremover.

1881 Group forventes å gi fortsatt stabilt gode resultater.

Kappa Bioscience forventes å fortsette å levere sterk vekst og god lønnsomhet i 2019.

TradelX vil lansere den kommersielle versjonen av plattformen i løpet av året.

Lumarine har økt sin produksjonskapasitet og forventes å øke omsetning og lønnsomhet. Utbyggingen av anlegget på Tømmervåg er nå gjennomført og det er derfor lagt til rette for slik vekst i 2019.

For den øvrige porteføljen forventes det også positiv verdiutvikling.

Styret i Kistefos AS,

Oslo, 18. mars 2019

KISTEFOS KONSERN

| <u>Morselskap</u> | | RESULTATREGNSKAP | <u>Konsern</u> | |
|-------------------|------------------|--|-------------------|------------------|
| 2017 | 2018 | <i>(Beløp i NOK 1 000)</i> | 2018 | 2017 |
| | | DRIFTSINNEKTER | | |
| 0 | 0 | Fraktinntekter skip | 9 004 628 | 7 146 558 |
| 0 | 0 | Salgsinntekter, øvrige | 597 353 | 393 865 |
| 0 | 0 | Inntekter bankvirksomhet | 2 328 268 | 1 796 166 |
| | | Gevinst /(tap) ved avgang anleggsmidler / virksomhet | 2 460 674 | 112 |
| 7 128 | 156 340 | Annen driftsinntekt | (11 766) | 40 532 |
| 7 128 | 156 340 | Sum driftsinntekter | 14 379 158 | 9 377 234 |
| | | DRIFTSKOSTNADER | | |
| 0 | 2 | Variable salg - og varekostnader | 143 310 | 65 101 |
| 0 | 0 | Driftskostnader skip | 8 746 576 | 6 887 775 |
| 0 | 0 | Rentekostnader og tapsavsetninger bankvirksomhet | 877 544 | 635 968 |
| 32 633 | 84 731 | Lønnskostnader | 615 365 | 563 792 |
| 679 | 683 | Av- og nedskrivninger på varige driftsmidler og imm. eiendeler | 442 450 | 285 176 |
| 50 791 | 501 647 | Annen driftskostnad | 1 277 044 | 734 111 |
| 84 103 | 587 062 | Sum driftskostnader | 12 102 289 | 9 171 923 |
| (76 975) | (430 722) | DRIFTSRESULTAT | 2 276 869 | 205 310 |
| | | FINANSINNEKTER OG -KOSTNADER | | |
| 413 083 | 1 307 665 | Inntekt/(kostnad) fra konsernselskap og tilknyttet selskap | 3 001 | 213 |
| 17 437 | 8 497 | Renteinntekter fra selskap i samme konsern | 0 | 0 |
| 4 658 | 8 261 | Annen renteinntekt | 35 929 | 17 002 |
| (21 551) | (72 148) | Realiserte gevinster (tap) aksjer og andre fin. instrumenter | (72 244) | 328 836 |
| 12 788 | 61 459 | Annen finansinntekt | 109 640 | 136 762 |
| (715 000) | 393 612 | Verdiendring av aksjer og andre fin. instrumenter (urealisert) | (54 145) | (11 170) |
| (27 227) | (23 351) | Rentekostnader til selskap i samme konsern | (0) | 0 |
| (103 446) | (113 852) | Annen rentekostnad | (253 181) | (234 445) |
| (14 465) | (15 647) | Annen finanskostnad | (109 710) | (49 328) |
| (433 724) | 1 554 495 | Netto finansinntekter / (-kostnader) | (340 711) | 187 871 |
| (510 700) | 1 123 773 | Ordinært resultat før skattekostnad | 1 936 158 | 393 181 |
| 12 062 | 5 891 | Skatter | (148 045) | (52 075) |
| (498 637) | 1 129 665 | ÅRSRESULTAT | 1 788 113 | 341 105 |

Minoritetens andel av årsresultat

589 815

104 005

Majoritetens andel av årsresultat

1 198 299

237 101

KISTEFOS KONSERN

| | | BALANSE | Konsern | |
|------------------|------------------|--|-------------------|-------------------|
| 31.12. 2017 | 31.12. 2018 | (Beløp i NOK 1 000) | 31.12. 2018 | 31.12. 2017 |
| | | EIENDELER | | |
| | | ANLEGGSMIDLER | | |
| 0 | 4 908 | Utsatt skattefordel | 17 486 | 17 396 |
| 0 | 0 | Goodwill/(negativ goodwill) | 16 798 | 8 082 |
| 0 | 0 | Andre immaterielle eiendeler | 489 951 | 479 002 |
| 0 | 4 908 | Sum immaterielle eiendeler | 524 236 | 504 480 |
| 0 | 0 | Fast eiendom | 35 229 | 34 381 |
| 0 | 0 | Skip, PSV og AHTS | 1 702 528 | 2 783 901 |
| 2 733 | 2 135 | Driftsløsøre, inventar, maskiner o.l. | 92 852 | 24 842 |
| 2 733 | 2 135 | Sum varige driftsmidler | 1 830 610 | 2 843 123 |
| 2 203 014 | 2 848 551 | Investering i datterselskap | 0 | 0 |
| 228 024 | 172 693 | Lån til selskap i samme konsern | 0 | 0 |
| 6 563 | 4 316 | Andre langsiktige fordringer | 110 283 | 12 136 |
| 2 437 601 | 3 025 561 | Sum finansielle anleggsmidler | 110 283 | 12 136 |
| 2 440 334 | 3 032 603 | Sum anleggsmidler | 2 465 129 | 3 359 739 |
| | | OMLØPSMIDLER | | |
| 0 | 0 | Varelager / beholdninger | 428 421 | 174 708 |
| 55 | 112 | Kundefordringer | 414 532 | 247 860 |
| 0 | 0 | Utlån til kunder og finansinstitusjoner - bankvirksomhet | 14 553 521 | 12 092 489 |
| 145 067 | 1 307 665 | Fordring på selskap i samme konsern | 253 748 | 20 061 |
| 0 | 0 | Bundne bankinnskudd | 70 807 | 59 977 |
| 134 496 | 137 568 | Andre fordringer | 475 052 | 609 444 |
| 279 618 | 1 445 345 | Sum varelager og fordringer | 16 196 080 | 13 204 538 |
| 194 621 | 297 300 | Aksjer og andre finansielle instrumenter | 654 313 | 646 066 |
| 0 | 0 | Innskudd bankvirksomhet | 4 909 999 | 4 563 882 |
| 525 239 | 362 768 | Bankinnskudd og kontanter | 2 684 875 | 1 056 611 |
| 999 478 | 2 105 414 | Sum omløpsmidler | 24 445 267 | 19 471 097 |
| 3 439 812 | 5 138 017 | SUM EIENDELER | 26 910 396 | 22 830 836 |

KISTEFOS KONSERN

| | | BALANSE | Konsern | |
|-----------------------------|------------------|---|-------------------|-------------------|
| 31.12. 2017 | 31.12. 2018 | (Beløp i NOK 1 000) | 31.12. 2018 | 31.12. 2017 |
| 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 | | | | |
| 869 691 | 1 105 356 | Annen egenkapital | 1 292 768 | 1 013 381 |
| Minoritetsinteresse | | | | |
| | | | 1 405 326 | 807 146 |
| 1 258 027 | 1 493 692 | Sum egenkapital | 3 086 430 | 2 208 864 |
| LANGSIKTIG GJELD | | | | |
| 984 | 0 | Utsatt skatt | 62 728 | 91 078 |
| 0 | 0 | Avsetninger for pensjonsforpliktelser | 29 557 | 49 330 |
| 0 | 0 | Gjeld til kredittinstitusjoner | 1 702 078 | 2 395 717 |
| 575 022 | 602 338 | Gjeld til selskap i samme konsern | (0) | (0) |
| 1 280 000 | 1 710 000 | Obligasjonslån | 1 710 000 | 1 551 001 |
| 0 | 0 | Ansvarlig lån bankvirksomhet | 85 205 | 85 001 |
| 0 | 7 118 | Øvrig langsiktig gjeld | 51 835 | 20 268 |
| 1 856 006 | 2 319 455 | Sum langsiktig gjeld | 3 641 404 | 4 192 393 |
| KORTSIKTIG GJELD | | | | |
| 0 | 0 | Innlån fra kunder og finansinstitusjoner - bankvirksomhet | 17 385 525 | 15 294 827 |
| 3 111 | 1 834 | Leverandørgjeld | 206 546 | 115 328 |
| 0 | 0 | Betalbar skatt | 10 757 | 210 129 |
| 2 483 | 2 371 | Skyldig offentlige avgifter | 25 762 | 21 032 |
| 296 507 | 954 000 | Gjeld til selskap i samme konsern | 894 000 | 170 500 |
| 23 677 | 366 664 | Annen kortsiktig gjeld | 1 659 975 | 617 763 |
| 325 778 | 1 324 869 | Sum kortsiktig gjeld | 20 182 563 | 16 429 579 |
| 2 181 785 | 3 644 325 | Sum gjeld | 23 823 966 | 20 621 973 |
| 3 439 812 | 5 138 017 | SUM EGENKAPITAL OG GJELD | 26 910 396 | 22 830 836 |

KISTEFOS KONSERN

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Konsern

| 2017 | 2018 | <i>(Beløp i NOK 1 000)</i> | 2018 | 2017 |
|------------------|------------------|--|------------------|------------------|
| | | KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER | | |
| (510 700) | 1 123 773 | Resultat før skattekostnad | 1 936 158 | 393 181 |
| 0 | 0 | Periodens betalte skatt | (108 374) | (62 571) |
| 679 | 683 | Ordinære avskrivninger og nedskrivninger | 442 450 | 285 176 |
| 0 | 0 | (Gevinst)/tap ved salg av anleggsmidler | (2 460 674) | (112) |
| (6 323) | 72 148 | (Gevinst)/tap ved salg av aksjer og andre finansielle instrumenter | 72 244 | (328 836) |
| 7 043 | (57) | Endring i kundefordringer | (2 627 704) | (3 159 456) |
| 1 625 | (1 277) | Endring i leverandørgjeld | 2 181 914 | 5 316 485 |
| (353 325) | (1 307 665) | Inntekt på investering i datterselskap og tilknyttet selskap | 0 | (213) |
| 715 000 | (393 612) | Verdiregulering av aksjer og andre finansielle instrumenter | 54 145 | 11 170 |
| 6 093 | 383 661 | Endring andre tidsavgrensningsposter | 79 852 | (202 118) |
| (139 908) | (122 346) | A = Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | (429 990) | 2 252 706 |
| | | KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER | | |
| 0 | 0 | Inn-/ (utb.) ved salg/ (kjøp) av driftsløsøre, inventar, bygninger/tomter o.l. | (53 804) | (14 968) |
| 0 | 0 | Inn-/ (utbetalinger) ved salg/ (kjøp) av skip, offshore o.l. | 3 206 923 | (615) |
| 0 | 0 | Inn-/ (utbetalinger) ved salg/ (kjøp) av immaterielle eiendeler | (74 084) | (272 484) |
| (23 208) | 0 | Inn-/ (utbetalinger) ved salg/ (kjøp) av aksjer i datterselskap/tilknyttet selskap | 0 | 0 |
| (64 975) | (172 518) | Inn-/ (utbetalinger) ved salg/ (kjøp) av aksjer og andre finansielle instrumenter | (178 417) | 280 504 |
| 0 | 0 | Inn-/ (utbetalinger) av bundne bankinnskudd | (10 830) | (1 367) |
| (34 272) | (825) | Inn-/ (utbetalinger) av andre langsiktige fordringer | (108 372) | 63 655 |
| 0 | 0 | Inn-/ (utbetalinger) ved salg/ (kjøp) av datterselskap/ tilknyttet selskap | 0 | 0 |
| (117 010) | (36 936) | Inn-/ (utbetalinger) av fordring/gjeld til selskap i samme konsern | 0 | 14 513 |
| (239 466) | (210 280) | B = Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | 2 781 416 | 69 237 |
| | | KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER | | |
| 0 | 0 | Inn-/ (utbetalinger) ved opptak/ (nedbetaling) av gjeld til kredittinstitusjoner | (395 000) | 158 492 |
| 480 000 | 430 000 | Inn-/ (utbetalinger) ved opptak/ (nedbetaling) av obligasjonsgjeld | 158 999 | 277 938 |
| (24 897) | 0 | Inn-/ (utbetalinger) ved opptak/ (nedbetaling) av langsiktig gjeld | 2 537 | (134 161) |
| (200 000) | (170 500) | Inn-/ (utbetalinger) av emisjon/ (utbytte) | (141 229) | (221 131) |
| 388 365 | (89 347) | Inn-/ (utb.) ved opptak/ (nedbetaling) av gjeld til selskap i samme konsern | 16 975 | 0 |
| 643 468 | 170 153 | C = Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter | (357 718) | 81 137 |
| | | ANDRE ENDRINGER | | |
| 0 | 0 | Kontanter i nye datterselskaper i konsernet | 31 920 | 477 |
| 0 | 0 | Andre endringer, prinsippendringer og valutaeffekt | (55 638) | 190 420 |
| 0 | 0 | D = Netto andre endringer | (23 718) | 190 897 |
| 264 094 | (162 472) | A+B+C+D = Netto endring av bankinnskudd og kontanter | 1 969 991 | 2 593 977 |
| 261 145 | 525 239 | Beholdning av bankinnskudd og kontanter pr. 1.1. | 5 620 493 | 3 026 517 |
| 525 239 | 362 769 | Beholdning av bankinnskudd og kontanter pr. 31.12. | 7 590 484 | 5 620 493 |

Beholding av bankinnskudd og kontanter består av:

| | |
|---------------------------|-----------|
| Innskudd bankvirksomhet | 4 909 999 |
| Bankinnskudd og kontanter | 2 684 875 |