



KISTEFOS AS

**Rapport
Første halvår 2020**

Org. nr. 951 408 743

Kistefoskonsernet første halvår 2020

En rekke av Kistefoskonsernets porteføljeselskap og finansielle investeringer er klart negativt påvirket av koronapandemien. Konsernets bankvirksomhet, IT- og telekomvirksomhet samt flere ventureinvesteringer har hatt en positiv utvikling med god verdiskapning i første halvår. Viking Supply Ships, Western Bulk og børsnoterte aksjer med finans- og oljeeksponering har blitt påvirket negativt av koronapandemien og den lave oljeprisen gjennom første halvår. Dette fører til at konsernregnskapet viser et bokført tap etter skatt på NOK -98,9 mill. for første halvår 2020, mot et bokført tap på NOK -45,8 mill. i første halvår 2019.

Avanzia Bank økte resultat etter skatt med 30 % fra EUR 34,4 mill. i første halvår 2019 til EUR 44,9 mill. i første halvår 2020. Koronapandemien førte til en periode med noe lavere inntjeningsvekst og høyere avsetning for mulige lånetap, men veksten tiltok i slutten av halvåret.

Western Bulk Chartering har hatt et svakt første halvår på tross av en solid posisjon ved inngangen til året. Koronapandemien og svake rater gjorde det spesielt krevende for selskapet. Resultat etter skatt endte på USD -2,9 mill. i første halvår 2020 mot USD -24,8 mill. i første halvår 2019.

Viking Supply Ships ble negativt påvirket av bl.a. lav oljepris og med det lavedagrater og utnyttelsesgrader gjennom første halvår. Dagraten i første halvår 2020 var USD 26 000 mot USD 34 000 i første halvår 2019. Resultat etter skatt endte på SEK -132,4 mill. i første halvår 2020 mot SEK -35,6 mill. i første halvår 2019.

På transaksjonssiden har første halvår av 2020 vært relativt rolig for Kistefos, og fokus har i stor grad vært på eksisterende portefølje. Det har ikke blitt gjennomført vesentlig salgstransaksjoner så langt i 2020. Det har blitt gjennomført oppfølgingsinvesteringer i flere av porteføljeselskapene.

Kistefoskonsernets omsetning økte fra NOK 6 520 mill. i første halvår 2019 til NOK 6 743 mill. i første halvår 2020. Konsernets EBITDA ble NOK 548,3 mill. Dette er en økning på NOK 251,7 mill fra første halvår 2019 da EBITDA var NOK 296,6 mill.

Driftsresultatet (EBIT) ble NOK 370,3 mill. i første halvår 2020 mot NOK 178,3 mill. i samme periode i fjor.

Resultatet for første halvår 2020 inkluderer netto finanskostnader på NOK -389,7 mill. Tilsvarende tall for samme periode i 2019 var NOK -116,6 mill. Tap på børsnoterte aksjer som følge av det generelle børsfallet drevet av koronapandemien er hovedårsaken bak endringen.

Resultat etter skatt for Kistefoskonsernet ble NOK -98,9 mill. i første halvår 2020. Tilsvarende tall for samme periode i 2019 var NOK -45,8 mill.

Konsernets totale balanseførte eiendeler var NOK 33 234,8 mill. 30. juni 2020. Dette er en økning fra årsskiftet da totale balanseførte eiendeler var NOK 31 224,7 mill. Økningen skyldes hovedsakelig økning av lånebalansen i Avanzia. Konsernets likviditetsbeholdning pr. 30. juni 2020 var NOK 649,9 mill.

Konsernets bokførte egenkapital var NOK 3 273,3 mill pr. 30. juni 2020, mot NOK 2 900,3 mill pr. 30 juni 2019.

Konsoliderte virksomheter

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

Advanzia Banks netto inntekter økte med 15,3 % fra EUR 124,5 mill. til EUR 143,5 mill. i første halvår 2020

Antall aktive kredittkortkunder økte med 9 % fra 1 021 000 til 1 113 000 i perioden 30. juni 2019 til 30. juni 2020. Netto utlånsaldo økte i samme periode med 9,8 % fra EUR 1 507 mill. til EUR 1 655 mill. Banken har levert sterke resultater til tross for COVID-19-situasjonen. Etter at pandemien førte til en nedstenging av samfunnet, fikk de fleste kunder begrenset anledning til å benytte kredittkort. Dette førte til lavere transaksjonsvolum og dermed lavere lånebalansevekst. Samtidig resulterte dette i lavere vekst i antall aktive kunder. Situasjonen har nå bedret seg og veksten har den siste tiden igjen tiltatt i styrke.

Advanzia anerkjenner, respekterer og setter pris på sin rolle som tilbyder av likviditet til sine kunder i en periode der behovet er som størst. Banken har derfor ikke endret scoringmodellene eller gjort betydelige endringer i inntakspolicy. Banken prioriterer fortsatt utlånsvekst til kredittverdige kunder.

Tapsavsetninger siste 12 måneder endte på 4,5 % i første halvår 2020, som er på linje med Q2 2019. Tapsavsetningene inkluderer MEUR 2,5 mill. i ekstraordinære tapsavsetninger. Disse avsetningene har banken tatt av forsiktighetshensyn for å ta høyde for mulige fremtidige negative effekter tilknyttet pandemien. Underliggende er kredittkvaliteten god både i eksisterende portefølje og på nye søkere.

Resultat etter skatt økte med 30,4 % fra EUR 34,4 mill. til EUR 44,9 mill. i første halvår 2020.

Egenkapitalen var ved utløpet av første halvår 2020 EUR 252,4 mill., som gir en total kapitaldekning (inkludert opptjente resultater i 2020) på 19,0 %. I første halvår ble det utbetalt EUR 26 mill. i utbytte til aksjonærene. I tillegg har

banken tilbakebetalt NOK 85 mill. i hybridkapital (AT1) i perioden.

Western Bulk Chartering AS (80,6 % eierandel)

Western Bulk Chartering AS («Western Bulk») var ved inngangen til året godt posisjonert. Med en overvekt av lasteforpliktelser og økt tradingkompetanse var selskapet godt posisjonert til å dra nytte av de lave markedsratene i første kvartal. I andre kvartal ble resultatene negativt påvirket av Covid-19, med blant annet stengte havner i Sør-Afrika og India samt svært lave markedsrater.

Net TC for første halvår 2020 var USD 7,8 mill., en betydelig økning fra USD -8,8 mill. i første halvår i 2019. Resultat etter skatt endte på USD -2,9 mill. i første halvår 2020, sammenlignet med USD -24,8 mill. i første halvår 2019. I første halvår 2020 reverserte selskapet avsetninger på USD 7,5 mill. henførbart til terminering av forpliktelser i Chile.

I Q2 2020 forlot lederne for forretningsenhetene Steel & Bulk, South Atlantic og Indian Ocean selskapet. Mohneesh Bhutani er utnevnt til sjef for Indian Ocean, mens Steel & Bulk og South Atlantic har blitt delt inn i fire mindre forretningsenheter; Continental, US Gulf, South Atlantic og Mediterranean & Black Sea. Dette har bidratt til å akselerere strategien om å bli en mer åpen, integrert og dynamisk organisasjon.

I desember 2019 deltok selskapets to største aksjonærer i en rettet emisjon, hvor Kistefos AS konverterte utestående gjeld på USD 13,1 mill. og Ojada AS deltok med USD 1,5 mill. i kontanter. Minoritetsaksjonærene i Western Bulk ble tilbudt å delta i en reparasjonsemisjon i første halvår 2020, noe som styrket egenkapitalen og likviditeten med ytterligere USD 0,6 mill.

Viking Supply Ships AB (78,3 % eierandel)

VSS konsernet fikk et resultat etter skatt på SEK -132 mill. i første halvår 2020 sammenlignet med SEK -36 mill. i samme periode året før. Resultatnedgangen skyldes at markedet så langt i 2020 har vært langt svakere for Viking Supply Ships' AHTS-fartøy.

Samlet omsetning var på SEK 130 mill. i første halvår 2020 (SEK 189 mill.), hvorav SEK 52 mill. (SEK 110 mill.) stammer fra AHTS-virksomheten og SEK 78 mill. (SEK 79 mill.) stammer fra Services og Ship Management.

EBITDA for konsernet endte på SEK -71 mill. i første halvår 2020 mot SEK -16 mill. i første halvår 2019. Selskapet har fremdeles ingen gjeld og hadde pr. halvårsskiftet SEK 181 mill. i likvide midler.

Den gjennomsnittlige dagraten for selskapets AHTS-fartøy i første halvår 2020 var USD 26 000 (USD 34 000) og utnyttelsesgraden var 30% (52%), ekskludert fartøy i opplag. VSS har i første halvår 2020 stort sett hatt samtlige fire isklasse AHTS-fartøy i drift, men et skip ble plassert i opplag i slutten av perioden. I samme periode året før hadde VSS fire fartøy i drift.

Samtlige skip har hovedsakelig operert i spotmarkedet i første halvår 2020, men mot slutten av perioden gikk Magne Viking på en mellomlang kontrakt med et større oljeselskap.

Spotmarkedet i Nordsjøen har svekket seg betydelig i første halvår 2020 som en følge av usikkerhet knyttet til COVID-19 situasjonen og den siste tids oljeprisutvikling. På kort- og mellomlang sikt er det ventet at COVID-19 situasjonen vil fortsette å prege OSV markedet. Selv om oljeprisen har økt noe fra de laveste nivåene i løpet av våren er det grunn til å anta at usikkerhet rundt den generelle globale økonomiske utviklingen vil prege investeringslysten innen olje- og gassindustrien fremover. Bedre rammebetingelser for industrien er dermed avhengig av utviklingen i den pågående globale pandemien.

VSS jobber med utvalgte kontraktmuligheter. Med sin unike flåte av AHTS-fartøy med høy isklasse er VSS godt posisjonert for å sikre kontrakter. I begynnelsen av tredjekvartal ble det inngått kontrakt for en AHTS. Det forventes at arbeidet startet medio november, og har varighet på til 165 dager.

1881 Group AS (100 % eierandel)

I første halvår 2020 ble omsetningen for 1881 Group NOK 197 mill., mot NOK 215 mill. i første halvår 2019. Gruppen rapporterte EBITDA på NOK 42 mill. i første halvår 2020 mot NOK 38 mill. i samme periode året før. Omsetningsreduksjonen skyldes at volumnedgangen i de tradisjonelle opplysningstjenestene ikke helt oppveies av veksten i nye tjenester. Imidlertid er det oppløftende at det fortsatt er god vekst både for Mobiløk og ikke minst for Prisguiden. Datterselskapet Prisguiden AS er en av Norges største tjenester på prissammenlikning på nett og er en fremtidsrettet tjeneste som tjener på økt andel netthandel.

Høyere lønnsomhet enn tidligere for nye tjenester, samt generelt god kostnadskontroll har medført at 1881 Group i første halvår 2020 leverer et høyere EBITDA-resultat sammenlignet med samme periode i 2019.

Etter kjøpene av Idium og Prisguiden i 2018 har 1881 Group ambisjoner om både strategisk og organisk vekst, særlig innenfor digitale løsninger til SMB-segmentet. Corona situasjonen har påvirket størrelsen på kundenes reklamebudsjetter og dermed Idiums salg av tredjepartsreklame og byråttjenester – men selskapet har samtidig stadig vekst i antall hjemmesider og vi forventer fortsatt god utvikling her fremover.

Lumarine AS (93,9 % eierandel)

Lumarine er en produsent av renseskog og postsmolt. Selskapet har produksjonsanlegg på

Tømmervåg og Tjeldbergodden (begge utenfor Kristiansund) og Sleneset.

Lumarine hadde en økning i omsetning på NOK 29,5 mill. fra NOK 28,3 mill. i første halvår 2019 til NOK 57,8 mill. i første halvår 2020. Selskapet rapporterte en EBITDA på NOK 9,2 mill. i første halvår 2020 mot NOK 11,4 mill. i første halvår 2019.

Lumarine kjøpte Atlantic Lumpus AS og Njord Salmon AS i juli 2019. Gjennom disse kjøpene sikret selskapet tilgang på fasiliteter og kompetanse for produksjon av postsmolt og berggyllt, samt ytterligere kapasitet på rognkjeks. I 2020 har selskapet levert postsmolt, rognkjeks og berggyllt.

Leveransevolumet av rognkjeks og de finansielle resultatene i 2019 og første halvdel av 2020 er negativt påvirket av den biologiske hendelsen i slutten av 2019 som medførte destruksjon av tilnærmet leveranseklar fisk. Lumarine forventer videre god resultatvekst i andre halvdel av 2020.

NextGenTel Holding AS (100 % eierandel)

NextGenTel AS hadde en omsetning på NOK 293 mill. i første halvår 2020, sammenlignet med NOK 295 mill. i samme periode i fjor. EBITDA for perioden er på NOK 24 mill. mot NOK 17 mill. samme periode året før.

NextGenTel har siden oppstarten i 1999 etablert en solid posisjon som leverandør av telefoni, bredbånd og TV-løsninger til norske husstander og har nesten 80 000 bredbåndskunder, 16 000 TV-kunder og mer enn 30 000 telefonikunder. Hoveddelen av inntektene kommer fra bredbånd, både over kobber (DSL) og fiber. Selskapet har i tråd med resten av markedet, en utvikling i kundebasen der flere velger fiber på bekostning av DSL. Som følge av nedgangen innenfor kobberbasert bredbånd forventes fortsatt fall i samlet kundevolum, men dette motvirkes ved å satse på vekst innenfor moderne aksesser som fiber/FWA (Fixed Wireless Access) og annen

høyhastighets bredbånd via delvis egeneiet infrastruktur og partnere.

Selskapet vil fortsatt levere fiberløsninger gjennom Telenors fibernett og andre partnere til egne og nye kunder. I tillegg vil NextGenTel, som en av de første aktørene, levere FWA til kunder allerede i løpet av 2020.

Ved inngangen til sommeren 2020 tok NextGenTel i bruk nytt CRM- og Business Support System («BSS») for hele selskapets verdikjede. Selskapets ambisjon med den nye plattformen er betydelig. Først og fremst tar selskapet sikte på en bedre og mer effektiv kundefølelse. Dernest vil heldigitalisering av verdikjeden, økt skalering, fleksibilitet på pris og rabattstrukturer legge til rette for økt grad av partnersamarbeid. Fornøyde kunder og gode produkter skal legge til rette for ny vekst når selskapet har migrert kobberkundene til nye plattformer.

Bitpro AS (85 % eierandel)

Bitpro er en totalleverandør av IT- og digitale kommunikasjonstjenester til bedriftsmarkedet. Selskapet ble lansert i januar som et resultat av en transaksjon der Bitpro AS og Proximo AS (NextGenTel Holdings tidligere bedriftssatsning) slo seg sammen.

Bitpro AS hadde en omsetning på NOK 125 mill. for første halvår 2020, sammenlignet med NOK 113 mill. samme periode i fjor (kun Proximo). EBITDA for perioden er på NOK 19 mill. mot NOK 16 mill. samme periode året før (kun Proximo).

Selskapet vil fremover investere i salgsorganisasjon og forventer økt salg av fiberaksesser og vekst innen sky/IT-management segmentet med tjenester som security, SD-WAN, XaaS m.fl.

I tillegg arbeider selskapet for tiden aktivt med migrering av kobberbasert kundemasse og tilbyr oppsalgstjenester til kunder som i dag kun har samband eller

kommunikasjonstjenester. Selskapet har avtaler med de største og viktigste leverandører av fiberaksess i Norge og vil i tillegg levere FWA (Fixed Wireless Access) til de første kundene allerede i andre halvår 2020.

Bitpro ønsker å være en aktiv konsolidator i sitt relevante marked de nærmeste årene.

Morselskapet Kistefos AS

Driftsresultatet i morselskapet ble NOK -66,3 mill. i første halvår 2020, mot NOK -44,8 mill. i samme periode i fjor. Endringen skyldes høyere sponsorkostnader i 2020, samt noe høyere driftskostnader.

Netto finanskostnader ble NOK -319,9 mill. i første halvår 2020 sammenlignet med NOK -81,8 mill. i samme periode i fjor. Økningen skyldes i hovedsak verdireduksjon av selskapets portefølje av børsnoterte aksjer.

Resultat etter skatt for morselskapet var NOK -365,9 mill. i første halvår 2020, mot NOK -119,9 mill. i samme periode i fjor.

Kontantbeholdningen i morselskapet var NOK 171,8 mill. pr. 30. juni 2020, mot NOK 646 mill. ved utgangen av 2019.

Utvalgte, ikke konsoliderte virksomheter

Oslo Airport City AS (26,6 % eierandel)

Oslo Airport City («OAC») er Norges største kommersielle utviklingsprosjekt på 1 100 mål beliggende mellom Oslo Lufthavn Gardermoen/OSL og Jessheim. OAC skal forsterke de etableringene som allerede eksisterer i området, og være drivkraften bak bygging en ny bydel i direkte tilknytning til OSL – Norges største og Nordens nest største flyplass.

OAC skal bli en bærekraftig næringspark med kompetansearbeidsplasser, kontor, handel, rekreasjon, hotell og kongress.

I første halvår 2020 har selskapet vært gjennom en reguleringsprosess for en sentral del av tomten (350 mål), hvor det har blitt vedtatt en meget fleksibel og effektiv regulering som tillater ca. 350.000 m² med variert bebyggelse. Dette er en viktig milepæl for å videre utvikle OACs visjon.

Selskapet har i dag avtaler med Porsche, for utvikling av et nytt bilsenter, samt Haut Nordic for utvikling av et hotell med 1 000 sengeplasser og et kongressenter med plass til 500 mennesker. Det antas at Porsche Center vil bli ferdigstilt i 2022 og at Haut Nordics hotell vil åpne i 2023.

Kistefos er største enkeltaksjonær i Oslo Airport City.

TradeIX Ltd. (28 % eierandel)

TradeIX har utviklet en ny og åpen digital plattform for Trade Finance transaksjoner som bygger på blockchain teknologi. I motsetning til tidligere blir prosessene i høy grad automatisert og antall mellomledd reduseres. Både banker og aktuelle bedriftskunder vil kunne oppnå store besparelser ved å handle mer effektivt og direkte med hverandre enn det som har blitt gjort tidligere.

I første halvår av 2020, har selskapet lansert Payment Commitment modulen og en ny versjon av Receivables Discounting modulen, og har dermed levert to av fire hovedprodukter til sine partnere. I andre halvår 2020, skal selskapet ferdigstille resterende produkter (Payables Financing og Supplier Pay) og utvide plattformen til flere selskaper og banker.

I mai 2020 hentet selskapet ytterligere USD 7,7 mill. i kapital i form av et konvertibelt lån fra eksisterende eiere. Kistefos investerte USD 5,5 mill. i dette lånet. Kistefos har vært med som seed-investor siden 2017 og har fulgt opp investeringen i både Series A-runden (2018), og Series A follow-on emisjonen (2019).

Promon AS (30,4 % eierandel)

Promon er et norsk teknologiselskap som spesialisere seg på å sikre softwareapplikasjoner 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).

Hovedsakelig er kundene innenfor bank- og finanssektoren. Promon ser også store muligheter for å øke antall partnere og kunder i nye vertikaler, samt fortsette den geografiske ekspansjonen.

Promon har i løpet av 2020 fått på plass flere nye spennende distribusjonspartnere og vunnet en rekke nye kunder.

Promon har fortsatt den sterke veksten i første halvdel av 2020. Omsetningen økte fra NOK 23 mill. i 2019, til NOK 34 mill. i 2020, en økning på 50 %. EBITDA var i H1 2020 NOK 4 mill, en økning fra NOK 0 mill. i H1 2019. Selskapet forventer videre god omsetningsvekst i andre halvdel av 2020.

Semine AS (41,8 % eierandel)

Semine har utviklet en løsning som ved hjelp av kunstig intelligens automatiserer bilags- og fakturahåndtering for bedrifter, regnskapsbyråer og offentlige virksomheter. For å kunne gjøre dette har selskapet over tid utviklet et sett unike, selvlærende algoritmer for utføring av prosesser for bilags- og fakturahåndtering. Dette muliggjør flere typer verdiskaping for kundene, som eksempelvis økt effektivitet, økt innsikt i virksomheten og lavere kostnader. SEMINE er en skyløsning som integreres mot kundens eksisterende regnskapssystem, slik at både tidligere

investering i regnskapssystem, samt regnskapshistorikk ivaretas.

Semine har gått fra å være et selskap i tidlig fase til full kommersiell utrulling. Selskapet har gjennom første halvår 2020 fått på plass ny ledergruppe, videreutviklet kjerneproduktet betydelig, og ikke minst har mer enn halvparten av de så langt 50 større norske virksomhetene som ønsker å bruke Semine gått live på løsningen.

Semine er en utfordrer i regnskapsbransjen med høye ambisjoner. Selskapets mål er å bli en markedsleder gjennom å levere tjenester av betydelig høyere kvalitet enn det markedet tilbyr i dag, og samtidig kunne levere kostnadsbesparelser for sine kunder.

Aspit AS (40,0 % eierandel)

Aspit er et programvareselskap som leverer teknologitjenester til helsesektoren. Aspitt har i over tyve år vært en ledende leverandør av elektroniske pasientjournalssystemer og IT-drift. Selskapets målsetting er å være med å skape fremtidens IT-løsninger for Helse Norge.

Selskapets hovedfokus ligger på programvare til kiropraktor/fysioterapi- og psykiatrimarkedet. Selskapet har investert i utviklingen av et moderne webbasert journalssystem som skal lanseres i løpet av 2020.

I tillegg til den nye webbaserte løsningen arbeider Aspitt med å utvikle journalsystemet Aspitt Medica, som er skreddersydd for fastleger, samt å videreutvikle Aspitt Envision, en løsning for håndtering av bilder til medisinsk bruk for helsepersonell.

Aspit har fortsatt den gode veksten i første halvdel av 2020. Omsetningen økte fra NOK 24 mill. i 2019, til NOK 32 mill. i 2020, en økning på 32 %. Selskapet forventer videre god omsetningsvekst i andre halvdel av 2020.

Risiko

Både morselskapet og konsernet er eksponert for ulike typer av risiko. Risikobildet har ikke endret seg vesentlig i inneværende regnskapsperiode. Dette tema er beskrevet nærmere i Kistefos' årsrapport for 2019 og i de delårsrapporter som blir publisert løpende av konsernets datterselskap.

Generelt

Delårsregnskapet er utarbeidet etter NGAAP og er ikke revidert.

Regnskapet er etter beste overbevisning 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 en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer konsernet står overfor.

Utsikter for annet halvår

Kistefos' styre ser positivt på utviklingen i konsernet og er optimistisk med tanke på verdiskapning i andre halvår. De viktigste porteføljeselskapene forventes å levere bedre resultat for andre halvår enn første halvår.

Avanzia Bank forventes å øke vekstnivåene opp mot vekstnivåene banken hadde før koronapandemien.

Western Bulk Chartering har noe lavere laste- og tonnasjeoppløstelser enn tidligere som, kombinert med økt spotkompetanse, gjør selskapet forsiktig optimistisk.

VSS forventer fortsatt lave rate for AHTS fartøy, men de isklassede båtene og selskapets kompetanse muliggjør lengre kontrakter i krevende farvann. Selskapet vil fortsette fokus på kostnadsreduksjon.

1881 Group vil levere resultatbidrag tilsvarende siste år etter hvert som selskapet

utøker satsningen på nye tjenester og kapitaliserer på investeringene i produktporteføljen.

NextGenTel forventer positiv verdiutvikling i kundeporteføljen ettersom migrering til nye aksessformer gjennomføres.

Bitpro forventer å kapitalisere på større salgsorganisasjon og forventer økt fart på migrering samt oppsalgsmuligheter med tjenester innenfor sky/IT-management segmentet.

Lumarine forventer god resultatvekst i andre halvdel av 2020.

TradeIX skal ferdigstille de to siste av fire produktmoduler i annet halvår. Selskapet arbeider med ca. USD 15 mill. utvidelses av eksisterende konvertibelt lån.

Semine forventer videre omsetningsvekst i annet halvår gjennom onboarding av resten av kunde-backloggen og salg til nye kunder. Videre vil utviklingen av SEMINE-plattformen og forberedelse til internasjonal ekspansjon fortsette.

Oslo Airport City AS arbeider med å gjennomføre en emisjon for å styrke selskapets balanse og senere kunne realisere planlagte eiendomsprosjekt.

Styret i Kistefos AS

Oslo, 25. august 2020

KISTEFOS KONSERN

Morselskap			RESULTATREGNSKAP	Konsern		
2019	1.1-30.6 2019	1.1-30.6 2020	(Beløp i NOK 1 000)	1.1-30.6 2020	1.1-30.6 2019	2019
			DRIFTSINNTEKTER			
			Fraktinntekter skip	4 344 035	4 624 678	9 817 583
			Salgsinntekter, øvrige	651 081	536 064	1 267 955
			Inntekter bankvirksomhet	1 742 390	1 372 762	3 001 701
			Gevinst/(tap) ved avgang anleggsmidler / virksomhet	0	0	348 134
			Annen driftsinntekt	5 150	(13 253)	5 602
			Sum driftsinntekter	6 742 656	6 520 250	14 440 975
			DRIFTSKOSTNADER			
			Variable salg - og varekostnader	269 400	188 223	493 216
			Driftskostnader skip	4 315 471	4 670 032	9 678 823
			Rentekostnader og tapsavsetninger bankvirksomhet	492 099	397 722	888 902
			Lønnskostnader	383 824	339 608	754 190
			Av- og nedskrivninger på varige driftsmidler og imm. eiendeler	178 079	118 243	271 630
			Annen driftskostnad	733 505	628 084	1 472 851
			Sum driftskostnader	6 372 377	6 341 911	13 559 612
			DRIFTSRESULTAT	370 279	178 339	881 363
			FINANSINNTEKTER OG -KOSTNADER			
			Inntekt/(kostnad) fra konsernselskap og tilknyttet selskap	0	472	1 850
			Renteinntekter fra selskap i samme konsern	(0)	(0)	(0)
			Annen renteinntekt	4 175	18 449	27 670
			Realiserte gevinster (tap) aksjer og andre fin. instrumenter	(264 707)	1 756	67 418
			Annen finansinntekt	29 178	15 407	45 484
			Verdiendring av aksjer og andre fin. instrumenter (urealisert)	20 259	0	(13 337)
			Rentekostnader til selskap i samme konsern	(0)	0	(0)
			Annen rentekostnad	(119 636)	(136 015)	(256 208)
			Annen finanskostnad	(58 969)	(16 694)	(46 665)
			Netto finansinntekter / (-kostnader)	(389 701)	(116 625)	(173 788)
			Ordinært resultat før skattekostnad	(19 421)	61 714	707 575
			Skatter	(79 454)	(107 508)	(217 071)
			ÅRSRESULTAT	(98 876)	(45 794)	490 504
			Minoritetens andel av årsresultat	156 950	81 190	258 715
			Majoritetens andel av årsresultat	(255 825)	(126 983)	231 789

KISTEFOS KONSERN

<u>Morselskap</u>		BALANSE	<u>Konsern</u>	
31.12. 2019	30.6. 2020	(Beløp i NOK 1 000)	30.6. 2020	31.12. 2019
		EIENDELER		
		ANLEGGSMIDLER		
1 690	22 003	Utsatt skattefordel	8 360	8 360
0	0	Goodwill/(negativ goodwill)	66 520	77 940
0	0	Andre immaterielle eiendeler	919 682	872 909
1 690	22 003	Sum immaterielle eiendeler	994 562	959 209
0	0	Fast eiendom	91 542	63 645
0	0	Skip, PSV og AHTS	1 757 263	1 631 496
58 478	60 970	Driftsløsøre, inventar, maskiner o.l.	316 079	241 792
58 478	60 970	Sum varige driftsmidler	2 164 884	1 936 934
3 488 858	3 488 858	Investering i datterselskap	0	0
0	0	Investering i tilknyttet selskap	37 417	26 870
80 730	104 137	Lån til selskap i samme konsern	0	0
4 392	4 400	Andre langsiktige fordringer	6 963	7 238
3 573 980	3 597 395	Sum finansielle anleggsmidler	44 380	34 108
3 634 147	3 680 368	Sum anleggsmidler	3 203 826	2 930 251
		OMLØPSMIDLER		
0	0	Varelager / beholdninger	250 193	383 114
2 153	2 193	Kundefordringer	428 565	505 996
0	0	Utlån til kunder og finansinstitusjoner - bankvirksomhet	19 558 691	17 614 705
240 787	86 142	Fordring på selskap i samme konsern	578	7 515
0	0	Bundne bankinnskudd	62 604	122 396
174 299	234 882	Andre fordringer	420 327	453 004
417 238	323 218	Sum varelager og fordringer	20 720 957	19 086 731
499 647	496 124	Aksjer og andre finansielle instrumenter	906 613	886 138
0	0	Innskudd bankvirksomhet	7 753 500	7 106 513
646 128	171 799	Bankinnskudd og kontanter	649 916	1 215 073
1 563 014	991 140	Sum omløpsmidler	30 030 986	28 294 455
5 197 161	4 671 509	SUM EIENDELER	33 234 812	31 224 705

KISTEFOS KONSERN

<u>Morselskap</u>		BALANSE	<u>Konsern</u>	
31.12. 2019	30.6. 2020	(Beløp i NOK 1 000)	30.6. 2020	31.12. 2019
		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		
1 352 940	987 019	Annen egenkapital	1 436 614	1 348 509
		Minoritetsinteresse	1 448 365	1 163 454
1 741 276	1 375 355	Sum egenkapital	3 273 315	2 900 298
		LANGSIKTIG GJELD		
0	0	Utsatt skatt	34 515	60 000
0	0	Avsetninger for pensjonsforpliktelser	25 804	28 910
0	0	Gjeld til kredittinstitusjoner	1 143 353	1 030 772
517 506	547 212	Gjeld til selskap i samme konsern	0	(0)
2 350 000	2 350 000	Obligasjonslån	2 350 000	2 350 000
0	0	Ansvarlig lån bankvirksomhet	497 800	553 777
5 668	4 380	Øvrig langsiktig gjeld	17 417	21 656
2 873 174	2 901 592	Sum langsiktig gjeld	4 068 889	4 045 116
		KORTSIKTIG GJELD		
0	0	Innlån fra kunder og finansinstitusjoner - bankvirksomhet	24 367 685	22 073 523
17 233	17 132	Leverandørgjeld	205 224	184 332
0	0	Betalbar skatt	12 178	116 493
12 164	10 575	Skyldig offentlige avgifter	62 362	69 235
288 292	134 651	Skyldig utbytte/konsernbidrag	56 360	311 814
265 022	232 203	Annen kortsiktig gjeld	1 188 798	1 523 894
582 710	394 561	Sum kortsiktig gjeld	25 892 607	24 279 291
3 455 885	3 296 153	Sum gjeld	29 961 496	28 324 407
5 197 161	4 671 509	SUM EGENKAPITAL OG GJELD	33 234 812	31 224 705

Styret i Kistefos AS
Oslo, 25. august 2020

KISTEFOS KONSERN

<u>Morselskap</u>		KONTANTSTRØMOPPSTILLING	<u>Konsern</u>	
31.12. 2019	30.6 2020	<i>(Beløp i NOK 1 000)</i>	30.6 2020	31.12. 2019
		KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER		
460 803	(386 234)	Resultat før skattekostnad	(19 421)	707 575
0	0	Periodens betalte skatt	(58 805)	(10 757)
781	391	Ordinære avskrivninger og nedskrivninger	178 079	271 630
0	0	(Gevinst)/tap ved salg av anleggsmidler	0	(348 134)
(412 592)	255 160	(Gevinst)/tap ved salg av aksjer og andre finansielle instrumenter	264 707	(67 418)
(2 041)	(41)	Endring i kundefordringer og utlån kunder - bankvirksomhet	(2 268 350)	(3 152 648)
15 398	(101)	Endring i leverandørgjeld og innlån kunder – bankvirksomhet	2 315 054	4 665 785
0	0	Endring beholdninger	132 921	45 307
(360 673)	0	Inntekt på investering i datterselskap og tilknyttet selskap	0	(1 850)
192 608	(13 337)	Verdiregulering av aksjer og andre finansielle instrumenter	20 259	13 337
(209 702)	56 248	Endring andre tidsavgrensingsposter	(16 294)	42 001
(315 418)	(87 914)	A = Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	548 150	2 164 828
		KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER		
(56 343)	(2 492)	Inn-/ (utb.) ved salg/(kjøp) av driftsløsøre, inventar, bygninger/tomter o.l.	(8 329)	(107 492)
0	0	Inn-/ (utbetalinger) ved salg/(kjøp) av skip, offshore o.l.	0	30 645
0	0	Inn-/ (utbetalinger) ved salg/(kjøp) av immaterielle eiendeler	3 521	(356 407)
382 600	0	Inn-/ (utbetalinger) ved salg/(kjøp) av aksjer i datterselskap/tilknyttet selskap	0	(259 741)
(215 647)	(240 232)	Inn-/ (utbetalinger) ved salg/(kjøp) av aksjer og andre finansielle instrumenter	(290 255)	(65 058)
0	(60 584)	Inn-/ (utbetalinger) av bundne bankinnskudd	59 792	0
0	0	Inn-/ (utbetalinger) av andre fordringer	32 677	0
457 679	53 758	Inn-/ (utbetalinger) av fordring/gjeld til selskap i samme konsern	0	229 219
568 289	(249 550)	B = Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(202 593)	(528 835)
		KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER		
0	0	Inn-/ (utbetalinger) ved opptak/(nedbetaling) av gjeld til kredittinstitusjoner	56 603	(552 279)
640 000	0	Inn-/ (utbetalinger) ved opptak/(nedbetaling) av obligasjonsgjeld	0	640 000
0	0	Inn-/ (utbetalinger) ved opptak/(nedbetaling) av annen gjeld	(339 335)	0
(789 997)	(154 000)	Inn-/ (utbetalinger) av emisjon/(utbytte)	(266 651)	(1 100 705)
180 484	17 133	Inn-/ (utb.) ved opptak/(nedbetaling) av gjeld til selskap i samme konsern	0	0
30 487	(136 867)	C = Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	(549 382)	(1 012 984)
		ANDRE ENDRINGER		
0	0	Kontanter i nye datterselskaper i konsernet	791	116 238
0	0	Andre endringer, prinsippendringer og valutaeffekt	284 864	(12 536)
0	0	D = Netto andre endringer	285 655	103 702
283 358	(474 332)	A+B+C+D = Netto endring av bankinnskudd og kontanter	81 829	726 712
362 769	646 128	Beholdning av bankinnskudd og kontanter pr. 1.1.	8 321 586	7 594 875
646 128	171 799	Beholdning av bankinnskudd og kontanter pr. 30.6.	8 403 416	8 321 586

Beholdning av bankinnskudd og kontanter består av:

Innskudd bankvirksomhet	7 753 500	7 106 513
Bankinnskudd og kontanter	649 916	1 215 073