



**KISTEFOS AS**

**Rapport  
Første halvår 2021**

Org. nr. 951 408 743

## Kistefoskonsernet første halvår 2021

For første halvår 2021 viser Kistefos' konsernregnskap et resultat etter skatt på NOK 567,5 mill. Det positive resultatet kommer på tross av et regnskapsmessig tap i Viking Supply Ships, og det viser at det gjennom halvåret i sum vært god vekst og verdiskapning i Kistefoskonsernet.

Avanzia Bank økte resultatet etter skatt med 29,2 % fra EUR 44,9 mill. i første halvår 2020 til EUR 58,0 mill. i første halvår 2021. Banken har hatt sterkere vekst ettersom koronavaksinene viser god effekt og samfunnet åpner opp igjen. I første halvår 2021 hadde banken 6,6 % økning i antall aktive kredittkortkunder og 14,7 % økning i netto lånebalanse sammenlignet med første halvår 2020.

Western Bulk Chartering oppnådde et resultat etter skatt på USD 9,0 mill. i første halvår 2021, opp fra USD –2,9 mill. i samme periode i fjor. Selskapet har kapitalisert på et sterkere tørrlastmarked samt betydelige operasjonelle forbedringer.

Viking Supply Ships er fortsatt preget av lave rater og lav utnyttelsesgrad for selskapets ASHT fartøy. Resultatet etter skatt i første halvår 2021 ble på SEK –73 mill. som er en forbedring fra SEK –132 mill. i samme periode i fjor.

Aspit AS ble solgt i andre kvartal, noe som medførte en bokført gevinst på NOK 103 mill. Kistefoskonsernet har i første halvår 2021 investert i flere nye selskaper samt i eksisterende porteføljeselskaper for å videreutvikle disse, i tråd med konsernets strategi.

Kistefoskonsernets omsetning økte fra NOK 6 742,6 mill. i første halvår 2020 til NOK 7 294,2 mill. i første halvår 2021. Konsernets EBITDA ble NOK 794,5 mill. Det er en økning på NOK 246,2 mill. fra første halvår 2020 da EBITDA var NOK 548,3 mill.

Driftsresultatet (EBIT) ble NOK 631,5 mill. i første halvår 2021 mot NOK 370,2 mill. i samme periode i fjor.

Resultatet for første halvår 2021 inkluderer netto finansinntekter på NOK 36 mill., i hovedsak bestående av gevinst på børsnoterte aksjer på NOK 99 mill., gevinst ved salg av Aspit på NOK 103 mill. og rentekostnader på NOK 140 mill. I samme periode i 2020 var netto finanskostnader på NOK 389,7 mill., i hovedsak bestående av tap på børsnoterte aksjer på NOK 242 mill. og rentekostnader på NOK 120 mill. Tapet på børsnoterte aksjer i 2020 var påvirket av utbruddet av koronapandemien.

Resultat etter skatt for Kistefoskonsernet ble NOK 567,5 mill. i første halvår 2021. Det er en økning på NOK 666,3 mill. fra resultatet i første halvår 2020 som var på NOK –98,8 mill.

Konsernets totale balanseførte eiendeler var NOK 36 630,9 mill. 30. juni 2021. Det er en økning fra årsskiftet, da totale balanseførte eiendeler var NOK 34 437,3 mill. Denne økningen skyldes i hovedsak økte bankinnskudd i Avanzia. Konsernets likviditetsbeholdning per 30. juni 2021 var NOK 719,4 mill.

Konsernets bokførte egenkapital var NOK 3 767,5 mill. per 30. juni 2021, mot NOK 3 236 mill. ved årsskiftet.

## **Konsoliderte virksomheter**

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

Advanzia Banks netto inntekter økte med 7,8 % fra EUR 143,5 mill. i første halvår 2020, til EUR 154,6 mill. i første halvår 2021.

Sammenlignet med første halvår 2020 økte antall aktive kredittkortkunder med 6,6 % fra 1 129 000 til 1 204 000. Netto lånebalanse økte i samme periode med 14,7 % fra EUR 1 655 mill. til EUR 1 898 mill. Covid-19-situasjonen medfører fortsatt begrensninger på kredittkortbruken blant bankens kunder, men den siste tiden har banken opplevd høyere vekst ettersom koronavaksinene viser god effekt og samfunnet åpner opp igjen. Det har gitt større vekst for transaksjoner rettet mot reise og underholdning sammenlignet med tidligere perioder under pandemien.

Til tross for ovennevnte vekst i både inntekter, lånebalanse og antall kunder økte bankens operasjonelle kostnader i første halvår 2021 med kun 1,1 % totalt, og 4,9 % ekskludert markedsføringskostnader sammenlignet med tilsvarende periode i fjor. Den relativt lave kostnadsveksten synliggjør skalerbarheten i bankens heldigitale driftsmodell. Det er gjort mulig ved at banken har investert i teknologi og infrastruktur og kontinuerlig arbeidet med kostnadsforbedringer og -effektivitet.

Tapsavsetninger de siste 12 måneder per halvårsskiftet endte på 3,5 % som er 1 prosentpoeng lavere enn tilsvarende periode i fjor. De lave tapsavsetningene har delvis å gjøre med makroøkonomiske forhold, men er også et resultat av bankens kontinuerlige og markedsledende arbeid med kredittscoring.

Resultat etter skatt økte med 29,2 % fra EUR 44,9 mill. i første halvår 2020 til EUR 58,0 mill. i første halvår 2021.

Egenkapitalen var EUR 399,5 mill. ved utløpet av første halvår 2021, noe som gir en total kapitaldekning (inkludert opptjente resultater så langt i 2021) på 27,5 %. Bankens totale kapitalkrav er på 15,5 %. Grunnet ECBs

utbyttestopp gjennom pandemien har banken tilbakeholdt utbytte, noe som øker egenkapitalen midlertidig. Banken har videre utstedt ny hybridkapital dette halvåret, hhv. NOK 400 mill. i AT1-obligasjoner og EUR 30 mill. i T2-obligasjoner.

### **Western Bulk Chartering AS (78,2 % eierandel)**

I første halvdel av 2021 oppnådde Western Bulk Chartering AS («Western Bulk») Net TC på USD 20,2 mill., noe som er en betydelig økning fra USD 7,8 mill. i samme periode i 2020. Selskapet oppnådde et resultat etter skatt på USD 9,0 mill. Dette er en betydelig forbedring fra samme periode i 2020 da resultatet etter skatt endte med et tap på USD –2,9 mill.

I tråd med strategien om å legge mer vekt på handel i det kortsiktige markedet gikk selskapet inn i året med begrenset varighet på tonnasjeporteføljen. Da markedet styrket seg i starten av året, snudde selskapet posisjonen og tok på tonnasje for resten av 2021, noe som ga gode resultater i andre kvartal.

De forbedrede resultatene kommer også av de mange strategiske og operasjonelle initiativene Western Bulk har implementert de siste årene. Et av de viktige initiativene er investeringer for å muliggjøre mer datadrevet beslutningstaking, samt større vektlegging av kundeforhold og optimalisering av hver enkelt reise. I tillegg er samarbeidet mellom de enkelte forretningsenhetene styrket for å forbedre beslutningstaking og for å fange opp et større potensial for arbitrasje fra volatiliteten i tørrbulkmarkedet.

Ledelsen og styret er optimistiske med tanke på utsiktene for tørrbulksektoren og har startet prosessen med å søke en notering på Euronext Growth i tredje kvartal 2021. I forbindelse med noteringen vil selskapet vurdere å hente et mindre beløp i ny egenkapital til arbeidskapitalformål. Dette vil muliggjøre raskere vekst og gi selskapet muligheten til å dra nytte av de sterke markedsforholdene for tørrbulk.

### **Viking Supply Ships AB (78,3 % eierandel)**

VSS-konsernet fikk et resultat etter skatt på SEK –73 mill. i første halvår 2021 sammenlignet med SEK –132 mill. i samme periode året før. Det svake resultatet skyldes at markedet så langt i 2021 har vært utfordrende.

Samlet omsetning var på SEK 147 mill. i første halvår 2021 (SEK 130 mill.), hvorav SEK 48 mill. (SEK 52 mill.) stammer fra AHTS-virksomheten og SEK 99 mill. (SEK 78 mill.) stammer fra Services og Ship Management. EBITDA for konsernet endte på SEK –33 mill. i første halvår 2021 mot SEK –71 mill. i første halvår 2020.

Den gjennomsnittlige dagraten for selskapets AHTS-fartøy i første halvår 2021 var USD 29 200 (USD 26 000), og utnyttelsesgraden var 49 % (30 %), ekskludert fartøy i opplag. VSS har i første halvår 2021 hatt to AHTS-fartøy i drift, og to AHTS-fartøy har vært plassert i opplag. I samme periode året før hadde VSS fire AHTS-fartøy i drift. VSS' to AHTS-er i drift har i første halvår 2021 arbeidet i spotmarkedet i Nordsjøen.

Spotmarkedet i Nordsjøen har i første halvår 2021 vært svakt, mye drevet av usikkerhet knyttet til covid-19-situasjonen og et stort overskudd av ankerhåndteringskapasitet i markedet. Etter hvert som den globale økonomien normaliserer seg, er det ventet at etterspørselen etter selskapets isklassede AHTS-fartøy vil bedre seg, men markedet er avhengig av god disiplin på tilbudssiden om ratenivåene og utnyttelsen igjen skal nå bærekraftige nivåer.

VSS har i første halvår 2021 tatt levering av to moderne PSV-fartøy med isklasse som selskapet eier 30 % av. Skipene har en miljøvennlig profil med «dual fuel capabilities», noe som betyr at skipene kan benytte både flytende naturgass (LNG) og marin gassolje (MGO). Videre vil skipene være utstyrt med en batteripakke som også bidrar til å gjøre fartøyene til de mest miljøvennlige OSV-fartøyene som er tilgjengelig i dag. I tillegg til å være deleiere av skipene vil VSS ha fullt

operasjonelt og kommersielt ansvar for skipene. Skipene ble godt mottatt i markedet, og begge fartøyene sikret kontrakter med store oljeselskaper på norsk sokkel før levering.

VSS jobber med utvalgte kontraktsmuligheter. Med sin unike flåte av isklassede AHTS-fartøy med høy isklasse er VSS godt posisjonert for å sikre kontrakter.

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

I første halvår 2021 ble omsetningen for 1881 Group NOK 188 mill., mot NOK 197 mill. i første halvår 2020. Gruppen rapporterte EBITDA på NOK 50 mill. i første halvår 2021 mot NOK 42 mill. i samme periode året før. Omsetningsreduksjonen skyldes nedgang i nye utviklingsprosjekter for datterselskapet Idium samt volumnedgangen i de tradisjonelle opplysningstjenestene. Internettkatalogen 1881.no, tjenesten Mobiløk samt Prisguiden opplever vekst i første halvår. Datterselskapet Prisguiden AS er en av Norges største tjenester på prissammenligning på nett og opplever større vekst grunnet økt andel netthandel under koronapandemien.

Datterselskapet Idium, som fokuserer på drift og utvikling av nettsider, har snudd tap til pluss i 2021. Sammen med høyere lønnsomhet for nye tjenester som Mobiløk og Prisguiden medfører dette at 1881 Group i første halvår 2021 leverer et høyere EBITDA-resultat enn i samme periode i 2020.

1881 Group har fortsatt ambisjoner om både strategisk og organisk vekst, særlig innenfor digitale løsninger til SMB-segmentet. Gjennom første halvår har 1881 Group vært i dialog med flere selskaper og er i sluttfasen av forhandlingene med to selskaper som begge har tangeringspunkter med flere deler av 1881 Group. Vi forventer at minst ett av disse prosjektene vil resultere i en overtakelse før nyttår.

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

NextGenTel hadde en omsetning på NOK 262 mill. i første halvår 2021, sammenlignet med NOK 293 mill. i samme periode i fjor. EBITDA for perioden er på NOK 5 mill. mot NOK 24 mill. samme periode året før.

NextGenTel har siden oppstarten i 1999 etablert en solid posisjon som leverandør av bredbånd til norske husstander og har nesten 70 000 bredbåndskunder, der mer enn to tredeler av kundemassen nå er koblet opp på fiber eller trådløst bredbånd (Fixed Wireless Access). NextGenTel var en av de første aktørene i markedet med lansering av trådløst bredbånd og har for tiden rundt 5 000 oppkoblede aksesser på denne nye teknologi-plattformen. Selskapet vil satse enda mer på FWA fremover og antar at dette vil bli et like viktig produkt som fiber. Nedgang i EBITDA-marginen skyldes høy aktivitet i selskapet der kunder har blitt migrert fra kobber til fiber og FWA. Dette vil fortsatt legge press på marginen gjennom 2021 og 2022.

Gjennom 2021 har NextGenTel fortsatt å effektivisere verdikjeden ved hjelp av et nytt CRM- og Business Support-system. Selskapet har høye ambisjoner med den nye plattformen og tar sikte på en bedre og mer effektiv kundehåndtering gjennom heldigitalisering av de relevante verdikjedene. Fornøyde kunder og gode produkter skal legge til rette for ny vekst fra 2023 når selskapet har gjennomført teknologitransformasjonen.

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

Bitpro er en totalleverandør av IT-tjenester og digitale kommunikasjonstjenester til bedrifter. Bitpro hadde en omsetning på NOK 130 mill. for første halvår 2021, sammenlignet med NOK 125 mill. i samme periode i fjor. EBITDA for perioden er på NOK 8 mill. mot NOK 19 mill. i samme periode året før.

Rundt halvparten av den bredbåndsrelaterte omsetningen til Bitpro er knyttet til fiber, men

nær 70 % av antall linjer er fortsatt basert på kobber. Gjennom avtaler med ulike partnere kan Bitpro nå tilby gode erstatningsprodukter til de fleste av kundene, men selve migreringen legger press på marginene til selskapet både i 2021 og 2022 og forklarer nedgangen i EBITDA-resultat første halvår 2021. Denne situasjonen vil fortsette utover året og neste år da selskapet ønsker en trygg og sikker overgang for bedriftskunder med spesielle krav til oppetid og betalingsløsninger.

Bitpro ønsker å være en pådriver for konsolidering i sitt marked, og selskapet gjennomførte primo 2021 et oppkjøp av selskapet Keynet AS. De ansatte i Keynet vil fortsette i det sammenslåtte selskapet, og selgerne har delvis fått oppgjør i aksjer i Bitpro AS.

### **Lumarine AS (82,2 % eierandel)**

Lumarine er en spesialist på påvekst i oppdrettsnæringen med hovedfokus på torsk og berggylt. Selskapet har produksjonsfasiliteter på Tømmervåg, Tjeldbergodden og Sleneset.

Lumarine hadde en omsetning på NOK 68,5 mill. i første halvår 2021 mot NOK 57,8 mill. i første halvår 2020. EBITDA for første halvår 2021 var NOK -0,4 mill. mot NOK 9,2 mill. i første halvår 2020. EBITDA for første halvår 2021 er negativt påvirket av skuffende svake resultater fra rognkjeksvirksomheten. Selskapet leverte ikke resultat etter skatt iht. forventningene da det endte på NOK -16,6 mill. for første halvår 2021, mot NOK -6,7 mill. for samme periode i fjor.

Lumarine har i første halvår 2021 produsert både rognkjeks, berggylt og post-smolt. I slutten av 2020 sikret selskapet seg to strategisk viktige avtaler for påvekst av torsk og berggylt, og fremover vil artene torsk og berggylt settes i høysetet. Selskapet gjennomførte i første halvår 2021 en emisjon på totalt NOK 75 mill. (Kistefos deltok med NOK 25 mill.) for å utvide produksjonskapasiteten på

Tjeldbergodden for å imøtekomme volumene under de nye kontraktene.

### **Morselskapet Kistefos AS**

Driftsresultatet i morselskapet ble NOK –67 mill. i første halvår 2021, omtrent på samme nivå som første halvår 2020 da driftsresultatet ble NOK –66,3 mill.

Netto finansinntekter ble NOK 87,6 mill. i første halvår 2021, i hovedsak bestående av gevinst på børsnoterte aksjer på NOK 99 mill., gevinst ved salg av Aspit på NOK 103 mill. og rentekostnader på NOK 107 mill. Tilsvarende tall for samme periode i 2020 var netto finanskostnader på NOK 319,9 mill., i hovedsak bestående av tap på børsnoterte aksjer på NOK 242 mill. og rentekostnader på NOK 82 mill. Tapet på børsnoterte aksjer i 2020 var påvirket av utbruddet av koronapandemien.

Resultatet etter skatt for morselskapet var NOK 28,4 mill. i første halvår 2021, mot NOK –365,9 mill. i samme periode i fjor.

Kontantbeholdningen i morselskapet var NOK 294,2 mill. per 30. juni 2021, mot NOK 1 246,5 mill. ved utgangen av 2020.

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

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

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

Instabank leverte i første halvår 2021 god vekst i lønnsomhet og lånebalanse. Banken fikk et resultat etter skatt på NOK 33,5 mill., 121 % høyere enn samme periode i fjor. Netto lånebalanse ble NOK 3 367 mill. pr. 30. juni 2021, noe som tilsvarer en vekst på 28 % fra samme tidspunkt i fjor.

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

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

Komplett Bank fikk i første halvår 2021 et resultat etter skatt på NOK 113 mill., noe som tilsvarer en reduksjon på 8 % fra samme periode i fjor. Netto lånebalanse endte på NOK 8 354 mill., tilnærmet uendret fra samme tidspunkt i fjor. Kistefos er representert i styret ved Nishant Fafalia.

#### **Marco Polo Network (28,4 % eierandel)**

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

I første halvår av 2021 har selskapet signert lisensavtaler med ni banker og ni selskaper, blant annet Bank of New York Mellon, Isbank, Itochu og Voith. I andre halvår 2021 skal selskapet onboard de signerte kundene på plattformen og legge til rette for at transaksjoner gjennomføres regelmessig. Selskapet skal også ferdigstille sitt tredje produkt (Supplier Pay) og utvide plattformen til å inkludere flere selskaper og banker.

I mars 2021 hentet selskapet ytterligere USD 10 mill. i en Series B-emisjon fra den japanske banken Sumitomo Mitsui Banking Corporation (SMBC). Transaksjonen priset selskapet til USD 235 mill. før SMBC investerte. På samme tid ble det konvertible lånet på ca. USD 23 mill., som



ble utstedt i 2020 og hvorav USD 9,5 mill. kom fra Kistefos, konvertert til aksjer med en betydelig rabatt til kursen SMBC tegnet seg for. Kistefos har vært med som seed-investor siden 2017 og har fulgt opp investeringen i både Series A-runden (2018), Series A follow-on-emisjonen (2019) og det konvertible lånet (2020). Kistefos har investert totalt NOK 173 mill. pr. 30. juni 2021. Selskapet vil i løpet av tredjekvartal 2021 hente ytterligere finansiering.

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

Semine har utviklet en datadrevet automatiseringsplattform for inngående fakturaer basert på kunstig intelligens. Semine er et skybasert system som effektiviserer økonomifunksjonen ved å ta bort tidkrevende manuelle arbeidsoppgaver og øke automasjonsgraden, uavhengig av ERP-system.

Interessen for selskapets produkt vokser på grunn av den sterkt økende etterspørselen etter teknologi som fullfører den digitale transformasjonen for bedriftene og frigjør tid og kapasitet til andre oppgaver.

Semine har vist god vekst i første halvdel av 2021, sammenlignet med samme periode året før. 2020 ble det første året hvor Semine gikk fra å være et selskap i tidlig fase og til full kommersiell utrulling. Omsetningen økte fra NOK 1,6 mill. i første halvår 2020 til NOK 12 mill. i første halvår 2021. EBITDA var i H1 2021 NOK –18,8 mill., mot NOK –10,5 mill. samme periode året før. Et mer negativt EBITDA-resultat skyldes at selskapet har økt satsingen primært på salgsressurser og utviklingsressurser. Semine forventer videre god vekst i gjentakende årlige inntekter (ARR) i andre halvdel av 2021. Semine har i første halvår 2021 etablert en dataplattform som gir kundene en dybde og innsikt i dataene de ikke har hatt tilgang på før, og muliggjør unik analyse av selskapets kostnader i nær sanntid. Dette åpner muligheter for både kundene og Semine.

Ved utgangen av første halvår 2021 håndterer Semine mer enn 150 000 fakturaer i måneden for en rekke ledende norske selskaper som Heimstaden, OBOS, Norlandia Health & Care Group, Recover Nordic, Sport1 og andre store og mellomstore norske virksomheter.

### **Promon AS (28,9 % eierandel)**

Promon er et norsk teknologiselskap som spesialiserer seg på å sikre software-applikasjoner innenfor cyber-security. Promon fokuserer på sikkerhetsløsninger som er innebygd i applikasjoner og kan gjenkjenne og forhindre angrep uten menneskelig intervensjon – såkalt Application Shielding. Produktet Promon Shield er neste generasjons application shielding-plattform, som gjør det mulig å beskytte apper, komponenter og sensitive data uten å gå på kompromiss med brukeropplevelsen eller kundens mulighet til å raskt lansere nye applikasjoner/versjoner.

Promon har hatt god vekst i antall kunder i 2021 og har nylig etablert et nytt kontor i USA som forventes å bidra til å få inn nye kunder og salgspartnere.

Promon har fortsatt den sterke veksten i første halvdel av 2021. Omsetningen økte fra NOK 34 mill. i første halvår 2020, til NOK 44 mill. i første halvår 2021, en økning på 28 %. EBITDA var i H1 2021 NOK 7 mill., en økning fra NOK 6 mill. i H1 2020. Selskapet forventer videre sterk vekst i andre halvdel av 2021.

### **Oslo Airport City AS (24,8 % eierandel)**

Oslo Airport City («OAC») er Norges største kommersielle eiendomsutviklingsprosjekt på 1 100 mål tett ved Oslo Lufthavn Gardermoen (OSL). OAC skal bli landets største næringspark med direkte tilknytning til OSL – Norges største og Nordens nest største flyplass.

I første halvår 2021 har det vært god etterspørsel etter logistikkbygg fra flere sektorer. I juni signerte OAC en 18-års

leieavtale med Gardermoen Perishable Center (GPC) for etablering av et logistikkbygg (kjølelager) kalt «The World Seafood Center». GPC, som eies av logistikkaktørene DB Schenker, DHL og Air Management, skal leie 20 000 m<sup>2</sup> av et bygg på 37 000 m<sup>2</sup>.

I første halvår er det også inngått intensjonsavtaler med aktører innen mobilitet og verdi-lagring.

I juli 2021 startet bygging av OACs første bygg som er et mobilitetsbygg, «Porsche Center», for AutoZentrum.

Kistefos er største aksjonær i Oslo Airport City.

### **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 2020 og i delårsrapportene 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 rettvise 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.

### **Fremtidsutsikter for andre halvår**

Avanzia Bank forventer fortsatt solid vekst og resultatforbedring drevet av forventninger om ytterligere reduksjoner i covid-19-tiltak i Tyskland, Østerrike, Frankrike og Spania. Vi

forventer at utbytteforbudet som opphører 30. september 2021 vil medføre en betydelig utbytteutbetaling i fjerde kvartal 2021.

Western Bulk ser fortsatt et sterkt marked og forventer at årsresultat etter skatt vil kunne nå USD 40–50 mill.

Viking Supply Ships forventer at siste halvdel av 2021 forblir utfordrende med lave rater og lav utnyttelsesgrad. Det vil bli gjennomført en emisjon i selskapet på SEK 101 mill. for å styrke likviditeten. Kistefos vil garantere for hele emisjonen.

1881 Group har fortsatt ambisjoner om både strategisk og organisk vekst, særlig innenfor digitale løsninger til SMB-segmentet. Lønnsomheten forventes å fortsatt være god.

NextGenTels teknologitransformasjon og effektivisering av verdikjeden er ventet å fortsatt legge press på marginene, og svekke resultatet i inneværende år.

Bitpro arbeider med å migrere kunder til moderne aksessteknologier, og det er forventet at dette arbeidet fremdeles vil legge press på marginene i selskapet.

Lumarine forventer positiv resultatutvikling etter hvert som selskapet leverer på de nye kontraktene i andre halvår 2021.

Det er høyt aktivitetsnivå også i ikke-konsolidert virksomhet, og styret i Kistefos forventer fortsatt positiv utvikling og solide resultater i konsernet i andre halvår.

Styret i Kistefos AS

Oslo, 17. august 2021



## KISTEFOS AS

<u>Morselskap</u>			<b>RESULTATREGNSKAP</b>	<u>Konsern</u>		
2020	1.1.-30.6 2020	1.1-30.6 2021	<i>(Beløp i NOK 1 000)</i>	1.1-30.6 2021	1.1.-30.6 2020	2020
			<b>DRIFTSINNEKTER</b>			
0	0	0	Fraktinntekter skip	4 911 291	4 344 035	7 576 501
0	0	0	Salgsinntekter, øvrige	629 838	651 081	1 278 750
0	0	0	Inntekter bankvirksomhet	1 754 117	1 742 390	3 578 961
0	0	0	Gevinst/(tap) ved avgang anleggsmidler / virksomhet	0	0	0
(940)	1 069	16	Annen driftsinntekt	(951)	5 150	54 309
<b>(940)</b>	<b>1 069</b>	<b>16</b>	<b>Sum driftsinntekter</b>	<b>7 294 295</b>	<b>6 742 656</b>	<b>12 488 521</b>
			<b>DRIFTSKOSTNADER</b>			
68	39	35	Variable salg - og varekostnader	303 204	269 400	549 553
0	0	0	Driftskostnader skip	4 733 521	4 315 471	7 387 139
0	0	0	Rentekostnader og tapsavsetninger bankvirksomhet	412 055	492 099	932 815
55 777	16 937	17 049	Lønnskostnader	368 207	383 824	801 479
472	391	100	Av- og nedskrivninger på varige driftsmidler og imm. eiendeler	163 012	178 079	345 337
77 360	50 063	49 917	Annen driftskostnad	682 767	733 505	1 461 733
<b>133 677</b>	<b>67 429</b>	<b>67 101</b>	<b>Sum driftskostnader</b>	<b>6 662 765</b>	<b>6 372 377</b>	<b>11 478 056</b>
<b>(134 617)</b>	<b>(66 360)</b>	<b>(67 085)</b>	<b>DRIFTSRESULTAT</b>	<b>631 530</b>	<b>370 279</b>	<b>1 010 465</b>
			<b>FINANSINNEKTER OG -KOSTNADER</b>			
85 089	0	1 071	Inntekt/(kostnad) fra konsernselskap og tilknyttet selskap	(4 730)	0	230
3 862	2 513	2 397	Renteinntekter fra selskap i samme konsern	0	(0)	0
10 494	2 165	1 272	Annen renteinntekt	2 607	4 175	15 933
(49 249)	(255 160)	198 437	Realiserte gevinster (tap) aksjer og andre fin. instrumenter	198 437	(264 707)	(58 796)
35 310	30 742	23 248	Annen finansinntekt	33 019	29 178	50 374
(53 917)	13 337	(16 559)	Verdiendring av aksjer og andre fin. instrumenter (urealisert)	(16 559)	20 259	86 877
(23 597)	(12 573)	(6 121)	Rentekostnader til selskap i samme konsern	(0)	(0)	(0)
(179 947)	(81 783)	(106 736)	Annen rentekostnad	(139 595)	(119 636)	(249 526)
(2 425)	(19 115)	(9 397)	Annen finanskostnad	(37 086)	(58 969)	(75 822)
<b>(174 380)</b>	<b>(319 874)</b>	<b>87 613</b>	<b>Netto finansinntekter / (-kostnader)</b>	<b>36 094</b>	<b>(389 701)</b>	<b>(230 729)</b>
<b>(308 997)</b>	<b>(386 234)</b>	<b>20 528</b>	<b>Resultat før skatt</b>	<b>667 623</b>	<b>(19 421)</b>	<b>779 735</b>
26 591	20 313	7 910	Skattekostnad	(100 124)	(79 454)	(198 133)
<b>(282 406)</b>	<b>(365 921)</b>	<b>28 438</b>	<b>RESULTAT ETTER SKATT</b>	<b>567 500</b>	<b>(98 876)</b>	<b>581 602</b>
			Minoritetens andel av årsresultat	231 520	156 950	392 353
			Majoritetens andel av årsresultat	335 979	(255 825)	189 250

## KISTEFOS AS

<u>Morselskap</u>		BALANSE	<u>Konsern</u>	
31.12. 2020	30.6. 2021	(Beløp i NOK 1 000)	30.6. 2021	31.12. 2020
<b>EIENDELER</b>				
<b>ANLEGGSMIDLER</b>				
23 998	31 908	Utsatt skattefordel	13 209	9 053
0	0	Goodwill/(negativ goodwill)	54 394	58 309
0	0	Andre immaterielle eiendeler	879 960	853 587
<b>23 998</b>	<b>31 908</b>	<b>Sum immaterielle eiendeler</b>	<b>947 563</b>	<b>920 949</b>
0	0	Fast eiendom	54 287	56 680
0	0	Skip, PSV og AHTS	1 505 436	1 520 961
84 022	87 425	Driftsløsøre, inventar, maskiner o.l.	297 618	271 399
<b>84 022</b>	<b>87 425</b>	<b>Sum varige driftsmidler</b>	<b>1 857 341</b>	<b>1 849 040</b>
3 624 398	3 624 398	Investering i datterselskap	0	0
0	0	Investering i tilknyttet selskap	60 137	33 026
217 707	126 834	Lån til selskap i samme konsern	0	0
4 436	4 451	Andre langsiktige fordringer	15 152	5 457
<b>3 846 541</b>	<b>3 755 683</b>	<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>	<b>75 289</b>	<b>38 483</b>
<b>3 954 561</b>	<b>3 875 016</b>	<b>Sum anleggsmidler</b>	<b>2 880 193</b>	<b>2 808 472</b>
<b>OMLØPSMIDLER</b>				
0	0	Varelager / beholdninger	442 421	272 875
77	77	Kundefordringer	552 402	405 212
0	0	Utlån til kunder og finansinstitusjoner - bankvirksomhet	19 803 222	19 858 034
137 288	(0)	Fordring på selskap i samme konsern	2 947	1 460
0	0	Bundne bankinnskudd	117 558	103 465
278 134	219 592	Andre fordringer	404 698	482 082
<b>415 499</b>	<b>219 668</b>	<b>Sum varelager og fordringer</b>	<b>21 323 247</b>	<b>21 123 129</b>
947 095	924 570	Aksjer og andre finansielle instrumenter	1 375 031	1 387 124
0	0	Innskudd bankvirksomhet	10 332 952	7 407 758
1 246 500	294 249	Bankinnskudd og kontanter	719 477	1 710 895
<b>2 609 094</b>	<b>1 438 487</b>	<b>Sum omløpsmidler</b>	<b>33 750 707</b>	<b>31 628 906</b>
<b>6 563 655</b>	<b>5 313 503</b>	<b>SUM EIENDELER</b>	<b>36 630 901</b>	<b>34 437 378</b>

## KISTEFOS AS

<u>Morselskap</u>		<b>BALANSE</b>	<u>Konsern</u>	
31.12. 2020	30.6. 2021	(Beløp i NOK 1 000)	30.6. 2021	31.12. 2020
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>				
<b>EGENKAPITAL</b>				
<b>Innskutt egenkapital</b>				
310 828	310 828	Aksjekapital	310 828	310 828
77 508	77 508	Annen innskutt egenkapital	77 508	77 508
<b>Opptjent egenkapital</b>				
779 734	808 172	Annen egenkapital	1 589 215	1 281 395
<b>Minoritetsinteresse</b>				
			1 789 986	1 566 487
<b>1 168 070</b>	<b>1 196 508</b>	<b>Sum egenkapital</b>	<b>3 767 537</b>	<b>3 236 218</b>
<b>LANGSIKTIG GJELD</b>				
0	0	Utsatt skatt	(1 120)	(0)
0	0	Avsetninger for pensjonsforpliktelser	18 655	19 096
0	0	Gjeld til kredittinstitusjoner	1 025 803	1 097 668
629 786	576 620	Gjeld til selskap i samme konsern	791	(0)
3 629 500	3 224 500	Obligasjonslån	3 224 500	3 629 500
0	0	Ansvarlig lån bankvirksomhet	1 184 444	486 758
3 092	1 804	Øvrig langsiktig gjeld	15 316	38 949
<b>4 262 378</b>	<b>3 802 924</b>	<b>Sum langsiktig gjeld</b>	<b>5 468 391</b>	<b>5 271 972</b>
<b>KORTSIKTIG GJELD</b>				
0	0	Innlån fra kunder og finansinstitusjoner - bankvirksomhet	25 549 734	23 863 120
15 948	2 711	Leverandørgjeld	282 781	160 912
0	0	Betalbar skatt	14 584	229 345
2 725	4 016	Skyldig offentlige avgifter	36 556	66 937
555 872	99 879	Skyldig utbytte/konsernbidrag	99 880	290 800
558 661	207 463	Annen kortsiktig gjeld	1 411 439	1 318 073
<b>1 133 206</b>	<b>314 070</b>	<b>Sum kortsiktig gjeld</b>	<b>27 394 973</b>	<b>25 929 188</b>
<b>5 395 583</b>	<b>4 116 994</b>	<b>Sum gjeld</b>	<b>32 863 364</b>	<b>31 201 159</b>
<b>6 563 655</b>	<b>5 313 503</b>	<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>	<b>36 630 901</b>	<b>34 437 378</b>

Styret i Kistefos AS  
Oslo, 17. august 2021

# KISTEFOS AS

<u>Morselskap</u>		KONTANTSTRØMOPPSTILLING	<u>Konsern</u>	
31.12. 2020	30.6 2021	(Beløp i NOK 1 000)	30.6 2021	31.12. 2020
		<b>KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER</b>		
(308 997)	20 528	Resultat før skattekostnad	667 623	779 735
0	0	Periodens betalte skatt	(156 721)	(116 943)
472	100	Ordinære avskrivninger og nedskrivninger	163 012	345 337
0	0	(Gevinst)/tap ved salg av anleggsmidler	0	0
49 249	(198 437)	(Gevinst)/tap ved salg av aksjer og andre finansielle instrumenter	(198 437)	58 796
2 076	0	Endring i kundefordringer og utlån kunder - bankvirksomhet	(92 377)	(2 199 095)
(1 285)	(13 237)	Endring i leverandørgjeld og innlån kunder – bankvirksomhet	1 808 483	1 766 177
0	0	Netto valutaeffekt kundefordringer/leverandørgjeld i utenlandsk valuta	114 220	(274 529)
0	0	Endring beholdninger	(169 546)	110 239
(85 089)	(1 071)	Inntekt på investering i datterselskap og tilknyttet selskap	4 730	(230)
53 917	16 559	Verdiregulering av aksjer og andre finansielle instrumenter	16 559	(86 877)
(103 068)	22 948	Endring andre tidsavgrensingsposter	19 551	(397 276)
<b>(392 726)</b>	<b>(152 610)</b>	<b>A = Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>2 177 095</b>	<b>(14 667)</b>
		<b>KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER</b>		
(25 544)	(3 403)	Inn-/(utb.) ved salg/(kjøp) av driftsløsøre, inventar, bygninger/tomter o.l.	(105 791)	(91 803)
		Inn-/(utbetalinger) ved salg/(kjøp) av skip, offshore o.l.	0	(18 949)
0	0	Inn-/(utbetalinger) ved salg/(kjøp) av immaterielle eiendeler	(71 513)	25 226
		Inn-/(utbetalinger) ved salg/(kjøp) av aksjer i datterselskap/tilknyttet selskap	(27 111)	(6 156)
(72 808)	(190 234)	Inn-/(utbetalinger) ved salg/(kjøp) av aksjer og andre finansielle instrumenter	(200 668)	(136 110)
		Inn-/(utbetalinger) av bundne bankinnskudd	(14 093)	18 930
(103 835)	58 542	Inn-/(utbetalinger) av andre fordringer	77 384	(29 077)
(12 195)	(33 928)	Inn-/(utbetalinger) av fordring til selskap i samme konsern	0	0
<b>(214 382)</b>	<b>(169 024)</b>	<b>B = Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>(341 791)</b>	<b>(237 938)</b>
		<b>KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER</b>		
0	0	Inn-/(utbetalinger) ved opptak/(nedbetaling) av gjeld til kredittinstitusjoner	625 821	(124)
1 279 500	(405 000)	Inn-/(utbetalinger) ved opptak/(nedbetaling) av obligasjonsgjeld	(405 000)	1 279 500
		Inn-/(utbetalinger) ved opptak/(nedbetaling) av annen gjeld		896
(101 000)	(190 000)	Inn-/(utbetalinger) av emisjon/(utbytte)	(131 424)	(209 732)
28 979	(35 617)	Inn-/(utb.) ved opptak/(nedbetaling) av gjeld til selskap i samme konsern		
<b>1 207 479</b>	<b>(630 617)</b>	<b>C = Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>89 397</b>	<b>1 070 540</b>
		<b>ANDRE ENDRINGER</b>		
0	0	Kontanter i nye datterselskaper i konsernet		791
0	0	Andre endringer, prinsippendringer og valutaeffekt	9 073	(21 658)
<b>0</b>	<b>0</b>	<b>D = Netto andre endringer</b>	<b>9 073</b>	<b>(20 867)</b>
600 372	(952 250)	A+B+C+D = Netto endring av bankinnskudd og kontanter	1 933 775	797 067
646 128	1 246 500	Beholdning av bankinnskudd og kontanter pr. 1.1.	9 118 654	8 321 586
<b>1 246 500</b>	<b>294 250</b>	<b>Beholdning av bankinnskudd og kontanter pr. 30.6</b>	<b>11 052 429</b>	<b>9 118 654</b>

Beholding av bankinnskudd og kontanter består av:

Innskudd bankvirksomhet	10 332 952	7 407 758
Bankinnskudd og kontanter	719 477	1 710 895