



Årsregnskap 2022

Org. nr. 951 408 743

Årsberetning

Kistefoskonsernet oppnådde et resultat etter skatt på 1 057 MNOK for året. Dette er en nedgang på 459 MNOK fra 2021, da konsernet hadde et resultat etter skatt på 1 516 MNOK.

Advanzia Bank økte resultatet etter skatt med 1,4 % og endte på 122,4 MEUR mot 120,7 MEUR i 2021. Lånebalansen økte gjennom året med 14,9 % til 2 346 MEUR, mens antall aktive kunder økte med 12 % til ca. 1,4 millioner. Økningene ble motvirket av høyere rentekostnader på innlån samt høyere lånetap enn i 2021.

Western Bulk leverte resultat etter skatt på 66 MUSD. I 2021 var resultatet etter skatt på 81 MUSD. Resultatet for 2022 er det nest beste i selskapets historie.

Viking Supply Ships oppnådde et resultat etter skatt på 8 MSEK i 2022 mot -118 MSEK i 2021. Forbedringen i resultatet skyldes et bedre marked med høye rater primært i deler av andre og tredje kvartal.

I 2022 hadde Kistefoskonsernet bl.a. gevinster fra salg av Promon og restoppgjør fra salget av Kappa i 2019. Regnskapsmessig effekt av dette ble 422 MNOK. I tillegg gav børsporteføljen et positivt resultat på 261 MNOK. Kistefos har tatt et tap på investeringen i Marco Polo Network, Lumarine og diverse andre investeringer på totalt 700 MNOK.

Kistefoskonsernet har fortsatt å investere i eksisterende og nye porteføljeselskap gjennom året. Det ble totalt investert rundt 1 500 MNOK.

Konsernets frie likviditet utgjorde 1 246 MNOK (2021: 1 407 MNOK) ved utgangen av året, og morselskapets frie likviditet var 427 MNOK (2021: 204 MNOK).

Kistefoskonsernets omsetning i 2022 var 21 765 MNOK. Dette representerer en økning fra 2021 på 3 604 MNOK. Endringen skyldes i hovedsak økte inntekter i Western Bulk Chartering og Advanzia Bank.

Driftsresultatet for året var 1 513 MNOK, marginalt ned fra 2021 da driftsresultatet var 1 541 MNOK. Driftsresultatet inkluderer nedskrivninger av anleggsmidler og fordringer på 243 MNOK.

Konsernets netto finansresultat gikk fra 235 MNOK i 2021 til -140 MNOK i 2022. Endringen forklares i hovedsak av nedskrivning av aksjeverdier på totalt 457 MNOK.

Resultat etter skatt endte på 1 057 MNOK for 2022 mot 1 516 MNOK i 2021.

Konsernets totale balanseførte eiendeler var 41 784 MNOK pr. 31.12.2022, som var en økning på 3 547 MNOK fra 38 237 MNOK pr.

31.12.2021. Økningen forklares i hovedsak av vekst i utlånsbalanse i Advanzia Bank.

Konsernets langsiktige gjeld var 10 734 MNOK pr. 31.12.2022 mot 9 379 MNOK pr. 31.12.2021. Endringen skyldes i hovedsak økt obligasjonsgjeld og økt gjeld i Advanzia Bank.

Den kortsiktige gjelden var på balansedagen 26 988 MNOK (25 447 MNOK i 2021), hvorav innskudd fra kunder i Advanzia Bank utgjorde 24 901 MNOK (22 422 MNOK i 2021).

Konsernets bokførte egenkapital var 4 062 MNOK pr. 31.12.2022, mot 3 411 MNOK pr. 31.12.2021. Det vurderes at konsernet har betydelige merverdier utover bokførte verdier.

For konsernet var netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter -870 MNOK og -1 262 MNOK fra investeringsaktiviteter. Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter var 141 MNOK.

Konsoliderte virksomheter

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

Året som gikk var preget av en reversering i ekspansiv pengemarkedspolitik, høy inflasjon, økte renter samt geopolitisk uro både i Europa og resten av verden. Dette ledet til en økning i finansieringskostnader som forventes å fortsette de neste årene.

Til tross for dette leverte Advanzia fortsatt tilfredsstillende vekst under de rådende forhold på flere viktige måltall. Resultatet etter skatt økte med 1,4 % og endte på 122,4 MEUR mot 120,7 i 2021, samtidig som netto lånebalanse endte på 2 346 MEUR, tilsvarende en vekst på 304 MEUR (14,9 %). Antall aktive kredittkortkunder var ved utgangen av året 1 399 000, 12 % flere enn året før.

Veksten i lånebalanse og aktive kunder har foregått samtidig som banken har nådd milepæler i sin digitale transformasjon, samt startet å forbedre opplevelsen for nye kunder. Lansering av en ny moderne app for Card-as-a-Service-kunder var også et høydepunkt i året som gikk og viser at banken både kan fokusere på kundevekst og nødvendige prosjekter som legger grunnlaget for fremtidig vekst og gode kundeopplevelser. Slike initiativer ledet til at Advanzia hadde rekord i transaksjonsvolum per aktive kort gjennom året.

Banken ser også tilbake på sitt første fulle år i Italia hvor introduksjonen av kortet har blitt godt mottatt i markedet. På tross av etablering i nytt land, kundevekst og digitalisering økte ikke forholdet mellom kostnader og inntekter som falt fra 21,6 % i 2021 til 20,5 % i 2022, ekskludert akkvisjonskostnader. Dette underbygger Advanzia sin evne til skalering og den fundamentale digitaliserte forretningsmodellen.

Lånetapsavsetninger både i Advanzia og markedet generelt har vært lave gjennom pandemien grunnet god likviditet i husholdningene. I 2022 reverserte dette som forventet til nivåene opplevd før pandemien. Til tross for dette endte egenkapitalavkastningen i 2022 på 41,8 %, opp fra 37,1 % i 2021.

Banken utbetalte samlet 92 MEUR i utbytte til Kistefos i 2022.

Western Bulk Chartering AS (68,1 % eierandel)

Western Bulk oppnådde et godt resultat i 2022, med et resultat etter skatt på 66,0 MUSD.

Dette er det nest beste resultatet i selskapets historie, etter resultatet på 81,0 MUSD i 2021. Markedet har vært preget av nominelt høye rater og høy markedsvolatilitet, blant annet drevet av krigen i Ukraina. Selskapet dro nytte av markedsnedgangen som startet i andre kvartal ved å ta på seg lasteforpliktelser dekket av spot-skip på fallende rater. Videre har selskapet utnyttet ulike handelsstrategier og arbitrasjemuligheter muliggjort av den høye volatiliteten og urolighetene i markedet. Western Bulk opererte i snitt 111 skip pr. dag i 2022, mot 112 pr. dag i 2021. Selskapet oppnådde en netto TC-margin per skipsdag på 2 870 USD i 2022, mot 3 376 USD i 2021.

Viking Supply Ships AB (78,8 % eierandel)

Konsernet Viking Supply Ships AB (VSS) fikk et resultat etter skatt på 8 MSEK i 2022 (-118 MSEK i 2021). Omsetningen var 577 MSEK i 2022 (312 MSEK i 2021), hvorav 358 MSEK (120 MSEK i 2021) stammer fra AHTS-virksomheten og 219 MSEK stammer fra Services og Ship Management (192 MSEK i 2021). EBITDA for konsernet endte på 103 MSEK i 2022 mot -49 MSEK i 2021. Forbedringen i resultatet skyldes et bedre marked med høye rater primært i deler av andre og tredje kvartal. Russlands invasjon av Ukraina har ført til færre is-kontrakter tilgjengelig for VSS, da situasjonen gjør det uaktuelt for VSS å arbeide mot kontrakter i Russland.

VSS hadde to skip i spotmarkedet ved inngangen til 2022, to skip ble reaktivert i henholdsvis april og mai, mens et skip igjen ble plassert i opplag i september grunnet svakt marked. Den gjennomsnittlige dagraten for AHTS-flåten var i 2022 ca. 69 000 USD (34 000 USD i 2021), og utnyttelsesgraden var 46 % (55 % i 2021), ekskludert fartøy i opplag.

Driften i VSS-konsernet bestod ved utgangen av året av de fire egneide isklasse AHTS-fartøylene (hvorav to har isklasse 1A Super og to har isklasse 1A), to moderne PSVer med isklasse

(VSS tok levering av begge PSVene i 2021 og eier 30 % av skipene), samt fem isbrytere for det svenske Sjøfartsverket.

1881 Group AS (100 % eierandel)

1881 Group AS hadde i 2022 en omsetning på 461 MNOK (374 MNOK i 2021) og konsernet oppnådde i 2022 et EBITDA-resultat på 84 MNOK (100 MNOK i 2021).

1881 kjøpte i 2022 Hjemmesidehuset AS, en leverandør av enkle hjemmesider med hovedkontor på Ski. Hjemmesidehuset komplementerer Idium 1881 gjennom fokus på forskjellige segmenter. Selskapet vil foreløpig operere under egen merkevare, men vil slås sammen med Idium over tid.

Tjenestetorget har i 2022 jobbet med forberedelser for geografisk ekspansjon i Sverige, og startet opp her i januar 2023.

NextGenTel Holding AS (100 % eierandel)

I 2022 endte NextGenTels samlede omsetning på 490 MNOK (540 MNOK i 2021). EBITDA i 2022 ble 30 MNOK (13 MNOK i 2021).

NextGenTel har gjennom 2022 styrket tilstedeværelsen på det norske bredbåndsmarkedet, og har nå nær 50 000 bredbåndskunder på fiber i tillegg til over 10 000 kunder levert over trådløs aksess. 85 % av omsetningen kommer fra nye produkter når vi går inn i 2023, og ved utgangen av året forventes det at dette tallet er opp imot 90 %. Det betyr at inntekter fra kobberlinjer allerede er en marginal del av omsetningen ved utgangen av 2022.

Bitpro (73,7 % eierandel)

Bitpro AS hadde i 2022 en omsetning på 251 MNOK sammenlignet med 259 MNOK året før. Samlet EBITDA for perioden var på 12 MNOK mot 19 MNOK året før.

2022 har i stor grad handlet om teknologimigrering, samt etablering av nytt IT-system for å effektivisere organisasjon, særlig i

leveranseleddet. Videre har selskapet vunnet større kontrakter som legger til rette for god vekst i topplinje og margineksponasjon fremover.

Lumarine AS (82,1 % eierandel)

Selskapet hadde i 2022 en omsetning på 107 MNOK, en reduksjon fra 2021 (135 MNOK). EBITDA var i 2022 ca. -49 MNOK, en reduksjon fra ca. 15 MNOK i 2021. Resultat etter skatt endte på -301 MNOK mot -28 MNOK i 2021. De finansielle resultatene for 2022 er negativt påvirket av lavere volumer av berggylt enn antatt, og blant annet ekstraordinære kostnader knyttet til oppvarming av vann grunnet driftsstans på Equinors anlegg på Tjeldbergodden. I tillegg har det vært betydelige nedskrivninger. Mot slutten av 2022 mottok Lumarine beskjed fra Equinor om at metanolfabrikken på Tjeldbergodden ville stenges ned for en lengre periode med bortfall av varmtvann som en konsekvens. Dette resulterte i at kontrakten for berggylt ble kansellert.

Morselskapet Kistefos AS

Morselskapet hadde et driftsresultat i 2022 på -272 MNOK (-288 MNOK i 2021). Endringen skyldes i hovedsak lavere sponsor- og gavekostnader i 2022.

Finansresultatet for perioden var 847 MNOK, mot 1 108 MNOK i 2021. Endringen i finansresultatet er i hovedsak drevet av nedskrivning av finansielle instrumenter i 2022.

Resultat etter skatt for morselskapet ble 576 MNOK i 2022, mot 815 MNOK i 2021.

Morselskapets frie likviditet ved utgangen av året var 427 MNOK, mot 204 MNOK i 2021.

Morselskapets bokførte egenkapital var 1 559 MNOK pr. 31.12.2022, mot 1 383 MNOK pr. 31.12.2021. Egenkapitalandelen var 24,4 % ved årsskiftet (22,6 % ved utgangen av 2021).

For morselskapet var netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter -413 MNOK og 746 MNOK fra investeringsaktiviteter. Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter var -110 MNOK.

Redegjørelse etter åpenhetsloven vil bli tilgjengelig på selskapets hjemmeside (kistefos.no) innen 30. juni.

Utviklingen i ikke-konsoliderte porteføljeselskaper

Komplett Bank ASA (24,5 % eierandel inkl. nærstående)

Komplett Bank leverte i 2022 et resultat etter skatt på MNOK 1, mot -208,7 MNOK i 2021. Resultatendringen skyldes i stor grad avskrivning av immaterielle eiendeler på -92 MNOK i forbindelse med overgangen til nytt IT-system i 2021. Banken har gjennomgått nok et omstillingsår med fokus på diverse strategiske initiativer, inkludert reduksjon i fulltidsansatte, økning i netto lånebalanse og reduksjon av NPL-ratio. Det er forventet at disse initiativene vil føre til bedre finansielle resultater i årene som kommer.

Instabank ASA (24,99 % eierandel)

Instabanks totale inntekter i 2022 endte på 357,6 MNOK, 11,4 % over fjoråret. Selskapets driftskostnader økte med 20,3 %, samtidig som tapsavsetningene økte fra 80,9 MNOK til 100,2 MNOK, tilsvarende en vekst på 23,9 %. Instabank leverte i 2022 et resultat etter skatt på 82,2 MNOK, 1,4 % lavere enn fjoråret. Netto lånebalanse ble 4 674 MNOK, tilsvarende en vekst på 22,0 %.

I 2022 la danske Lunar Bank A/S («Lunar») inn et bud på Instabank basert på NOK 3,75 per aksje (total kjøpesum MNOK 1 290). Lunar oppnådde mer enn 90% akseptgrad, men klarte ikke å fullføre oppkjøpet på grunn av manglende egenkapital. Dette har resultert i en rettslig prosess som per dags dato pågår mellom Lunar og aksjonærene i Instabank.

Siem Offshore (33,3 % eierandel)

Kistefos kjøpte 33,3 % av Siem Offshore i mars 2022. Siem Offshore er en ledende leverandør av skip til offshore olje & gass og fornybar industri. Selskapet operer en flåte på 31 skip

bestående av moderne og avanserte subseafartøy, brønnintervensjonsfartøy, AHTSer, PSVer og andre mindre fartøysklasser.

I 2022 rapporterte selskapet inntekter på 274 MUSD som er en økning fra 255 MUSD i 2021. EBITDA ble 104 MUSD, en økning fra 101 MUSD i 2021. Resultat etter skatt ble 28 MUSD, en reduksjon fra 103 MUSD i 2021.

Oslo Airport City AS (30,4 % eierandel)

Oslo Airport City har hatt en positiv operasjonell utvikling gjennom 2022. Ved årsskiftet ble byggestart for The World Seafood Center annonsert, OACs første byggeprosjekt ble overlevert til Porsche sommeren 2022 og i august startet byggingen av et bygg for spesiallogistikk på 15.000 kvm. Selskapet har også inngått avtale om et tomtsalg til en logistikkoperatør. Selskapet vil fremover arbeide for flere kontrakter spesielt mot logistikkoperatører, men også andre industrielle leietakere. Kistefos har gjennom 2022 økt sin eierandel 30,4%.

Organisasjon og miljø

Kistefoskonsernet, inkludert tilknyttede selskaper, sysselsatte ved utgangen av 2022 totalt 1 334 årsverk. Morselskapets hovedkontor er i Oslo. Konsernet driver en global virksomhet.

I morselskapet var antall årsverk ved utgangen av året 19,5. Arbeidsmiljøet i Kistefos er godt. I 2022 var sykefraværet på 41 dager (1,2 %) i morselskapet. Det er ikke rapportert om skader eller ulykker i konsernet eller i morselskapet i 2022.

Konsernet er opptatt av å legge til rette for å gi begge kjønn like muligheter i forbindelse med kompetanseheving, lønn og utviklingsmuligheter. Konsernet praktiserer en personal- og rekrutteringspolitikk som ikke diskriminerer. Morselskapet og konsernet praktiserer likestilling ved ansettelser og søker en balansert fordeling mellom kjønnene. Kistefoskonsernet har utarbeidet en egen «code of conduct» som beskriver de retningslinjene som ligger til grunn blant annet for å hindre diskriminering og å sørge for

tilrettelegging av arbeidsoppgaver ved særskilte behov.

Morselskapet driver ikke miljøforurensende virksomhet av betydning. Konsernet er imidlertid engasjert i virksomheter hvor det kan være potensielle kilder til forurensning. Det respektive styret 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 risikoer

Konsernet er eksponert for ulike typer risiko. Styret og ledelsen følger aktivt opp de ulike delene av virksomheten som er eksponert mot risiko. Kistefos AS har tegnet en styreansvarsforsikring med et bredt dekningsomfang og en forsikringssum som etter styrets oppfatning reflekterer selskapets eksponering.

Utover den markedsrisikoen som ligger iboende i det enkelte selskap eller prosjekt, er det også andre driftsrisikoer og finansielle risikoer forbundet med konsernets aktiviteter. Konsernet er eksponert for valutarisiko og sikrer driftsaktiviteter, aktiva og passiva mot valutasvingninger der dette anses som formålstjenlig.

Det er risiko forbundet med kortsiktig og langsiktig likviditet i konsernet, og styret er opptatt av at likviditeten til enhver tid skal kunne dekke konsernets behov. Styrets innsats for likviditet er viktig med volatile finansmarkeder og skal sikre oppfyllelse av morselskapets og konsernets forpliktelser. Videre skal konsernet være posisjonert til å handle opportunistisk når interessante muligheter eventuelt kommer.

Konsernet er også eksponert mot endringer i rentenivå. Morselskapet har rentebærende gjeld knyttet til NIBOR. For konsernets bankvirksomhet er kredittrisiko og regulatorisk risiko de største risikoene. Advanzia 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 til stede, og at det ikke har vært vesentlige hendelser etter balansedagen som ikke er reflektert i årsberetningen.

Utsikter 2023

Advanzia forventes å opprettholde den gode veksten i antall kunder og lånebalanse kommende år, men grunnet fortsatt økende finansieringskostnad, både på grunn av økte renter og diversifisering av finansieringskildene i tillegg til normaliserte lånetapsavsetninger, forventes en nedgang i resultat etter skatt.

Western Bulk opererte 108 skip ved inngangen til 2023. Markedsratene inn i 2023 er betydelig lavere enn i de to foregående årene, både i spot-markedet og i forward-markedet. Selskapet eier ikke egne skip og har en fleksibel forretningsmodell, og dermed gir også det svakere markedssentimentet nye muligheter. Samtidig er det forventet at et nominelt lavere tørrbulk-marked vil føre til lavere volatilitet og marginer, som vil føre til svakere resultater for Western Bulk dette år.

VSS forventer at aktiviteten i Nordsjøen blir vesentlig høyere i 2023 enn fjoråret, drevet primært av økning på britisk sektor. Det er også forventet økende aktivitet i områder som Brasil, Vest-Afrika og Australia som kan absorbere AHTS-tonnasje. Det forventes dermed bedre markedsforhold i 2023. Imidlertid er AHTS-segmentet fortsatt preget av overkapasitet og lave rater utenfor sommersesongen. En global resesjon med nedgang i oljeprisen vil påvirke en allerede skjør markedsbalanse negativt.

Etter en rekke oppkjøp de siste årene har 1881 Group fortsatt ambisjoner om strategisk vekst, og selskapet vil fremover se etter nye oppkjøp som har tangeringspunkter med eksisterende virksomhet. Innenfor nye forretningsområder, som Idium og Tjenestetorget, forventes også betydelig organisk vekst fremover – ikke minst fra etableringen i Sverige og Danmark. Som følge av etableringer i nye markeder forventes

imidlertid noe nedgang i resultatet fra 1881 Group fremover.

NextGenTel forventer ved utgangen av 2023 at over 90 % av selskapets abonnementsinntekter er fra fiber eller trådløse bredbånd som selskapet vil selge i fremtiden. Ny IT-plattform og nye hjemmesider vil legge til rette for ny vekst fremover, selv om veksttakten vil reduseres til et mer normalt nivå da migreringen avsluttes i løpet av året.

Bitpro forventer høyere omsetning og høyere marginer i 2023 sammenlignet med 2022. Dette skyldes ny vekst fra nye kontrakter, og at det meste av migrering av kunder fra kobber til nye og moderne aksessprodukter nå er over. Bitpro ønsker å være en aktiv pådriver for konsolidering i sitt relevante marked, og har løpende dialog med spennende aktører om samarbeid eller oppkjøpsmuligheter.

Lumarine har gjennom mottatt kompensasjon i forbindelse med avvikling av berggyltkontrakten sikret finansieringen for

2023, forutsatt suksessfulle forhandlinger med selskapets største kreditorer. Selskapet vil fremover bli fokusert mot påvekst av torsk. Selskapets anlegg vurderes som attraktive for påvekst av torsk og selskapet forventer lønnsomhet fra slutten av 2023.

Disponering av årets resultat

Styret foreslår følgende disponering av årets resultat (tall i NOK 1 000):

Årsresultat	576 081
Overført til annen egenkapital	-176 081
Avsatt konsernbidrag	-392 917
<u>Avsatt utbytte</u>	<u>-7 083</u>
Sum disponert	-576 081

Styret foreslår at det gis NOK 93 462 i konsernbidrag til datterselskaper.

Oslo, 16. mars 2023,
i styret for Kistefos AS



Christen Sveaas
styrets formann



Erik Wahlstrøm
styremedlem



Martin Reimers
styremedlem



Tom Ruud
styremedlem



Ragnhild M. Wiborg
styremedlem



Bengt A. Rem
adm. direktør

KISTEFOS AS

Morselskap		RESULTATREGNSKAP		Konsern	
2021	2022	(Beløp i NOK 1 000)	Note	2022	2021
		DRIFTSINNTEKTER			
0	0	Frakttinntekter skip		16 023 485	13 062 665
0	0	Salgsinntekter, øvrige		1 270 773	1 269 384
0	0	Inntekter bankvirksomhet		4 391 390	3 763 206
4 801	20 050	Annen driftsinntekt		79 787	65 755
4 801	20 050	Sum driftsinntekter	1	21 765 435	18 161 011
		DRIFTSKOSTNADER			
47	22	Variable salg - og varekostnader		634 663	601 017
0	0	Driftskostnader skip		14 844 466	12 088 356
0	0	Rentekostnader og tapsavsetninger bankvirksomhet		1 362 467	1 010 251
84 318	101 416	Lønnskostnader	2	1 102 704	1 050 909
271	377	Av- og nedskrivninger på varige driftsmidler og imm. eiendeler	3	576 065	348 677
208 100	190 074	Annen driftskostnad	2	1 731 875	1 520 487
292 736	291 890	Sum driftskostnader		20 252 240	16 619 697
-287 935	-271 840	DRIFTSRESULTAT		1 513 195	1 541 314
		FINANSINNTEKTER OG -KOSTNADER			
1 215 779	1 319 412	Inntekt/(kostnad) fra konsernselskap og tilknyttet selskap		-3 407	-4 954
4 393	7 562	Renteinntekter fra selskap i samme konsern		0	0
10 968	12 868	Annen renteinntekt		25 034	14 452
198 230	410 506	Realiserte gevinster (tap) aksjer og andre fin. instrumenter		668 446	416 706
41 085	27 478	Annen finansinntekt	4	137 964	289 146
-113 410	-599 381	Verdiendring av aksjer og andre fin. instrumenter (urealisert)		-481 469	-113 410
-17 450	-11 933	Rentekostnader til selskap i samme konsern		0	0
-214 462	-274 673	Annen rentekostnad		-381 978	-293 233
-17 574	-45 126	Annen finanskostnad	4	-104 160	-74 042
1 107 558	846 712	Netto finansinntekter / (-kostnader)		-139 569	234 666
819 624	574 872	Resultat før skatt		1 373 626	1 775 980
-5 064	1 209	Skattekostnad	5	-316 726	-259 979
814 560	576 081	RESULTAT ETTER SKATT		1 056 901	1 516 001

Majoritetens andel av årsresultat
Minoritetens andel av årsresultat

445 094 871 400
611 806 644 600

KISTEFOS AS

Morselskap		BALANSE		Konsern	
31.12. 2021	31.12. 2022	(Beløp i NOK 1 000)	Note	31.12. 2022	31.12. 2021
		EIENDELER			
		ANLEGGSMIDLER			
12 528	8 606	Utsatt skattefordel	5	28 997	5 618
0	0	Goodwill/(negativ goodwill)		100 184	111 243
0	0	Andre immaterielle eiendeler		749 279	834 754
12 528	8 606	Sum immaterielle eiendeler	3	878 459	951 615
0	0	Fast eiendom		89 687	148 010
0	0	Skip, PSV og AHTS		1 647 618	1 518 221
97 480	253 621	Driftsløsøre, inventar, maskiner o.l.		341 786	321 494
97 480	253 621	Sum varige driftsmidler	3	2 079 091	1 987 725
3 845 911	3 868 054	Investering i datterselskap	6	0	0
0	0	Investering i tilknyttet selskap	6	82 290	69 735
136 717	133 927	Lån til selskap i samme konsern		0	0
4 462	14 805	Andre langsiktige fordringer		47 939	15 866
3 987 090	4 016 786	Sum finansielle anleggsmidler		130 229	85 601
4 097 098	4 279 014	Sum anleggsmidler		3 087 779	3 024 941
		OMLØPSMIDLER			
0	0	Varelager / beholdninger		476 343	389 536
27	0	Kundefordringer		581 627	775 455
0	0	Utlån til kunder og finansinstitusjoner - bankvirksomhet		26 366 634	21 830 364
677 007	157 982	Fordring på selskap i samme konsern		923	894
0	0	Bundne bankinnskudd		115 759	122 268
122 640	82 030	Andre fordringer		556 746	127 418
799 673	240 011	Sum varelager og fordringer		28 098 031	23 245 935
1 021 772	1 454 780	Aksjer og andre finansielle instrumenter	7	2 042 560	1 593 079
0	0	Innskudd bankvirksomhet		7 309 068	8 965 734
204 374	426 977	Bankinnskudd og kontanter	8	1 246 332	1 407 146
2 025 820	2 121 768	Sum omløpsmidler		38 695 991	35 211 894
6 122 918	6 400 782	SUM EIENDELER		41 783 770	38 236 835

KISTEFOS AS

Morselskap		BALANSE	Konsern	
31.12. 2021	31.12. 2022	(Beløp i NOK 1 000)	31.12. 2022	31.12. 2021
		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		
994 294	1 170 375	Annen egenkapital	1 930 952	1 619 949
		Minoritetsinteresse	1 742 269	1 402 885
1 382 630	1 558 711	Sum egenkapital	4 061 557	3 411 170
		LANGSIKTIG GJELD		
0	0	Utsatt skatt	44 806	312
0	0	Avsetninger for pensjonsforpliktelser	4 909	10 405
1 603	1 251	Gjeld til kredittinstitusjoner	745 877	767 163
472 556	522 099	Gjeld til selskap i samme konsern	0	(0)
3 324 500	3 698 500	Obligasjonslån	3 698 500	3 324 500
0	0	Ansvarlig lån bankvirksomhet	1 203 259	1 174 384
697	301	Øvrig langsiktig gjeld	5 036 452	4 102 351
3 799 356	4 222 152	Sum langsiktig gjeld	10 733 802	9 379 115
		KORTSIKTIG GJELD		
0	0	Innlån fra kunder og finansinstitusjoner - bankvirksomhet	24 901 294	22 422 179
441	2 944	Leverandørgjeld	256 782	167 923
0	0	Betalbar skatt	127 589	238 395
2 968	2 449	Skyldig offentlige avgifter	316 117	313 900
715 204	493 463	Skyldig utbytte/konsernbidrag	431 628	1 151 738
222 319	121 062	Annen kortsiktig gjeld	955 000	1 152 414
940 931	619 919	Sum kortsiktig gjeld	26 988 410	25 446 549
4 740 287	4 842 070	Sum gjeld	37 722 212	34 825 664
6 122 918	6 400 782	SUM EGENKAPITAL OG GJELD	41 783 770	38 236 835

Oslo, 16. mars 2023,
i styret for Kistefos AS


Christen Sveaas
Styrets formann


Erik Wahlstrøm
Styremedlem


Martin Reimers
Styremedlem


Tom Ruud
Styremedlem


Ragnhild M. Wiborg
Styremedlem


Bengt A. Rem
Adm. Direktør

KISTEFOS AS

Morselskap		KONTANTSTRØMOPPSTILLING		Konsern	
31.12. 2021	31.12 2022	(Beløp i NOK 1 000)		31.12 2022	31.12. 2021
		KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER			
819 624	574 872	Resultat før skattekostnad		1 373 626	1 775 980
0	0	Periodens betalte skatt		-403 314	-259 115
271	377	Ordinære avskrivninger og nedskrivninger		576 065	348 677
-198 230	-410 506	(Gevinst)/tap ved salg av aksjer og andre finansielle instrumenter		-668 446	-416 706
50	27	Endring i kundefordringer og utlån kunder - bankvirksomhet		-4 342 441	-2 342 574
-15 507	2 503	Endring i leverandørgjeld og innlån kunder – bankvirksomhet		2 567 975	-1 433 931
0	0	Netto valutaeffekt kundefordringer/leverandørgjeld i utenlandsk valuta		-122 298	200 240
0	0	Endring beholdninger		-86 807	-116 661
-1 215 779	-1 319 412	Inntekt på investering i datterselskap og tilknyttet selskap		0	0
113 410	599 381	Verdiregulering av aksjer og andre finansielle instrumenter		481 469	113 410
91 312	139 482	Endring andre tidsavgrensningsposter		-245 758	28 538
-404 850	-413 276	A = Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		-869 929	-2 102 141
		KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER			
-13 458	-156 141	Inn-/ (utb.) ved salg/(kjøp) av driftsløsøre, inventar, bygninger/tomter o.l.		-278 633	-98 643
0	0	Inn-/ (utbetalinger) ved salg/(kjøp) av skip, offshore o.l.		-25 475	-17 142
0	0	Inn-/ (utbetalinger) ved salg/(kjøp) av immaterielle eiendeler		-17 134	-110 572
0	0	Inn-/ (utbetalinger) ved salg/(kjøp) av aksjer i datterselskap/tilknyttet selskap		-6 159	-39 099
54 529	-732 285	Inn-/ (utbetalinger) ved salg/(kjøp) av aksjer og andre finansielle instrumenter		-918 856	186 872
0	0	Inn-/ (utbetalinger) av bundne bankinnskudd		6 509	-18 803
0	76 592	Inn-/ (utbetalinger) av andre fordringer		-21 930	-10 122
580 706	1 743 250	Mottatte utbytter		0	0
-151 579	-185 441	Inn-/ (utbetalinger) av fordring til selskap i samme konsern		0	0
470 197	745 975	B = Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-1 261 678	-107 509
		KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER			
1 603	-352	Inn-/ (utbetalinger) ved opptak/(nedbetaling) av gjeld til kredittinstitusjoner		43 696	-309 078
-305 000	374 000	Inn-/ (utbetalinger) ved opptak/(nedbetaling) av obligasjonsgjeld		374 000	-305 000
-316 600	0	Inn-/ (utbetalinger) ved opptak/(nedbetaling) av annen gjeld		747 816	4 717 800
-290 100	-600 000	Inn-/ (utbetalinger) av emisjon/(utbytte)		-1 024 951	-576 166
-197 376	116 256	Inn-/ (utb.) ved opptak/(nedbetaling) av gjeld til selskap i samme konsern		0	0
-1 107 473	-110 097	C = Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		140 561	3 527 556
		ANDRE ENDRINGER			
	0	Kontanter i nye datterselskaper i konsernet			
	0	Andre endringer, prinsippendringer og valutaeffekt		173 565	-63 679
	0	D = Netto andre endringer		173 565	-63 679
-1 042 126	222 603	A+B+C+D = Netto endring av bankinnskudd og kontanter		-1 817 481	1 254 227
1 246 500	204 374	Beholdning av bankinnskudd og kontanter pr. 1.1.		10 372 880	9 118 654
204 374	426 977	Beholdning av bankinnskudd og kontanter pr. 31.12		8 555 400	10 372 880

Beholdning av bankinnskudd og kontanter består av:

Innskudd bankvirksomhet

Bankinnskudd og kontanter

7 309 068

1 246 332

8 965 734

1 407 146

REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk for øvrige foretak i Norge.

Beskrivelsen av regnskapsprinsipper er begrenset til beskrivelser som er pliktige iht. regnskapsloven eller regnskapsstandardene og som er nødvendige for å kunne bedømme regnskapet og som ikke fremgår av regnskapet eller notene direkte, samt beskrivelser der regnskapsloven eller regnskapsstandardene gir valgmulighet for anvendelse av regnskapsprinsipper.

Konsolideringsprinsipper

Konsernregnskapet omfatter morselskapet Kistefos AS og virksomhet hvor selskapet har bestemmende innflytelse, direkte eller indirekte, uavhengig av selskapsform. Konsernregnskapet utarbeides etter ensartede prinsipper for hele konsernet. Interne transaksjoner, fortjenester, fordringer og gjeld elimineres. Kostprisen for aksjer og andeler i datterselskaper elimineres i konsernregnskapet mot egenkapitalen i datter på etablerings- eller kjøpstidspunktet (oppkjøpsmetoden). Merverdier fordeles på de eiendeler merverdiene refererer seg til og avskrives over eiendelenes antatte levetid. Merverdier som ikke kan henføres til materielle eller immaterielle eiendeler klassifiseres som goodwill og avskrives. Goodwill balanseføres kun med majoritetenes andel.

Minoritetsinteresser vises som egen post i resultatregnskapet og balansen. Minoritetens andel av resultatet beregnes av datterselskapets resultat etter skatter. I balansen er minoritetsinteresser beregnet som en andel av datterselskapets egenkapital før konserninterne elimineringer.

Ved konsolidering av utenlandske datterselskaper er balanseposter omregnet etter balansedagens kurs. Resultatposter er omregnet til gjennomsnittskurs for året. Omregningsdifferansen er ført direkte mot konsernets egenkapital.

Vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld

Første års avdrag på langsiktig gjeld er inkludert i langsiktig gjeld.

Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta

Balanseposter i utenlandsk valuta som ikke er sikret mot valutakursendringer er vurdert til balansedagens kurs.

Transaksjoner i utenlandsk valuta regnes om til dagskurs på transaksjonstidspunktet.

Finansielle instrumenter

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter følger intensjonen bak inngåelsen av avtalene. Ved inngåelsen defineres avtalen enten som sikringsforretning eller handelsforretning.

Finansielle instrumenter i konsernet er derivater knyttet til frakt, bunkers, valuta og rente. Derivatene skal sikre kontantstrømmer og fremtidige resultater. Gevinst/tap på finansielle sikringsinstrumenter bokføres samtidig med resultateffekten av sikringsobjektene.

Immaterielle eiendeler

Egenutviklede driftssystemer

Utgifter til vedlikehold av internt utviklede driftssystemer kostnadsføres etter hvert som de påløper. Utviklingsutgifter som er direkte henførbare til design og testing av et identifiserbart og unikt driftssystem som kontrolleres av konsernet, blir balanseført som en immateriell eiendel når gitte kriterier er oppfylt.

Varige driftsmidler

Innredning i leide lokaler avskrives over leiekontraktens løpetid.

Datterselskaper, tilknyttede selskaper og felles kontrollert virksomhet

Datterselskap og tilknyttede selskap er inntatt etter kostmetoden i morselskapet.

Investeringer i virksomheter hvor deltakerne i henhold til avtale utøver felles kontroll, er inntatt etter bruttometoden.

Nedskrivning av anleggsmidler

I tilfeller der gjenvinnbart beløp (høyeste av bruksverdi og salgsverdi/megleranslag) av anleggsmidler er lavere enn bokført verdi foretas nedskrivning til gjenvinnbart beløp. Nedskrivningen reverseres dersom grunnlaget for nedskrivningen ikke lenger er til stede.

Bunkers og andre beholdninger

Bunkers og andre beholdninger oppføres i balansen under andre omløpsmidler og vurderes til laveste av kostpris og virkelig verdi.

Aksjer, andeler og andre finansielle instrumenter

Finansielt motiverte investeringer i aksjer, andeler og andre finansielle instrumenter er klassifisert som omløpsmidler og vurderes etter porteføljeprinsippet. Porteføljen vurderes samlet og blir verdikorrigert dersom den samlede beholdning har lavere verdi enn anskaffelseskost. Aksjer med et varig og permanent verdifall nedskrives til virkelig verdi. Tilordning av anskaffelseskost gjøres etter en gjennomsnittsbetraktning.

REGNSKAPSPRINSIPPER

Kortsiktige investeringer i selskaper der konsernet eier over 50 % er ikke konsolidert og anses som midlertidig eie når formålet med investeringene er å avhende hele eller deler av den enkelte investering etter gjennomført strukturering og utvikling.

Utbytte på aksjer avsettes og inntektsføres når det anses sannsynlig at utbytte vil bli vedtatt på generalforsamling.

For bulkvirksomheten foretas nedskrivning dersom markedsværdien av konsernets leiekontrakter, fraktavtaler og frakt-/bunkersderivater samlet er negativ. Dersom negativ verdi overstiger balanseførte eiendeler knyttet til porteføljen, avsettes overskytende som en forpliktelse.

For bankvirksomhet så gjøres tapsavsetning på kredittkortlån og andre utlån etter IFRS 9. Dette innebærer at banken tar tapsavsetninger på gode kunder som betaler i tide, i tillegg til kunder som ikke har betalt i tide. Tapsavsetningene beregnes på bakgrunn av historiske data, hvor forventede lånetap projiseres basert på dette.

Kredittkortlån som er ubetalt 60 dager etter forfallsdato vurderes som svekket. Låneavtaler knyttet til lån som har forfalt med over 90 dager blir kansellert, og hele det utestående beløpet faller til betaling. Lån hvor forfalt beløp vurderes uinnkallelig nedskrives i sin helhet.

Leieforpliktelser

Alle vesentlige leieforpliktelser er klassifisert som operasjonell leasing. Leiebeløpet klassifiseres som ordinær driftskostnad. Lumarine har fra 2021 reklassifisert selskapets leieforpliktelse på Tjeldbergodden til finansiell lease.

Inntektsføringsprinsipper

Salg resultatføres når inntekten kan måles pålitelig, det er sannsynlig at de økonomiske fordelene knyttet til transaksjonen vil tilflyte konsernet og spesielle kriterier knyttet til de ulike formene for salg som er nevnt under er oppfylt. Konsernet baserer estimatene for inntektsføring på historikk, vurdering av type kunde og transaksjon samt eventuelle spesielle forhold knyttet til den enkelte transaksjonen.

Renteinntekter og andre finansinntekter inntektsføres etter hvert som de opptjenes.

Offshore og shipping

Reiseavhengige inntekter og kostnader fra offshore- og shippingvirksomhet periodiseres ut fra det antall dager reisen varer før og etter hver regnskapsperiode. Fraktinntekter på bareboat-basis behandles som fraktinntekter.

Telecom

Kunder faktureres av telekom-operatørene (operatørene) over den ordinære telefonregningen. Konsernet fakturerer operatørene. Opptjent inntekt, ikke fakturert, presenteres som kundefordringer. Inntekter måles til virkelig verdi av vederlag mottatt fra operatører, mao. netto for operatørandel, og ikke til virkelig verdi av vederlag betalt av sluttkunde.

For manuelle nummeropplysningstjenester anses tjenesten levert på det tidspunkt telefonsamtalen gjennomføres.

Inntekter fra katalogoppføringer (reklame, søkeord etc) og reklamebannere periodiseres lineært over kontraktens levetid fra den måned oppføringen er lagt ut på nettsiden og over en periode som samsvarer med kontraktens løpetid, normalt 12 måneder.

Bankvirksomhet

Renteinntekter - og kostnader bokføres etter effektiv rentes-metode. Ved beregning av effektiv rente hensyntas alle kontraktuelle betingelser utenom fremtidige tap. Kalkulasjon av effektiv rente inkluderer gebyr, provisjon og betalte eller mottatte punkter som er en integrert del av den effektive renten. Banken fortsetter å bokføre renteinntekter basert på effektiv rentes metode også for usikre eiendeler.

Vedlikeholds- og klassifikasjonskostnader

Periodisk vedlikehold og dokking av skip balanseføres og kostnadsføres over perioden frem til neste periodiske vedlikehold. Faktiske utgifter til løpende vedlikehold belastes driftsresultatet når vedlikehold finner sted.

Gaver og sponsorater

Morselskapet gir støtte til veldedige, kulturelle og allmenntilgode formål, herunder utdeling av stipendier til studier ved de mest anerkjente utenlandske universiteter. Rene gaver uten motytelse kostnadsføres i det år der både giver og mottaker er enige om betingelsene for ytelsen, og Selskapet (konsernet) har en ugjenkallelig plikt til å yte gaven, uavhengig av utbetalingstidspunkt. Ytelser der Selskapet får en motytelse, typisk sponsoravtaler mv, kostnadsføres normalt når de påløper, alternativt for vesentlige avtaler dersom det kan påvises en betydelig fremtidig motytelse, på det tidspunkt motytelsen tilfaller Selskapet (konsernet).

NOTER TIL REGNSKAPET

(Beløp i NOK 1 000)

NOTE 1 - VIRKSOMHETSOMRÅDER

	Bank	Bulk	Offshore	
Driftsinntekter 2021	3 812 198	12 781 319	295 349	
Driftsinntekter 2022	4 391 390	15 533 355	548 458	
	IT/Telecom	Eiendom	Øvrig	Konsern
Driftsinntekter 2021	1 134 647	50	137 448	18 161 011
Driftsinntekter 2022	1 165 189	0	127 042	21 765 434

Driftsinntekter fordelt på geografisk område	2022	2021
Norden	2 128 702	1 951 590
Øvrige Europa	8 935 230	8 388 403
Nord-amerika	1 776 691	1 141 808
Øvrige verden	8 924 812	6 679 209
Totalt	21 765 434	18 161 011

NOTE 2 - LØNNSKOSTNADER, ANTALL ÅRSVERK, GODTGJØRELSE M.V.

	Morselskap		Konsern	
	2022	2021	2022	2021
Lønn, feriepenger, honorarer o.l.	87 780	71 863	944 473	910 903
Arbeidsgiveravgift	11 934	9 086	68 938	69 448
Pensjonskostnader, ytelsesbasert pensjon	0	0	17 498	15 460
Pensjonskostnader, innskuddsbasert pensjon	2 431	1 663	42 177	21 336
Andre personalkostnader	(730)	1 705	29 627	33 762
Sum lønnskostnader	101 416	84 318	1 102 704	1 050 909
Antall årsverk	19,5	15,5	1 333,7	1 308,5

Lønnskostnader for mannskaper er inkludert i driftskostnader skip.

Godtgjørelse til selskapets tillitsvalgte og administrerende direktør

Styrehonorar til styrets formann var NOK 0, øvrige styrehonorar NOK 1 475.

Lønn, bonus og andre godtgjørelser til administrerende direktør utgjorde i alt NOK 11 859 i 2022. Administrerende direktør har bonusavtale basert på innsatselementer, verdiutvikling mv., samt avtale om 6 måneder etterlønn etter eventuell fratreden. Utover nevnte ytelser til administrerende direktør og styremedlemmer foreligger det ikke avtaler om bonus, etterlønn, tegningsretter eller opsjoner.

	Morselskap	Konsern	
		Morselskapets revisor	Andre revisorer
Honorar til revisor (ekskl. mva)			
Lovpålagt revisjon	668	3 371	5 110
Bistand med utarbeidelse av årsregnskap og ligningspapirer, samt skatterådgivning	341	1 006	2 267
Andre tjenester utenfor revisjon	9	323	2 561
SUM	1 018	4 700	9 938

Enkelte av datterselskapene har en ytelsesbasert pensjonsordning som omfatter i alt 316 (325) ansatte i konsernet pr. 31.12.22, hvorav 291 (296) er pensjonerte. Ordningene gir rett til definerte fremtidige ytelser. Disse er i hovedsak avhengig av antall opptjeningsår, lønnsnivå ved oppnådd pensjonsalder, fremtidig avkastning på pensjonsmidler og størrelsen på ytelsene fra folketrygden.

Den kollektive pensjonsavtalen er finansiert ved fondsoppbygning i et livsforsikringsselskap. Endringer i pensjonsplanens ytelser klassifiseres som netto pensjonskostnad i sin helhet i regnskapet. Estimataavvik som skyldes ny informasjon eller endringer i de aktuarmessige forutsetningene blir regnskapsført mot annen egenkapital. Kistefos AS er pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon, og ordningen tilfredsstiller de aktuelle krav.

	Konsern	
	2022	2021
Sammensetning av årets pensjonskostnad:		
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	-515	-484
Rentekostnad av påløpt pensjonsforpliktelse	2 752	2 671
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	-2 749	-2 574
Amortisering	0	0
Arbeidsgiveravgift og administrasjonskostnad	-327	-95
Endring pensjonsordning	-10	95
Netto pensjonskostnad innskuddsplaner	18 352	15 850
Årets pensjonskostnad	17 498	15 460
Pensjonsmidler/(-forpliktelser):	2022	2021
Beregnete pensjonsforpliktelser	-150 131	-163 743
Pensjonsmidler (til markedsverdi)	157 562	156 814
Ikke resultatført virkning av estimataavvik	0	0
Estimert arbeidsgiveravgift	-1 566	-2 121
Justering IFRS til NGAAP	0	0
Netto pensjonsforpliktelser for konsernet	5 233	-9 576
Ordninger med netto forpliktelse klassifisert som avsetning	-4 909	-10 405
Pensjonsmidler som inngår i andre fordringer	10 142	829

NOTER TIL REGNSKAPET

(Beløp i NOK 1 000)

Note 2 forts.**Beregningsforutsetninger:**

Diskonteringsrente	1,5 % - 3,4 %
Forventet avkastning	2,4 % - 3,4 %
Lønnsregulering	2,00 % - 3,50 %
G-regulering	3,25 %
Pensjonsregulering	1,5%

NOTE 3 - VARIGE DRIFTSMIDLER OG IMMATERIELLE EIENDELER

	Morselskap		Konsern	
	Inventar, maskiner o.l.	Kunst	Inventar, maskiner o.l.	Bygninger, tomter og lignende
Anskaffelseskost pr. 1.1.	12 182	95 054	518 859	183 550
Omklassifisering	0	0	-30 608	8 197
Omregningsdifferanse valuta	0	0	8 629	0
Tilganger i året	236	231 478	83 042	1 528
Avganger i året	0	-75 196	-9 161	0
Anskaffelseskost 31.12	12 418	251 337	570 760	193 275
Av-og nedskrivninger pr 1.1	9 755	0	292 124	35 540
Omklassifisering	0	0	0	0
Omregningsdifferanse valuta	0	0	2 217	0
Årets avskrivninger	377	0	83 384	10 154
Årets nedskrivninger	0	0	107 695	57 894
Tilganger i året	0	0	0	0
Avganger i året	0	0	-5 109	0
Akkumulerte av-og nedskrivninger	10 132	0	480 311	103 588
Balanseført verdi 31.12	2 285	251 337	90 442	89 687
Økonomisk levetid	5-10 år	Avskrives ikke	3-10 år	50 år
Avskrivningsplan	Lineær		Lineær	Lineær
				Tomt avskrives ikke

	Kunst	Skip, offshore	Øvrige immaterielle eiendeler	Goodwill / (Negativ goodwill)	Sum Konsern
Anskaffelseskost pr. 1.1.	95 054	2 172 018	1 852 830	-30 218	4 792 093
Omklassifisering	0	3 361	-207	0	-19 256
Omregningsdifferanse valuta	0	259 984	35 647	0	304 260
Tilganger i året	231 478	25 476	90 231	20 018	451 773
Avganger i året	-75 196	0	-2 585	0	-86 942
Anskaffelseskost 31.12	251 337	2 460 839	1 975 915	-10 201	5 441 924
Av-og nedskrivninger pr 1.1	0	653 797	1 017 801	-141 461	1 857 800
Omklassifisering	0	3 009	27 437	0	30 446
Omregningsdifferanse valuta	0	37 954	13 997	0	54 168
Årets avskrivninger	0	118 462	166 552	27 525	406 075
Årets nedskrivninger	0	0	849	3 552	169 990
Tilganger i året	0	0	0	0	0
Avganger i året	0	0	0	0	-5 109
Akkumulerte av-og nedskrivninger	0	813 222	1 226 634	-110 386	2 513 369
Balanseført verdi 31.12	251 337	1 647 618	749 278	100 184	2 928 554
Økonomisk levetid	Avskrives ikke	20-25 år	2 - 99 år	5 -10 år	
Avskrivningsplan		Lineær	Lineær / 10 % saldo	Lineær	

Goodwill/(Negativ goodwill)

Netto goodwill består i hovedsak av negativ goodwill etter oppkjøp av eierandeler i Viking Supply Ships AB i 2021(NOK -10 680) , goodwill fra oppkjøp/emisjoner i Western Bulk Chartering AS (NOK 10 567), goodwill i O1881 Group (NOK 85 469), goodwill i Lumarine (NOK 5 174) og NextGenTel (NOK 9 654). Postene avskrives etter regnskapslovens regler.

Immaterielle eiendeler:

Immaterielle eiendeler skriver seg fra oppkjøpet av Opplysningen 1881 AS i 2011, Digitale Medier i 2017 og NextGenTel i 2019, samt egenutviklede IT - og produksjonssystemer i konsernet.

Leieavtaler:

Western Bulk Chartering AS har inngått enkelte langsiktige T/C avtaler med løpetid lenger enn 12 mnd. Dette representerer en leieforpliktelse på 127 464 USD eksklusiv opsjoner. I tillegg har selskapet enkelte lengre T/C avtaler som ut-charterer. Disse representerer leiefordringer på 22 734 USD.

NOTER TIL REGNSKAPET

(Beløp i NOK 1 000)

NOTE 4 - POSTER SOM ER SAMMENSLÅTT

	Morselskap		Konsern	
	2022	2021	2022	2021
Aksjeutbytte	20 742	0	0	0
Valutagevinster	2 301	0	70 319	3 642
Annen finansinntekt	4 435	41 085	67 645	46 732
Sum annen finansinntekt	27 478	41 085	137 964	50 374
	2022	2021	2022	2021
Valutatap	-30 224	0	-74 922	-34 544
Annen finanskostnad	-14 902	-17 574	-29 238	-41 277
Sum annen finanskostnad	-45 126	-17 574	-104 160	-75 822

NOTE 5 - SKATT

	Morselskap		Konsern	
	2022	2021	2022	2021
Årets skattekostnad fremkommer slik:				
Endring utsatt skatt/utsatt skattefordel*	-1 209	11 470	5 899	-10 366
Betalbar skatt	0	0	298 275	293 621
Skatt av resultatført konsernbidrag	0	-6 406	0	-3 578
Andre endringer	0	0	12 553	-19 698
Årets skattekostnad / (-inntekt)	-1 209	5 064	316 726	259 979

*: Endring utsatt skatt avviker fra skatteeffekt av endring midlertidige forskjeller fordi skatteeffekten av deler av mottatt konsernbidrag er ført direkte mot utsatt skattefordel i balansen.

Betalbar skatt i årets skattekostnad:

	2022	2021
Ordinært resultat før skattekostnad	574 872	259 354
Permanente forskjeller	-751 022	-556 056
Endring midlertidige forskjeller	-8 117	16 611
Grunnlag betalbar skatt	-184 268	-280 091
Skatt (22 %)	0	0

Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skatt:

	Morselskap		Konsern	
	2022	2021	2022	2021
Forskjeller som utlignes				
Midlertidige forskjeller omløpsmidler/kortsiktig gjeld	33 764	24 339	-71 122	-39 799
Midlertidige forskjeller anleggsmidler/langsiktig gjeld	-480	-596	162 281	367 970
Midlertidige forskjeller, andre	5 692	7 115	-201 396	-205 838
Skattemessig fremførbare underskudd	-457 680	-364 862	-738 209	-532 937
Grunnlag utsatt skatt / (utsatt skattefordel)	-418 703	-334 003	-848 447	-410 604
Skattesats	22 %	22 %	22% - 23%	22% - 23%
Utsatt skatt / (utsatt skattefordel)	-92 115	-73 481	-187 373	-90 342
Ikke balanseført skattefordel	-83 509	-60 953	-203 182	-85 036
Netto balanseført utsatt skatt/ (skattefordel)	-8 606	-12 528	15 809	-5 306
Balanseført utsatt skatteforpliktelse	0	0	44 806	312
Balanseført utsatt skattefordel	-8 606	-12 528	-28 997	-5 618

Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at fordelen kan utnyttes. Utsatt skattefordel og utsatt skatteforpliktelse er nettoført i den grad de kan utnyttes mot hverandre.

NOTER TIL REGNSKAPET

(Beløp i NOK 1 000)

NOTE 6 - INVESTERING I DATTERSELSKAPER OG TILKNYTTETE SELSKAP

Morselskapet har følgende direkte eierandeler i konsoliderte datterselskap	Eierandel / stemmeandel	Forretningskontor
Kistefos Eiendom AS	100,0 %	Oslo
Kistefos Venture Capital AS	100,0 %	Oslo
Oktant Invest AS	100,0 %	Oslo
Viking Invest AS	100,0 %	Oslo
Avanzia Holding AS	100,0 %	Oslo
Kistefos Equity Holdings AS	100,0 %	Oslo
Avanzia Bank S.A.	60,3 %	Luxembourg
Odin Viking SPV AS	100,0 %	Oslo
Holding Akvaservice AS	100,0 %	Oslo
Kistefos Equity Holding AS	100,0 %	Oslo
Kistefos International Investments AS	100,0 %	Oslo

Samlet bokført verdi på datterselskaper er NOK 3 868 054

Vesentlige underliggende konsernselskap	Morselskap	Eierandel / stemmeandel	Forretningskontor
Viking Supply Ships AB	Viking Invest AS	78,8 % / 78,3 %	Kristiansand
1881 Group AS	Kistefos Venture Capital AS	100,0 %	Oslo
Western Bulk Chartering AS	Kistefos Equity Holdings AS	68,1 %	Oslo
Nextgentel AS	Telecom Holding 3 AS	100,0 %	Oslo
Fiber Norge AS	Telecom Holding 3 AS	100,0 %	Oslo
Lumarine AS	Holding Akvaservice AS	82,1 %	Tømmervåg

NOTE 7- AKSJER OG ANDRE FINANSIELLE INSTRUMENTER

MORSELSKAP	Resultat/EK siste regnskap	Antall aksjer	Eierandel (%)	Balanseført verdi
Siem Offshore ASA		79 585 160	33,3 %	585 988
Komplett Bank ASA (i tillegg er 2 860 000 aksjer terminfinansiert)		35 747 285	19,1 %	312 789
Instabank ASA		83 126 568	25,0 %	137 264
Source Energy AS		19 795	25,1 %	100 004
Diffia AS		118 526	42,1 %	76 392
Nordic Corporate Bank ASA		517 061	10,0 %	62 656
Seram Coatings AS		2 391 424	28,2 %	28 908
Hjemmelegene AS		157 326	27,8 %	27 000
Argeo AS (i tillegg er 8 100 000 aksjer terminfinansiert)		10 917 292	21,4 %	23 136
Ostomycure AS*	-17 305/-9 388	116 652 832	73,9 %	0
Andre aksjer og finansielle instrumenter				100 644
Sum aksjer og andre finansielle instrumenter - Morselskap				1 454 780

AKSJER OG FINANSIELLE INSTRUMENTER EID AV DATTERSELSKAPER	Antall aksjer	Eierandel (%)	Balanseført verdi
Oslo Airport City AS	25 168 415	30,4 %	295 688
Antler (aksjer og fondsandeler)		6,8 %	93 010
Rødhallen AS*	2 790/13 100	100,0 %	47 818
Previwo AS*	-643/36 739	60,2 %	45 289
Semine AS**	-53 715/63 446	52,7 %	40 278
Andre aksjer og finansielle instrumenter			65 700
Sum aksjer og andre finansielle instrumenter - eid av datterselskap			587 783
Sum aksjer og andre finansielle instrumenter - Konsern			2 042 561

*: Ikke konsolidert grunnet midlertidig eie.

**: Ikke konsolidert grunnet midlertidig eie. Regnskapstall oppgitt gjelder for 2021 da tall for 2022 ikke var klare ved avleggelse av Kistefos årsregnskap.

NOTER TIL REGNSKAPET

(Beløp i NOK 1 000)

NOTE 8 - GJELD, PANTSTILLELSER, GARANTIER, BUNDNE BANKINNSKUDD OG TVISTEMÅL**Gjeld og pantstillelser:**

Morselskapet har ved årsslutt 2022 og 2021 ingen pantesikret gjeld.

Konsernet har gjeld på 5 738 828 NOK (2021: 4 764 664 NOK) som er pantsatt med bokførte verdier på NOK 7 713 134 (2021: 6 392 883 NOK).

Advanzia Bank har et hybridlån på 25 000 EUR med 10 års løpetid som forfaller i november 2029. Hybridkapital på 625 000 NOK er etter norsk GAAP omklassifisert fra egenkapital i Advanbias offisielle regnskap til gjeld i Kistefos konsernregnskap. Lumarine har gjeld på 28 500 NOK som forfaller etter 2027. Ut over dette har ikke konsernet gjeld som forfaller senere enn 5 år.

Morselskapet har ikke gjeld som forfaller senere enn 5 år.

Bankinnskudd og kassekreditt:

Av morselskapets og konsernets bankinnskudd er 350 362 NOK (2021: 174 236 NOK) innestående på depot-konto som sikkerhet for terminfinansierte aksjer. Disse kan frigjøres ved realisasjon av terminene. I tillegg er 1 525 NOK (2021: 1 809 NOK) innestående på skattetrekkkonto for morselskapet.

Western Bulk Chartering har bundne bankinnskudd på 11 743 USD knyttet primært til forpliktelser mot meglerhus, garantier og bunkersfasilitet.

Lumarine har per 31.12.22 trukket 56 126 NOK av en kassekreditt med ramme på NOK 55 000. Selskapet mottok 2. februar 2023 waiver fra Sparebank 1 SR-Bank for covenants for Q3 og Q4 2022 på både kassekreditten og selskapets pantelån.

Morselskapet og konsernet har lånekrav om et minimumsnivå på tilgjengelig likviditet.

Morselskapet og konsernet (sett bort fra Lumarine som nevnt over) oppfyller disse kravene pr 31.12.2022.

Garantier o.l.:

Kistefos AS har stilt garanti til fordel for trekkfasiliteten hos Kistefos Equity Holdings AS på 400 000 NOK (trukket 327 818 NOK per 31.12.) og til trekkfasiliteten hos Viking Supply Ships Holdings AS på 40 000 USD (utrukket per 31.12). Kistefos' garantier er ved regnskapsavleggelsen ikke tapsutsatt.

Western Bulk Chartering AS har stilt garanti for en revolverende kredittfasilitet på USD 20 000 og bunkerfasiliteter på USD 10 000. Per 31.12.22 er det ikke trukket på noen av fasilitetene. Western Bulk Chartering AS har også stilt enkelte morselskapsgarantier for sine datterselskapers gjennomføring av kommersielle kontrakter.

Opplysningen 1881 AS og Digitale Medier AS har stilt garantier som sikkerhet for ulike driftsrelaterte forpliktelser. Som sikkerhet for forpliktelsene ligger garantier til en total verdi på 13 600 NOK.

Tvistemål:

Datterselskapet Western Bulk Chartering AS er involvert i tvistesaker både som saksøkt og som saksøker. Selskapet gjør regnskapsmessige avsetninger basert på den enkelte sak. Avsetninger gjort i selskapets regnskap er vurdert å være tilstrekkelige og anses som ikke vesentlige for konsernet. Grunnet pågående saker ønsker ikke konsernet å beskrive detaljer av avsetningene. Totalt har selskapet som saksøkt avsatt 13 900 USD per 31.12.2022 sammenlignet med 9 600 USD per 31.12.2021.

China Investments AS (heleid datterselskap av Kistefos AS) har påklaget et vedtak fra skattemyndighetene på økt skattepliktig inntekt i forbindelse med salg av fondsandeler i 2015. Skatteklagenemnda har opprettholdt skattemyndighetenes vurdering, og China Investment vil ikke forfølge saken videre. Det er bokført en skattekostnad på totalt 8 MNOK i regnskapet for 2022 knyttet til denne saken.

NOTE 9 - EGENKAPITAL

MORSELSKAP	Aksjekapital	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Inngående balanse 1.1.	310 828	77 508	994 294	1 382 630
Årets resultat	0	0	576 081	576 081
Avgitt konsernbidrag	0	0	-392 917	-392 917
Utbytte	0	0	-7 083	-7 083
Andre endringer og omregningsdifferanser	0	0	0	0
Utgående balanse 31.12.	310 828	77 508	1 170 376	1 558 712

Selskapets aksjekapital er NOK 310 828 fordelt på 22 202 000 aksjer á kr 14. Alle aksjer har like rettigheter.

Selskapets aksjer eies av AS Holding (98,23 %) og Kistefos Skog AS (1,77%), alle selskapene indirekte eiet av Christen Sveaas.

KONSERN	Aksjekapital	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Minoritets-interesse	Sum egenkapital
Inngående balanse 1.1	310 828	77 508	1 619 949	1 402 885	3 411 170
Årets resultat	0	0	445 094	611 806	1 056 901
Avgitt konsernbidrag	0	0	-392 917	0	-392 917
Utbytte	0	0	-7 083	-424 590	-431 673
Andre endringer og omregningsdifferanser	0	0	265 908	152 167	418 076
Utgående balanse 31.12	310 828	77 508	1 930 952	1 742 269	4 061 557

NOTER TIL REGNSKAPET

(Beløp i NOK 1 000)

NOTE 10 - FINANSIELLE RISIKOFAKTORER

Driftsrelatert risiko:

Konsernets virksomheter innenfor shipping og offshore er eksponert overfor det globale fraktmarkedet og oljemarkedet, og resultater vil variere med rater og utnyttelsesgrad. Der det er formålstjenelig brukes fraktderviat for å sikre eller justere risikoeksponeringen mot markedet. Konsernet påvirkes også i stor grad av endringer i oljeprisen som kan gi store svingninger i bunkerskostnader. For å redusere bunkersrisikoen inngås swap eller terminkontrakter på drivstoff.

Valutarisiko:

Konsernet har betydelig operasjonell drift i utlandet, og har behov for løpende eksponering i utenlandsk valuta for å betjene den daglige drift. Majoriteten av virksomhetene har både sine inntekter og kostnader i samme valuta. Totalt sett utgjør dermed valutarisiko på kontantposter en relativt beskjeden post. Enkelte mindre poster i datterselskaper er sikret gjennom valuta-terminer

En vesentlig del av konsernets langsiktige gjeld er i norske kroner. Det foreligger en valutarisiko i forhold til at utbytte fra utenlandske datterselskaper vil være i en annen valuta. Det er ikke gjort noen valutasikring mot dette.

Konsernets regnskap avlegges i norske kroner. Balanserisiko oppstår når datterselskapenes balanser omregnes fra deres regnskap i lokale valutaer til norske kroner. Konsernets gjeld er trukket opp basert på valutasammensetningen av eiendeler i balansen.

Renterisiko:

Konsernets renterisiko er i hovedsak knyttet til langsiktige lån. Lån med flytende rente medfører en renterisiko for konsernets kontantstrøm. Enkelte poster i datterselskaper er sikret gjennom renteterminer.

Likviditetsrisiko:

Konsernet har fokus på likviditetsreservene og nødvendig likviditet for å dekke løpende forpliktelser knyttet til driften. Likviditetskrav i forbindelse med låneovenants overvåkes fortløpende. Det er videre fokus på nødvendig likviditet for bruk av derivat i sikringsøyemed.

Kredittrisiko:

For bankvirksomheten er kredittrisiko den individuelt største risikoen. Kredittrisiko er risikoen for finansielt tap hvis en kunde eller motpart ikke klarer å oppfylle sine kontraktuelle forpliktelser, og oppstår i hovedsak i bankens utlån og forskudd til kunder og andre banker, samt investeringer i gjeldspapirer. Banken har en egen kredittkommité som overvåker og vurderer risiko. Dette inkluderer blant annet utarbeidelse av kreditt-retningslinjer, etablering av godkjenningsstrukturer for godkjenning og fornyelse av kredittfasiliteter og vurdering og estimering av kredittrisiko.

NOTE 11 - TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE, STORE ENKELTRANSAKSJONER OG HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

I januar 2022 solgte Kistefos samtlige aksjer i Promon AS (28,8 %) og bokførte en gevinst på 273 000 NOK.

I juni 2022 solgte Kistefos AS kunst for totalt 85 338 NOK til nærstående.

I juli 2022 mottok Kistefos 151 166 NOK i restoppgjør for salg av Kappa Bioscience AS i 2019.

I september 2022 kjøpte Kistefos AS kunst av nærstående for 22 000 USD.

I februar 2023 har Marco Polo Network begjært oppbud, investeringen er nedskrevet til 0 i regnskapet for 2022.

I løpet av året har Kistefos AS solgt aksjer for totalt 92 000 NOK til og kjøpt aksjer for totalt 81 700 NOK fra nærstående.

Morselskapet har gjeld og fordringer på øvrige konsernselskap. Hovedregelen er at lån til heleide datterselskap renteberegnes med 3 mnd NIBOR + 1,75 % margin. I tillegg utfører Kistefos enkelte administrative oppgaver for øvrige konsernselskap. Disse faktureres basert på armlengdes avstand-prinsippet.

RSM Norge AS

Ruseløkkveien 30, 0251 Oslo
Pb 1312 Vika, 0112 Oslo
Org.nr: 982 316 588 MVA

T +47 23 11 42 00
F +47 23 11 42 01

www.rsmnorge.no

Til generalforsamlingen i Kistefos AS

Uavhengig revisors beretning*Konklusjon*

Vi har revidert årsregnskapet for Kistefos AS som viser et overskudd i selskapsregnskapet på NOK 576 081 000 og et overskudd i konsernregnskapet på NOK 1 056 901 000. Årsregnskapet består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav,
- gir selskapsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2022 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge, og
- gir konsernregnskapet et rettviseende bilde av konsernets finansielle stilling per 31. desember 2022 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet og konsernet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarter) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD

AUDIT | TAX | CONSULTING

RSM Norge AS is a member of the RSM network and trades as RSM. RSM is the trading name used by the members of the RSM network. Each member of the RSM network is an independent accounting and consulting firm which practices in its own right. The RSM network is not itself a separate legal entity in any jurisdiction.

RSM Norge AS er medlem av/ is a member of Den norske Revisorforening.

Revisors beretning 2022 for Kistefos AS

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet er ledelsen ansvarlig for å ta standpunkt til selskapets og konsernets evne til fortsatt drift, og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:
<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Oslo, 16. mars 2023

RSM Norge AS

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Per-Henning Lie'.

Per-Henning Lie

Statsautorisert revisor