

2. kvartal 2023

B BORGESTAD ASA



2. kvartal 2023

B **BORGESTAD ASA**

Innholdsfortegnelse

Positiv utvikling i driften for andre kvartal 2023

3	Konsernresultat
3	Eiendom
5	Ildfast Industri
7	Øvrige aktiviteter inklusive morselskapet
7	Balanse
7	Kontantstrøm, investeringer og likviditet

Regnskapsrapporter per 30. juni 2023

Noter til regnskapet for 2. kvartal 2023

12	Note 1	Prinsippnote og sammenlignbare tall
12	Note 2	Selskaper i konsernet
13	Note 3	Segmentfordeling
13	Note 4	Vesentlige hendelser i 2023
14	Note 5	Pantegjeld og annen rentebærende gjeld
14	Note 6	Aksjekapital
15	Note 7	Investeringseiendom, bruksrett, eiendeler og leieforpliktelser
15	Note 8	Eiendeler innregnet til virkelig verdi

Alternative resultatmål (APM)

Erklæring fra styret og CEO i henhold til Verdipapirhandellovens § 5-5

Positiv utvikling i driften for andre kvartal 2023

- Konsernets omsetning økte med 32,1 prosent i andre kvartal 2023 sammenlignet med samme periode i 2022.
- EBITDA for andre kvartal ble forbedret med MNOK 10,7 sammenlignet med andre kvartal i 2022.
- Frode Martinussen er fra 1. august 2023 ansatt som CEO for Höganäs Borgestad konsernet.
- Höganäs Borgestad har god ordresreserve for andre halvår 2023.

Selskapets satsningsområder er eiendom og ildfast industri. Eiendom er det største segmentet målt etter balansen, mens ildfast industri er størst målt etter omsetning.

Konsernresultat

KONSERN (MNOK)	2023 2. kvartal	2022 2. kvartal	2023 1.-2. kvartal	2022 1.-2. kvartal
Driftsinntekter	316,7	239,9	535,3	433,8
Driftskostnader eks avskrivninger	299,1	233,0	510,7	424,2
EBITDA	17,6	6,9	24,6	9,5
Avskrivninger og nedskrivninger	4,2	7,1	11,1	14,4
Driftsresultat EBIT	13,5	-0,2	13,5	-4,9
Netto finansposter	-11,2	-8,7	-6,1	-23,6
Ordinært resultat før skattekostnad	2,3	-8,9	7,4	-28,5

Borgestad konsernet har i første halvår 2023 en positiv utvikling i omsetning og EBITDA. Både segment eiendom og segment ildfast økte omsetningen og forbedret EBITDA sammenlignet med første halvår 2022. Forbedringen i omsetning og EBITDA i andre kvartal 2023 sammenlignet med andre kvartal 2022 for segment eiendom relateres til valutaeffekt som følge av svakere norsk krone mot euro, for segment ildfast er det bedret underliggende drift som er årsaken til forbedringen.

Det er god ordreinngang og ordresreserve for Höganäs Borgestad konsernet ved inngangen til tredje kvartal 2023.

Eiendom

EIENDOM (MNOK)	2023 2. kvartal	2022 2. kvartal	2023 1.-2. kvartal	2022 1.-2. kvartal
Driftsinntekter	17,7	15,1	35,1	30,2
EBITDA	9,8	8,5	20,1	16,8
EBIT	7,7	5,8	15,9	11,4

Kjøpesenteret Agora Bytom i Polen er konsernets største investering og utgjør over halvparten av balansen. Kjøpesenteret har et bruttoareal på 52.000 m² og et utleieareal i overkant av 30.000 m². I tillegg kommer et parkeringshus med 820 parkeringsplasser. Agora Bytom ligger sentralt til i Schlesien-regionen i Polen og har en sterk markedsposisjon i sitt primære nedslagsfelt. Agora tilbyr lokaler til et vidt spekter av leietagere som blant annet omfatter store internasjonale kjeder og viktige polske merkevarer, 8 kinosaler, treningssenter,

samt et rikt utvalg av kaféer. Borgestad anser at en variert leietagermiks er en forutsetning for omsetningsøkning i fremtiden.

**Leietakerne i Agora Bytom har
økt omsetningen med**

7,1 %

**i første halvår sammenlignet
med 2022**

Økning i omsetning blant leietakerne i Agora Bytom i første halvår 2023 er et resultat av sterk vekst i første kvartal i forhold til første kvartal 2022 som fortsatt var preget av Covid pandemien. Antall besøkende økte med 5,4 prosent i første halvår 2023 sammenlignet med første halvår 2022. Agora Bytom har for de siste rullerende tolv måneder hatt ca. 4,8 millioner besøkende i senteret.

Segment eiendom oppnådde i andre kvartal leieinntekter og EBITDA på hhv. MNOK 17,7 og MNOK 9,8 sammenlignet med MNOK 15,1 og MNOK 8,5 i 2022. Økningen i omsetning og EBITDA i andre kvartal for segment eiendom relateres til valutaeffekter ved svekket norsk krone vs. euro. For rullerende tolv måneder har segment eiendom en omsetning på MNOK 65,5 og en EBITDA på MNOK 36,6, en økning på hhv. 8 og 10 prosent sammenlignet med 2022.

**Antall besøkende i Agora
Bytom økte med**

5,4 %

**i første halvår sammenlignet
med 2022**

Agora Bytom har en god posisjon i det lokale markedet og har en høy utleiegrad. Det arbeides til enhver tid med å utvikle senteret videre, og til tross for utfordringer med redusert kjøpekraft og betydelig inflasjon, er leiemarkedet aktivt og Agora Bytom er i forhandlinger med flere potensielle leietakere.

I andre kvartal 2023 har det, som tidligere kommunisert, blitt gjennomført endringer av arealene til flere av leietakere. En del større leietakere har som følge av dette vært midlertidig stengt. Ca. 25 prosent av nevnte

arealer åpnet i midten av juli, mens ca. 50 prosent av de midlertidige stengte arealene åpnet i august og de resterende 25 prosentene vil åpne i november 2023. Den nye bokhandelen, Empik, som ble annonsert i første kvartalsrapporten, åpner ved utgangen av september 2023 i henhold til estimert plan.

Borgestad forventer at omsetning og EBITDA fremover vil være stabil.

Ildfast Industri

ILDFAST (MNOK)	2023 2. kvartal	2022 2. kvartal	2023 1.-2. kvartal	2022 1.-2. kvartal
Driftsinntekter	299,0	224,7	500,2	403,3
EBITDA	9,1	2,8	8,8	0,0
EBIT	6,9	-1,3	2,1	-8,5

Höganäs Borgestad er produsent og leverandør av ildfaste kvalitetsprodukter, installasjoner, systemer og løsninger som er uunnværlig for industrielle høytemperaturprosesser over 1 200 °C i en lang rekke industrier som stål, sement og aluminium. Ildfaste materialer er stein eller masser som produseres i mange ulike varianter avhengig av bruksområde. Ildfaste materialer benyttes i hovedsak til å beskytte produksjonsutstyr i prosessindustri med høye temperaturer og bidrar til energibesparelse.

Ildfaste produkter ble i 2022 betydelig påvirket av økte priser for råvarer og energikostnader. Så langt i 2023 har den generelle utviklingen for råvareprisene vært stabil. Det forventes fremover en svak nedgang i råvarepriser og ferdigvarepriser for ildfaste produkter som følge av redusert etterspørsel, blant annet grunnet lavere aktivitet innen stålindustrien.

Flere av kundene til Höganäs Borgestad har redusert produksjonen som følge av lavere etterspørsel og reduserte priser ut til kundene, spesielt innen stålbransjen. Samtidig som flere av kundene til Höganäs Borgestad vil benytte de kommende periodene til å investere i oppgraderinger og vedlikehold av sine applikasjoner som øker omsetningen innen installasjon. Höganäs Borgestad har god ordreinngang og ordreserve fremover både hva gjelder service og vedlikehold. For den ildfaste bransjen generelt, er det utfordrende å få tilgang på tilstrekkelig kvalifisert bemanning spesielt for industrimurere i høysesongen. Bemanningssituasjonen kan begrense mulighetene for Höganäs Borgestad til å påta seg ytterligere oppdrag i høysesongen i Norden. Tilgangen til industrimurere er et fokusområdet for konsernet fremover.

**Segment Ildfast økte
omsetningen med**

24 %

**i første halvår sammenlignet
med 2022**

Segment ildfast hadde i første halvår en omsetning på MNOK 500,2 som er en økning på 24 prosent sammenlignet med første halvår 2022. EBITDA for første halvår 2023 er bedret med MNOK 8,8 sammenlignet med samme periode i 2022. For de siste rullerende tolv måneder har segment ildfast en omsetning på MNOK 969,2 og en EBITDA på MNOK 39,8, sammenlignet med MNOK 872,3 og MNOK 31,1 i hhv. omsetning og EBITDA for 2022, en forbedring som forventes å fortsette i periodene fremover.

Höganäs Borgestad konsernet har redusert varelageret i andre kvartal med MNOK 14,9. Konsernet fortsetter arbeidet med å redusere varelageret i 2023.

For tredje kvartal 2023 forventes det tilsvarende aktivitet og resultater som for samme periode i 2022.

Frode Martinussen er ansatt som ny CEO for Höganäs Borgestad konsernet. Martinussen tiltrådte stillingen 1. august. Frode Martinussen har erfaring som administrerende direktør for flere mellomstore virksomheter, der Martinussen har forbedret de finansielle resultatene og oppnådd betydelige forbedringer av virksomhetens drift og struktur på kort tid. Styret i Borgestad er fornøyd med ansettelsen av Frode Martinussen som ny CEO for Höganäs Borgestad konsernet. Styret forventer at Höganäs Borgestad vil forbedre lønnsomheten og fri kontantstrøm vesentlig de neste årene.

Voldgiftsdomstolen i Wien informerte den 7. juli 2023 om resultatet i voldgiftssaken vedrørende Macon AB, et deleid datterselskap av Borgestad ASA, som inngår i Höganäs Borgestad konsernet. Voldgiftsdomstolen har gitt Macon medhold på alle punkter. Kunden dømmes til å betale hovedkravet, med tillegg av forsinkelsesrenter, og deler av saksomkostningene, der total krav er på ca. MEUR 5,8. Styret i Borgestad er fornøyd med utfallet og vurderer dommen som riktig iht. kontrakt og de forutsetninger som tvisten gjaldt.



Øvrige aktiviteter inklusive morselskapet

ØVRIGE AKTIVITETER (MNOK)	2023 2. kvartal	2022 2. kvartal	2023 1.-2. kvartal	2022 1.-2. kvartal
EBITDA	-1,3	-4,4	-4,3	-7,3
EBIT	-1,1	-4,6	-4,6	-7,8

Øvrige aktiviteter omfatter primært morselskapet Borgestad ASA.

Borgestad ASA har i 2023 signert oppdragsavtale med Q4 Næringsmegling AS om salg av hovedkontoret i Gunnar Knudsens veg 144. Hovedkontoret ble introdusert i markedet for salg i februar 2023 og prisantydning for bygget er MNOK 16. Bygget er ved avleggelse av andre kvartal 2023 ikke solgt.

Balanse

(tall i parentes er per 31. desember 2022)

Konsernet hadde per 30. juni 2023 en totalkapital på MNOK 1 622,5 (1 466,6), økningen fra 31. desember 2022 er hovedsakelig grunnet svekket norsk krone vs. euro. Egenkapitalen utgjorde MNOK 562,3 (507,9). Dette tilsvarer en egenkapitalandel på 34,6 prosent per 30. juni 2023 mot 34,6 prosent per 31. desember 2022.

Konsernets omløpsmidler beløp seg til MNOK 514,8 (455,4). Langsiktig gjeld utgjorde MNOK 150,1 (614,0), mens kortsiktig gjeld utgjør MNOK 910,6 (344,7). Kortsiktig gjeld øker som følge av reklassifisering av obligasjonsgjeld og pantegjeld i Agora Bytom, hhv. grunnet forfall i januar og juni 2024.

Pantelånet i Agora Bytom er finansiert i euro gjennom Bank Pekao SA., med utestående gjeld på MEUR 40,9 per 30. juni 2023. Lånet er delvis rentesikret. Sikringen har en kostnad på 0,3 prosent og pantelånet er sikret med 80 prosent av det til enhver tid utestående beløp frem til låneforfall 30. juni 2024. Øvrige betingelser er 1 måneds EURIBOR med tillegg av rentemargin på 2,80 prosent.

Kontantstrøm, investeringer og likviditet

(tall i parentes er per 31. desember 2022)

Konsernets kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter var per 30. juni 2023 positiv med MNOK 9,8 (negativ 33,4).

Kontantstrømmen fra investeringsaktiviteter var negativ med MNOK 8,9 (negativ MNOK 2,6).

Kontantstrømmen fra finansielle aktiviteter var negativ med MNOK 27,9 (positiv MNOK 147,8). Som følge av dette ble kontantstrømmen per 30. juni 2023 negativ med MNOK 27,0 (positiv MNOK 111,7). Disponibel likviditet per 30. juni 2023 var MNOK 71,2 (MNOK 173,7).

Borgestad, 15. august 2023

Styret i Borgestad ASA

Glen Ole Rødland
Styreleder

Helene Bryde Steen
Styremedlem

Jacob Andreas Møller
Styremedlem

Wenche Kjøllås
Styremedlem

Jan Erik Sivertsen
Styremedlem

Pål Feen Larsen
CEO

Styret signerer elektronisk

Regnskapsrapporter per 30. juni 2023

RESULTATREGNSKAP		2023	2022	2023	2022
(NOK 1 000)	Note	2. kvartal	2. kvartal	1.-2. kvartal	1.-2. kvartal
DRIFTSINNTEKTER OG DRIFTSKOSTNADER					
Sum inntekter / Revenue and other income	3	316 745	239 855	535 339	433 753
Varekostnad / Cost of goods sold		239 024	118 391	384 992	216 718
Lønn og personalkostnader / Salary and personnel expenses		34 527	83 663	74 461	146 234
Andre driftskostnader / Other operating costs		25 561	30 896	51 246	61 281
Sum driftskostnader		299 111	232 950	510 699	424 233
EBITDA / EBITDA		17 633	6 905	24 640	9 520
Avskrivninger / Depreciation		4 150	7 085	11 137	14 432
Driftsresultat / Operating result	3	13 483	-180	13 502	-4 912
Finansinntekter og kostnader / Financial income and financial expenses					
Rentekostnader / Interest expenses		12 145	9 743	20 979	23 284
Netto andre finansinntekter/(-) kostnader / Other financial income/(-) expenses	8	989	1 014	14 880	-275
Netto finansinntekter og -kostnader / Net financial items		-11 156	-8 729	-6 100	-23 559
Resultat før skatt / Income before taxes	3	2 328	-8 909	7 403	-28 471
Skattekostnad / Tax		-3 948	658	314	5 064
Resultat etter skatt / Net income/ (-) loss for the year		6 276	-9 567	7 089	-33 535
Fordelt på: / Allocated as follows:					
Ikke-kontrollerende eierinteresser / Non-controlling interest's share of the profit		91	537	-3 186	-3 795
Aksjonærer i Borgestad ASA / Controlling interest's share of the profit		6 184	-10 104	10 275	-29 740
Resultat per aksjer i kroner:					
Ordinært og utvannet resultat per aksje (NOK) / Earnings per share (NOK)		0,04	-0,03	0,07	-0,20
Oppstilling over totalresultat / Statement of comprehensive income and expenses					
Resultat / Net income		6 276	-9 567	7 089	-33 535
Valutaomregning konsoliderte selskaper / Exchange rate calculation consolidated companies		13 194	14 713	49 341	-1 556
Endring i virkelig verdi av kontantstrømsikring / Change in fair value of cash flow hedging		-931	43	-2 420	100
Skatt vedrørende virkelig verdi av kontantstrømsikring / Tax relating to fair value of cash flow hedging		177	-8	460	-19
Andre egenkapitaltransaksjoner / change in other equity transactions		18	-57	-2	849
Andre inntekter og kostnader som kan bli reklassifisert over resultat / Other income and expenses may be reclassified over profit		12 459	14 690	47 380	-627
Totalresultat / Result for the year after total comprehensive income and expenses		18 735	5 123	54 469	-34 162
Ikke-kontrollerende eierinteresser sin andel av årsresultatet / Non-controlling interest's share of total comprehensive income		-995	1 646	-520	-4 179
Tilordnet aksjonær i morselskap sin andel av årsresultatet / Controlling interest's share of total comprehensive income		19 729	3 477	54 989	-29 983

BALANSE (NOK 1 000)	Note	2023 30.6.	2022 31.12.
Eiendeler / Assets			
Investeringseiendom / <i>Investment property</i>	<u>7</u>	826 121	745 008
Bygninger / <i>Buildings and plant</i>		39 594	28 515
Driftsløsøre / <i>Fixtures, machinery and vehicles</i>		29 008	34 448
Bruksretteiendeler / <i>Right-of-use asset</i>	<u>7</u>	30 626	33 352
Lisens, varemerke o.l / <i>Licences, trade marks and similar rights</i>		29 390	25 591
Goodwill / <i>Goodwill</i>		89 576	87 165
Andre fordringer / <i>Other financial assets</i>		38 627	37 572
Aksjer / <i>Other shares</i>	<u>4, 8</u>	1 913	1 852
Eiendel ved utsatt skatt / <i>Deferred tax asset</i>		23 462	17 623
Sum anleggsmidler / <i>Total non-current assets</i>		1 108 316	1 011 126
Varelager / <i>Inventories</i>		155 779	147 280
Kundefordringer / <i>Accounts receivables</i>		284 951	202 585
Andre fordringer / <i>Other receivables</i>		9 971	14 508
Bankinnskudd / <i>Bank deposits</i>		64 063	91 059
Sum omløpsmidler / <i>Total current assets</i>		514 763	455 432
Sum eiendeler / <i>Total assets</i>		1 623 078	1 466 558
Egenkapital og gjeld / <i>Equity and liabilities</i>			
Aksjekapital / <i>Share capital</i>		152 491	152 491
Egne aksjer / <i>Own shares</i>	<u>6</u>	-80	-80
Overkurs / <i>Share premium reserve</i>		335 382	335 382
Sum innskutt egenkapital / <i>Total paid-in capital</i>		487 793	487 793
Andre reserver / <i>Other reserves</i>		184 488	137 106
Annen egenkapital / <i>Other equity</i>		-164 085	-171 692
Sum opptjent egenkapital / <i>Retained earnings</i>		20 404	-34 585
Ikke-kontrollerende eierinteresser / <i>Non-controlling interest</i>		54 146	54 665
Sum egenkapital / <i>Total equity</i>		562 342	507 873
Pantegjeld langsiktig / <i>Mortgage debt</i>	<u>5</u>	56 844	480 258
Obligasjonslån / <i>Bond loan</i>	<u>5</u>	-	96 581
Annen langsiktig gjeld / <i>Other non-current liabilities</i>		59 816	631
Leasing forpliktelse / <i>Lease liability</i>	<u>7</u>	26 349	29 008
Pensjonsforpliktelser / <i>Pension liabilities</i>		5 503	5 987
Forpliktelse ved utsatt skatt / <i>Deferred tax</i>		1 630	1 503
Sum langsiktig gjeld / <i>Total non-current liabilities</i>		150 142	613 967
Obligasjonslån / <i>Bond loan</i>	<u>5</u>	97 095	-
Pantegjeld / <i>Loans from credit institutions</i>	<u>5</u>	489 500	30 533
Leasing forpliktelse / <i>Lease liability</i>	<u>7</u>	8 610	8 869
Kassekreditt / <i>Bank overdraft</i>	<u>5</u>	50 013	58 537
Leverandørgjeld / <i>Trade payables</i>		120 462	83 631
Betalbar skatt / <i>Tax payables</i>		2 149	1 681
Skyldige offentlige avgifter / <i>Public duties payable</i>		44 042	23 852
Annen kortsiktig gjeld / <i>Other short-term liabilities</i>		98 724	137 615
Sum kortsiktig gjeld / <i>Total current liabilities</i>		910 594	344 718
Sum egenkapital og gjeld / <i>Total equity and liabilities</i>		1 623 078	1 466 558

KONTANTSTRØMOPPSTILLING (NOK 1 000)		2023	2022
	Note	1.-2. kvartal	1.-2. kvartal
Kontantstrøm fra drift før balanseendringer		16 859	-16 432
+/- Balanseendringer driftsposter		-7 044	-43 542
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		9 815	-59 974
Utbetalinger til andre investeringer		-9 826	-7 471
Innbetalinger fra andre investeringer		927	8 700
Kontantstrøm fra investerings aktiviteter		-8 899	1 229
Nedbetaling av pante- og obligasjonsgjeld		-19 389	-219 896
Innbetaling av egenkapital		-	263 797
Netto endring kassekreditt		-8 524	48 436
Kontantstrøm fra finansielle aktiviteter		-27 913	92 337
Kontantstrøm i perioden		-26 997	33 592
Likviditetsbeholdning 01.01		91 059	48 337
Likviditetsbeholdning periodeslutt		64 063	81 929
Disponibel likviditet periodeslutt	5	71 183	97 124

EGENKAPITALOPPSTILLING (NOK 1 000)		2023	2022
		30.6.	31.12.
Egenkapital per 01.01		507 873	339 297
Periodens resultat		7 089	-126 109
Andre innregnede inntekter og kostnader		47 380	30 887
Emisjon og obligasjonskonvertering		-	263 798
Egenkapital periodeslutt		562 342	507 873

AKSJEINFORMASJON	2023			2022		
	Egne aksjer	Ordinære aksjer	totalt aksjer	Egne aksjer	Ordinære aksjer	totalt aksjer
Antall aksjer 01.01	8 010	152 482 841	152 490 851	8 010	12 716 822	12 724 832
Ustedte aksjer ved emisjon og obligasjonskonvertering	-	-	-	-	139 766 019	139 766 019
Antall aksjer periodeslutt	8 010	152 482 841	152 490 851	8 010	152 482 841	152 490 851

ENDRINGER I EGENKAPITALEN 2023 (NOK 1 000)	Selskaps- kapital	Egne aksjer	Over- kurs	Kontantstrøm- sikring	Valuta- omregn.	Annen egenkapital	Minoritets- interesser	Sum
Egenkapital 01.01.23	152 491	-80	335 382	13 560	123 546	-171 691	54 665	507 873
Periodens resultat						10 275	-3 186	7 089
Andre inntekter og kostnader				-1 960	49 341	-2 668	2 666	47 379
Totale inntekter og kostnader i perioden			-	-1 960	49 341	7 607	-520	54 469
Egenkapital periodeslutt	152 491	-80	335 382	11 600	172 888	-164 085	54 146	562 342

ENDRINGER I EGENKAPITALEN 2022 (NOK 1 000)	Selskaps- kapital	Egne aksjer	Over- kurs	Kontantstrøms- sikring	Valuta- omregn.	Annen egenkapital	Minoritets- interesser	Sum
Egenkapital 01.01.22	12 725	-80	223 534	-3 911	111 645	-62 474	57 858	339 297
Periodens resultat			-12 019			-112 786	-1 304	-126 109
Andre inntekter og kostnader			-165	17 471	11 901	3 569	-1 888	30 887
Totale inntekter og kostnader i perioden	-	-	-12 184	17 471	11 901	-109 217	-3 193	-95 222
Emisjon og obligasjonskonvertering	139 766		124 032					263 798
Egenkapital 31.12.22	152 491	-80	335 382	13 560	123 546	-171 691	54 665	507 873

Noter til regnskapet for 2. kvartal 2023

Note 1 Prinsippnote og sammenlignbare tall

Konsernregnskapet til Borgestad ASA og dets heleide og kontrollerte datterselskaper (konsernet), er utarbeidet i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS) og standard for delårsrapportering (IAS 34). Det er i delårsrapporten benyttet de nye og endrede standarder som gjelder fra 1. januar 2023.

Estimater og skjønnsmessige vurderinger

Utarbeidelse av konsernets regnskap medfører at ledelsen gjør estimater og skjønnsmessige beløp for eiendeler og forpliktelser, inntekter og kostnader. Estimater og skjønnsmessige vurderinger evalueres løpende og er basert på historisk erfaring og andre faktorer, inklusive forventninger om fremtidige hendelser som anses å være sannsynlige på balansetidspunktet.

Note 2 Selskaper i konsernet

Konsernselskaper eid 100%

- Borgestad Properties AS
- Agora Bytom Sp. z o.o.
- GZMO Sp. z o.o.
- Facility Management Sp. z o.o.
- Idea Asset Property Management Sp. z o.o.
- Borgestad Industries AS
- Borgestad Industries AB

Konsernselskap med eierandel mindre enn 100%

- Höganäs Borgestad Holding AB, 64,2%

Selskaper eiet 100%, direkte eller indirekte, av Höganäs Borgestad Holding AB:

- Höganäs Borgestad AS
- Höganäs Borgestad Energi & Ugnsteknik AB
- Höganäs Bjuf Fastighets AB
- Macon AB
- Höganäs Borgestad OY
- Höganäs Borgestad AB

Selskaper eiet 100% av Höganäs Borgestad AB:

- Höganäs Bjuf Asia Pacific Sdn Bhd
- Höganäs Bjuf Eastern Europe Sp. z o.o.
- Höganäs Bjuf Germany GMBH
- Höganäs Bjuf Italia Srl
- Höganäs Bjuf Contracting Asia Pacific Sdn Bhd

Note 3 Segmentfordeling

I segmentregnskapet er Höganäs Borgestad Holding AB vist som segment ildfast. I segment øvrige aktiviteter og elimineringer inngår morselskapet Borgestad ASA, Borgestad Industries AS og Borgestad Industries AB.

Konsern (NOK 1 000)	2023 2. kvartal	2022 2. kvartal	2023 1.-2. kvartal	2022 1.-2. kvartal
Driftsinntekter	316 745	239 855	535 339	433 753
EBITDA	17 633	6 905	24 640	9 520
Avskrivninger	4 150	7 085	11 137	14 432
Driftsresultat	13 483	-180	13 502	-4 912
Øvrige finansinntekter og kostnader	-11 156	-8 729	-6 100	-23 559
Resultat før skatt	2 327	-8 909	7 403	-28 471

Eiendom (NOK 1 000)	2023 2. kvartal	2022 2. kvartal	2023 1.-2. kvartal	2022 1.-2. kvartal
Driftsinntekter	17 715	15 078	35 072	30 225
EBITDA	9 831	8 475	20 140	16 806
Avskrivninger	2 157	2 721	4 199	5 432
Driftsresultat	7 674	5 754	15 940	11 374
Øvrige finansinntekter og kostnader	-4 842	-5 157	4 432	-11 020
Resultat før skatt	2 832	597	20 372	354

Ildfast (NOK 1 000)	2023 2. kvartal	2022 2. kvartal	2023 1.-2. kvartal	2022 1.-2. kvartal
Driftsinntekter	298 988	224 677	500 189	403 290
EBITDA	9 115	2 800	8 755	0
Avskrivninger	2 166	4 096	6 642	8 465
Driftsresultat	6 949	-1 296	2 113	-8 465
Øvrige finansinntekter og kostnader	-4 098	605	-6 747	-1 985
Resultat før skatt	2 851	-691	-4 634	-10 450

Morselskap, øvrige aktiviteter og elimineringer (NOK 1 000)	2023 2. kvartal	2022 2. kvartal	2023 1.-2. kvartal	2022 1.-2. kvartal
EBITDA	-1 313	-4 370	-4 255	-7 286
Avskrivninger	-173	268	296	535
Driftsresultat	-1 140	-4 638	-4 551	-7 821
Øvrige finansinntekter og kostnader	-2 216	-4 177	-3 784	-10 554
Resultat før skatt	-3 356	-8 815	-8 335	-18 375

Note 4 Vesentlige hendelser i 2023

Voldgiftsdomstolen i Wien informerte den 7.juli 2023 om resultatet i voldgiftssaken vedrørende Macon AB, et deleid datterselskap av Borgestad ASA, som inngår i konsernets segment "ildfast".

Macon AB leverte i 2016 et større prosjekt til en kunde i Russland. Kunden betalte ikke et utestående beløp på ca. SEK 25 millioner til Macon, og Macon gikk i 2017 til voldgiftssak mot kunden med krav om betaling av det utestående beløpet. Kunden fremmet et motkrav mot Macon på EUR 7 millioner.

Voldgiftsdomstolen har gitt Macon medhold på alle punkter. Kunden dømmes, for så vidt gjelder hovedkravet,

til å betale Macon ca. EUR 2,75 millioner (ekskl. mva), med tillegg av renter på 9,2 % p.a. på et beløp på ca. EUR 2,49 millioner fra 22. oktober 2016 til betaling finner sted. Kunden får ikke medhold i sitt motkrav. I tillegg dømmes kunden til å dekke Macon sine saksomkostninger med ca. NOK 18 millioner. Totalt har Macon krav på ca. EUR 5,8 millioner fra kunden. Dommen er endelig og kan ikke ankes.

Macon har iverksatt en prosess for å inndrive de relevante beløpene fra kunden. Kravet mot kunden forfalt den 11. juli, det påløper forsinkelsesrenter fra og med 12. juli og frem til kravet er gjort opp av kunde. Kunden har bekreftet vilje og evne til å gjøre opp kravet i tråd med avsagt dom.

Prosjektet med kunden er inntektsført i 2016 etter gjeldende regnskapsprinsipper. Regnskapsmessig gevinst som følge av dommen estimeres til å være i størrelsesorden ca. NOK 40 millioner, avhengig av valutakurser etc., og vil bli regnskapsført i tredje kvartal 2023.

Note 5 Pantegjeld og annen rentebærende gjeld

Obligasjonslånet som forfaller 9. januar 2024 er på MNOK 100. Som en konsekvens av at det er under ett år til forfall er lånet klassifisert som kortsiktig i balansen per 30. juni 2023. Rentebetingelsene er på 3 måneders NIBOR utover rentemargin på 5 prosent. Obligasjonslånet er bokført til amortisert kost.

Agora Bytom Sp. z o.o. har lån på MEUR 40,9 i Bank Pekao i Polen per 30. juni 2023. Lånet er bokført til amortisert kost. Forfall på lånet er 30. juni 2024, og som en konsekvens av at det er under ett år til forfall er lånet klassifisert som kortsiktig i balansen per 30. juni 2023. 80 prosent av låneengasjementet er rentesikret med en fast rente på 0,3 prosent utover rentemarginen på 2,80 prosent frem til forfall.

Höganäs Borgestad har pantegjeld på MNOK 67,7 i Nordea per 30. juni 2023, i tillegg har konsernet MSEK 70 i kredittfasiliteter for løpende finansiering av arbeidskapitalen. Låneforfall er 30. juni 2025 eller senere.

Höganäs Borgestad har gjeld til Svenske skattemyndigheter på totalt MSEK 75. MSEK 26,3 forfaller i 2024 og resterende gjeld forfaller i 2025 og 2026. Rentebetingelsene er p.t. 3,75 prosent med et tillegg på 2,4 prosent. Gjelden er i balansen klassifisert som langsiktig gjeld og annen kortsiktig gjeld. Gjelden oppstod under Covid perioden som utsettelse av betaling av noen spesifikke skatter og avgifter og var Svenske myndigheters bistand under pandemien.

Note 6 Aksjekapital

Per 30. juni 2023 har selskapet 8 010 egne aksjer til en kostpris på TNOK 525.

Note 7 Investerings eiendom, bruksrett, eiendeler og leieforpliktelser

Oversikt over endring i investerings eiendom i perioden: (NOK 1 000)	2023 01.01 - 30.06	2022 01.01 - 31.12
Inngående balanse 01.01	745 008	805 646
Tilgang/avgang	1 117	3 427
Avskrivning	4 199	11 352
Nedskrivning	-	91 343
Valutaomregning	84 195	38 630
Sum investerings eiendom ved periodeslutt	826 121	745 008

Bruksrette eiendeler og leieforpliktelser

Konsernet har iht. IFRS 16 inkludert langsiktige leieforpliktelser med tilhørende bruksrette eiendeler i regnskapet fra og med 1. januar 2019.

Leieforpliktelsene består hovedsakelig av biler med et leieforhold på tre år og leiekontrakter på bygg med leieforhold på fem til ti år.

Note 8 Eiendeler innregnet til virkelig verdi

(NOK 1 000)	SUM	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Egenkapitalinstrumenter holdt for omsetning med verdiendring over resultatet	1 913	7	-	1 906
Sikringsderivater med verdiendringer over andre inntekter og kostnader	13 056	-	13 056	-
SUM	14 969	7	13 056	1 906

I løpet av rapporteringsperioden var det ingen overføringer som medførte endringer mellom nivå 1, 2 eller 3.

Spesifikasjon av endringer i Nivå 3	2023 30.6.	2022 31.12.
Virkelig verdi 01.01	1 845	4 247
Tilgang/avgang		-2 429
Virkelig verdiendring ført i resultatet	-	-
Valutaendring ført i resultatregnskap	61	27
Sum periodeslutt	1 906	1 845

Alternative resultatmål (APM)

Alternative resultatmål, det vil si finansielle måltall som ikke er definert eller angitt i relevant regelverk for rapportering av historisk finansiell informasjon, benyttes av Borgestad for å kunne gi supplerende informasjon ved å ekskludere poster som, etter Borgstad's vurdering, ikke gir en god indikasjon på periodisk driftsresultat eller kontantstrøm. Finansielle alternative resultatmål er ment å gi bedre sammenlignbarhet av resultater og kontantstrømmer fra periode til periode, og det er Borgestads erfaring at disse ofte blir brukt av analytikere, investorer og andre aktører. Borgestad benytter de samme resultatmålene internt i arbeidet med ytterligere å forbedre resultat og lønnsomhet i virksomheten ved å sette langsiktige finansielle mål. Borgestads alternative resultatmål er definert basert på justerte IFRS begreper og er definert, beregnet og benyttet på en konsekvent og transparent måte over tid der det er relevant i alle forretningsområdene og i konsernet totalt. Finansielle alternative resultatmål må ikke anses som en erstatning for rapporterte resultater i henhold til IFRS.

Borgestad's finansielle alternative resultatmål

- EBITDA: EBIT + avskrivninger, amortisering og nedskrivninger.
- EBIT: Resultat før finansposter og skatt
- Avkastning på egenkapital: Resultat før skattekostnad, minus betalbar skatt, minus urealisert agio, i prosent av gjennomsnittlig egenkapital
- Avkastning på totalkapital: Resultat før skatt pluss rentekostnader i prosent av gjennomsnittlig totalkapital
- Likviditetsgrad: Omløpsmidler i prosent av kortsiktig gjeld
- Egenkapitalandel: Bokført egenkapital inkludert minoritetsinteresser i prosent av totalkapital
- Bankinnskudd og verdipapirer: Bank samt kortsiktige finansielle investeringer
- Rentebærende gjeld: Langsiktige og kortsiktige lån, inkl. finansielle leasingsforpliktelser
- Fortjeneste: Nettoresultat dividert på gjennomsnittlig antall aksjer
- Kontantstrøm: Kontantstrøm dividert på gjennomsnittlig antall aksje

Erklæring fra styret og CEO i henhold til Verdipapirhandellovens § 5-5

Vi bekrefter at det konsoliderte halvårsregnskapet for perioden 01.01 til 30.06 2023, etter vår beste overbevisning er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av konsernets og selskapets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

Halvårsrapporten gir en rettviseende oversikt over utviklingen, resultatet og stillingen til konsernet og selskapet, sammen med en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer konsernet står overfor.

Borgestad, 15. august 2023

Styret i Borgestad ASA

Glen Ole Rødland
Styreleder

Helene Bryde Steen
Styremedlem

Jacob Andreas Møller
Styremedlem

Wenche Kjøllås
Styremedlem

Jan Erik Sivertsen
Styremedlem

Pål Feen Larsen
CEO

Styret signerer elektronisk