



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2025 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 914 523 915  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: KISTEFOS EQUITY HOLDINGS AS  
Forretningsadresse: c/o Kistefos AS  
Dokkveien 1  
0250 OSLO

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2025 - 31.12.2025

### Konsern

Morselskap i konsern: Ja  
Konsernregnskap lagt ved: Nei

### Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei  
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Gaute Marstein  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 09.03.2026

### Grunnlag for avgivelse

År 2025: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2024: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2025

*Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.*

Brønnøysundregistrene, 19.03.2026



### Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad	2		
Annen driftskostnad	2	3 387 378	4 405 455
<b>Sum kostnader</b>		<b>3 387 378</b>	<b>4 405 455</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-3 387 378</b>	<b>-4 405 455</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		11 369	730
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>11 369</b>	<b>730</b>
Rentekostnad til foretak i samme konsern		15 597	7 439
Annen rentekostnad		3 243 355	25 093 823
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>3 258 952</b>	<b>25 101 262</b>
<b>Netto finans</b>		<b>-3 247 583</b>	<b>-25 100 532</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>-6 634 961</b>	<b>-29 505 987</b>
Skattekostnad på resultat	3		
<b>Årsresultat</b>	4	<b>-6 634 961</b>	<b>-29 505 987</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>-6 634 961</b>	<b>-29 505 987</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>-6 634 961</b>	<b>-29 505 987</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Avsatt til annen egenkapital		-6 634 961	-29 505 987
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>-6 634 961</b>	<b>-29 505 987</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	3		
<b>Varige driftsmidler</b>			
<b>Sum varige driftsmidler</b>	5		
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investering i datterselskap	6	575 483 538	575 483 538
Investering i annet foretak i samme konsern	6		
Lån til foretak i samme konsern			254 119 546
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>575 483 538</b>	<b>829 603 084</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>575 483 538</b>	<b>829 603 084</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Andre fordringer		1 288 889	
<b>Sum fordringer</b>		<b>1 288 889</b>	
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		33 213	12 357
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>33 213</b>	<b>12 357</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>1 322 102</b>	<b>12 357</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>576 805 640</b>	<b>829 615 441</b>

## BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

### Egenkapital

#### Innskutt egenkapital



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Aksjekapital		120 000	120 000
Annen innskutt egenkapital		506 453 929	513 088 890
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>506 573 929</b>	<b>513 208 890</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen opptjent egenkapital		4 291 899	4 291 899
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>4 291 899</b>	<b>4 291 899</b>
<b>Sum egenkapital</b>	4	<b>510 865 828</b>	<b>517 500 789</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Utsatt skatt	3		
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Konvertible lån	7		
Obligasjonslån	7		
Gjeld til kredittinstitusjoner	7		
Langsiktig konserngjeld	7	65 927 312	
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>	7	<b>65 927 312</b>	
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>65 927 312</b>	
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	7		312 114 652
Leverandørgjeld		12 500	
Betalbar skatt	3		
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>12 500</b>	<b>312 114 652</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>65 939 812</b>	<b>312 114 652</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>576 805 640</b>	<b>829 615 441</b>
<b>POSTER UTENOM BALANSEN</b>			
Garantistillelser	5		
Pantstillelser	5		



**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](http://www.rsmnorge.no)

Til generalforsamlingen i Kistefos Equity Holdings AS

## Uavhengig revisors beretning

### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Kistefos Equity Holdings AS som viser et underskudd på NOK 6 634 961. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2025, resultatregnskap og kontantstrømpstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettvisende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2025, 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 i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) 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 (ledelsen) er ansvarlig 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.

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 rettvisende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et regnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

## THE POWER OF BEING UNDERSTOOD ASSURANCE | TAX | CONSULTING

RSM Norge AS (organisasjonsnr. 982316588), RSM Advokatfirma AS (organisasjonsnr. 914095573) og RSM Norge Kompetanse AS (organisasjonsnr. 925107492) er medlem av RSM-nettverket og driver under navnet RSM. RSM er foretaksnavnet som brukes av medlemmene i RSM-nettverket. RSM Advokatfirma AS og RSM Norge Kompetanse AS er selskaper tilknyttet RSM Norge AS. Hvert medlem i RSM-nettverket er et selvstendig revisjons- og rådgivningsfirma med uavhengig virksomhet. RSM-nettverket er ikke selv en egen juridisk person av noen form i noen jurisdiksjon.

Penneo Dokumentnøkkel: MUTYX-99MIL-1JWD2-4STJU-XTR5G-WRVLX



Revisors beretning 2025 for Kistefos Equity Holdings AS



Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets 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 avviklet.

*Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*

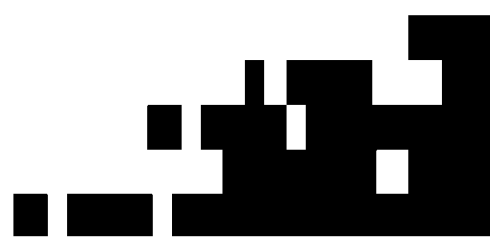
Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti 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, 9. mars 2026  
RSM Norge AS

Anders Magnus Løvaas  
Statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)

Penneo Dokumentnøkkel: MUTYX-99MIL-1JWD2-4STJU-XTR5G-WRVLX





# PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur". De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

## Anders Magnus Løvaas

Statsautorisert revisor

På vegne av: RSM Norge AS

Serienummer: bankid.no no\_bankid:9578-5995-4-87811

IP: 188.95.xxx.xxx

2026-03-09 12:40:05 UTC



QES



Dette dokumentet er signert digitalt via [Penneo.com](https://penneo.com). De signerte dataene er validert ved hjelp av den matematiske hashverdien av det originale dokumentet. All kryptografisk bevisføring er innebygd i denne PDF-en for fremtidig validering.

Dette dokumentet er forseglest med et kvalifisert elektronisk segl. For mer informasjon om Penneos kvalifiserte tillitstjenester, se <https://eutd.penneo.com>.

### Slik kan du bekrefte at dokumentet er originalt

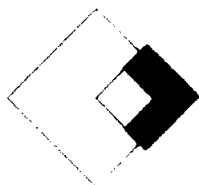
Når du åpner dokumentet i Adobe Reader, kan du se at det er sertifisert av **Penneo A/S**. Dette beviser at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret siden tidspunktet for signeringen. Bevis for de individuelle signatørens digitale signaturer er vedlagt dokumentet.

Du kan bekrefte de kryptografiske bevisene ved hjelp av Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringsverktøy for digitale signaturer.



# Årsregnskap 2025

## Kistefos Equity Holdings AS



**Resultatregnskap**  
**Balanse**  
**Noter til regnskapet**

**Org. nr.: 914 523 915**



## Kistefos Equity Holdings AS

### Årsberetning 2025

Kistefos Equity Holdings AS er et heleid datterselskap av Kistefos AS. Selskapet er et investeringsselskap som driver sin virksomhet fra Oslo. Selskapets eneste investering er en majoritetsandel i datterselskapet Western Bulk Chartering AS. Western Bulk er notert på Euronext Growth.

Etter to svake år er Western Bulk tilbake til lønnsomhet, med et resultat på 5,4 MUSD, opp fra -2,7 MUSD i 2024. Resultatet markerer et steg i riktig retning for å re-etablere Western Bulk som en aktør med mer stabil og tilfredsstillende lønnsomhet. Gjennom året har selskapet jobbet målrettet med å styrke plattformen gjennom forbedringer i systemer, prosesser og organisasjon samt diversifisering gjennom nye inntektsstrømmer knyttet til kommersiell drift og eierskap i skip sammen med finansielle partnere.

Selskapets finansieringsrisiko anses lav da selskapet i all vesentlighet er egenkapitalfinansiert. Eventuelle fremtidige finansierings – og likviditetsbehov vil dekkes av morselskapet.

For 2025 ble årsresultatet -6 634 961 NOK mot -29 505 987 NOK i 2024. Selskapet har ikke mottatt utbytte fra Western Bulk i 2024 eller 2025, men lavere rentekostnader i 2025 knyttet til trekkfasiliteten selskapet har i DNB kontra 2024 påvirker positivt. Det har ellers vært lite aktivitet i selskapet.

Årsregnskapet gir en rettvise oversikt over utviklingen i foretaket, for resultatet i perioden og stillingen ved årsskiftet. Regnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift.

Selskapet har ingen ansatte. Styret består av 2 menn.

Virksomheten medfører verken forurensing eller utslipp som kan være til skade for det ytre miljø. Selskapet har ingen forsknings – eller utviklingsaktiviteter.

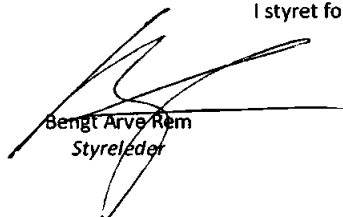
Det har ellers ikke inntrådt andre forhold etter regnskapsårets utgang som er av betydning ved bedømmelsen av selskapet.

Styret foreslår følgende disponering av årsresultatet:

Årsresultat i NOK:	-6 634 961
<u>Overført til annen EK NOK</u>	<u>6 634 961</u>
<u>Sum disponert i NOK:</u>	<u>-6 634 961</u>

Oslo, 09.03.2026

I styret for Kistefos Equity Holdings AS

  
Bengt Arve Rem  
Styreleder

  
Gunnar Jacobsen  
Styremedlem



2025

## Kontantstrømoppstilling

	2025	2024
<b>Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>		
Resultat før skattekostnad	-6 634 961	-29 505 987
Periodens betalte skatt		
Gevinst/tao/nedskrivning på aksjer og andeler	0	0
Ordinære avskrivninger		
Utbytte fra investeringer		
Endring i varelager		
Endring konsernmellomværender		
Endring i leverandørgjeld	12 500	0
Endring i andre tidsavgrensningsposter	0	0
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-6 622 461</b>	<b>52 531 033</b>
<b>Kontantstrøm fra investeringaktiviteter</b>		
Innbetalinger på andre lånefordringer (korts./langs)	519 983 832	692 502 463
Utbetalinger på andre lånefordringer (korts./langs)	-199 936 975	-569 750 000
Utbytte fra investeringer	0	0
Inntekt på investering i datterselskap	0	-
Innbetalinger ved salg av andre investeringer		
Utbetalinger ved kjøp av andre investeringer		
<b>Netto kontantstrøm fra investeringaktiviteter</b>	<b>320 046 857</b>	<b>122 752 463</b>
<b>Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>		
Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld	-	0
Innbetalinger ved opptak av ny kortsiktig gjeld	-1 288 889	-
Utbetalinger ved nedbetalinger av langsiktig gjeld	-	0
Utbetalinger ved nedbetalinger av kortsiktig gjeld	-312 114 652,00	-93 245 900,00
Endring andre tidsavgrensningsposter	0	0
Endring andre tidsavgrensningsposter		
Tilbakebetaling av egenkapital	0	0
Utbetaling av utbytte	0	0
Innbetalinger av konsernbidrag	0	0
Utbetalinger av konsernbidrag	0	0
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-313 403 541</b>	<b>-93 245 900</b>
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	20 855	576
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 01.01.	12 358	11 782
<b>Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 31.12.</b>	<b>33 213</b>	<b>12 358</b>

Side 4



## Resultatregnskap Kistefos Equity Holdings AS

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2025	2024
Annen driftskostnad	2	3 387 378	4 405 455
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>3 387 378</b>	<b>4 405 455</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-3 387 378</b>	<b>-4 405 455</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		11 369	730
Rentekostnad til foretak i samme konsern		15 597	7 439
Annen rentekostnad		3 243 355	25 093 823
<b>Resultat av finansposter</b>		<b>-3 247 583</b>	<b>-25 100 532</b>
Resultat før skattekostnad		-6 634 961	-29 505 987
<b>Arsresultat</b>	4	<b>-6 634 961</b>	<b>-29 505 987</b>
<b>Overføringer</b>			
Avsatt til annen egenkapital		-6 634 961	-29 505 987
<b>Sum overføringer</b>		<b>-6 634 961</b>	<b>-29 505 987</b>



**Balanse**  
**Kistefos Equity Holdings AS**

Eiendeler	Note	2025	2024
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investeringer i datterselskap	6	575 483 538	575 483 538
Lån til foretak i samme konsern		0	254 119 546
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>575 483 538</b>	<b>829 603 084</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>575 483 538</b>	<b>829 603 084</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
Andre fordringer		1 288 889	0
<b>Sum fordringer</b>		<b>1 288 889</b>	<b>0</b>
Bankinnskudd, kontanter o.l.		33 213	12 357
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>1 322 102</b>	<b>12 357</b>
<b>Sum eiendeler</b>		<b>576 805 640</b>	<b>829 615 441</b>

**Balanse****Kistefos Equity Holdings AS**

Egenkapital og gjeld	Note	2025	2024
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital		120 000	120 000
Annen innskutt egenkapital		506 453 929	513 088 890
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>506 573 929</b>	<b>513 208 890</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen opptjent egenkapital		4 291 899	4 291 899
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>4 291 899</b>	<b>4 291 899</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>4</b>	<b>510 865 828</b>	<b>517 500 789</b>
<b>Gjeld</b>			
Langsiktig konserngjeld	7	65 927 312	0
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>	<b>7</b>	<b>65 927 312</b>	<b>0</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	7	0	312 114 652
Leverandørgjeld		12 500	0
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>12 500</b>	<b>312 114 652</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>65 939 812</b>	<b>312 114 652</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>		<b>576 805 640</b>	<b>829 615 441</b>

Oslo, 09.03.2026

Styret i Kistefos Equity Holdings AS

Bengt Arne Færev  
styreleder

Gunnar Jacobsen  
styremedlem



## **REGNSKAPSPRINSIPPER**

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk i Norge. Selskapet utarbeider ikke konsernregnskap da dette inngår i morselskapets konsernregnskap. Morselskapets konsernregnskap er tilgjengelig på morselskapets kontor i Dokkveien 1 i Oslo og på morselskapets hjemmeside.

De viktigste regnskapsprinsipper er beskrevet nedenfor.

### **Hovedregel for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld**

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer som skal tilbakebetales innen et år er uansett klassifisert som omløpsmidler.

### **Utbytte**

Utbytte på aksjer fra datterselskaper og selskaper der Kistefos Equity Holdings AS og konsernselskap har betydelig innflytelse på balansedagen og det er overveiende sannsynlig at utbytte vil bli utdelt, inntektsføres samme regnskapsår som det avsettes i det utdelende selskapet.

### **Fordringer**

Andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetninger til forventet tap. Avsetninger til tap gjøres på grunnlag av individuelle vurderinger av de enkelte fordringer.

### **Skatter**

Skatter kostnadsføres når de påløper, det vil si at skattekostnaden er knyttet til det regnskapsmessige resultat før skatt. Ved bruk av egenkapitalmetoden som vurderingsprinsipp for eierandeler i selskaper som er egne skattesubjekter, er resultatandelen allerede fratrukket skatt.

Skattekostnaden består av betalbar skatt (skatt på årets skattepliktige inntekt) og endring i netto utsatt skatt. Skattekostnaden fordeles på ordinært resultat og resultat av ekstraordinære poster i henhold til skattegrunnlaget.

Utsatt skatt i balansen beregnes på grunnlag av midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er presentert netto i balansen.

### **Renteinntekter**

Renteinntekter inntektsføres i takt med opptjeningen.

### **Valuta**

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til kursen på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner ved å benytte balansedagens kurs. Valutakursendringer resultatføres løpende i regnskapsperioden under andre finansposter.



## Note 1 Opplysninger om virksomheten

### Arten av virksomheten:

Kistefos Equity Holdings AS fungerer som et holdingselskap der formålet er å eie aksjer i andre selskaper samt alt som er naturlig forbundet med dette.

### Hvor virksomheten drives:

Virksomheten drives fra sin registrerte forretningsadresse i Oslo, Dokkveien 1 0250 Oslo.

## Note 2 - Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser m.v.

### Lønnskostnader

	2025	2024
<b>Sum</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Selskapet har ingen ansatte.

Det er ikke utbetalt godtgjørelse til adm. direktør eller styre.

Selskapet er ikke pliktig til å ha obligatorisk tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon.

### Honorar til revisor (inkl. mva)

Lovpålagt revisjon	55 039	
Annen bistand		
<b>Sum</b>	<b>55 039</b>	



## Note 3 - Skatt

<b>Årets skattekostnad</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Endring utsatt skatt/utsatt skattefordel	0	0
<b>Årets skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Skattepliktig inntekt:		
Ordinært resultat før skatt	-6 634 961	-29 505 987
Utbytte WB	0	0
<b>Grunnlag betalbar skatt</b>	<b>-6 634 961</b>	<b>-29 505 987</b>
Betalbar skatt i balansen:		
Betalbar skatt		0
<b>Sum betalbar skatt i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Utsatt skatt beregnes på grunnlag av de forskjeller som eksisterer ved utgangen av regnskapsåret mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier.

	<b>2025</b>	<b>2024</b>	<b>Endring</b>
Akkumulert fremførbart underskudd	-50 222 737	-43 587 776	6 634 961
<b>Grunnlag skatt/utsatt skattefordel</b>	<b>-50 222 737</b>	<b>-43 587 776</b>	<b>6 634 961</b>
<b>Utsatt skattefordel (22 %)</b>	<b>-11 049 002</b>	<b>-9 589 311</b>	<b>1 459 691</b>

I henhold til god regnskapsskikk balanseføres ikke utsatt skattefordel.



## Note 4 - Egenkapital

	Aksjekapital	Annen innskutt EK	Annen egenkapital	Udekket tap	Sum egenkapital
Pr. 31.12.2024	120 000	513 088 890	4 291 899		517 500 789
Årets resultat		-6 634 961	0		-6 634 961
<b>Pr 31.12.2025</b>	<b>120 000</b>	<b>506 453 929</b>	<b>4 291 899</b>	<b>0</b>	<b>510 865 828</b>

Selskapets aksjekapital er kr 120 000 fordelt på 300 aksjer a kr 400. Alle aksjer har like rettigheter. Selskapet er et heleid datterselskap av Kistefos AS.

I samsvar med regnskapsloven § 7-46 bekreftes det at forutsetningene om fortsatt drift er tilstede og at regnskapet er avlagt under denne forutsetning.

## Note 5 - Pantstillelser

	2025	2024
Langsiktig gjeld til kredittinstitusjoner, DNB	0	-312 114 652
<b>Sum</b>	<b>0</b>	<b>-312 114 652</b>
Regnskapsført verdi av pantsikrede eiendeler		
Innskudd på konto 1506 79 35478	10 403	1 954
Interne fordringer	0	254 119 546
<b>Sum</b>	<b>10 403</b>	<b>254 121 500</b>

Interne fordringer, aksjer i Kistefos Equity Holdings AS samt innskudd på konto 1506 79 35478 er pantsatt til fordel for selskapets gjeld til DNB. Videre er søsterselskapet Kistefos Eiendom AS realkausjonist med pant i 20 719 619 aksjer i Oslo Airport City AS som sikkerhet for søsterselskapets gjeld til DNB.

Dette er fortsatt gjeldende, selv om selskapets gjeld til DNB per 31.12 utgjorde kr 0.

## Note 6 - Investeringer i annet foretak i samme konsern

Investeringene er regnskapsført i selskapsregnskapet etter kostmetoden. Selskapet har følgende eierandeler i tilknyttede selskap i samme konsern:

Selskap	Eierandel	Bokført verdi	EK siste års- regnskap (tNOK)	Res siste års- regnskap (tNOK)
Western Bulk Chartering AS	68,1%	575 483 538	555 454	55 873
<b>Sum</b>		<b>575 483 538</b>		



## Note 7 - Langsiktig gjeld

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Gjeld til kredittinstitusjoner, DNB	0	312 114 652
Gjeld til selskap i samme konsern - Kistefos AS	65 927 312	0
<b>Sum</b>	<b>65 927 312</b>	<b>312 114 652</b>

Ingen del av den langsiktige gjelden forfaller senere enn fem år etter regnskapsårets slutt.

Selskapet har en revolverende kredittfasilitet på NOK400 mill. med DNB Bank ASA, med forfall 9. juni 2026. Fasiliteten forrentes med NIBOR + 2,5% og er sikret med pant i aksjer og øvrige finansielle eiendeler, samt selvskyldnergaranti fra Kistefos AS. Trekk klassifiseres som kortsiktig gjeld, og ubenyttet ramme balanseføres ikke.