



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	951 408 743
Organisasjonsform:	Aksjeselskap
Foretaksnavn:	KISTEFOS AS
Forretningsadresse:	Dokkveien 1 0250 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2021 - 31.12.2021
-------------------------	-------------------------

Konsern

Mørselskap i konsern:	Ja
Konsernregnskap lagt ved:	Ja

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet:	Gaute Marstein
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	16.03.2022

Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021

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, 22.06.2023



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Annen driftsinntekt		4 801 000	-940 000
Sum inntekter	1	4 801 000	-940 000
Kostnader			
Variable salg - og varekostnader		47 000	68 000
Lønnskostnader	2	84 318 000	55 777 000
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	3	271 000	472 000
Annen driftskostnad	2	208 100 000	77 360 000
Sum kostnader		292 736 000	133 677 000
Driftsresultat		-287 935 000	-134 617 000
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt/(kostnad) fra konsernselskap og tilknyttet selskap		1 215 779 000	85 089 000
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		4 393 000	3 862 000
Annen renteinntekt		10 968 000	10 494 000
Annen finansinntekt	4	41 085 000	35 310 000
Realiserte gevinster (tap) aksjer og andre fin. instrumenter		198 230 000	-49 249 000
Sum finansinntekter		1 470 455 000	85 506 000
Verdiendring av aksjer og andre fin. instrumenter (urealisert)		113 410 000	53 917 000
Rentekostnad til foretak i samme konsern		17 450 000	23 597 000
Annen rentekostnad		214 462 000	179 947 000
Annen finanskostnad	4	17 574 000	2 425 000
Øreavrunding			
Sum finanskostnader		362 896 000	259 886 000
Netto finans		1 107 559 000	-174 380 000
Ordinært resultat før skattekostnad		819 624 000	-308 997 000
Skattekostnad på ordinært resultat	5	5 064 000	-26 591 000
Ordinært resultat etter skattekostnad		814 560 000	-282 406 000
Årsresultat		814 560 000	-282 406 000



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte		10 625 000	5 150 000
Avgitt konsernbidrag		-589 375 000	-285 650 000
Overføringer til/fra annen egenkapital		214 560 000	-573 206 000
Sum overføringer og disponeringer		814 560 000	-282 406 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	5	12 528 000	23 998 000
Sum immaterielle eiendeler		12 528 000	23 998 000
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	3	97 480 000	84 022 000
Sum varige driftsmidler		97 480 000	84 022 000
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	6	3 845 911 000	3 624 398 000
Lån til foretak i samme konsern		136 717 000	217 707 000
Andre fordringer		4 462 000	4 436 000
Sum finansielle anleggsmidler		3 987 090 000	3 846 541 000
Sum anleggsmidler		4 097 098 000	3 954 561 000
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer		27 000	77 000
Andre fordringer		122 640 000	278 134 000
Konsernfordringer		677 007 000	137 288 000
Sum fordringer		799 674 000	415 499 000
Investeringer			
Aksjer og andre finansielle instrumenter	7	1 021 772 000	947 095 000
Sum investeringer		1 021 772 000	947 095 000
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	8	204 374 000	1 246 500 000
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		204 374 000	1 246 500 000
Sum omløpsmidler		2 025 820 000	2 609 094 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
SUM EIENDELER		6 122 918 000	6 563 655 000
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital		310 828 000	310 828 000
Annen innskutt egenkapital		77 508 000	77 508 000
Sum innskutt egenkapital		388 336 000	388 336 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		994 294 000	779 734 000
Sum opptjent egenkapital		994 294 000	779 734 000
Sum egenkapital	9	1 382 630 000	1 168 070 000
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Obligasjonslån	8	3 324 500 000	3 629 500 000
Gjeld til kredittinstitusjoner	8	1 603 000	
Langsiktig konserngjeld		472 556 000	629 786 000
Øvrig langsiktig gjeld		697 000	3 092 000
Sum annen langsiktig gjeld		3 799 356 000	4 262 378 000
Sum langsiktig gjeld		3 799 356 000	4 262 378 000
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		441 000	15 948 000
Skyldige offentlige avgifter		2 968 000	2 725 000
Skyldig utbytte/konsernbidrag		715 204 000	555 872 000
Annen kortsiktig gjeld		222 319 000	558 661 000
Øreavrunding			1 000
Sum kortsiktig gjeld		940 932 000	1 133 207 000
Sum gjeld		4 740 288 000	5 395 585 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		6 122 918 000	6 563 655 000
POSTER UTENOM BALANSEN			
Garantistillelser		500 000 000	598 926 000



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Fraktinntekter skip		13 062 665 000	7 576 501 000
Salgsinntekter, øvrige		1 269 384 000	1 278 750 000
Inntekter bankvirksomhet		3 763 206 000	3 578 961 000
Annen driftsinntekt		65 755 000	54 309 000
Øreavrunding		1 000	
Sum inntekter	1	18 161 011 000	12 488 521 000
Kostnader			
Variable salg - og varekostnader		601 017 000	549 553 000
Driftskostnader skip		12 088 356 000	7 387 139 000
Rentekostnader og tapsavsetninger bankvirksomhet		1 010 251 000	932 815 000
Lønnskostnader	2	1 050 909 000	801 479 000
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	3	348 677 000	345 337 000
Annen driftskostnad	2	1 520 487 000	1 461 733 000
Sum kostnader		16 619 697 000	11 478 056 000
Driftsresultat		1 541 314 000	1 010 465 000
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på investering i datterselskap og tilknyttet selskap		-4 954 000	230 000
Annen renteinntekt		14 452 000	15 933 000
Annen finansinntekt	4	289 146 000	50 374 000
Realiserte gevinster (tap) aksjer og andre fin. instrumenter		416 706 000	-58 796 000
Sum finansinntekter		715 350 000	7 741 000
Verdireduksjon andre finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi		113 410 000	-86 877 000
Annen rentekostnad		293 233 000	249 526 000
Annen finanskostnad	4	74 042 000	75 822 000
Avrunding		-1 000	
Sum finanskostnader		480 684 000	238 471 000
Netto finans		234 666 000	-230 730 000



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Ordinært resultat før skattekostnad		1 775 980 000	779 735 000
Skattekostnad på ordinært resultat	5	259 979 000	198 133 000
Ordinært resultat etter skattekostnad		1 516 001 000	581 602 000
Årsresultat		1 516 001 000	581 602 000
Minoritetsinteresser		644 600 000	392 353 000
Årsresultat etter minoritetsinteresser		871 401 000	189 249 000



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	5	5 618 000	9 053 000
Goodwill		111 243 000	58 309 000
Andre immaterielle eiendeler		834 754 000	853 587 000
Sum immaterielle eiendeler		951 615 000	920 949 000
Varige driftsmidler			
Fast eiendom		148 010 000	56 680 000
Skip, PSV og AHTS		1 518 221 000	1 520 961 000
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende		321 494 000	271 399 000
Sum varige driftsmidler	3	1 987 725 000	1 849 040 000
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i tilknyttet selskap	6	69 735 000	33 026 000
Andre langsiktige fordringer		15 866 000	5 457 000
Sum finansielle anleggsmidler		85 601 000	38 483 000
Sum anleggsmidler		3 024 941 000	2 808 472 000
Omløpsmidler			
Varer			
Varelager/holdninger		389 536 000	272 875 000
Sum varer		389 536 000	272 875 000
Fordringer			
Kundefordringer		775 455 000	405 212 000
Utlån til kunder og finansinstitusjoner - bankvirksomhet		21 830 364 000	19 858 034 000
Bundne bankinnskudd		122 268 000	103 465 000
Andre fordringer		127 418 000	482 082 000
Konsernfordringer		894 000	1 460 000
Sum fordringer		22 856 399 000	20 850 253 000
Investeringer			
Aksjer og andre finansielle instrumenter	7	1 593 079 000	1 387 124 000



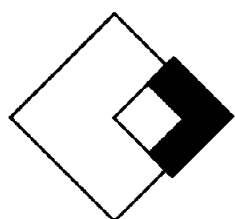
Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Sum investeringer		1 593 079 000	1 387 124 000
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Innskudd bankvirksomhet		8 965 734 000	7 407 758 000
Bankinnskudd og kontanter		1 407 146 000	1 710 895 000
Øreavrunding			1 000
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		10 372 880 000	9 118 654 000
Sum omløpsmidler		35 211 894 000	31 628 906 000
SUM EIENDELER		38 236 835 000	34 437 378 000
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital		310 828 000	310 828 000
Annen innskutt egenkapital		77 508 000	77 508 000
Sum innskutt egenkapital		388 336 000	388 336 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		1 619 949 000	1 281 395 000
Minoritetsinteresser		1 402 885 000	1 566 487 000
Sum opptjent egenkapital		3 022 834 000	2 847 882 000
Sum egenkapital	9	3 411 170 000	3 236 218 000
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Pensjonsforpliktelser	2	10 405 000	19 096 000
Utsatt skatt	5	312 000	0
Sum avsetninger for forpliktelser		10 717 000	19 096 000
Annen langsiktig gjeld			
Obligasjonslån	8	3 324 500 000	3 269 500 000
Gjeld til kredittinstitusjoner	8	767 163 000	1 097 668 000
Ansvarlig lån bankvirksomhet		1 174 384 000	486 758 000
Øvrig langsiktig gjeld		4 102 351 000	38 949 000



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Øreavrunding			1 000
Sum annen langsiktig gjeld		9 368 398 000	4 892 876 000
Sum langsiktig gjeld		9 379 115 000	4 911 972 000
Kortsiktig gjeld			
Innlån fra kunder og finansinstitusjoner - bankvirksomhet		22 422 179 000	23 863 120 000
Leverandørgjeld		167 923 000	160 912 000
Betalbar skatt		238 395 000	229 345 000
Skyldig offentlige avgifter		313 900 000	66 937 000
Skyldig utbytte/konsernbidrag		1 151 738 000	290 800 000
Annen kortsiktig gjeld		1 152 414 000	1 318 073 000
Øreavrunding		1 000	1 000
Sum kortsiktig gjeld		25 446 550 000	25 929 188 000
Sum gjeld		34 825 665 000	30 841 160 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		38 236 835 000	34 077 378 000
POSTER UTENOM BALANSEN			
Garantistillelser		500 000 000	598 926 000
Pantstillelser		6 392 883 000	1 364 053 000



KISTEFOS

Årsregnskap 2021

Org. nr. 951 408 743



Årsberetning

Kistefoskonsernet oppnådde et resultat etter skatt på 1 516 MNOK for året. Dette er en økning på 934 MNOK fra 2020, da konsernet hadde et resultat etter skatt på 582 MNOK.

Avanzia Bank økte resultatet etter skatt med 20% og endte på 121 MEUR mot 101 MEUR i 2020. Til tross for pandemien økte lånebalansen gjennom året med 15% til 2 205 MEUR, mens antall aktive kunder økte med 7% til ca. 1,23 millioner.

Western Bulk leverte det beste resultatet noen gang med et resultat etter skatt på 81 MUSD. I 2020 var resultatet etter skatt på 3,2 MUSD. Selskapet kapitaliserte på et stigende marked med mer tonnasjepliktelsener enn lasteforpliktelsener. Selskapets ledelse og organisasjon har gjennomført en vellykket endringsprosess som sammen med et sterkt marked har vært med på å muliggjøre rekordåret.

Viking Supply Ships oppnådde et resultat etter skatt på -118 MSEK i 2021 mot -191 MSEK i 2020. Resultatet er negativt påvirket av den globale covid-19-pandemien, overkapasitet av ankerhåndteringsfartøy i markedet samt lav aktivitet blant oljeselskapene også i 2021.

Kistefoskonsernet gjennomførte i 2021 to salgstransaksjoner. I juni ble Aspit AS (47,6% eierandel) solgt, og bokført gevinst i Kistefos ble 107 MNOK. I september solgte det heleide datterselskapet 1881 Group AS aksjebeholdningen i Prisguiden AS (51% eierandel), noe som medførte en bokført gevinst i konsernet på 227 MNOK.

Kistefoskonsernet har fortsatt å investere i eksisterende og nye porteføljeselskap gjennom året og det ble totalt investert rundt 550 MNOK.

Konsernets frie likviditet utgjorde 1 407 MNOK (2020: 1 711 MNOK) ved utgangen av året, og morselskapets frie likviditet var 204 MNOK (2020: 1 247 MNOK).

Kistefoskonsernets omsetning i 2021 var 18 161 MNOK. Dette representerer en økning fra 2020 på 5 672 MNOK. Økningen skyldes i hovedsak økt omsetning i Western Bulk Chartering og Avanzia.

Driftsresultatet for året var 1 541 MNOK, mot 1 010 MNOK i 2020. Endringen i driftsresultatet kommer av høyere driftsresultat i Western Bulk Chartering og Avanzia.

Konsernets netto finansresultat gikk fra -231 MNOK i 2020 til 235 MNOK i 2021. Endringen forklares i hovedsak av gevinster ved salg av Aspit og Prisguiden samt høyere gevinster på finansielle instrumenter i 2021 sammenlignet med året før.

Resultat etter skatt endte på 1 516 MNOK for 2021, mot 582 MNOK i 2020.

Konsernets totale balanseførte eiendeler var 38 237 MNOK pr. 31.12.2021, som var en økning på 3 799 MNOK fra 34 437 MNOK pr.

31.12.2020. Økningen forklares i hovedsak av økt forretningsvolum i Avanzia Bank og Western Bulk.

Konsernets langsiktige gjeld var 9 379 MNOK pr. 31.12.2021, mot 5 272 MNOK pr. 31.12.2020. Endringen skyldes i hovedsak utstedelse av en 475 MEUR ABS-fasilitet (lån med sikkerhet i deler av låneporteføljen) i Avanzia Bank.

Den kortsiktige gjelden var på balansedagen 25 447 MNOK (25 929 MNOK i 2020), hvorav innskudd fra kunder i Avanzia Bank utgjorde 22 422 MNOK.

Konsernets bokførte egenkapital var 3 411 MNOK pr. 31.12.2021, mot 3 236 MNOK pr. 31.12.2020. Det vurderes at konsernet har betydelige merverdier utover bokførte verdier.

For konsernet var netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter -2 102 MNOK og -108 MNOK fra investeringsaktiviteter. Netto



kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter var 3 528 MNOK.

For morselskapet var netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter -405 MNOK og 470 MNOK fra investeringsaktiviteter. Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter var -1 107 MNOK.

Konsoliderte virksomheter

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

Til tross for at 2021 ble nok et år preget av covid-19, leverte Advanzia fortsatt tilfredsstillende vekst under de rådende forhold. Resultatet etter skatt økte med 20% og endte på 120,7 MEUR, mot 100,5 MEUR i 2020, samtidig som netto lånebalanse endte på 2 042 MEUR, tilsvarende en vekst på 275 MEUR (16%). Antall aktive kredittkortkunder var ved utgangen av året 1 232 000, ca. 7% flere enn året før.

Som i 2020 fortsatte covid-19-pandemien å påvirke veksten i antall kunder og lånebalansen. Nedstengninger av samfunnet har hatt sterk negativ innvirkning på bl.a. reise- og restaurantbransjen. Dette er sektorer som tradisjonelt har høy grad av revolverende kredittkortbruk, og som således er viktige sektorer for Advanzia.

Banken lanserte i 2021 en moderne skybasert plattform samt en ny mobilapplikasjon i alle markeder. Disse initiativene har ført til en betydelig forbedring i brukeropplevelsen for bankens kunder og bidrar til at banken er fremtidsrettet og konkurransedyktig.

Egenkapitalavkastningen var i 2021 40,0%, mot 40,8% i 2020.

Advanzia hadde også et vellykket år på finansieringssiden. Banken utstedte 400 MNOK i AT1-obligasjoner og 30 MEUR i T2-obligasjoner gjennom året. I tillegg lyktes banken med den første europeiske ABS-transaksjonen med sikkerhet i en tysk kredittkortportefølje. Låneopptaket var på 475

MEUR og representerer et ytterligere steg videre i bankens strategi om diversifisering av funding. Advanzia hadde ved utgangen av året en kapitaldekningsgrad på 26,3% (inkludert årets resultat).

Banken utbetalte i november 2021 et utbytte på 78 MEUR fra 2020-resultatet.

Western Bulk Chartering AS (68,1 % eierandel)

For 2021 endte resultatet etter skatt på 81,0 MUSD, et rekordår for selskapet og en betydelig forbedring fra 3,2 MUSD i 2020. Western Bulk dro nytte av et stigende marked med en overvekt av tonnasjeforpliktelser sammenlignet med last. Prioriteringen av kortsiktig markedeksponering gjorde det mulig for selskapet å raskt snu posisjoner, og slik dro Western Bulk også nytte av markedsnedgangen som startet i oktober.

Western Bulk opererte i snitt 112 skip pr. dag i 2021, mot 110 pr. dag i 2020.

Selskapet ble notert på Euronext Growth med første handelsdag 20. september 2021. I forbindelse med noteringen gjennomførte selskapet en emisjon på 15 MUSD på 30 NOK pr. aksje. Aksjekursen har senere steget til rundt 65 NOK i skrivende stund.

Viking Supply Ships AB (78,8 % eierandel)

Konsernet Viking Supply Ships AB (VSS) fikk et resultat etter skatt på -118 MSEK i 2021 (-191 MSEK i 2020). Nettoomsætningen var 312 MSEK i 2021 (286 MSEK i 2020), hvorav 120 MSEK (123 MSEK i 2020) stammer fra AHTS-virksomheten, og 192 MSEK stammer fra Services og Ship Management (163 MSEK i 2020). EBITDA for konsernet endte på -49 MSEK i 2021, mot -101 MSEK i 2020. Den globale pandemien, overkapasitet av ankerhåndteringsfartøy i markedet samt lav aktivitet blant oljeselskapene har påvirket selskapets resultater negativt i 2021.

VSS hadde to AHTS-fartøy i spotmarkedet i 2021, mens to AHTS-fartøy var i varmt opplag. Den gjennomsnittlige dagraten for selskapets AHTS-fartøy var i 2021 ca. 34 000 USD (27 000



USD i 2020) og utnyttelsesgraden var 55% (40% i 2020), ekskludert fartøy i opplag.

Driften i VSS-konsernet omfattet ved utgangen av året de fire egeneide AHTSfartøylene (hvorav to har isklasse 1A Super, og to har isklasse 1A), to moderne PSV-er med isklasse (VSS tok levering av begge PSV-ene i 2021 og eier 30% av skipene) samt fem isbrytere for det svenske sjøfartsverket.

1881 Group AS (100 % eierandel)

1881 Group AS hadde i 2021 en omsetning på 374 MNOK (390 MNOK i 2020), og konsernet oppnådde et EBITDA-resultat på 100 MNOK (95 MNOK i 2020).

2021 ble preget av flere større transaksjoner i 1881 Group. Prisguiden AS ble solgt til svenske PriceRunner, noe som medførte en regnskapsmessig gevinst på 227 MNOK i 2021. Oppgjøret var en kombinasjon av kontantoppgjør og aksjer i Pricerunner, før PriceRunner noe senere ble solgt til Klarna, med ytterligere gevinst for 1881 Group i 2022. Videre kjøpte selskapet Tjenestetorget-konsernet fra ABBH (tidligere Asker og Bærums Budstikke). Tjenestetorget utfyller 1881 Group og gjør at konsernet øker omsetningen.

NextGenTel Holding AS (100 % eierandel)

I 2021 endte den samlede omsetningen på 540 MNOK, mot 577 MNOK i 2020. EBITDA for perioden ble 13 MNOK, mot 45 MNOK i 2020.

Kobberaksessene er ved utgangen av 2021 i all hovedsak faset ut, og NextGenTel satser nå på fiber og FWA (Fixed Wireless Access) i tillegg til telefoniprodukter over fast infrastruktur. Teknologimigreringen tyngt marginene i 2021 ved at selskapet opprettholdt et unormalt høyt antall nedkoplinger og oppkoplinger av ulike former for høyhastighetsbredbånd.

Bitpro (73,7 % eierandel)

Bitpro AS hadde i 2021 en omsetning på 259 MNOK, mot 240 MNOK i 2020. Samlet EBITDA for perioden er på 19 MNOK, mot 33 MNOK i 2020.

Bitpro har avtaler med de største og viktigste leverandørene av fiberaksess i Norge, og var en av de første aktørene som kom i gang med leveranse av FWA (Fixed Wireless Access) allerede i 2020. Fiber- og FWA-produktene har vært produktplattformen for selskapet når de i 2021 har migrert de fleste av SMB-kundene fra kobber til nye, moderne aksessprodukter. Dette arbeidet vil fortsette i 2022, men da med vekt på selskapets storkundesegment.

Lumarine AS (82,1 % eierandel)

Selskapet hadde i 2021 en omsetning på 135 MNOK, en økning fra 2020 (113 MNOK). EBITDA var i 2021 ca. 15 MNOK, en økning fra ca. -2 MNOK i 2020. Resultat etter skatt endte på -28 MNOK, mot -36 MNOK i 2020. De finansielle resultatene for 2021 var negativt påvirket av kostnader knyttet til oppvarming av vann grunnet midlertidig driftsstans på Equinors anlegg på Tjeldbergodden.

Lumarine har tre oppdrettsanlegg som ligger henholdsvis på Tømmervåg, Sleneset og Tjeldbergodden. Selskapet driver utelukkende med torsk og berggyllt.

I 2021 gjennomførte selskapet en emisjon på totalt 75 MNOK for å finansiere en utvidelse av produksjonskapasiteten på Tjeldbergodden for å levere volumer under langsiktige kontrakter for berggyllt og torsk.

Morselskapet Kistefos AS

Morselskapet hadde et driftsresultat i 2021 på -288 MNOK (-135 MNOK i 2020). Endringen skyldes i hovedsak høyere sponsorkostnader i 2021.

Finansresultatet for perioden var 1 108 MNOK, mot -174 MNOK i 2020. Finansresultatet er i hovedsak drevet av utbytter fra datterselskaper og salg av aksjer og finansielle instrumenter, og var 1 282 MNOK høyere i 2021 sammenlignet med 2020, blant annet på grunn av at Advanzia Bank i 2021 igjen kunne utbetale utbytte. Morselskapet inntektsførte utbytter fra Advanzia Bank på 1 026 MNOK i 2021.



Resultat etter skatt for morselskapet ble 815 MNOK i 2021, mot -282 MNOK i 2020.

Morselskapets frie likviditet ved utgangen av året var 204 MNOK, mot 1 247 MNOK i 2020.

Morselskapets bokførte egenkapital var 1 383 MNOK pr. 31.12.2021, mot 1 168 MNOK pr. 31.12.2020. Egenkapitalandelen var 23% ved årsskiftet (18% ved utgangen av 2020).

Utviklingen i ikke-konsoliderte porteføljeselskaper

Komplett Bank ASA (23,89 % eierandel inkl. nærstående)

Komplett Bank leverte i 2021 et resultat etter skatt på -208,7 MNOK, mot 262,8 MNOK i 2020. Det svake resultatet skyldes en engangseffekt på -546 MNOK (før skatt) i forbindelse med ekstraordinære tapsavsetninger, og banken forventer følgelig et betydelig bedre resultat i 2022. Netto lånebalanse ble 7 397,8 MNOK, tilsvarende en reduksjon på 12% fra 2020, primært grunnet salg av misligholdte låneporteføljer. Den underliggende veksten justert for salg av låneporteføljer var -3%.

Banken fikk i oktober Øyvind Oanes på plass som ny administrerende direktør. Gjennom fjerde kvartal har han ledet banken gjennom en strategiprosess der det har blitt lagt vekt på strømlinjeforming av organisasjonen, effektivitetstiltak samt en forenkling av teknologiplattformen. Det er forventet at disse initiativene vil føre til betydelig bedre finansielle resultater over tid.

Instabank ASA (24,99 % eierandel)

Instabanks totale inntekter i 2021 endte på 321,1 MNOK, 22% over fjoråret. Selskapets driftskostnader økte med 13%, samtidig som tapsavsetningene ble redusert fra 92,9 MNOK til 80,9 MNOK, tilsvarende en reduksjon på 13%. Instabank leverte i 2021 et resultat etter skatt på 83,4 MNOK, 95% høyere enn fjoråret.

Netto lånebalanse ble 3 832,1 MNOK, tilsvarende en vekst på 35%.

Marco Polo Network (29,5 % eierandel)

Marco Polo Network Operations Ltd. (tidl. TradelX Ltd.) har i 2021 prioritert salg og utvikling av produktene Receivables Discounting, Maritime og Supplier Pay. I forbindelse med reorganiseringen ble det etablert dedikerte team innenfor hvert av produktområdene. Selskapet har lansert sitt første produkt i markedet, Receivables Discounting, som forenkler salg av kundefordringer for kunden. Kunder skal fortløpende integreres i løsningen. Videre har Marco Polo Network ferdigstilt Maritime produktet, en løsning som forenkler finansiering knyttet til havneanløp og kanalpasseringer.

Marco Polo Network har i 2021 hentet totalt 40 MUSD i en Serie B-runde, og konvertert 24,5 MUSD i konvertibel gjeld (inkl. renter), utstedt i 2020. Kistefos har i den forbindelse investert 8,5 MUSD i selskapet, i tillegg til konverteringen av gjelden (hvorav Kistefos hadde 8,5 MUSD).

Semine AS (52,7 % eierandel)

I 2021 har Semine prioritert salg og integrering av kunder innenfor selskapets produkt. Selskapet leverte en omsetning for året på 25 MNOK, mot 21 MNOK i 2020. EBITDA i 2021 var -43 MNOK, mot -19 MNOK i 2020. Semine hadde ved utgangen av 2021 signert kontrakter som utgjør 33,1 MNOK i årlige inntekter.

Semine har utviklet en automasjonsløsning basert på kunstig intelligens for å håndtere inngående faktura. Ved utgangen av 2021 håndterte Semine ca. 180 000 fakturaer i måneden for i underkant av 70 selskaper på tvers av bransjer og størrelser.

I juni 2021 økte Kistefos eierandelen fra 50,0% til 52,7% gjennom en emisjon. Selskapet ble tilført totalt 50 MNOK i egenkapital der både de største aksjonærene og ansatte deltok.



Oslo Airport City AS (27,9 % eierandel)

Oslo Airport City har hatt en positiv utvikling gjennom 2021 og har oppnådd flere viktige milepæler. Byggingen av et nytt elbilsenter for Porsche-forhandleren Autozentrum AS er i gang, og det samme gjelder for World Seafood Center. Mot slutten av året ble det inngått en avtale med leietakere om et høystandard verdilager hvor det forventes igangsetting i 3. kvartal.

Kistefos har i begynnelsen av 2022 økt sin eierandel fra 24,8 % til 27,9 %.

Organisasjon og miljø

Kistefoskonsernet, inkludert tilknyttede selskaper, sysselsatte ved utgangen av 2021 totalt 1309 årsverk. Morselskapets hovedkontor er i Oslo. Konsernet driver en global virksomhet.

I morselskapet var antall årsverk ved utgangen av året 15,5. Arbeidsmiljøet i Kistefos er godt. I 2021 var sykefraværet på 84 dager (2,6 %) i morselskapet. Det er ikke rapportert om skader eller ulykker i konsernet eller i morselskapet i 2021.

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.

Covid-19-situasjonen medførte også i 2021 store endringer i arbeidsrutiner, utstrakt bruk av hjemmekontor og svært begrenset reisevirksomhet i store deler av året. Arbeidet har ikke blitt vesentlig negativt påvirket av endringene, noe som viser at organisasjonen er tilpasningsdyktig.

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 kredittisiko 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 2022

Advanzia forventer i sine markeder lavere arbeidsledighet, redusert statsunderskudd og rundt 4% vekst i bruttonasjonalprodukt. I tillegg oppheves covid-19 restriksjoner. Dette kan gi økt aktivitet og forbruk, men situasjonen rundt krigen i Ukraina gjør utsiktene mindre forutsigbare.

Western Bulk opererer 108 skip ved inngangen til 2022. Sammenlignet med de seneste årene er markedsratene på et relativt høyt nivå med høy volatilitet. Selskapet eier ikke skip og har en fleksibel forretningsmodell som kan dra nytte av både vekst og fall i markedet. Utsiktene for lønnsomhet i 2022 er derfor gode, men det forventes ikke resultat på samme nivå som i 2021.

For VSS vil forbedring av covid-19-situasjonen og global økonomisk vekst bidra til høyere oljepris, som støtter økt aktivitet i olje- og gassektoren. Med forventninger om flere rigger i operasjon fra andre kvartal forventes det også økt etterspørsel etter AHTS-tonnasje. Men det er fremdeles overkapasitet i markedet, og det er vanskelig å forutse hvor lenge forbedrede markedsbetingelser vil vare, og hvordan de vil påvirke rater og utnyttelsesgrader. Den nåværende situasjonen etter Russlands angrep på Ukraina gjør det imidlertid uaktuelt for VSS å arbeide mot kontrakter i Russland. Kontrakten VSS annonserte i januar 2022 vil sannsynligvis kanselleres eller utsettes.

1881 Group forventer at veksten fra nye forretningsområder og nye tjenester oppveier for mye av det fallende markedet innenfor tradisjonelle opplysningstjenester. Etter en rekke oppkjøp de siste årene har 1881 Group

ambisjoner om både strategisk og organisk vekst, særlig innenfor sektorer som har tangeringspunkter med konsernets virksomhet. Det forventes stabile resultat.

NextGenTel forventer å få lavere omsetning i 2022 enn i 2021. Årsaken skyldes fall fra utgående produktområder (kobberbasert bredbånd, TV, Voice og utland). Veksten fra nye produkter oppveier for fallet fra gamle produkter, hvor fiberløsninger vokser mer enn 35% inneværende år. I 2022 forventer NextGenTel å ha 70% av omsetningen på nye omsetningsområder.

Bitpro forventer lavere omsetning og lavere marginer i 2022 sammenlignet med 2021. Dette skyldes fortsatt migrering av kunder fra kobber til nye og moderne aksessprodukter. 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 videre leveranser av berggyllt og torsk under inngåtte kontrakter samt videre ekspansjon og satsning på torsk lagt et godt fundament for videre vekst og lønnsomhet i 2022.

Krigen i Ukraina og sanksjoner mot Russland skaper global usikkerhet. Det er ikke klart hvordan dette vil påvirke Kistefoskonsernet, men både råvarepriser og verdenshandel endres som følge av krigen og sanksjonene. Dette har foreløpig uoversiktlige konsekvenser for selskapene i Kistefoskonsernet.

Disponering av årets resultat

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

Årsresultat	814 560
Overført til annen egenkapital	- 214 560
Avsatt konsernbidrag	- 589 375
<u>Avsatt utbytte</u>	<u>- 10 625</u>
Sum disponert	- 814 560



Styret foreslår at det gis NOK 115 204 i
konsernbidrag til datterselskaper.

Oslo, 16. mars 2022,
i styret for Kistefos AS

Christen Sveaas
Styrets leder

Erik Wahlstrøm
Styremedlem

Martin Reimers
Styremedlem

Tom Ruud
Styremedlem

Ragnhild M. Wiborg
Styremedlem

Bengt A. Rem
Adm. direktør



KISTEFOS AS

Morselskap		RESULTATREGNSKAP	Konsern		
2020	2021	(Beløp i NOK 1 000)	Note	2021	2020
		DRIFTSINNTEKTER			
0	0	Fraktinntekter skip		13 062 665	7 576 501
0	0	Salgsinntekter, øvrige		1 269 384	1 278 750
0	0	Inntekter bankvirksomhet		3 763 206	3 578 961
-940	4 801	Annen driftsinntekt		65 755	54 309
-940	4 801	Sum driftsinntekter	1	18 161 011	12 488 521
		DRIFTSKOSTNADER			
68	47	Variable salg - og varekostnader		601 017	549 553
0	0	Driftskostnader skip		12 088 356	7 387 139
0	0	Rentekostnader og tapsavsetninger bankvirksomhet		1 010 251	932 815
55 777	84 318	Lønnskostnader	2	1 050 909	801 479
472	271	Av- og nedskrivninger på varige driftsmidler og imm. eiendeler	3	348 677	345 337
77 360	208 100	Annen driftskostnad	2	1 520 487	1 461 733
133 677	292 736	Sum driftskostnader		16 619 697	11 478 056
-134 617	-287 935	DRIFTSRESULTAT		1 541 314	1 010 465
		FINANSINNTEKTER OG -KOSTNADER			
85 089	1 215 779	Inntekt/(kostnad) fra konsernselskap og tilknyttet selskap		-4 954	230
3 862	4 393	Renteinntekter fra selskap i samme konsern		0	0
10 494	10 968	Annen renteinntekt		14 452	15 933
-49 249	198 230	Realiserte gevinster (tap) aksjer og andre fin. instrumenter		416 706	-58 796
35 310	41 085	Annen finansinntekt	4	289 146	50 374
-53 917	-113 410	Verdiendring av aksjer og andre fin. instrumenter (urealisert)		-113 410	86 877
-23 597	-17 450	Rentekostnader til selskap i samme konsern		0	0
-179 947	-214 462	Annen rentekostnad		-293 233	-249 526
-2 425	-17 574	Annen finanskostnad	4	-74 042	-75 822
-174 380	1 107 558	Netto finansinntekter / (-kostnader)		234 666	-230 729
-308 997	819 624	Resultat før skatt		1 775 980	779 735
26 591	-5 064	Skattekostnad	5	-259 979	-198 133
-282 406	814 560	RESULTAT ETTER SKATT		1 516 001	581 602

Majoritetens andel av årsresultat
Minoritetens andel av årsresultat

871 400 189 250
644 600 392 353



KISTEFOS AS

Morselskap		BALANSE	Konsern		
31.12. 2020	31.12. 2021	<i>(Beløp i NOK 1 000)</i>	Note	31.12. 2021	31.12. 2020
		EIENDELER			
		ANLEGGSMIDLER			
23 998	12 528	Utsatt skattefordel	5	5 618	9 053
0	0	Goodwill/(negativ goodwill)		111 243	58 309
0	0	Andre immaterielle eiendeler		834 754	853 587
23 998	12 528	Sum immaterielle eiendeler	3	951 615	920 949
0	0	Fast eiendom		148 010	56 680
0	0	Skip, PSV og AHTS		1 518 221	1 520 961
84 022	97 480	Driftsløsøre, inventar, maskiner o.l.		321 494	271 399
84 022	97 480	Sum varige driftsmidler	3	1 987 725	1 849 040
3 624 398	3 845 911	Investering i datterselskap	6	0	0
0	0	Investering i tilknyttet selskap	6	69 735	33 026
217 707	136 717	Lån til selskap i samme konsern		0	0
4 436	4 462	Andre langsiktige fordringer		15 866	5 457
3 846 541	3 987 090	Sum finansielle anleggsmidler		85 601	38 483
3 954 561	4 097 098	Sum anleggsmidler		3 024 941	2 808 472
		OMLØPSMIDLER			
0	0	Varelager / beholdninger		389 536	272 875
77	27	Kundefordringer		775 455	405 212
0	0	Utlån til kunder og finansinstitusjoner - bankvirksomhet		21 830 364	19 858 034
137 288	677 007	Fordring på selskap i samme konsern		894	1 460
0	0	Bundne bankinnskudd		122 268	103 465
278 134	122 640	Andre fordringer		127 418	482 082
415 499	799 673	Sum varelager og fordringer		23 245 935	21 123 129
947 095	1 021 772	Aksjer og andre finansielle instrumenter	7	1 593 079	1 387 124
0	0	Innskudd bankvirksomhet		8 965 734	7 407 758
1 246 500	204 374	Bankinnskudd og kontanter	8	1 407 146	1 710 895
2 609 094	2 025 820	Sum omløpsmidler		35 211 894	31 628 906
6 563 655	6 122 918	SUM EIENDELER		38 236 835	34 437 378



KISTEFOS AS

Morselskap		BALANSE	Konsern	
31.12. 2020	31.12. 2021	(Beløp i NOK 1 000)	31.12. 2021	31.12. 2020
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				
779 734	994 294	Annen egenkapital	1 619 949	1 281 395
Minoritetsinteresse				
			1 402 885	1 566 487
1 168 070	1 382 630	Sum egenkapital	3 411 170	3 236 218
LANGSIKTIG GJELD				
0	0	Utsatt skatt	5	312
0	0	Avsetninger for pensjonsforpliktelser	2	10 405
0	1 603	Gjeld til kredittinstitusjoner	8	767 163
629 786	472 556	Gjeld til selskap i samme konsern		(0)
3 629 500	3 324 500	Obligasjonslån	8	3 324 500
0	0	Ansvarlig lån bankvirksomhet		1 174 384
3 092	697	Øvrig langsiktig gjeld		486 758
				38 949
4 262 378	3 799 356	Sum langsiktig gjeld	9 379 115	5 271 972
KORTSIKTIG GJELD				
0	0	Innlån fra kunder og finansinstitusjoner - bankvirksomhet		22 422 179
15 948	441	Leverandørgjeld		167 923
0	0	Betalbar skatt	5	238 395
2 725	2 968	Skyldig offentlige avgifter		313 900
555 872	715 204	Skyldig utbytte/konsernbidrag		1 151 738
558 661	222 319	Annen kortsiktig gjeld		1 152 414
1 133 206	940 931	Sum kortsiktig gjeld	25 446 549	25 929 188
5 395 583	4 740 287	Sum gjeld	34 825 664	31 201 159
6 563 655	6 122 918	SUM EGENKAPITAL OG GJELD	38 236 835	34 437 378

Oslo, 16. mars 2022,
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. 2020	31.12 2021	(Beløp i NOK 1 000)	31.12 2021	31.12. 2020
		KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER		
-308 997	819 624	Resultat før skattekostnad	1 775 980	779 735
0	0	Periodens betalte skatt	-259 115	-116 943
472	271	Ordinære avskrivninger og nedskrivninger	348 677	345 337
49 249	-198 230	(Gevinst)/tap ved salg av aksjer og andre finansielle instrumenter	-416 706	58 796
2 076	50	Endring i kundefordringer og utlån kunder - bankvirksomhet	-2 342 574	-2 199 095
-1 285	-15 507	Endring i leverandørgjeld og innlån kunder - bankvirksomhet	-1 433 931	1 766 177
0	0	Netto valutaeffekt kundefordringer/leverandørgjeld i utenlandsk valuta	200 240	-274 529
0	0	Endring beholdninger	-116 661	110 239
-85 089	-1 215 779	Inntekt på investering i datterselskap og tilknyttet selskap		-230
53 917	113 410	Verdiregulering av aksjer og andre finansielle instrumenter	113 410	-86 877
-103 068	91 312	Endring andre tidsavgrensningsposter	28 538	-397 276
-392 726	-404 850	A = Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-2 102 141	-14 667
		KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER		
-25 544	-13 458	Inn-/ (utb.) ved salg/(kjøp) av driftsløsøre, inventar, bygninger/tomter o.l.	-98 643	-91 803
0	0	Inn-/ (utbetalinger) ved salg/(kjøp) av skip, offshore o.l.	-17 142	-18 949
0	0	Inn-/ (utbetalinger) ved salg/(kjøp) av immaterielle eiendeler	-110 572	25 226
-72 808	54 529	Inn-/ (utbetalinger) ved salg/(kjøp) av aksjer i datterselskap/tilknyttet selskap	-39 099	-6 156
		Inn-/ (utbetalinger) ved salg/(kjøp) av aksjer og andre finansielle instrumenter	186 872	-136 110
-103 835		Inn-/ (utbetalinger) av bundne bankinnskudd	-18 803	18 930
183 283	580 706	Inn-/ (utbetalinger) av andre fordringer	-10 122	-29 077
-195 478	-151 579	Mottatte utbytter		
		Inn-/ (utbetalinger) av fordring til selskap i samme konsern	0	0
-214 382	470 197	B = Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-107 509	-237 938
		KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER		
0	1 603	Inn-/ (utbetalinger) ved opptak/(nedbetaling) av gjeld til kredittinstitusjoner	-309 078	-124
1 279 500	-305 000	Inn-/ (utbetalinger) ved opptak/(nedbetaling) av obligasjonsgjeld	-305 000	1 279 500
	-316 600	Inn-/ (utbetalinger) ved opptak/(nedbetaling) av annen gjeld	4 717 800	896
-101 000	-290 100	Inn-/ (utbetalinger) av emisjon/utbytte	-576 166	-209 732
28 979	-197 376	Inn-/ (utb.) ved opptak/(nedbetaling) av gjeld til selskap i samme konsern	0	
1 207 479	-1 107 473	C = Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	3 527 556	1 070 540
		ANDRE ENDRINGER		
0	0	Kontanter i nye datterselskaper i konsernet		791
0	0	Andre endringer, prinsippendringer og valutaeffekt	-63 679	-21 658
0	0	D = Netto andre endringer	-63 679	-20 867
600 372	-1 042 126	A+B+C+D = Netto endring av bankinnskudd og kontanter	1 254 227	797 067
646 128	1 246 500	Beholdning av bankinnskudd og kontanter pr. 1.1.	9 118 654	8 321 586
1 246 500	204 374	Beholdning av bankinnskudd og kontanter pr. 31.12	10 372 880	9 118 654

Beholdning av bankinnskudd og kontanter består av:

Innskudd bankvirksomhet	8 965 734	7 407 758
Bankinnskudd og kontanter	1 407 146	1 710 895



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 regnskapsprinsipp.

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 allmenntilgittige 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 REGSKAPET

(Beløp i NOK 1 000)

NOTE 1 - VIRKSOMHETSOMRÅDER

	Bank	Bulk	Offshore	
Driftsinntekter 2020	3 619 609	7 330 980	260 122	
Driftsinntekter 2021	3 812 198	12 781 319	295 349	
	IT/Telecom	Eiendom	Øvrig	Konsern
Driftsinntekter 2020	1 165 687	0	112 123	12 488 521
Driftsinntekter 2021	1 134 647	50	137 448	18 161 011

Driftsinntekter fordelt på geografisk område	2021	2020
Norden	1 951 590	1 722 170
Øvrige Europa	8 388 403	6 086 044
Nord-amerika	1 141 808	621 687
Øvrige verden	6 679 209	4 058 619
Totalt	18 161 011	12 488 521

NOTE 2 - LØNSKOSTNADER, ANTALL ARSVERK, GODTGJØRELSE M.V.

	Morselskap		Konsern	
	2021	2020	2021	2020
Lønn, feriepenger, honorarer o.l.	71 863	46 036	910 903	666 322
Arbeidsgiveravgift	9 086	6 138	69 448	63 177
Pensjonskostnader, ytelsesbasert pensjon	0	0	15 460	15 836
Pensjonskostnader, innskuddsbasert pensjon	1 663	1 888	21 336	22 014
Andre personalkostnader	1 705	1 715	33 762	34 133
Sum lønnskostnader	84 318	55 777	1 050 909	801 479
Antall årsverk	16	18	1 309	1 054

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 1 000.

Lønn, bonus og andre godtgjørelser til administrerende direktør utgjorde i alt NOK 9 057 i 2021. Administrerende direktør har bonusavtale basert på innsatslementer, 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
Honorar til revisor (ekskl. mva)		Morselskapets revisor Andre revisorer
Lovpålagt revisjon	792	3 058 5 050
Bistand med utarbeidelse av årsregnskap og ligningspapirer, samt skatterådgivning	443	887 1 627
Andre tjenester utenfor revisjon	39	837 3 556
SUM	1 273	4 782 10 233

Enkelte av datterselskapene har en ytelsesbasert pensjonsordning som omfatter i alt 325 (340) ansatte i konsernet pr. 31.12.21, hvorav 296 (307) 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 fondsoppbygging i et livsforsikringselskap. Endringer i pensjonsplanens ytelser klassifiseres som netto pensjonskostnad i sin helhet i regnskapet. Estimatavik 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	
	2021	2020
Sammensetning av årets pensjonskostnad:		
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	-484	-148
Rentekostnad av påløpt pensjonsforpliktelse	2 671	290
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	-2 574	-122
Amortisering	0	0
Arbeidsgiveravgift og administrasjonskostnad	-95	5 454
Endring pensjonsordning	95	-245
Netto pensjonskostnad innskuddsplaner	15 850	9 017
Årets pensjonskostnad	15 460	14 246
Pensjonsmidler/(forpliktelse):		
Beregnete pensjonsforpliktelser	-163 743	-173 643
Pensjonsmidler (til markedsverdi)	156 814	157 644
Ikke resultatført virkning av estimatavik	0	0
Estimert arbeidsgiveravgift	-2 121	-2 901
Justering IFRS til NGAAP	0	0
Netto pensjonsforpliktelser for konsernet	-9 576	-18 640
Ordninger med netto forpliktelse klassifisert som avsetning	-10 405	-19 096
Pensjonsmidler som inngår i andre fordringer	829	456

Beregningsforutsetninger:

Diskonteringsrente	0,8 % - 1,7 %
Forventet avkastning	0,8 % - 1,7 %
Lønnsregulering	2,00 % - 2,50 %
G-regulering	2,00 % - 2,25 %
Pensjonsregulering	0 %



NOTER TIL REGNSKAPET

(Beløp i NOK 1 000)

NOTE 3 - VARIGE DRIFTSMIDLER OG IMMATERIELLE EIENDELER

	Morselskap		Konsern	
	Inventar, maskiner o.l.		Inventar, maskiner o.l.	Bygninger, tomter og lignende
Anskaffelseskost pr. 1.1.	93 419		502 885	83 996
Omklassifisering	0		-26 723	59 748
Omregningsdifferanse valuta	0		-2 008	0
Tilgangene i året	13 654		146 576	53 366
Avganger i året	0		-5 968	-13 560
Anskaffelseskost 31.12	107 072		614 761	183 550
Av-og nedskrivninger pr 1.1	9 320		231 410	27 316
Omklassifisering	0		598	0
Omregningsdifferanse valuta	0		-1 806	0
Årets avskrivninger	271		65 930	8 224
Årets nedskrivninger	0		0	0
Tilgangene i året	0		0	0
Avganger i året	0		-2 875	0
Akkumulerte av-og nedskrivninger	9 592		293 260	35 540
Balanseført verdi 31.12	97 480		321 494	148 010
Økonomisk levetid	5-10 år		3-10 år	50 år
Avskrivningsplan	Lineær		Lineær	Lineær
				Tomt avskrives ikke

	Skip, offshore	Øvrige immaterielle eiendeler	Goodwill / (Negativ goodwill)	Sum Konsern
Anskaffelseskost pr. 1.1.	2 088 801	1 677 449	-105 237	4 247 893
Omklassifisering	-144 351	-485	0	-111 811
Omregningsdifferanse valuta	210 426	-22 903	0	185 515
Tilgangene i året	17 142	198 502	75 886	491 472
Avganger i året	0	0	-866	-20 394
Anskaffelseskost 31.12	2 172 018	1 852 562	-30 218	4 792 672
Av-og nedskrivninger pr 1.1	567 840	827 396	-171 996	1 481 966
Omklassifisering	-21 622	0	0	-21 024
Omregningsdifferanse valuta	58 797	-9 410	5 265	52 847
Årets avskrivninger	48 781	199 823	25 920	348 677
Årets nedskrivninger	0	0	0	0
Tilgangene i året	0	0	0	0
Avganger i året	0	0	-650	-3 525
Akkumulerte av-og nedskrivninger	653 797	1 017 801	-141 460	1 858 938
Balanseført verdi 31.12	1 518 221	834 754	111 243	2 933 722
Økonomisk levetid	20-25 år	2 - 99 år	5 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 2016 og 2018 (NOK -26 308), goodwill fra oppkjøp/emisjon i Western Bulk Chartering AS (NOK 17 060), goodwill i O1881 Group (NOK 89 487), goodwill i Lumarine (NOK 18 526) og NextGenTel (NOK 17 378). 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 USD 82 965 eksklusiv opsjoner. I tillegg har selskapet enkelte lengre T/C avtaler som ut-charterer. Disse representerer leiefordringer på USD 34 092.

NOTE 4 - POSTER SOM ER SAMMENSLÅTT

	Morselskap		Konsern	
	2021	2020	2021	2020
Aksjeutbytte	0	0	1 226	0
Valutagevinster	0	0	32 546	3 642
Annen finansinntekt	41 085	35 310	255 374	46 732
Sum annen finansinntekt	41 085	35 310	289 146	50 374
	2021	2020	2021	2020
Valutatap	0	0	-42 024	-34 544
Annen finanskostnad	-17 574	-2 425	-32 018	-41 277
Sum annen finanskostnad	-17 574	-2 425	-74 042	-75 822



NOTER TIL REGNSKAPET

(Beløp i NOK 1 000)

NOTE 5 - SKATT

Årets skattekostnad fremkommer slik:	Morselskap		Konsern	
	2021	2020	2021	2020
Endring utsatt skatt/utsatt skattefordel*	11 470	-22 309	-10 366	-35 177
Betalbar skatt	0	0	293 621	252 217
Skatt av resultatført konsernbidrag	-6 406	-4 282	-3 578	-544
Andre endringer	0	0	-19 698	-18 363
Årets skattekostnad / (-inntekt)	5 064	3 218	259 979	201 410
*: 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:	2021	2020		
Ordinært resultat før skattekostnad	259 354	-308 997		
Permanente forskjeller	-556 056	11 860		
Endring midlertidige forskjeller	16 611	-18 057		
Grunnlag betalbar skatt	-280 091	-315 195		
Skatt (22 %/ 23 %)	0	0		

Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skatt:

Forskjeller som utlignes	Morselskap		Konsern	
	2021	2020	2021	2020
Midlertidige forskjeller omløpsmidler/kortsiktig gjeld	24 339	39 386	-39 799	-17 218
Midlertidige forskjeller anleggsmidler/langsiktig gjeld	-596	-811	367 970	323 042
Midlertidige forskjeller, andre	7 115	8 894	-205 838	-199 596
Skattemessig fremførbare underskudd	-364 862	-432 666	-532 937	-621 155
Grunnlag utsatt skatt / (utsatt skattefordel)	-334 003	-385 197	-410 604	-514 928
Skattesats	0	0	22% - 23%	22% - 23%
Utsatt skatt / (utsatt skattefordel)	-73 481	-84 743	-90 342	-113 296
Ikke balanseført skattefordel	-60 953	-60 745	-85 036	-72 146
Netto balanseført utsatt skatt/ (skattefordel)	-12 528	-23 998	-5 306	-41 150
Balanseført utsatt skatteforpliktelse	0	0	312	0
Balanseført utsatt skattefordel	-12 528	-23 998	-5 618	-9 053

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

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
Advanzia Holding AS	100,0 %	Oslo
Kistefos Equity Holdings AS	100,0 %	Oslo
Advanzia 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 datterselskap er NOK 3 845 911

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 Holding AS	Telecom Holding 3 AS	100,0 %	Oslo
Lumarine AS	Holding Akvaservice AS	82,1 %	Tømmervåg



NOTER TIL REGNSKAPET

(Beløp i NOK 1 000)

NOTE 7 - AKSJER OG ANDRE FINANSIELLE INSTRUMENTER

MORSELSKAP	Resultat/EK siste regnskap	Antall aksjer	Eierandel (%)	Balanseført verdi
Komplett Bank ASA (i tillegg er 2 860 000 aksjer terminfinansiert)		35 747 285	19,1 %	312 789
Marco Polo Network Ltd.		102 809	29,5 %	261 028
Instabank ASA		83 126 568	25,0 %	137 264
Diffia AS		84 084	35,3 %	50 254
Seram Coatings AS		1 911 424	28,2 %	22 908
Ostomycure AS*	-7 547/7 951	21 427 926	73,9 %	0
Andre aksjer og finansielle instrumenter				237 530
Sum aksjer og andre finansielle instrumenter - Morselskap				1 021 772

AKSJER OG FINANSIELLE INSTRUMENTER EID AV DATTERSLSKAPER	Antall aksjer	Eierandel (%)	Balanseført verdi
Oslo Airport City AS	20 539 565	24,8 %	205 396
Promon AS	201 399	28,8 %	22 566
Semine AS*	739 337	52,7 %	119 015
Antler (aksjer og fondsandeler)		6,8 %	72 690
Previwo AS*	1 611 235	60,2 %	45 289
Pricerunner	2 383	0,9 %	67 707
Andre aksjer og finansielle instrumenter			38 646
Sum aksjer og andre finansielle instrumenter - eid av datterselskap			571 308
Sum aksjer og andre finansielle instrumenter - Konsern			1 593 078

*: Ikke konsolidert grunnet midlertidig eie.

NOTE 8 - GJELD, PANTSTILLELSER, GARANTIER, BUNDNE BANKINNSKUDD OG TVISTEMÅL

Gjeld og pantstillelser:

Morselskapet har ved årsslutt 2021 og 2020 ingen pantesikret gjeld.

Konsernet har gjeld på NOK 4 764 664 (2020: NOK 1 097 668) som er pantsatt med bokførte verdier på NOK 6 392 883 (2020: NOK 1 364 053).

Advanzia Bank har et hybridlån på EUR 25 000 med 10 års løpetid som forfaller i november 2029. Hybridkapital på NOK 625 000 er etter norsk GAAP omklassifisert fra egenkapital i Advanzias offisielle regnskap til gjeld i Kistefos konsernregnskap. Lumarine har gjeld på NOK 43 537 som forfaller etter 2026. 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 NOK 174 236 (2020: NOK 145 449) inntående på depot-konto som sikkerhet i tillegg er NOK 1 809 (2020: NOK 1 650) inntående på skattetrekkkonto for morselskapet.

Western Bulk Chartering har bundne bankinnskudd på USD 13 863 knyttet til forpliktelser mot meglerhus, garantier og pensjonsforpliktelser.

Lumarine har per 31.12.21 trukket NOK 15 469 av en kassakreditt med ramme på NOK 55 000.

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

Morselskapet og konsernet oppfyller disse kravene pr 31.12.2021.

Garantier o.l.:

Kistefos AS har stilt garanti til fordel for trekkfasiliteten hos Advanzia Holding AS på NOK 500 000. Kistefos' garanti er ved regnskapsavleggelsen ikke tapsutsatt.

Western Bulk Chartering AS har stilt garanti for en bunkerfasilitet på USD 5 000 og en revolverende kredittfasilitet på USD 20 000. Per 31.12.21 er det kun trukket USD 3 400 på den revolverende kredittfasiliteten.

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 NOK 13 600.

Twistemål:

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 USD 9 600 per 31.12.2021 sammenlignet med USD 5 100 per 31.12.2020.

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 selskapet har sendt brev med merknader til Skatteklagenemndas innstilling. Det er ikke gjort avsetning for skattekostnaden i regnskapet.

**NOTER TIL REGNSKAPET**

(Beløp i NOK 1 000)

NOTE 9 - EGENKAPITAL

MORSELSKAP	Aksjekapital	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Inngående balanse 1.1.	310 828	77 508	779 734	1 168 070
Årets resultat	0	0	814 560	814 560
Avgitt konsernbidrag	0	0	-589 375	-589 375
Utbytte	0	0	-10 625	-10 625
Andre endringer og omregningsdifferanser	0	0	0	0
Utgående balanse 31.12.	310 828	77 508	994 294	1 382 630

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	1 281 395	1 566 487	3 236 218
Årets resultat	0	0	871 400	644 600	1 516 001
Avgitt konsernbidrag	0	0	-589 375		-589 375
Utbytte	0	0	-10 625	-861 420	-872 045
Andre endringer og omregningsdifferanser	0	0	67 153	53 218	120 371
Utgående balanse 31.12	310 828	77 508	1 619 949	1 402 885	3 411 170

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 fraktderivater 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 valutasingring 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 låneovenavns overvåkes fortløpende. Det er videre fokus på nødvendig likviditet for bruk av derivater 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 kredittkommitté 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 juni solgte Kistefos samtlige aksjer i Aspit AS (47,6 %) og bokførte en gevinst på NOK 107 000.

I september solgte 1881 Group sin aksjepost i Prisguiden AS på 51 % til svenske Pricerunner, noe som medførte en regnskapsmessig gevinst på NOK 227 000.

I løpet av året har Kistefos AS solgt aksjer til søsterselskapet Kistefos Investment AS for totalt NOK 36 700.

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

Morselskapet har gjeld og fordringer på øvrige konsernselskap. Hovedregelen er at lån til heleide datterselskap renteberegnes med 6 mnd NIBOR + 1,75 % margin. I tillegg utfører Kistefos enkelte administrative oppgaver for øvrige konsernselskap. Disse faktureres basert på armlengdes avstand-prinsippet.

Krigen i Ukraina og sanksjoner mot Russland skaper global usikkerhet. Det er ikke klart hvorvidt dette vil påvirke Kistefoskonsernet, men både råvarepriser og verdenshandel endres som følge av krigen og sanksjonene. Dette har foreløpig uoversiktlige konsekvenser for selskapene i Kistefoskonsernet.



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 Kistefos AS' årsregnskap som viser et overskudd i selskapsregnskapet på kr 814 560 000 og et overskudd i konsernregnskapet på kr 1 516 001 000. Årsregnskapet består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2021, 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 2021, 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 2021 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 2021 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 de internasjonale revisjonsstandardene 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 slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av the 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/isa member of Den norske Revisorforening.



Revisors beretning 2021 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 rettvisende 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 som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

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

Oslo, 16. mars 2022
RSM Norge AS

Per-Henning Lie
Statsautorisert revisor