



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2018 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 984 653 581
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: RHI NORMAG AS
Forretningsadresse: Herøya Industripark
3936 PORSGRUNN

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2018 - 31.12.2018

Konsern

Morselskap i konsern: 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: Stuart George Ford
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 26.04.2019

Grunnlag for avgivelse

År 2018: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2017: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2018

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, 07.09.2020



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	2, 14	411 986 204	231 428 123
Annen driftsinntekt			55 423
Sum inntekter		411 986 204	231 483 546
Kostnader			
Endring i beholdning av varer under tilvirkning og ferdig tilvirkede varer		-6 564 664	-22 199 925
Varekostnad		191 102 781	93 079 696
Lønnskostnad	3, 8	64 177 037	28 332 140
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	4	54 669 921	55 593 032
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	4	1 641 856	
Annen driftskostnad	4, 14	105 541 669	54 982 852
Sum kostnader		410 568 601	209 787 795
Driftsresultat		1 417 602	21 695 751
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen finansinntekt	12, 14	9 812 543	19 955 666
Sum finansinntekter		9 812 543	19 955 666
Annen finanskostnad	12, 14	30 914 384	72 186 436
Sum finanskostnader		30 914 384	72 186 436
Netto finans		-21 101 841	-52 230 769
Ordinært resultat før skattekostnad		-19 684 238	-30 535 018
Skattekostnad på ordinært resultat	9	-2 776 111	-4 495 777
Ordinært resultat etter skattekostnad		-16 908 128	-26 039 241
Årsresultat		-16 908 128	-26 039 241
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-16 908 128	-26 039 241
Totalresultat		-16 908 128	-26 039 241



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
Overføringer og disponeringer			
Overføringer til/fra annen egenkapital	7	-16 908 128	-26 039 241
Sum overføringer og disponeringer		-16 908 128	-26 039 241



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	9	21 985 827	18 493 080
Sum immaterielle eiendeler		21 985 827	18 493 080
Varige driftsmidler			
Tomter, bygninger og annen fast eiendom	4, 4	425 560 831	443 970 185
Maskiner og anlegg	4	115 663 893	135 177 848
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	4	2 955 513	3 046 414
Sum varige driftsmidler		544 180 237	582 194 447
Finansielle anleggsmidler			
Andre fordringer	11, 14	230 236 867	337 631 094
Sum finansielle anleggsmidler		230 236 867	337 631 094
Sum anleggsmidler		796 402 930	938 318 621
Omløpsmidler			
Varer			
Sum varer	5	89 988 693	62 826 110
Fordringer			
Kundefordringer		1 178 963	1 474 056
Andre fordringer	11, 14	469 962 750	449 628 018
Sum fordringer		471 141 713	451 102 075
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	13	15 704 671	5 578 006
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		15 704 671	5 578 006
Sum omløpsmidler		576 835 077	519 506 190
SUM EIENDELER		1 373 238 008	1 457 824 811



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	6, 7	200 000 000	200 000 000
Overkurs	7	12 495 323	12 495 323
Sum innskutt egenkapital	7	212 495 323	212 495 323
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	7	4 961 237	21 692 131
Sum opptjent egenkapital		4 961 237	21 692 131
Sum egenkapital		217 456 559	234 187 454
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Pensjonsforpliktelser	8	1 106 690	1 265 799
Andre avsetninger for forpliktelser	15	230 236 867	337 631 094
Sum avsetninger for forpliktelser		231 343 557	338 896 893
Annen langsiktig gjeld			
Øvrig langsiktig gjeld	14	793 632 314	772 148 663
Sum annen langsiktig gjeld		793 632 314	772 148 663
Sum langsiktig gjeld		1 024 975 871	1 111 045 556
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		44 190 106	34 310 712
Betalbar skatt		640 319	
Skyldige offentlige avgifter		7 646 999	3 679 962
Annen kortsiktig gjeld	10, 14	78 328 154	74 601 126
Sum kortsiktig gjeld		130 805 578	112 591 800
Sum gjeld		1 155 781 449	1 223 637 356
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		1 373 238 008	1 457 824 811



RHI Normag AS

Årsrapport for 2018

Årsberetning

- Årsregnskap
- Resultatregnskap
- Balanse
- Kontantstrømoppstilling
- Noter

Revisjonsberetning



RHI Normag AS

Org. nummer: 984 653 581

ÅRSBERETNING FOR 2018

1. Produksjonen og plasseringen

RHI Normag AS produserer Caustic Calcined Magnesia (CCM) og Fused Magnesia (FM). Selskapet driver produksjon og salg av CCM- og FM-produkter basert på råvarer som dolomitt og sjøvann ved industriområdet Herøya, N-3936 Porsgrunn.

RHI Normag AS er et heleid datterselskap av RHI Magnesita N.V. RHI Magnesita N.V. er et børsnotert selskap notert på Londons børs og med hovedkontor i Rotterdam, Holland. Gruppen er en av verdens ledende innen utvikling, produksjon og tjenester knyttet til ildfaste materialer.

2. Produksjon

I løpet av første halvdel av 2018 fortsatte selskapet å utvikle det potensielle volum av FM, opprinnelig fra 5.290 tonn til fullt budsjettert volum på 50.000 tonn årlig. Dette ble oppnådd gjennom tekniske korrigeringer, prosess utvikling, og økt bemanning.

3. Årsregnskap

Samlede inntekter for regnskapsåret 2018 var NOK 412,0 mill, sammenlignet med totale inntekter på NOK 231,5 mill i 2017.

I 2018 utgjorde total netto kontantstrøm fra driften NOK 3,2 mill. Likviditetsreserven per 31.12.2018 utgjorde NOK 15,7 mill.

Selskapets langsiktige gjeld pr. 31.12.2018 var NOK 793,6 mill, som er total gjeld til morselskapet. Kortsiktig gjeld pr 31.12.2018 var NOK 130,8 mill, herav gjeld til interne selskaper på NOK 1,5 mill.

Sum varige driftsmidler ved utgangen av året utgjorde NOK 544,2 mill.

Regnskapet er utarbeidet på grunnlag av fortsatt drift. Selskapets morselskap RHI Magnesita NV er den dominerende kunden, og konsernet har de siste årene investert betydelig i utviklingen av produksjonsanleggene for å sikre grunnlaget for langsiktig konkurranseevne.



4. Selskapets utsikt

Basert på den økte globale etterspørselen etter FM-materiale, vurderer styret framtidsutsiktene som positive. Konsepter for ytterligere ekspansjon, og utvidelse av årlig produksjonskapasitet til 75.000 og 90.000 tonn årlig, er til vurdering.

5. Finansiell risiko

Markedsrisiko

Selskapet inngår kontrakter i et marked hvor leveranser hovedsakelig leveres til fabrikkene i samme gruppe. Innkjøp av varer og tjenester i utenlandsk valuta forventes å være betydelig også i de kommende årene. Selskapets risiko i forhold til valutasingninger forventes derfor å forbli betydelig også i fremtiden.

Kredittrisiko

Selskapet produserer produkter som gir økte fordeler og kostnadsbesparelser og vil hovedsakelig levere råvarer til datterselskaper i RHI Magnesita - konsernet. Styret vurderer den fremtidige risikoen for tap på fordringer til å være lav.

Likviditetsrisiko

Selskapet er fortsatt i en fase hvor det periodisk vil være behov for ytterligere arbeidskapital. Selskapets finansiering er organisert og fullført av morselskapet RHI Magnesita NV som er etablert på børsen i London. Styret er av den oppfatning at selskapets likviditetssituasjon er tilfredsstillende.

6. Helse og sikkerhet

Sykefraværet var totalt 3,7 % i 2018 (~ 2,6 % i 2017). En vesentlig del av fraværet skyldes "ikke arbeidsrelatert" langtidssykdom.

I løpet av 2018 rapporterte fabrikken 1 ulykke med en tapt tid på > 8 timer. Dette resulterte i en Lost-Time-Incident-Frequency (LTIF) på 1,3 %.

Selskapet jobber kontinuerlig med å forbedre og sikre et sunt arbeidsmiljø.

Styret vurderer arbeidsmiljøet til å være godt.

7. Eksternt miljø

Selskapet har tillatelse fra Miljøvernmyndighetene hvor det er beskrevet begrensninger for utslipp til luft og vann. Også krav til avfall, støy, kjemikalier og internkontroll er beskrevet i tillatelsen.

Utslippene til vann består hovedsakelig av suspendert faststoff fra behandlet avløpsvann. Prosessutløpet kommer etter utfelling av magnesiumhydroksid. I 2018 var utslippene til vann langt under grensene i tillatelsen både for daglig



gjennomsnittsverdi og for årlig middelværdi. Utslipp til vann og de fleste parameterne for utslipp til luft måles kontinuerlig. Eksterne målinger av utslipp til luft utføres av en tredjepart to ganger i året.

Utslipp til luft har for noen parametere vært over grensene i tillatelsen, og disse utslippene ser ut til å være relatert til ustabil drift under oppstart, etter kortere stans i deler av produksjonen.

Selskapet bruker elektrisitet, olje og gass som kilder til energi i produksjonen.

Selskapet har en egen tillatelse med krav til overvåkning og beregning av CO₂-utslipp.

8. Likestilling

Ved utgangen av 2018 var det ansatt 98 menn og 17 kvinner i selskapet. Selskapet fremmer rekruttering av kvinner da selskapet ønsker en jevnere fordeling av ansatte i forhold til kjønn.

Selskapet er underlagt RHI Magnesita-oppførselskodeksen. Ledelsen overvåker arbeidsmiljøet tett for å sikre samsvar med likestillings- og ikke-diskrimineringsloven med hensyn til etnisk, religiøs, tro, seksuell orientering og funksjonell evne. Det er ingen toleranse for diskriminering på grunnlag av, for eksempel kjønn, etnisk bakgrunn eller funksjonsevne.

9. Finansielle resultater

I regnskapsåret 2018 hadde selskapet et tap etter skatt på NOK -16,9 mill (2017 NOK -26,0 mill).

Tap vil bli dekket av avsetninger som angitt i vedlagte regnskap. Selskapets egenkapital ved utgangen av året var NOK 217,5 mill (2017 NOK 234,2 mill).

Styret er av den oppfatning at resultatregnskapet og balansen gir et rettferdig og sant bilde av selskapets virksomhet for 2018, og posisjonen ved årsskiftet.

Det er etter styrets oppfatning ingen hendelser etter årsskiftet som vil være relevant for vurderingen av selskapets stilling ved årsskiftet.



26. april, 2019


Rajah Jayendran
Styreleder


Carl A. Christiansen
Styremedlem


Einar Engh
Styremedlem


Stian Endresen
Styremedlem
(Ansattrepresentant)


Stuart Ford
Administrerende direktør



RHI Normag AS

Resultatregnskap

	Note	2018	2017
Driftsinntekter			
Salgsinntekt	2, 14	411 986 204	231 428 123
Annen driftsinntekt		0	55 423
Sum driftsinntekter		<u>411 986 204</u>	<u>231 483 546</u>
Driftskostnader			
Beholdningsendring egentilvirkede varer		-6 564 664	-22 199 926
Varekostnader		191 102 781	93 079 696
Lønnskostnad	3, 8	64 177 037	28 332 140
Avskrivning	4	54 669 921	55 593 032
Nedskrivning	4	1 641 856	0
Annen driftskostnad	4, 14	<u>105 541 670</u>	<u>54 982 853</u>
Sum driftskostnader		<u>410 568 601</u>	<u>209 787 795</u>
Driftsresultat		<u>1 417 602</u>	<u>21 695 751</u>
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen finansinntekt	12,14	9 812 543	19 955 666
Annen finanskostnad	12,14	<u>30 914 384</u>	<u>72 186 435</u>
Netto finansposter		<u>-21 101 841</u>	<u>-52 230 769</u>
Ordinært resultat før skattekostnad		<u>-19 684 238</u>	<u>-30 535 018</u>
Skattekostnad på ordinært resultat	9	<u>2 776 110</u>	<u>4 495 777</u>
Årsresultat		<u>-16 908 127</u>	<u>-26 039 241</u>
Overføringer			
Overført fra annen egenkapital	7	<u>-16 908 127</u>	<u>-26 039 241</u>



RHI Normag AS

Balanse pr 31. desember

	Note	2018	2017
Anleggsmidler			
<i>Immaterielle eiendeler</i>			
Utsatt skattefordel	9	21 985 826	18 493 080
Sum immaterielle eiendeler		21 985 826	18 493 080
<i>Varige driftsmidler</i>			
Tomter, bygninger og annen fast eiendom	4	408 714 409	436 427 809
Maskiner og anlegg	4	115 663 893	135 177 848
Anlegg under utførelse	4	16 846 422	7 542 376
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner ol	4	2 955 513	3 046 414
Sum varige driftsmidler		544 180 237	582 194 447
<i>Finansielle anleggsmidler</i>			
Andre fordringer	11, 14	230 236 867	337 631 094
Sum finansielle anleggsmidler		230 236 867	337 631 094
Sum anleggsmidler		796 402 930	938 318 621
Omløpsmidler			
Varer	5	89 988 693	62 826 110
<i>Fordringer</i>			
Kundefordringer		1 178 963	1 474 056
Andre fordringer	11, 14	469 962 751	449 628 018
Sum fordringer		471 141 714	451 102 074
Bankinnskudd, kontanter og lignende	13	15 704 671	5 578 006
Sum omløpsmidler		576 835 078	519 506 190
Sum eiendeler		1 373 238 008	1 457 824 811



RHI Normag AS

Balanse pr 31. desember

	Note	2018	2017
Egenkapital			
<i>Innskutt egenkapital</i>			
Aksjekapital	6, 7	200 000 000	200 000 000
Overkurs	7	<u>12 495 323</u>	<u>12 495 323</u>
Sum innskutt egenkapital		<u>212 495 323</u>	<u>212 495 323</u>
<i>Opptjent egenkapital</i>			
Annen egenkapital	7	<u>4 961 237</u>	<u>21 692 131</u>
Sum opptjent egenkapital		<u>4 961 237</u>	<u>21 692 131</u>
Sum egenkapital		<u>217 456 560</u>	<u>234 187 454</u>
Gjeld			
<i>Avsetninger for forpliktelser</i>			
Pensjonsforpliktelser	8	1 106 690	1 265 799
Andre avsetninger for forpliktelser	15	<u>230 236 867</u>	<u>337 631 094</u>
Sum avsetning for forpliktelser		<u>231 343 557</u>	<u>338 896 893</u>
<i>Annen langsiktig gjeld</i>			
Øvrig langsiktig gjeld	14	<u>793 632 314</u>	<u>772 148 663</u>
Sum annen langsiktig gjeld		<u>793 632 314</u>	<u>772 148 663</u>
<i>Kortsiktig gjeld</i>			
Leverandørgjeld		44 190 106	34 310 712
Betalbar skatt		640 319	0
Skyldige offentlige avgifter		7 646 999	3 679 962
Annen kortsiktig gjeld	10, 14	<u>78 328 153</u>	<u>74 601 127</u>
Sum kortsiktig gjeld		<u>130 805 577</u>	<u>112 591 801</u>
Sum gjeld		<u>1 155 781 448</u>	<u>1 223 637 357</u>
Sum egenkapital og gjeld		<u>1 373 238 008</u>	<u>1 457 824 811</u>




RHI Normag AS

26. april, 2019


Rajah Jayendran
Styreleder


Carl Arthur Christiansen
Nestleder


Einar Engh
Styremedlem


Stian Endresen
Styremedlem


Stuart George Ford
Daglig leder

Kontantstrømoppstilling

	2018	2017
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	-19 684 238	-30 535 018
Avskrivninger	54 669 921	55 593 032
Nedskrivning/reversering anleggsmidler	1 641 856	0
Endring i konsernmellomværende	122 817 986	-109 520 702
Forskjell mellom kostnadsført pensjon og inn-/utbet. i pensj.ordn.	-58 193	0
Endring i varelager	-27 162 583	-23 834 799
Endring i kundefordringer	295 093	517 820
Endring i vareleverandørgjeld	9 879 394	21 763 849
Endring i andre tidsavgrensingsposter	-139 185 683	-19 926 868
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	3 213 553	-105 942 686
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-18 297 566	-2 422 545
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-18 297 566	-2 422 545
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Innbetalinger gjeld konsernselskaper	25 210 678	94 774 987
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	25 210 678	94 774 987
Netto kontantstrøm for perioden	10 126 665	-13 590 244
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	5 578 006	19 168 250
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	15 704 671	5 578 006



RHI Normag AS

Noter til regnskapet for 2018

Note 1 - Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk i Norge. Selskapets regnskap inngår i konsernregnskapet til RHI Magnesita N.V.

Salgsinntekter

Inntektsføring ved salg av varer skjer på leveringstidspunktet. Inntekten regnskapsføres med verdien av vederlaget på transaksjonstidspunktet.

Klassifisering og vurdering av balanseposter

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen, samt poster som knytter seg til varekretsløpet. Øvrige poster er klassifisert som anleggsmiddel/langsiktig gjeld.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som ikke forventes å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av individuelle vurderinger av de enkelte fordringene.

Varebeholdninger

Lager av innkjøpte varer er verdsatt til laveste av anskaffelseskost og netto salgsverdi. For råvarer og varer i arbeid beregnes netto salgsverdi til salgsverdien av ferdig tilvirkede varer redusert for gjenværende tilvirkningskostnader og salgskostnader. Egenproduserte varer er verdsatt til laveste av full tilvirkningskost og virkelig verdi.

Valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta er vurdert til kursen ved regnskapsårets slutt.

Pensjoner

En ytelsesplan er en pensjonsordning som ikke er en innskuddsplan. Ved regnskapsføring av pensjon som er ytelsesplan, kostnadsføres forpliktelsen over opptjeningsperioden i henhold til planens opptjeningsformel. Allokeringmetode tilsvarende planens opptjeningsformel med mindre det vesentlige av opptjeningen skjer mot slutten av opptjeningsperioden. Lineær opptjening legges da til grunn. For pensjonsordninger etter lov om foretakspensjon anvendes således lineær opptjening. Endringer i forpliktelsen og pensjonsmidlene som skyldes endringer i og avvik i beregningsforutsetningene (estimatendringer) føres direkte mot egenkapitalen. Nåverdi av årets pensjonskostnad føres som en del av lønnskostnadene mens rentekostnaden på pensjonsforpliktelsen og avkastning på pensjonsmidler føres under finanskostnad og finansinntekt.

Innskuddsplaner periodiseres etter sammenstillingsprinsippet. Årets innskudd til pensjonsordningen kostnadsføres.

Skatter

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 22% på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet og nettoført. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er



RHI Normag AS

Noter til regnskapet for 2018

sannsynlig at denne kan bli nyttiggjort.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metode. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer.

Bruk av estimater

Ledelsen har brukt estimater og forutsetninger som har påvirket resultatregnskapet og verdsettelsen av eiendeler og gjeld, samt usikre eiendeler og forpliktelser på balansedagen under utarbeidelsen av årsregnskapet i henhold til god regnskapsskikk.

Reklassifiseringer

Som følge av en revidering av varige driftsmidler er en mindre reklassifisering foretatt mellom «Fabrikanlegg (kr 225.192), «Maskiner og anlegg» (kr -289.664), og «Dritsløsøre, inventar, verktøy, o.l.» (kr 64.472). Reklassifiseringen påvirker anskaffelseskost for disse gruppene varige driftsmidler som detaljert i note 4.

Det er foretatt en reklassifisering i kontantstrømoppstillingen på kr 94 774 987 fra kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter til kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter for 2017. Dette gjelder innbetalinger vedrørende det langsiktige lånet til morselskapet.



RHI Normag AS

Noter til regnskapet for 2018

Note 2 – Salgsinntekter

	2018	2017
Etter virksomhetsområde		
CCM	23 572 550	1 856 574
FM	388 413 654	229 571 549
	<u>411 986 204</u>	<u>231 428 123</u>
Geografisk fordeling		
Innenlands	21 064 874	13 968 179
Utenlands	390 921 330	217 459 943
	<u>411 986 204</u>	<u>231 428 123</u>

Note 3 - Lønnskostnader, antall ansatte, lån til ansatte og godtgjørelse til revisor

<i>Lønnskostnader</i>	2018	2017
Lønninger	53 619 472	21 583 258
Arbeidsgiveravgift	7 782 315	5 337 343
Pensjonskostnader	2 033 734	945 852
Andre ytelser	741 516	465 687
Sum	<u>64 177 037</u>	<u>28 332 140</u>

Selskapet har i regnskapsåret sysselsatt totalt 80 årsverk.

Ytelser til ledende personer

Daglig leder er lønnet fra RHI Refractories UK Ltd.

Det er ikke utbetalt ytelse til selskapets styre, eller stilt lån eller sikkerhetsstillelse for selskapets daglig leder eller styre.

<i>Godtgjørelse til revisor er fordelt på følgende:</i>	2018	2017
Lovpålagt revisjon	465 148	389 702
Andre attestasjonstjenester	40 000	40 000
Andre tjenester	0	295 590

Merverdiavgift er ikke inkludert i revisjonshonoraret.



RHI Normag AS

Noter til regnskapet for 2018

Note 4 - Varige driftsmidler

	Tomter, bygninger, annen fast eiendom	Maskiner og anlegg	Driftsløsøre, inventar, verktøy, o.l.	Anlegg under utførelse	Total
Anskaffelseskost 01.01	599 253 218	238 772 907	4 526 064	7 542 376	850 094 565
Reklassifisering	225 192	-289 664	64 472	0	0
Tilgang kjøpte driftsmidler	7 182 582	1 573 555	237 383	9 304 046	18 297 566
Anskaffelseskost 31.12	606 660 992	240 056 798	4 827 919	16 846 422	868 392 131
Akk. avskrivning 31.12	-197 946 585	-124 392 904	-1 872 406	0	-324 211 895
Balansført 31.12	408 714 407	115 663 894	2 955 513	16 846 422	544 180 236
Årets avskrivninger	34 581 838	20 017 698	70 382	0	54 669 918
Nedskrivning	314 145	1 069 812	257 898	0	1 641 854
Årlig leie*	8 323 569	1 004 678	0	0	9 328 247
Økonomisk levetid (år)	15-25	5-20	10-15		
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær	n/a	

*Årlig leie av ikke balansførte driftsmidler utgjør kr. 9.328.247.

I løpet av første halvdel av 2018 fortsatte selskapet å utvikle det potensielle volum av NFM, opprinnelig fra 5290 tonn til fullt budsjettert volum på 50.000 tonn årlig. Dette ble oppnådd gjennom tekniske korrigeringer og økt bemanning.

Selskapet har avtaler med morselskapet RHI Magnesita, som innebærer at RHI Normag AS får dekket sine driftskostnader, og som er lagt til grunn ved vurdering av om det foreligger tap ved verdifall knyttet til selskapets driftsmidler. Som følge av avtalene er det ikke vurdert å foreligge nedskrivningsbehov per 31.12.2018

Note 5 - Varer



RHI Normag AS

Noter til regnskapet for 2018

	2018	2017
Råvarer og innkjøpte halvfabrikater	58 974 864	38 009 016
Varer under tilvirkning	39 548 780	31 217 766
Nedskrivning	-8 534 951	-6 400 672
Sum	<u>89 988 693</u>	<u>62 826 110</u>

Note 6 - Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen består av:

	Antall	Pålydende	Balanseført
Ordinære aksjer	200 000	1 000 kr	200 000 000

Oversikt over aksjonærene i selskapet pr. 31.12:

	Ordinære aksjer	Eier/stemmeandel
RHI Magnesita N.V	200 000	100 %

Note 7 - Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 01.01.	200 000 000	12 495 323	21 692 131	234 187 454
Årsresultat	0	0	-16 908 127	-16 908 127
Estimatavvik pensjon etter skatt	0	0	177 233	177 233
Egenkapital 31.12.	<u>200 000 000</u>	<u>12 495 323</u>	<u>4 961 237</u>	<u>217 456 560</u>



RHI Normag AS

Noter til regnskapet for 2018

Note 8 - Pensjoner

Selskapet er pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon. Selskapets pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i denne lov.

Selskapets ytelsesbaserte pensjonsordning gir rett til definerte fremtidige ytelser. Disse er i hovedsak avhengig av antall opptjeningsår, lønnsnivå ved oppnådd pensjonsalder og størrelsen på ytelsene fra folketrygden. Forpliktelsene er fondert gjennom et forsikringsselskap. Denne ordningen ble lukket i 2011 og personer ansatt etter dette tidspunkt er omfattet av innskuddsbasert ordning. Det er i dag 2 aktive inkludert i ordningen.

	2018	2017
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	81 254	180 522
Rentekostnad av pensjonsforpliktelsen	84 778	141 551
Avkastning på pensjonsmidler	-62 484	-128 321
Arbeidsgiveravgift	14 600	27 319
Kostnadsført innskuddsbasert ordning	1 335 016	738 010
Netto pensjonskostnad	1 453 164	959 081

Opptjente pensjonsforpliktelser	3 739 188	3 893 930
Beregnete pensjonsforpliktelser	3 739 188	3 893 930
Pensjonsmidler (til markedsverdi)	2 632 498	2 628 131
Netto pensjonsforpliktelse	1 106 690	1 225 798

<i>Økonomiske forutsetninger:</i>	2018	2017
Diskonteringsrente ved beregning av pensjonskostnad	2,60 %	2,30 %
Forventet lønnsregulering/pensjonsøkning/G-regulering	2,75 %	2,50 %
Diskonteringsrente ved beregning av pensjonsforpliktelse pr. 31.12	2,60 %	2,30 %
Forventet pensjonsøkning	2,50 %	0,40 %
Forventet regulering av folketrygdens Grunnbeløp (G)	2,50 %	2,25 %

Anvendt dødelighetstabell: K2013

De aktuariemessige forutsetningene er basert på vanlige benyttede forutsetninger innen forsikring når det gjelder demografiske faktorer.



RHI Normag AS

Noter til regnskapet for 2018

Note 9 - Skatt

<i>Årets skattekostnad fordeler seg på:</i>	2018	2017
For mye (lite) avsatt tidligere år	640 319	129 517
Endring utsatt skatt	-4 600 146	-5 712 816
Virkning av endring i skatteregler	1 206 927	982 773
Skatteeffekt av endring i MF ført direkte mot EK	-23 211	104 749
Årets totale skattekostnad	<u>-2 776 110</u>	<u>-4 495 777</u>

<i>Beregning av årets skattegrunnlag:</i>	2018	2017
Ordinært resultat før skattekostnad	-19 684 238	-30 535 018
Permanente forskjeller	0	0
Estimatavvik pensjoner ført direkte mot egenkapitalen	100 916	-436 454
Ikke fradragsberettiget representasjon, gaver & kontingenter	52 442	0
Endring i midlertidige forskjeller	<u>30 928 501</u>	<u>9 782 643</u>
Alminnelig inntekt	11 397 621	-21 188 829
Begrensning av rentefradrag mellom nærstående	2 783 996	7 502 253
Anvendt fremførbart underskudd	<u>-11 397 621</u>	<u>0</u>
Årets skattegrunnlag	<u>2 783 996</u>	<u>-13 686 576</u>

<i>Oversikt over midlertidige forskjeller</i>	2018	2017
Driftsmidler inkl. goodwill	-71 421 274	-45 176 993
Varebeholdning	-2 077 524	2 723 307
Avsetning for forpliktelse	-140 000	-97 501
Netto pensjonsforpliktelse som er ført i balansen	<u>-1 106 690</u>	<u>-1 265 799</u>
Sum	<u>-74 745 488</u>	<u>-43 816 986</u>
Akkumulert fremførbart underskudd før konsernbidrag	<u>-25 190 086</u>	<u>-36 587 707</u>
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-99 935 574	-80 404 693
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	<u>-10 804 316</u>	<u>-8 020 320</u>
Sum	<u>-110 739 890</u>	<u>-88 425 013</u>
	0	0
Utsatt skattefordel/Utsatt skatt (22% for i år, 23% for i fjor)	-24 362 776	-20 337 753
Nedvurdering USF knyttet til avskåret rentefradrag	<u>2 376 949</u>	<u>1 844 673</u>
Utsatt skatt i balansen	<u>-21 985 826</u>	<u>-18 493 080</u>

Forklaring til hvorfor årets skattekostnad ikke utgjør 23% av resultat før skatt

	2018
23% skatt av resultat før skatt	-4 527 375
Endring ikke balanseført utsatt skattefordel	532 276
For mye (lite) avsatt tidligere år	0
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	12 062
Årets skatteeffekt av endret skattesats	<u>1 206 927</u>
Beregnet skattekostnad	<u>-2 776 110</u>

Utsatt skattefordel er oppført med utgangspunkt i forventet fremtidig inntekt som følge av produksjons- og kostkompensasjonsavtaler med morselskapet RHI Magnesita.



RHI Normag AS

Noter til regnskapet for 2018

Note 10 - Annen kortsiktig gjeld

<i>Annen kortsiktig gjeld består av:</i>	2018	2017
Påløpt lønn og feriepenger	7 947 304	3 787 527
Påløpte kostnader	803 622	1 520 420
Gjeld til konsernselskaper	2 101 049	217 781
Annen kortsiktig gjeld	29 923 322	25 503
Avsetning elektrisitet	8 553 948	66 793 797
Avsetning dolomitt inkl. frakt	28 998 909	2 256 099
Sum	<u>78 328 154</u>	<u>74 601 128</u>

Note 11 - Fordringer

<i>Andre kortsiktige fordringer:</i>	2018	2017
Til gode merverdiavgift	2 961 194	6 273 155
Andre fordringer	40 867 720	1 785 852
Konsernfordringer	<u>426 133 837</u>	<u>441 557 594</u>
Sum	<u>469 962 751</u>	<u>449 616 601</u>

<i>Andre langsiktige fordringer:</i>	2018	2017
Konsernfordringer	230 236 867	337 631 094

Note 12 - Andre finansinntekter og kostnader

<i>Annen finansinntekt består av:</i>	2018	2017
Annen finansinntekt	5 146	8 832
Valutagevinst	<u>9 807 397</u>	<u>19 946 835</u>
	<u>9 812 543</u>	<u>19 955 667</u>

<i>Annen finanskostnad består av:</i>	2018	2017
Rentekostnader	14 210 730	13 635 868
Valutatap	16 618 875	58 409 016
Andre finanskostnader	<u>84 778</u>	<u>141 551</u>
	<u>30 914 383</u>	<u>72 186 435</u>

Note 13 - Bankinnskudd

	2018	2017
Bundne skattetrekksmidler utgjør	2 620 051	52 098



RHI Normag AS

Noter til regnskapet for 2018

Note 14 - Transaksjoner og mellomværende med nærstående parter

<i>Salgstransaksjoner</i>	2018	2018
RHI Magnesita - Morselskap	31 238 874	201 463 207
Veitsch-Radex - Søsterselskap	345 926 585	15 899 618
Didier Werke - Søsterselskap	13 717 711	0
Sum	<u>390 883 170</u>	<u>217 362 825</u>
 <i>Finansinntekt</i>		
Foreign Exchange - RHI Magnesita - Morselskap	2 476 943	19 595 861
 <i>Finanskostnad</i>		
Interest on loan - RHI Magnesita - Morselskap	14 210 730	12 622 859
Foreign Exchange - RHI Magnesita - Morselskap	9 790 806	58 284 445
Sum	<u>24 001 536</u>	<u>70 907 304</u>
 <i>Annen driftskostnad</i>		
RHI Magnesita - Morselskap	4 548 814	3 091 538
 <i>Fordringer</i>		
RHI Magnesita - Morselskap	287 384 510	362 998 352
Veitsch-Radex - Søsterselskap	130 658 582	6 456 882
Didier Werke - Søsterselskap	5 038 282	0
Radex Vertiebsgesellschaft - Søsterselskap	3 052 463	3 052 463
Sum	<u>426 133 837</u>	<u>372 507 697</u>
 <i>Langsiktige fordringer</i>		
RHI Magnesita - Morselskap	230 236 867	406 680 994
 <i>Langsiktig gjeld</i>		
RHI Magnesita - Morselskap	793 632 314	772 148 663
 <i>Kortsiktig gjeld</i>		
RHI Magnesita - Morselskap	1 236 847	-53 639
RHI Refractories UK Ltd. - Søsterselskap	246 876	199 397
RHI Refractories Dalian Co. - Søsterselskap	0	9 717 516
Sum	<u>1 483 722</u>	<u>9 863 274</u>

Konserninterne transaksjoner er basert på armlengdes prinsipp.

Det langsiktige lånet fra selskapets morselskap i euro er omregnet til NOK pr. 31.12.2018. Selskapets langsiktige lån utgjør 84,3 millioner for 2018 sammenlignet med 78.9 millioner i 2017.

Gjennomsnittlig rentesats i 2018 er 2,27% (1,75%).



RHI Normag AS

Noter til regnskapet for 2018

Note 15 - Avsetning for forpliktelser

<i>Langsiktig gjeld:</i>	2018	2017
Avsetning elektrisitet	198 874 167	328 632 339
Avsetning dolomitt inkl. frakt	31 362 700	8 998 755
Sum	<u>230 236 867</u>	<u>337 631 094</u>

Selskapet har inngått en langsiktig energikontrakt som forplikter selskapet til å kjøpe 282 000 MWh per år i perioden 2012-2023. Avtalen skal dekke energibehov i forbindelse med planlagt produksjon i kontrakts-perioden.

Selskapet har et vesentlig lavere energiforbruk enn minimumskrav i henhold til denne kontrakten. Avtalen har en negativ nåverdi, og nettokostnaden er innregnet som forpliktelse i 2018. Selskapet har videre en langsiktig avtale knyttet til kjøp av dolomitt (herunder også frakt) som har en negativ netto nåverdi som følge av lavere forbruk av dolomitt, og som tilsvarende er innregnet som forpliktelse.

Morselskapet RHI Magnesita er garantist for disse, og bærer gjennom produksjons- og kostkompensasjons-avtalene risikoen for RHI Normag AS sine forpliktelser knyttet til kontraktene. Som følge av dette er det innregnet en fordring på mor, som dekker de utestående forpliktelsene. Fordring og forpliktelse til avtalene er netto presentert i resultat for 2018.



Til generalforsamlingen i RHI Normag AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert RHI Normag AS' årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2018, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2018, 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig

PricewaterhouseCoopers AS, Tassebekkveien 354, 3160 Stokke, Postboks 211 Sentrum, 0103 Oslo
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



Uavhengig revisors beretning - RHI Normag AS

for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

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 avvirket.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål med revisjonen 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder 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>

Uttalelse om andre lovmessige krav


Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet og forutsetningen om fortsatt drift er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge.

Stokke, 26. april 2019
PricewaterhouseCoopers AS


Morten Ness
Statsautorisert revisor

(2)