



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

| | |
|----------------------|-------------------------------|
| Organisasjonsnummer: | 934 505 557 |
| Organisasjonsform: | Aksjeselskap |
| Foretaksnavn: | INEOS TYSSDAL AS |
| Forretningsadresse: | Naustbakken 1 5770 TYSSDAL |

Regnskapsår

| | |
|-------------------------|-------------------------|
| Årsregnskapets periode: | 01.01.2023 - 31.12.2023 |
|-------------------------|-------------------------|

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: | Turid Hildal |
| Dato for fastsettelse av årsregnskapet: | 14.06.2024 |

Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023

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, 01.08.2025



Resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2023 | 2022 |
|--|------|----------------------|----------------------|
| RESULTATREGNSKAP | | | |
| Inntekter | | | |
| Salgsinntekt | 1 | 1 192 484 080 | 2 377 631 593 |
| Annen driftsinntekt | 1 | 375 377 075 | 3 703 053 |
| Sum inntekter | | 1 567 861 155 | 2 381 334 646 |
| Kostnader | | | |
| Endring i beholdning av varer under tilvirkning og ferdig tilvirkede varer | | -233 694 353 | -110 442 117 |
| Varekostnad | 2 | 1 057 999 508 | 1 644 283 287 |
| Lønnskostnad | 3,4 | 211 163 105 | 230 500 735 |
| Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler | 5,6 | 107 869 410 | 65 383 437 |
| Annen driftskostnad | 3,5 | 191 846 073 | 262 801 999 |
| Sum kostnader | | 1 335 183 743 | 2 092 527 341 |
| Driftsresultat | | 232 677 412 | 288 807 305 |
| Finansinntekter og finanskostnader | | | |
| Inntekt på andre investeringer | | 565 375 | 436 000 |
| Renteinntekt fra foretak i samme konsern | | 4 319 790 | 1 847 928 |
| Annen finansinntekt | | 10 911 506 | 8 986 372 |
| Sum finansinntekter | | 15 796 671 | 11 270 300 |
| Rentekostnad til foretak i samme konsern | | 32 304 | 1 184 647 |
| Annen finanskostnad | | 50 069 251 | 55 230 821 |
| Sum finanskostnader | | 50 101 555 | 56 415 468 |
| Netto finans | | -34 304 884 | -45 145 168 |
| Ordinært resultat før skattekostnad | | 198 372 528 | 243 662 137 |
| Skattekostnad på ordinært resultat | 7 | 43 581 925 | 53 590 289 |
| Ordinært resultat etter skattekostnad | | 154 790 603 | 190 071 848 |
| Årsresultat | | 154 790 603 | 190 071 848 |
| Overføringer og disponeringer | | | |



Resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2023 | 2022 |
|--|-------------|--------------------|--------------------|
| Ordinært utbytte | | 0 | 100 000 000 |
| Overføringer til/fra annen egenkapital | | 154 790 603 | 90 071 848 |
| Sum overføringer og disponeringer | | 154 790 603 | 190 071 848 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2023 | 2022 |
|---|------|----------------------|----------------------|
| BALANSE - EIENDELER | | | |
| Anleggsmidler | | | |
| Immaterielle eiendeler | | | |
| Konsesjoner, patenter, lisenser, varemerker og lignende rettigheter | 6 | 254 194 284 | 243 122 658 |
| Sum immaterielle eiendeler | | 254 194 284 | 243 122 658 |
| Varige driftsmidler | | | |
| Tomter, bygninger og annen fast eiendom | 5 | 114 466 469 | 119 066 966 |
| Maskiner og anlegg | 5 | 835 985 895 | 499 336 526 |
| Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende | 5 | 21 310 863 | 23 496 353 |
| Sum varige driftsmidler | 5 | 971 763 227 | 641 899 845 |
| Finansielle anleggsmidler | | | |
| Investeringer i tilknyttet selskap | | 1 357 770 | 1 357 770 |
| Investeringer i aksjer og andeler | | 549 555 | 549 555 |
| Sum finansielle anleggsmidler | | 1 907 325 | 1 907 325 |
| Sum anleggsmidler | | 1 227 864 836 | 886 929 828 |
| Omløpsmidler | | | |
| Varer | | | |
| Varer | 2,10 | 687 746 125 | 445 937 617 |
| Sum varer | | 687 746 125 | 445 937 617 |
| Fordringer | | | |
| Kundefordringer | 9,10 | 142 174 717 | 351 058 879 |
| Andre fordringer | 9 | 26 747 002 | 284 542 297 |
| Sum fordringer | | 168 921 719 | 635 601 176 |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende | | | |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende | 11 | 8 211 592 | 37 744 107 |
| Sum bankinnskudd, kontanter og lignende | | 8 211 592 | 37 744 107 |
| Sum omløpsmidler | | 864 879 436 | 1 119 282 900 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2023 | 2022 |
|--|------|----------------------|----------------------|
| SUM EIENDELER | | 2 092 744 272 | 2 006 212 728 |
| BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD | | | |
| Egenkapital | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Selskapskapital | 12 | 300 000 000 | 300 000 000 |
| Overkurs | | 136 000 000 | 136 000 000 |
| Annen innskutt egenkapital | | 31 184 593 | 31 184 593 |
| Sum innskutt egenkapital | | 467 184 593 | 467 184 593 |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Annen egenkapital | | 673 780 996 | 518 990 393 |
| Sum opptjent egenkapital | | 673 780 996 | 518 990 393 |
| Sum egenkapital | 8 | 1 140 965 589 | 986 174 986 |
| Gjeld | | | |
| Langsiktig gjeld | | | |
| Utsatt skatt | 7 | 84 118 837 | 40 546 729 |
| Sum avsetninger for forpliktelser | | 84 118 837 | 40 546 729 |
| Annen langsiktig gjeld | | | |
| Pensjonsforpliktelse | | 0 | 345 237 |
| Øvrig langsiktig gjeld | | 241 516 | 241 516 |
| Sum annen langsiktig gjeld | | 241 516 | 586 753 |
| Sum langsiktig gjeld | | 84 360 353 | 41 133 482 |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 10 | 382 802 403 | 351 416 293 |
| Leverandørgjeld | 9 | 242 023 786 | 207 201 080 |
| Betalbar skatt | 7 | 0 | 37 407 502 |
| Skyldige offentlige avgifter | | 15 351 130 | 15 717 042 |
| Utbytte | | 0 | 100 000 000 |
| Annen kortsiktig gjeld | | 227 241 013 | 267 162 343 |
| Sum kortsiktig gjeld | | 867 418 332 | 978 904 260 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2023 | 2022 |
|---------------------------------|-------------|----------------------|----------------------|
| Sum gjeld | | 951 778 685 | 1 020 037 742 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 2 092 744 274 | 2 006 212 728 |
| POSTER UTENOM BALANSEN | | | |
| Garantistillelser | 11 | 15 000 000 | 15 000 000 |
| Pantstillelser | 10 | 829 920 843 | 796 996 496 |



DocuSign Envelope ID: CDA8E488-FF09-4793-A2D2-A1BC83C5D385

INEOS

Tyssedal

Årsregnskap 2023
INEOS Tyssedal AS

Årsberetning
Resultatregnskap
Balanse
Kontantstrøm
Revisjonsberetning

Org.nr.: 934 505 557



DocuSign Envelope ID: CDA8E488-FF09-4793-A2D2-A1BC83C5D385

Styrets beretning år 2023

Generelt

INEOS Tyssedal AS produserer titanslagg til pigmentindustrien og høykvalitetsråjern til støperiindustrien. Selskapet er lokalisert i Tyssedal, Norge.

Aksjene (100%) er eiet av INEOS Enterprises Norway Holdings AS. Den ultimate eier er INEOS Limited registrert på Isle of Man.

INEOS kjøpte selskapet 21 september 2023 fra det franske selskapet Eramet.

Fortsatt drift

Styret bekrefter, i samsvar med regnskapslovens § 3-3, at årsregnskapet er utarbeidet på grunnlag av forutsetningen om fortsatt drift.

Organisasjon og arbeidsmiljø

Selskapet hadde gjennomsnittlig 222 fast ansatte i 2023. Dette tilsvarer 220,5 årsverk og er en nedgang på 1,1 årsverk fra 2022.

Totalt 37 personer hadde i 2023 et ansettelsesforhold til selskapet på midlertidig kontrakt (hvorav 32% var kvinner). Selskapets helkontinuerlige drift med tilhørende skift- og arbeidsplaner medfører et stort behov for vikarer (oppdekking av ferie, fravær og lignende).

Permisjoner i forbindelse med fødsel og barn (100% lønn) utgjorde 1132 dagsverk i 2023 (hvorav andel menn utgjorde 63%).

Ved årets slutt hadde selskapet 6 personer som jobbet i deltidstilling (frivillig redusert stilling). Av disse var 1 kvinne og 5 menn. Selskapet har ikke ansatte som jobber ufrivillig deltid.

Sykefraværet i 2023 var 5,71% (6,30% i 2022). Selskapet jobbe aktivt med sykefraværet i samsvar med intensjonene i IA-avtalen.

Selskapet har tett oppfølging av sykmeldte. Ansatte med fravær over 40 timer i løpet av en lønnsperiode, eller der den ansatte har hyppig sporadisk fravær, inviteres til samtale med HR-avdelingen. Målet med samtalen er å kartlegge fravær slik at vi best mulig kan tilrettelegge og ivareta den ansatte.

Det har vært 3 skader med fravær og 0 skader med medisinsk behandling i løpet av året for selskapets egne ansatte (tilsvarende tall for 2022 var henholdsvis 1 og 2). H1-verdien for 2023 er 7,18 (5,35 0 i 2022).

Board of directors' report year 2023

Introduction

INEOS Tyssedal AS produce titanium slag for the pigment industry and high-quality pig iron for the foundry industry. The company is located in Tyssedal, Norway.

The shares (100%) are owned by INEOS Enterprises Norway Holdings AS. The ultimate owner is INEOS Limited registered on Isle of Man.

INEOS acquired the company from French company Eramet on September 21st, 2023.

Continued operations

The board confirms, in acc. with the Accounting Act § 3-3, that the statements are prepared under the assumption of continued operations.

Organisation and work environment

The company had 222 permanent employees in 2023 (average). This equals 220,5 FTEs and is a decrease of 1,1 FTEs compared to 2022.

In 2023, a total of 37 people had an employment relationship with the company on a temporary contract (of which 32% were women). The company's continuous operations with associated shift and work schedules entails a great need for substitutes (covering holidays, absences etc.).

Leave in connection with childbirth (100% salary) amounted to 1132 working days in 2023 (of which the proportion of men accounted for 63%).

At the end of the year 6 people were working in part-time positions (voluntarily reduced position) of which 1 female and 5 men. No employees are working involuntarily part-time.

Sick leave in 2023 was 5,71% (6,3% in 2022). The company actively works with sick leave in acc. with the intentions in the IA agreement.

The company has close follow-up of staff on sick leave. Employees with absences of more than 40 hours during a period, or where employees have frequent sporadic absences, are invited for a conversation with the HR department. The goal of the conversation is to map absence so that we can best facilitate and take care of the employee.

The company had 3 lost time injuries and 0 injuries with medical treatment during the year for the company's employees (the corresponding figures for 2022 were 1 and 2 respectively). FR1 value for 2023 was 7,18 (5,35 in 2022).



DocuSign Envelope ID: CDA8E488-FF09-4793-A2D2-A1BC83C5D385

For eksternt personell (leverandører) var det 7 skader med fravær og 0 skader med medisinsk behandling (tilsvarende tall for år 2022 var henholdsvis 1 og 0).

En periodisk vedlikeholdsstans ble gjennomført i 2023 som medførte at innleide leverandørtimer økte med 88% sammenliknet med året før.

Selskapet har sterkt fokus på HMS og jobber aktivt med å redusere antall skadetilfeller og forbedre det generelle arbeidsmiljøet.

Selskapet har et velfungerende samarbeid med fagforeninger med kvartalsvis møter i arbeidsmiljøutvalget og bedriftsutvalget, samt uformelle møter ved behov.

Over 80% av de ansatte er organisert i fagforening.

Likestilling

Selskapet skal være en attraktiv arbeidsplass som ivaretar likestilling mellom kjønn, mangfold og arbeidstakerrettigheter.

Selskapet er en arbeidsgiver som fremmer likestilling. Ved årsskiftet hadde selskapet 39 kvinnelige ansatte (som utgjør 17,7%). Selskapets ledergruppe har en kvinneandel på 0%, mens mellomledernivået har en kvinneandel på 18%. 42% av selskapets lærlinger er kvinner.

Selskapet opererer i en bransje som tradisjonelt har hatt en lav kvinneandel. Selskapets målsetning er å øke kvinneandel til minst 20% innen år 2025.

Selskapet jobber aktivt med å tilpasse arbeidsklær og utrustning til kvinner. Dette arbeidet skjer i samarbeid med andre bedrifter og leverandører.

For operatør stillinger har kvinner og menn samme grunnlønn i henhold til tariff- og lokale avtaler.

For funksjonærer er gjennomsnittlig lønn for kvinner følgende i forhold til menn: HAY nivå 12: -1,5%, HAY nivå 14: +2,1%, HAY nivå 15: -0,3% og HAY nivå 16: -10,9%.

Diskriminering / seksuell trakassering

INEOS konsernet er et globalt selskap som verdsetter mangfold og alle våre medarbeidere anerkjennes som en viktig del av teamet vårt. Vi jobber aktivt for å fremme likestilling og vi respekterer rettighetene, verdiene og verdigheten

For external personnel (contractors) there were 7 lost time injuries and 0 injuries with medical treatment (the corresponding figures for 2022 were 1 and 0 respectively).

A periodic maintenance shutdown was carried out in 2023 which led to an increase of 88% in for contractor hours compared to previous year.

The company has a strong focus on HSE and is working actively to improve safety and the general work environment.

The company has a well-functioning collaboration with trade unions with quarterly meetings of the working environment committee and the works council, and informal meetings when needed.

Over 80% of the employees are organized in a trade union.

Gender equality

The company shall be an attractive workplace that safeguards equality between gender, diversity, and employee rights.

The company is promoting equal opportunities. At year end the company had 39 female employees (corresponding to 17,7%). The company's management group have zero females, while the middle manager level has a female share of 18%. 42% of the company's apprentices are females.

The company operates in an industry where the share of females traditionally has been low. The company targets to increase the female share of employment to at least 20% by year 2025.

The company is actively working to adapt workwear and equipment to women. This work is done in collaboration with other companies and suppliers.

For operator positions, women and men have the same basic salary in accordance with collective- and local agreements.

For white-collar workers, the average salary for women is as follows compared to men: HAY level 12: -1.5%, HAY level 14: +2.1%, HAY level 15: -0.3% and HAY level 16: -10.9%.

Discrimination and sexual harassment

The INEOS Group is a global company that values diversity and all our people are recognised as an important part of our team. We work actively to promote gender equality and we respect the rights, values and dignity of all employees,



DocuSign Envelope ID: CDA8E488-FF09-4793-A2D2-A1BC83C5D385

til alle medarbeidere, kunder, entreprenører, leverandører og andre interessenter. Hver og en av oss har en plikt til å forsikre at våre beslutninger når det gjelder valg, utvikling og forfremmelse av medarbeidere er basert på meritter, kvalifiserte, demonstrerte ferdigheter og prestasjoner. Vi har som prinsipp å praktisere like muligheter uten hensyn til rase, hudfarge, religion, kjønn, alder, nasjonalt opphav, seksuell legning, kjønnsidentitet, sivilstatus, funksjonshemming eller politisk tilknytning. Det tillates ikke at rase, hudfarge, religion, kjønn, alder, nasjonalt opphav, seksuell legning, kjønnsidentitet sivilstatus, funksjonshemming eller politisk tilknytning påvirker vår vurdering eller behandling av andre.

Selskapet arrangerte i 2023 et webinar om varslingsrutiner og seksuell trakassering.

15% av selskapets faste ansatte har opprinnelse fra andre land enn Norge.

Selskapet har egen rutine for varsling av kritikkverdige forhold. Det ble ikke rapportert noen slike forhold i 2023.

Lønnsystem

Selskapet bruker et stillingskategorisystem kalt HAY. Dette er et internasjonalt, langvarig system for stillingskategorisering. Dette gjør selskapet i stand til å sammenligne stillinger i henhold til kompleksitet, ansvar og formelle utdanningskrav. Dette systemet gjør også selskapet i stand til å sammenligne stillinger på lønnsnivå. HAY tilbyr et referansegrunnlag som brukes i forbindelse med arbeid med lønnspolicy.

Åpenhetsloven

1. juli 2022 trådte Åpenhetsloven i kraft i Norge. Formålet med loven er å fremme virksomheters respekt for grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold hos forretningsforbindelser og leverandører. En vesentlig del av loven er å sikre allmennheten tilgang til informasjon om hvordan virksomheter håndterer faktiske og mulige negative konsekvenser for grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold.

Selskapet omfattes av åpenhetsloven og plikter å utføre aktsomhetsvurderinger i tråd med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper. Selskapet erkjenner sitt ansvar og respekterer Den internasjonale menneskerettighetsloven (The International Bill of Human Rights) og Den internasjonale arbeidsorganisasjonen (ILO) erklæring om grunnleggende prinsipper og rettigheter på arbeidsplassen.

customers, contractors, suppliers, and other stakeholders. Each of us has a duty to ensure that our decisions regarding the selection, development and promotion of employees are based on merit, qualified, demonstrated skills and achievements. Our principle is to practice equal opportunities without regard to race, colour, religion, gender, age, national origin, sexual orientation, gender identity, marital status, disability or political affiliation. Race, colour, religion, gender, age, national origin, sexual orientation, gender identity, marital status, disability or political affiliation are not allowed to influence our assessment or treatment of others.

The company organized in 2023 a webinar on reporting procedures and sexual harassment.

15% of the company's permanent employees originate from countries other than Norway.

The company has whistleblowing routines for unacceptable behaviour. No cases were reported in 2023.

Remuneration system

The company uses a position category system called HAY. This is an international, longstanding system for job categorizations. This enables the company to compare positions according to complexity, responsibility, and formal education requirements. This system also enables the company to compare positions on salary level. HAY offers a benchmark of salaries which is used as a basis in its remuneration policy

Transparency act

On 1 July 2022, the Transparency Act came into force in Norway. The purpose of the Act is to promote companies' respect for fundamental human rights and decent working conditions among business associates and suppliers. An essential part of the Act is to ensure that the public has access to information about how companies deal with actual and potential negative consequences for fundamental human rights and decent working conditions.

The company is covered by the Transparency Act and is obliged to carry out due diligence assessments in line with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises. The company recognizes its responsibilities and respects the International Bill of Human Rights and the International Labour Organization's (ILO) Declaration on Fundamental Principles and Rights at Work.



DocuSign Envelope ID: CDA8E488-FF09-4793-A2D2-A1BC83C5D385

Selskapets etiske retningslinjer er sentralt i dette arbeidet og det er etablert systemer for å gjennomføre vurderinger av både leverandører og kunder i henhold til gjeldende regelverk vedørende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold.

The company's ethical guidelines are central to this work, and systems have been established to carry out assessments of both suppliers and customers in accordance with applicable regulations regarding human rights and decent working conditions.

Selskapet vil redegjøre for utførte aktsomhetsvurderinger på hjemmesiden innen 30. juni 2024.

The company will report on assessments carried out on the website by 30 June 2024.

Ytre miljø

De viktigste innsatsfaktorene i produksjonen er ilmenitt, kull og elektrisk kraft. Selskapets fokus på sirkulærøkonomi gjør at en stor del av Selskapets biprodukter og oppsamlet støv blir resirkulert eller solgt. Produisert avrak fra jernproduksjonen ble tidligere midlertidig lagret på fabrikkområdet. Siden 2018 har dette produktet blitt solgt til ekstern kunde og anvendt til rensing av forurenset grunn.

External environment

The most important input factors in production are ilmenite, coal, and electric power. The company's focus on circular economy means that a large part of the company's by-products and collected dust are recycled or sold. Produced waste from iron production was previously temporarily deposited on the factory site. Since 2018, this product has been sold to external customers and used for cleaning contaminated land.

Selskapets totale material utbytte er gjennom dette tilnærmet lik 100%. Selskapet har ikke landdeponi.

The company's total material yield is therefore close to 100%. The company does not have a landfill.

I 2023 ble det rapportert et lavere utslipp til sjø og luft grunnet revisjonsstansen som varte i 3 måneder. Det ble gjennomført en større målekampanje av metaller, svevestøv og nedfallsstøv i perioden med stans og oppstart. Rapporten av arbeidet er ikke ferdigstilt, men foreløpige tilbakemeldinger til Selskapet er at konsentrasjoner var lavere enn det som er satt som luftkvalitetskriterier av Folkehelseinstituttet.

In 2023, a lower discharge to sea and air was reported due to the 3 months maintenance shutdown. A major measurement campaign of metals, suspended dust and fallout dust was carried out during the period of shutdown and start-up. Preliminary feedback from the work is that concentrations were lower than what is set as air quality criteria by the Norwegian Institute of Public Health.

Selskapet har mottatt utkast til ny utslippstillatelse fra Miljødirektoratet (vilkår og grenseverdier for utslipp til miljø). For å møte de nye kravene må det investeres i utslippsreducerende teknologi til luft og sjø de kommende årene. Selskapet har dialog med Miljødirektoratet vedrørende tidsfrister for ikrafttredelse av nye vilkår og grenser.

The company has received a draft new outlet permit from the Norwegian Environment Agency. To comply with new requirements, investments into in emission-reducing technology to air and sea is needed. The company is in dialogue with the Norwegian Environment Agency regarding timing and scope of the new conditions and limits.

Klima- og miljøarbeidet har sterkt fokus. I 2023 var utslipp av CO2 lavere enn de siste årene grunnet gjennomføring av revisjonsstans og redusert drift på grunn av markedssituasjonen.

Climate and environment have a strong focus. In 2023, emissions of CO2 were lower than in recent years due to the maintenance shutdown and reduced operations due to the market situation.

Innføringen av en grensejusteringsmekanisme for karbonprising (CBAM) i EU vil påvirke CO2 frikvotetildelingen relatert til selskapets jern produkt. CBAM vil tre i kraft fra 2026. CBAM starter med relativt små reduksjoner i frikvote allokering i startfasen, men akselerer kraftig mot slutten av perioden. I 2034 vil frikvote allokering for jern produksjonen bli redusert til 0 kvoter. TiO2

The introduction of a border adjustment mechanism for carbon pricing (CBAM) in the EU will affect the CO2 allowance allocation for the company's iron product. CBAM will enter into force from 2026. CBAM starts with small reductions in the free quota in the initial phase but accelerates at the end of the period. In 2034, the free quotas for iron production are reduced to 0



DocuSign Envelope ID: CDA8E488-FF09-4793-A2D2-A1BC83C5D385

slag produksjonen er ikke del av CBAM per i dag.

I starten av 2024 ble selskapets næringskode oppdatert (tidligere ble all aktivitet definert under næringskode 24.101 Produksjon av jern og stål). Ny næringskode for selskapets TiO₂ slag produkt er 24.450 Produksjon av ikke jernholdige metaller. Endringen vil påvirke rapportering til myndighetene med virkning fra 2024.

Selskapet har fått støtte av ENOVA gjennom det Europeiske programmet IPCEI Hy2Use for å utvikle en ny forreduksjon-prosedyse som skal erstatte kull med hydrogen.

Både råvarer og ferdigvarer transporteres hovedsakelig sjøveien, noe som påvirker miljøet i liten grad.

Markedsutvikling og driftsforhold

Global etterspørsel etter TiO₂-pigment var noe lavere i 2023 sammenlignet med 2022. Spesielt mot slutten av året var etterspørselen lavere, noe som førte til en generelt lavere kapasitetsutnyttelse i TiO₂-industrien. For TiO₂-råstoff har det vært et tilbudsoverskudd og flere produsenter har justert produksjonen iht. markedssituasjonen.

Titaniumslag produksjonen i Tyssedal var 117 kt i 2023, hovedsakelig på grunn av planlagte vedlikeholdsarbeider og fjerning av flaskehals i deler av Q1 og Q2 i 2023. Produksjonen ble gjenopptatt som planlagt i mai. Som følge av høye energipriser og begrensede marginer fortsatte anlegget å tilpasse produksjonen til økonomiske og markedsmessige forhold i løpet av året.

Salgsvolum ble påvirket av produksjonsstansen i første halvår og markedssituasjonen mot slutten av året. Markedssituasjonen for råjern har vært relativt stabilt og salgsvolum er justert etter produksjonsnivå gjennom året.

Råvarer

En stor andel av selskapets råvarebehov er dekket gjennom langsiktige avtaler (herunder ilmenitt og kraft). Karbon materialer handles normalt sett på kvartals avtaler. Råvarene handles i utenlandsk valuta.

Sanksjonene som ble innført mot Russland i 2022 har medført at selskapet har måttet endre sin karbonmiksblanding / innkjøpskilder.

Forskning og utvikling

Selskapet driver FoU-aktiviteter i egen regi og i samarbeid med eksterne partnere. Til sammen 5

quotas. TiO₂ slag produksjonen er ikke del av CBAM as of today.

At the start of 2024, the company's industrial codes were updated (previously, all activity was defined under code 24.101 Production of iron and steel). New industrial code for the company's TiO₂ slag product is 24.450 Production of non-ferrous metals. The change will affect reporting to the authorities with effect from 2024.

The company has received support from ENOVA through the European program IPCEI Hy2Use to develop a new pre-reduction process that will replace coal with hydrogen.

Both raw materials and finished goods are mainly transported by sea, which has little impact on the environment.

Market development and production

Global demand for TiO₂ pigments was slightly lower in 2023 compared to 2022. Especially towards the end of the year, demand was lower, leading to a generally lower capacity utilization in the TiO₂-industry. For TiO₂-feedstocks, there has been an oversupply – and some producers have adjusted production to the market situation.

Titanium slag production in Tyssedal amounted to 117 kt in 2023, largely due to planned maintenance works and de-bottlenecking projects during parts of Q1 and Q2 in 2023. Production resumed as planned in May. In response to high energy prices and constrained margins, the plant continued to adapt its production to economic and market conditions during the year.

Sales were impacted by the rather long production stop during the first half of the year and the market situation towards the end of the year. The pig iron market situation was stable, and sales were adjusted to production levels during the year.

Raw materials

A large proportion of the company's raw material needs are covered through long-term agreements (ilmenite and power). Carbon materials are normally traded on quarterly agreements. The raw materials are traded in foreign currency.

The sanctions that were introduced against Russia in 2022 meant that the company had to change its carbon material mix / sourcing.

Research and development

Research and development work is conducted both in-house and in cooperation with external



DocuSign Envelope ID: CDA8E488-FF09-4793-A2D2-A1BC83C5D385

ansatte er engasjert innen dette området. Denne aktiviteten spenner fra utvikling av kompetanse og systemer for overvåkning, kontroll av interne prosesser, omstille til lavutslipp produksjon, til videreutvikling av selskapets produkter og anvendelsesområde.

Kriteriene for balanseføring er vurdert å ikke være til stede og utgifter som følge av FOU-aktivitetene er følgelig innregnet i sin helhet som kostnad.

Resultat, kontantstrøm, investeringer, likviditet og finansiering

Salgsinntektene i 2023 ble 1192 MNOK mot 2378 i 2022. Endringen skyldes et lavere salgsvolum i 2023 hovedsakelig på grunn av gjennomført periodisk vedlikeholdsstans i 2023.

Andre driftsinntekter ble 375 MNOK i 2023 mot 3,7 MNOK i 2022. Økningen skyldes salg av kraft (som følge av lavere produksjon grunnet vedlikeholdsstans) samt salg av CO2 kvoter (overskudd av kvoter akkumulert over flere år).

Driftsresultatet i 2023 ble 232,7 MNOK mot et resultat på 288,8 MNOK i 2022. Reduksjon i driftsresultat skyldes hovedsakelig lavere produksjons- og salgsvolum på grunn av gjennomført vedlikeholdsstans.

Årsresultat etter skatt for 2023 ble 154,8 MNOK mot 190,1 MNOK i 2022.

Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter var 221 MNOK i 2023 mot -411 MNOK i 2022. Endring skyldes hovedsakelig reduksjon i arbeidskapital i 2023 mot en betydelig økning i 2022.

Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var -439,7 MNOK mot -176,9 MNOK i 2022. Det ble gjennomført en periodisk vedlikeholdsstans i 2023 som forklarer endring.

Bankbeholdning ved årets slutt var 8,2 MNOK mot 37,7 MNOK året før. Trekk på selskapets kassekredittfasilitet var 382,8 MNOK mot 351,4 forrige år.

Totalkapitalen ved årets utgang var 2092,7 MNOK mot 2.006,2 MNOK året før.

Egenkapitalandelen pr. 31.12.23 var 54,5 % mot 49,2 % forrige år.

Finansiell risiko

INEOS sin overtakelse av selskapet (21 september 2023) har medført endringer med hensyn til finansiell risiko.

partners. In total 5 employees are engaged in this field. The activities include development of competence, systems for inspections and control of internal processes, conversion to low emission production and development of products and area of application.

The criteria for capitalisation are considered not to be present and the costs associated with the R&D activities are consequently booked as costs.

Result, cash flow, investments, liquidity and financing

Revenues from sales in 2023 was 1192 MNOK compared to 2378 MNOK in 2022. The change relates to a lower sales volume in 2023 due to a periodic maintenance shutdown in 2023.

Other operating revenues was 375 MNOK in 2023 compared to 3,7 MNOK in 2022. The increase relates to sales of power (due to lower production volumes) and sales of CO2 quotas (surplus of quotas accumulated over several years).

The EBIT in 2023 was 232,7 MNOK compared to 288,8 MNOK in 2022. The decrease in EBIT mainly relates to lower production- and sales volumes due to the periodic maintenance shutdown.

Net profit (after tax) in 2023 was 154,8 MNOK compared to 190,1 MNOK in 2022.

Cash flow from operation was 221 MNOK in 2023 compared to -411 MNOK in 2022. The change relates to a reduction in working capital in 2023 against a significant increase during 2022.

Cash flow from investments was -439,7 MNOK compared to -176,9 MNOK in 2022. The increase relates to a comprehensive periodic maintenance shutdown in 2023.

Cash & deposits at year end was 8,2 MNOK compared to 37,7 MNOK previous year. Drawing on the bank credit facility was 382,8 MNOK against 351,4 MNOK previous year.

Total assets at the year-end were 2092,7 MNOK against 2006,2 MNOK previous year.

Equity ratio 31.12.23 was 54,2 % compared to 49.2 % the previous year.

Financial risks

INEOS' takeover of the company (21 September 2023) has brought changes in terms of financial risks.



DocuSign Envelope ID: CDA8E488-FF09-4793-A2D2-A1BC83C5D385

Produksjonsavtalen som selskapet hadde med Eramet (frem til 21 september 2023) medførte en reduksjon av markeds-, kreditt og likviditetsrisiko.

The manufacturing agreement that the company had with Eramet (until 21 September 2023) entailed a reduction in market-, credit- and liquidity risk.

Markedsrisiko

Selskapet er eksponert for endringer i valutakurser da en vesentlig del av inntekter og kostnader er i utenlandsk valuta. Selskapet har en andel naturlig sikring gjennom at ferdigvarer selges i samme valuta som råvarer kjøpes i. Utover dette har selskapet ingen valutasikringspolicy.

Market risk

The company is exposed to changes in exchange rates as a significant part of its income and expenses are in foreign currency. The company has a share of natural hedging in that finished goods are sold in the same currency as raw materials are purchases in. The company has no currency hedging policy beyond this.

Selskapet har en kombinasjon av korte- og langsiktige salgskontrakter.

The company has a combination of short- and long sales agreements.

Kreditrisiko

Selskapet har kreditt risiko knyttet til innbetalinger fra eksterne kunder. Selskapet har ingen kreditt forsikring, men bruker leverings- og betalingsbetingelser aktivt for å redusere eksponering og risiko.

Credit risk

The company has credit risk associated with payments from external customers. The company has no credit insurance, but actively used delivery and payments terms to reduce exposure and risks.

Likviditetsrisiko

Selskapet styrer likviditet og finansieringsbehov gjennom løpende prognoser. Styringen skjer i samarbeid med eier og selskapet skal til enhver tid ha tilgjengelige midler til å oppfylle sine forpliktelser.

Liquidity risk

The company manages liquidity and funding needs through rolling forecasts. Cash management is done in cooperation with the owner and the company shall at all times have funds available to meet its obligations.

Selskapet gjennomførte en fornyelse av eksternt finansieringstale februar 2024 (3 års avtale).

The company renewed its external financing agreement February 2024 (3-year agreement).

Resultatdisponering

Styret er av den oppfatning at årsregnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat.

Allocation of result

The board is of the opinion that the annual accounts give a true and fair view of the assets, liabilities, financial position and result.

Styret foreslår følgende disponering av årsoverskuddet:

The board proposes the following allocation of the result / profit:

| | |
|--------------------------------|--------------------|
| Overført til annen egenkapital | 154.790.603 |
| <u>SUM overføringer</u> | <u>154.790.603</u> |

| | |
|-----------------------------|--------------------|
| Transferred to other equity | 154.790.603 |
| <u>SUM allocation</u> | <u>154.790.603</u> |

Eierstyring og selskapsledelse

Selskapet styres etter gjeldende lover, regler og retningslinjer gitt i "Norsk Anbefaling for eierstyring og selskapsledelse" for børsnoterte selskaper, dog med tilpasninger som følge av eierstruktur. Styret er av den oppfatning at selskapet i hovedsak har drevet i henhold til, eller nært opp til disse retningslinjene.

Corporate governance

The company is governed by the current laws, rules and guidelines stipulated in "Norwegian Recommendations" for listed companies, with the adjustments necessary as a result of the ownership structure. The Board is of the opinion that the company has been managed in accordance with these guidelines.

Selskapet har ansvarsforsikring for styre-medlemmer og ledelse gjennom morselskapet INEOS. Dekningen omfatter alle økonomiske

The company has liability insurance for board directors and management through mother company INEOS. The coverage includes all



DocuSign Envelope ID: CDA8E488-FF09-4793-A2D2-A1BC83C5D385

konsekvenser som følge av ethvert krav mot den forsikrede av en tredjepart for enhver urettmessig handling som han/hun ville være personlig ansvarlig for i forbindelse med utførelse av i selskapet.

Framtidsutsikter

Selskapet gjennomførte i 2023 en periodisk vedlikeholdsstans samt oppgraderinger som skal øke produksjonskapasiteten og gjøre selskapet mer konkurransedyktig fremover. Neste periodiske vedlikeholdsstans er først planlagt om 5-6 år.

Den globale etterspørselen etter TiO₂-pigment og Titan metall, hovedmarkedene som betjenes av INEOS Tyssedal, forventes å forbedre seg i 2024 sammenlignet med 2023. INEOS Tyssedal forventer et høyt salg til både eksisterende og nye kunder i 2024. I løpet av året vil distribusjonskanalen for råjern endres, gitt endret eierskap til selskapet i Tyssedal som skjedde i 2023. En sømløs overgang er planlagt, og betjening av sluttbrukere av dette produktet som tidligere.

Selskapet jobber kontinuerlig med å redusere faste kostnader for å sikre konkurranse evnen fremover.

Det er fremdeles en usikker geopolitisk og makroøkonomisk situasjon som påvirker markedene for selskapets produkter.

financial consequences resulting from any claim made against the insured by a third party for any wrongful act for which he/she would be personally liable while carrying out duties for the company.

Outlook

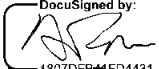
In 2023, the company carried out a periodic maintenance shutdown as well as upgrades that will increase production capacity and make the company more competitive in the future. The next periodic maintenance shutdown is planned 5-6 years from now.

The worldwide demand for TiO₂-pigment and Ti-metal, the main markets served by INEOS Tyssedal is expected to improve in 2024 compared to 2023. INEOS Tyssedal expects good sales to both existing and new customers in 2024. During the year, the distribution channel for pig iron will be changed, given changed ownership of the facility in Tyssedal which occurred in 2023. A seamless transition is planned, serving end-users of this product as before.

The company is continuously working to reduce its fixed costs to ensure competitiveness going forward.

There is still an uncertain geopolitical and macroeconomic situation that affects the markets for the company's products.

Tyssedal, June 3 - 2024

DocuSigned by:

Andrew Brown
Chairman of the Board

DocuSigned by:

Juliet Lewis
Board director

DocuSigned by:

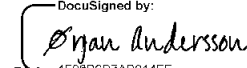
Jerome Beslay
Board director

DocuSigned by:

Ove Opedal
Board director

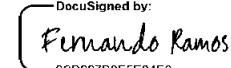
DocuSigned by:

Vegard Lauritsen
Board director

DocuSigned by:

Ørjan Andersson
Board director

DocuSigned by:

Silje Kamilla Hagen
Board director

DocuSigned by:

Fernando Ramos
Managing director



DocuSign Envelope ID: CDA8E488-FF09-4793-A2D2-A1BC83C5D385

Resultatregnskap

INEOS Tyssedal AS

| Driftsinntekter og driftskostnader | Note | 2023 | 2022 |
|---|----------|----------------------|----------------------|
| Salgsinntekt | 1 | 1 192 484 080 | 2 377 631 593 |
| Annen driftsinntekt | 1 | 375 377 075 | 3 703 053 |
| Sum driftsinntekter | | 1 567 861 155 | 2 381 334 647 |
| Varekostnad | 2 | 1 057 999 508 | 1 644 283 287 |
| End. beh. varer u.tilv. og ferdigvarer | | -233 694 353 | -110 442 117 |
| Lønnskostnad | 3, 4 | 211 163 105 | 230 500 735 |
| Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler | 5, 6 | 107 869 410 | 65 383 437 |
| Annen driftskostnad | 3, 5 | 191 846 073 | 262 801 999 |
| Sum driftskostnader | | 1 335 183 743 | 2 092 527 341 |
| Driftsresultat | | 232 677 412 | 288 807 306 |
| Finansinntekter og finanskostnader | | | |
| Inntekt på investering i tilknyttet selskap | | 565 375 | 436 000 |
| Renteinntekt fra foretak i samme konsern | | 4 319 790 | 1 847 928 |
| Annen finansinntekt | | 10 911 506 | 8 986 372 |
| Rentekostnad til foretak i samme konsern | | 32 304 | 1 184 647 |
| Annen finanskostnad | | 50 069 251 | 55 230 821 |
| Resultat av finansposter | | -34 304 884 | -45 145 168 |
| Resultat før skattekostnad | | 198 372 528 | 243 662 138 |
| Skattekostnad på resultat | 7 | 43 581 925 | 53 590 289 |
| Resultat | | 154 790 603 | 190 071 849 |
| Årsresultat | 8 | 154 790 603 | 190 071 849 |
| Overføringer | | | |
| Avsatt til utbytte | | 0 | 100 000 000 |
| Avsatt til annen egenkapital | | 154 790 603 | 90 071 849 |
| Sum overføringer | | 154 790 603 | 190 071 849 |

INEOS Tyssedal AS



DocuSign Envelope ID: CDA8E488-FF09-4793-A2D2-A1BC83C5D385

Balanse

INEOS Tyssedal AS

| Eiendeler | Note | 2023 | 2022 |
|--------------------------------------|----------|----------------------|----------------------|
| Anleggsmidler | | | |
| Immaterielle eiendeler | | | |
| Konsesjoner, patenter o.l. | 6 | 254 194 284 | 243 122 658 |
| Sum immaterielle eiendeler | | 254 194 284 | 243 122 658 |
| Varige driftsmidler | | | |
| Tomter, bygninger o.a. fast eiendom | | 114 466 469 | 119 066 966 |
| Maskiner og anlegg | | 835 985 895 | 499 336 526 |
| Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr | 5 | 21 310 863 | 23 496 353 |
| Sum varige driftsmidler | 5 | 971 763 228 | 641 899 845 |
| Finansielle anleggsmidler | | | |
| Investeringer i tilknyttet selskap | | 1 357 770 | 1 357 770 |
| Investeringer i aksjer og andeler | | 549 555 | 549 555 |
| Sum finansielle anleggsmidler | | 1 907 325 | 1 907 325 |
| Sum anleggsmidler | | 1 227 864 837 | 886 929 829 |
| Omløpsmidler | | | |
| Lager av varer og annen beholdning | 2, 10 | 687 746 125 | 445 937 617 |
| Fordringer | | | |
| Kundefordringer | 9, 10 | 142 174 717 | 351 058 879 |
| Andre kortsiktige fordringer | 9 | 26 747 002 | 284 542 297 |
| Sum fordringer | 9 | 168 921 720 | 635 601 176 |
| Investeringer | | | |
| Bankinnskudd, kontanter o.l. | 11 | 8 211 592 | 37 744 107 |
| Sum omløpsmidler | | 864 879 437 | 1 119 282 899 |
| Sum eiendeler | | 2 092 744 274 | 2 006 212 728 |

INEOS Tyssedal AS



DocuSign Envelope ID: CDA8E488-FF09-4793-A2D2-A1BC83C5D385

Balanse

INEOS Tyssedal AS

| Egenkapital og gjeld | Note | 2023 | 2022 |
|--|----------|----------------------|----------------------|
| Innskutt egenkapital | | | |
| Aksjekapital | 12 | 300 000 000 | 300 000 000 |
| Overkurs | | 136 000 000 | 136 000 000 |
| Annen innskutt egenkapital | | 31 184 593 | 31 184 593 |
| Sum innskutt egenkapital | | 467 184 593 | 467 184 593 |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Annen egenkapital | | 673 780 996 | 518 990 393 |
| Sum opptjent egenkapital | | 673 780 996 | 518 990 393 |
| Sum egenkapital | 8 | 1 140 965 589 | 986 174 986 |
| Gjeld | | | |
| Avsetning for forpliktelser | | | |
| Utsatt skatt | 7 | 84 118 837 | 40 546 729 |
| Sum avsetning for forpliktelser | | 84 118 837 | 40 546 729 |
| Annen langsiktig gjeld | | | |
| Pensjonsforpliktelse | | 0 | 345 237 |
| Øvrig langsiktig gjeld | | 241 516 | 241 516 |
| Sum annen langsiktig gjeld | | 241 516 | 586 753 |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 10 | 382 802 403 | 351 416 293 |
| Leverandørgjeld | 9 | 242 023 786 | 207 201 080 |
| Betalbar skatt | 7 | 0 | 37 407 502 |
| Skyldig offentlige avgifter | | 15 351 130 | 15 717 042 |
| Utbytte | | 0 | 100 000 000 |
| Annen kortsiktig gjeld | | 227 241 013 | 267 162 343 |
| Sum kortsiktig gjeld | 9 | 867 418 332 | 978 904 260 |
| Sum gjeld | | 951 778 685 | 1 020 037 742 |
| Sum egenkapital og gjeld | | 2 092 744 274 | 2 006 212 728 |

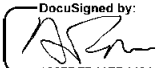
INEOS Tyssedal AS



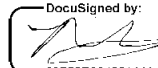
DocuSign Envelope ID: CDA8E488-FF09-4793-A2D2-A1BC83C5D385

Balanse

INEOS Tyssedal AS
Tyssedal, 03.06.2024
Styret i INEOS Tyssedal AS

DocuSigned by:


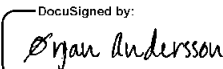
Andrew Brown
Styreleder

DocuSigned by:


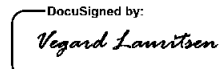
Juliet Lewis
Styremedlem

DocuSigned by:



Ove Opedal
Styremedlem

DocuSigned by:


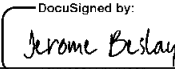
Ørjan Andersson
Styremedlem

DocuSigned by:


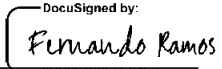
Vegard Launisen
Styremedlem

DocuSigned by:


Silje Kamilla Uttun Seim Hagen
Styremedlem

DocuSigned by:


Jerome Jean Baptiste Dominique Beslay
Styremedlem

DocuSigned by:


Fernando Luiz Rodrigues Ramos
Daglig leder

INEOS Tyssedal AS



DocuSign Envelope ID: CDA8E488-FF09-4793-A2D2-A1BC83C5D385

Indirekte kontantstrøm

INEOS Tyssedal AS

| | Note | 2023 | 2022 |
|---|------|---------------------|---------------------|
| Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter | | | |
| Resultat før skattekostnad | | 198 372 528 | 243 662 138 |
| Periodens betalte skatt | | 37 417 319 | 44 777 806 |
| Ordinære avskrivninger | | 107 869 410 | 65 383 437 |
| Gevinst/tap, knyttet til driftsmidler | | 2 506 667 | 2 102 750 |
| Pensjonskostnad uten kontanteffekt | | -345 237 | -913 402 |
| Netto tildeling og forbruk CO2 frikvoter (u/ kontanteffekt) | | -16 555 981 | -20 909 881 |
| Endring i varelager | | -241 808 509 | -222 968 797 |
| Endring i kundefordringer | | 208 884 162 | -266 242 714 |
| Endring i leverandørgjeld | | 34 822 706 | -42 113 077 |
| Salg av CO2-kvoter med kontanteffekt | | -35 247 426 | 0 |
| Poster klassifisert som invest.- eller finans.aktiviteter | | -565 375 | -436 000 |
| Endring i andre tidsavgrensingsposter | | 494 704 | -123 787 980 |
| Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | | 221 010 329 | -411 001 330 |
| Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter | | | |
| Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler | | 440 239 459 | 177 314 386 |
| Innbetalinger fra investeringer i finansielle anleggsmidler | | 565 375 | 436 000 |
| Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | | -439 674 084 | -176 878 386 |
| Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter | | | |
| Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld | | 31 386 110 | 351 416 293 |
| Endring - konsernkontoordning | | 257 745 130 | 360 403 846 |
| Utbetalinger av utbytte | | -100 000 000 | -360 403 846 |
| Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter | | 189 131 240 | 351 416 293 |
| Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter | | -29 532 515 | -236 463 423 |
| Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnel | | 37 744 107 | 274 207 532 |
| Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt | | 8 211 592 | 37 744 109 |

INEOS Tyssedal AS



DocuSign Envelope ID: CDA8E488-FF09-4793-A2D2-A1BC83C5D385

Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven av 1998 og god regnskapsskikk i Norge.

Bruk av estimater, under utarbeidelsen av årsregnskapet

Ledelsen har benyttet estimater og forutsetninger som har påvirket eiendeler, gjeld, inntekter, kostnader og opplysning om potensielle forpliktelser. Dette gjelder særlig avskrivninger og vurdering av nedskrivninger av varige driftsmidler, samt utnyttelse av utsatt skattefordel. Fremtidige hendelser kan medføre at estimatene endrer seg. Estimater og de underliggende forutsetningene vurderes løpende. Endringer i regnskapsmessige estimater regnskapsføres i den perioden endringene oppstår. Hvis endringene også gjelder fremtidige perioder, fordeles effekten over inneværende og fremtidige perioder.

Hovedregel for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer som skal tilbakebetales innen et år er klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av kortsiktig og langsiktig gjeld er tilsvarende kriterier lagt til grunn.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til gjenvinnbart beløp dersom dette er lavere enn bokført verdi, og verdifallet forventes ikke å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig ved bruk av lineær metode. Selskapets tomter avskrives ikke.

Annen langsiktig gjeld og kortsiktig gjeld er vurdert til pålydende beløp .

Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta er i balansen omregnet til balansedagens kurs. Valutaterminkontrakter blir balanseført til virkelig verdi på balansedagen. Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til kursen på transaksjonstidspunktet.

Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler som er kjøpt enkeltvis, er balanseført til anskaffelseskost.

Immaterielle eiendeler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Immaterielle eiendeler nedskrives til gjenvinnbart beløp dersom de forventede økonomiske fordelene ikke dekker balanseført verdi og eventuelle gjenstående tilvirkningsutgifter .

Aksjer i selskap og tilknyttede selskap klassifisert som anleggsmidler

Investeringer i aksjer, herunder investeringer i tilknyttede selskaper, er vurdert etter kostmetoden. Investeringene nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som forventes ikke å være forbigående. Mottatt utbytte fra selskapene inntektsføres som annen finansinntekt.

Sikring

Selskapet har etablert en strategi for å sikre eksponeringen man har mot valuta som følge av at en stor andel av varesalg og varekjøp skjer i utenlandsk valuta. Selskapet sikrer seg mot denne eksponeringen ved å etablere posisjoner i valutatermin- kontrakter. Kontraktene som er inngått i 2023 er vurdert til å effektivt sikre høyst sannsynlige fremtidige kontantstrømmer og der realisasjon av disse valutaterminkontraktene innregnes i resultatregnskapet mot de posisjonene de er ment å sikre. Selskapet har ikke åpne valutatermin kontrakter pr 31.12.2023.

Varer

Varelager er vurdert etter laveste verdis prinsipp. Anskaffelseskost beregnes etter et glidende gjennomsnitt for råvarer og til standardkost for varer i arbeid og ferdigvarer.

Inntekter

Ved varesalg:

Inntekt regnskapsføres når den er opptjent, altså når både risiko og kontroll i hovedsak er overført til kunden. Dette vil normalt være tilfellet når varen er levert til kunden. Inntektene regnskapsføres med verdien av vederlaget på transaksjonstidspunktet.



DocuSign Envelope ID: CDA8E488-FF09-4793-A2D2-A1BC83C5D385

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer er oppført til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene.

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter og lignende inkluderer kontanter, bankinnskudd og andre betalingsmidler med forfallsdato som er kortere enn tre måneder fra anskaffelse.

Pensjoner

Innskuddsplaner periodiseres etter sammenstillingsprinsippet. Årets innskudd til pensjonsordningen kostnadsføres.

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. Allokeringemetode tilsvarer 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.

Estimatavvik og virkningen av endrede forutsetninger innregnes i egenkapitalen i det året estimatavviket oppstår.

Selskapet har en lukket kollektiv ytelsesplan og det vises til note 4 for ytterligere beskrivelse av denne planen.

Kostnader

Kostnader regnskapsføres som hovedregel i samme periode som tilhørende inntekt. I de tilfeller det ikke er en klar sammenheng mellom utgifter og inntekter fastsettes fordelingen etter skjønnsmessige kriterier. Øvrige unntak fra sammenstillingsprinsippet er angitt der det er aktuelt.

Skatter

Skattekostnaden sammenstilles med regnskapsmessig resultat før skatt. Skatt knyttet til egenkapitaltransaksjoner er ført mot egenkapitalen. Skattekostnaden består av betalbar skatt (skatt på årets direkte skattepliktige inntekt) og endring i netto utsatt skatt. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er presentert netto i balansen.

Offentlige tilskudd

Investeringsstilskudd vil innregnes netto mot de driftsmidlene tilskudd relaterer seg til og periodiseres over investeringsens økonomiske levetid gjennom reduserte avskrivninger. Driftstilskudd periodiseres samtidig med den inntekten det skal øke eller den kostnaden det skal redusere. Selskapet har i løpet av 2023 ikke mottatt investeringsstilskudd.

Morselskap som utarbeider konsernregnskap

Selskapet er et datterselskap av INEOS Enterprises Holdings Limited. Morselskapet er registrert i England og Wales. Konsernspiss er INEOS Limited, et selskap registrert på Isle of Man. Konsernregnskapet er utarbeidet av INEOS Enterprises Holdings Limited. Konsernregnskapet er tilgjengelig ved å henvende seg til: INEOS Enterprises Holdings Limited, Anchor House 15-19 Britten Street, Chelsea, London, SW3 3TY, Storbritannia.

Styret anser at Mr JA Ratcliffe er den ultimate kontrollerende aksjonæren på grunn av hans aksjebeholdning i INEOS Limited.



DocuSign Envelope ID: CDA8E488-FF09-4793-A2D2-A1BC83C5D385

Note 1 Salgsinntekt

| | 2023 | 2022 |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|
| Per virksomhetsområde | | |
| Industri | 1 192 484 080 | 2 377 631 593 |
| Annen driftsinntekt | 375 377 075 | 3 703 053 |
| Sum | 1 567 861 155 | 2 381 334 646 |
| Per geografisk fordeling | | |
| EU | 884 418 576 | 1 939 401 872 |
| Øvrig Europa (utenfor EU)* | 36 303 516 | 197 370 404 |
| Asia | 55 519 091 | 70 288 689 |
| Amerika | 216 242 897 | 170 570 628 |
| Sum | 1 192 484 080 | 2 377 631 593 |

Varesalget fram til 20. september 2023 skjer utelukkende til Eramet SA (Frankrike).

Annen driftsinntekt inkluderer salg av kraft med NOK 271 999 025.

Note 2 Varer

| Varelager | 2023 | 2022 |
|--|--------------------|--------------------|
| Lager av råvarer og innkjøpte halvfabrikater | 272 256 698 | 262 918 387 |
| Lager av varer under tilvirkning | 56 652 823 | 33 274 221 |
| Lager av egentilvirkede ferdigvarer | 358 833 117 | 149 745 009 |
| Sum varelager | 687 742 638 | 445 937 617 |

Selskapet har et reservedelslager med anskaffelseskost tilsvarende NOK 114 573 219. Reservedeler med lav omløpshastighet er nedskrevet til gjenvinnbart beløp. Akkumulert nedskrevet verdi per 31.12.2023 utgjør NOK 46 713 183.



DocuSign Envelope ID: CDA8E488-FF09-4793-A2D2-A1BC83C5D385

Note 3 Lønnskostnader og ytelser, godtgjørelser til daglig leder, styret og revisor

Lønnskostnader

| | 2023 | 2022 |
|--------------------|--------------------|--------------------|
| Lønninger *) | 165 534 570 | 186 569 432 |
| Arbeidsgiveravgift | 23 145 081 | 22 177 947 |
| Pensjonskostnader | 14 951 825 | 13 224 312 |
| Andre ytelser | 7 531 629 | 8 529 044 |
| Sum | 211 163 105 | 230 500 735 |

*) I 2023 ble det aktivert lønn med kr. 22 476 893

| | | |
|--|-----|-----|
| Gjennomsnittlig antall ansatte (inkluderer ikke lærlinger) | 222 | 223 |
|--|-----|-----|

Ytelser til ledende personer

| | Daglig leder | Styret |
|--------------------|------------------|----------------|
| Lønn/Godtgjørelse | 1 613 930 | 225 000 |
| Pensjonskostnader | 103 429 | - |
| Annen godtgjørelse | 112 551 | - |
| Sum | 1 829 910 | 225 000 |

Selskapet har i 2023 fått ny daglig leder og beløpet angitt ovenfor gjelder ytelser til ny daglig leder for perioden 03.04.2023 - 31.12.2023.

Del er ikke ytt lån eller stilt sikkerhet for styret eller ledende ansatte.
Det er ikke ytt lån eller stilt sikkerhet for ansatte.

Godtgjørelse til KMPG AS (revisor t.o.m regnskapsåret 2022) og Deloitte AS (revisor for regnskapsåret 2023) og samarbeidende selskaper fordeler seg slik:

(alle beløp eks. MVA)

Revisor

| | 2023 | 2022 |
|----------------------------------|------------------|----------------|
| Lovpålagt revisjon | 798 385 | 558 109 |
| Andre attestasjonstjenester | 56 500 | 81 450 |
| Andre tjenester utenfor revisjon | 788 915 | 7 000 |
| Skatterådgivning | 155 400 | - |
| Sum | 1 799 200 | 646 559 |

Kostnad i 2023 er ikke direkte sammenlignbar med kostnad i 2022. I 2023 er Deloitte valgt som revisor og kostnader til Deloitte er medtatt i sin helhet.



DocuSign Envelope ID: CDA8E488-FF09-4793-A2D2-A1BC83C5D385

Note 4 Pensjonskostnader

Lukket kollektiv ytelsesplan

Selskapet har en kollektiv lukket pensjonsordning hvis medlemmer består kun av uføre og pensjonister. Den ytelsesbaserte ordningen er fondert gjennom et forsikringsselskap og ordningen er per 31.12.2023 underfinansiert. Per samme tidspunkt er det 53 medlemmer i denne ordningen.

Innskuddsplan

Foretakets innskuddsordning er organisert i henhold til lov om innskuddspensjon og oppfyller således kravene i denne loven. 254 personer er omfattet av ordningen.

Regnskapsføring av AFP-ordning

Foretaket har en reell økonomisk forpliktelse som følge av avtalen om AFP-ordning. Det foreligger imidlertid ikke tilstrekkelig informasjon for å muliggjøre innregning av forpliktelsen i balansen. Ordning regnskapsføres derfor som en innskuddsordning.

Selskapets ordninger tilfredsstillt kravene som er fastsatt i Lov om Obligatorisk Tjenestepensjon.

Totale kostnader i 2023 relatert til AFP og innskuddspensjon utgjør NOK 14 951 825.

Presentasjon av tall knyttet til lukket kollektiv ytelsesplan:

| | 2023 | 2022 |
|--|--------------|---------------|
| Rentekostnad på pensjonsforpliktelsen | 619 925 | 307 229 |
| Forventet avkastning på pensjonsmidler | -611 328 | -293 208 |
| Netto pensjonskostnad(+)/inntekt(-) | 8 597 | 14 021 |

| | 2023 | 2022 |
|---|----------------|-----------------|
| Påløpte pensjonsforpliktelser pr. 31.12 | -15 675 333 | -20 265 677 |
| Pensjonsmidler (til markedsverdi) pr. 31.12 | 15 793 617 | 19 920 440 |
| Netto pensjonsforpliktelse pr. 31.12 inkl. aga | 118 284 | -345 237 |

| Økonomiske forutsetninger 31.12 | 2023 | 2022 |
|--|--------|--------|
| Diskonteringsrente | 4,30 % | 3,20 % |
| Forventet pensjonsregulering | 2,40 % | 1,70 % |
| Forventet inflasjon | 2,25 % | 2,00 % |
| Forventet regulering av folketrygdens grunnbeløp (G) | 3,50 % | 3,50 % |



DocuSign Envelope ID: CDA8E488-FF09-4793-A2D2-A1BC83C5D385

Note 5 Varige driftsmidler

| | Bygn. og annen fast eiendom | Maskiner og anlegg | Driftsløsøre, inventar ol. |
|-------------------------------------|-----------------------------|--------------------|----------------------------|
| Anskaffelseskost pr. 01.01.2023 | 214 103 100 | 816 366 784 | 63 319 399 |
| Tilgang kjøpte anleggsmidler | 6 190 357 | 193 131 400 | 2 882 091 |
| Avgang til anskaffelseskost | -170 000 | -43 828 691 | -11 270 928 |
| Anskaffelseskost 31.12.2023 | 220 123 457 | 965 669 493 | 54 930 562 |
| Akk. Avskrivninger 31.12.2023 | 105 656 985 | 468 281 070 | 33 619 697 |
| Årets ordinære avskrivninger | 105 656 985 | 468 281 070 | 33 619 697 |
| Bokført verdi pr. 31.12.2023 | 114 466 472 | 497 388 423 | 21 310 865 |
| Årets avskrivning og nedskrivning | 10 790 852 | 53 068 039 | 5 067 581 |
| Økonomisk levetid | 15-54 år | 3-15 år | 3-10 år |
| Avskrivningsplan | Lineær | Lineær | Lineær |

| | Anlegg under utførelse | Aktivert vedlikehold |
|---|------------------------|----------------------|
| Anskaffelseskost pr. 01.01.2023 | 40 431 345 | 200 721 917 |
| Netto tilgang | -28 774 965 | 174 068 305 |
| Anskaffelseskost 31.12.2023 | 11 656 380 | 374 790 222 |
| Akk. Av- og nedskrivninger pr. 31.12.2023 | - | 47 849 129 |
| Netto akk. Avskr/nedskr. og rev. nedskr. 31.12.2023 | - | 47 849 129 |
| Bokført verdi pr. 31.12.2023 | 11 656 380 | 326 941 093 |
| Årets avskrivninger periodisk vedlikehold | IA. | 38 942 938 |
| Årets nedskrivninger | IA. | - |
| Økonomisk levetid | IA. | 5-10 år |
| Avskrivningsplan | IA. | Lineær |

Anskaffelseskost knyttet til aktivert periodisk vedlikehold aggregeres over vedlikeholdsperioden som er estimert til et forventet intervall tilsvarende 5 -10 år. Ved utløpet av 5 - 10 års perioden blir akkumulert anskaffelseskost og akkumulerte avskrivninger fraregnet, der netto effekt på resultatregnskapet er null, siden det aktiverte vedlikeholdet på dette tidspunktet er fullt ut avskrevet.

Kostnadsført leie i 2023 for ikke balanseførte driftsmidler, slik som hjullastere, gasstanker, biler og printere/kopimaskiner beløper seg til NOK 13 554 378. Leieavtalenes varighet beløper fra 1- 7 år fra balansedagen.



DocuSign Envelope ID: CDA8E488-FF09-4793-A2D2-A1BC83C5D385

Note 6 Immaterielle eiendeler

| | CO2 - kvoter |
|------------------------------------|---------------------|
| Anskaffelseskost 01.01.2023 | 243 122 658 |
| Tilgang frikvoter* | 251 840 859 |
| Salg kvoter | -35 247 426 |
| Avgang - forbrukte kvoter 2023** | -205 521 807 |
| Anskaffelseskost 31.12.2023 | 254 194 284 |

*Anskaffelseskost knyttet til frikvoter beregnes ved å benytte årlig gjennomsnitt av observerte markedspriser på CO2 kvoter i tildelingsåret omregnet til en årlig gjennomsnittskurs EURO/NOK.

Utslippsforpliktelsen presenteres som kortsiktig gjeld og utgjør per 31.12.2023 NOK 176 610 325.

**Innleste CO2 kvoter våren 2023 for utslipp realisert i 2022 tilsvarte NOK 203 545 610. Kvoteeiendelen og motsvarende kvote- forpliktelse per 31.12.2023 fraregnes når kvoteforpliktelsen gjøres opp våren 2024.

Forskning og utvikling:

Selskapet fokuserer på kontinuerlig på forbedringsprosesser i produksjonen, der karakteren av disse prosjektene er vurdert til å ikke kvalifisere for innregning som immaterielle eiendeler.



DocuSign Envelope ID: CDA8E488-FF09-4793-A2D2-A1BC83C5D385

Note 7 Skatt

| Årets skattekostnad | 2023 | 2022 |
|--|--------------------|--------------------|
| Resultatført skatt på ordinært resultat: | | |
| Betalbar skatt | 9 817 | 37 407 521 |
| For mye/lite avsatt tidligere år | - | -2 532 |
| Endring i utsatt skattefordel | 43 572 108 | 16 185 300 |
| Skattekostnad ordinært resultat | 43 581 925 | 53 590 289 |
| Skattepliktig inntekt: | | |
| Ordinært resultat før skatt | 198 372 528 | 243 662 138 |
| Permanente forskjeller | -272 951 | -58 409 |
| Endring i midlertidige forskjeller | -280 258 497 | -73 525 009 |
| Skattepliktig inntekt | -82 158 921 | 170 078 721 |
| Betalbar skatt i balansen: | | |
| Betalbar skatt på årets resultat | - | 37 407 502 |
| Sum betalbar skatt i balansen | - | 37 407 502 |
| Beregning av effektiv skattesats | | |
| Resultat før skatt | 198 372 528 | 243 662 138 |
| Beregnet skatt av resultat før skatt | 43 641 956 | 53 605 670 |
| Skatteeffekt av permanente forskjeller | -60 031 | -12 850 |
| For lite/mye avsatt skatt i tidligere år | - | -2 532 |
| Sum | 43 581 925 | 53 590 289 |
| Effektiv skattesats | 22,0 % | 22,0 % |

Skatteeffekten av midlertidige forskjeller som har giitt opphav til utsatt skatt og utsatte skattefordeler, spesifisert på typer av midlertidige forskjeller

| | 2023 | 2022 | Endring |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|---------------------|
| Varige driftsmidler | 466 933 637 | 205 980 872 | -260 952 764 |
| Varebeholdning | -972 314 | -18 928 431 | -17 956 118 |
| Gevinst – og tapskonto | 555 946 | 694 933 | 138 987 |
| Avsetninger mv | - | -488 602 | -488 602 |
| Andre forskjeller | -2 000 000 | -3 000 000 | -1 000 000 |
| Sum | 464 517 269 | 184 258 772 | -280 258 497 |
| Akkumulert fremførbart underskudd | -82 158 921 | - | 82 158 921 |
| Grunnlag for utsatt skatt | 382 358 349 | 184 258 772 | -198 099 576 |
| Utsatt skatt (22 %) | 84 118 837 | 40 536 930 | -43 581 907 |

Selskapet vi være omfattet at ny lov vedtatt 12.januar 2024 om suppleringskatt på underbeskattet inntekt i konsern (suppleringskatteloven), som gjelder i Norge fra 1.januar 2024.

Note 8 Egenkapital

| | Aksjekapital | Overkurs | Annen Innskutt egenkapital | Opptjent egenkapital | Sum egenkapital |
|----------------------|--------------------|--------------------|----------------------------|----------------------|----------------------|
| Pr. 31.12.2022 | 300 000 000 | 136 000 000 | 31 184 593 | 518 990 393 | 986 174 986 |
| Årets resultat | | | | 154 790 603 | 154 790 603 |
| Pr 31.12.2023 | 300 000 000 | 136 000 000 | 31 184 593 | 673 780 996 | 1 140 965 589 |



DocuSign Envelope ID: CDA8E488-FF09-4793-A2D2-A1BC83C5D385

Note 9 Transaksjoner og mellomværende med nærstående parter

* Eramet var eier fram til 20.9.2023 og fra 21.09.2023 er INEOS eier, noten viser resultatoppstilling splittet per eier.

**Tizir Ltd, var morselskapet til selskapet i 2021

Resultatmessige transaksjoner med nærstående parter t.o.m 20.09.2023 (*):

| Transaksjonsgruppe/regns kapslinje | Motpart | 2023 | 2022 |
|---|--|--------------------|--------------------|
| Inntekt/andre driftsinntekter | GCO, søsterselskap | - | 2 565 831 |
| Inntekt/andre driftsinntekter | Eramet Norway AS søsterselskap | 685 515 | 707 571 |
| Inntekt/andre driftsinntekter | Metal Currencies Snc, søsterselskap | -49 333 663 | -28 204 518 |
| Salgsinntekt | Eramet Marketing Services SA, søsterselskap | - | 1 626 834 984 |
| Salgsinntekt | Eramet SA, søsterselskap | 830 222 712 | |
| Råvarekjøp/varekostnad | GCO, søsterselskap | - | -267 937 442 |
| Råvarekjøp/varekostnad | Eramet Marketing Services SA, søsterselskap | - | -710 327 758 |
| Råvarekjøp/varekostnad | Eramet SA, søsterselskap | -439 489 624 | |
| Råvarekjøp/varekostnad | Eramet Norway AS søsterselskap | -18 321 927 | -12 682 263 |
| Management fee/andre driftskostnader | Eramet SA / Eramet Ideas / Eramet Norway AS / Eramet Shanghai Trading LMTD | -6 032 919 | -15 415 210 |
| Renteinntekter | Metal Securities SA, søsterselskap | 4 317 722 | 1 847 964 |
| Finanskostnad | Tizir Ltd, morselskap(**) | | -1 184 614 |
| Sum | | 322 047 816 | 596 204 545 |

Resultatmessige transaksjoner med nærstående parter f.o.m 21.09.2023 (*):

| Transaksjonsgruppe/regns kapslinje | Motpart | 2023 | 2022 |
|---------------------------------------|-----------------------------------|--------------------|----------|
| Inntekt/andre driftsinntekter | INEOS Pigments USA Inc | 225 188 974 | - |
| Andre driftskostnader | INEOS Industries Property Limited | -186 698 | - |
| Andre driftskostnader | INEOS Enterprises Holdings II Ltd | -417 506 | - |
| Andre driftskostnader | INEOS Europe AG | -1 311 636 | - |
| Andre driftskostnader | INEOS Solvents Germany GmbH | -30 467 | - |
| Sum | | 223 242 667 | - |



DocuSign Envelope ID: CDA8E488-FF09-4793-A2D2-A1BC83C5D385

Mellomværende med nærstående parter:

Kundefordringer

| Motpart | 2023 | 2022 |
|---|-------------|--------------------|
| GCO, søsterselskap | - | 474 336 |
| Eramet Marketing Services SA, søsterselskap | - | 350 143 216 |
| Sum | - | 350 617 552 |

Andre fordringer

| Motpart | 2023 | 2022 |
|--------------------|-------------|--------------------|
| GCO, søsterselskap | - | 257 745 130 |
| Sum | - | 257 745 130 |

Leverandørgjeld

| Motpart | 2023 | 2022 |
|--|------------------|--------------------|
| Eramet Marketing Services SA, søster selskap | - | 107 803 813 |
| Eramet SA, søsterselskap | - | 673 858 |
| Eramet Norway AS, søsterselskap | - | 1 221 562 |
| INEOS Industries Property Limited | 184 529 | |
| INEOS Enterprises Holdings II Ltd | 287 816 | - |
| INEOS Europe AG | 1 029 997 | - |
| INEOS Solvents Germany GmbH | 29 314 | |
| Sum | 1 531 656 | 109 699 233 |



DocuSign Envelope ID: CDA8E488-FF09-4793-A2D2-A1BC83C5D385

Note 10 Langsiktig gjeld, pantstillelser, garantier og lånebetingelser

Finansieringsramme:

Selskapet har ved utgangen av 2023 en finansieringsramme på inntil 532 mNOK som løper fram til 30.06.2024. Avtalen er i 2024 forlenget med 3 år og løper til 07.03.2027, finansieringen er dermed blitt langsiktig etter balansedagen. Finansieringsrammen består av en driftskreditt i form av en flervaluta-kontostruktur på inntil 50 mUSD og en garantiramme på 25 mNOK. Maksimum opptrekk er begrenset av en beregnet lånebase.

Sikkerheter:

Som sikkerhet for finansieringsrammen har selskapet stilt første prioritets pant i varelager pålydende NO 400 000 000 og første prioritets pant i kundefordringer pålydende NOK 400 000 000.

Lånebetingelse/Covenants:

Lånebetingelser/krav for finansieringsrammen er knyttet til egenkapital andel, forhold mellom netto gjeld og EBITDA samt at driftskreditten ikke overstiger en nærmere angitt lånebase. Selskapet er ikke i brudd med lånebetingelsene per 31.12.2023.

| Bokført verdi av eiendeler stilt som sikkerhet for bokført gjeld | 2023 | 2022 |
|---|--------------------|--------------------|
| Lager | 687 746 125 | 445 937 617 |
| Kundefordringer | 142 174 717 | 351 058 879 |
| Sum | 829 920 843 | 796 996 496 |

Note 11 Bundne midler

Selskapet har en skattetrekksgaranti pålydende NOK 15 000 000. Garantien dekker skyldig trekkansvar per 31.12.2023. Selskapet har per 31.12.2023 Øvrige bundne midler innestående på bank tilsvarende NOK 642 889.

Note 12 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen i INEOS Tyssedal AS pr. 31.12.2023 består av:

| | Antall | Pålydende | Bokført |
|-----------------|----------------|------------------|--------------------|
| Ordinære aksjer | 300 000 | 1 000,0 | 300 000 000 |
| Sum | 300 000 | | 300 000 000 |

Eierstruktur

Selskapets eneste aksjonær pr 31.12.2023 var:

| | Sum | Eierandel | Stemmeandel |
|-------------------------------------|----------------|------------------|--------------------|
| INEOS Enterprises NorwayHoldings AS | 300 000 | 100 % | 100 % |
| Totalt antall aksjer | 300 000 | 100 % | 100 % |

Det eksisterer ingen bestemmelser i selskapets vedtekter om stemmerett. Hver aksje teller en stemme.



DocuSign Envelope ID: CDA8E488-FF09-4793-A2D2-A1BC83C5D385

Note 13 Kraftkontrakt

Selskapet har en uttaksrett for kraft gjennom AS Tyssefaldene sin leieavtale for Tysso 2 kraftverk. Selskapet sin andel er 28,6% av vannfall rettigheter, installert effekt og reservoar kapasitet knyttet til Tysso 2 kraftverk.

Avtalen varer til og med år 2030 og dekker cirka 80% av selskapets kraftbehov i et normalår. Prisen knyttet til uttaksretten er basert på indeksert gjennomsnittlig markedskraft pris for perioden 2016-2020 i samsvar med AS Tyssefaldene sin leieavtale for Tysso 2.

Note 14 Hendelser etter balansedagen

Klima- og miljødepartementet ga 4.april 2024 INEOS Tyssedal AS medhold i klage vedrørende avkorting av CO2 kompensasjon for årene 2021-2023. Saken medfører en tilleggsutbetaling av CO2 kompensasjon for årene 2021-2023 på NOK 73 179 792

Selskapet har anket dom fra Gulating Lagmannsrett den 23. februar 2024 knyttet til eiendomsskatt til Høyesterett. INEOS Tyssedal AS er uenige i verdsettelsesprinsipper lagt til grunn av Ullensvang Kommune knyttet til ny eiendomsskattelov.

Finansieringsavtale med SR-Bank er fornyet med 3 år fram til 1.mars 2027 og gjelden til SR-Bank per 31.12.2023 er presentert kortsiktig, men er i realiteten langsiktig.



Deloitte.

Deloitte AS
Leirvollen 23
NO-3736 Skien
Norway

+47 23 27 90 00
www.deloitte.no

Til generalforsamlingen i Ineos Tyssedal AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Ineos Tyssedal AS som består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap, kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2023 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

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

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

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

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

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et 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.

Deloitte AS and Deloitte Advokatfirma AS are the Norwegian affiliates of Deloitte NSE LLP, a member firm of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee ("DTTL"). DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL and Deloitte NSE LLP do not provide services to clients. Please see www.deloitte.com/about to learn more about our global network of member firms.

Deloitte Norway conducts business through two legally separate and independent limited liability companies: Deloitte AS, providing audit, consulting, financial advisory and risk management services, and Deloitte Advokatfirma AS, providing tax and legal services.

Registrert i Foretaksregisteret
Medlemmer av Den norske Revisorforening
Organisasjonsnummer: 980 211 282



Deloitte.

Uavhengig revisors beretning
Ineos Tyssedal AS

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjons handlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av intern kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjons handlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Skien, 3. juni 2024
Deloitte AS

Kenneth Karlsen
statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



Uavhengig revisors beretning

| | |
|------------------------|------------|
| Name | Date |
| Karlsen, Svein Kenneth | 2024-06-04 |

Identification

 bankID Karlsen, Svein Kenneth



This document contains electronic signatures using EU-compliant PAdES - PDF
Advanced Electronic Signatures (Regulation (EU) No 910/2014 (eIDAS))