



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	953 591 421
Organisasjonsform:	Aksjeselskap
Foretaksnavn:	CELSA ARMERINGSSTÅL AS
Forretningsadresse:	Verkstedløypa Mo Industripark 8626 MO I RANA

Regnskapsår

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

Konsern

Morselskap i konsern:	Nei
-----------------------	-----

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet:	Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet:	Forenklet IFRS

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet:	Ivar Lund
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	25.04.2022

Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 04.07.2023



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	1	4 263 613 487	2 830 983 290
Annen driftsinntekt	2	4 188 980	4 893 813
Sum inntekter		4 267 802 467	2 835 877 103
Kostnader			
Endring i beholdning av varer under tilvirkning og ferdig tilvirkede varer		-66 894 850	-16 934 758
Varekostnad	3	2 667 148 955	1 805 240 658
Lønnskostnad	5/19	309 151 073	270 465 423
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	6	146 491 331	125 641 318
Annen driftskostnad	4	584 944 434	513 817 190
Sum kostnader		3 640 840 943	2 698 229 831
Driftsresultat		626 961 524	137 647 272
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på investering i datterselskap og tilknyttet selskap			80 000
Annen renteinntekt	8	39 906	54 748
Sum finansinntekter		39 906	134 748
Rentekostnad til foretak i samme konsern	8	4 935 969	4 113 548
Annen rentekostnad	8	11 830 069	6 829 899
Annen finanskostnad	8	118 674 790	30 071 055
Sum finanskostnader		135 440 828	41 014 502
Netto finans		-135 400 922	-40 879 754
Ordinært resultat før skattekostnad		491 560 602	96 767 518
Skattekostnad på ordinært resultat	12	105 265 399	19 619 898
Ordinært resultat etter skattekostnad		386 295 203	77 147 620
Årsresultat	13	386 295 203	77 147 620
Andre resultatkomponenter for IFRS-foretak	22	78 681 818	-52 990 319



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Sum resultatkomponenter for IFRS-foretak		78 681 818	-52 990 319
Totalresultat		464 977 019	24 157 301
Overføringer og disponeringer			
Overføringer til/fra annen egenkapital		464 977 019	24 157 301
Sum overføringer og disponeringer		464 977 019	24 157 301



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Forskning og utvikling	6	45 001 492	18 370 592
Konsesjoner, patenter, lisenser, varemerker og lignende rettigheter	6	16 008 969	16 693 359
Sum immaterielle eiendeler		61 010 461	35 063 951
Varige driftsmidler			
Tomter, bygninger og annen fast eiendom	6	307 576 501	319 212 967
Maskiner og anlegg	6	431 980 693	406 407 738
Skip, rigger, fly og lignende	6	68 372 613	84 844 578
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	6	236 197 193	201 179 660
Sum varige driftsmidler		1 044 127 000	1 011 644 943
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i tilknyttet selskap	7	1 278 000	1 278 897
Investeringer i aksjer og andeler	9	424 457	420 486
Andre fordringer	10	861 760	4 517 050
Sum finansielle anleggsmidler		2 564 217	6 216 433
Sum anleggsmidler		1 107 701 678	1 052 925 327
Omløpsmidler			
Varer			
Varer	3	488 077 444	375 404 138
Sum varer		488 077 444	375 404 138
Fordringer			
Kundefordringer	4/16	499 790 921	237 470 721
Andre fordringer	4/16	540 540 023	278 147 950
Sum fordringer		1 040 330 944	515 618 671
Investeringer			
Andre finansielle instrumenter		299 493	1 311 594
Sum investeringer		299 493	1 311 594



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	17	11 046 401	10 946 864
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		11 046 401	10 946 864
Sum omløpsmidler		1 539 754 282	903 281 267
SUM EIENDELER		2 647 455 960	1 956 206 594
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	13	130 616 500	130 616 500
Overkurs	13	5 862 283	5 862 283
Annen innskutt egenkapital		0	0
Sum innskutt egenkapital		136 478 783	136 478 783
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		1 057 036 378	792 059 359
Sum opptjent egenkapital	13	1 057 036 378	792 059 359
Sum egenkapital		1 193 515 161	928 538 142
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	12	99 327 836	102 369 736
Andre avsetninger for forpliktelser	11/20	62 220 564	165 628 663
Sum avsetninger for forpliktelser		161 548 400	267 998 399
Annen langsiktig gjeld			
Øvrig langsiktig gjeld	11/20	48 532 052	50 667 011
Sum annen langsiktig gjeld		48 532 052	50 667 011
Sum langsiktig gjeld		210 080 452	318 665 410
Kortsiktig gjeld			
Konvertible lån		107 062 535	81 406 558



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Gjeld til kredittinstitusjoner	11	89 982 676	72 560 897
Leverandørgjeld	11/16	585 717 475	354 944 620
Betalbar skatt	12	133 496 182	3
Skyldige offentlige avgifter		22 816 070	23 402 197
Annen kortsiktig gjeld	11/14/ 16	304 785 409	176 688 767
Sum kortsiktig gjeld		1 243 860 347	709 003 042
Sum gjeld		1 453 940 799	1 027 668 452
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		2 647 455 960	1 956 206 594



The Board of Directors and the Managing Director of

CELSA ARMERINGSSTÅL AS

submit the following

Annual report

for the financial year January 1 – December 31, 2021



CELSA ARMERINGSSTÅL AS

BOARD OF DIRECTORS' REPORT 2021

ÅRSBERETNING 2021

The activity

Celsa Armeringsstål AS produces and sells reinforcing products as rebar, coils and mesh wire rod. Additional product qualities for other applications have also been developed over the last few years. Among them high carbon qualities for bailing wire. The production facilities are located in Mo i Rana and covers a scrap based melt shop for billets and a rolling mill for hot rolling of products based on billets. The products are mainly sold to the Nordic market.

Celsa Armeringsstål AS is a wholly owned subsidiary of Celsa Nordic Reinforcing AS and a part of CELSA Group™, a major producer of long steel products in Europe.

Going concern

The financial statements for 2021 have been prepared on basis of the going concern assumption.

Annual accounts

Profit and loss

Total net sales were 4.263,6 mill. NOK during 2021, an increase by 50,6% compared with 2020, while the ordinary profit before tax was 491,6 mill. NOK, up from 96,8 mill. NOK the year before. Operating profit was 627,0 mill. NOK, up from 137,6 mill. NOK during 2020.

Finished product prices increased between 48% and 57% in the different markets compared with last year. Semi-product prices increased between 48% and 61%. The spreads between finished products and steel scrap developed somewhat weaker than the prices. Demands were good in the markets during the year, and sold quantities of finished products increased with 14.000 ton from 2020, while quantities of semi-finished products decreased with 12.000 ton. Production of finished products increased slightly. The market was not affected much by the epidemic.

Virksomheten

Celsa Armeringsstål AS produserer og selger armeringsprodukter i form av armeringsstang, kam i kveil og valsetråd for armeringsnett. I løpet av de seneste årene er det også utviklet produktkvaliteter for andre bruksområder. Blant annet høykarbonkvaliteter til bruk som emballasjetråd. Produksjonsanleggene ligger i Mo i Rana og omfatter et stålverk for skrapsmelting og produksjon av stålemner og et valseverk for varmvalsing av produkter fra stålemner. Produktene selges hovedsakelig i det nordiske markedet.

Celsa Armeringsstål AS er et heleid datterselskap av Celsa Nordic Reinforcing AS og inngår i CELSA Group™, en betydelig produsent av lange stålprodukter i Europa.

Fortsatt drift

Det er lagt til grunn fortsatt drift ved utarbeidelsen av årsregnskapet for 2021.

Årsregnskapet

Resultatregnskap

Bedriftens salgsinntekter ble 4.263,6 mill. NOK i 2020, en økning med 50,6% i forhold til 2020, mens det ordinære resultatet før skatt ble 491,6 mill. NOK, en økning fra 96,8 mill. NOK året før. Driftsresultatet endte på 627,0 mill. NOK, opp fra 137,6 mill. NOK i 2020.

Prisene på ferdigvarer økte med mellom 48% og 57% i de ulike markedene i forhold til året før. For halvfabrikata økte prisene med mellom 48% og 61%. Marginen mellom ferdigproduktene og skrapråvaren utviklet seg noe svakere enn prisutviklingen. Etterspørselen i markedet var god gjennom året og solgt kvantum av ferdigprodukter økte med 14.000 tonn fra 2020, mens solgt kvantum av halvfabrikata sank med 12.000 tonn. Produksjonen av ferdigprodukter økte noe. Markedet for armeringsprodukter ble ikke påvirket av coronaepidemien i særlig grad.



CELSA ARMERINGSSTÅL AS

Higher net financial costs than last year is mainly due to net currency effects, coming from a stronger NOK throughout 2021.

Annual profit from operations was 386,3 mill. NOK, compared with 77,1 mill. NOK the year before.

Høyere netto finanskostnader enn året før skyldes i hovedsak netto valutaeffekter som følge av en noe styrket kroneverdi gjennom året.

Årets resultat ble 386,3 mill. NOK, mot 77,1 mill. NOK året før.

Balance sheet

Fixed assets increased by 58 mill. NOK from 2020, due to regular investment activities and changed value of right of use assets and lease liabilities according to IFRS 16.

Working capital increased by 144 mill. NOK, largely due to increasing prices on main raw materials and sales products. Total stocks of finished and semi-finished products were reduced by 2.700 ton, while accounts receivables increased towards end 2021 due to increasing prices.

Increase in other receivables comes from increased balance in the inter company credit of Celsa Nordic Reinforcing AS.

Other long term provisions are reduced mainly due to reduced currency hedge contracts during 2021.

Other short term liabilities are increased with 154 mill. NOK, mainly due to increased provisions linked to environmental issues, including deposits of slag and dust.

Total equity ratio was 45,1% at year end, down from 47,5% the year before.

Balanse

Varige driftsmidler økte med 58 mill. NOK fra 2020, som følge av løpende investeringsaktivitet samt endring i verdien av balanseførte bruksretter og leieforpliktelse i henhold til IFRS 16.

Arbeidskapitalen økte med 144 mill. NOK gjennom 2021, hovedsakelig som en følge av prisøkning på selskapets viktigste råvarer og salgsprodukter. Totalt lager av ferdigvarer og halvfabrikata ble redusert med 2.700 tonn, mens kundefordringene økte mot slutten av året som følge av økende priser.

Økning i andre fordringer skyldes økt beholdning på Celsa Nordic Reinforcing AS' konsernkonto.

Under avsetning for langsiktige forpliktelse er gjeld knyttet til valutaterminkontrakter betydelig redusert i løpet av 2021.

Annen kortsiktig gjeld er økt med 154 mill. NOK, i hovedsak som følge av økte avsetninger knyttet til miljømessige forhold, herunder deponering av slagg og støv.

Selskapets egenkapitalandel utgjør 45,1% på balansedagen, ned fra 47,5% året før.

Cash flow

Net cash flow from operating activities was 438,1 mill NOK, down with 93,9 mill. NOK from previous year, based on an ordinary profit before tax of 491,6 mill. NOK. Working capital increased by 144,2 mill. NOK, a change of 65,5 mill. NOK compared with 2020. Other changes are mainly due to increased balance in the inter company credit facility.

Cash flow from investments were 204,9 mill. NOK versus 139,0 mill. NOK during 2020. This includes change of value of right of use assets and lease liabilities. The process of developing new steel qualities in both mills continued during 2021.

Kontantstrøm

Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter ble 438,1 mill. NOK, en økning på 93,9 mill. NOK fra året før, etter et ordinært resultat før skatt på 491,6 mill. NOK. Arbeidskapitalen økte med 144,2 mill. NOK, 65,5 mill. NOK mer enn i 2020. Øvrig endring domineres av økt beholdning på Celsa Nordic Reinforcing AS' konsernkonto.

Kontantstrøm fra investeringsaktivitetene var 204,9 mill. NOK mot 139,0 mill. NOK i 2020. Her inngår også endring i verdien av balanseførte bruksretter og leieforpliktelse. I 2021 fortsatte blant annet arbeidet med å utvikle nye stålkaliteter i begge verkene.



CELSA ARMERINGSSTÅL AS

Group contribution of 30,9 mill. NOK and dividends of 200,0 mill. NOK were paid during 2021, compared with zero during 2020.

Det ble utbetalt konsernbidrag på 30,9 mill. NOK og utbytte på 200,0 mill. NOK i 2021, mot null i 2020.

Financial risk

The company is exposed to various financial risks. Significant parts of sales and purchases are conducted in foreign currency. Risk management includes the use of hedging to minimize currency risk on short and medium term.

The financial situation is satisfactory and risk related to future interest rate level is seen as limited.

The company is exposed to risk for changes in raw material prices. Risk management includes the use of financial instruments to soften consequences from price volatility of electric power on short and medium term.

The risk of customers not being able to fulfill their obligations is considered low. The share of group internal receivables is high and historically there have been very low losses on external receivables. The company's policy is to insure all external accounts receivables through an accredited insurance company in order to cover the credit risk.

The cash situation is satisfactory.

Finansiell risiko

Selskapet er eksponert for finansiell risiko innenfor flere områder. En vesentlig del av salg og innkjøp skjer i utenlandsk valuta. Dagens risikostyring omfatter bruk av finansielle instrumenter for å avdempe valutarisiko på kort og mellomlang sikt.

Den finansielle stillingen er tilfredsstillende og risiko knyttet til framtidig rentenivå vurderes å være begrenset.

Selskapet er eksponert for risiko for endringer i råvarepriser. Dagens strategi omfatter bruk av finansielle instrumenter for å avdempe effekten av prissvingninger på elektrisk kraft på kort og mellomlang sikt.

Risikoen for at kunder ikke skal oppfylle sine forpliktelser betraktes som lav. Andelen konserninterne fordringer er høy og det har historisk sett vært ubetydelige tap på eksterne fordringer. Bedriftens strategi er å forsikre alle eksterne kundefordringer gjennom et godkjent forsikringselskap.

Likviditeten er tilfredsstillende.

Sustainability

Steel is one of the most recyclable and recycled materials worldwide. It can be recovered without losing its metallurgical properties.

The production is 100% scrap based and consequently an important contribution to a sustainable recovery of resources. Melting of steel scrap in Electric Arc Furnaces requires only around 25% of the energy necessary to produce ore based steel. Emissions to air and water are reduced by appr. 80% since new melting technology was installed in 2008.

The production utilizes hydro electric power free from pollution. It is located close to the power plants in Rana/Nordland and losses from transmission are low. The combination of scrap based production and hydro electric power supply ensures low CO₂ emissions. The level is around 40% compared with reinforcing products produced with comparable technology in Europe.

Bærekraft

Stål er et av det mest resirkulerbare og resirkulerte materialene i verden. Det kan gjenvinnes uten å miste sine metallurgiske egenskaper.

Produksjonen er 100% skrapbasert og er dermed et viktig samfunnsmessig bidrag til en bærekraftig ressursgjenvinning. Smelting av stålskrap i lysbueovner krever bare rundt 25% av den energimengde som er nødvendig for å produsere malmbasert stål. Utslipp til luft og vann er redusert med ca. 80% etter overgangen til ny smelteteknologi i 2008.

Produksjonen utnytter forurensningsfri elektrisk vannkraft. Den ligger nært kraftverkene i Rana/Nordland og overføringstapene blir derfor små. Kombinasjonen av skrapbasert produksjon og vannbasert kraftforsyning sikrer svært lave CO₂ utslipp. Nivået er rundt 40% i forhold til armeringsprodukter produsert med tilsvarende teknologi i Europa.



CELSA ARMERINGSSTÅL AS

Raw materials and finished products to and from Mo i Rana are almost solely transported by sea. Main parts of this traffic are organised as a shuttle service with vessels unloading raw materials to Mo i Rana and loading finished products to the markets.

All reinforcing produced in Mo i Rana since 2012 is covered by a verified environmental declaration based on the international standard Environmental Product Declaration (EPD). In addition to external certification agencies and supervisory authorities auditing our environmental control systems, our management system ensures that all parts of the company are subject to an annual audit following the same principles as the external authorities.

The company's sustainability targets were established 2018:

- Reduce CO₂ emissions from process and transportation with 50% during 2030 and 100% during 2050
- Reduce local emissions with 50% during 2030 and 70% during 2050
- Recycle all waste materials during 2030

In order to gain full overview of the development regarding consumption of energy and raw materials, emissions and generation of waste and noise, we refer to the upcoming 2021 report on environment and sustainability. It describes the impact of the activities on the environment as well as improve measures. The report will be approved according to EMAS. Celsa Armeringsstål is certified according to the international environmental management standard NS-EN ISO 14001. Routines to improve environmental conditions are subject to the regulations in the standard.

The company is also certified according to EMAS. This is the EU Eco Management and Audit Scheme aiming at evaluating, reporting and improving the company's environmental performance.

Moreover, the company is certified according to the occupational health and safety management standard OHSAS 18001. The standard provides a framework for monitoring and improving the company's performance within the area.

During 2021 the company was audited by Bureau Veritas as a part of the continuous improvement of environmental procedures and conditions.

Transporten av råmaterialer og ferdigprodukter til og fra Mo i Rana skjer nesten utelukkende via sjøveien. En betydelig del av trafikken er organisert i et pendelsystem der båtene frakter råstoff til Mo i Rana og salgsprodukter ut i markedene.

Alt armeringsstål produsert i Mo i Rana siden 2012 er omfattet av en verifisert miljødeklarasjon basert på den internasjonale standarden Environmental Product Declaration (EPD). I tillegg til at eksterne firma, revisorer og tilsynsmyndigheter gjennomfører revisjoner av vårt miljøstyringssystem, sikrer vår internkontroll at alle avdelinger er gjenstand for en årlig revisjon etter de samme prinsipper som sertifiseringsorganer og -myndigheter benytter.

Bedriftens bærekraftsmål ble utformet i 2018:

- Redusere CO₂ utslipp fra prosess og transport med 50% i løpet av 2030 og 100% i løpet av 2050
- Redusere lokal utslipp med 50% i løpet av 2030 og 70% i løpet av 2050
- Gjenvinne alle avfallsmaterialer i løpet av 2030

For en fullstendig oversikt over utviklingen av forbruk av energi og råvarer, statistikk omkring bedriftens utslipp til luft og vann samt generert avfall og støy vises det til bedriftens kommende miljø- og bærekraftsrapport for 2021. Her beskrives virksomhetens påvirkning på det ytre miljø samt forbedringstiltak. Rapporten vil være godkjent i henhold til EMAS. Celsa Armeringsstål er sertifisert etter den internasjonale miljøstandard NS-EN ISO 14001. Bedriftens arbeid for å forbedre miljørelaterte forhold er underlagt de revisjonsbestemmelsene som standarden til enhver tid fastsetter.

Bedriften er også sertifisert i tråd med EMAS. Dette er EUs Eco Management and Audit Scheme som tar sikte på evaluering, rapportering og forbedring av bedriftens miljørelaterte prestasjoner.

Bedriften er videre sertifisert i henhold til OHSAS 18001. Denne standarden gir et rammeverk for kontroll og forbedringsarbeid innenfor helse og sikkerhet relatert til det interne arbeidsmiljøet.

I løpet av 2021 ble bedriften revidert av Bureau Veritas, som et ledd i arbeidet med kontinuerlig forbedring av bl.a. miljørelaterte rutiner og forhold.



CELSA ARMERINGSSTÅL AS

Working environment

Celsa Armeringsstål is working systematically to improve working environment and personal safety throughout the different processes in the company. Safety meetings are held in accordance with established plans and health, environment and safety issues are recurring issues in other planning and follow-up meetings. The company has routines for safety inspections and observations. A safety organisation is established in accordance with regulations.

Injuries, accidents and incidents are systematically registered. Registrations are followed by reporting against targets and, if necessary, closer investigation. Index for dangerous chemicals is updated and all incoming scrap materials are controlled for radiation and explosives. A program for measuring the physical work environment in the mills regarding dust, heavy metals and noise is carried out annually. Safety equipment is controlled. There are regular routines for housekeeping. All hired personnel are authorized regarding safety regulations. Annual hearing and lead tests are conducted for the personnel in the melt shop.

There is an ongoing work to reduce barriers for equality and prepare data for the duty to account for this process. The company has for several years targeted to improve the balance of genders within all professions. This work is now broadened with further elements in order to promote a sustainable recruitment policy and increase inclusion initiatives.

By the end of 2021, 45 out of 339 employees were women. Working schemes are adapted to the various work places independently from gender. Part time occupation is seldom used.

Celsa Armeringsstål's code of ethics includes the commitment to respect the principle of non-discrimination on grounds of race, gender, nationality, religion, sexual orientation or any other personal, physical, mental or social condition. The company is actively strengthening diversity and inclusion in order to improve attractiveness in the labor market. One of Celsa's whistleblower channels is speakup@gcelsa.com.

The company has no specific liability insurance for the board of directors nor CEO.

In 2021, the company registered 4 injuries with leave versus 8 previous year, 9 injuries without leave compared with 14 previous year, and 1.179 reported near misses etc, up from 1.004. The

Arbeidsmiljø

Celsa Armeringsstål arbeider systematisk med å forbedre arbeidsmiljø og personlig sikkerhet i tilknytning til de ulike prosessene i bedriften. Det avvikles vernemøter i avdelingene etter fastlagte planer og øvrige møter av planleggings- og oppfølgingskarakter har alltid HMS på dagsordenen. Selskapet har faste planer for gjennomføring av vernerunder og -observasjoner. Verneorganisasjon er etablert i henhold til lov- og avtaleverk.

Bedriften registrerer skader, uhell og nestenubell systematisk. Registreringen følges opp med rapportering mot vedtatte mål og eventuell granskning. Stoffkartoteket oppdateres og alt skrapjern kontrolleres med tanke på radioaktivitet og sprenglegemer. Det gjennomføres årlig et fast program for måling av det fysiske arbeidsmiljøet i stål- og valseverket med hensyn til støv, tungmetaller og støy. Sikkerhetsutstyr kontrolleres. Bedriften har faste rutiner for rydding og rengjøring. Alt innleid personell sikkerhetsklarerer. Det gjennomføres årlige hørsels- og blyundersøkelser av arbeidstakerne i stålverket.

Det pågår et arbeid med å redusere hindringer for likestilling og utvikle datagrunnlaget for redegjørelsesplikten innenfor dette området. Bedriften har over flere år arbeidet målrettet med å øke kvinneandelen innenfor alle yrkesgrupper. Arbeidet utvides nå med flere elementer og skal legge til rette for en bærekraftig og inkluderende rekrutteringspolitikk.

Av bedriftens 339 ansatte ved utgangen av 2021 var det 45 kvinner. Arbeidstidsordningene i bedriften følger de ulike stillingskategorier og er uavhengig av kjønn. Deltidsarbeid benyttes i liten grad.

Celsa Armeringsstål's regelverk for etisk atferd omfatter en forpliktelse til å respektere prinsippet om at ingen skal diskrimineres på grunnlag av etnisitet, kjønn, nasjonalitet, religion, seksuell legning eller andre personlige, fysiske, mentale eller sosiale forhold. Bedriften arbeider aktivt med å styrke mangfold og inkludering for å øke attraktiviteten i arbeidsmarkedet. En av Celsas kanaler for varsling om kritikkverdige forhold er speakup@gcelsa.com.

Bedriften har ingen særskilt ansvarsforsikring for styret eller daglig leder.

Det ble i løpet av året registrert 4 skader med fravær mot 8 i 2020, 9 skader uten fravær mot 14 i 2020 og 1.179 uønskede hendelser, opp fra 1.004



CELSA ARMERINGSSTÅL AS

personnel injuries Risk Index (all injuries) was 24,8 in 2021, down from 40,2 in 2020. The objective is to reach a level lower than 7 during 2022. The frequency index was 7,6 during 2021, down from 14,6 previous year. The target for 2022 is zero. The improvement work gave results during 2021, but the targets are not reached and the efforts towards affecting safety behaviour and culture will continue during 2022.

Sickness absence was 6,4% during 2021, of which 0,2 %-points related to Covid-19, up from 5,9% last year. The target is to reach a sickness absence below 4% during 2021. The company is a member of the labour market agreement which aims at a more including labour market.

Local certification for gas networks and consumers within Mo Industripark is approved and mandatory permissions are given by the Directorate for Civil Protection and Emergency Planning, DSB. This concerns the reheating furnace in the rolling mill.

Outlook

The activity in our Nordic home markets, and the demand for reinforcing products, flattened out during 2018 from a high level and have been slightly reduced. During 2021, the demand increased again.

The European markets face increasing uncertainty now during 2022. The prospects for access to some raw materials from Ukraine and Russia are most uncertain, which puts pressure on the market. There are no signs of the Nordic markets slowing down for the time being and the assumption is still unchanged demand for reinforcing products during 2022, compared with 2021.

Rising prices on input materials, especially in the European energy markets, contribute to volatility and uncertainty. The prices of reinforcing products are increasing in Europe, and the market should prepare for price adjustments that can create short term imbalances in demand as well as supply.

The process to strengthen the portfolio of product qualities continues. The aim is to further increase the total market share within the segments where Celsa is represented. The productivity in the rolling mill is increasing and as a consequence, the melt shop is planning for five shift operations after summer 2022.

The improvement philosophy of Celsa, Celsa Management System, keeps the focus on our

året før. Risk Index (totalt antall skader pr. million arbeidstimer) var 24,8 i 2021, ned fra 40,2 i 2020. Bedriftens mål er å nå et nivå lavere enn 7 i 2022. H-tallet endte på 7,6 i 2021, ned fra 14,6 året før. Målet for 2022 er null. Forbedringsarbeidet ga resultater i 2021, men selskapet er ikke i mål innenfor dette området og arbeidet med å påvirke sikkerhetsatferd og –kultur fortsetter i 2022.

Sykefraværet endte på 6,4% i 2021, hvorav 0,2 %-poeng i tilknytning til Covid-19, en oppgang fra 5,9% i 2020. Målsettingen er å redusere sykefraværet til under 4% i 2022. Bedriften er etablert som IA-bedrift.

Områdeklassifisering for gassnett og brukersteder i Mo Industripark er godkjent og nødvendige tillatelser er gitt fra Direktoratet for samfunnssikkerhet og beredskap, DSB. For Celsa Armeringsståls vedkommende gjelder dette valseverkets emneovn.

Utsikter framover

Aktivitetsnivået i det nordiske hjemmemarkedet, og dermed etterspørselen etter armeringsprodukter, flatet i løpet av 2018 ut fra et høyt nivå og har deretter fortsatt med en svak nedgang. 2021 representerte et trendbrudd, med økende etterspørsel.

Usikkerheten i de europeiske markedene er stigende utover i 2022. Utsiktene for tilgang til en del råmaterialer fra Ukraina og Russland er særlig usikre og dette legger press på alle aktørene. Det er foreløpig ingen tegn til avmatning i det nordiske markedet og det legges fortsatt til grunn uendret etterspørsel etter armeringsprodukter i 2022, målt mot 2021.

Økende priser på innsatsmaterialer, særlig innenfor det europeiske energimarkedet, bidrar til volatilitet og usikkerhet. Prisene på armeringsprodukter er på vei oppover i Europa og aktørene må forberede seg på prisjusteringer som kan skape kortsiktige ubalanser i både tilbud og etterspørsel.

Arbeidet med å utvikle bedriftens portefølje av produktkvaliteter fortsetter. Målet er ytterligere økt markedsandel innenfor de segmenter bedriften er representert. Det planlegges overgang til fem skifts drift i stålverker etter sommeren 2022, i takt med at produktiviteten i valseverket øker.

Celsas forbedringsfilosofi, Celsa Management System, har fokus på ansatte, kunder, kontinuerlig forbedring og innovasjon. Dette har styrket



CELSA ARMERINGSSTÅL AS

employees, our customers, continuous improvement and innovation. This has strengthened the company's competitiveness the last years. The efforts proceed with strength and the company's plans for the coming years put focus to productivity, diversification and sustainability.

bedriftens konkurransekraft de seneste årene. Arbeidet fortsetter med uforminsket styrke og i bedriftens prosjekt- og tiltaksplaner de kommende år har produktivitetsvekst, produktdiversifisering og bærekraft en sentral plass.

Allocation of net income

The total profit for the year 2021 of 386,3 mill. NOK, is proposed allocated to other equity.

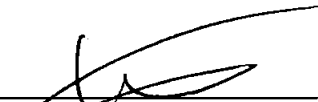
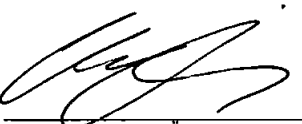
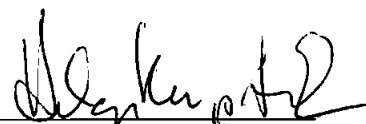

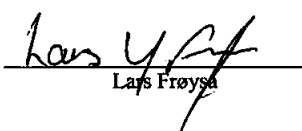

The distributable equity of the company as of 31 December 2021 amounts to 897,1 mill. NOK.

Resultatdisponering

Årsresultatet i 2021 på 386,3 mill. NOK foreslås overført til annen egenkapital.

Bedriftens frie egenkapital pr. 31. desember 2021 er på 897,1 mill. NOK.

Mo i Rana, 28 April 2022 / 28. April 2022:

 David Smith Chair of the Board / Styreleder	 Utku Öner Man. dir. and dir. of the board / Adm. dir. og styremedlem	 Helge Knapstad
 Ketil Hauknes	 Lays Frøysa	 Ignacio Pérez



CELSA ARMERINGSSTÅL AS

**ANNUAL PROFIT & LOSS AND STATEMENT OF
COMPREHENSIVE INCOME / ÅRETS RESULTAT OG ANDRE
INNTEKTER OG KOSTNADER**

Amounts in thousand NOK / Beløp i tusen NOK	Note	2021-01-01- 2021-12-31	2020-01-01- 2020-12-31
Continuing operations / Daglig drift:			
Net Sales / Salgsinntekter	1	4 263 613	2 830 983
Other operating income / Andre driftsinntekter	2	4 189	4 894
Total operating income / Sum driftsinntekter		4 267 802	2 835 877
Raw materials and additives / Varekostnad	3	2 667 149	1 805 241
Change in inventories of finished goods and work in progress / Beholdningsendring varer i arbeid og ferdigvarer	3	-66 895	-16 935
Personnel costs / Lønns og personalkostnad	5/19	309 151	270 465
Depreciation of tangible assets / Avskrivning varige driftsmidler	6	146 491	125 641
Other operating expenses / Andre driftskostnader	4	584 943	513 818
Operating profit/loss / Driftsresultat		626 963	137 647
Financial result / Resultat av finansposter	8	-135 401	-40 879
Ordinary profit/loss before tax costs / Ordinært resultat før skattekostnad		491 562	96 768
Tax on ordinary profit/loss / Skatt på ordinært resultat	12	- 105 266	- 19 620
Profit/loss from continuing operations / Årsresultat	13	386 296	77 148
Other comprehensive Income & Expenses / Andre inntekter og kostnader:			
Comprehensive income and expenses / Andre inntekter og kostnader	22	100 874	- 67 936
Tax on comprehensive income / Skatt på andre inntekter og kostnader		-22 193	14 946
Other comprehensive income & expenses, net tax / Andre inntekter og kostnader, netto etter skatt		78 681	-52 990
Total comprehensive income for the year / Totalresultat		464 977	24 158
Allocation / Disponering:			
Other equity / Annen egenkapital		464 977	24 158



CELSA ARMERINGSSTÅL AS

BALANCE SHEET / BALANSE

Amounts in thousand NOK / Beløp i tusen NOK	Note	2021-12-31	2020-12-31
Assets / Eiendeler			
Fixed assets / Varige driftsmidler:			
Development & Research / Forskning og utvikling	6	45 001	18 371
Emmision rights / Utslippkvoter	6	1 967	3 027
Software / Software	6	14 042	13 666
Rent, leasing / Leiekontrakter	6	68 373	84 845
Buildings and other property / Bygninger og annen fast eiendom	6	266 690	275 716
Machinery, equipment, factories and vehicles / Maskiner, utstyr, anlegg og transportmidler	6	668 178	607 587
Asset under construction (tangible assets) / Anlegg under utførelse (materielle driftsmidler)	6	40 886	43 497
Total fixed assets / Sum varige driftsmidler		1 105 137	1 046 709
Financial non-current assets / Finansielle anleggsmidler:			
Investments in associated companies / Investering i tilknyttet selskap	7	1 278	1 278
Investments in shares and units / Investeringer i aksjer og andeler	9	424	420
Other long term receivables / Andre langsiktige fordringer	10	863	4 517
Total financial non-current assets / Sum finansielle anleggsmidler		2 565	6 215
Total non-current assets / Sum anleggsmidler		1 107 702	1 052 924
Current assets / Omløpsmidler			
Inventories / Varer	3	488 077	375 404
Accounts receivables / Kundefordringer	4/16	499 791	237 471
Other receivables / Andre fordringer	4/16	540 840	279 460
Total receivables / Sum fordringer		1 040 631	516 931
Bank deposits, cash, etc. / Bankinnskudd, kontanter o.l.	17	11 046	10 947
Total current assets / Sum omløpsmidler		1 539 754	903 282
Total assets / Sum eiendeler		2 647 456	1 956 206

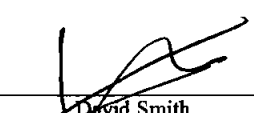

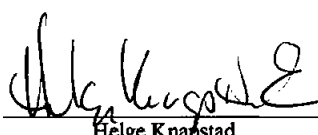

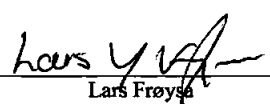



CELSA ARMERINGSSTÅL AS

BALANCE SHEET / BALANSE

Amounts in thousand NOK / Beløp i tusen NOK	Note	2021-12-31	2020-12-31
Equity and liabilities / Egenkapital og gjeld			
Equity / Egenkapital			
Restricted equity / Innskutt egenkapital			
Share capital / Selskapskapital	13	130 617	130 617
Share premium reserve / Overkurs	13	5 862	5 862
Total paid-up equity / Sum innskutt egenkapital		136 479	136 479
Revaluation reserve / Verdireguleringsfond	13	165 783	172 844
Retained earnings / opptjent egenkapital	13	891 254	619 216
Total other Equity / Sum annen egenkapital		1 057 037	792 060
Total equity / Sum egenkapital		1 193 516	928 539
Deferred tax liabilities / Utsatt skatteforpliktelse	12	99 328	102 370
Liabilities / Gjeld			
Non current provisions / Sum avsetninger for forpliktelser, langsiktige			
	11/20	31 639	116 882
Long term liabilities / Annen langsiktig gjeld			
	11	79 113	99 414
Current liabilities / Kortsiktig gjeld			
Current part of long term liabilities / Kortsiktig andel av langsiktig gjeld			
	11	89 983	72 559
Accounts payables / Leverandørgjeld	11/16	585 717	354 945
Corporate tax / Betalbar skatt, ikke utlignet	12	133 497	-
Unpaid VAT, etc. / Skyldige offentlige avgifter		22 816	23 402
Other short term liabilities / Annen kortsiktig gjeld	11/14/16	411 847	258 095
Total current liabilities / Sum kortsiktig gjeld		1 243 860	709 001
Total liabilities / Sum gjeld		1 453 940	1 027 666
Total equity and liabilities / Sum egenkapital og gjeld		2 647 456	1 956 206

Mo i Rana, 28 April 2022 / 28. April 2022:

 David Smith Chair of the Board / Styreleder	 Utku Öner Man. dir. and dir. of the board / Adm. dir. og styremedlem	 Helge Knapstad
 Ketil Hauknes	 Lars Frøysa	 Ignacio Pérez



CELSA ARMERINGSSTÅL AS

CASHFLOW STATEMENT / KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Amounts in thousand NOK / Beløp i tusen NOK	2021-01-01- 2021-12-31	2020-01-01- 2020-12-31
Operating activities / Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Ordinary Profit & loss before tax / Ordinært resultat før skattekostnad	491 562	96 768
Income tax paid / Betaling skatter	-	-
Losses from realizing of fixed assets / Tap ved realisering av driftsmidler	-	21
Losses from realizing of shares / Tap ved realisering av aksjer	-	221
Ordinary depreciations / Ordinære avskrivninger	146 491	125 641
Change in inventories, accounts receivables and payables / Endring i varelager, kundefordringer og leverandørgjeld	-144 222	-78 674
Change pension liabilities / Endring pensjonsforpliktelser	-	-
Change in other accrued accounting items / Endring i andre tidsavgrensningsposter	-55 702	298
Net cash flow from operating activities / Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	438 129	144 275
Investment activities / Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Incoming payments, sales of fixed assets / Innbetalinger, salg av driftsmidler	-	-
Outgoing payments from purchases of tangible fixed assets / Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-204 919	-138 958
Payments regarding aquisition of shares / Utbetaling ved kjøp av aksjer	-4	-
Outgoing payments, long term receivables / Utbetaling på lange lånefordringer	-239	-369
Incoming payments from long term receivables / Innbetalinger på lange lånefordringer	180	83
Cash flow from investment activities / Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-204 982	-139 244
Financing activities / Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Incoming payment, loans / Nye låneopptak	56 241	-
Changes credit facilities incl. Cash pool (current) / Endring kassekreditt inkl. Cash pool	-	-
Outgoing payments from downpayment of long term debt / Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld	-58 377	-5 140
Betaling av utbytte	-200 000	-
Payments/deposits of Group contribution / Inn-/utbetalinger av konsernbidrag	-30 912	-
Cash flow from financing activities / Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-233 048	-5 140
Cash flow for the year / Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	99	-109
Cash and cash equivalents at the beginning of the year / Kontanter og kontantekvivalenter 01.01	10 947	11 056
Cash and cash equivalents at the end of the year / Kontanter og kontantekvivalenter 31.12	11 046	10 947



CELSA ARMERINGSSTÅL AS

EQUITY / EGENKAPITAL (2020)

Amounts in thousand NOK / Beløp i tusen NOK	Share capital / Aksjekapital	Share premium reserve / Overkurs	Revaluation reserve / Verdireguleringsfond	Retained earnings / Opptjent egenkapital	Total / Sum
Equity 31.12.19 / Egenkapital 31.12.19	130 617	5 862	179 905	612 109	928 493
Changes Equity / Egenkapitaljusteringer			-7 061	7 061	-
Group Contribution				-24 112	-24 112
Comprehensive income/loss for the year / Totalresultat					
Profit & loss for the year / Årsresultat	-	-	-	77 148	77 148
Other comprehensive income & expenses / Andre inntekter og kostnader	-	-	-	-52 990	-52 990
Equity 31.12.20 / Egenkapital 31.12.20	130 617	5 862	172 844	619 216	928 539

EQUITY / EGENKAPITAL (2021)

Amounts in thousand NOK / Beløp i tusen NOK	Share capital / Aksjekapital	Share premium reserve / Overkurs	Revaluation reserve / Verdireguleringsfond	Retained earnings / Opptjent egenkapital	Total / Sum
Changes Equity / Egenkapitaljusteringer			-7 061	7 061	-
Dividend / Utbytte				-200 000	-200 000
Total comprehensive income/loss for the year / Totalresultat					
Profit & loss for the year / Årsresultat				386 296	386 296
Other comprehensive income & expenses / Andre inntekter og kostnader (note 21)			-	78 681	78 681
Equity 31.12.2021 / Egenkapital 31.12.2021	130 617	5 862	165 783	891 254	1 193 516

CELSA ARMERINGSSTÅL AS

REPORTING PRINCIPLES

The Annual accounts for Celsa Armeringsstål AS contain the profit/loss statement, balance sheet, cash flow statement and notes.

The Annual account is based on fundamental principles regarding historical cost price, comparability, continued operations, congruency and prudence. Transactions are booked at the remuneration value on the transaction date. Incomes are booked as they are accrued and costs juxtaposed to accrued income. Hedging and portfolio management have been taken into consideration. The accounting principles are explained below. When actual figures are not available at the time of submission of the accounts, generally accepted accounting principles stipulate that management make the best possible estimate for use in the profit/loss statement and balance sheet. Variance can occur between estimated and actual figures.

Assets/debt connected with the circulation of goods and items falling due for payment within one year after the balance sheet date are classified as current assets / short-term debt. Valuation of current assets / short-term debt is carried out according to the lowest/highest value of cost of acquisition and actual value. Actual value is defined as estimated future sales price, minus the anticipated sales costs. Other assets are classified as non-current assets. Buildings, mainly factory and offices, are recognised at fair value based on periodic valuations by external independent valuers, less subsequent depreciation for buildings.

Reversing of previous valuations will be booked at the same way as well. Annually differences between the booked depreciations and depreciations according to the acquisitions method is posting as a transfer from the Revaluation reserve to the Retained Earnings. Valuation of other non-current assets is based on the acquisition cost. Depreciable non-current assets are written off. In the event of a non-transitory value adjustment, a write-down of the non-current asset is carried out. Corresponding principles normally form the basis for debit items

To the degree that in accordance with generally accepted accounting principles an exception is made from the general rules of valuation, these are

REGNSKAPSPRINSIPPER

Årsregnskapet for Celsa Armeringsstål AS består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling og noter.

Årsregnskapet er basert på de grunnleggende prinsipper om historisk kostpris, sammenlignbarhet, fortsatt drift, kongruens og forsiktighet. Transaksjoner regnskapsføres til verdien av vederlaget på transaksjonstidspunktet. Inntekter resultatføres når de er opptjent og kostnader sammenstilles med opptjente inntekter. Det er tatt hensyn til sikring og porteføljestyling. Regnskapsprinsippene utdypes nedenfor. Når faktiske tall ikke er tilgjengelige på tidspunkt for regnskapsavleggelsen, tilsier god regnskapskikk at ledelsen beregner et best mulig estimat for bruk i resultatregnskap og balanse. Det kan fremkomme avvik mellom estimerte og faktiske tall.

Eiendeler/gjeld som knytter seg til varekretsløpet og poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen, er klassifisert som omløpsmidler/kortsiktig gjeld. Vurdering av omløpsmidler/kortsiktig gjeld skjer til laveste/høyeste verdi av anskaffelseskost og virkelig verdi. Virkelig verdi er definert som antatt fremtidig salgpris redusert med forventede salgskostnader. Andre eiendeler er klassifisert som anleggsmidler. Når det gjelder anleggsmidler reguleres bygninger periodisk til virkelig verdi, som danner basis for avskrivninger. Verdivurderingen utføres av eksterne uavhengige takstmenn og ofte nok til å sikre at den virkelige verdien av en verdiregulert eiendel ikke avviker vesentlig fra balanseført verdi. Bygninger består hovedsakelig av fabrikkbygninger og kontorer. Verdijusteringen, korrigert for utsatt skatt, føres i egenkapitalen mot verdireguleringsfond.

Reversering av tidligere verdiøkning på samme driftsmiddel bokføres tilsvarende. Ytterligere nedregulering resultatføres som nedskrivning. Hvert år overføres differansen mellom avskrivninger basert på driftsmidlenes verdiregulerte verdi (resultatførte avskrivninger) og avskrivninger basert på driftsmidlenes anskaffelseskostnad fra verdireguleringsfond, til opptjent egenkapital. Øvrige varige driftsmidler regnskapsføres til anskaffelseskost, med fradrag for avskrivninger. Dersom det finner sted en verdiendring som ikke er forbigående, foretas en nedskrivning av anleggsmidlet. Tilsvarende prinsipper legges normalt til grunn for gjeldsposter.



CELSA ARMERINGSSTÅL AS

commented in the respective notes. In application of accounting principles and presentation of transactions and other matters, there is an emphasis on financial realities, not only formal legal standards. Contingent loss that is probable and quantifiable is booked as an expense.

As a consequence of the company being part of a company outside of the EEA, a simplified version of international accounting principles are used (ref. The Accounting Act § 3-9, with appurtenant regulations).

The Group consolidation is prepared by the parent company Celsa Nordic AS.

Date for entering as income

Income is booked as profit/loss as it is accrued. Income is normally booked on the delivery date for sales of goods and services. Operating incomes are exclusive of VAT, discounts and bonuses, and include invoiced freight costs.

Date for entering as cost / juxtaposition

Costs are set against and charged as an expense to relevant incomes. Costs that do not refer directly to incomes are charged as an expense as they accrue. All costs in connection with changeover are charged as an expense at the decision date.

Other operating incomes

Significant incomes without connection to ordinary activity are classified as other operating incomes.

Derivates

Electricity contracts

Electricity contracts are used for price hedging in connection with future electricity deliveries. Electricity contracts as of 31.12 are converted to the market value of the balance sheet date. Unrealised gains/losses are specified as a financial non-current asset / long-term debt in the balance sheet. At the same time, annual adjustments of unrealised gains/losses on contracts are entered as a comprehensive income/expense.

I den grad det i henhold til god regnskapsskikk foreligger unntak fra de generelle vurderingsreglene er disse kommentert i de respektive noter. Ved anvendelse av regnskapsprinsipper og presentasjon av transaksjoner og andre forhold, legges det vekt på økonomiske realiteter, ikke bare juridisk form. Betingede tap som er sannsynlige og kvantifiserbare, kostnadsføres.

Som en konsekvens av at bedriften er en del av et selskap innenfor EØS området anvendes forenklet utgave av internasjonale regnskapsprinsipper (jfr. Regnskapsloven § 3-9, med tilhørende forskrifter). Konsernregnskap utarbeides av morselskapet Celsa Nordic AS

Inntektsføringstidspunkt

Inntekt resultatføres når den er oppjent. Inntektsføring skjer normalt på leveringstidspunktet ved salg av varer og tjenester. Driftsinntektene er fratrukket merverdiavgift, rabatter, bonuser og er inklusive fakturerte fraktkostnader.

Kostnadsføringstidspunkt / sammenstilling

Utgifter sammenstilles med og kostnadsføres samtidig med de inntekter utgiftene kan henføres til. Utgifter som ikke kan henføres direkte til inntekter, kostnadsføres når de påløper. Ved omstilling kostnadsføres samtlige utgifter knyttet til dette på beslutningstidspunktet.

Andre driftsinntekter

Vesentlige inntekter som ikke har sammenheng med den ordinære virksomheten, klassifiseres som andre driftsinntekter.

Derivater

Elektrisitetskontrakter

Elektrisitetskontrakter benyttes til prissikring i forbindelse med framtidige elektrisitetsleveranser. El.kontrakter pr 31.12 er omregnet til balanse-dagens markedsverdi. Urealisert gevinst/tap på kontrakter som forfaller innen kommende kalenderår er spesifisert som omløpsmiddel / kortsiktig gjeld, mens kontrakter som forfaller senere er spesifisert som et finansielt anleggsmiddel/langsiktig gjeld i balansen.



CELSA ARMERINGSSTÅL AS

Samtidig er årets endring av urealisert gevinst/tap på kontrakter er ført som en annen inntekt/kostnad.

Currency forward deals

A part of the product sale in foreign currencies are hedged with forward fx deals. Forward Deals at 31.12. are valued according to the fx exchange rate at year end. The gain/loss are reported as a income/cost in the Profit & loss statement. Forward deals linked to in future cash flow is reported as a comprehensive income/expense.

Valutaterminkontrakter

Deler av varesalget i utenlandsk valuta er sikret med valutaterminkontrakter. Terminkontrakter pr 31.12. er omregnet til balansedagens kurs og endring i realiserte gevinster/tap er kostnads-/inntekstført i resultatregnskapet. Gevinst/tap på kontrakter som er sikring av framtidige pengestrømmer er bokført som annen inntekt/kostnad.

Intangible assets

A linear calculation of depreciations is carried out over the course of the economic life of assets. Aquisitions in connection with research and development are valued in the same as as other aquisitions regarding useful life concerning operating cost or investments.

Immaterielle eiendeler

Avskrivninger beregnes lineært over eiendelenes økonomiske levetid. Anskaffelser forbundet med forskning og utvikling vurderes på lik linje med øvrige anskaffelser mhp. levetid og vesentlighet når det gjelder aktivering eller resultatføring.

Fixed assets

Buildings are recognised at fair value based on periodic valuations by external independent valuers, less subsequent depreciation for buildings. Valuation of other fixed assets is based on the acquisition cost. Depreciable non-current assets are written off. Should the actual value of a business asset be less than the booked value and this is due to causes not deemed as being transitory, the business asset is devaluated to actual value. Costs associated with normal maintenance and repairs are charged as an expense consecutively. Costs in connection with sizeable replacements and renovations significantly increasing the lifetime of business assets are capitalized. A business asset is defined as a fixed asset if it has an economic lifetime of more than 3 years and a cost price of more than NOK 15 000.

Varige driftsmidler

Bygninger reguleres periodisk til virkelig verdi, som danner basis for avskrivninger. Øvrige varige driftsmidler regnskapsføres til anskaffelseskost, med fradrag for avskrivninger. Dersom den virkelige verdien av et driftsmiddel er lavere enn bokført verdi, og dette skyldes årsaker som ikke antas å være forbigående, skrives driftsmiddelet ned til virkelig verdi. Kostnader forbundet med normalt vedlikehold og reparasjoner blir løpende kostnadsført. Kostnader ved større utskiftninger og fornyelser som øker driftsmidlenes levetid vesentlig, aktiveres. Et driftsmiddel anses som varig dersom det har en økonomisk levetid på over 3 år, samt en kostpris på over kr. 15 000.

Depreciations

Ordinary depreciations are calculated on a linear basis over the course of the business assets' economic lifetime. Corresponding principles comprise the basis for intangible assets. The depreciations are classified as ordinary operating expenses. Financial leasing is written off according to plan and the liability is reduced by the

Avskrivninger

Ordinære avskrivninger er beregnet lineært over driftsmidlenes økonomiske levetid. Tilsvarende prinsipper legges til grunn for immaterielle eiendeler. Avskrivningene er klassifisert som ordinære driftskostnader. Finansiell leasing avskrives i henhold til plan, og forpliktelsen reduseres med betalt leie etter fradrag for beregnet rentekostnad.



CELSA ARMERINGSSTÅL AS

Lease

Definisjon of lease

Under IFRS 16, the Company assesses whether a contract is or contains a lease.

Groups as leases

As a lessee, the Company previously classified leases as operating or finance leases based on its assessment of whether the lease transferred significantly all of the risks and rewards incidental to ownership of the underlying asset to the Company. Under IFRS 16, the Company recognises right of use assets and lease liabilities for most leases, i.e. these leases are on-balance sheet.

The Company decided to apply recognition exemptions to short-term leases and low value assets. For other contracts which were classified as operating leases under IAS 17, the Company recognised right of use assets and lease liabilities.

Leases classified as operating leases under IAS 17

At transition, lease liabilities were measured at the present value of the remaining lease payments, discounted at the Company's incremental borrowing rate as at 1 January 2019. Right of use assets are measured at an amount equal to the lease liability.

The Company used the following practical expedients when applying IFRS 16 to leases previously classified as operating leases under IAS 17:

- applied a single discount rate to a portfolio of leases with similar characteristics
- Adjusted the right-of-use assets by the amount of IAS 37 onerous contract provision immediately before the date of initial application, as an alternative to an impairment review.
- Applied the exemption not to recognise right-of-use assets and liabilities for leases with less than 12 months of lease term
- Excluded initial direct costs from measuring the right-of-use asset at the date of initial application
- Used hindsight when determining the lease term if the contract contains options to extend or terminate the lease.

Leiekontrakter

Definisjon av leiekontrakt

I henhold til IFRS 16 vurderer selskapet om en kontrakt er en leiekontrakt eller inneholder et leieelement.

Grupper av leiekontrakter

Som leietaker klassifiserte selskapet tidligere leiekontrakter som operasjonelle eller finansielle kontrakter basert på vurderingen av om kontrakten overførte vesentlig risiko og avkastning knyttet til eierskapet av den underliggende eiendelen til selskapet. Under IFRS 16 knytter selskapet bruksrett og leieforpliktelser til de fleste leiekontrakter, dvs. de balanseføres.

Selskapet har ikke balansert kortsiktige leiekontrakter og kontrakter med lav verdi. For kontrakter som tidligere ble klassifisert som operasjonelle leieavtaler i henhold til IAS 17, balanseføres bruksrett og leieforpliktelse.

Leiekontrakter klassifisert som operasjonelle leieavtaler under IAS 17

På overgangstidspunktet ble leieforpliktelser målt til nåverdien av de resterende leiebetalinger, neddiskontert til selskapets marginale lånerente pr. 1. januar 2019. Bruksrett ble vurdert til samme verdi som leieforpliktelsen.

Selskapet har benyttet følgende praktiske tilnærminger ved bruk av IFRS 16 på leiekontrakter som tidligere var klassifisert som operasjonelle leieavtaler under IAS 17:

- Benyttet samme diskonteringsrente på leiekontrakter med lignende egenskaper.
- Justert bruksrett i henhold til bestemmelsene i IAS 37 omkring tapskontrakter umiddelbart før overgangstidspunktet, som et alternativ til en nedskrivningsvurdering.
- Benyttet fritaket for kortsiktige leiekontrakter.
- Ekskludert indirekte kostnader ved kontraktsinngåelse fra verdien på bruksretten på overgangstidspunktet.
- Benyttet skjønsmessig vurdering av leiebetingelsene ved mulighet for forlengelse eller oppsigelse av leiekontrakten.



CELSA ARMERINGSSTÅL AS

Associated companies

Associated companies means companies where the company has an ownership share of 20-50%, where the investment is of a long-term and strategic nature and where the company can execute a significant influence. Associated companies are included according to the acquisition method.

Behandling av tilknyttede selskap

Med tilknyttede selskap menes selskap der bedriften har en eierandel på 20-50 %, hvor investeringen er av langvarig og strategisk karakter og hvor bedriften kan utøve en betydelig innflytelse. Andelen i tilknyttede selskaper er oppført til kostprismetoden.

Inventory and costs of goods

Inventory is assessed at the lowest cost price, according to the first in, first out principle and the estimated sales price. The cost price for manufactured goods comprises direct materials, direct wages and share of indirect manufacturing costs while the cost price for purchased goods is the acquisition cost. The annual cost of goods comprises cost price of sold goods including devaluation in accordance with generally accepted accounting principles at year-end.

Varelager og varekostnad

Beholdninger av varer vurderes til det laveste av kostpris etter "først inn - først ut"-prinsippet og antatt salgspris. Kostpris for tilvirkede varer er direkte materialer, direkte lønn samt andel av indirekte tilvirkningskostnader, mens kostpris for innkjøpte varer er anskaffelseskost. Årets varekostnad består av kostpris solgte varer med tillegg av nedskrivning i samsvar med god regnskapsskikk pr. årsslutt.

Receivables

Receivables are entered at nominal value with deductions for anticipated loss.

Receivables and debt in foreign currency are converted at the exchange rate in effect on the balance sheet date. Estimated, unrealised foreign currency losses are charged as an expense after deductions for unrealised profits.

Fordringer

Fordringer er oppført til pålydende med fradrag for forventede tap.

Fordringer og gjeld i fremmed valuta er omregnet til balansedagens kurs. Beregnet, urealisert kurstap er kostnadsført etter fradrag for urealisert gevinst.

Pension liabilities and pension costs

The company's plans are, in its entirety, a defined contribution plan. For this contribution scheme the company pays in fixed contributions. The company has no legal or constructive obligations to inject further funds if it turns out that there are insufficient funds to pay all employees the benefits attached to their earnings in this or previous periods.

Pensjonsforpliktelser og pensjonskostnad

Selskapets pensjonsordninger er i sin helhet vurdert til å være innskuddsordninger. For disse innskuddsordningene betaler selskapet inn faste bidrag. Selskapet har ingen rettslige eller selvpålagte forpliktelser til å skyte inn ytterligere midler hvis det viser seg at det ikke er tilstrekkelige midler til å betale alle ansatte de ytelsene som er knyttet til deres opptjening i denne eller tidligere perioder.

Deferred tax and tax cost

Deferred tax is calculated on the basis of temporary differences between accounting and tax values at the end of the accounting year. A nominal tax rate is utilised in the calculation. Positive and negative differences are assessed against one another within

Utsatt skatt og skattekostnad

Utsatt skatt beregnes på bakgrunn av midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier ved utgangen av regnskapsåret. Ved beregningen benyttes nominell skattesats. Positive og negative forskjeller vurderes



CELSA ARMERINGSSTÅL AS

the same time interval. Some items are nonetheless valued separately, hereunder goodwill with acquisitions. Deferred tax benefit arises where there are temporary discrepancies resulting in a future tax-related deduction. The annual tax cost comprises adjustments in deferred tax and tax benefit, and tax payable for the fiscal year is adjusted for errors in previous years' calculations.

mot hverandre innenfor samme tidsintervall. Visse poster vurderes likevel særskilt, herunder merverdier ved oppkjøp. Utsatt skattefordel oppstår dersom en har midlertidige forskjeller som gir opphav til skattemessige fradrag i fremtiden. Årets skattekostnad består av endringer i utsatt skatt og utsatt skattefordel, sammen med betalbar skatt for inntektsåret korrigert for feil i tidligere års beregninger.

Cash flow statement

The cash flow statement is produced according to the indirect method. Cash and cash equivalents include cash, bank deposits and other short-term liquid investments that immediately and with insignificant exchange risk can be converted to known cash amounts and with a due date of less than three months from the date of acquisitions.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metoden. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer som umiddelbart og med uvesentlig kursrisiko kan konverteres til kjente kontantbeløp og med forfallsdato kortere enn tre måneder fra anskaffelsesdato.



CELSA ARMERINGSSTÅL AS

NOTES / NOTER

NOTE 1	Net sales / Salgsinntekter		
		2021-01-01- 2021-12-31	2020-01-01- 2020-12-31
Amounts in thousand NOK / Beløp i tusen NOK			
Turnover by geographic market / Omsetning pr. geografisk marked:			
Nordic market / Norden		3 941 701	2 547 221
Markets outside the Nordic region / Markeder utenfor Norden		321 912	283 762
Total sales / Total omsetning		4 263 613	2 830 983
Turnover by sector of activity / Omsetning pr. virksomhetsområde			
Buildings and constructions / Bygg og anlegg		4 263 613	2 830 983

NOTE 2	Other operating incomes / Andre driftsinntekter		
Other operating income 4 189 thousand NOK, is income in connection with sales of other goods and services.	Selskapets andre driftsinntekter på 4 189 tusen NOK består av inntekter i forbindelse med salg av diverse varer og tjenester.		

NOTE 3	Inventory / Varelager			
		2021-01-01- 2021-12-31	2020-01-01- 2020-12-31	Change / Endring
Amounts in thousand NOK / Beløp i tusen NOK				
Raw materials / Råvarer		221 427	175 649	45 778
Products in progress / Varer under tilvirkning		47 599	19 790	27 809
Manufactured goods / Ferdigvarer		219 051	179 965	39 086
Total cost of material / Varer		488 077	375 404	112 673

Purchased raw materials/semi-finished goods are valued at the acquisition cost (raw material cost including custom duty and freight where applicable). Goods in production and manufactured goods (own manufacture) are valued at the lower of value of the manufacturing cost and actual value. Obsolescence is deducted from the inventory in the balance sheet.

87% of the manufactured goods are valued at manufacturing cost by the end of 2021. The corresponding share was 99% by the end of 2020.

Innkjøpte råvarer/halvfabrikata er vurdert til anskaffelsespris (råvarepris inkl. evt toll og frakt). Varer i arbeid og ferdigvarer (egenproduserte) er vurdert til laveste verdi av tilvirkningskostnad og virkelig verdi. Ukurans er fratrukket beholdningen i balansen.

87% av ferdigvarelageret ble vurdert til tilvirkningskost ved utgangen av 2021. Tilsvarende andel ved utgangen av 2020 var 99%.



CELSA ARMERINGSSTÅL AS

NOTE 4	Current receivables/ Other operating expenses / Kortsiktige fordringer / Andre driftskostnader	
Amounts in thousand NOK / Beløp i tusen NOK	2021-12-31	2020-12-31

Accounts receivables / Kundefordringer		
Intra-group / Konsernintern	216 320	127 123
External / Ekstern	283 471	110 348
Accounts receivables / Kundefordringer	499 791	237 471

Risk of loss on receivables has been considered. Provisions are booked in the balance sheet as a reduction on trade debtors. The adjustment of this loss provision is included in the entry "other operating expenses" in the profit/loss statement.

Risiko for tap på fordringer er vurdert. Avsetning for tap på krav er ført som en reduksjon av de balanseførte kundefordringer. På linjen "andre driftskostnader" i resultatet inngår blant annet endringen av denne tapsavsetningen.

Specification of other receivables / Spesifikasjon av andre fordringer	2021-12-31	2020-12-31
Amounts in thousand NOK / Beløp i tusen NOK		

Various, non-interest bearing receivables towards Group companies / Diverse, ikke rentebærende fordringer mot konsernselskaper	34 514	23 520
Interest bearing receivables towards Group companies / Rentebærende fordring på konsernselskaper.	432 840	172 155
El. hedging, current part / El. kontrakter, kortsiktige	299	1 312
Various other receivables / Diverse andre fordringer*	73 187	82 472
Total / Sum	540 840	279 460
*Incl. VAT claim / Inkl. MVA krav	26 774	21 536

NOTE 5	Personnel costs / Number of Employees / Contributions / Employee loans / Pensions Lønnskostnader / Antall ansatte / Godtgjørelser / Lån til ansatte / Pensjoner	
Amounts in thousand NOK / Beløp i tusen NOK	2021-01-01- 2021-12-31	2020-01-01- 2020-12-31

Personnel costs / Lønnskostnader		
Salaries / Lønninger	230 828	189 273
Employer's National Insurance Contribution / Arbeidsgiveravgift	35 113	31 747
Pension costs / Pensjonskostnader	16 047	15 763
Other contributions, incl. holiday allowance / Andre ytelser inkl. feriepenger	27 163	33 682
Total / Sum	309 151	270 465
Average number of employees / Gjennomsnittlig antall ansatte	343	344
Manyyears / Antall årsverk	339	337



CELSA ARMERINGSSTÅL AS

Contributions / Godtgjørelser	Managing Director / Administrerende direktør	Board / Styret	Corporate Assembly / Bedrifts forsamling
Fee / Godtgjørelse	1 768	-	-

The Managing Director is hired from Celsa Nordic AS.
The cost regarding Managing Director is invoiced from Celsa Nordic AS as a charge.

Administrerende direktør er innleid fra Celsa Nordic AS. Kostnadene knyttet til administrerende direktør faktureres fra Celsa Nordic AS som en godtgjørelse for denne tjenesten.

Auditor / Revisor (Amount in thousand NOK / Beløp i tusen NOK)	2021-01-01- 2021-12-31	2020-01-01- 2020-12-31
Auditor's fee and related services / Revisjonshonorar og beslektede tjenester	419	382
Other assistance / Annen bistand		
Total / Sum	419	382

VAT is not included in this amounts for Audit fee / MVA er ikke inkludert i beløpene over revisjonshonorar

Pensions

The company is required to have a pension scheme in accordance with Norwegian law on required occupational pension ("lov om obligatorisk tjenestepensjon").

The company's pension scheme meets the requirements of this law.

The Company's pension liabilities for present employees are covered through a collective pension scheme, which as of 31.12.2021 includes 323 employees.

For this contribution scheme the company pays in fixed contributions. The company has no legal or constructive obligations to inject further funds if it turns out that there are insufficient funds to pay all employees the benefits attached to their earnings in this or previous periods.

The collective pension agreement is insured through insurance companies.

The company have an early retirement plan (AFP). The new AFP is a benefit plan but, because of inadequate information concerning the obligation, the plan is treated as a contribution plan.

Pensjoner

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

Selskapets pensjonsordninger tilfredstiller kravene i denne lov.

Selskapets pensjonsforpliktelser overfor nåværende og tidligere ansatte er dekket gjennom kollektiv pensjonsordning som pr. 31.12.2021 omfatter i alt 323 ansatte.

Selskapets pensjonsordninger er, ved utløpet av 2021, i sin helhet vurdert til å være innskuddsordninger. For disse innskuddsordningene betaler selskapet inn faste bidrag. Selskapet har ingen rettslige eller selvpålagte forpliktelser til å skyte inn ytterligere midler hvis det viser seg at det ikke er tilstrekkelige midler til å betale alle ansatte de ytelsene som er knyttet til deres opptjening i denne eller tidligere perioder.

De kollektive pensjonsordningene er forsikret gjennom forsikringsselskap.

Selskapet har en avtalefestet førtidspensjonsordning (AFP). Ny AFP er å anse som en ytelsesbasert ordning, men regnskapsføres som en innskuddsbasert ordning, inntil det foreligger pålitelig dokumentasjon når det gjelder forpliktelsen.



CELSA ARMERINGSSTÅL AS

NOTE 6 Fixed assets and intangible assets / Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler

Amounts in thousand NOK / Beløp i tusen NOK	Buildings / other fixed assets / Bygninger o.a. fast eiendom	Asset under construction / Anlegg under utførelse	Machinery/ equipment/ Maskiner/ utstyr	Intangible asset / Immaterielle verdier	Right-to-use assets / Bruksrett	Total / Sum
Acquisition cost and revaluation value at 31.12.20 / Anskaffelseskost og verdjustert verdi 31.12.20	325 180	43 497	1 575 528	101 667	186 848	2 232 720
Bought-in business assets / Tilgang kjøpte driftsmidler	-	86 388	83 431	-		169 819
IFRS16 increase / decrease / IFRS 16 økning og reduksjon					35 100	35 100
Avgang / departure			-86			-86
Transfer between Items / Overføring mellom grupper	1 336	-88 998	51 395	36 268	-	-
Acquisition cost and revaluation value 31.12.21 / Anskaffelseskost og verdjustert verdi 31.12.21	326 516	40 886	1 710 268	137 935	221 948	2 437 553
Accumulated depreciations and devaluations 31.12.20 / Akkumulerte av- og nedskrivninger 31.12.20	49 464	-	967 940	66 604	102 003	1 186 011
Accumulated depreciations 31.12.21 / Akkumulerte avskrivninger 31.12.21	59 826	-	1 042 090	76 925	153 575	1 332 416
Booked value as of 31.12.21 / Bokført verdi pr. 31.12.21	266 690	40 886	668 178	61 010	68 373	1 105 137
Annual depreciations / Årets avskrivninger	10 362	-	74 236	10 321	51 572	146 491



CELSA ARMERINGSSTÅL AS

Amounts in thousand NOK/ Beløp i tusen NOK	Buildings/ other fixed assets/ Bygninger o.a. fast eiendom	Machinery & equipment / Maskiner og utstyr	Intangible assets / Immaterielle verdier
Economic useful lifetime / Økonomisk levetid	45 to 60 year / 45 til 60 år	5 to 30 year / 5 til 30 år	Up to 6 years / Inntil 6 år
Depreciation plan/ Avskrivingsplan	Linear / Lineær	Linear / Lineær	Linear / Lineær

Financial leasing / Finansiell leasing:

Machinery/inventory includes assets which is an Object for Financial leasing / Maskin/inventar gruppen omfatter leasede driftsmidler:

	Thousand NOK / Tusen NOK
Acquisition Value / Anskaffelsesverdi:	52 791
Booked value at 31.12.2021 / Bokført verdi pr. 31.12.2021	37 161
Depreciations 2021 / Avskrivninger 2021	1 786
Useful life / Levetid 19-28 years / 19-28 år	
Leasing liability at 31.12.2021 / Forpliktelse pr. 31.12.2021	9 567
Leasing period/Leasingperiode 60 Months/Måneder	

Right of Use Assets / Bruksrettigheter:

Amounts in thousand NOK / Beløp i tusen NOK	Vessels, containers etc. / Båter containere o.l.	Transport & Motor Vehicles / Transport og motor- kjøretøyer	Buildings / Bygninger	Equipment, tools, fixtures & fittings / Verktøy og utstyr	Total / Sum
--	---	--	--------------------------	--	----------------

Cost / Kostnad

As of 31.12.2020 / Pr. 31.12.2020	167 491	179	19 084	94	186 848
Increases / Økning	30 491	4 698	-	45	35 234
Decreases / Reduksjoner	-	-	-138	-	-138
As at 31.12.2021 / Pr. 31.12.2021	197 982	4 877	18 946	138	221 944

**Accumulated depreciations /
Akkumulerte avskrivninger**

**Adjustment on transaction to
IFRS 16 01.01.2020 /
Justeringer ved overgang til
IFRS 16 01.01.2020**

Amortisation / Amortisering	97 931	165	3 817	90	102 003
As of 31.12.2021 / Pr.31.12.2021	146 576	1 173	5 712	110	153 571

Net booked value 31.12.2021	51 406	3 704	13 235	28	68 373
Net booked value 31.12.2020	68 560	14	15 267	4	84 845

**Economic useful life / Økonomisk levetid: Leasing / Leieperioden
Depreciation plan / Avskrivningsplan: Linear / Lineær**



CELSA ARMERINGSSTÅL AS

Right of use assets, lease liabilities / Bruksrettigheter, forpliktelser bokført i balansen:

Right-of-use assets, lease liability /

Bruksrettigheter, forpliktelser

Amount in thousand NOK / Beløp i tusen NOK

Maturity Analysis - contractual undiscounted cash flows /

Forfallsanalyse, udiskontert pengestrøm, inngåtte kontrakter

Less than one year / Under et år	46 540
One to five years / Et til fem år	28 699
More than five years / Mer enn fem år	7 573
Total undiscounted lease at 31.12.2021 / Total udiskontert leie 31.12.2021	82 812

Lease liabilities included in the statement of financial position 31.12.2021 /

Forpliktelser angående leiekontrakter tatt inn i balansen pr 31.12.2021	73 312
Current liability / Kortsiktig forpliktelse	42 731
Non current liability / Langsiktig forpliktelse	30 581

Amount in thousand NOK / Beløp i tusen NOK	Buildings, other fixed assets / Bygninger o.a. fast eiendom ¹⁾	Machinery, inventory / Maskiner, inventar
Annual leasing costs / Årlig leie	11 920	8 672

¹⁾ Buildings incl. land lease 2021 / Bygninger inkl. festeavgift 2021

Leie av bygninger og fast eiendom er i hovedsak leieavtaler som gjelder infrastrukturen i Mo Industripark (bygninger/lager/tomteareal) / **Lease of buildings / other fixed assets** is regarding the Infrastructure Inside Mo Industripark (buildings/warehouses/land)

Leie av maskiner og utstyr omfatter i det aller vesentligste leie og leasing av transportmidler og anleggsmaskiner med fører / **Lease of machinery and equipment** are mostly rent and lease of transport equipment and construction machinery, incl. driver

Amounts in thousand NOK / Beløp i tusen NOK	Machinery / equipment, buildings/ Maskiner / utstyr, eiendommer	Right-to-use assets, ships / Bruksrett båter	Total / Sum
Acquisition Value / Anskaffelsesverdi:	76 758	197 982	274 740
Booked value at 31.12.2021 / Bokført verdi pr. 31.12.2021	54 128	51 406	105 534
Depreciations 2020 / Avskrivninger 2021	4 713	48 645	53 358
Useful life / Levetid 19-28 years / 19-28 år			
Leasing liability at 31.12.2021 / Forpliktelse pr. 31.12.2021			82 881
Leasing Period			60 Months / Måneder



CELSA ARMERINGSSTÅL AS

Revaluation Buildings / Verdijustering bygninger:

If the buildings were stated on the historical cost basis, the amounts would have been as follows: / Dersom bygningene hadde vært verdsatt til anskaffelseskost, justert for avskrivinger, ville verdiene vært som følger:

	Thousand NOK / Tusen NOK
Aquisition value / anskaffelsesverdi:	98 465
Acc. depreciations / akkumulerte avskrivinger:	44 318
Booked value / Bokført verdi:	54 147

NOTE 7 Associated companies / Tilknyttede selskaper

Amounts in thousand NOK / Beløp i tusen NOK	Mo Industripark AS	Mofjellet Berghaller AS
---	--------------------	-------------------------

Associated companies / Tilknyttede selskaper

Formal information / Formelle opplysninger

Business office / Forretningskontor

Mo i Rana

Mo i Rana

Shareholding / Eierandel

30,28 %

40 %

Voting share / Stemmeandel

30,28 %

40 %

Company's investment in associated companies / Opplysninger relatert til anskaffelsestidspunktet (i anskaffelsesåret)

Acquisition cost / Anskaffelseskost

378

900

Information of numbers as of 2021 / Opplysninger relatert til årets tall

Mo Industripark AS¹

Mofjellet Berghaller AS

Total / Sum

Closing balance 31.12.2021 /

378

900

1 278

Utgående balanse 31.12.2021

NOTE 8 Financial result / Resultat av finansposter

Amounts in thousand NOK / Beløp i tusen NOK	2021-01-01-2021-12-31	2020-01-01-2020-12-31
Result from participations in associated companies / Inntekt på investering i tilknyttet selskap	7	80
Other interest income / Annen renteinntekt	40	55
Currency difference / Valutadifferanse	-111 259	-22 008
Inter Company interest / Rentekostnad til foretak i samme konsern	-4 936	-4 114
Other interest expenses / Annen rentekostnad	-11 510	-6 355
Financial Rent & Lease / Finanskostnader leie og leasingkontrakter	-7 736	-8 308
Loss shares/Tap aksjer og andeler	-	-229
Financial result / Resultat av finansposter	-135 401	-40 879



CELSA ARMERINGSSTÅL AS

NOTE 9 Shares and units in other companies / Aksjer og andeler i andre selskap		
Amounts in thousand NOK / Beløp i tusen NOK	Shareholding / Eierandel	Booked balance sheet value / Balanseført verdi
Non-current assets / Anleggsmidler		
MEFOR	1%	4
Vitensenter Nordland AS	3 %	100
Industriel AS	11 %	20
Kunnskapsparken Helgeland AS	0,6 %	100
Helse & Sikkerhet BA	39 %	200
Total / Sum		424

¹ Andel i MEFOR, tilgang i 2021/Aqisition MEFOR in 2021

NOTE 10 Loans and other long-term receivables / Andre langsiktige fordringer		
Amounts in thousand NOK / Beløp i tusen NOK	2021-12-31	2020-12-31
El.hedge contracts / El. kontrakter	-	3 715
Interest-bearing loans to employees / Rentebærende utlån til ansatte	863	802
	863	4 517

NOTE 11 Current and non-current payables and provisions / Gjeld og andre forpliktelser		
Amounts in thousand NOK / Beløp i tusen NOK	2021-12-31	2020-12-31
Other long-term liabilities / Øvrig langsiktig gjeld		
Rent & Lease agreements / Leie og leasingkontrakter	34 658	59 249
Long-term liabilities, suppliers / Langsiktig gjeld, leverandører	44 455	40 165
Total other long-term liabilities / Annen langsiktig gjeld	79 113	99 414
Next year amortization of long term liabilities / Første års avdrag av langsiktig gjeld	89 983	72 559
Long term liability with due date after 5 years / Langsiktig gjeld med forfall mer enn 5 år	7 573	6 931
Electricity hedge / El kontrakter	18 703	-
FX deal contracts / Valutaterminkontrakter	12 936	116 882
Other non current provisions / Andre avsetninger for forpliktelser, langsiktige	31 639	116 882
Intra-Group / Konserninterne	32 280	36 170
External / Ekstern	553 437	318 775
Accounts payables / Leverandørgjeld	585 717	354 945
Holiday compensation and other accrued employee-related costs / Feriepenger og andre påløpne kostnader vedr ansatte	25 274	24 469
Electricity hedging / El. kontrakter	-	-
Credit facility / Gjeld til kredittinstitusjoner ¹⁾	107 063	81 407
Intra-Group / Konserninterne	26	30 983
FX deal contracts / Valutaterminkontrakter	78 129	98 487



CELSA ARMERINGSSTÅL AS

Other accrued expenses and incomes paid in advance / Øvrige påløpne kostnader og forskuddsbetalte inntekter	201 355	22 749
Other short-term debt / Annen kortsiktig gjeld	411 847	258 095

- ¹⁾ Factoring agreement DNB credit limit thousand NOK 250 000 (Celsa Armeringsstål AS and Celsa Steel Service AS) / Factoringavtale DNB limit tusen NOK 250 000 (Celsa Armeringsstål AS og Celsa Steel Service AS)

NOTE 12 Taxes and differences between finance and tax accounts / Skatter og forskjeller mellom finans og skatteregnskap

Deferred tax /tax benefits calculated based on the temporary differences existing at year-end between taxes and accounting values and any deficit carried forward.

Utsatt skatt/skattefordel er beregnet på grunnlag av de midlertidige forskjellene som eksisterer ved utgangen av året mellom skattemessige og regnskapsmessige verdier og evt. underskudd til framføring.

A specification is given below of temporary differences and calculation of deferred tax/tax benefits.

Nedenfor er det gitt en spesifikasjon av midlertidige forskjeller, samt beregningen av utsatt skatt/skattefordel.

The connection between the booked profit/loss and taxable income is also shown.

Sammenhengen mellom regnskapsmessig resultat og skattepliktig inntekt vises også.

Amounts in thousand NOK / Beløp i tusen NOK	2021-12-31	2020-12-31	Change
Inventory / Varelager	130 342	127 431	2 911
Fixed assets / Varige driftsmidler	592 156	566 296	25 860
Provisions according to accepted accounting principles / Avsetning etter god regnskapsskikk	-271 008	-228 410	-42 598
Total temporary differences / Totalt midlertidige forskjeller	451 490	465 317	-13 827
Net tax liability in the balance sheet (22% of basis) / Skatteforpliktelse ført i balansen (22% av grunnlag)	99 328	102 370	-3 042
Group contribution / Konsernbidrag	404 178	30 912	373 266
Deferred tax on Group Contribution / Utsatt skatt på konsernbidrag	88 919	6 801	82 118

Set-off between positive and negative differences has been carried out and the net deferred tax liability booked as a liability in the balance sheet.

Motregning mellom positive og negative forskjeller er foretatt og netto utsatt skattefordring/forpliktelse er balanseført som en forpliktelse.

Tax payable as follows / Betalbar skatt er som følger:

Amounts in thousand NOK / Beløp i tusen NOK	2021-01-01- 2021-12-31	2020-01-01- 2020-12-31
Ordinary profit/loss before tax cost / Ordinært resultat før skattekostnad	491 561	96 768
Comprehensive income/ Andre inntekter	100 874	-67 936
Basis for tax on dividend received / Skattegrunnlag mottatt utbytte	-	2
Permanent differences / permanente forskjeller	539	257
Adjustment temporary differences / Endring midlertidige forskjeller	13 828	39 856



CELSA ARMERINGSSTÅL AS

Taxable income/loss carried forward / Skattepliktig inntekt/underskudd til framføring	606 802	68 947
Covered by prev. years' loss / Anvendelse av tidl. års underskudd	-	-38 034
Tax payable on annual profit/loss / Betalbar skatt på årets resultat	133 497	6 801

Annual tax cost as follows /

Årets skattekostnad framkommer som følger:

Amounts in thousand NOK / Beløp i tusen NOK	2021-01-01- 2021-12-31	2020-01-01- 2020-12-31
Gross adjustment deferred tax (+ income /- cost) Profit & Loss/ Brutto endring utsatt skatt, årsresultat (+ inntekt/- kostnad)	25 234	-14 545
Corporate income tax/Betalbar skatt på årets resultat	-133 497	-6 801
Tax refund development & Research projects / Skattefunn	2 997	1 726
Tax on ordinary profit/loss / Skatt på ordinært resultat	-105 266	-19 620
Gross adjustment deferred tax (+ income /- cost),comprehensive income& expenses / Brutto endring utsatt skatt, andre inntekter og kostnader (+ inntekt/- kostnad)	22 193	-14 946
Tax on comprehensive income / Skatt på andre inntekter og kostnader	22 193	-14 946
Annual total tax cost/ income / Årets totale skattekostnad/inntekt	127 459	4 674
Tax payable on balance sheet / Betalbar skatt i balansen:		
Tax payable on annual profit/loss / Betalbar skatt på årets resultat	133 497	6 801
- Tax effect submitted group contribution / - Skatteeffekt avgitt konsernbidrag	-88 919	-6 801
Tax payable after group contribution / Betalbar skatt etter konsernbidrag	44 578	0
Konsernbidrag	404 178	30 912
Utsatt skatt på konsernbidrag	88 919	6 801

NOTE 13 Equity and shareholder information / Egenkapital og aksjonærinformasjon

Share capital and shareholder information:

The Company's share capital is NOK 130 616 500 with 234 500 shares at NOK 557,-.

Ownership structure:

Celsa Armeringsstål AS is a wholly owned subsidiary of Celsa Nordic Reinforcing AS.

Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Selskapets aksjekapital er NOK 130 616 500 med 234 500 aksjer à NOK 557,-.

Eierstruktur:

Celsa Armeringsstål AS er et heleid datterselskap av Celsa Nordic Reinforcing AS.



CELSA ARMERINGSSTÅL AS

Distributable reserves / Fri egenkapital

The company's distributable reserves are / Selskapets frie egenkapital er

Amounts in thousand NOK / Beløp i tusen NOK

	2021-12-31	2020-12-31
Retained earnings / Opptjent egenkapital	891 254	619 216
Share premium reserve / Overkurs	5 862	5 862
Deferred tax asset / Utsatt skattefordel	-	-
Company's distributable reserves / Selskapets frie egenkapital	897 116	625 078

NOTE 14 Assets pledged as security and guarantee liabilities / Pantstillelser og garantiansvar

Guarantee liabilities

The Company, together with Celsa Steel Service AB, Celsa Steel Service AS, Celsa Steel Service A/S and Celsa Steel Service OY within Celsa Nordic Group is a guarantor of a bank loan to Celsa Nordic AS.

Celsa Armeringsstål AS is, together with Celsa Nordic AS, Celsa Nordic Reinforcing AS and Celsa Steel Service AS a VAT-group. The companies are jointly and severally liable for any outstanding dues from the VAT authorities.

The company joins, together with Celsa Steel Service AS, a Factoring Agreement up to 250 mill. NOK. Celsa Nordic AS, together with Celsa Armeringsstål AS and Celsa Steel Service AS guarantee for up to 250 mill. NOK, + interest and fees.

The company joins, together with Celsa Nordic Reinforcing AS (The Account holder), Celsa Nordic AS Celsa Steel Service OY, Celsa Steel Service A/S, Celsa Steel Service AB and Celsa Steel Service AS, an inter-company credit facility with a credit limit of 40 mill. NOK.

Garantiansvar

Selskapet står, sammen med Celsa Steel Service AB, Celsa Steel Service AS, Celsa Steel Service A/S og Celsa Steel Service OY i Celsa Nordic konsern, solidarisk ansvarlig for et lån fra banker til Celsa Nordic AS.

Celsa Armeringsstål AS er en del av et merverdiavgiftskonsern som også omfatter Celsa Nordic AS, Celsa Nordic Reinforcing AS og Celsa Steel Service AS. Dette medfører solidaransvar for eventuelle utestående avgiftskrav fra avgiftsmyndighetene.

Bedriften omfattes, sammen med Celsa Steel Service AS, av en factoring avtale med en ramme opp til 250 mill. NOK. Celsa Nordic AS stiller, sammen med Celsa Armeringsstål AS og Celsa Steel Service AS, garantier for et samlet beløp opp til 250 mill. NOK, pluss renter og gebyrer.

Bedriften inngår, sammen med Celsa Nordic Reinforcing AS (kontoholder), Celsa Nordic AS, Celsa Steel Service OY, Celsa Steel Service A/S, Celsa Steel Service AB og Celsa Steel Service AS, i en konsernkontoavtale med en kredittramme på til sammen 40 mill. NOK.

NOTE 15 Contingent outcome / Betingede utfall

A provision of 81 mill. NOK has been made for removal or treatment of excess materials from the process. The board is not aware of any information after the balance sheet date which would imply anything other than the amount booked in the balance sheet is the best estimate for the removal cost.

Det er avsatt 81 mill. NOK for fjerning eller behandling av overskuddsmaterialer fra prosessen. Styret er ikke kjent med informasjon etter balansedagen som skulle tilsi annet enn at det balanseførte beløp er beste estimat for fjerningsutgiften.



CELSA ARMERINGSSTÅL AS

After the balance sheet date and until the date of preparation of these financial statements, there were no events, also related to the Covid-19 pandemic, which would significantly affect the Company's operations, and that should be disclosed in these financial statements.

Når det gjelder Covid-19 pandemien har denne ikke hatt noen vesentlig innflytelse på selskapets virksomhet etter balansedagen og fram til tidspunktet for avleggelse av årsregnskapet

Regarding other contingent outcome, see the directors' report for 2021.

Når det gjelder andre betingede utfall vises til styrets beretning for 2021.

NOTE 16 Short term balances towards group companies, etc / Mellomværende med selskap i samme konsern m.v.

Group companies means other companies in the Celsa Nordic Group.

Selskap i samme konsern omfatter her andre selskaper i Celsa Nordic konsernet.

Amounts in thousand NOK / Beløp i tusen NOK	2021-12-31	2020-12-31
Trade debtors / Kundefordringer	216 320	127 123
Other receivables / Andre fordringer	34 514	23 520
Total Current receivables / Sum kortsiktige fordringer	250 834	150 643
Other current liabilities / Annen kortsiktig gjeld	26	30 983
Trade creditors / Leverandørgjeld	32 280	36 170
Total Current liabilities / Sum kortsiktig gjeld	32 306	67 153
Cash pool bank account / Cash pool konti (Konsernkontosystem)		
DNB	432 840	172 155

Outstanding accounts with associated companies / Mellomværende tilknyttede selskaper

	2021-12-31	2020-12-31
Accounts payable / Leverandørgjeld	10 952	6 088
Accounts receivable / Kundefordringer	43 830	-
Other current assets / Andre kortsiktige fordringer	7 476	5 871



CELSA ARMERINGSSTÅL AS

NOTE 17 Cash, bank overdrafts etc. / Kontanter, kassekreditt mv.

Amounts in thousand NOK / Beløp i tusen NOK

	2021-12-31	2020-12-31
Restricted bank deposits are the payroll tax account and depositum Oslo harbour/ Bundne bankinnskudd er skattetrekskonto og depositum Oslo havn.	10 370	10 307

Bank deposits in foreign currency have been recalculated at the exchange rate of the balance sheet date.

Bankinnskudd i fremmed valuta er omregnet til balansedagens kurs.

NOTE 18 Related parties / Nærstående parter

Celsa Armeringsstål AS is 100% owned by Celsa Nordic Reinforcing AS, which is a part of Celsa Nordic Group. Celsa Armeringsstål AS has various transactions with related companies. All transactions have been carried out as part of the ordinary operations and at arms – length prices. The most significant transactions are as follows:

Sale of Materials	2 541,1 MNOK
Sale of Services	4,0 MNOK
Purchase of Materials	101,2 MNOK
Purchase of Services	160,0 MNOK
Interest expenses	4,9 MNOK

Celsa Armeringsstål AS eies 100 % av Celsa Nordic Reinforcing AS, som er en del av Celsa Nordic konsern. Celsa Armeringsstål AS har handel med andre selskaper i Celsa Nordic konsern og andre nærstående selskaper. Transaksjoner skjer til normale forretningsmessige vilkår (i henhold til armlengde-prinsippet). De vesentligste transaksjoner er som følger:

Varesalg	2 541,1 MNOK
Salg av tjenester	4,0 MNOK
Varekjøp	101,2 MNOK
Tjenestekjøp	160,0 MNOK
Rentekostnader	4,9 MNOK

NOTE 19 Public grants / Offentlige tilskudd

Public grants have been received during 2021 as reduced employer's tax with NOK 500.000, for development activities from Skattefunn with NOK 2.996.572,- and for CO₂-compensation with NOK 44 460 831.

Tilskudd er mottatt i 2021 i form av redusert arbeidsgiveravgift med NOK 500.000, støtte til utviklingsaktiviteter fra Skattefunn med NOK 2.996.572 samt i form av CO₂-kompensasjon med NOK 44 460 831.



CELSA ARMERINGSSTÅL AS

NOTE 20 Financial market risk / Finansiell markedsrisiko

Electric power

The price of future electric power consumption is hedged through financial contracts.

On 31 December 2021, financial contracts corresponding to 613 GWh had been entered.

The contracts, which are in EUR, are converted to market value on 31.12.21.

Unrealised gain are booked in the balance sheet as an asset.

Unrealised gain on contracts due within 31.12.22 are thousand NOK 299 and a loss of thousand NOK 18.703 on contracts due in the period 2023 to 2024.

Electricity contracts / El. kontrakter
Purchase/Kjøp:

<u>Amount/Beløp (1 000)</u>	<u>Currency/Valuta</u>	<u>Maturity (year) / Forfall (år)</u>
6 371	EUR	2022
4 765	EUR	2023
2 102	EUR	2024

Elektrisk kraft

Framtidig forbruk av elektrisk kraft prissikres gjennom finansielle kontrakter.

Pr. 31. desember 2021 var det inngått finansielle kontrakter tilsvarende 613 GWh.

Kontraktene, som er tegnet i EUR, er omregnet til markedsverdi pr. 31.12.21.

Urealisert gevinst er ført som en eiendel i balansen.

Urealisert gevinst på kontrakter med forfall innen 31.12.22 er på 299 tusen NOK, mens det er bokført et tap på 18 703 tusen NOK på kontrakter som forfaller i perioden 2023 til 2024.

Currency forward contracts

FX forward deals are settled regarding sale of products in EUR.

Unrealized loss at 31.12.2021 is thousand NOK 91 065.

Unrealized loss regarding currency hedging is reported as other comprehensive income.

Sales value: thousand NOK 765 394. Value at 31.12.2021 (spt rate): thousand NOK 882 876.

Valutaterminkontrakter

Det er inngått avtaler om valutasisikring av omsetning av produkter i EUR.

Pr. 31.12.2021 er det bokført et urealisert tap på tusen NOK 91 065.

Urealisert tap, som i sin helhet er gjenstand for sikringsbokføring, er ført under andre inntekter og kostnader (OCI).

Salgsverdi tusen NOK 765 394. Verdi omregnet til spotkurs 31.12.2021 tusen NOK 882 876.

Valutaterminkontrakter med variabel valutakurs / Structured FX deals:

Sale / Salg		Purchase / Kjøp		No. of months to maturity / Antall måneder til forfall	Cross Rate	Barrier rate
Amount(1000) / Beløp	Currency / Valuta	Amount(1000) / Beløp	Currency / Valuta			
18 974	EUR	170 283	NOK	1-3 mnd	8,810	10,173
57 202	EUR	485 090	NOK	4-12 mnd	8,351	9,925
12 210	EUR	110 021	NOK	13-19 mnd	9,118	10,003



CELSA ARMERINGSSTÅL AS

NOTE 21 Subsequent events / Hendelser etter balansedagen

Loss regarding a Bankruptcy concerning a Customer is calculated to thousand NOK 1 188'. Besides of this there are no events in the period after the closing date that should be taken into consideration or commented in the annual statement.

Det foreligger en konkurs hos en kunde, der tapet er beregnet til tusen NOK 1 188'. Med unntak av dette foreligger det ingen hendelser etter balansedagen som er av en slik art at det burde kommenteres i det foreliggende årsoppgjør.

NOTE 22 Comprehensive income and expense / Andre inntekter og kostnader

(Amount in thousand NOK / Beløp i tusen NOK)

Type of cost/income / Type kostnader og inntekter	2021	2020
Items which will not be reclass. to P&L / Poster som ikke vil bli omklassifisert til resultat	-	-
Tax on items which will not be reclass. to P&L / Skatt på poster som ikke vil bli omklassifisert til resultat.	-	-
Net, after tax / Netto etter skatt	-	-
Type of cost/income / Type kostnader og inntekter	2021	2020
Items which will be reclass. to P&L / Poster som vil bli omklassifisert til resultat		
Unrealized gain/loss electricity hedging / Urealisert gevinst/tap på el.kontrakter	-23 430	-2 518
Unrealized gain/loss currency hedging / Urealisert gevinst/tap på valutaterminkontrakter	124 304	-65 419
Items which will be reclass. to P&L, before taxes / Poster som vil bli omklassifisert til resultat, før skatt.	100 874	-67 936
Tax on items which will be reclass. to P&L / Skatt på poster som vil bli omklassifisert til resultat.	-22 193	14 946
Net, after tax / Netto etter skatt	78 681	-52 990
Other compr. income and expenses, net tax / Andre innt. og kostnader etter skatt	78 681	-52 990



KPMG AS
Vangsvegen 73
2317 Hamar

Telephone +47 45 40 40 63
Fax
Internet www.kpmg.no
Enterprise 935 174 627 MVA

Til generalforsamlingen i Celsa Armeringsstål AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert Celsa Armeringsstål AS' årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap, utvidet resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav,
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3–9.

Grunnlag for konklusjonen

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

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

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

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 forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3–9. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et regnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Offices in:

KPMG AS, a Norwegian limited liability company and member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Statsautoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening

Oslo	Elverum	Mo i Rana	Stord
Alta	Finnsnes	Molde	Straume
Arendal	Hamar	Skien	Tromsø
Bergen	Haugesund	Sandefjord	Trondheim
Bodo	Knarvik	Sandnessjøen	Tynset
Drammen	Kristiansand	Stavanger	Ålesund



Uavhengig revisors beretning - Celsa Armeringsstål AS

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvike selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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 regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger 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 den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger 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 regnskapestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av årsregnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og 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 inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter 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 omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Hamar, 5. mai 2022
KPMG AS


Thore Kleppen
Statsautorisert revisor



KPMG AS
Vangsvegen 73
2317 Hamar

Telephone +47 45 40 40 63
Fax
Internet www.kpmg.no
Enterprise 935 174 627 MVA

To the General Meeting of Celsa Armeringsstål AS

Independent Auditor's Report

Opinion

We have audited the financial statements of Celsa Armeringsstål AS (the Company), which comprise the balance sheet as at 31 December 2021, the income statement, statement of comprehensive income, statement of changes in equity and statement of cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion

- the financial statements comply with applicable statutory requirements, and
- the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2021, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with simplified application of international accounting standards according to section 3-9 of the Norwegian Accounting Act.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements* section of our report. We are independent of the Company as required by laws and regulations and the International Ethics Standards Board for Accountants' International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) (IESBA Code), and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Other Information

The Board of Directors and the Managing Director (management) are responsible for the information in the Board of Directors' report. The other information comprises information in the annual report, but does not include the financial statements and our auditor's report thereon. Our opinion on the financial statements does not cover the information in the Board of Directors' report.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the Board of Directors' report. The purpose is to consider if there is material inconsistency between the Board of Directors' report and the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or whether the Board of Directors' report otherwise appears to be materially misstated. We are required to report if there is a material misstatement in the Board of Directors' report. We have nothing to report in this regard.

Based on our knowledge obtained in the audit, it is our opinion that the Board of Directors' report

- is consistent with the financial statements and
- contains the information required by applicable legal requirements.

Responsibilities of Management for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with simplified application of International Accounting Standards according to the Norwegian Accounting Act section 3-9, and for such internal control as management determines is

KPMG AS, a Norwegian limited liability company and member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Statsautoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening

Offices in:

Oslo	Elverum	Mo i Rana	Stord
Alta	Finnsnes	Molde	Straume
Arendal	Hamar	Skien	Tromsø
Bergen	Haugesund	Sandefjord	Trondheim
Bodo	Knarvik	Sandnessjøen	Tynset
Drammen	Kristiansand	Stavanger	Ålesund



necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. We design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting, and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves a true and fair view.

We communicate with the Board of Directors regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Hamar, May 5, 2022
KPMG AS

Thore Kleppen
State Authorised Public Accountant

Note: This translation from Norwegian has been prepared for information purposes only.