



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 986 002 480
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: SKALAND GRAPHITE AS
Forretningsadresse: Bergsfjordveien 1668
9385 SKALAND

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Esko Pystynen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 14.02.2025

Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 03.07.2025



Resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2023 | 2022 |
|---|------|---------------------|--------------------|
| RESULTATREGNSKAP | | | |
| Inntekter | | | |
| Salgsinntekter | | 64 423 152 | 75 345 113 |
| Annen inntekt | | 4 059 046 | 461 426 |
| Sum inntekter | | 68 482 198 | 75 806 539 |
| Kostnader | | | |
| Varekostnader | 2 | 36 098 851 | 39 187 057 |
| Lønnskostnader | 3 | 29 077 583 | 28 219 503 |
| Avskrivninger | 6 | 12 840 870 | 12 972 034 |
| Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler | 6 | 67 160 055 | |
| Andre driftskostnader | | 15 157 580 | 5 534 641 |
| Sum kostnader | | 160 334 939 | 85 913 235 |
| Driftsresultat | | -91 852 741 | -10 106 696 |
| Finansinntekter og finanskostnader | | | |
| Annen finansinntekt | | 107 225 | -5 476 |
| Sum finansinntekter | | 107 225 | -5 476 |
| Finanskostnader | | 14 870 886 | 23 136 928 |
| Sum finanskostnader | | 14 870 886 | 23 136 928 |
| Netto finans | | -14 763 661 | -23 142 404 |
| Resultat før skattekostnad | | -106 616 402 | -33 249 100 |
| Skattekostnad | 4 | 0 | 0 |
| Årsresultat | | -106 616 402 | -33 249 100 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2023 | 2022 |
|--|------|-------------------|--------------------|
| BALANSE - EIENDELER | | | |
| Anleggsmidler | | | |
| Immaterielle eiendeler | | | |
| Varige driftsmidler | | | |
| Tomt, bygninger og annen fast eiendom | 6 | 38 745 934 | 108 872 420 |
| Maskiner og anlegg | 6 | 16 219 724 | 21 676 719 |
| Sum varige driftsmidler | | 54 965 658 | 130 549 139 |
| Finansielle anleggsmidler | | | |
| Andre fordringer | | 0 | 117 649 |
| Sum finansielle anleggsmidler | | 0 | 117 649 |
| Sum anleggsmidler | | 54 965 658 | 130 666 788 |
| Omløpsmidler | | | |
| Varer | | | |
| Varer | | 6 092 570 | 7 052 495 |
| Sum varer | | 6 092 570 | 7 052 495 |
| Fordringer | | | |
| Kundefordringer | | 5 807 334 | 13 677 281 |
| Sum fordringer | | 5 807 334 | 13 677 281 |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende | | | |
| Bankinnskudd | | 9 064 120 | 4 565 359 |
| Sum bankinnskudd, kontanter og lignende | | 9 064 120 | 4 565 359 |
| Sum omløpsmidler | | 20 964 024 | 25 295 135 |
| SUM EIENDELER | | 75 929 682 | 155 961 923 |

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2023 | 2022 |
|--|------|---------------------|---------------------|
| Innskutt egenkapital | | | |
| Aksjekapital | 5 | 2 273 000 | 2 273 000 |
| Sum innskutt egenkapital | | 2 273 000 | 2 273 000 |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Annen egenkapital | 7 | -213 690 258 | -105 203 890 |
| Sum opptjent egenkapital | | -213 690 258 | -105 203 890 |
| Sum egenkapital | | -211 417 258 | -102 930 890 |
| Gjeld | | | |
| Langsiktig gjeld | | | |
| Avsetninger | | 870 000 | 950 000 |
| Sum avsetninger for forpliktelser | | 870 000 | 950 000 |
| Annen langsiktig gjeld | | | |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 9 | 3 189 254 | 12 748 373 |
| Langsiktig konserngjeld | 8 | 257 129 073 | 219 874 899 |
| Sum annen langsiktig gjeld | | 260 318 327 | 232 623 272 |
| Sum langsiktig gjeld | | 261 188 327 | 233 573 272 |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Leverandørgjeld | | 13 680 139 | 12 519 249 |
| Avsetninger | | 12 478 474 | 12 800 292 |
| Sum kortsiktig gjeld | | 26 158 613 | 25 319 541 |
| Sum gjeld | | 287 346 940 | 258 892 813 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 75 929 682 | 155 961 923 |



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2025 336184

Enheten

Organisasjonsnummer: 986 002 480
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: SKALAND GRAPHITE AS
Forretningsadresse: Bergsfjordveien 1668
9385 SKALAND

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Esko Pystynen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 14.02.2025

Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023.

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

Brønnøysundregistrene, 17.03.2025



Organisasjonsnr: 986 002 480
SKALAND GRAPHITE AS

RESULTATREGNSKAP

| Beløp i: NOK | Note | 2023 | 2022 |
|---|------|---------------------|--------------------|
| RESULTATREGNSKAP | | | |
| Inntekter | | | |
| Salgsinntekter | | 64 423 152 | 75 345 113 |
| Annen inntekt | | 4 059 046 | 461 426 |
| Sum inntekter | | 68 482 198 | 75 806 539 |
| Kostnader | | | |
| Varekostnader | 2 | 36 098 851 | 39 187 057 |
| Lønnskostnader | 3 | 29 077 583 | 28 219 503 |
| Avskrivninger | 6 | 12 840 870 | 12 972 034 |
| Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler | 6 | 67 160 055 | |
| Andre driftskostnader | | 15 157 580 | 5 534 641 |
| Sum kostnader | | 160 334 939 | 85 913 235 |
| Driftsresultat | | -91 852 741 | -10 106 696 |
| Finansinntekter og finanskostnader | | | |
| Annen finansinntekt | | 107 225 | -5 476 |
| Sum finansinntekter | | 107 225 | -5 476 |
| Finanskostnader | | 14 870 886 | 23 136 928 |
| Sum finanskostnader | | 14 870 886 | 23 136 928 |
| Netto finans | | -14 763 661 | -23 142 404 |
| Resultat før skattekostnad | | -106 616 402 | -33 249 100 |
| Skattekostnad | 4 | 0 | 0 |
| Årsresultat | | -106 616 402 | -33 249 100 |



Organisasjonsnr: 986 002 480
SKALAND GRAPHITE AS

BALANSE

| Beløp i: NOK | Note | 2023 | 2022 |
|--|------|---------------------|---------------------|
| BALANSE - EIENDELER | | | |
| Anleggsmidler | | | |
| Immaterielle eiendeler | | | |
| Varige driftsmidler | | | |
| Tomt, bygninger og annen fast eiendom | 6 | 38 745 934 | 108 872 420 |
| Maskiner og anlegg | 6 | 16 219 724 | 21 676 719 |
| Sum varige driftsmidler | | 54 965 658 | 130 549 139 |
| Finansielle anleggsmidler | | | |
| Andre fordringer | | 0 | 117 649 |
| Sum finansielle anleggsmidler | | 0 | 117 649 |
| Sum anleggsmidler | | 54 965 658 | 130 666 788 |
| Omløpsmidler | | | |
| Varer | | | |
| Varer | | 6 092 570 | 7 052 495 |
| Sum varer | | 6 092 570 | 7 052 495 |
| Fordringer | | | |
| Kundefordringer | | 5 807 334 | 13 677 281 |
| Sum fordringer | | 5 807 334 | 13 677 281 |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende | | | |
| Bankinnskudd | | 9 064 120 | 4 565 359 |
| Sum bankinnskudd, kontanter og lignende | | 9 064 120 | 4 565 359 |
| Sum omløpsmidler | | 20 964 024 | 25 295 135 |
| SUM EIENDELER | | 75 929 682 | 155 961 923 |
| BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD | | | |
| Egenkapital | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Aksjekapital | 5 | 2 273 000 | 2 273 000 |
| Sum innskutt egenkapital | | 2 273 000 | 2 273 000 |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Annen egenkapital | 7 | -213 690 258 | -105 203 890 |
| Sum opptjent egenkapital | | -213 690 258 | -105 203 890 |



| | | |
|--|---------------------|---------------------|
| Sum egenkapital | -211 417 258 | -102 930 890 |
| Gjeld | | |
| Langsiktig gjeld | | |
| Avsetninger | 870 000 | 950 000 |
| Sum avsetninger for forpliktelseser | 870 000 | 950 000 |
| Annen langsiktig gjeld | | |
| Gjeld til | | |
| kredittinstitusjoner 9 | 3 189 254 | 12 748 373 |
| Langsiktig konserngjeld 8 | 257 129 073 | 219 874 899 |
| Sum annen langsiktig gjeld | 260 318 327 | 232 623 272 |
| Sum langsiktig gjeld | 261 188 327 | 233 573 272 |
| Kortsiktig gjeld | | |
| Leverandørgjeld | 13 680 139 | 12 519 249 |
| Avsetninger | 12 478 474 | 12 800 292 |
| Sum kortsiktig gjeld | 26 158 613 | 25 319 541 |
| Sum gjeld | 287 346 940 | 258 892 813 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | 75 929 682 | 155 961 923 |



Organisasjonsnr: 986 002 480
SKALAND GRAPHITE AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note
2

Antall årsverk i regnskapsåret
38.00

Sum Beløp

Balanseført verdi 31.12. Varige driftsmidler Immaterielle eiend.

Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

Samlet beløp - tilknyttet selskap Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet Årets Fjorårets

Pantstillelse Beløp

Beholdning av egne aksjer Antall Pålydende Andel av aksjek.



BDO AS
Sandhorngata 43
Postboks 3014
8086 Bodø

Uavhengig revisors beretning

Til generalforsamlingen i Skaland Graphite AS

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet til Skaland Graphite AS.

Årsregnskapet består av:

- Balanse per 31. desember 2023
- Resultatregnskap 2023
- Noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening:

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

Grunnlag for konklusjonen

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

Styret og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avviklet.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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



forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

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

Andre forhold

Selskapets årsregnskap er avlagt etter utløpet av lovens frist for avleggelse av årsregnskap.

BDO AS

Roger Rambjør
statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Penneo DokumentID: GCNDO-66QB3-V3/Q6-43SQ-N9RL Y-00RPF



PENNEO

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

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

Rambjør, Roger Ådnanes

Statsautorisert revisor

På vegne av: BDO AS

Serienummer: no_bankid:9578-5997-4-680193

IP: 188.95.xxx.xxx

2025-03-13 17:20:20 UTC



Penneo DokumentID: GCNDO-66QB3-V3/Q6-43SQ-N9RLY-00RPF

Dette dokumentet er signert digitalt via **Penneo.com**. De signerte dataene er validert ved hjelp av den matematiske hashverdien av det originale dokumentet. All kryptografisk bevisføring er innebygd i denne PDF-en for fremtidig validering.

Dette dokumentet er forseglet med et kvalifisert elektronisk segl ved bruk av et sertifikat og et tidsstempel fra en kvalifisert tilstjenesteleverandør.

Slik kan du bekrefte at dokumentet er originalt

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

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



Annual Report for 2023



Skaland Graphite AS

Statement of profit and loss

| | Note | 2023 | 2022 |
|-----------------------------------|------|----------------------|---------------------|
| Revenue | | | |
| Sale of product | | 64,423,152 | 75,345,113 |
| Other revenue | | 4,059,046 | 461,426 |
| Total revenue | | 68,482,198 | 75,806,539 |
| Expenses | | | |
| Cost of goods sold | 2 | (36,098,851) | (39,187,057) |
| Payroll costs | 3 | (29,077,583) | (28,219,503) |
| Depreciation | 6 | (12,840,870) | (12,972,034) |
| Impairment | 6 | (67,160,055) | - |
| Other operating expenses | | (15,157,580) | (5,534,641) |
| Total operating costs | | (160,334,939) | (85,913,235) |
| Operating loss | | (91,852,741) | (10,106,696) |
| Financial income and costs | | | |
| Other financial income | | 107,225 | (5,476) |
| Finance costs | | (14,870,886) | (23,136,928) |
| Net finance loss | | (14,763,661) | (23,142,404) |
| Loss before income tax | | (106,616,402) | (33,249,100) |
| Income tax expense | 4 | - | - |
| Loss after income tax | | (106,616,402) | (33,249,100) |



Skaland Graphite AS

Statement of financial position

| Non-current assets | | 2023 | 2022 |
|--|---|----------------------|----------------------|
| Land, buildings, and other real estate | 6 | 38,745,934 | 108,872,420 |
| Machinery and plant | 6 | 16,219,724 | 21,676,719 |
| Total property, plant and equipment | | 54,965,658 | 130,549,139 |
| <i>Financial non-current assets</i> | | | |
| Other receivables | | - | 117,649 |
| Total financial non-current assets | | - | 117,649 |
| Total non-current assets | | 54,965,658 | 130,666,788 |
| Current assets | | | |
| Cash and cash equivalent | | 9,064,120 | 4,565,359 |
| Inventories | | 6,092,570 | 7,052,495 |
| Trade and other receivables | | 5,807,334 | 13,677,281 |
| Total current assets | | 20,964,024 | 25,295,135 |
| Total assets | | 75,929,682 | 155,961,923 |
| Equity | | | |
| Share equity | 5 | 2,273,000 | 2,273,000 |
| Earned equity | 7 | (213,690,258) | (105,203,890) |
| Total equity | | (211,417,258) | (102,930,890) |
| Non-current liabilities | | | |
| Debt to companies in the same group | 8 | 257,129,073 | 219,874,899 |
| Loans and borrowings | 9 | 3,189,254 | 12,748,373 |
| Provisions | | 870,000 | 950,000 |
| Total non-current liabilities | | 261,188,327 | 233,573,272 |
| Current liabilities | | | |
| Accounts payable | | 13,680,139 | 12,519,249 |
| Provisions | | 2,988,223 | 3,016,153 |
| Loans and borrowings | 9 | 9,490,251 | 9,784,139 |
| Total current liabilities | | 26,158,613 | 25,319,541 |
| Total equity and liabilities | | 75,929,682 | 155,961,923 |



14 February 2025

Russel Tipper
Chairman of the Board

Alexander Christian Lowrie
Director

Knut-Ole Rabbmo
Director

Anna Rebecca Legge
Director

Esko Pystynen
General Manager



Skaland Graphite AS

Notes to the financial statements

Note 1 – Basis of preparation

Accounting principles

The annual accounts of Skaland Graphite A.S. (the “Company”) have been prepared in accordance with the provisions of the Accounting Act and good accounting practice for small enterprises. Pursuant to section 7 of the Accounting Act, non-mandatory disclosures for small enterprises have not been disclosed.

Sales revenue

Revenue from contracts with customers is recognised when control of the goods or services are transferred to the customer at an amount that reflects the consideration to which the Company expects to be entitled in exchange for those goods or services.

Currency

Foreign currency items are valued at the exchange rate at the end of the fiscal year.

Inventories

Raw materials, stores, ore stockpiles, work in progress and finished stocks are physically measured or estimated and valued at the lower of cost and market value. Market value less costs to sell is assessed annually based on the amount estimated to be obtained from sale of the item of inventory in the normal course of business, less any anticipated costs to be incurred prior to its sale.

Weighted average cost comprises direct materials, direct labour and an appropriate proportion of variable and fixed overhead expenditure and depreciation and amortisation relating to mining activities, the latter being allocated on the basis of normal operating capacity. As a result of graphite products being co-products from the same mineral separation process, costs are allocated to the various finished products on the basis of the relative sales value of the finished goods produced. Market value is the estimated selling price in the ordinary course of business, less the estimated costs of completion and the estimated costs necessary to make the sale.

Inventories of consumable supplies and spare parts expected to be used in production are valued at the lower of weighted average cost, which includes the cost of purchase as well as transportation and statutory charges, or market value. Any provision for obsolescence is determined by reference to specific stock items identified.

Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are capitalised and depreciated over the estimated useful economic life. Direct maintenance costs are expensed as incurred, whereas improvements and upgrading are assigned to the acquisition cost and depreciated along with the asset. If the carrying value of a non-current asset exceeds the estimated recoverable amount, the asset is written down to the recoverable amount. The recoverable amount is the greater of the net selling price and value in use. In assessing value in use, the estimated future cash flows are discounted to their present value.



Skaland Graphite AS

Notes to the financial statements (Continued)

Note 1 – Basis of preparation (Continued)

Income tax

Tax expenses in the profit and loss account comprise both tax payable for the accounting period and changes in deferred tax. Deferred tax is calculated at 22 percent on the basis of existing temporary differences between accounting profit and taxable profit together with tax deductible deficits at the year end. Temporary differences, both positive and negative, are balanced out within the same period. Deferred tax assets are recorded in the balance sheet to the extent it is more likely than not that the tax assets will be utilised.

To the extent group contribution is not registered in the profit and loss, the tax effect of group contribution is posted directly against the investment in the balance.

Use of estimates

The preparation of the financial statements requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts in the profit and loss statement, the measurement of assets and liabilities and the disclosure of contingent assets and liabilities on the balance sheet date. Actual results can differ from these estimates.

Contingent losses that are probable and quantifiable are expensed as occurred.



Skaland Graphite AS

Notes to the financial statements (Continued)

Note 2 – Cost of Goods Sold

Cost of Goods Sold include the following material expenditure items:

| <i>Mining and Processing Costs</i> | 2023 | 2022 |
|------------------------------------|-------------|-------------|
| Transport | 3,937,635 | 7,102,109 |
| Fuel - Gas | 960,629 | 4,669,625 |
| Fuel - Diesel | 2,957,641 | 1,500,959 |
| Equipment Hire | 3,752,322 | 3,542,213 |
| Maintenance and parts | 1,874,312 | 2,953,404 |
| Consumables | 5,404,667 | 881,804 |
| Electricity | 3,188,713 | 2,674,343 |

Note 3 - Payroll costs, number of employees, employee loans, and remuneration to the accountant

| <i>Payroll costs</i> | 2023 | 2022 |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Salaries | 24,473,284 | 26,155,238 |
| Retirement costs and pensions | 4,604,299 | 2,064,265 |
| Total | <u>29,077,583</u> | <u>28,219,503</u> |

The Company employed a total of thirty-eight (38) full-time equivalent employees during the fiscal year.

| <i>Benefits to the General Manager</i> | 2023 | 2022 |
|--|-------------|-------------|
| Salary | 1,413,829 | 1,699,434 |

The Company is required to have an occupational retirement plan under the Mandatory Occupational Pensions Act. The Company's retirement plans meet the requirements of this Act.

| <i>Remuneration to the accountant is divided into the following:</i> | 2023 | 2022 |
|--|-------------|-------------|
| Statutory audit | 230,525 | 222,116 |
| Other attestation services | 1,500 | 114,917 |
| Other services | 34,499 | 29,799 |



Skaland Graphite AS

Notes to the financial statements (Continued)

Note 4 - Income tax

| This year's tax expense | 2023 | 2022 |
|--|---------------|---------------------|
| Entered tax on ordinary profit/loss: | | |
| Payable tax | - | - |
| Changes in deferred tax assets | - | - |
| Tax expense on ordinary profit/loss | - | - |
| Taxable income: | | |
| Results before tax | (106,616,402) | (32,141,709) |
| Permanent differences | - | - |
| Changes in temporary differences | 134,302,693 | - |
| Allocation of loss to be brought forward | (27,686,291) | - |
| Taxable income | - | (32,141,709) |
| Payable tax in the balance: | - | - |
| Payable tax on this year's result | - | - |
| Total payable tax in the balance | - | - |

The tax effect of temporary differences and losses is to be carried forward that has formed the basis for deferred tax and deferred tax advantages, specified on type of temporary difference:

| | 2023 | 2022 | Difference |
|--|---------------------|-------------------|--------------------|
| Tangible assets | (89,843,029) | 44,322,751 | 134,165,779 |
| Lease agreements brought to the balance | (369,018) | (269,752) | 99,265 |
| Allocations and more | (870,000) | (950,000) | (80,000) |
| Pension premium/liabilities | - | 117,648 | 117,648 |
| Total | (91,082,047) | 43,220,646 | 134,302,648 |
| Accumulated loss to be brought forward | (11,375,116) | (39,061,407) | (27,686,291) |
| Not included in the deferred tax calculation | 102,457,163 | - | (102,457,163) |
| Basis for deferred tax | - | 4,159,239 | 4,159,239 |
| Deferred tax (22%) | - | 915,033 | 915,033 |

Deferred tax not included in the balance sheet.

The comparative figures for temporary differences are based on 2020, as the company has not submitted tax returns for 2021 and 2022. The change in temporary differences comprises the closing balance for 2020, adjusted for additions in 2021 and 2022 that have already been recorded in the financial statements, amounting to NOK 67,920,520. It also includes the sales price of disposals recognised for accounting purposes in 2022, totalling NOK 365,000, and the discrepancy between accounting depreciation and the note, amounting to NOK 84,913. For tax loss carryforwards, the Norwegian Tax Administration's discretionary assessments for 2021 and 2022, which report a taxable result of NOK 0, have been used as the basis.



Skaland Graphite AS

Notes to the financial statements (Continued)

Note 5 - Share equity and shareholder information

The share equity consists of:

| | Number | Nominal Value (NOK) | Carrying (NOK) |
|-----------------|--------|---------------------|----------------|
| Ordinary Shares | 2,273 | 1,000 | 2,273,000 |

Overview of the Company's shareholders as at 31 December 2023:

| | Ordinary shares | Nominal Value | Ownership | Voting rights |
|-------------------------------|-----------------|---------------|-----------|---------------|
| MRC Graphite (Norway) Pty Ltd | 2,273 | 1,000 | 100% | 100% |
| Total | 2,273 | 1000 | 100% | 100% |

Note 6 – Property plant and equipment

| Cost or Valuation | Mine Development | Land, buildings and other properties | Machines | Right of use assets | Work in Progress | Decommissioning Asset | Total |
|---------------------|------------------|--------------------------------------|-------------|---------------------|------------------|-----------------------|--------------|
| At 1 January 2023 | 70,142,715 | 6,974,836 | 13,516,153 | 8,160,566 | 31,113,619 | 641,250 | 130,549,139 |
| Additions | 3,129,270 | - | - | - | 1,288,174 | - | 4,417,444 |
| Impairment | (67,160,055) | - | - | - | - | - | (67,160,055) |
| Depreciation | (6,111,930) | (1,176,945) | (2,559,617) | (2,897,378) | - | (95,000) | (12,840,870) |
| At 31 December 2023 | - | 5,797,891 | 10,956,536 | 5,263,188 | 32,401,793 | 546,250 | 54,965,658 |

The management of the company assessed the recognition criteria of mine development assets and decided to impair it in full as a conservative approach.

Note 7 – Changes in equity

| | Share capital | Other equity | Total |
|------------------------|---------------|---------------|---------------|
| As at 31 December 2021 | 2,273,000 | (71,954,790) | (69,681,790) |
| Loss for the year | - | (33,249,100) | (33,249,100) |
| As at 31 December 2022 | 2,273,000 | (105,203,890) | (102,930,890) |
| Prior year adjustment | - | (1,869,966) | (1,869,966) |
| Loss for the year | - | (106,616,402) | (106,616,402) |
| As at 31 December 2023 | 2,273,000 | (213,690,258) | (211,417,258) |



Skaland Graphite AS

Notes to the financial statements (Continued)

Note 8 - Debt to companies in the same group

| | 2023 | 2022 |
|--------------------------|--------------------|--------------------|
| Ultimate parent company | 28,113,146 | 12,641,206 |
| Immediate parent company | 229,015,927 | 207,046,033 |
| Related parties | - | 187,660 |
| Total | 257,129,073 | 219,874,899 |

Note 9 – Loans and borrowings

| | 2023 | 2022 |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Current loans and borrowings | 9,490,251 | 9,784,139 |
| Non-current loans and borrowings | 3,189,254 | 12,748,373 |
| Total | 12,679,505 | 22,532,512 |

The loans and borrowings are covered by financial support from the parent company as outlined in Note 10.

Note 10 – Going Concern

The annual financial statements have been prepared on the basis of accounting policies applicable to going concern. This basis presumes that funds will be available to finance future operations and that the realisation of assets and settlement of liabilities, contingent obligations and commitments will occur in the ordinary course of business.

We draw your attention to the fact that as at 31 December 2023, the Company has accumulated losses of NOK 213,690,258, with a loss recorded for the year of NOK 106,616,402. Skaland Graphite AS has received a letter of financial support from its ultimate parent company Mineral Commodities Ltd ("MRC") a listed company on the Australian Stock Exchange ("ASX").

On 16 December 2024 MRC announced it had agreed to terms to sell its shares in Skaland Graphite to Norge Mineraler Holding AS ("Norge Mineraler"). MRC has confirmed that it will continue to provide financial support for the ongoing operations of Skaland Graphite AS up to the completion of the sale, and has agreed to convert its intercompany loan to shares prior to settlement.

The Directors consider that there are no material uncertainties that may cast significant doubt over going concern. They have formed a judgement that there is a reasonable expectation that the parent company has adequate resources to continue its operational existence for a period through to the completion date and that Norge Mineraler has sufficient capital resources to support Skaland Graphite operations out to at least 31 December 2026.