

Konsernregnskap

NOAH Holding AS

2002

ÅRSBERETNING

FOR 2002

FOR NOAH HOLDING AS

Organisasjonsnummer 984 902 980

NOAH Holding AS, som ble stiftet 8. juli 2002, er morselskap i NOAH Holding AS-konsernet med de heleide datterselskapene NOAH AS, NOAH Langøya AS og Langøya Eiendom AS.

NOAH Holding AS har det strategiske og styringsmessige ansvaret for NOAH Holding AS-konsernets datterselskaper og utfører i tillegg konsernfunksjoner som markeds- og salgfunksjoner, regnskap, finansforvaltning, utvikling og drift av IT, eiendomsforvaltning og kvalitet/HMS. Selskapets forretningskontor er i Holmestrand.

NOAH Holding AS, som fra stiftelsen var morselskap for NOAH AS, overtok med virkning primo november 2002 datterselskapene NOAH Langøya AS og Langøya Eiendom AS fra datterselskapet NOAH AS. Virksomheten i konsernet er knyttet til mottaks- og behandlingsanlegg for uorganisk farlig avfall og forurensede masser, og mottaks- og behandlingsanlegg for organisk farlig avfall, henholdsvis på Langøya ved Holmestrand og i Brevik. Som ledd i et nedsalg av virksomheten i konsernet ble virksomheten i Brevik, som var eiet av datterselskapet NOAH AS, avtalt solgt til Norcem AS 15. november 2002. Overdragelsen av anlegget i Brevik skjedde med virkning fra 1. februar 2003.

Etter salget av Brevik-anlegget fortsetter arbeidet med et helt eller delvis salg av anlegget for behandling av uorganisk farlig avfall på Langøya.

2002 var et økonomisk svakt år for konsernet. Salget av anlegget i Brevik for behandling av organisk farlig avfall medførte en nedskrivning i NOAH AS av anlegget på NOK 186.950.000,-. Driften av Brevik-anlegget viste et tap som budsjettert, mens driften av Langøya-anlegget ga et mindre, men positivt resultat, noe som var betydelig svakere enn budsjettert.

ØKONOMISK UTVIKLING

Omsetning

NOAH Holding AS' driftsinntekter var i 2002 NOK 8.855.000,-.
Konsernets driftsinntekter var i 2002 NOK 183.295.000,-.

Resultat

NOAH Holding AS' ordinære resultat før skatt ble et underskudd på NOK 233.819.000,-, mens konsernets ordinære resultat før skatt ble et underskudd på NOK 227.146.000,-.

Styret er lite tilfreds med resultatet i 2002.

Årsresultatet for NOAH Holding AS, som ble et underskudd på NOK 232.562.000,- foreslås

NOK 232.562.000,- overføres til udekket tap.

Likviditet

NOAH Holding AS hadde pr. 31. desember 2002 likvide midler på NOK 917.000,-. Konsernets likvide midler var på NOK 19.911.000,-. Situasjonen var ved årsskiftet tilfredsstillende.

Egenkapital

NOAH Holding AS hadde ved årets slutt en negativ egenkapital på NOK 1.253.000,-, mens konsernets egenkapital var positiv og ved årets slutt utgjorde NOK 35.271.000,-.

Egenkapital i NOAH Holding AS er tapt. Det er igangsatt og gjennomført en rekke tiltak for å bedre egenkapitalsituasjonen. Anlegget i Brevik, som løpende har belastet virksomheten med tap, er solgt for NOK 25.000.000,-. Det er i morselskapet og datterselskapene gjennomført en betydelig bemanningsreduksjon og øvrige kostnadsreduksjoner. Fokus på målrettet markedsføring er styrket, og budsjettet for 2003 gir grunnlag for å anta at egenkapitalen vil bli til dels vesentlig styrket i 2003. Omsetning og resultat pr. 31. mars 2003 er i overensstemmelse med budsjett, og ordresreserve og forventet ordreinngang gir grunnlag for å anta at konsernet vil oppnå gode resultater i 2003. Prosessen vedrørende salg av hele eller deler av konsernets virksomhet fortsetter, og påregnes konkludert i løpet av 2003. Selskapets og NOAH AS' økonomiske situasjon ble behandlet på ekstraordinær generalforsamling 30. januar 2003, og generalforsamlingen sluttet seg til styrets anbefaling om videre drift på grunnlag av de nevnte tiltak for å forbedre økonomien. Forventet kontantstrøm i konsernet fra drift, etter finans, forventes i 2003 å bli ca. NOK 60.000.000,-.

Nedskrivningen i forbindelse med salget av Brevik-anlegget og det svake resultatet i 2002 har medført at NOAH AS som låntaker og NOAH Holding AS som garantist er i brudd med forutsetninger i låneavtalene med Nordea Bank Norge AS og Den Nordiske Investeringsbank hva gjelder bankenes krav til egenkapital og kontantstrøm. Bankene har meddelt at de forutsetter at forholdet er brakt i orden innen 15. mai 2003. Selskapene er i løpende dialog med bankene om dette. Det arbeides samtidig med å sikre den langsiktige finansiering av konsernet.

Fortsatt drift

I overensstemmelse med regnskapslovens § 3-3 bekreftes at forutsetningen for fortsatt drift er lagt til grunn ved avleggelsen av årsregnskapet. Det henvises i den forbindelse til redegjørelsen ovenfor vedrørende selskapets egenkapital.

MARKEDSSITUASJONEN

Driften ved datterselskapet NOAH AS' anlegg i Brevik for mottak og behandling av organisk farlig avfall var i henhold til budsjett. Underskuddet ved anlegget skyldes i det vesentlige at markedet for mottak og behandling av organisk farlig avfall har vist seg å være langt mindre enn det som var forutsatt da anlegget ble bygget.

Omsetningen ved anlegget på Langøya for mottak og behandling av uorganisk farlig avfall var i 2002 NOK 126.695.000,-, mot budsjettet NOK 183.077.000,-. Omsetningssvikten var i

det vesentlige forårsaket av forsinkelser i større kontrakter for forurensede masser og aske samt prisfall på viktige produktområder.

Etter gjennomføringen av salget av anlegget i Brevik for mottak og behandling av organisk farlig avfall, er konsernets virksomhet redusert til å omfatte mottak og behandling av uorganisk farlig avfall. Markedet for mottak av forurensede masser og aske antas å bli godt i 2003. Ved årsskiftet 2002/2003 var det inngått kontrakter for over 70 % av det budsjetterte årsvolum. Det arbeides dessuten med kontrakter for mottak av relativt store volumer, både nasjonalt og internasjonalt. NOAH Holding AS-konsernet vurderes å ha en solid markedsposisjon og gode utsikter i markedet fremover.

ANSATTE

Konsernet hadde pr. 1. januar 2002 107 ansatte, og pr. 31. desember 2002 115 ansatte, hvorav 28 var ansatt i NOAH Holding AS.

I forbindelse med salg av Brevik-anlegget overtok Norcem AS 20 personer, mens nedbemanningen i forbindelse med salget omfattet 11 personer. 1 person sluttet etter eget ønske.

HELSE, MILJØ OG SIKKERHET

Ytre miljø

Virksomheten i konsernet er å redusere og fjerne ytre miljørisikoer gjennom mottak, destruksjon og gjenvinning av farlig avfall. Virksomheten har således i seg selv iboende miljørisikoer.

NOAH Holding AS forurenses ikke det ytre miljø.

Anlegget i Brevik har overholdt sine konsesjonskrav i forhold til Statens forurensningstilsyn (SFT) og Direktoratet for brann og el-sikkerhet (DBE). Anlegget har et gunstig miljøregnskap, idet det gjenvinner store mengder energi ved produksjon av brensel fra organisk farlig avfall. I 2002 var forbruket av energi i form av elektrisk kraft og propan 6,5 GWh, mens man produserte brensel tilsvarende cirka 77 GWh. SFT har ikke gjennomført systemrevisjon ved Brevik-anlegget i 2002.

Utslippene til sjø fra anlegget på Langøya er nå knapt registrerbare i resipienten. Det har i 2002 vært 8 enkelttilfeller med begrensede overutslipp ved anlegget i forhold til kravene i konsesjonen. Utslippene har imidlertid vært så begrensede og kortvarige at de anses å være uten miljømessig betydning. Utslipet av CO₂ fra anlegget på Langøya er vesentlig, men samtidig uunngåelig så lenge det nøytraliserer avfallssyrer. Gjennom de senere års anleggsutvikling er utslippene av CO₂ redusert gjennom tilretteleggelse av å erstatte kalkstein og brent kalk med alkaliske avfallsstoffer i behandlingsprosessen. Utover de nevnte enkelttilfeller av overutslipp, har anlegget vært drevet i overensstemmelse med konsesjonskravene fra SFT og DBE. Det samlede miljøregnskap for anlegget på Langøya er meget gunstig. Anleggets vesentligste betydning for miljøet består i at det årlig mottar og ufarliggjør store mengder uorganisk farlig avfall og forurensede masser. Anlegget fornyet sommeren 2002 sin EMAS-registrering

Søknad om endringer i konsesjonen for anlegget på Langøya er under behandling av SFT. De viktigste omsøkte endringer er økning av mottaket av uorganisk farlig avfall fra 387.100 tonn til 622.100 tonn pr. år samt klargjøring av Sydbruddet som avfallsdeponi. Den utførte konsekvensutredning konkluderer med at tiltakene vil kunne gjennomføres uten store negative konsekvenser. SFT har ikke gjennomført systemrevisjon ved anlegget på Langøya i 2002. Utvidet konsesjon ventes å foreligge våren 2003.

For hele virksomheten gjelder at det har vært god og positiv kontakt med myndighetene og lokalsamfunnet.

Indre miljø

Omstruktureringen av virksomheten i konsernet, herunder nedbemanning, har i perioder vært belastende for de ansatte. De negative effekter ble søkt redusert gjennom informasjonstiltak, andre tiltak og medvirkning fra tillitsvalgte. Styret og administrasjonen legger betydelig vekt på å gjennomføre tiltak som kan bidra til å bedre det indre miljø.

Ulykker

Ved anlegget i Brevik var det i januar 2002 en brann i en lagersilo for ferdigprodusert brensel. Brannberedskapen ved anlegget virket som forventet, og brannen ble raskt brakt under kontroll. Det oppsto ikke personskader.

Ved anlegget på Langøya ble det registrert en skade med fra fravær i 2002.

Det er i NOAH Holding AS ikke registrert skade med fravær i 2002.

Sykefravær

For hele året var det totale sykefravær i konsernet 6,7 %, hvilket er en nedgang på 0,69 prosentpoeng fra foregående år. NOAH Holding AS hadde i 2002 et sykefravær på 8,83 %.

LIKESTILLING

NOAH Holding AS-konsernet søker å arbeide aktivt for likestilling mellom kjønnene. Pr. 31. desember 2002 var kvinneandelen i lederstillinger i konsernet 50 %. Utover dette ønskes begge kjønn representert innenfor alle arbeidsområder. Dette søkes ivaretatt ved rekruttering, organisering og personalplanlegging.

Ved lønnsfastsettelse og lønnsforhandlinger er lik lønn for likt arbeid og ansvarsområde i fokus.

Konsernet vil i løpet av 2003 utarbeide et tillegg i sin personalpolitikk som omhandler mål når det gjelder likestilling.

AKSJONÆRFORHOLD

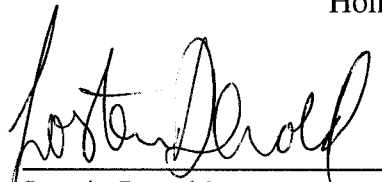
Selskapets registrerte aksjekapital er NOK 231.308.778.-, fordelt på 336.694 aksjer, hver pålydende NOK 687.-.


Staten ved Nærings- og handelsdepartementet eier 238.677 aksjer, tilsvarende cirka 71 % av aksjekapitalen. Resten av aksjene eies av ti større norsk industriselskaper.

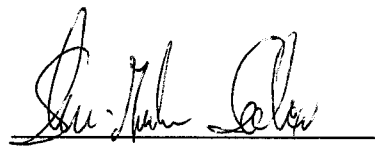
ØKONOMISKE FREMTIDSUTSIKTER

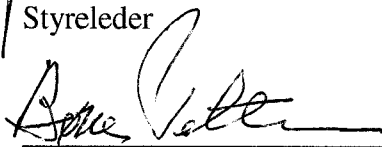
2002 var et økonomisk svakt år for selskapet og konsernet. Gjennomførte og igangsatte tiltak gir grunnlag for å anta at det vil skje en betydelig forbedring av de økonomiske resultater i 2003. Det er oppnådd betydelige kostnadsreduksjoner. Anlegget i Brevik ble avtalt solgt 15. november 2002. Overdragelsen til Norcem AS fant sted 1. februar 2003. Markedsutsiktene for Langøya er gode, hvilket gir grunnlag for å anta at konsernet vil vise solide positive resultater i 2003.

Holmestrand, 31. desember 2002/3. april 2003



Jostein Devold
Styreleder



Bente Sviund
Styremedlem



Sten-Arthur Sælør
Styremedlem

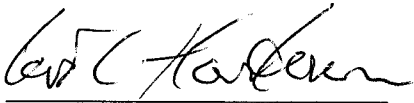

Børre Pettersen
Styremedlem


Per Øyvind Johansen
Styremedlem


Per Anders Oksum
Styremedlem


Kristin Veierød
Styremedlem


Kjetil Fosdahl
Styremedlem


Carl Hartmann
Administrerende direktør

Konsernregnskap NOAH Holding AS

Resultatregnskap

| MORSELSKAP | | | KONSERN | |
|--|-----------|--|-----------------|----------------|
| 2002 | NOTE | DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER | 2002 | 2001 |
| 0 | 2 | Salgsinntekt | 174 038 | 247 418 |
| 8 855 | | Annen driftsinntekt | 9 257 | 45 |
| <u>8 855</u> | | Sum driftsinntekter | <u>183 295</u> | <u>247 463</u> |
| 0 | | Varekostnad | 36 270 | 74 611 |
| 0 | | Beholdningsendring ubehandlet avfall | -26 496 | -2 750 |
| 7 363 | 3,12 | Lønnskostnad | 71 772 | 54 838 |
| 362 | 4 | Avskrivninger | 36 387 | 39 939 |
| 0 | 4 | Nedskrivning | 186 950 | 70 000 |
| 0 | 16 | Rehabiliteringsavsetning | 1 783 | 1 735 |
| 3 199 | 3,4,18,19 | Annen driftskostnad | 94 731 | 66 234 |
| <u>10 924</u> | | Sum driftskostnader | <u>401 397</u> | <u>304 607</u> |
| <u>-2 069</u> | | Driftsresultat | <u>-218 102</u> | <u>-57 144</u> |
| FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER | | | | |
| 13 | | Annen renteinntekt | 2 583 | 3 806 |
| 0 | | Annen finansinntekt | 6 045 | 1 799 |
| -231 309 | | Nedskrivning av finansielle anleggsmidler | 0 | 0 |
| 0 | | Annen rentekostnad | -15 716 | -13 327 |
| -454 | | Rentekostnad til foretak i samme konsern | 0 | 0 |
| 0 | | Annen finanskostnad | -1 956 | -1 715 |
| <u>-231 750</u> | | Netto finansresultat | <u>-9 044</u> | <u>-9 437</u> |
| <u>-233 819</u> | | Ordinært resultat før skattekostnad | <u>-227 146</u> | <u>-66 581</u> |
| -1 257 | 15 | Skattekostnad på ordinært resultat | -85 513 | 0 |
| <u>-232 562</u> | | ÅRSRESULTAT | <u>-141 633</u> | <u>-66 581</u> |
| OVERFØRINGER | | | | |
| 232 562 | 11 | Overført til udekket tap | 141 633 | 66 581 |
| <u>232 562</u> | | Sum overføringer | <u>141 633</u> | <u>66 581</u> |

Konsernregnskap NOAH Holding AS

Balanse pr 31. desember

| MORSELSKAP | | | KONSERN | |
|----------------------|------|---|-----------------------|-----------------------|
| 2002 | NOTE | EIENDELER | 2002 | 2001 |
| | | Anleggsmidler | | |
| 1 257 | 15 | Utsatt skattefordel | 85 570 | 0 |
| <u>1 257</u> | | Sum immaterielle eiendeler | <u>85 570</u> | <u>0</u> |
| | | Varige driftsmidler | | |
| 0 | 4,17 | Tomter, bygninger og annen fast eiendom | 70 846 | 134 591 |
| 0 | 4,17 | Krater (deponi) | 33 600 | 34 049 |
| 0 | 4,17 | Maskiner og anlegg | 67 634 | 186 915 |
| 0 | 4,17 | Skip, rigger, fly o.l. | 514 | 601 |
| 3 129 | 4,17 | Driftsløsøre, inventar, verktøy o.l | 4 927 | 13 836 |
| <u>0</u> | 4 | Anlegg under utførelse | <u>0</u> | <u>2 613</u> |
| <u>3 129</u> | | Sum varige driftsmidler | <u>177 521</u> | <u>372 605</u> |
| | | Finansielle anleggsmidler | | |
| 34 489 | 5 | Investering i datterselskap | 0 | 0 |
| 232 | 9 | Andre fordringer | 2 504 | 2 259 |
| 0 | 6 | Investeringer i aksjer og andeler | 100 | 100 |
| <u>751</u> | 12 | Pensjonsmidler | <u>2 044</u> | <u>1 545</u> |
| <u>35 472</u> | | Sum finansielle anleggsmidler | <u>4 648</u> | <u>3 904</u> |
| <u>39 858</u> | | Sum anleggsmidler | <u>267 739</u> | <u>376 509</u> |
| | | Omløpsmidler | | |
| <u>0</u> | 7 | Varer | <u>2 860</u> | <u>3 113</u> |
| | | Fordringer | | |
| 0 | | Kundefordringer | 34 079 | 20 854 |
| <u>12 748</u> | 8,14 | Andre fordringer | <u>4 519</u> | <u>1 684</u> |
| <u>12 748</u> | | Sum fordringer | <u>38 598</u> | <u>22 538</u> |
| <u>917</u> | | Bankinnskudd, kontanter o.l. | <u>19 911</u> | <u>71 721</u> |
| <u>13 665</u> | | Sum omløpsmidler | <u>61 369</u> | <u>97 372</u> |
| <u><u>53 523</u></u> | | SUM EIENDELER | <u><u>329 108</u></u> | <u><u>473 881</u></u> |

Konsernregnskap NOAH Holding AS

Balanse pr 31. desember

MORSELSKAP

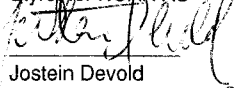
| 2002 | NOTE | EGENKAPITAL OG GJELD |
|-----------------|-------|---|
| | | Egenkapital |
| | | Innskutt egenkapital |
| 231 309 | 10,11 | Selskapskapital (336.694 aksjer á kr 687) |
| <u>231 309</u> | | Sum innskutt egenkapital |
| | | Opptjent egenkapital |
| -232 562 | 11 | Annen egenkapital |
| <u>-232 562</u> | | Sum opptjent egenkapital |
| <u>-1 253</u> | | Sum egenkapital |
| | | Gjeld |
| | | Avsetning for forpliktelser |
| 2 770 | 12 | Pensjonsforpliktelser |
| 0 | 16 | Andre avsetninger for forpliktelser |
| <u>2 770</u> | | Sum avsetninger for forpliktelser |
| | | Annen langsiktig gjeld |
| 0 | 13,17 | Gjeld til kredittinstitusjoner |
| 34 489 | 13 | Langsiktig lån til konsernselskap |
| 0 | 13 | Annen langsiktig gjeld |
| <u>34 489</u> | | Sum annen langsiktig gjeld |
| | | Kortsiktig gjeld |
| 3 858 | | Leverandørgjeld |
| 0 | 15 | Betalbar skatt |
| 1 245 | | Skyldige offentlige avgifter |
| 0 | | Ubehandlet avfall |
| 12 414 | 14,19 | Annen kortsiktig gjeld |
| <u>17 517</u> | | Sum kortsiktig gjeld |
| <u>54 776</u> | | Sum gjeld |
| <u>53 523</u> | | SUM EGENKAPITAL OG GJELD |

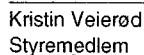
KONSERN


| 2002 | 2001 |
|-----------------|----------------|
| | |
| | |
| 231 309 | 231 309 |
| <u>231 309</u> | <u>231 309</u> |
| | |
| | |
| -196 038 | -54 405 |
| <u>-196 038</u> | <u>-54 405</u> |
| | |
| <u>35 271</u> | <u>176 904</u> |
| | |
| | |
| | |
| 3 628 | 5 923 |
| <u>19 564</u> | <u>17 781</u> |
| <u>23 192</u> | <u>23 704</u> |
| | |
| | |
| 191 000 | 198 179 |
| 0 | 0 |
| <u>3 217</u> | <u>0</u> |
| <u>194 217</u> | <u>198 179</u> |
| | |
| | |
| 29 791 | 18 762 |
| 58 | 0 |
| 5 683 | 4 614 |
| 12 575 | 39 071 |
| <u>28 321</u> | <u>12 647</u> |
| <u>76 428</u> | <u>75 094</u> |
| <u>293 837</u> | <u>296 977</u> |
| <u>329 108</u> | <u>473 881</u> |

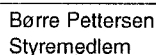
Holmestrand, 3. april 2003

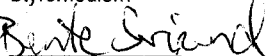
Styret for NOAH AS

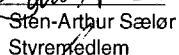

Jostein Devold
Styreleder

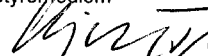

Kristin Veierød
Styremedlem


Kjetil Fosdahl
Styremedlem

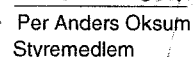

Børre Pettersen
Styremedlem


Bente Sviund
Styremedlem


Sten-Arthur Sælør
Styremedlem


Per Øyvind Johansen
Styremedlem


Carl Hartmann
Adm. direktør


Per Anders Oksum
Styremedlem

Konsernregnskap NOAH Holding AS

Noter til regnskapet 2002

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven av 1998 og god regnskapsskikk i Norge. Regnskapsprinsippene beskrives nedenfor. Alle tall i NOK 1000.

NOAH Holding AS ble stiftet i 2002 og har vært i drift fra 1. november 2002. Sammenligningstall for 2001 foreligger derfor ikke for morselskapet. Sammenligningstallene for konsernet er regnskapet til NOAH AS pr. 31. desember 2001.

Konsolideringsprinsipper

Konsernregnskapet omfatter NOAH Holding AS med datterselskaper hvor NOAH Holding AS eier direkte eller indirekte mer enn 50 prosent. Konsernregnskapet omfatter således NOAH AS, NOAH Langøya AS og Langøya Eiendom AS. Det er anvendt ensartede regnskapsprinsipper i konsernselskapenes regnskaper. Alle vesentlige transaksjoner og mellomværende mellom selskaper i konsernet er eliminert. Investeringer i selskaper hvor konsernet har betydelig innflytelse (tilknyttede selskaper) behandles etter egenkapitalmetoden i konsernregnskapet. Betydelig innflytelse foreligger normalt når konsernet eier fra 20 til 50 prosent av den stemmeberettigede kapitalen.

Aksjer i datterselskaper er eliminert i konsernregnskapet etter oppkjøpsmetoden. Dette innebærer at det oppkjøpte selskapets eiendeler og gjeld vurderes til virkelig verdi på kjøpstidspunktet, og eventuell merpris ut over dette klassifiseres som goodwill.

Hovedregel for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld

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

Anleggsmidler er vurdert til anskaffelseskost med fradrag for planmessige avskrivninger. Dersom virkelig verdi av anleggsmidler er lavere enn balanseført verdi og verdifallet forventes ikke å være forbigående, er det foretatt nedskrivning til virkelig verdi. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives lineært over den økonomiske levetiden.

Omløpsmidler er vurdert til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi.

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

Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta er i balansen omregnet til balansedagens kurs. Valutaterminkontrakter er balanseført til virkelig verdi på balansedagen.

Aktiverte renter

Renter som knytter seg til anlegg under oppføring er balanseført som en del av kostprisen.

Leieavtaler

Driftsmidler som leies på betingelser som i det vesentlige overfører økonomisk risiko og kontroll til selskapet (finansiell leasing), balanseføres under varige driftsmidler og tilhørende leieforpliktelse medtas som forpliktelse under rentebærende langsiktig gjeld til nåverdien av leiebetalingene. Driftsmiddelet avskrives planmessig, og forpliktelsen reduseres med betalt leie etter fradrag for beregnet rentekostnad.

Aksjer og andeler i tilknyttet selskap og datterselskap

Investeringer i datterselskaper er balanseført til anskaffelseskost. Investeringene blir nedskrevet til virkelig verdi dersom verdifallet ikke er forbigående. Mottatt utbytte og konsernbidrag fra datterselskapene er inntektsført som annen finansinntekt. Tilsvarende gjelder for investeringer i tilknyttede selskaper.

Konsernregnskap NOAH Holding AS

Noter til regnskapet 2002

Andre aksjer og andeler klassifisert som anleggsmidler

Aksjer og mindre investeringer i ansvarlige selskaper og kommandittselskaper hvor selskapet ikke har betydelig innflytelse, er klassifisert som anleggsmidler og er balanseført til anskaffelseskost. Investeringene nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som forventes ikke å være forbigående. Mottatt utbytte fra selskapene inntektsføres som annen finansinntekt.

Andre fordringer klassifisert som anleggsmidler

Andre fordringer er balanseført til anskaffelseskost og nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som forventes ikke å være forbigående.

Varer

Konsernets varelager består av råvarer som benyttes i forbindelse med prosessering av avfall, samt et reservedelslager til egne maskiner og utstyr. Varelageret er vurdert til laveste verdi av anskaffelseskost og netto salgsverdi.

Krater

Konsernet har to deponier på Langøya og disse avskrives i henhold til oppfyllingstakten.

Inntektsføring av ubehandlet avfall

Mottatt godtgjørelser for levert avfall inntektsføres når avfallet er prosessert. Ubehandlet avfall er oppført som forpliktelse i balansen under kortsiktig gjeld.

Fordringer

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

Bankinnskudd, kontanter o.l.

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

Pensjoner

Ved regnskapsføring av pensjon er lineær opptjeningsprofil og forventet sluttlønn som opptjeningsgrunnlag lagt til grunn. Estimatavvik og virkningen av endrede forutsetninger amortiseres over forventet gjenværende opptjeningsperiode i den grad de overstiger 10 % av den største av pensjonsforpliktelsen og pensjonsmidlene (korridor). Virkningen av endringer i pensjonsplan fordeles over gjenværende opptjeningsperiode. Arbeidsgiveravgift er inkludert i tallene. Pensjonsmidlene vurderes til virkelig verdi.

Skatter

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

Offentlige tilskudd

Investeringstilskudd er ført brutto i balansen og periodiseres over investeringens økonomiske levetid som driftsinntekt. Driftstilskudd periodiseres samtidig med den inntekten det skal øke eller den kostnaden det skal redusere.

Konsernregnskap NOAH Holding AS

Noter til regnskapet 2002

Note 2 Salgsinntekt

| Morselskap | | Konsern | |
|------------|------------------------------|----------------|----------------|
| 2002 | | 2002 | 2001 |
| | <u>Pr virksomhetsområde:</u> | | |
| 0 | Uorganisk avfall Langøya | 126 695 | 191 870 |
| 0 | Organisk avfall Brevik | 47 343 | 55 548 |
| 0 | Sum | 174 038 | 247 418 |
| | <u>Pr geografisk marked:</u> | | |
| 0 | Norge | 138 206 | 156 004 |
| 0 | Dannmark | 35 832 | 91 414 |
| 0 | Sum | 174 038 | 247 418 |

Note 3 Lønnskostnad, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte mm

| Morselskap | | Konsern | |
|--------------|---|---------------|---------------|
| 2002 | | 2002 | 2001 |
| 2 419 | Lønn | 51 847 | 40 511 |
| 442 | Folketrygdavgift | 7 110 | 6 542 |
| 398 | Pensjonskostnader (se note 11) | 2 802 | 3 805 |
| 4 104 | Andre ytelser | 10 013 | 3 980 |
| 7 363 | Sum | 71 772 | 54 838 |
| 5 | Gj.antall ansatte (beregnet vha vektet gj.) | 115 | 96 |
| 28 | Antall ansatte 31.12.02 | 115 | 107 |

| Ytelser til ledende personer i morselskapet | Adm dir. 1 | Adm .dir. 2 | Styret |
|---|------------|-------------|------------|
| Lønn | 0 | 171 | 223 |
| Annen godtgjørelse | 125 | 30 | 0 |
| Sum | 125 | 201 | 223 |

Selskapets nye adm. direktør har en pensjonsavtale hvor hovedprinsippet er at pensjonen sikrer 65% av full lønn. Ordningen ble etablert ved tiltredelse og baseres på egen avtale og at oppsparte fripoliser fra adm. direktørs tidligere arbeidsforhold transporteres og forvaltes av NOAH Holding AS.

Selskapet har ytet billån til ansatte pålydende NOK 232. Lånene er sikret ved salgspant. Styrets leder eller adm.direktør har ikke lån i selskapet, og det er heller ikke stilt sikkerhet til fordel for disse.

| Ytelser til ledende personer i konsernet | Adm dir. 1 | Adm .dir. 2 | Styret |
|--|--------------|-------------|--------------|
| Lønn | 1 139 | 421 | 1 303 |
| Annen godtgjørelse | 460 | 80 | 0 |
| Sum | 1 599 | 501 | 1 303 |

Konsernets nye adm. direktør har en pensjonsavtale hvor hovedprinsippet er at pensjonen sikrer 65% av full lønn. Ordningen ble etablert ved tiltredelse og baseres på egen avtale og at oppsparte fripoliser fra adm. direktørs tidligere arbeidsforhold transporteres og forvaltes av NOAH Holding AS.

Konsernet har ytet billån til ansatte pålydende NOK 310. Lånene er sikret ved salgspant. Styrets leder eller adm.direktør har ikke lån i konsernet, og det er heller ikke stilt sikkerhet til fordel for disse. Videre har konsernet ytet stønadslån til ansatte pålydende NOK 90. Det eksisterer ingen sikkerhet for disse lånene.

Konsernregnskap NOAH Holding AS

Noter til regnskapet 2002

Revisor for morselskapet

Godtgjørelse i 2002 til Deloitte & Touche for revisjon utgjør for NOAH Holding AS NOK 50. Godtgjørelse for revisjonsrelaterte tjenester utgjør for NOAH Holding AS NOK 62.

Deloitte & Touche Advokater DA og Deloitte Consulting, som er samarbeidende selskaper med Deloitte & Touche Statsautoriserte Revisorer AS, har ikke levert tjenester til NOAH Holding AS i 2002.

Revisor for konsern

Godtgjørelse i 2002 til Deloitte & Touche for revisjon utgjør for NOAH Holding Konsern NOK 149. Godtgjørelse for revisjonsrelaterte tjenester utgjør for NOAH Holding Konsern NOK 288.

Deloitte & Touche Advokater DA og Deloitte Consulting, som er samarbeidende selskaper med Deloitte & Touche Statsautoriserte Revisorer AS, har levert tjenester til NOAH Holding Konsern AS for NOK 434.

Note 4 Varige driftsmidler

| Morselskap | Driftsløs. inventar, verktøy ol | SUM |
|---|---------------------------------------|--------------|
| Anskaffelseskost 01.01.02 | 0 | 0 |
| Tilgang kjøpte driftsmidler | 3 491 | 3 491 |
| Anskaffelseskost 31.12.02 | 3 491 | 3 491 |
| Akkumulerte avskrivninger 31.12.02 | 362 | 362 |
| Netto akk. nedskrivninger og rev. nedskrivninger 31.12.02 | 0 | 0 |
| Avskrivninger, nedskrivninger og rev. ned. 31.12.02 | 362 | 362 |
| Bokført verdi pr. 31.12.02 | 3 129 | 3 129 |
| Årets avskrivninger | 362 | 362 |
| Økonomisk levetid | 3-5 år | |
| Avskrivningsplan | Lineær | |

Årlig leie av ikke balanseførte driftsmidler:

| | |
|---------------------------------|----|
| Husleiekostnad | 57 |
| Leie data-/kommunikasjonsutstyr | 20 |

| Konsern | Bygn. og annen fast eiendom | Krater | Maskiner og anlegg | Skip | Driftsløs. inventar, verktøy ol | Anlegg under utførelse | SUM |
|------------------------------------|-----------------------------------|---------------|-----------------------|------------|---------------------------------------|------------------------------|----------------|
| Anskaffelseskost 01.01.02 | 170 074 | 52 313 | 332 978 | 647 | 28 831 | 2 613 | 587 456 |
| Tilgang kjøpte driftsmidler | 5 816 | 803 | 14 444 | 0 | 1 674 | 5 305 | 28 042 |
| Avgang | 0 | 0 | -626 | 0 | -374 | 0 | -1 000 |
| Anskaffelseskost 31.12.02 | 175 890 | 53 116 | 346 796 | 647 | 30 131 | 7 918 | 614 498 |
| Akkumulerte avskrivninger 31.12.02 | 105 044 | 19 516 | 279 162 | 133 | 25 204 | 7 918 | 436 977 |
| Bokført verdi pr. 31.12.02 | 70 846 | 33 600 | 67 634 | 514 | 4 927 | 0 | 177 521 |
| Årets avskrivninger | 8 437 | 1 607 | 20 422 | 88 | 5 833 | 0 | 36 387 |
| Årets nedskrivninger | 61 850 | 0 | 113 372 | 0 | 3 810 | 7 918 | 186 950 |
| Økonomisk levetid | 8-30 år | ihht. | 5-20 år | 3-5 år | 3-5 år | | |
| Avskrivningsplan | linært | oppfylling | linært | linært | linært | | |

Konsernregnskap NOAH Holding AS

Noter til regnskapet 2002

Konsernet har nedskrevet anleggsmidlene i NOAH AS til virkelig verdi 31. desember 2002. Virkelig verdi er fastsatt ut i fra salgsvitalen om overdragelse av anlegget i Brevik til Norcem 1. januar 2003 med faktisk overdragelse per 1. februar 2003, se note 19.

Årlig leie av ikke balanseførte driftsmidler:

| | |
|---------------------------------|-------|
| Husleie | 674 |
| Leie data-/kommunikasjonsutstyr | 310 |
| Andre leie/leasingkostnader | 1 423 |

Balanseførte leieavtaler inkludert i anskaffelseskost:

| | |
|--|-------|
| Maskiner og anlegg | 3 355 |
| Årets avskrivninger på balanseførte leieavtaler utgjør | 138 |

Note 5 Datterselskap, tilknyttet selskap m.v.

| Firma | Ansk.-tidspunkt | Kon-solidert | Forretnings-kontor | Stemme-og eierandel |
|--------------------|-----------------|--------------|--------------------|---------------------|
| NOAH AS | 2002 | JA | Holmestrand | 100 % |
| NOAH Langøya AS | 2002 | JA | Holmestrand | 100 % |
| Langøya Eiendom AS | 2002 | JA | Holmestrand | 100 % |

Note 6 Aksjer og andeler i andre foretak m.v.

Konsernet har aksjer i Grenland Investeringsfond. Aksjene er bokført til anskaffelseskost NOK 100. Konsernets eierandel i Grenland investeringsfond er 0,2%.

Note 7 Varer

| Morselskap | | Konsern | |
|------------|------------------|---------|-------|
| 2002 | | 2002 | 2001 |
| 0 | Råvarer | 588 | 360 |
| 0 | Reservedelslager | 2 272 | 2 753 |
| 0 | Sum | 2 860 | 3 113 |

Note 8 Andre kortsiktige fordringer

| Morselskap | | Konsern | |
|------------|-----------------------------|---------|-------|
| 2002 | | 2002 | 2001 |
| 7 | Fordringer ansatte | 70 | 132 |
| 8 938 | Div. kortsiktige fordringer | 540 | 230 |
| 3 803 | Mva til gode | 3 909 | 1 322 |
| 12 748 | Sum andre fordringer | 4 519 | 1 684 |

Konsernregnskap NOAH Holding AS

Noter til regnskapet 2002

Note 9 Andre langsiktige fordringer

| Morselskap | | Konsern | |
|------------|----------------------|---------|-------|
| 2002 | | 2002 | 2001 |
| 0 | Forskudd leasing | 383 | 0 |
| 0 | Tilskudd fergekai | 1 752 | 1 914 |
| 232 | Fordring ansatte | 369 | 345 |
| 232 | Sum andre fordringer | 2 504 | 2 259 |

Note 10 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen i morselskapet pr. 31. desember 2002 utgjør NOK 231.309. Aksjekapitalen består av kun en aksjeklasse hvor det er 336.694 aksjer til pålydende NOK 687. Alle aksjer har lik stemmerett. Ved enhver overgang av aksjer i selskapet har selskapets aksjeeiere forkjøpsrett.

Eierstruktur morselskapet

Aksjonærene i selskapet pr 31. desember 2002 var:

| | Aksjer | Eier- andel | Stemme- andel |
|--|----------------|----------------|------------------|
| Staten v/Nærings-og Handelsdepartementet | 238 677 | 70,9 % | 70,9 % |
| Statoil ASA | 29 000 | 8,6 % | 8,6 % |
| Norsk Hydro ASA | 29 000 | 8,6 % | 8,6 % |
| Statskog Miljø og Anlegg AS | 15 284 | 4,5 % | 4,5 % |
| Nycomed Invest AS | 5 616 | 1,7 % | 1,7 % |
| Borregaard Industries Ltd.Norge | 4 330 | 1,3 % | 1,3 % |
| Elkem ASA | 4 573 | 1,4 % | 1,4 % |
| Norske Skogindustrier ASA | 3 000 | 0,9 % | 0,9 % |
| Dynea ASA | 2 640 | 0,8 % | 0,8 % |
| Norcem AS | 2 287 | 0,7 % | 0,7 % |
| Jotun AS | 2 287 | 0,7 % | 0,7 % |
| Sum: | 336 694 | 100 % | 100 % |
| Totalt antall aksjer | 336 694 | 100 % | 100 % |

Ingen medlemmer av styret eller daglig leder eier aksjer eller innehar opsjoner.

Note 11 Egenkapital

Morselskap

| | Aksje- kapital | Annen EK | Sum egen- kapital |
|-----------------------------------|-------------------|-----------------|----------------------|
| Egenkapital ihht. åpningsbalansen | 231 309 | 0 | 231 309 |
| Årets endring i egenkapital: | | | |
| Årets resultat | 0 | -232 562 | -232 562 |
| Egenkapital 31.12.02 | 231 309 | -232 562 | -1 253 |

Konsern

| | |
|------------------------------|---------------|
| Egenkapital 01.01.02 | 176 904 |
| Årets endring i egenkapital: | |
| Årets resultat | -141 633 |
| Egenkapital 31.12.02 | 35 271 |

Konsernregnskap NOAH Holding AS

Noter til regnskapet 2002

Note 12 Pensjonskostnader, -midler og -forpliktelser

Morselskap

Selskapets pensjonsordninger behandles regnskapsmessig i henhold til Norsk Regnskapsstandard for pensjonskostnader.

Selskapet har pensjonsordninger som omfatter i alt 26 personer. Ordningene gir rett til definerte fremtidige ytelser. Disse er i hovedsak avhengig av antall opptjeningsår, lønnsnivå ved oppnådd pensjonsalder og størrelsen på ytelsene fra folketrygden. Forpliktelsene er finansiert gjennom et forsikringselskap.

I tillegg har selskapet forpliktelser knyttet til AFP-ordningen, en pensjon som dekkes over driften samt egen avtale for to tidligere ansatte.

| Forskuddsbetalt pensjon / pensjonsforpliktelser | Midler > forpliktelser 2002 | Midler < forpliktelser 2002 |
|---|---|---|
| Påløpne pensjonsforpliktelser | 7 034 | 3 085 |
| Beregnet effekt av fremtidig lønnsregulering | 2 086 | 65 |
| Beregnete pensjonsforpliktelser | 9 120 | 3 150 |
| Pensjonsmidler (til markedsverdi) | 8 635 | 1 574 |
| Netto forskuddsbetalt pensjon (-pensjonsforpliktelser) | -485 | -1 576 |
| Ikke resultatførte estimatendringer og avvik | 1 236 | -750 |
| Periodisert arbeidsgiveravgift | 0 | -444 |
| Forskuddsbetalt pensjon (-pensjonsforpliktelser) | 751 | -2 770 |

| Økonomiske forutsetninger: | 2002 | 2002 |
|--|-------------|-------------|
| Diskonteringsrente | 7,0 % | 7,0 % |
| Forventet lønnsregulering | 4,5 % | 4,5 % |
| Forventet G-regulering | 3,5 % | 3,5 % |
| Forventet regulering av pensjoner | 3,0 % | 3,0 % |
| Forventet avkastning på fondsmidler | 8,0 % | 8,0 % |
| Frivillig avgang for ansatte under 40 år | 4,0 % | 4,0 % |
| Frivillig avgang for ansatte over 40 år | 4,0 % | 4,0 % |
| Uttakstilbøyelighet AFP | 0/30% | |

| Årets pensjonskostnad fremkommer slik: | 2002 |
|--|-------------|
| Nåverdi av årets pensjonsopptjening | 170 |
| Rentekostnad av pensjonsforpliktelsen | 140 |
| Avkastning på pensjonsmidler (netto etter adm kost) | 83 |
| Resultatførte estimatendringer og avvik | -2 |
| Periodisert arbeidsgiveravgift | 7 |
| Netto pensjonskostnad | 398 |

Som aktuarmessige forutsetninger for demografiske faktorer og avgang er lagt til grunn vanlig benyttede forutsetninger innen forsikring.

Konsernregnskap NOAH Holding AS

Noter til regnskapet 2002

Konsern

Selskapets pensjonsordninger behandles regnskapsmessig i henhold til Norsk Regnskapsstandard for pensjonskostnader.

Selskapet har pensjonsordninger som omfatter i alt 104 personer. Ordningene gir rett til definerte fremtidige ytelser. Disse er i hovedsak avhengig av antall opptjeningsår, lønnsnivå ved oppnådd pensjonsalder og størrelsen på ytelsene fra folketrygden. Forpliktelsene er finansiert gjennom et forsikringselskap.

I tillegg har selskapet forpliktelser knyttet til AFP-ordningen, en pensjon som dekkes over driften, samt egen avtale for to tidligere ansatte.

| Forskuddsbetalt pensjon / pensjonsforpliktelser | Midler > forpliktelser | | Midler < forpliktelser | |
|---|------------------------|--------------|------------------------|---------------|
| | 2002 | 2001 | 2002 | 2001 |
| Påløpte pensjonsforpliktelser | 14 653 | 13 113 | 3 698 | 4 814 |
| Beregnet effekt av fremtidig lønnsregulering | 4 345 | 3 818 | 78 | 115 |
| Beregnete pensjonsforpliktelser | 18 998 | 16 931 | 3 776 | 4 929 |
| Pensjonsmidler (til markedsverdi) | 17 976 | 15 219 | 1 574 | 0 |
| Netto forskuddsbetalt pensjon (-pensjonsforpliktelser) | -1 022 | -1 712 | -2 202 | -4 929 |
| Ikke resultatførte estimatendringer og avvik | 3 066 | 3 257 | -894 | -132 |
| Periodisert arbeidsgiveravgift | 0 | 0 | -532 | -862 |
| Forskuddsbetalt pensjon (-pensjonsforpliktelser) | 2 044 | 1 545 | -3 628 | -5 923 |

| Økonomiske forutsetninger: | 2002 | 2001 | 2002 | 2001 |
|--|-----------|------------|-------|-------|
| Diskonteringsrente | 7,0 % | 7,0 % | 7,0 % | 7,0 % |
| Forventet lønnsregulering | 4,5 % | 3,5 / 4,5% | 4,5 % | 4,5 % |
| Forventet G-regulering | 3,5 % | 3,5 % | 3,5 % | 3,5 % |
| Forventet regulering av pensjoner | 3,0 % | 3,0 % | 3,0 % | 3,0 % |
| Forventet avkastning på fondsmidler | 8,0 % | 8,0 % | 8,0 % | 8,0 % |
| Frivillig avgang for ansatte under 40 år | 4,0 % | 0 / 4,0% | 4,0 % | 4,0 % |
| Frivillig avgang for ansatte over 40 år | 4,0 % | 0 / 4,0% | 4,0 % | 4,0 % |
| Uttakstilbøyelighet AFP | 0 / 30,0% | 0 / 30,0% | | |

| Arets pensjonskostnad fremkommer slik: | 2002 | 2001 |
|---|--------------|--------------|
| Nåverdi av årets pensjonsopptjening | 2 447 | 3 326 |
| Rentekostnad av pensjonsforpliktelsen | 1 449 | 1 476 |
| Avkastning på pensjonsmidler | -1 122 | -1 313 |
| Resultatførte estimatendringer og avvik | -22 | 10 |
| Periodisert arbeidsgiveravgift | 50 | 306 |
| Netto pensjonskostnad | 2 802 | 3 805 |

Som aktuarmessige forutsetninger for demografiske faktorer og avgang er lagt til grunn vanlig benyttede forutsetninger innen forsikring.

Konsernregnskap NOAH Holding AS

Noter til regnskapet 2002

Note 13 Annen langsiktig gjeld

| Morselskap | | Konsern | |
|------------|---|---------|---------|
| 2002 | | 2002 | 2001 |
| 0 | Gjeld til kredittinstitusjoner | 191 000 | 198 179 |
| 34 489 | Øvrig langsiktig gjeld | 0 | 0 |
| 0 | Forpliktelser knyttet til leasingavtale | 3 217 | 0 |
| 34 489 | Sum annen langsiktig gjeld | 194 217 | 198 179 |

Avdragsstruktur konsernets gjeld til kredittinstitusjoner pr. 31.12.2002:

| (beløp i tusen kroner) | Gj.sn.rente | Pr.31.12.2002 | Restgjeld v/utgangen av: | | | |
|------------------------|-------------|----------------|--------------------------|---------------|---------------|---------------|
| | | | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 < |
| Banklån Langøya I | 6,7 % | 12 000 | 2 000 | 0 | 0 | 0 |
| Banklån Langøya II | 7,4 % | 15 000 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Banklån Langøya III | 7,0 % | 5 000 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Banklån Brevik I | 6,6 % | 24 000 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Banklån Brevik II | 7,7 % | 135 000 | 67 750 | 54 250 | 40 750 | 27 250 |
| Totalt | | 191 000 | 69 750 | 54 250 | 40 750 | 27 250 |

| Betingelser knyttet til lån | Krav til egenkapital | Krav til statens eierandel |
|-----------------------------|----------------------|----------------------------|
| Banklån Langøya I | ingen | ingen |
| Banklån Langøya II | 40,00 % | ingen |
| Banklån Langøya III | 40,00 % | 50,00 % |
| Banklån Brevik I (NIB) | 40,00 % | 51,00 % |
| Banklån Brevik II | ingen | ingen |

Betingelsene vedrørende krav til egenkapital er pr 31.desember 2002 ikke oppfylt. Dette er omtalt i styrets årsberetning.

Finansiell risiko

Av langsiktig gjeld er pr. 31. desember 2002 NOK 56.000 sikret en fast rente i DKK ved valuta-renteswapavtaler.

Konsernets gjeld som forfaller mer enn 5 år etter regnskapsårets slutt, er pålydende NOK 69.750 (2001: NOK 105.250).

Morselskapets gjeld som forfaller mer enn 5 år etter regnskapsårets slutt, er pålydende NOK 34.489.

Spesifikasjon av forpliktelsen knyttet til leasingavtaler:

| Type driftsmiddel | Rest. leiebet. | Nåverdi av forpl. | Forfall i løpet av: | |
|---------------------------------|----------------|----------------------|---------------------|------------|
| | | | 2003 | 2004- 2007 |
| Powerscreen Trommel 725 | 1 222 | 1 000 | 299 | 923 |
| Traktor KK7572 Valtra-z120 City | 527 | 445 | 151 | 376 |
| Volvo Hjullaster L 70D | 673 | 925 | 139 | 534 |
| Volvo L120D hjullaster m/utstyr | 1 032 | 847 | 326 | 706 |
| Sum | 3 454 | 3 217 | 915 | 2 539 |

Konsernregnskap NOAH Holding AS

Noter til regnskapet 2002

Note 14 Mellomværende med selskap i samme konsern m.v.

| | Andre kortsiktige fordringer | |
|-------------------------|------------------------------|----------|
| | 2002 | 2001 |
| Foretak i samme konsern | 8 855 | 0 |
| Sum | 8 855 | 0 |

| | Annen kortsiktig gjeld | |
|-------------------------|------------------------|----------|
| | 2002 | 2001 |
| Foretak i samme konsern | 6 913 | 0 |
| Sum | 6 913 | 0 |

Note 15 Skattekostnad

| Morselskap 2002 | | Konsern | |
|--------------------|---|---------|------|
| | | 2002 | 2001 |
| 0 | Årets skattekostnad fremkommer slik: | | |
| | Betalbar skatt | 58 | 0 |
| -1 257 | Endring i utsatt skatt | -85 570 | 0 |
| -1 257 | Skattekostnad ordinært resultat | -85 513 | 0 |

Skattekostnaden vedrører i sin helhet Norge både for morselskapet og konsernet.

| Morselskap 2002 | | Konsern | |
|--------------------|---|---------|------|
| | | 2002 | 2001 |
| | Betalbar skatt i balansen fremkommer som følger: | | |
| 0 | Årets totale skattekostnad betalbar skatt | 58 | 0 |
| 0 | Betalbar skatt i balansen | 58 | 0 |

| Morselskap 2002 | | Konsern | |
|--------------------|--|----------|---------|
| | | 2002 | 2001 |
| | Avstemming fra nominell til faktisk skattesats: | | |
| -233 819 | Ordinært resultat før skatt | -227 146 | -66 581 |
| -233 819 | Årsresultat før skatt | -227 146 | -66 581 |
| -65 470 | Forventet inntektsskatt etter nominell skattesats | -63 601 | -18 643 |
| | Skatteeffekten av følgende poster: | | |
| 3 | Ikke fradragsberettigede kostnader | 229 | 72 |
| 64 766 | Endring i ikke balanseførte skattefordeler | -21 545 | 18 571 |
| -556 | Andre poster | -596 | 0 |
| -1 257 | Skattekostnad | -85 513 | 0 |
| 0 % | Effektiv skattesats | 0 % | 0 % |

Konsernregnskap NOAH Holding AS

Noter til regnskapet 2002

Morselskap

Spesifikasjon av midlertidige forskjeller og underskudd til framføring, og skatteeffekten av disse:

| | 2002 | |
|--|---------------|--------------|
| | Fordel | Forpliktelse |
| Driftsmidler | 0 | 172 |
| Pensjoner | 565 | 0 |
| Forpliktelser | 862 | 0 |
| Aksjer i datter | 64 766 | 0 |
| Underskudd til fremføring | 2 | 0 |
| Sum | 66 195 | 172 |
| Utsatt skatt fordel/forpliktelse | 66 023 | 0 |
| Ikke balanseført utsatt skattefordel | 64 766 | 0 |
| Netto utsatt fordel/forpliktelse i balansen | 1 257 | 0 |

Utsatt skattefordel oppført i balansen er basert på forventet resultat av driften for 2003, samt estimert resultat for påfølgende år og mulighetene for å kunne utnytte fordelen i forbindelse med konsernbidrag.

Konsern

Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til framføring:

| | 2002 | | 2001 | |
|--|----------------|--------------|---------------|--------------|
| | Fordel | Forpliktelse | Fordel | Forpliktelse |
| Driftsmidler | 74 176 | 0 | 18 841 | 0 |
| Pensjonsmidler | 0 | 572 | 0 | 433 |
| Pensjonsforpliktelser | 1 015 | 0 | 1 658 | 0 |
| Immaterielle eiendeler | 13 906 | 0 | 0 | 0 |
| Fordringer | 209 | 0 | 271 | 0 |
| Rehabiliteringsavsetning | 58 | 0 | 0 | 0 |
| Forpliktelser | 2 390 | 0 | 4 979 | 0 |
| Underskudd til fremføring | 13 894 | 0 | 15 735 | 0 |
| Sum | 105 648 | 572 | 41 484 | 433 |
| Utsatt skatt fordel/forpliktelse | 105 076 | 0 | 41 051 | 0 |
| Ikke balanseført utsatt skattefordel | 19 506 | 0 | 41 051 | 0 |
| Netto utsatt fordel/forpliktelse i balansen | 85 570 | 0 | 0 | 0 |

Utsatt skattefordel oppført i balansen basert på forventet resultat av driften for 2003, samt estimert resultat for påfølgende år og mulighetene for å kunne utnytte fordelen i forbindelse med konsernbidrag.

Konsernregnskap NOAH Holding AS

Noter til regnskapet 2002

Ved årsslutt 2002 hadde konsernet skattemessig fremførbare underskudd på NOK 49.621. Fremførbare underskudd utløper følgende år:

| Morselskap | Beløp i 1000 kroner | | Konsern |
|------------|---------------------|--|---------|
| 0 | 2004 | | 3 929 |
| 0 | 2005 | | 31 582 |
| 0 | 2006 | | 1 754 |
| 0 | 2007 | | 3 672 |
| 6 | Etter 2007 | | 8 684 |
| 6 | Sum | | 49 621 |

Note 16 Andre avsetninger for forpliktelser

I henhold til konsesjon av 13.oktober 1995 er konsernet pålagt årlig å avsette NOK 1.500 til rehabilitering av Langøya. Indeksregulert i henhold til konsesjon utgjør avsetningen for pr. 31.desember 2002 NOK 19.564.

Note 17 Pantstillelser og garantier m.v.

| Morselskap | Bokført gjeld som er sikret ved pant o.l.: | | Konsern |
|---|--|---------|---------|
| 2002 | | 2002 | 2001 |
| 0 | Gjeld til kredittinstitusjoner | 191 000 | 198 179 |
| 0 | Sum | 191 000 | 198 179 |
| Bokført verdi av eiendeler stilt som sikkerhet for bokført gjeld | | | |
| 0 | Maskiner o.l | 67 634 | 186 914 |
| 0 | Bygninger | 70 846 | 134 591 |
| 0 | Øvrige | 39 041 | 47 885 |
| 0 | Totalt | 177 521 | 369 390 |

Note 18 Enkelttransaksjoner

NOAH Holding AS, NOAH Langøya AS og Langøya Eiendom AS ble stiftet 27.mai 2002. 1.november 2002 ble deler av NOAH AS overdratt til NOAH Langøya AS, Langøya Eiendom AS og NOAH Holding AS til virkelig verdi. Konsernet har således hatt strukturen siden 1.november 2002.

Iht. avtale med Norcem AS er konsernet pliktig til å betale et fast årlig gebyr på NOK 10.000 som indeksreguleres årlig. Årets kostnad utgjør NOK 11.293. Godtgjørelsen er begrunnet i Norcem sine forpliktelser til å motta og forbrenne det forbehandlede spesialavfall fra selskapets behandlingsanlegg i Brevik. Selskapet er grunnet salg av anlegget i Brevik 1.februar 2003 til Norcem ikke lenger forpliktet til denne avtalen.

Note 19 Salg av virksomheten i Brevik

Det er inngått avtale med Norcem om salg av anlegget i Brevik 1.januar 2003. På grunn av tidkrevende beslutningsprosess vedrørende konsesjon og overdragelse i Stortinget, ble overdragelsen ikke godkjent før i 2003. Dette medførte at anlegget i Brevik ble drevet for konsernets sin regning frem til 1.februar 2003. Driften i Brevik hadde i januar et tap på NOK 2.173. Regnskapet for 2002 reflekterer dette tapet.

Konsernregnskap NOAH Holding AS

Kontantstrømoppstilling

| MORSELSKAP | | KONSERN | |
|-----------------|--|----------------|----------------|
| 2002 | | 2002 | 2001 |
| | KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER: | | |
| -233 819 | Ordinært resultat før skattekostnad | -227 146 | -66 581 |
| 0 | Avsetning for forpliktelser | 1 783 | 1 505 |
| 362 | Ordinære avskrivninger | 36 387 | 39 939 |
| 0 | Avskrivning av tilskudd | 0 | 162 |
| 0 | Nedskrivninger varige driftsmidler | 186 950 | 70 000 |
| 0 | Pensjonskostnad uten kontanteffekt | 0 | 1 355 |
| 0 | Endring i varer | 253 | 0 |
| 0 | Endring i kundefordringer | -13 225 | 0 |
| 3 858 | Endring i leverandørgjeld | 11 029 | 0 |
| 0 | Endring i varer, debitorer og kreditorer | 0 | 414 |
| 2 698 | Endring i andre omløpsmidler og andre gjeldsposter | -15 764 | -1 255 |
| -226 901 | Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter | -19 733 | 45 539 |
| | KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER: | | |
| 0 | Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler | 143 | 0 |
| -3 491 | Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler | -25 041 | -21 954 |
| -37 980 | Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | -24 898 | -21 954 |
| | KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER: | | |
| 0 | Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld | -7 179 | -6 241 |
| 265 798 | Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter | -7 179 | -6 241 |
| 917 | Netto endring i bankinnskudd, kontanter og lignende | -51 810 | 17 344 |
| 0 | Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende pr 01.01. | 71 721 | 54 377 |
| 917 | Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende pr 31.12. | 19 911 | 71 721 |

Til generalforsamlingen i NOAH Holding AS

REVISJONSBERETNING FOR 2002

Vi har revidert årsregnskapet for NOAH Holding AS for regnskapsåret 2002, som viser et underskudd på kr 232.562.000 for morselskapet og et underskudd på kr 141.633.000 for konsernet. Vi har også revidert opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til dekning av underskuddet. Årsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømpstilling, noteopplysninger og konsernregnskap. Årsregnskapet og årsberetningen er avgitt av selskapets styre og daglig leder. Vår oppgave er å uttale oss om årsregnskapet og øvrige forhold i henhold til revisorlovens krav.

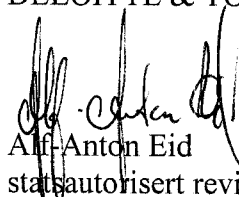
Vi har utført revisjonen i samsvar med revisorloven og god revisjonsskikk i Norge. God revisjonsskikk krever at vi planlegger og utfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon. Revisjon omfatter kontroll av utvalgte deler av materialet som underbygger informasjonen i årsregnskapet, vurdering av de benyttede regnskapsprinsipper og vesentlige regnskapsestimater, samt vurdering av innholdet i og presentasjonen av årsregnskapet. I den grad det følger av god revisjonsskikk, omfatter revisjon også en gjennomgåelse av selskapets formuesforvaltning og regnskaps- og intern kontrollsystemer. Vi mener at vår revisjon gir et forsvarlig grunnlag for vår uttalelse.

Vi mener at

- årsregnskapet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et uttrykk for selskapets og konsernets økonomiske stilling 31.12.2002 og for resultatet og kontantstrømmene i regnskapsåret i overensstemmelse med god regnskapsskikk i Norge
- ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god regnskapsskikk i Norge
- opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til dekning av underskuddet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Uten at det har betydning for konklusjonen i avsnittet over, vil vi presisere at det er usikkerhet om fortsatt drift. Vi viser til omtale i årsregnskap og årsberetning.

Tønsberg, 3. april 2003
DELOITTE & TOUCHE


Alf-Anton Eid
statsautorisert revisor