

# Konsernregnskap

**NOAH Holding AS**

2005

# ÅRSBERETNING

FOR 2005

## FOR NOAH HOLDING AS / KONSERN

Organisasjonsnummer 984 902 980

NOAH Holding AS er morselskap i NOAH-konsernet med de heleide datterselskapene NOAH AS og Langøya Eiendom AS.

NOAH Holding AS har det strategiske og styringsmessige ansvaret for konsernets datterselskaper, og har i tillegg drifts-, markeds- og salgfunksjoner, regnskap, finansforvaltning, utvikling og drift av IT, eiendomsforvaltning og kvalitetssikring/HMS.

Selskapets forretningskontor er i Holmestrand Kommune.

Konsernets virksomhet er knyttet til anlegget for behandling av uorganisk farlig avfall og forurensede masser på Langøya i Re Kommune.

Styret mener at årsberetningen gir en rettvise oversikt av NOAH Holding AS og konsernets eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat

### ØKONOMISK UTVIKLING

#### Omsetning

Konsernets driftsinntekter var i 2005 NOK 209.321.000 mot NOK 188.701.000 i 2004.

Selskapets driftsinntekter var i 2005 NOK 209.871.000 mot NOK 189.251.000 i 2004.

#### Resultat og disponering av årsresultat

Konsernets ordinære resultat før skatt ble NOK 36.073.000 mot NOK 36.950.000 i 2004.

Konsernets årsresultat etter skatt ble NOK 26.472.000 mot NOK 27.099.000 i 2004.

Selskapets ordinære resultat før skatt ble NOK 101.136.000 mot NOK 95.734.000 i 2004.

Selskapets årsresultat etter skatt ble NOK 90.654.000 mot NOK 91.237.000 i 2004.

Styret er tilfreds med resultatet for 2005.

Selskapets årsresultat for 2005 foreslås disponert som følger:

NOK 70.654.000 overføres til annen egenkapital

NOK 20.000.000 gis i konsernbidrag

#### Likviditet/Finansiell risiko

Konsernets likvide midler pr. 31.12.2005 var NOK 59.830.000, mens selskapet hadde likvide midler på NOK 59.586.000. Styret anser at likviditeten i konsernet er god. Det anses ikke å foreligge noen finansiell risiko av betydning.

## **Egenkapital**

Konsernets egenkapital utgjorde ved årets slutt NOK 123.543.000, hvilket representerer en egenkapitalandel på 41,6%.

Selskapet hadde ved årets slutt en egenkapital på NOK 167.210.000. Selskapet har en aksjekapital per 31.12.2005 på NOK 63.130.000. Fri egenkapital pr 31.12.05 er NOK 98.514.000.

## **Fortsatt drift**

I overensstemmelse med regnskapslovens § 3-3a bekreftes at forutsetningen for fortsatt drift er lagt til grunn ved avleggelsen av årsregnskapet. Til grunn for dette ligger konsernets budsjetter for 2006 og generelt gode fremtidsutsikter for konsernet.

## **MARKEDSSITUASJONEN**

Omsetningen ved anlegget på Langøya ble NOK 209.321.000 i 2005, sammenlignet med NOK 188.701.000 i 2004, en økning på 11%. Styret anser at 2005 var et godt økonomisk år for konsernet.

Konsernet har i 2005 behandlet totalt 575.170 tonn uorganisk farlig avfall og forurensede masser. Organisasjonen viste stor evne til å motta og behandle volumene effektivt.

Konkurransen er varierende i de ulike markedssegment konsernet opererer innenfor. For hovedtyngden av produktene mener styret at man er godt posisjonert for fremtiden. Innenfor segmentet forurenset jord og sedimenter opplever man økt konkurranse, men det er styrets oppfatning at selskapet har klart å tilpasse virksomheten i forhold til denne utviklingen.

## **ANSATTE**

Selskapet og konsernet hadde 70 ansatte pr. 31. desember 2005.

## **HELSE, MILJØ OG SIKKERHET**

### **Ytre miljø**

Konsernets virksomhet påvirker det ytre miljøet positivt ved at man gjennom mottak og uskadeliggjøring av farlig avfall og forurensede masser reduserer forurensing og fare for forurensning av miljøet.

Totalt anses virksomheten å ha et meget godt miljøregnskap. Virksomheten er sertifisert i henhold til NS-EN ISO 14001.

Utslipp til luft består av CO<sub>2</sub> og kommer fra prosessanlegg for nøytralisering av syrer, samt fra dieseldrevne kjøretøyer.

Utslippene til sjø er svært lave og er knapt registrerbare i resipienten. Driften av renseanlegget fungerer meget godt. På årsbasis ligger utslippene for de aller fleste forurensningselementer langt under konsesjonskravene fra Statens Forurensningstilsyn. Det arbeides kontinuerlig med å redusere utslippene ytterligere.

### Arbeidsmiljø/ Ulykker

Det har ikke vært noen alvorlige ulykker i 2005. Det har vært registrert en fraværsskade på Langøya.

Arbeidsmiljøutvalget i NOAH - konsernet hadde fire møter i 2005.

### Sykefravær

Sykefraværet i 2005 for selskapet var 5,5 % som er en reduksjon fra 10 % året før. Selskapets ledelse, i samarbeid med tillitsvalgtparatet, har arbeidet med konkrete tiltak og gjennom dette oppnådd en vesentlig reduksjon av sykefraværet. Selskapet har IA-avtale.

### Likestilling

Konsernet arbeider bevisst for at det skal være likestilling mellom kjønnene både mht. lønn, utviklingsmuligheter og ved rekruttering av nye medarbeidere. Vi ønsker en god balanse mellom kvinner og menn i de ulike stillingsgruppene.

I konsernet er det totalt åtte ledere, hvorav to kvinner.

Selskapets styre har 6 medlemmer hvorav ingen kvinne.

### AKSJONÆRFORHOLD

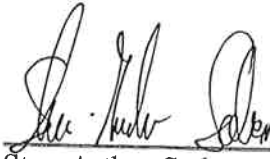
Selskapets registrerte aksjekapital var pr. 31.12.2005 NOK 63.130.000 fordelt på 420.869 aksjer, hver pålydende NOK 150.

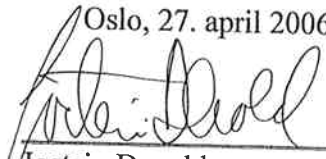
Aksjene i NOAH Holding AS eies i sin helhet av Gjelsten Holding AS.

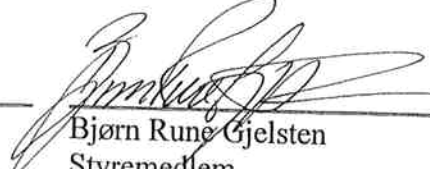
### ØKONOMISKE FREMTIDSUTSIKTER


2005 var et tilfredsstillende år for selskapet. Styret vurderer fremtidsutsiktene som gode.

Oslo, 27. april 2006

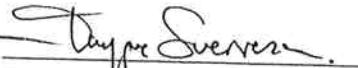
  
Sten-Arthur Sælør  
Styreleder

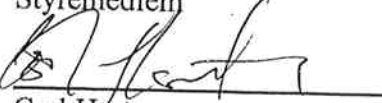
  
Jostein Devold  
Nestleder

  
Bjørn Rune Gjelsten  
Styremedlem

  
Børre Pettersen  
Styremedlem

  
Henrik Schüssler  
Styremedlem

  
Trygve Sverreson  
Styremedlem

  
Carl Hartmann  
Administrerende direktør

# Konsernregnskap NOAH Holding AS

## Resultatregnskap

MORSELSKAP			KONSERN	
2004	2005	NOTE	2005	2004
<b>DRIFTSINTEKTER OG DRIFTSKOSTNADER</b>				
188 701	209 321	2 Salgsinntekt	209 321	188 701
550	550	Annen driftsinntekt	0	0
<b>189 251</b>	<b>209 871</b>	<b>Sum driftsinntekter</b>	<b>209 321</b>	<b>188 701</b>
38 973	52 280	Varekostnad	52 280	38 973
-1 984	2 948	Beholdningsendring ubehandlet avfall	2 948	-1 984
42 824	44 889	3,12 Lønnskostnad	44 889	42 806
22 237	23 197	4,17 Ordinære avskrivninger	23 496	22 268
5 500	5 596	15 Rehabiliteringsavsetning	5 596	5 500
33 869	38 108	3,4 Annen driftskostnad	38 161	34 051
<b>141 419</b>	<b>167 018</b>	<b>Sum driftskostnader</b>	<b>167 370</b>	<b>141 614</b>
<b>47 832</b>	<b>42 853</b>	<b>Driftsresultat</b>	<b>41 951</b>	<b>47 087</b>
<b>FINANSINTEKTER OG FINANSKOSTNADER</b>				
1 012	1 441	Renteinntekt fra foretak i samme konsern	1 441	1 012
845	705	Annen renteinntekt	743	925
1 656	949	Annen finansinntekt	949	1 656
-162	-162	9 Nedskrivning av andre finansielle omløpsmidler	-162	-162
0	-6 759	Nedskrivning av andre finansielle anleggsmidler	0	0
51 965	70 676	Reversering av nedskrivning finansielle anleggsmidler	0	0
-5 036	-5 284	Rentekostnad til foretak i samme konsern	0	0
-290	-323	Annen rentekostnad	-2 192	-5 230
-2 088	-2 960	Annen finanskostnad	-6 657	-8 338
<b>47 902</b>	<b>58 283</b>	<b>Netto finansresultat</b>	<b>-5 878</b>	<b>-10 137</b>
<b>95 734</b>	<b>101 136</b>	<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>	<b>36 073</b>	<b>36 950</b>
4 497	10 482	14 Skattekostnad på ordinært resultat	9 601	9 851
<b>91 237</b>	<b>90 654</b>	<b>ÅRSRESULTAT</b>	<b>26 472</b>	<b>27 099</b>
<b>OVERFØRINGER</b>				
-3 137	0	11 Overført innskutt egenkapital		
3 137	0	11 Mottatt konsernbidrag (etter skatt)		
-32 000	-20 000	11 Avgitt konsernbidrag		
-59 237	-70 654	11 Overført til annen egenkapital		
<b>-91 237</b>	<b>-90 654</b>	<b>Sum overføringer</b>		
<b>39 504</b>	<b>29 733</b>	Avgitt konsernbidrag datterselskaper (etter skatt)		

# Konsernregnskap NOAH Holding AS

## Balanse pr 31. desember

### MORSELSKAP

### KONSERN

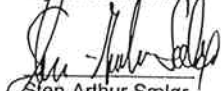
2004	2005	NOTE	EIENDELER	2005	2004
<b>Anleggsmidler</b>					
<b>Immaterielle eiendeler</b>					
2 111	3 192	14	Utsatt skattefordel	45 940	55 541
45 667	43 667	17	Andre rettigheter	0	0
<u>47 778</u>	<u>46 859</u>		<b>Sum immaterielle eiendeler</b>	<u>45 940</u>	<u>55 541</u>
<b>Varige driftsmidler</b>					
46 038	42 560	4,16	Tomter, bygninger og annen fast eiendom	42 560	46 038
0	0	4,16	Krater (deponi)	27 323	29 622
46 604	40 534	4,16	Maskiner og anlegg	40 534	46 604
371	1 827	4,16	Skip, rigger, fly o.l.	1 827	371
2 593	1 492	4,16	Driftsløsøre, inventar, verktøy o.l.	1 492	2 593
2 840	4 853	4,16	Anlegg under utførelse	4 853	2 840
<u>98 446</u>	<u>91 266</u>		<b>Sum varige driftsmidler</b>	<u>118 589</u>	<u>128 068</u>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>					
133 703	227 353	5	Investering i datterselskap	0	0
1 659	5 540	9	Andre fordringer	5 540	1 659
100	100	6	Investeringer i aksjer og andeler	100	100
<u>135 462</u>	<u>232 993</u>		<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>	<u>5 640</u>	<u>1 759</u>
<b><u>281 686</u></b>	<b><u>371 118</u></b>		<b>Sum anleggsmidler</b>	<b><u>170 169</u></b>	<b><u>185 368</u></b>
<b>Omløpsmidler</b>					
<u>234</u>	<u>579</u>	7,16	Varer	<u>579</u>	<u>234</u>
<b>Fordringer</b>					
26 565	38 031	16	Kundefordringer	38 031	26 565
43 333	24 711		Kortsiktig fordring konsernselskaper	24 711	43 333
5 672	3 419	8	Andre fordringer	3 419	5 672
<u>75 570</u>	<u>66 161</u>		<b>Sum fordringer</b>	<u>66 161</u>	<u>75 570</u>
44 186	59 586		Bankinnskudd, kontanter o.l.	59 830	45 332
<u>119 990</u>	<u>126 326</u>		<b>Sum omløpsmidler</b>	<u>126 570</u>	<u>121 136</u>
<b><u>401 676</u></b>	<b><u>497 444</u></b>		<b>SUM EIENDELER</b>	<b><u>296 739</u></b>	<b><u>306 504</u></b>

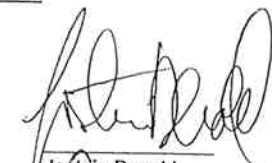
# Konsernregnskap NOAH Holding AS

## Balanse pr 31. desember

MORSELSKAP			KONSERN	
2004	2005	NOTE	2005	2004
		<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>		
		<b>Egenkapital</b>		
		<b>Innskutt egenkapital</b>		
63 130	63 130	10,11 Selskapskapital ( 420.869 aksjer á kr 150 )	63 130	63 130
2 374	2 374	11 Overkursfond	2 374	2 374
3 789	3 789	11 Innskutt annen egenkapital	3 137	3 137
<u>69 293</u>	<u>69 293</u>	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<u>68 641</u>	<u>68 641</u>
		<b>Opptjent egenkapital</b>		
27 263	97 917	11 Annen egenkapital	54 902	48 430
<u>27 263</u>	<u>97 917</u>	<b>Sum opptjent egenkapital</b>	<u>54 902</u>	<u>48 430</u>
<b>96 556</b>	<b>167 210</b>	<b>Sum egenkapital</b>	<b>123 543</b>	<b>117 071</b>
		<b>Gjeld</b>		
		<b>Avsetning for forpliktelser</b>		
4 495	744	12 Pensjonsforpliktelser	744	4 495
7 175	16 894	15 Andre avsetninger for forpliktelser	41 483	31 764
<u>11 670</u>	<u>17 638</u>	<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>	<u>42 227</u>	<u>36 259</u>
		<b>Annen langsiktig gjeld</b>		
187 064	219 145	13 Langsiktig lån til konsernselskap	0	0
0	0	13,16 Gjeld til kredittinstitusjoner	75 214	95 893
1 593	762	13 Annen langsiktig gjeld	762	1 593
<u>188 657</u>	<u>219 907</u>	<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>	<u>75 976</u>	<u>97 486</u>
		<b>Kortsiktig gjeld</b>		
19 157	18 618	Leverandørgjeld	18 618	19 157
4 504	4 284	Skyldige offentlige avgifter	4 284	4 504
17 584	20 532	Ubehandlet avfall	20 532	17 584
55 943	41 296	Kortsiktig gjeld konsernselskaper	0	0
7 605	7 959	Annen kortsiktig gjeld	11 559	14 443
<u>104 793</u>	<u>92 689</u>	<b>Sum kortsiktig gjeld</b>	<u>54 993</u>	<u>55 688</u>
<b>305 120</b>	<b>330 234</b>	<b>Sum gjeld</b>	<b>173 196</b>	<b>189 433</b>
<b>401 676</b>	<b>497 444</b>	<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>	<b>296 739</b>	<b>306 504</b>


Oslo, 27. april 2006  
Styret for NOAH Holding AS

  
Sten-Arthur Sælør  
Styreleder

  
Jostein Devold  
Nestleder

  
Bjørn Rune Gjelsten  
Styremedlem

  
Trygve Sverreson  
Styremedlem

  
Henrik Schüssler  
Styremedlem

  
Børre Pettersen  
Styremedlem

  
Carl Hartmann  
Adm. direktør



# Konsernregnskap NOAH Holding AS

## Noter til regnskapet 2005

### Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven av 1998 og god regnskapsskikk i Norge. Regnskapsprinsippene beskrives nedenfor. Alle tall i resultatregnskapet, balansen og tabeller er i NOK 1000,- ellers er tallene gjengitt i hele kroner.

#### 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 og Langøya Eiendom AS. Det er anvendt ensartede regnskapsprinsipper i konsernselskaperens regnskaper. Alle vesentlige transaksjoner og mellomværende mellom selskaper i konsernet er eliminert.

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

#### 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.

#### Elendeler og gjeld i utenlandsk valuta

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

#### Leieavtaler

Driftsmidler som leies på belignelser 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.

#### 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

Varelager består av råvarer som benyttes i forbindelse med prosessering av avfall. 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 betaalbar 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.



# Konsernregnskap NOAH Holding AS

## Noter til regnskapet 2005

### Note 2 Salgsinntekt

Morselskap		Konsern	
2004	2005	2005	2004
		<u>Pr virksomhetsområde:</u>	
188 701	209 321	Uorganisk avfall Langøya	188 701
188 701	209 321	<b>Sum</b>	<b>188 701</b>
		<u>Pr geografisk marked:</u>	
188 701	209 321	Nordeuropa	188 701
188 701	209 321	<b>Sum</b>	<b>188 701</b>

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

#### Lønnskostnad

Morselskap		Konsern	
2004	2005	2005	2004
32 940	33 109	Lønn	32 940
5 277	5 843	Folketrygdavgift	5 277
2 715	3 538	Pensjonskostnader (se note 12)	2 715
1 892	2 399	Andre ytelser	1 874
42 824	44 889	<b>Sum</b>	<b>42 806</b>
75	70	Gj.antall ansatte (beregnet vha vektet gj.)	75
74	70	Antall ansatte 31.12.	74

#### Ytelser til ledende personer i morselskapet og konsernet

	Adm .dir.	Styret
Lønn		
Annen godtgjørelse	1 410	317
Sum	1 524	317

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

Styrets leder eller adm. direktør har verken lån i selskapet eller i konsernet, og der er heller ikke stillet sikkerhet til fordel for disse

#### Revisor

Godtgjørelse i 2005 til Deloitte Statsautoriserte Revisorer AS fordeler seg slik:

	Morselskapet	Konsernet
Lovpålagt revisjon	261 260	299 480
Skatterådgivning	35 340	42 440
Andre tjenester utenfor revisjon	4 000	4 000

### Note 4 Varige driftsmidler

#### Morselskap og konsern

	Bygn. og annen fast eiendom	Maskiner og anlegg	Skip	Driftsløst inventar, verktøy ol	Anlegg under utførelse	SUM Morselskap	Krater	SUM Konsern
Anskaffelseskost 01.01.05	87 543	134 482	647	20 984	2 840	246 496	53 116	299 612
Tilgang kjøpte driftsmidler	2 539	7 938	1 579	100	2 013	14 169	0	14 169
Avgang	2 925	10 804	0	12 766	0	26 495	0	26 495
<b>Anskaffelseskost 31.12.05</b>	<b>87 157</b>	<b>131 616</b>	<b>2 226</b>	<b>8 318</b>	<b>4 853</b>	<b>234 170</b>	<b>53 116</b>	<b>287 286</b>
Akkumulerte ned-/avskrivninger 31.12.05	44 597	81 082	399	6 826	0	142 904	25 793	168 697
<b>Bokført verdi pr. 31.12.05</b>	<b>42 560</b>	<b>40 534</b>	<b>1 827</b>	<b>1 492</b>	<b>4 853</b>	<b>91 266</b>	<b>27 323</b>	<b>118 589</b>
Årets avskrivninger	6 016	13 857	123	1 201	0	21 197	2 299	23 496
Økonomisk levetid	8-30 år	5-20 år	3-5 år	3-5 år				
Avskrivningsplan	linært	linært	linært	linært			ihht. oppfylling	

#### Årlig leie av ikke balanseførte driftsmidler:

Husleiekostnad	NOK 665 354,-
Leie kontormaskiner	NOK 166 829,-

#### Balanseførte leieavtaler inkludert i anskaffelseskost:

Maskiner og anlegg NOK 3 355 250,-

# Konsernregnskap NOAH Holding AS

## Noter til regnskapet 2005

### Note 5 Datterselskap, tilknyttet selskap m.v.

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

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

Selskapet og konsernet har aksjer i Buskerud Telemark Vestfold Investeringsfond (tidl Grenland Investeringsfond). Aksjene er bokført til anskaffelseskost NOK 100.000. Selskapets og konsernets eierandel i Buskerud Telemark Vestfold Investeringsfond er 0,2%.

### Note 7 Varer

Morselskap		Konsern	
2004	2005	2005	2004
234	579 Råvarer	579	234

### Note 8 Andre kortsiktige fordringer

Morselskap		Konsern	
2004	2005	2005	2004
54	46 Fordringer ansatte	46	54
3 106	2 222 Div. kortsiktige fordringer	2 222	3 106
2 512	1 151 Mva til gode	1 151	2 512
5 672	3 419 Sum andre fordringer	3 419	5 672

### Note 9 Andre langsiktige fordringer

Morselskap		Konsern	
2004	2005	2005	2004
231	152 Forskudd leasing	152	231
1 428	1 266 Tilskudd fergekai	1 266	1 428
0	4 122 Kontraktsforpliktelse	4 122	0
1 659	5 540 Sum andre fordringer	5 540	1 659

NOAH AS ga i 1988 et tilskudd til Holmestrand kommune til bygging av fergeleie. Dette tilskuddet ble gitt under forutsetning av at kommunen fortsetter å drive fergeleiet i fremtiden, og at det tilbakebetales dersom kommunen omregulerer området. Tilskuddet avskrives over en periode på 15 år, og avskrivningene er presentert under finansinntekter og -kostnader. Fordringen ble overdratt NOAH Langøya AS 1. november 2002 og videre til NOAH Holding AS i forbindelse med fusjon 01.01.04.

### Note 10 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen i morselskapet pr. 31. desember 2005 utgjør NOK 63 130 350,- og består av 420 869 aksjer til pålydende NOK 150,-.

#### Eierstruktur morselskapet

Aksjonærene i selskapet pr 31. desember 2005 var:

	Aksjer	Eier- andel	Stemme- andel
Gjelsten Holding AS	420 869	100 %	100 %

Gjelsten Holding AS eies 100% av Bjørn Rune Gjelsten, styremedlem.

### Note 11 Egenkapital

Morselskap	Aksje-kapital	Overkurs- fond	Innskutt annen EK	Annen EK	Sum EK
Egenkapital 31.12.04	63 130	2 374	3 789	27 263	96 556
Årets endring i egenkapital:					
Avgitt konsernbidrag				-20 000	-20 000
Årets resultat				90 654	90 654
<b>Egenkapital 31.12.05</b>	<b>63 130</b>	<b>2 374</b>	<b>3 789</b>	<b>97 917</b>	<b>167 210</b>

#### Konsern

Egenkapital 31.12.04	117 071
Årets endring i egenkapital:	
Avgitt konsernbidrag	-20 000
Årets resultat	26 472
<b>Egenkapital 31.12.05</b>	<b>123 543</b>

# Konsernregnskap NOAH Holding AS

## Noter til regnskapet 2005

### Note 12 Pensjonskostnader, -midler og -forpliktelser

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

Selskapet og konsernet har pensjonsordninger som omfatter i alt 68 ansatte og 7 pensjonister. 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 dekket gjennom et forsikringselskap.

I tillegg har selskapet og konsernet forpliktelser knyttet til AFP-ordningen, samt separate pensjonsavtaler for seks pensjonister.

Morselskap			Konsern	
2004	2005		2005	2004
2 270	2 723	Nåverdi av årets pensjonsopptjening	2 723	2 270
1 449	1 433	Rentekostnad av pensjonsforpliktelsen	1 433	1 449
-1 156	-1 176	Avkastning på pensjonsmidler	-1 176	-1 156
-3	120	Resultatført estimeringstap/(gevinst)	120	-3
155	438	Periodisert arbeidsgiveravgift	438	155
2 715	3 538	Netto pensjonskostn. etter arbeidsgiv. avgift	3 538	2 715

Morselskap				Konsern		
Sikrede	Usikrede		Sikrede	Usikrede		
(kollektive)	(AFP mv)	Sum	(kollektive)	(AFP mv)	Sum	
-17 183	-6 776	-23 959	-17 183	-6 776	-23 959	
-4 939	-283	-5 222	-4 939	-283	-5 222	
-22 122	-7 059	-29 181	-22 122	-7 059	-29 181	
20 862	3 867	24 729	20 862	3 867	24 729	
3 748	53	3 801	3 748	53	3 801	
351	-444	-93	351	-444	-93	
2 839	-3 583	-744	2 839	-3 583	-744	

#### Økonomiske forutsetninger:

	2005	2004
Diskonteringsrente	5,0 %	6,0 %
Forventet lønnsregulering	3,0 %	3,5 %
Forventet G-regulering	2,5 %	3,0 %
Forventet regulering av pensjoner	2,5 %	3,0 %
Forventet avkastning på fondsmidler	5,5 %	6,5 %
Frivillig avgang (alle aldre)	2,0 %	2,0 %
Uttakstilbøyelighet AFP fra 62 år	50,0 %	50,0 %

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



# Konsernregnskap NOAH Holding AS

## Noter til regnskapet 2005

Note 13 Annen langsiktig gjeld

Morselskap		Konsern		
2004	2005	2005	2004	
0	0	Gjeld til kredittinstitusjoner	75 214	95 893
187 064	219 145	Gjeld til konsernselskap	0	0
1 593	762	Forpliktelser knyttet til leasingavtale	762	1 593
188 657	219 907	Sum annen langsiktig gjeld	75 976	97 486

Avdragsstruktur konsernets gjeld til kredittinstitusjoner pr. 31.12.2005:

(beløp i tusen kroner)	Pr.31.12.2005
Lån 1	10 464
Lån 2	64 750
<b>Totalt</b>	<b>75 214</b>

Konsernets nåværende gjeld til kredittinstitusjoner utløper før utgangen av 2009. Næringsdepartementet stiller pr 31.12.05 garanti for 55% av lånesaldo. I 2006 er det imidlertid foretatt en refinansiering av lånet og garantien faller da bort.

### Valuta / Rentesikring

Ingen del av langsiktige lån er valuta eller rentesikret. En swapavtale på NOK 50.000.000 er rentesikret med endelig forfall 29.juli 2007

Spesifikasjon av forpliktelsen knyttet til leasingavtaler:

	Rest. lelebet.	Nåverdi av forpl.	Forfall i løpet av:	
			Forfall 1 år	Forfall 2-5 år
Powerscreen Trommel 725	265	265	245	20
Traktor KK7572 Valtra-z120 City	64	64	64	0
Volvo Hjullaster L 70D	366	366	191	174
Volvo L120D hjullaster m/utstyr	67	67	67	0
<b>Totale forpliktelser</b>	<b>762</b>	<b>762</b>	<b>567</b>	<b>195</b>

# Konsernregnskap NOAH Holding AS

## Noter til regnskapet 2005

### Note 14 Skattekostnad

Morselskap		Konsern	
2004	2005	2005	2004
Årets skattekostnad fremkommer slik:			
0	0	0	0
	Betalt skatt		
14 143	11 563	0	-1 220
	Skatt knyttet til konsernbidrag		
-9 646	-1 081	9 601	11 071
	Endring i utsatt skatt/skatteforpliktelse		
4 497	10 482	9 601	9 851
	Skattekostnad ordinært resultat		

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

Morselskap		Konsern	
2004	2005	2005	2004
Avstemming fra nominell til faktisk skattesats:			
95 734	101 136	36 073	36 950
	Ordinært resultat før skatt		
95 734	101 136	36 073	36 950
	Årsresultat før skatt		
26 807	28 318	10 100	10 346
	Forventet inntektsskatt etter nominell skattesats		
Skatteeffekten av følgende poster:			
63	1 954	61	65
	Ikke fradragsberettigede kostnader		
42 393	-19 789	0	0
	Ikke skattepliktig inntekt		
-64 766	0	-560	-560
	Endring i ikke balanseførte skattefordeler		
4 497	10 482	9 601	9 851
	Skattekostnad		
4,7 %	10,4 %	27 %	27 %
	Effektiv skattesats		

#### Morselskap

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

	2005		2004	
	Fordel	Forpliktelse	Fordel	Forpliktelse
Driftsmidler	2 134	0	311	0
Forpliktelser	0	0	227	0
Fordringer	700	0	210	0
Pensjonsforpliktelser	0	250	754	0
Rehabiliteringsavsetning	609	0	609	0
<b>Sum</b>	<b>3 443</b>	<b>250</b>	<b>2 111</b>	<b>0</b>
Utsatt skatt fordel/forpliktelse	3 192	0	2 111	0
Ikke balanseført utsatt skattefordel	0	0	0	0
<b>Netto utsatt fordel/forpliktelse i balansen</b>	<b>3 192</b>		<b>2 111</b>	

Pr 31.12.05 har selskapet ingen underskudd til framføring

#### Konsern

Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til framføring:

	2005		2004	
	Fordel	Forpliktelse	Fordel	Forpliktelse
Driftsmidler	42 421	0	50 788	0
Pensjonsforpliktelser	0	250	754	0
Immaterielle eiendeler	12 227	0	12 787	0
Fordringer	700	0	210	0
Rehabiliteringsavsetning	2 074	0	2 074	0
Forpliktelser	812	0	1 715	0
Underskudd til framføring	184	0	0	0
<b>Sum</b>	<b>58 417</b>	<b>250</b>	<b>68 328</b>	<b>0</b>
Utsatt skatt fordel/forpliktelse	58 167	0	68 328	0
Ikke balanseført utsatt skattefordel	12 227	0	12 787	0
<b>Netto utsatt fordel/forpliktelse i balansen</b>	<b>45 940</b>	<b>0</b>	<b>55 541</b>	<b>0</b>

Utsatt skattefordel oppført i balansen basert på forventet resultat av driften for 2006, samt estimert resultat for påfølgende år og mulighetene for å kunne utnytte fordelen i forbindelse med konsernbidrag.

Pr 31.12.05 har konsernet NOK 657 756 i underskudd til framføring

# Konsernregnskap NOAH Holding AS

## Noter til regnskapet 2005

### Note 15 Andre avsetninger for forpliktelseser

I henhold til konsesjon av 4. juni 2003 er selskapet pålagt å utrede hvor mye det vil være nødvendig å avsette årlig til avslutning og etterdrift. Utredningen foreligger og er oversendt SFT. I tillegg til rehabiliteringsavsetningen pr 31.12.03 NOK 26 264 214 skal det fra 2004 årlig avsettes minimum NOK 5 500 000 indeksregulert til rehabilitering av Langøya. I 2005 er det avsatt NOK 5 596 491, som i hht konsesjonsvilkårene satt inn på sperret konto i bank.

I henhold til tidligere pålegg gjennom konsesjon og foreløpige vurderinger av fremtidige rehabiliteringskostnader, utgjør avsetningen for rehabilitering av Langøya pr. 31. desember 2005 NOK 37 360 705.

### Note 16 Pantstillelser og garantier m.v.

Morselskap		Konsern	
2004	2005 Bokført gjeld som er sikret ved pant o.l.:	2005	2004
0	0 Gjeld til kredittinstitusjoner	75 214	95 893
0	0 Sum	75 214	95 893
<b>Bokført verdi av eiendeler stilt som sikkerhet for bokført gjeld</b>			
46 604	40 534 Maskiner o.l	40 534	46 604
46 038	42 560 Bygninger	42 560	46 038
5 804	8 172 Øvrige driftsmidler	35 495	35 426
234	579 Varelager	579	234
26 565	38 031 Kundefordringer	38 031	26 565
125 245	129 876	157 199	154 867

### Note 17 Immatrielle eiendeler - morselskap

	Andre Immatrielle eiendeler
Anskaffelseskost 01.01.05	50 000
Anskaffelseskost 31.12.05	50 000
Akkumulerte ned-/avskrivninger 31.12.05	6 333
<b>Bokført verdi pr. 31.12.05</b>	<b>43 667</b>
Årets avskrivninger	2 000
Årets reverserte nedskrivninger	0
Økonomisk levetid	25 år
Avskrivningsplan	linært

Immatriell eiendel er knyttet til merverdiene ved den rettighet NOAH Holding AS har til å benytte deponiene på Langøya. Avtalen om å betale festeavgift til Langøya Eiendom AS ble terminert 30. september 2003 mot at dengang NOAH Langøya AS påtok seg ansvaret for sluttrehabilitering av Langøya, slik den er beskrevet i konsesjonen av 4. juni 2003. Etter fusjonen 1.1.2004 er rehabiliteringsansvaret overtatt av NOAH Holding AS.