

Konsernregnskap

NOAH AS

2007

ÅRSBERETNING
FOR 2007
FOR NOAH AS / KONSERN
Organisasjonsnummer 984 902 980

NOAH AS er morselskap i NOAH-konsernet med det heleide datterselskapet Langøya Eiendom AS. Konsernet har i 2007 foretatt noen interne omstruktureringer av selskapene. Pr 01.01.2007 fusjonerte det tidligere datterselskapet NOAH AS med morselskapet NOAH Holding AS og videreførte samlet aktivitet under navnet NOAH AS. Det er videre i 2007 startet et arbeide med å fisjonere Langøya Eiendom AS i to deler - den ene delen fortsetter som Langøya Eiendom AS og den andre delen fusjoneres inn i morselskapet NOAH AS. Dette vil være avsluttet i 2008.

NOAH AS har hatt det strategiske og styringsmessige ansvaret for konsernets datterselskap, og har i tillegg markeds- og salgsfunksjoner, 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. I tillegg har NOAH AS hatt et oppryddingsprosjekt med entreprenøransvar på NCC tomten på Gilhus i Lier kommune.

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

ØKONOMISK UTVIKLING

Omsetning

Konsernets driftsinntekter var i 2007 NOK 319.297.000 mot NOK 272.762.000 i 2006.

Selskapets driftsinntekter var i 2007 NOK 319.347.000 mot NOK 272.862.000 i 2006.

Resultat og disponering av årsresultat

Konsernets ordinære resultat før skatt var i 2007 NOK 83.237.000 mot NOK 77.682.000 i 2006. Konsernets årsresultat etter skatt var i 2007 NOK 59.790.000 mot NOK 68.079.000 i 2006. Selskapets ordinære resultat før skatt var i 2007 NOK 85.477.000 mot NOK 74.754.000 i 2006. Selskapets årsresultatet etter skatt var NOK 61.403.000 mot NOK 53.745.000 i 2006.

Styret er tilfreds med resultatet for 2007.

Selskapets årsresultat for 2007 foreslås disponert til beste for konsernet som følger:

NOK 11.381.000 overføres til annen egenkapital
NOK 37.522.000 gis i konsernbidrag (etter skatt)
NOK 12.500.000 gis i utbytte

Likviditet/Finansiell risiko

Vedlagte kontantstrøm anses å gi et rettviseende bilde av selskapets og konsernets kontantstrøm gjennom året.

Konsernets likvide midler pr. 31.12.2007 var NOK 196.898.000, herav bundet NOK 26.754.000,-, mens selskapet hadde likvide midler på NOK 195.835.000,-, herav bundet NOK 26.754.000. Styret anser at likviditeten i konsernet er god.

Egenkapital

Konsernets egenkapital utgjorde ved årets slutt NOK 155.826.000, hvilket representerte en egenkapitalandel på 33,1 %.

Selskapet hadde ved årets slutt en egenkapital på NOK 160.175.000. Selskapet hadde en aksjekapital per 31.12.2007 på NOK 63.130.000. Fri egenkapital pr 31.12.07 var NOK 50.100.000.

Fortsatt drift

I overensstemmelse med regnskapslovens § 3-3 bekreftes at forutsetningen for fortsatt drift er lagt til grunn ved avleggelsen av årsregnskapet. Til grunn for dette ligger konsernets budsjetter for 2008 og generelt gode fremtidsutsikter for konsernet.

MARKEDSSITUASJONEN

Omsetningen var NOK 319.297.000 i 2007 sammenlignet med NOK 272.762.000 i 2006, en økning på 17%. Styret anser at 2007 var et godt økonomisk år for konsernet.

Konsernet mottok i 2007 totalt 861.193 tonn uorganisk farlig avfall og forurensede masser. Av dette representerte 14.792 tonn eksport ut fra Langøya. 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.

TEKNOLOGI OG UTVIKLING

NOAH arbeidet i 2007 aktivt med produktutvikling. Hovedfokus var utvikling av gjenvinnings- og behandlingsløsninger innen markedsområdene forurensede sedimenter og aluminiumsindustri.

NOAH deltar som partner med støtte av Norsk Forskningsråd i et 3-årig forskningsprosjekt for landgjenvinning og stabilisering av forurensede havnesedimenter. NOAH arbeider også med utvikling av overdekningsmateriale for forurensede sedimenter.

NOAH har videre i samarbeid med sentrale aktører innen rensing av CO₂ startet utvikling av metode for behandling av avfall fra denne prosessen. Som resultat av utviklingsarbeid vil NOAH i 2008 presentere en stabiliseringsmetode for forurensede masser inneholdende bromerte flammehemmere.

NOAH har også startet et utviklingsprogram for å vurdere nitrogenrensing av deponivann på Langøya.

ANSATTE

Selskapet og konsernet hadde 69 ansatte pr. 31. desember 2007.

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 CO₂ og støv og kommer fra prosessanlegg for nøytralisering av syrer, samt fra dieseldrevne kjøretøyer.

Utslippene til sjø er lave. Driften av renseanlegget fungerer meget godt. På årsbasis var utslippene langt under konsesjonskravene fra Statens Forurensningstilsyn. Det arbeides kontinuerlig med å redusere utslippene ytterligere.

På årsbasis var utslippene godt innenfor konsesjonen. Grensen i NOAHs konsesjon for utslipp av Nitrogen ble av SFT i løpet av året tillatt økt ut fra en miljø- og driftsmessig vurdering.

Arbeidsmiljø/ Ulykker

Det var ingen alvorlige ulykker i 2007. 1 uhell medførte 1 dags fravær.

Arbeidsmiljøutvalget i NOAH - konsernet avholdt fire møter i 2007. Arbeidsmiljøet anses som godt.

Sykefravær

Sykefraværet i 2007 for selskapet var 6,23 % som er en nedgang fra 7,52% året før. Selskapets ledelse, i samarbeid med tillitsvalgtapparatet, har intensivert arbeidet med å redusere sykefraværet og forventer at dette gir ytterligere resultater i 2008. 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.

Konsernets ansatte bestod ved årsskiftet av 20 kvinner og 49 menn.
I konsernet var det i 2007 totalt 12 ledere, hvorav 4 kvinner.
Selskapets styre har 7 medlemmer, alle menn.

AKSJONÆRFORHOLD

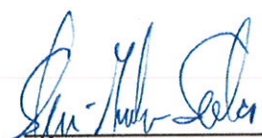
Aksjekapitalen i selskapet pr 31.12.2007 utgjør NOK 63.130.000 fordelt på 420.869 aksjer, hver pålydende NOK 150.

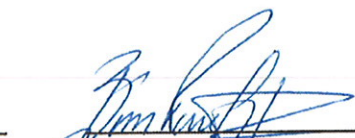
Aksjene i NOAH AS eies i sin helhet av Gjelsten Holding AS.

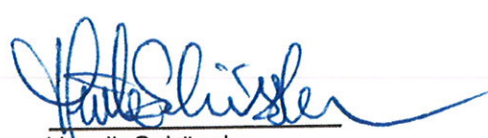
ØKONOMISKE FREMTIDSUTSIKTER

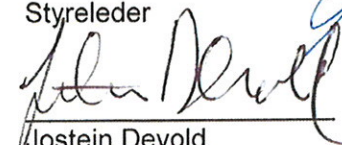
2007 var et tilfredsstillende år for selskapet. Styret vurderer fremtidsutsiktene som gode.

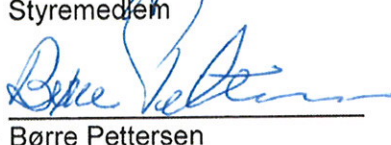
Oslo, 16.april 2008

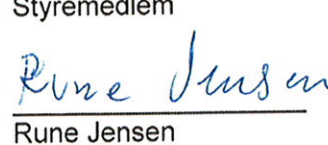

Sten-Arthur Sælør
Styreleder

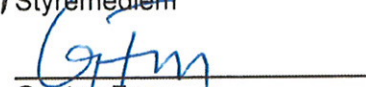

Bjørn Rune Gjelsten
Styremedlem

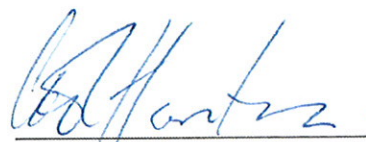

Henrik Schüssler
Styremedlem


Jostein Devold
Styremedlem


Børre Pettersen
Styremedlem


Rune Jensen
Styremedlem


Gustav Foss
Styremedlem


Carl Hartmann
Adm dir

Konsernregnskap NOAH AS

Resultatregnskap

MORSELSKAP			KONSERN		
2006	2007	NOTE	2007	2006	
272.762	319.095	2, 20 Salgsinntekt	319.095	272.762	
100	252	Annen driftsinntekt	202	0	
272.862	319.347	Sum driftsinntekter	319.297	272.762	
82.829	108.648	20 Varekostnad	108.648	82.829	
-14.461	5.033	Beholdningsendring ubehandlet avfall	5.033	-14.461	
50.635	55.953	3,12 Lønnskostnad	55.953	50.635	
23.026	16.417	4,17 Ordinære avskrivninger	18.817	24.923	
5.173	1.116	4 Nedskrivning	1.116	5.173	
5.741	5.828	15 Rehabiliteringsavsetning	5.828	5.741	
39.563	42.369	3,4 Annen driftskostnad	42.423	39.607	
192.506	235.364	Sum driftskostnader	237.818	194.447	
80.356	83.983	Driftsresultat	81.479	78.315	
FINANSINTEKTER OG FINANSKOSTNADER					
2.657	2.140	Renteinntekt fra foretak i samme konsern	2.140	2.657	
2.903	7.737	Annen renteinntekt	7.750	2.976	
1.231	3.751	Annen finansinntekt	3.752	1.231	
-162	-162	9 Nedskrivning av andre finansielle omløpsmidler	-162	-162	
-5.736	-251	Rentekostnad til foretak i samme konsern	0	0	
-4.424	-9.256	Annen rentekostnad	-9.256	-5.222	
-2.072	-2.465	Annen finanskostnad	-2.466	-2.113	
-5.602	1.494	Netto finansresultat	1.758	-633	
74.754	85.477	Ordinært resultat før skattekostnad	83.237	77.682	
21.010	24.075	14 Skattekostnad på ordinært resultat	23.447	9.603	
53.744	61.403	ÅRSRESULTAT	59.790	68.079	
OVERFØRINGER					
37.117	37.522	11 Avgitt konsernbidrag (etter skatt)			
8.449	0	Avgitt konsernbidrag uten skatt			
0	12.500	11 Avgitt utbytte			
8.179	11.381	11 Overført til annen egenkapital			
53.745	61.403	Sum overføringer			
29.733	1.613	Avgitt konsernbidrag datterselskaper (etter skatt)			

Konsernregnskap NOAH AS

Balanse pr 31.desember

MORSELSKAP

KONSERN

2006	2007	NOTE	EIENDELER	2007	2006
Anleggsmidler					
Immaterielle eiendeler					
6.728	44.571	14	Utsatt skattefordel	44.571	50.772
41.667	0	17	Andre rettigheter	0	0
48.395	44.571		Sum immaterielle eiendeler	44.571	50.772
Varige driftsmidler					
40.663	36.193	4,16	Tomter, bygninger og annen fast eiendom	36.193	40.663
0	0	4,16	Krater (deponi)	21.026	23.426
40.296	39.404	4,16	Maskiner og anlegg	39.404	40.296
1.403	979	4,16	Skip, rigger, fly o.l.	979	1.403
1.725	2.995	4,16	Driftsløsøre, inventar, verktøy o.l.	2.995	1.725
6.933	56.210	4,16	Anlegg under utførelse	56.210	6.933
91.019	135.781		Sum varige driftsmidler	156.807	114.446
Finansielle anleggsmidler					
253.353	19.845	5	Investering i datterselskap	0	0
666	0	9	Lån til foretak i samme konsern	0	0
7.645	2.588	9,12	Andre fordringer	2.588	7.645
100	100	6	Investeringer i aksjer og andeler	100	100
261.764	22.533		Sum finansielle anleggsmidler	2.688	7.745
401.178	202.885		Sum anleggsmidler	204.066	172.963
Omløpsmidler					
7.381	10.708	7,16	Varer	10.708	7.381
Fordringer					
49.583	57.658	16	Kundefordringer	57.658	49.583
8.466	0		Kortsiktig fordring konsernselskaper	0	8.466
4.542	1.879	8	Andre fordringer	1.879	4.542
62.590	59.537		Sum fordringer	59.537	62.591
140.715	195.835	18	Bankinnskudd, kontanter o.l.	196.898	140.755
210.686	266.080		Sum omløpsmidler	267.143	210.727
611.865	468.965		SUM EIENDELER	471.209	383.690

Konsernregnskap NOAH AS

Balanse pr 31.desember

MORSELSKAP			KONSERN		
2006	2007	NOTE	2007	2006	
Egenkapital					
Innskutt egenkapital					
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	
3.788	3.788	11 Innskutt annen egenkapital	3.137	3.137	
<u>69.293</u>	<u>69.293</u>	Sum innskutt egenkapital	<u>68.641</u>	<u>68.641</u>	
Opptjent egenkapital					
106.096	90.882	11 Annen egenkapital	87.185	77.416	
<u>106.096</u>	<u>90.882</u>	Sum opptjent egenkapital	<u>87.185</u>	<u>77.416</u>	
175.389	160.175	Sum egenkapital	155.826	146.057	
Gjeld					
Avsetning for forpliktelser					
3.207	5.244	12 Pensjonsforpliktelser	5.244	3.207	
7.884	-2.039	15 Andre avsetninger for forpliktelser	15.309	25.233	
<u>11.091</u>	<u>3.205</u>	Sum avsetninger for forpliktelser	<u>20.553</u>	<u>28.440</u>	
Annen langsiktig gjeld					
180.846	8.560	13 Langsiktig gjeld til konsernselskap	0	0	
164.750	154.750	13,16 Gjeld til kredittinstitusjoner	154.750	164.750	
196	0	13 Annen langsiktig gjeld	0	196	
<u>345.792</u>	<u>163.310</u>	Sum annen langsiktig gjeld	<u>154.750</u>	<u>164.946</u>	
Kortsiktig gjeld					
21.470	31.980	Leverandørgjeld	32.024	21.470	
0	2.654	14 Betalbar skatt	2.654	0	
4.281	4.464	Skyldige offentlige avgifter	4.464	4.281	
6.744	11.776	Ubehandlet avfall	11.776	6.744	
0	12.500	11 Avsatt til utbytte	12.500	0	
36.112	43.748	Kortsiktig gjeld konsernselskaper	41.508	0	
10.987	35.153	20 Annen kortsiktig gjeld	35.153	11.751	
<u>79.593</u>	<u>142.275</u>	Sum kortsiktig gjeld	<u>140.079</u>	<u>44.247</u>	
436.476	308.790	Sum gjeld	315.383	237.633	
611.865	468.965	SUM EGENKAPITAL OG GJELD	471.209	383.690	

Oslo, 16. april 2008
Styret for NOAH Holding AS

Sten-Arthur Sælør
Styreleder

Gustav Foss
Styremedlem

Jostein Devold
Nestleder

Henrik Schüssler
Styremedlem

Bjørn Rune Gjerdalen
Styremedlem

Børre Pettersen
Styremedlem

Rune Jensen
Styremedlem

Carl Hartmann
Adm. direktør

Konsernregnskap NOAH AS

Kontantstrømoppstilling

MORSELSKAP

KONSERN

2006	2007		2007	2006
		KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER:		
74.754	85.477	Ordinært resultat før skattekostnad	83.237	77.682
5.741	5.828	Avsetning for forpliktelser	5.828	5.741
23.026	16.417	Ordinære avskrivninger	18.817	24.923
162	162	Avskrivning av tilskudd	162	162
5.173	1.116	Nedskrivninger varige driftsmidler	1.116	5.173
-491	2.037	Pensjonskostnad uten kontanteffekt	2.037	-491
0	-147	Tap/gevinst ved salg av anleggsmidler	-147	0
687	0	Poster klassifisert som investerings- eller finansieringsakt.	0	687
-6.802	-3.327	Endring i varer	-3.327	-6.802
-11.552	-8.075	Endring i kundefordringer	-8.075	-11.552
2.852	10.510	Endring i leverandørgjeld	10.554	2.852
-85.051	-11.172	Endringer i konsernmellomværender	-2.140	-43.755
-27.205	20.033	Endring i andre omløpsmidler og andre gjeldsposter	20.032	-37.281
<u>-18.706</u>	<u>118.859</u>	Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	<u>128.094</u>	<u>17.339</u>
		KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER:		
0	1.596	Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler	1.596	0
-25.950	-63.743	Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-63.743	-25.950
0	666	Innbetalinger av lån fra konsernselskap	0	0
-666	0	Utbetaling av lån fra konsernselskap	0	0
0	-1.050	Utbetalinger til investeringer i finansielle anleggsmidler	0	0
<u>-26.616</u>	<u>-62.531</u>	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	<u>-62.147</u>	<u>-25.950</u>
		KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER:		
164.750	0	Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld	0	164.750
0	-9.804	Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld	-9.804	-75.214
-38.299	8.560	Endring i langsiktig konsernmellomværende	0	0
<u>126.451</u>	<u>-1.244</u>	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	<u>-9.804</u>	<u>89.536</u>
81.129	55.084	Netto endring i bankinnskudd, kontanter og lignende	56.143	80.925
59.586	140.751	Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende pr 01.01.	140.755	59.830
<u>140.715</u>	<u>195.835</u>	Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende pr 31.12.	<u>196.898</u>	<u>140.755</u>
	195.835		196.898	



Konsernregnskap NOAH AS

Noter til regnskapet 2007

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven av 1998 og god regnskapsskikk i Norge. Alle beløp i resultatregnskapet, balansen og tabeller er i NOK 1.000,- hvis annet ikke er oppgitt, ellers er beløpene i hele kroner. Selskapet fisjonerte pr 010107 med det heleide datterselskapet NOAH AS og endret navn til NOAH AS. Fusjonen er regnskapsført med kontinuitet. Sammenligningstallene for 2006 for morselskapet er ikke gjort om som følge av fusjonen.

Konsolideringsprinsipper

Konsernregnskapet omfatter NOAH AS med datterselskaper hvor NOAH AS har bestemmende innflytelse som følge av juridisk eller faktisk kontroll. Konsernregnskapet omfatter således NOAH AS og Langøya Eiendom AS. Konsernregnskapet er utarbeidet etter ensartede regnskapsprinsipper for like transaksjoner i alle selskaper som inngår i konsernregnskapet. 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 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 gjennvinnbart beløp av anleggsmidler er lavere enn bokført verdi og verdifallet forventes ikke å være forbigående, er det foretatt nedskrivning til gjennvinnbart beløp. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig.

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.

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 vurderes etter kostmetoden. Investeringene blir nedskrevet til virkelig verdi dersom verdifallet ikke er forbigående og det må anses nødvendig etter god regnskapsskikk. 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 vurdert etter kostmetoden. 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 av anskaffelseskost etter FIFO-metoden og netto salgsverdi.

Krater

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



Konsernregnskap NOAH AS

Noter til regnskapet 2007

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.

Anleggskontrakter

For anleggskontrakter foretas det løpende inntektsføring i takt med fremdriften av prosjektet (løpende avregnings metode). Fullfølelsesgraden beregnes som påløpte kostnader på balansedagen i prosent av estimert totalkostnad. For anleggskontrakter som forventes å gi tap, gjøres det avsetning for nettokostnaden ved gjenværende kontraktsfestet produksjon.

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

Pensjoner

Ved regnskapsføring av pensjon som er ytelsesplan, kostnadsføres forpliktelsen over opptjenings-tiden i henhold til planens opptjeningsformel. Allokeringemetode tilsvarer planens opptjeningsformel med mindre det vesentlige av opptjeningen skjer mot slutten av opptjeningsperioden. Lineær opptjening legges da til grunn. For pensjonsordninger etter lov om foretakspensjon anvendes således lineær opptjening.

Estimatavvik og virkningen av endrede forutsetninger amortiseres over forventet gjenværende opptjeningsstid i den grad de overstiger 10 % av den største av pensjonsforpliktelsen og pensjonsmidlene (korridor). Virkningen av planendringer med tilbakevirkende kraft som ikke er betinget av fremtidig ansettelse, innregnes i resultatregnskapet umiddelbart. Planendringer med tilbakevirkende kraft som er betinget av fremtidig ansettelse, fordeles lineært over tiden frem til ytelsen ikke lenger er betinget av fremtidig ansettelse.

Netto pensjonsforpliktelse er differansen mellom nåverdien av pensjonsforpliktelsene og verdien av pensjonsmidler som er avsatt for betaling av ytelsene. Pensjonsmidlene vurderes til virkelig verdi. Måling av pensjonsforpliktelse og pensjonsmidler gjennomføres på balansedagen. Arbeidsgiveravgift er inkludert i tallene, og er beregnet av netto faktisk underfinansiering. Foretaket er medlem i AFP-ordningen for LO/NHO. Ordningen er en ytelsesbasert flerforetaksordning, men da allokering av ordningens kostnad, forpliktelser og pensjonsmidler ikke er mulig, regnskapsføres flerforetaksordningen på samme måte som en innskuddsbasert ordning. På AFP-pensjoneringsstidspunkt kostnadsføres i sin helhet foretakets estimerte egenandel på 25% av pensjonsutbetaling til foretakets AFP-pensjonister.

Kostnader

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

Skatter

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

Offentlige tilskudd

Driftstilskudd periodiseres samtidig med den inntekten det skal øke eller den kostnaden det skal redusere.



Konsernregnskap NOAH AS

Noter til regnskapet 2007

Note 2 Salgsinntekt

Morselskap		Konsern	
2006	2007	2007	2006
<u>Pr virksomhetsområde:</u>			
272.762	301.619	301.619	272.762
0	17.475	17.475	0
272.762	319.094	319.094	272.762
<u>Pr geografisk marked:</u>			
272.762	301.619	301.619	272.762
272.762	301.619	301.619	272.762

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

Lønnskostnad

Morselskap		Konsern	
2006	2007	2007	2006
35.443	38.005	38.005	35.443
5.873	5.711	5.711	5.873
5.481	8.169	8.169	5.481
277	210	210	277
3.561	3.858	3.858	3.561
50.635	55.953	55.953	50.635
61,8	63,6	63,6	61,8

Ytelser til ledende personer i morselskapet og konsernet	Adm .dir.	Styret
Lønn	1.894	314
Annen godtgjørelse	4	0
Sum	1.898	314

Selskapets og konsernets 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.

Det er etablert en bonusordning for adm. direktør basert på resultatene for 2006 og 2007 samlet.

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

Revisor

Godtgjørelse til Deloitte AS og samarbeidende selskaper fordeler seg slik (beløp i hele kroner):

Morselskap		Konsern	
2006	2007	2007	2006
178.825	284.500	298.500	212.525
25.000	159.800	164.300	34.500
8.800	16.850	16.850	8.800
8.775	4.060	39.060	8.775



Konsernregnskap NOAH AS

Noter til regnskapet 2007

Note 4 Varige driftsmidler

Morselskap	Bygn. og annen fast eiendom	Maskiner og anlegg	Skip	Driftsløs. inventar, verktøy ol	Anlegg under utførelse	SUM Morselskap
Anskaffelseskost 01.01.07	90.968	150.310	2.226	9.684	6.933	260.121
Tilgang kjøpte driftsmidler	726	11.352	0	2.387	49.278	63.743
Avgang	741	44.574	0	1.343	0	46.658
Anskaffelseskost 31.12.07	90.953	117.088	2.226	10.728	56.211	277.206
Akkumulerte avskrivninger	54.761	72.512	1.247	7.733	0	136.253
Akkumulerte nedskrivninger	0	5.173	0	0	0	5.173
Akkumulerte ned-/avskrivninger 31.12.07	54.761	77.685	1.247	7.733	0	141.426
Bokført verdi pr. 31.12.07	36.193	39.404	979	2.995	56.211	135.781
Årets avskrivninger	4.897	10.053	424	1.043	0	16.417
Årets nedskrivninger	299	743	0	74	0	1.116
Økonomisk levetid	8-30 år	5-20 år	3-5 år	3-5 år		
Avskrivningsplan	lineært	lineært	lineært	lineært		

Konsern	SUM Morselskap	Krater	SUM Konsern
Anskaffelseskost 01.01.07	260.122	53.116	313.238
Tilgang kjøpte driftsmidler	63.743	0	63.743
Avgang	46.658	0	46.658
Anskaffelseskost 31.12.07	277.207	53.116	330.323
Akkumulerte avskrivninger	136.253	32.090	168.343
Akkumulerte nedskrivninger	5.173	0	5.173
Akkumulerte ned-/avskrivninger 31.12.07	141.426	32.090	173.516
Bokført verdi pr. 31.12.07	135.781	21.026	156.807
Årets avskrivninger	16.417	2.400	18.818
Årets nedskrivninger	1.116		1.116
Økonomisk levetid		ihht.	
Avskrivningsplan		oppfylting	

Nedskrivning i morselskap og konsern:

Det er i 2007 foretatt nedskrivning med NOK 1.116.000 av anleggsmidler som ikke lenger brukes i inntektsbringende virksomhet.

Årlig leie av ikke balanseførte driftsmidler morselskap og konsern:

Husleiekostnad	NOK 562.806,-
Leie kontormaskiner	NOK 191.728,-

Balanseførte leieavtaler inkludert i anskaffelseskost morselskap og konsern:

Maskiner og anlegg	NOK 0,-
--------------------	---------



Konsernregnskap NOAH AS

Noter til regnskapet 2007

Note 5 Datterselskap, tilknyttet selskap m.v.

Firma	Ansk. tidspunkt	Konsolidert	Forretnings- kontor	Stemme- /eierandel	EK i følge siste årsregnskap	Årsresultat i følge siste årsregnskap
Langøya Eiendom AS	2002	JA	Holmestrand	100 %	15.497	-1.613

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	
2006	2007	2007	2006
7.381	10.708	10.708	7.381
Råvarer			

Note 8 Andre kortsiktige fordringer

Morselskap		Konsern	
2006	2007	2007	2006
31	41	41	31
1.600	861	861	1.600
2.910	977	977	2.910
	Mva til gode		
4.542	1.879	1.879	4.542
Sum andre kortsiktige fordringer			

Konsernregnskap NOAH AS

Noter til regnskapet 2007

Note 9 Andre langsiktige fordringer / Fordringer med forfall senere enn 1 år.

Morselskap		Konsern	
2006	2007	2007	2006
73	0 Forskudd leasing	0	73
1.104	942 Tilskudd fergekal	942	1.104
3.514	1.646 Kontraktsforpliktelse	1.646	3.514
4.691	2.588 Sum andre langsiktige fordringer	2.588	4.691
666	0 Lån til foretak i samme konsern	0	0
5.357	2.588 Fordringer med forfall senere enn 1 år	2.588	4.691

Det opprinnelige NOAH AS ga i 1998 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 AS i forbindelse med fusjon 1. januar 2004.

Note 10 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen i morselskapet pr 31.12.07 består av følgende aksjeklasser:

	Antall	Pålydende (i hele NOK)	Bokført verdi
Ordinære aksjer	420.869	150	63.130
Sum	420.869		63.130

Eierstruktur morselskapet

Aksjonærene i selskapet pr 31.12.07 var:

	Aksjer	Eier- andel	Stemme- andel
Gjelsten Holding AS	420.869	100 %	100 %
Totalt antall aksjer	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	Sum innskutt EK
Innskutt egenkapital				
Egenkapital 31.12.06	63.130	2.374	3.789	69.293
<u>Årets endring i egenkapital:</u>				
Årets resultat	0	0	0	0
Egenkapital 31.12.07	63.130	2.374	3.789	69.293

Morselskap

	Annen EK	Sum opptjent EK
Opptjent egenkapital		
Egenkapital 31.12.06	106.096	106.096
<u>Årets endring i egenkapital:</u>		
Fusjon med datterselskapet NOAH	-26.595	-26.595
Avgitt konsernbidrag (etter skatt)	-37.522	-37.522
Avgitt utbytte	-12.500	-12.500
Årets resultat	61.403	61.403
Egenkapital 31.12.07	90.882	90.882



Konsernregnskap NOAH AS

Noter til regnskapet 2007

Konsern	
Egenkapital 31.12.06	146.057
Avgitt konsernbidrag (etter skatt)	-37.522
Avgitt utbytte	-12.500
Årets resultat	59.790
Egenkapital 31.12.07	155.826

Spesifikasjon av opptjent egenkapital 31.12.07	
Annen EK	87.185
Sum opptjent egenkapital 31.12.07	87.185

Note 12 Pensjonskostnader, -midler og -forpliktelser

Foretaket er pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon, og har pensjonsordning som tilfredsstiller kravene i denne loven.

Selskapets og konsernets har en ytelsesbasert foretakspensjonsordning som omfatter alderspensjon frem til 82 år, utførepensjon, premiefritak ved arbeidsuførhet og bamepensjon frem til 21 år. Alderspensjonen skal utgjøre differansen mellom 68 % lønn (begrenset til 12 ganger folketrygdens grunnbeløp) og beregnet folketrygd. Den fremtidige ytelsen er i hovedsak avhengig av antall opptjeningsår, lønnsnivå ved oppnådd pensjonsalder og størrelsen på ytelsene fra folketrygden. Forpliktelsene er fondert gjennom et forsikringselskap.

I tillegg har selskapet og konsernet forpliktelser knyttet til AFP-ordningen, samt separate pensjonsavtaler for to pensjonister. Den ene separate pensjonsavtalen er delvis fondert.

Morselskap		Konsern		
2006	2007	2007	2006	
4.085	3.876	Nåverdi av årets pensjonsopptjening	3.876	4.085
1.500	1.707	Rentekostnad av pensjonsforpliktelsen	1.707	1.500
-1.370	-1.441	Avkastning på pensjonsmidler	-1.441	-1.370
589	637	Resultatført estimeringstap/(gevinst)	637	589
0	1.303	Resultatført andel av planendringseffekt	1.303	0
677	2.087	Periodisert arbeidsgiveravgift	2.087	677
5.481	8.169	Netto pensjonskostn. etter arbeidsgiv. avgift	8.169	5.481

Morselskap			Konsern	
01.01.06	01.01.07	Antall personer omfattet av ordningen	01.01.07	01.01.06
68	68	Aktive	68	68
7	10	Pensjonister	10	7
75	78	Totalt	78	75

Økonomiske forutsetninger resultat:	01.01.07	01.01.06
Diskonteringsrente	4,4 %	4,0 %
Forventet lønnsregulering	4,5 %	4,3 %
Forventet pensjonsøkning	1,7 %	1,3 %
Forventet regulering av folketrygdens grunnbeløp (G)	4,3 %	4,0 %
Forventet avkastning på fondsmidler	5,5 %	5,1 %

Aktuarmessige forutsetninger resultat:	01.01.07	01.01.06
Anvendt dødelighetstabell	K63	K63
Anvendt uføretariff	IR02	IR02
Forventet utfakshyppighet AFP	50,0 %	50 %
Frivillig avgang (alle aldre)	2 %	2 %

Konsernregnskap NOAH AS

Noter til regnskapet 2007

Morselskap og konsern 2007

	Fondert (Foretaks- pensjons- ordning)	Fondert	Ufonderte (Hoved- sakelig AFP)	Sum
Påløpte pensjonsforpliktelser	-35.719	-5.413	-2.209	-43.341
Pensjonsmidler (til markedsverdi)	28.620	4.033	0	32.653
Periodisert arbeidsgiveravgift	-1.001	-195	-311	-1.507
Ikke resultatført virkning av estimatavvik	6.241	778	-68	6.951
Netto pensjonsforpliktelse	-1.859	-797	-2.588	-5.244
Aktive	66	-	66	
Pensjonister	15	1	1	

Morselskap og konsern 2006

	Fondert (Foretaks- pensjons- ordning)	Fondert	Ufonderte (Hoved- sakelig AFP)	Sum
Påløpte pensjonsforpliktelser	-31.551	-4.382	-4.685	-40.618
Pensjonsmidler (til markedsverdi)	25.590	3.986	0	29.576
Periodisert arbeidsgiveravgift	8.915	-70	2.340	11.185
Ikke resultatført virkning av estimatavvik	0	-66	-330	-396
Netto pensjonsforpliktelse	2.954	-532	-2.675	-253
Aktive	68	-	68	
Pensjonister	10	2	5	

Økonomiske forutsetninger balansen:	31.12.07	31.12.06
Diskonteringsrente	4,7 %	4,4 %
Forventet lønnsregulering	4,5 %	4,5 %
Forventet pensjonsøkning	2,0 %	1,7 %
Forventet regulering av folketrygdens grunnbeløp (G)	4,3 %	4,3 %
Forventet avkastning på fondsmidler	5,8 %	5,5 %

Aktuarmessige forutsetninger balansen:	31.12.07	31.12.06
Anvendt dødelighetstabell	K2005	K63
Anvendt uføretariff	IR02	IR02
Forventet uttakshyppighet AFP	70,0 %	50 %
Frivillig avgang (alle aldre)	2 %	2 %

Morselskap		Sammensetning av pensjonsmidler for fondert ordning foretakspensjon	Konsern	
31.12.06	31.12.07		31.12.07	31.12.06
57 %	56 %	Obligasjoner	56 %	57 %
27 %	29 %	Aksjer	29 %	27 %
10 %	11 %	Eiendom	11 %	10 %
0 %	0 %	Utlån	0 %	0 %
6 %	3 %	Annet	3 %	6 %
100 %	100 %	Totalt	100 %	100 %

Faktisk avkastning pensjonsmidler fondert ordning foretakspensjon i 2007 er TNOK 1.631



Konsernregnskap NOAH AS

Noter til regnskapet 2007

Morselskap		Sammensetning av pensjonsmidler for fondert ordning	Konsern	
31.12.06	31.12.07		31.12.07	31.12.06
57 %	56 %	Obligasjoner	56 %	57 %
27 %	29 %	Aksjer	29 %	27 %
10 %	11 %	Eiendom	11 %	10 %
0 %	0 %	Utlån	0 %	0 %
6 %	3 %	Annet	3 %	6 %
100 %	100 %	Totalt	100 %	100 %

Faktisk avkastning pensjonsmidler fondert ordning i 2007 er TNOK 232

Note 13 Annen langsiktig gjeld

Morselskap			Konsern	
2006	2007		2007	2006
164.750	154.750	Gjeld til kredittinstitusjoner	154.750	164.750
180.846	8.560	Gjeld til konsernselskap	0	0
196	0	Forpliktelser knyttet til leasingavtale	0	196
345.792	163.310	Sum annen langsiktig gjeld	154.750	164.946

Avdragsstruktur selskapets og konsernets gjeld til kredittinstitusjoner pr. 31.12.2007:

(beløp i tusen kroner)	Pr.31.12.2007	Første avdrag	Siste avdrag
NIB	64.750	24.02.2009	24.02.2014
Nordea	90.000	30.03.2007	30.03.2017
Totalt	154.750		

Alle covenets krav knyttet til lånene er oppfylt pr 31.12.07.

Morselskap		Gjeld som forfaller mer enn 5 år etter regnskapsårets slutt	Konsern	
2006	2007		2007	2006
81.932	60.132	Gjeld til kredittinstitusjoner	60.132	81.932

Rente- / Valutasikring

Langsiktig gjeld i utenlandsk valuta, er rente- og valutasikret.

Rentesikring

Selskapet og konsernet har inngått swapavtale på NOK 30.000.000 som er rentesikret med endelig forfall 20. juni 2008.

Valutasikring

Selskapet og konsernet har inngått terminkontrakter på 4 ganger DKK 5.000.000 med forfall hvert kvartal i 2007.



Konsernregnskap

NOAH AS

Noter til regnskapet 2007

Note 14 Skattekostnad

Morselskap		Konsern	
2006	2007	2007	2006
Årets skattekostnad fremkommer slik:			
0	2.654	2.654	0
24.546	15.220	14.592	14.434
-3.536	6.201	6.201	-4.831
21.010	24.075	23.447	9.603

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

Morselskap		Konsern	
2006	2007	2007	2006
Betalbar skatt i balansen fremkommer som følger:			
24.546	17.874	17.246	14.434
-24.546	-15.220	-14.592	-14.434
0	2.654	2.654	0

Morselskap		Konsern	
2006	2007	2007	2006
Avstemming fra nominell til faktisk skattesats:			
74.754	85.477	83.237	77.682
74.754	85.477	83.237	77.682
20.932	23.934	23.306	21.751
Skatteeffekten av følgende poster:			
78	141	141	78
0	0	0	0
0	0	0	-12.227
21.011	24.075	23.447	9.603
10,0 %	28,0 %	13 %	27 %

Morselskap

Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til framføring:

	2007			2006	
	Fordel	Forpliktelse		Fordel	Forpliktelse
Driftsmidler	31.673	0		5.282	0
Immatrielle eiendeler	11.107	0		0	0
Forpliktelser	0	0		479	0
Fordringer	690	0		700	0
Pensjonsforpliktelser	1.101	0		0	342
Rehabiliteringsavsetning	0	0		609	0
Sum	44.571	0		7.071	342
Utsatt skatt fordel/forpliktelse	44.571	0		6.728	0
Ikke balanseført utsatt skattefordel	0	0		0	0
Netto utsatt fordel/forpliktelse i balansen	44.571	0		6.728	0

Pr 31.12.07 har selskapet ingen skattemessige underskudd til framføring

Fusjon med skattemessig kontinuitet 01.01.07 med det tidligere
NOAH AS

Netto utsatt fordel/forpliktelse i balansen 01.01.07	50.772		44.044	0
			50.772	0



Konsernregnskap

NOAH AS

Noter til regnskapet 2007

Konsern

Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til framføring:

	2007		2006	
	Fordel	Forpliktelse	Fordel	Forpliktelse
Driftsmidler	31.673	0	37.445	0
Pensjonsforpliktelser	1.101	0	0	342
Immaterielle eiendeler	11.107	0	11.667	0
Fordringer	690	0	700	0
Rehabiliteringsavsetning	0	0	609	0
Forpliktelser	0	0	693	0
Sum	44.571	0	51.114	342
Utsatt skatt fordel/forpliktelse	44.571	0	50.772	0
Ikke balanseført utsatt skattefordel	0	0	0	0
Netto utsatt fordel/forpliktelse i balansen	44.571	0	50.772	0

Utsatt skattefordel oppført i balansen basert på forventet resultat av driften for 2008, samt estimert resultat for påfølgende år og mulighetene for å kunne utnytte fordelen i forbindelse med konsernbidrag.

Note 15 Andre avsetninger for forpliktelser

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. desember 2003 NOK 26 264 214, hvorav NOK 24.589.214 avsatt i Langøya Eiendom AS, skal det fra 2004 årlig avsettes minimum NOK 5 500 000 indeksregulert til rehabilitering av Langøya. I 2007 er det avsatt NOK 5 828 070, som i hht konsesjonsvilkårene er satt inn på sperret konto i bank.

Det er i 2007 påløpte kostnader vedrørende rehabilitering for NOK 17.116.527. Kostnadene er dekket fra rehabiliteringsavsetningen i NOAH AS.

I henhold til tidligere pålegg gjennom konsesjon og foreløpige vurderinger av fremtidige rehabiliteringskostnader, samt akkumulerte rehabiliteringskostnader, utgjør avsetningen for rehabilitering av Langøya pr. 31. desember 2007 NOK 13.663.185

Morselskap		Konsern	
2006	2007 Andre avsetninger for forpliktelser i balansen fremkommer som følger:	2007	2006
18.513	7.225 Avsetning til rehabilitering	24.573	35.862
-14.143	-10.910 Steinlager til rehabilitering	-10.910	-14.143
3.514	1.646 Andre avsetninger for forpliktelser	1.646	3.514
7.884	-2.039 Andre avsetninger for forpliktelser i balansen	15.309	25.233

Note 16 Pantstillelser og garantier m.v.

Morselskap		Konsern	
2006	2007 Bokført gjeld som er sikret ved pant o.l.:	2007	2006
164.750	154.750 Gjeld til kredittinstitusjoner	154.750	164.750
164.750	154.750 Sum	154.750	164.750
Bokført verdi av eiendeler stilt som sikkerhet for bokført gjeld			
40.296	39.404 Maskiner o.l	39.404	40.296
40.663	36.193 Bygninger	36.193	40.663
10.060	60.184 Øvrige driftsmidler	81.210	33.486
7.381	10.708 Varelager	10.708	7.381
49.583	57.658 Kundefordringer	57.658	49.583
147.983	204.147	225.173	171.409



Konsernregnskap NOAH AS

Noter til regnskapet 2007

Note 17 Immatrielle eiendeler - morselskap

Immatriell eiendel var knyttet til merverdiene ved den rettighet NOAH AS (tidligere NOAH Holding AS) kjøpte fra sitt datterselskap tidligere NOAH AS. I forbindelse med fusjonen mellom datterselskapet NOAH AS og NOAH AS (tidligere NOAH Holding AS) pr 01.01.07, vil de verdier som er benyttet i konsernet videreføres. Dette innebærer at den tidligere transaksjonen med datterselskapet også blir reversert i selskapsregnskapet, og den bokførte verdien av rettigheten blir etter dette null som i konsernregnskapet.

Note 18 Bankinnskudd

Bankinnskudd, kontanter, o.l. omfatter bundne skattetrekksmidler med NOK 2.653.561 og bundne rehabiliteringsmidler med NOK 24.100.502

Note 19 Betinget utfall og hendelser etter balansedagen

Selskapet er ikke kjent med å ha forhold med betinget utfall pr 31.12.2007. Det er besluttet at datterselskapet Langøya Eiendom AS skal splittes i to og den ene delen fusjoneres med morselskapet NOAH AS pr 01.01.2008. Ellers er det ikke oppstått forhold etter regnskapsårets utgang som vil påvirke regnskapet for 2007.

Note 20 Anleggskontrakter

Morselskap			Konsern	
2006	2007		2007	2006
-	17.475	Inntektsført på igangværende anleggskontrakter	17.475	-

Til generalforsamlingen i NOAH AS

REVISJONSBERETNING FOR 2007

Vi har revidert årsregnskapet for NOAH AS for regnskapsåret 2007, som viser et overskudd på kr 61.403.000 for morselskapet og et overskudd på kr 59.790.000 for konsernet. Vi har også revidert opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet. Årsregnskapet består av selskapsregnskap og konsernregnskap. Selskapsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling og noteopplysninger. Konsernregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling og noteopplysninger. Regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge er anvendt ved utarbeidelsen av regnskapet. 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder revisjonsstandarder vedtatt av Den norske Revisorforening. Revisjonsstandardene 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 rettviseende bilde av selskapets og konsernets økonomiske stilling 31. desember 2007 og av 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 bokføringsskikk i Norge
- opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet, er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Tønsberg, 16. april 2008
Deloitte AS



Alf-Anton Eid
statsautorisert revisor