

Konsernregnskap

NOAH AS

2011

ÅRSBERETNING

FOR 2011

FOR NOAH AS / KONSERN

Organisasjonsnummer 984 902 980

NOAH AS er morselskap i NOAH-konsernet med det heleide datterselskapet Langøya Eiendom AS.

NOAH AS har markeds- og salgfunksjoner, regnskap, finansforvaltning, utvikling og drift av IT, eiendomsforvaltning og kvalitetssikring/HMS i konsernet. I tillegg har NOAH AS det styringsmessige ansvaret for Langøya Eiendom.

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.

Det er etablert et samarbeid med Bech-gruppen i Horsens, Danmark for mottak, fukting og lasting av røkgassavfall for skipning til Langøya.

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

ØKONOMISK UTVIKLING

Omsetning

Konsernets driftsinntekter var i 2011 NOK 427.271.000 mot NOK 395.957.000 i 2010.

Selskapets driftsinntekter var i 2011 NOK 427.281.000 mot NOK 395.967.000 i 2010.

Resultat og disponering av årsresultat

Konsernets ordinære resultat før skatt var i 2011 NOK 105.828.000 mot NOK 105.337.000 i 2010. Konsernets årsresultat etter skatt var i 2011 NOK 76.136.000 mot NOK 75.690.000 i 2010.

Selskapets ordinære resultat før skatt var i 2011 NOK 105.844.000 mot 105.351.000 i 2010. Selskapets årsresultat etter skatt var NOK 76.147.000 mot NOK 75.700.000 i 2010.

Styret er tilfreds med resultatet for 2011.

Selskapets årsresultat for 2011 foreslås disponert som følger:

| | | |
|-----|----------------|-----------------------------------|
| | NOK -9.251.000 | overføres fra annen egenkapital |
| | NOK 65.348.000 | gis i konsernbidrag (etter skatt) |
| | NOK 20.050.000 | gis i konsernbidrag (uten skatt) |
| Sum | NOK 76.147.000 | |

Likviditet/Finansiell risiko

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

Konsernets likvide midler pr. 31.12.2011 var NOK 200.955.000,- , herav bundet NOK 35.691.000 , mens selskapet hadde likvide midler på NOK 200.166.000 herav bundet NOK 35.691.000. Styret anser at likviditeten i konsernet er god.

Egenkapital

Konsernets egenkapital utgjorde ved årets slutt NOK 252.919.000 hvilket representerte en egenkapitalandel på 45%.

Selskapet hadde ved årets slutt en egenkapital på NOK 252.988.000. Selskapet hadde en aksjekapital per 31.12.2011 på NOK 63.130.000. Fri egenkapital pr 31.12.11 var NOK 161.878.000.

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 2012 og generelt gode fremtidsutsikter for konsernet.

MARKEDSSITUASJONEN

Konsernet mottok i 2011 totalt 998.620 tonn uorganisk farlig avfall og forurensede masser. Av dette representerte 18.365 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

Produkt- og forretningsutvikling er organisert under markedsavdelingen i NOAH. I 2011 har arbeidet vært organisert i FoU-aktiviteter og markedsprosjekter av mer langsiktig karakter.

ANSATTE

Selskapet og konsernet hadde 66 ansatte pr. 31. desember 2011.

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 mindre mengder CO₂ og støv og kommer fra prosessanlegg for nøytralisering av syrer, samt fra dieseldrevne kjøretøyer. NOAH har i 2011 investert i og optimalisert anlegget for avgassrensing fra prosessanlegget på Langøya.

Utslippene til sjø er lave. Driften av renseanlegget har i 2011 fungert meget godt og det har vært arbeidet aktivt med å optimalisere NOAHs vannrenseprosess, herunder utvikling av egen renseteknologi.

På årsbasis var utslippene godt innenfor grenser satt av KLIF.

Arbeidsmiljø/ Ulykker

Det var ingen alvorlige ulykker i 2011.

Arbeidsmiljøutvalget i NOAH – konsernet avholdt fire møter i 2011. Arbeidsmiljøet anses som godt.

Sykefravær

Sykefraværet i 2011 for selskapet var 6,12 % som er en nedgang fra 9,58% året før. Korttidsfraværet 1-16 dager ligger jevnt på 1,84%. Langtidsfraværet har ligget høyt grunnet flere ikke-arbeidsrelaterte skader. Selskapets ledelse, i samarbeid med tillitsvalgtapparatet, arbeider aktivt med å redusere sykefraværet og forventer at dette gir ytterligere resultater i 2012. Selskapet har IA-avtale.

Likestilling

Konsernet arbeider målrettet, aktivt og planmessig for å fremme likestilling og hindre diskriminering på grunn av kjønn, etnisitet og nedsatt funksjonsevne både mht. lønn, utviklingsmuligheter og ved rekruttering av nye medarbeidere. Det arbeides for at NOAH skal være en attraktiv arbeidsplass med et mangfoldig og inkluderende miljø preget av redelighet, respekt, mot, åpenhet og samhandling. Vi ønsker en god balanse mellom kvinner og menn i de ulike stillingsgruppene.

Konsernets ansatte bestod ved årsskiftet av 18 kvinner og 49 menn inkl. lærlingene.

I konsernet var det i 2011 totalt 16 ledere, hvorav 5 kvinner.

Selskapets styre har 7 medlemmer, alle menn.

AKSJONÆRFORHOLD

Aksjekapitalen i selskapet pr 31.12.2011 utgjør NOK 63.130.000 fordelt på 420.869 aksjer, hver pålydende NOK 150.

Aksjene i NOAH AS eies 100% av Gjelsten Miljø AS.

ØKONOMISKE FREMTIDSUTSIKTER

2011 var et tilfredsstillende år for selskapet. Første kvartal i 2012 vil også gi et godt resultat og vi forventer et tilfredsstillende år også i 2012.

Oslo, 19.april 2012



Sten-Arthur Sælør
Styreleder



Bjørn Rune Gjelsten
Styremedlem



Henrik Schüssler
Styremedlem



Jostein Devold
Styrets nestleder



Børre Pettersen
Styremedlem



Trond Bratberg
Styremedlem



Frode Breda
Styremedlem



Carl Hartmann
Adm dir

Konsernregnskap NOAH AS Resultatregnskap

MORSELSKAP

KONSERN

| 2010 | 2011 | NOTE | DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER | 2011 | 2010 |
|--|----------------|------|--|----------------|----------------|
| NOK 1.000 | NOK 1.000 | | | NOK 1.000 | NOK 1.000 |
| 395 715 | 426 495 | | 2 Salgsinntekt | 426 495 | 395 715 |
| 252 | 786 | | Annen driftsinntekt | 776 | 242 |
| 395 967 | 427 281 | | Sum driftsinntekter | 427 271 | 395 957 |
| 141 576 | 162 153 | | Varekostnad | 162 153 | 141 576 |
| -2 683 | 2 843 | | Beholdningsendring ubehandlet avfall | 2 843 | -2 683 |
| 55 594 | 60 335 | 3,11 | Lønnskostnad | 60 335 | 55 594 |
| 26 687 | 29 816 | 4 | Avskrivning på varige driftsmidler | 29 816 | 26 687 |
| 6 223 | 6 296 | 14 | Rehabiliteringsavsetning | 6 296 | 6 223 |
| 63 914 | 62 420 | 3,4 | Annen driftskostnad | 62 437 | 63 927 |
| 291 311 | 323 863 | | Sum driftskostnader | 323 880 | 291 324 |
| 104 656 | 103 418 | | Driftsresultat | 103 391 | 104 633 |
| FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER | | | | | |
| 0 | 1 110 | | Renteinntekt fra foretak i samme konsern | 1 110 | 0 |
| 3 025 | 2 881 | | Annen renteinntekt | 2 892 | 3 034 |
| 9 316 | 7 420 | | Annen finansinntekt | 7 420 | 9 316 |
| -162 | -162 | 8 | Nedskrivning av andre finansielle omløpsmidler | -162 | -162 |
| -294 | -485 | | Rentekostnad til foretak i samme konsern | -485 | -294 |
| -4 733 | -4 296 | | Annen rentekostnad | -4 296 | -4 733 |
| -6 457 | -4 042 | | Annen finanskostnad | -4 042 | -6 457 |
| 695 | 2 426 | | Netto finansresultat | 2 437 | 704 |
| 105 351 | 105 844 | | Ordinært resultat før skattekostnad | 105 828 | 105 337 |
| 29 651 | 29 697 | 13 | Skattekostnad på ordinært resultat | 29 692 | 29 647 |
| 75 700 | 76 147 | | ÅRSRESULTAT | 76 136 | 75 690 |
| OVERFØRINGER | | | | | |
| -58 370 | -9 251 | 10 | Overført fra annen egenkapital | | |
| 61 118 | 65 348 | 10 | Avgitt konsernbidrag (etter skatt) | | |
| 72 952 | 20 050 | 10 | Avgitt konsernbidrag (uten skatt) | | |
| 75 700 | 76 147 | | Sum overføringer | | |
| 10 | 11 | | Avgitt konsernbidrag datterselskap (etter skatt) | | |

Konsernregnskap

NOAH AS

Balanse pr 31. desember

| MORSELSKAP | | | KONSERN | |
|----------------|----------------|---|----------------|----------------|
| 2010 | 2011 | NOTE | 2011 | 2010 |
| NOK 1.000 | NOK 1.000 | EIENDELER | NOK 1.000 | NOK 1.000 |
| | | Anleggsmidler | | |
| | | Immaterielle eiendeler | | |
| <u>29 485</u> | <u>25 206</u> | 13 Utsatt skattefordel | <u>25 206</u> | <u>29 485</u> |
| <u>29 485</u> | <u>25 206</u> | Sum immaterielle eiendeler | <u>25 206</u> | <u>29 485</u> |
| | | Varige driftsmidler | | |
| 28 895 | 24 788 | 4,15 Tomter, bygninger og annen fast eiendom | 24 788 | 28 895 |
| 101 994 | 90 180 | 4,15 Krater (deponi) | 90 180 | 101 994 |
| 65 962 | 60 630 | 4,15 Maskiner og anlegg | 60 630 | 65 962 |
| 131 | 1 202 | 4,15 Skip, rigger, fly og lignende | 1 202 | 131 |
| 4 675 | 4 329 | 4,15 Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lign. | 4 329 | 4 675 |
| <u>0</u> | <u>3 461</u> | 4,15 Anlegg under utførelse | <u>3 461</u> | <u>0</u> |
| <u>201 657</u> | <u>184 590</u> | Sum varige driftsmidler | <u>184 590</u> | <u>201 657</u> |
| | | Finansielle anleggsmidler | | |
| 1 018 | 1 029 | 5 Investering i datterselskap | 0 | 0 |
| <u>598</u> | <u>294</u> | 8 Andre fordringer | <u>294</u> | <u>598</u> |
| <u>1 616</u> | <u>1 323</u> | Sum finansielle anleggsmidler | <u>294</u> | <u>598</u> |
| <u>232 758</u> | <u>211 119</u> | Sum anleggsmidler | <u>210 090</u> | <u>231 740</u> |
| | | Omløpsmidler | | |
| <u>27 170</u> | <u>25 903</u> | 6,15 Varer | <u>25 903</u> | <u>27 170</u> |
| | | Fordringer | | |
| 45 336 | 48 310 | 15,19 Kundefordringer | 48 310 | 45 336 |
| 57 839 | 70 811 | Kortsiktig fordring konsernselskap | 70 811 | 57 839 |
| <u>1 275</u> | <u>1 763</u> | 7 Andre fordringer | <u>1 763</u> | <u>1 275</u> |
| <u>104 450</u> | <u>120 884</u> | Sum fordringer | <u>120 884</u> | <u>104 450</u> |
| <u>162 655</u> | <u>200 166</u> | 16 Bankinnskudd, kontanter og lignende | <u>200 955</u> | <u>163 454</u> |
| <u>294 275</u> | <u>346 953</u> | Sum omløpsmidler | <u>347 742</u> | <u>295 074</u> |
| <u>527 033</u> | <u>558 072</u> | SUM EIENDELER | <u>557 832</u> | <u>526 814</u> |

Konsernregnskap

NOAH AS


Balanse pr 31. desember

MORSELSKAP

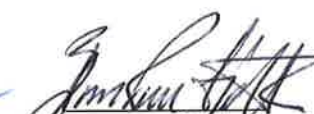
KONSERN


| 2010 | 2011 | NOTE | EGENKAPITAL OG GJELD | 2011 | 2010 |
|----------------|----------------|-------|--|----------------|----------------|
| NOK 1.000 | NOK 1.000 | | | NOK 1.000 | NOK 1.000 |
| | | | Egenkapital | | |
| | | | Innskutt egenkapital | | |
| 63 130 | 63 130 | 9,10 | Selskapskapital (420.869 aksjer á kr 150) | 63 130 | 63 130 |
| 2 374 | 2 374 | 10 | Overkursfond | 2 374 | 2 374 |
| <u>61 627</u> | <u>132 438</u> | 10 | Annen innskutt egenkapital | <u>132 438</u> | <u>61 627</u> |
| <u>127 131</u> | <u>197 942</u> | | Sum innskutt egenkapital | <u>197 942</u> | <u>127 131</u> |
| | | | Opptjent egenkapital | | |
| <u>64 297</u> | <u>55 046</u> | 10 | Annen egenkapital | <u>54 977</u> | <u>64 239</u> |
| <u>64 297</u> | <u>55 046</u> | | Sum opptjent egenkapital | <u>54 977</u> | <u>64 239</u> |
| 191 428 | 252 988 | | Sum egenkapital | 252 919 | 191 370 |
| | | | Gjeld | | |
| | | | Avsetning for forpliktelser | | |
| 3 901 | 3 546 | 11 | Pensjonsforpliktelser | 3 546 | 3 901 |
| <u>21 683</u> | <u>27 979</u> | 14,17 | Andre avsetninger for forpliktelser | <u>27 979</u> | <u>21 683</u> |
| <u>25 584</u> | <u>31 525</u> | | Sum avsetninger for forpliktelser | <u>31 525</u> | <u>25 584</u> |
| | | | Annen langsiktig gjeld | | |
| 101 205 | 100 000 | 12,15 | Gjeld til kredittinstitusjoner | 100 000 | 101 205 |
| <u>611</u> | <u>0</u> | | Øvrig langsiktig gjeld | <u>0</u> | <u>611</u> |
| <u>101 816</u> | <u>100 000</u> | | Sum annen langsiktig gjeld | <u>100 000</u> | <u>101 816</u> |
| | | | Kortsiktig gjeld | | |
| 23 208 | 35 140 | 19 | Leverandørgjeld | 35 140 | 23 208 |
| 4 117 | 5 684 | | Skyldige offentlige avgifter | 5 684 | 4 117 |
| 4 916 | 7 758 | 15 | Ubehandlet avfall | 7 758 | 4 916 |
| 158 000 | 110 982 | | Kortsiktig gjeld konsernselskap | 110 811 | 157 839 |
| <u>17 964</u> | <u>13 995</u> | 18 | Annen kortsiktig gjeld | <u>13 995</u> | <u>17 964</u> |
| <u>208 205</u> | <u>173 559</u> | | Sum kortsiktig gjeld | <u>173 388</u> | <u>208 044</u> |
| 335 605 | 305 084 | | Sum gjeld | 304 913 | 335 444 |
| 527 033 | 558 072 | | SUM EGENKAPITAL OG GJELD | 557 832 | 526 814 |

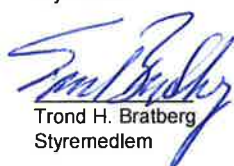
Oslo, 19. april 2012
Styret for NOAH AS


Sten-Arthur Sælør
Styreleder


Jostein Devold
Nestleder


Bjørn Rune Gjøsten
Styremedlem


Frode Breda
Styremedlem


Trond H. Bratberg
Styremedlem


Henrik Schüssler
Styremedlem


Børre Pettersen
Styremedlem


Carl R. Hartmann
Adm. Direktør

Konsernregnskap NOAH AS

Noter til regnskapet 2011

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.

Konsolideringsprinsipper

Konsernregnskapet omfatter NOAH AS med datterselskapet Langøya Eiendom AS hvor NOAH AS har bestemmende innflytelse som følge av juridisk eller faktisk kontroll. 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.

Omløpsmidler er vurdert til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til gjenvinnbart beløp dersom dette er lavere enn bokført verdi, og verdifallet forventes ikke å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig.

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.

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 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

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

Konsernregnskap NOAH AS

Noter til regnskapet 2011

Inntekter

Inntektsføring av ubehandlet avfall:

Mottatt godtgjørelse 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). Fullføringsgraden 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 og lignende

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

Pensjoner

En ytelsesplan er en pensjonsordning som ikke er en innskuddsplan.

Ved regnskapsføring av pensjon som er ytelsesplan, kostnadsføres forpliktelsen over opptjenings-tiden i henhold til planens opptjeningsformel. Allokeringmetode 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 opptjenings-tid 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 som regnskapsføres som en innskuddsbasert ordning da den ikke er målbar

På AFP-pensjoneringstidspunktet kostnadsføres i sin helhet foretaktes estimerte egenandel på 25 % av pensjonsutbetalingen til foretakets AFP-pensjonister.

Ved deltakelse i ytelsesbaserte flerforetaksordninger, regnskapsfører foretaket sin andel av den ytelsesbaserte pensjonsforpliktelsen, pensjonsmidler og kostnad tilknyttet pensjonsordningen. Når det ikke foreligger tilstrekkelig informasjon til å regnskapsføre en flerforetaksordning som en ytelsesbasert pensjonsordning, regnskapsføres ordningen som om den var en innskuddsordning.

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 skjønsmessige 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 skattegrunnlaget. 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 2011

Note 2 Salgsinntekt

| Morselskap | | Per virksomhetsområde: | Konsern | |
|----------------|----------------|--------------------------|----------------|----------------|
| 2010 | 2011 | | 2011 | 2010 |
| 395 428 | 426 495 | Uorganisk avfall Langøya | 426 495 | 395 428 |
| 287 | - | Entreprenørvirksomhet | - | 287 |
| 395 715 | 426 495 | Sum | 426 495 | 395 715 |

| Morselskap | | Per geografisk marked: | Konsern | |
|----------------|----------------|------------------------|----------------|----------------|
| 2010 | 2011 | | 2011 | 2010 |
| 395 715 | 426 495 | Nordeuropa | 426 495 | 395 715 |
| 395 715 | 426 495 | Sum | 426 495 | 395 715 |

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

Lønnskostnad

| Morselskap | | | Konsern | |
|---------------|---------------|--------------------------------|---------------|---------------|
| 2010 | 2011 | | 2011 | 2010 |
| 42 078 | 44 955 | Lønn | 44 955 | 42 078 |
| 7 124 | 7 344 | Folketrygdavgift | 7 344 | 7 124 |
| 2 035 | 4 372 | Pensjonskostnader (se note 12) | 4 372 | 2 035 |
| 535 | 631 | Andre pensjonskostnader | 631 | 535 |
| 3 822 | 3 033 | Andre ytelser | 3 033 | 3 822 |
| 55 594 | 60 335 | Sum | 60 335 | 55 594 |

| | | | | |
|------|------|---|------|------|
| 63,4 | 64,2 | Antall årsverk sysselsatt i regnskapsåret | 64,2 | 63,4 |
|------|------|---|------|------|

| Ytelser til ledende personer i morselskapet og konsernet | | Adm.dir. | Styret |
|--|--|--------------|------------|
| Lønn | | 3 106 | 300 |
| Annen godtgjørelse | | 4 | - |
| Sum | | 3 110 | 300 |

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

Det er etablert en bonusordning for adm. direktør basert på resultatet for 2010 og 2011.

Verken styrets leder eller adm. direktør har lån i selskapet eller konsernet. Det er heller ikke stillet sikkerhet til fordel for disse.

Revisor

Kostnadsført godtgjørelse til Deloitte AS og samarbeidende selskaper fordeler seg slik:

| Morselskap | | | Konsern | |
|------------|---------|------------------------------------|---------|---------|
| 2010 | 2011 | | 2011 | 2010 |
| 337 000 | 283 000 | Lovpålagt revisjon | 292 000 | 345 500 |
| - | - | Andre attestasjonstjenester | - | - |
| 29 040 | 31 500 | Skatterådgivning | 38 745 | 32 540 |
| 263 370 | 34 390 | Andre tjenester utenfor revisjonen | 34 390 | 264 045 |

Konsernregnskap NOAH AS

Noter til regnskapet 2011

Note 4 Varige driftsmidler

| | Bygn. og annen fast eiendom | Krater | Maskiner og anlegg | Skip | Driftsløs. inventar, verktøy ol | Anlegg under utførelse | SUM morselskap og konsern |
|--|-----------------------------------|----------------|-----------------------|--------------|---------------------------------------|------------------------------|---------------------------------|
| Anskaffelseskost 01.01.2011 | 100 123 | 156 045 | 163 646 | 2 226 | 14 683 | 0 | 436 723 |
| Omklassifiseringer | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Tilgang kjøpte driftsmidler | 1 055 | 247 | 5 427 | 1 176 | 1 625 | 3 461 | 12 991 |
| Avgang/avhendinger | 0 | 0 | -4 142 | -828 | -2 431 | 0 | -7 400 |
| Anskaffelseskost 31.12.2011 | 101 177 | 156 292 | 164 931 | 2 575 | 13 877 | 3 461 | 442 314 |
| Akkumulerte avskrivninger | 76 389 | 66 112 | 104 302 | 1 373 | 9 548 | 0 | 257 724 |
| Akkumulerte nedskrivninger | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Akkumulerte av-/nedskrivninger pr. 31.12.2011 | 76 389 | 66 112 | 104 302 | 1 373 | 9 548 | 0 | 257 724 |
| Bokført verdi pr. 31.12.2011 | 24 788 | 90 180 | 60 630 | 1 202 | 4 329 | 3 461 | 184 590 |
| Årets avskrivninger | 5 163 | 12 061 | 10 517 | 105 | 1 971 | 0 | 29 816 |
| Årets nedskrivninger | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Økonomisk levetid | 5-30 år | Iht oppfylling | 5 - 20 år | 5-10 år | 3-5 år | | |
| Avskrivningsplan | lineært | | lineært | lineært | lineært | | |

Balanseførte leieavtaler inkl
i anskaffelseskost

Alle anleggsmidler avskrives over antatt økonomisk levetid, dog begrenset til antatt resterende driftstid på Langøya.

Årlig leie av ikke balanseførte driftsmidler morselskap og konsern:

| | | |
|-------------------------|-----------|---|
| Husleie (Havnegaten) | 367 716 | (429 888 kr fra 1.1.2012 pga utvidet areal, leieavtalen utløper 2012) |
| Husleie (Hakan) | 190 584 | |
| Leie kontormaskiner mv | 240 408 | |
| Leie anlegg Horsens | 1 791 076 | |
| Leie areal/silo Horsens | 694 487 | |

Note 5 Datterselskap, tilknyttet selskap m.v.

| Firma | Ansk.- tidspunkt | Konsolidert (ja/nei) | Foretnings- kontor | Stemme- /eierandel | Egenkapital i følge siste årsregnskap | Årsresultat i følge siste årsregnskap |
|--------------------|---------------------|-------------------------|-----------------------|-----------------------|---|---|
| Langøya Eiendom AS | 2002 | JA | Holmestrand | 100 % | 959 | -12 |

Note 6 Varer

| Morselskap | | | Konsern | |
|------------|--------|-------------------|---------|--------|
| 2010 | 2011 | | 2011 | 2010 |
| 26 825 | 25 594 | Råvarer | 25 594 | 26 825 |
| 345 | 309 | Reservedelsslager | 309 | 345 |
| 27 170 | 25 903 | Sum varer | 25 903 | 27 170 |

Konsernregnskap NOAH AS

Noter til regnskapet 2011

Note 7 Andre kortsiktige fordringer

| Morselskap | | | 2011 | Konsern 2010 |
|--------------|--------------|---|--------------|-----------------|
| 2010 | 2011 | | | |
| 53 | - | Fordringer ansatte | - | 53 |
| 722 | 1 743 | Div. kortsiktige fordringer | 1 743 | 722 |
| 500 | 20 | Merverdiavgift til gode | 20 | 500 |
| 1 275 | 1 763 | Sum andre kortsiktige fordringer | 1 763 | 1 275 |

Note 8 Andre langsiktige fordringer / Fordringer med forfall senere enn ett år

| Morselskap | | | 2011 | Konsern 2010 |
|------------|------------|---|------------|-----------------|
| 2010 | 2011 | | | |
| 456 | 294 | Tilskudd fergekai | 294 | 456 |
| 142 | - | Forskuddsleie | - | 142 |
| 598 | 294 | Sum andre langsiktige fordringer | 294 | 598 |
| 336 | 132 | Fordringer med forfall senere enn ett år | 132 | 336 |

Det opprinnelige NOAH AS gav 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.

Selskapet hadde finansiell leasingavtale med Nordea vedrørende hjullaster pålydende MNOK 1,3. Resterende forpliktelse pr 31.12.10 ble vist som øvrig annen langsiktig gjeld (se note 12). Avtalen er gjort opp i 2011.

Note 9 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen i morselskapet pr 31.12.11 består av følgende aksjeklasser:

| | Antall | Pålydende verdi | Bokført verdi |
|-----------------|----------------|--------------------|------------------|
| Ordinære aksjer | 420 869 | 150 | 63 130 |
| Sum | 420 869 | | 63 130 |

Eierstruktur morselskapet

De største aksjonærene i selskapet pr 31.12.11 var:

| | Aksjer | Eier- andel | Stemme- andel |
|-----------------------------|----------------|----------------|------------------|
| Gjelsten Miljø AS | 420 869 | 100 % | 100 % |
| Totalt antall aksjer | 420 869 | 100 % | 100 % |

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

Selskapet inngår i konsernregnskapet til Gjelsten Holding AS. Konsernregnskapet kan fås utlevert ved henvendelse til Gjelsten Holding AS, Aker Brygge, Oslo.

Konsernregnskap NOAH AS

Noter til regnskapet 2011

Note 10 Egenkapital

Morselskap

| | Aksje- kapital | Overkurs- fond | innskutt annen egenkapital | Sum innskutt egenkapital |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|----------------------------------|--------------------------------|
| Innskutt egenkapital | | | | |
| Egenkapital 01.01.11 | 63 130 | 2 374 | 61 627 | 127 131 |
| Årets endring i egenkapital: | - | - | - | - |
| Mottatt konsernbidrag etter skatt | - | - | 70 811 | 70 811 |
| Egenkapital 31.12.11 | 63 130 | 2 374 | 132 438 | 197 942 |
| | | | Annen | Sum |
| Opptjent egenkapital | | | egenkapital | opptjent |
| Egenkapital 01.01.11 | | | 64 297 | 64 297 |
| Årets endring i egenkapital: | | | | |
| Årets resultat | | | 76 147 | 76 147 |
| Avgitt konsernbidrag (etter skatt) | | | -65 348 | -65 348 |
| Avgitt konsernbidrag uten skatt | | | -20 050 | -20 050 |
| Egenkapital 31.12.11 | | | 55 046 | 55 046 |

Konsern

| | |
|---|----------------|
| Egenkapital 01.01.11 | 191 370 |
| Årets endring i egenkapital: | |
| Avgitt konsernbidrag (etter skatt) | -65 348 |
| Avgitt konsernbidrag uten skatt | -20 050 |
| Mottatt konsernbidrag uten skatt | 70 811 |
| Årets resultat | 76 136 |
| Egenkapital 31.12.11 | 252 919 |
| Spesifikasjon av opptjent egenkapital 31.12.11 | |
| Annen egenkapital | 54 977 |
| Sum opptjent egenkapital pr 31.12.11 | 54 977 |

Note 11 Pensjonskostnader, -midler og -forpliktelser

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

Selskapet og konsernet har en ytelsesbasert foretakspensjonsordning som gir rett til definerte fremtidige ytelser. Ordningen omfatter alderspensjon frem til 82 år, utførepensjon, premiefritak ved arbeidsuførhet og barnepensjon 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 forsikringsselskap.

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

Overgang til ny AFP-ordning i privat sektor

Som følge av AFP-tilskottsloven, vedtatt 19.02.2010, ble gammel AFP-ordning lukket pr 31.12.2010. Lukkingen av denne ble behandlet regnskapsmessig som avkorting. Den nye AFP-ordningen er en ytelsesbasert flerforetaksordning, som den gamle AFP-ordningen i LO/NHO-området. Den nye AFP-ordningen anses regnskapsmessig som en ny ordning, ikke som en endring av den eksisterende ordningen.

Regnskapsføring knyttet til gammel AFP-ordning

Gjenværende regnskapsført forpliktelse for gammel AFP-ordning knytter seg til betjening av AFP-pensjonister gått av før 2011 (25 % egenandel samt premie for årene 2011-2015). I årets pensjonskostnad inngår også en avsetning på kr 578.000 for å dekke opp en forventet utbetaling knyttet til en underdekning i den tidligere AFP-ordningen. Denne avsetningen er balanseført og inngår på linjen pensjonsforpliktelser i balansen pr 31.12.2011.

Konsernregnskap NOAH AS

Noter til regnskapet 2011

Regnskapsføring av forpliktelse for ny AFP-ordning

Foretaket har en reell økonomisk forpliktelse som følge av avtalen om ny AFP-ordning. I 2011 foreligger imidlertid ikke tilstrekkelig informasjon for å muliggjøre innregning av ny forpliktelse i årsregnskapet for 2011. Dette medfører at ingen forpliktelse for ny ordning balanseføres i 2011.

| Morselskap | | | Konsern | |
|--------------|--------------|--|--------------|--------------|
| 2010 | 2011 | | 2011 | 2010 |
| 3 915 | 3 637 | Nåverdi av årets pensjonsopptjening | 3 637 | 3 915 |
| 2 200 | 1 671 | Rentekostnad av pensjonsforpliktelsen | 1 671 | 2 200 |
| -1 932 | -1 557 | Avkastning på pensjonsmidler | -1 557 | -1 932 |
| -71 | 92 | Resultatført estimeringsstap/(gevinst) | 92 | -71 |
| -2 667 | 0 | Resultatført andel av avkorting gammel AFP-ordning | 0 | -2 667 |
| 590 | 529 | Periodisert arbeidsgiveravgift | 529 | 590 |
| 2 035 | 4 372 | Netto pensjonskostn. etter arbeidsgiv. avgift | 4 372 | 2 035 |

| Morselskap | | Antall personer omfattet av ordningen | Konsern | |
|------------|-----------|---------------------------------------|-----------|-----------|
| 01.01.10 | 01.01.11 | | 01.01.11 | 01.01.10 |
| 69 | 63 | Aktive | 63 | 69 |
| 16 | 18 | Pensjonister | 18 | 16 |
| 85 | 81 | Totalt | 81 | 85 |

Økonomiske forutsetninger resultat:

| | 01.01.11 | 01.01.10 |
|--|----------|----------|
| Diskonteringsrente | 3,8 % | 5,4 % |
| Forventet lønnsregulering | 4,0 % | 4,3 % |
| Forventet pensjonsøkning | 0,5 % | 1,3 % |
| Forventet regulering av folketrygdens grunnbeløp (G) | 3,8 % | 4,0 % |
| Forventet avkastning på fondsmidler | 4,6 % | 5,6 % |

Aktuarmessige forutsetninger resultat:

| | 01.01.11 | 01.01.10 |
|-------------------------------|----------|----------|
| Anvendt dødelighetstabell | K2005 | K2005 |
| Anvendt uføretariff | IR02 | IR02 |
| Forventet uttakshyppighet AFP | 70,0 % | 70,0 % |
| Frivillig avgang (alle aldre) | 2 % | 2 % |

Morselskap og konsern 2011

| | Fondert (Foretaks- pensjons- ordning) | Fondert | Ufonderte (Hoved- sakelig AFP) | Sum |
|--|--|---------------|--------------------------------------|---------------|
| Påløpte pensjonsforpliktelser | -43 912 | -4 704 | -879 | -49 495 |
| Pensjonsmidler (til markedsverdi) | 38 473 | 3 172 | - | 41 645 |
| Periodisert arbeidsgiveravgift | -767 | -216 | -43 | -1 026 |
| Ikke resultatført virkning av estimatavvik | 4 577 | 730 | 23 | 5 330 |
| Netto pensjonsforpliktelse | -1 629 | -1 018 | -899 | -3 546 |
| Aktive | 66 | - | - | |
| Pensjonister | 17 | 1 | 2 | |

Morselskap og konsern 2010

| | Fondert (Foretaks- pensjons- ordning) | Fondert | Ufonderte (Hoved- sakelig AFP) | Sum |
|--|--|-------------|--------------------------------------|---------------|
| Påløpte pensjonsforpliktelser | -50 374 | -4 609 | -839 | -55 822 |
| Pensjonsmidler (til markedsverdi) | 33 469 | 3 452 | - | 36 921 |
| Periodisert arbeidsgiveravgift | -2 384 | -163 | -55 | -2 602 |
| Ikke resultatført virkning av estimatavvik | 17 206 | 362 | 34 | 17 602 |
| Netto pensjonsforpliktelse | -2 083 | -958 | -860 | -3 901 |
| Aktive | 63 | - | - | |
| Pensjonister | 18 | 1 | 2 | |

Konsernregnskap NOAH AS

Noter til regnskapet 2011

| Økonomiske forutsetninger balansen: | 31.12.11 | 31.12.10 |
|--|-----------------|-----------------|
| Diskonteringsrente | 3,9 % | 3,8 % |
| Forventet lønnsregulering | 4,0 % | 4,0 % |
| Forventet pensjonsøkning | 0,7 % | 0,5 % |
| Forventet regulering av folketrygdens grunnbeløp (G) | 3,8 % | 3,8 % |
| Forventet avkastning på fondsmidler | 4,8 % | 4,6 % |

| Aktuarmessige forutsetninger balansen: | 31.12.11 | 31.12.10 |
|---|-----------------|-----------------|
| Anvendt dødelighetstabell | K2005 | K2005 |
| Anvendt uføretariff | IR02 | IR02 |
| Forventet uttakshyppighet AFP | 70,0 % | 70,0 % |
| Frivillig avgang (alle andre) | 2 % | 2 % |

| Morselskap | | Sammensetning av pensjonsmidler for fonderte ordninger | Konsern | |
|-------------------|-----------------|---|-----------------|-----------------|
| 31.12.10 | 31.12.11 | | 31.12.11 | 31.12.10 |
| 44 % | 74 % | Obligasjoner | 74 % | 44 % |
| 9 % | 5 % | Aksjer | 5 % | 9 % |
| 16 % | 18 % | Eiendom | 18 % | 16 % |
| 0 % | 0 % | Utlån | 0 % | 0 % |
| 31 % | 4 % | Annet | 4 % | 31 % |
| 100 % | 100 % | Totalt | 100 % | 100 % |

Note 12 Annen langsiktig gjeld

| Morselskap | | | Konsern | |
|-------------------|----------------|-----------------------------------|----------------|----------------|
| 2010 | 2011 | | 2011 | 2010 |
| 101 205 | 100 000 | Gjeld til kredittinstitusjoner | 100 000 | 101 205 |
| 611 | - | Øvrig langsiktig gjeld | - | 611 |
| 101 816 | 100 000 | Sum annen langsiktig gjeld | 100 000 | 101 816 |

Avdragsstruktur selskapets og konsernets gjeld til kredittinstitusjoner pr 31.12.2011:

| | Pr 31.12.2011 | Første avdrag | Siste avdrag |
|---------------|----------------------|----------------------|---------------------|
| Nordea | 100 000 | 30.03.2012 | 31.12.2014 |
| Totalt | 100 000 | | |

| Morselskap | | Gjeld som forfaller mer enn fem år etter regnskapsårets slutt: | Konsern | |
|-------------------|-------------|---|----------------|-------------|
| 2010 | 2011 | | 2011 | 2010 |
| 10 000 | - | Gjeld til kredittinstitusjoner | - | 10 000 |

Alle covenants krav knyttet til lånene er oppfylt pr 31.12.2011.

Valutasikring

Selskapet og konsernet har inngått terminkontrakter på salg av i alt SEK 40.000.000 med forfall SEK 10.000.000 hvert kvartal i 2012, og DKK 30.000.000 med forfall DKK 7.500.000 hvert kvartal i 2012. Kontraktene er regnskapsmessig behandlet som sikring.

Konsernregnskap NOAH AS

Noter til regnskapet 2011

Note 13 Skattekostnad

| Morselskap | | Årets skattekostnad fremkommer slik: | Konsern | |
|------------|--------|--------------------------------------|---------|--------|
| 2010 | 2011 | | 2011 | 2010 |
| 23 772 | 25 418 | Betalbar skatt | 25 413 | 23 767 |
| 5 879 | 4 279 | Endring i utsatt skatt | 4 279 | 5 879 |
| 29 651 | 29 697 | Skattekostnad ordinært resultat | 29 692 | 29 647 |

| Morselskap | | Betalbar skatt i balansen | Konsern | |
|------------|---------|-------------------------------|---------|---------|
| 2010 | 2011 | | 2011 | 2010 |
| 23 772 | 25 418 | Årets betalbare skattekostnad | 25 413 | 23 768 |
| -23 772 | -25 418 | Skatt på avgitt konsernbidrag | -25 413 | -23 768 |
| - | - | Betalbar skatt i balansen | - | - |

| Morselskap | | Avstemning fra nominell til faktisk skattesats | Konsern | |
|------------|---------|---|---------|---------|
| 2010 | 2011 | | 2011 | 2010 |
| 105 352 | 105 843 | Ordinært resultat før skatt | 105 827 | 105 337 |
| 105 352 | 105 843 | Arsresultat før skatt | 105 827 | 105 337 |
| 29 499 | 29 636 | Forventet inntektsskatt etter nominell skattesats | 29 631 | 29 495 |
| | | Skatteeffekten av følgende poster: | | |
| 152 | 61 | Andre ikke fradragsberettigede kostnader | 61 | 152 |
| 29 651 | 29 697 | Skattekostnad | 29 692 | 29 647 |
| 28 % | 28 % | Effektiv skattesats | 28 % | 28 % |

Morselskap og konsern

Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til framføring:

| | 2011 | | 2010 | |
|--|---------------|--------------|---------------|--------------|
| | Fordel | Forpliktelse | Fordel | Forpliktelse |
| Driftsmidler | 14 668 | - | 17 457 | - |
| Immaterielle eiendeler | 8 437 | - | 9 140 | - |
| Fordringer | 197 | - | 177 | - |
| Kortsiktig gjeld - forpliktelser | 1 095 | - | 1 847 | - |
| Langsiktig gjeld - pensjonsforpliktelser | 809 | - | 863 | - |
| Sum | 25 206 | - | 29 485 | - |
| Ikke balanseført utsatt skattefordel | - | - | - | - |
| Netto utsatt fordel/forpl. i balansen | 25 206 | - | 29 485 | - |

Pr 31.12.2011 har ingen selskap i konsernet skattemessig underskudd til framføring.

Utsatt skattefordel er oppført i balansen basert på forventet resultat av driften for 2012, samt estimert resultat for påfølgende år og mulighetene for å kunne utnytte fordelen i forbindelse med konsernbidrag.

Konsernregnskap NOAH AS

Noter til regnskapet 2011

Note 14 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.

Fra og med 2004 skal det i henhold til konsesjonsvilkårene årlig avsettes og innbetales til sperret konto i bank, minimum NOK 5.500.000 (indeksregulert) til rehabilitering av Langøya. Avsetningen i 2011 utgjør NOK 6.296.053

Det er ikke påløpt kostnader til rehabilitering i 2011.

I henhold til tidligere pålegg gjennom konsesjon og foreløpige vurderinger av fremtidige rehabiliteringskostnader, men etter fradrag for akkumulerte rehabiliteringskostnader, utgjør avsetningen for rehabilitering av Langøya pr 31. desember 2011 NOK 27.978.636

| Morselskap | | | 2011 | Konsern |
|------------|---------|--|---------|---------|
| 2010 | 2011 | | | 2010 |
| 43 095 | 49 391 | Avsetning til rehabilitering | 49 391 | 43 095 |
| -21 412 | -21 412 | Steinlager til rehabilitering | -21 412 | -21 412 |
| 21 683 | 27 979 | Sum andre avsetninger for forpliktelser i balansen | 27 979 | 21 683 |

Note 15 Pantstillelser og garantier m.v.

| Morselskap | | Bokført gjeld som er sikret ved pant o.l.: | 2011 | Konsern |
|------------|---------|--|---------|---------|
| 2010 | 2011 | | | 2010 |
| 101 205 | 100 000 | Gjeld til kredittinstitusjoner | 100 000 | 101 205 |
| 101 205 | 100 000 | Sum | 100 000 | 101 205 |

| Morselskap | | Bokført verdi av eiendeler stilt som sikkerhet for bokført gjeld | 2011 | Konsern |
|------------|---------|--|---------|---------|
| 2010 | 2011 | | | 2010 |
| 101 994 | 90 180 | Krater (deponi) | 90 180 | 101 994 |
| 65 962 | 60 630 | Maskiner o.l. | 60 630 | 65 962 |
| 28 896 | 24 788 | Bygninger | 24 788 | 28 896 |
| 4 806 | 8 992 | Øvrige driftsmidler | 8 992 | 4 806 |
| 27 170 | 25 903 | Varelager | 25 903 | 27 170 |
| 45 336 | 48 310 | Kundefordringer | 48 310 | 45 336 |
| 274 164 | 258 803 | Totalt | 258 803 | 274 164 |

Selskapet har forpliktet seg til å behandle alt mottatt avfall. Der myndighetene krever dette, er det for utenlandsk avfall stilt bankgaranti for slik behandling. I den forbindelse har NOAH AS pr 31.12.2011 en garantiramme i Nordea på MNOK 175, trukket med MNOK 115.

NOAH AS har stillet garanti MNOK 5,6 for tilbakekjøp av utstyr knyttet til anlegg i Horsens, Danmark.

Note 16 Bankinnskudd

Bankinnskudd, kontanter o.l. omfatter bundne skattetreksmidler med NOK 2.143.277 og bundne rehabiliteringsmidler med NOK 33.547.640

Note 17 Betinget utfall og hendelser etter balansedagen

Selskapet er ikke kjent med å ha forhold med betinget utfall pr 31.12.2011. Det er ikke oppstått forhold etter regnskapsårets utgang som vil påvirke regnskapet for 2011.

Konsernregnskap NOAH AS

Noter til regnskapet 2011

Note 18 Anleggskontrakter

| Morselskap | | | | Konsern |
|------------|------|--|------|---------|
| 2010 | 2011 | | 2011 | 2010 |
| 287 | - | Inntektsført på igangværende anleggskontrakter | - | 287 |
| -1 815 | - | Kostnader knyttet til opptjent inntekt / tapsavsetninger | - | -1 815 |
| -1 528 | - | Netto resultatført på igangværende | - | -1 528 |
| 100 | 100 | Avsatt til påløpte kostnader | 100 | 100 |

Note 19 Mellomværende med selskap i samme konsern m.v.

| Morselskap | | | | Konsern |
|------------|------|---|------|---------|
| 2010 | 2011 | Mellomværende med selskap i samme konsern | 2011 | 2010 |
| 524 | - | Kundefordringer | - | 524 |
| - | - | Leverandørgjeld | - | - |

Konsernregnskap NOAH AS

Kontantstrømoppstilling

MORSELSKAP

KONSERN

| 2010 | 2011 | | 2011 | 2010 |
|---|-----------------|--|-----------------|----------------|
| KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER: | | | | |
| 105 351 | 105 844 | Ordinært resultat før skattekostnad | 105 828 | 105 337 |
| 6 223 | 6 296 | Avsetning for forpliktelser | 6 296 | 6 223 |
| -12 239 | 0 | Periodens betalte skatt | 0 | -12 239 |
| 26 687 | 29 816 | Ordinære avskrivninger | 29 816 | 26 687 |
| 162 | 162 | Avskrivning av tilskudd | 162 | 162 |
| -3 723 | -355 | Pensjonskostnad uten kontanteffekt | -355 | -3 723 |
| -242 | -713 | Tap/gevinst ved salg av anleggsmidler | -713 | -242 |
| -10 833 | -470 | Poster klassifisert som investerings- eller finansieringsakt. | -470 | -10 833 |
| -16 433 | 1 267 | Endring i varer | 1 267 | -16 433 |
| -2 796 | -3 498 | Endring i kundefordringer | -3 498 | -3 320 |
| -2 588 | 11 932 | Endring i leverandørgjeld | 11 932 | -2 588 |
| 2 176 | 532 | Endringer i konsernmellomværender | 524 | 2 707 |
| -7 033 | -48 | Endring i andre omløpsmidler og andre gjeldsposter | -48 | -7 033 |
| 84 712 | 150 765 | Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter | 150 741 | 84 705 |
| KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER: | | | | |
| 335 | 956 | Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler | 956 | 335 |
| -50 124 | -12 991 | Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler | -12 991 | -50 124 |
| -49 789 | -12 035 | Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | -12 035 | -49 789 |
| KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER: | | | | |
| 0 | 100 000 | Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld | 100 000 | 0 |
| -21 772 | -101 205 | Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld | -101 205 | -21 775 |
| 0 | 57 839 | Innbetaling av konsernbidrag | 57 839 | 0 |
| -30 000 | -157 853 | Utbetaling av konsernbidrag | -157 839 | -30 000 |
| -51 772 | -101 219 | Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter | -101 205 | -51 775 |
| -16 849 | 37 511 | Netto endring i bankinnskudd, kontanter og lignende | 37 501 | -16 859 |
| 0 | 0 | Beholdning av bankinnskudd pr 01.01.08 overført ifbm fusjon | 0 | 0 |
| 179 504 | 162 655 | Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende pr 01.01. | 163 454 | 180 310 |
| 162 655 | 200 166 | Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende pr 31.12. | 200 955 | 163 454 |

Til generalforsamlingen i NOAH AS

REVISORS BERETNING

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for NOAH AS som består av selskapsregnskap, som viser et overskudd på kr 76.147.000, og konsernregnskap, som viser et overskudd på kr 76.136.000. Selskapsregnskapet og konsernregnskapet består av balanse per 31. desember 2011, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Styret og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge, og for slik intern kontroll som styret og daglig leder finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å gi uttrykk for en mening om dette årsregnskapet på bakgrunn av vår revisjon. Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder International Standards on Auditing. Revisjonsstandardene krever at vi etterlever etiske krav og planlegger og gjennomfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon.

En revisjon innebærer utførelse av handlinger for å innhente revisjonsbevis for beløpene og opplysningene i årsregnskapet. De valgte handlingene avhenger av revisors skjønn, herunder vurderingen av risikoene for at årsregnskapet inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes misligheter eller feil. Ved en slik risikovurdering tar revisor hensyn til den interne kontrollen som er relevant for selskapets utarbeidelse av et årsregnskap som gir et rettviseende bilde. Formålet er å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll. En revisjon omfatter også en vurdering av om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne utarbeidet av ledelsen er rimelige, samt en vurdering av den samlede presentasjonen av årsregnskapet.

Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Konklusjon

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapet og konsernet NOAH AS' finansielle stilling per 31. desember 2011 og av deres resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Uttalelse om øvrige forhold*Konklusjon om årsberetningen og anvendelse av overskuddet*

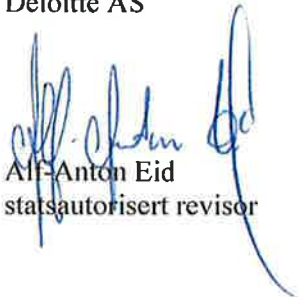
Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet og forutsetningen om fortsatt drift, samt forslaget til anvendelse av overskuddet, er i samsvar med lov og forskrifter og at opplysningene er konsistent med årsregnskapet.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge.

Tønsberg, 19. april 2012

Deloitte AS



Alf-Anton Eid
statsautorisert revisor