



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 919 885 084
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: NORSK GJENVINNING NORGE AS
Forretningsadresse: Lysaker torg 35
1366 LYSAKER

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

Konsern

Mørselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: Ja

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Bjørn Arve Ofstad
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 06.04.2022

Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021

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

Brønnøysundregistrene, 22.06.2023



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Annen driftskostnad	5	1 262 000	2 557 000
Sum kostnader		1 262 000	2 557 000
Driftsresultat		-1 262 000	-2 557 000
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	6,7	13 707 000	16 454 000
Annen renteinntekt	6	1 000	13 000
Annen finansinntekt	6	61 037 000	23 332 000
Sum finansinntekter		74 745 000	39 799 000
Rentekostnad til foretak i samme konsern	6,7	1 595 000	1 509 000
Annen rentekostnad	6	94 684 000	95 213 000
Annen finanskostnad	6	1 050 000	103 062 000
Sum finanskostnader		97 329 000	199 784 000
Netto finans		-22 584 000	-159 985 000
Ordinært resultat før skattekostnad		-23 846 000	-162 542 000
Skattekostnad på ordinært resultat	4	-5 200 000	-35 591 000
Ordinært resultat etter skattekostnad		-18 646 000	-126 951 000
Årsresultat		-18 646 000	-126 951 000
Overføringer og disponeringer			
Overføringer til/fra egenkapital		-18 646 000	-126 951 000
Sum overføringer og disponeringer		-18 646 000	-126 951 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	4	113 690 000	108 802 000
Sum immaterielle eiendeler		113 690 000	108 802 000
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	1	1 866 404 000	1 866 404 000
Lån til foretak i samme konsern	8, 10	155 208 000	208 852 000
Sum finansielle anleggsmidler		2 021 612 000	2 075 256 000
Sum anleggsmidler		2 135 302 000	2 184 058 000
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre fordringer	8	930 000	0
Konsernfordringer	8, 10	1 412 000	1 013 000
Sum fordringer		2 342 000	1 013 000
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	9	11 908 000	81 916 000
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		11 908 000	81 916 000
Sum omløpsmidler		14 250 000	82 929 000
SUM EIENDELER		2 149 552 000	2 266 987 000
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	3	95 624 000	95 624 000
Overkurs	2	203 384 000	1 677 604 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Sum innskutt egenkapital		299 008 000	1 773 228 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	2		-1 456 675 000
Sum opptjent egenkapital			-1 456 675 000
Sum egenkapital		299 008 000	316 553 000
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Derivater	8	15 488 000	76 091 000
Sum avsetninger for forpliktelser		15 488 000	76 091 000
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	8	1 739 661 000	1 776 141 000
Gjeld til foretak i samme konsern	8, 10	22 198 000	20 368 000
Sum annen langsiktig gjeld		1 761 859 000	1 796 509 000
Sum langsiktig gjeld		1 777 347 000	1 872 600 000
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	8	65 418 000	76 798 000
Leverandørgjeld	8	850 000	204 000
Annen kortsiktig gjeld	8	6 930 000	832 000
Sum kortsiktig gjeld		73 198 000	77 834 000
Sum gjeld		1 850 545 000	1 950 434 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		2 149 553 000	2 266 987 000



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	4	6 971 768 000	5 463 849 000
Annen driftsinntekt	6	22 980 000	26 301 000
Sum inntekter		6 994 748 000	5 490 150 000
Kostnader			
Varekostnad	16	3 830 546 000	2 728 950 000
Lønnskostnad	7	1 537 953 000	1 373 622 000
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	12, 13, 14	553 833 000	557 328 000
Annen driftskostnad	8	839 121 000	745 675 000
Sum kostnader		6 761 453 000	5 405 575 000
Driftsresultat		233 295 000	84 575 000
Finansinntekter og finanskostnader			
Netto inntekt tilknyttede selskap	15	6 182 000	4 492 000
Netto andre gevinster	9		709 000
Finansinntekter	10	9 146 000	303 000
Netto agio		36 823 000	
Sum finansinntekter		52 151 000	5 504 000
Netto andre tap	9	199 000	
Finanskostnader	10	262 446 000	263 150 000
Netto disagio			98 882 000
Sum finanskostnader		262 645 000	362 032 000
Netto finans		-210 494 000	-356 528 000
Ordinært resultat før skattekostnad		22 801 000	-271 953 000
Skattekostnad på ordinært resultat	11	9 670 000	-61 330 000
Ordinært resultat etter skattekostnad		13 131 000	-210 623 000
Årsresultat		13 131 000	-210 623 000



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Overføringer og disponeringer			
Aksjonærene i morselskapet	20	-3 549 000	-215 505 000
Ikke kontrollerende eierinteresser	27	16 680 000	4 882 000
Sum overføringer og disponeringer		13 131 000	-210 623 000



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	11	171 424 000	198 276 000
Goodwill	12	2 461 653 000	2 343 607 000
Immaterielle eiendeler	12	272 884 000	267 035 000
Sum immaterielle eiendeler		2 905 961 000	2 808 918 000
Varige driftsmidler			
Varige driftsmidler	13	867 825 000	783 153 000
Rett til bruk eiedeler	14	1 652 929 000	1 755 083 000
Sum varige driftsmidler		2 520 754 000	2 538 236 000
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i tilknyttet selskap	15	54 640 000	55 177 000
Andre langsiktige fordringer	17	8 311 000	11 887 000
Sum finansielle anleggsmidler		62 951 000	67 064 000
Sum anleggsmidler		5 489 666 000	5 414 218 000
Omløpsmidler			
Varer			
Varer	16	255 071 000	167 629 000
Sum varer		255 071 000	167 629 000
Fordringer			
Kundefordringer	17	478 115 000	314 533 000
Andre fordringer	17	280 550 000	184 410 000
Sum fordringer		758 665 000	498 943 000
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	18	87 255 000	190 419 000
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		87 255 000	190 419 000
Sum omløpsmidler		1 100 991 000	856 991 000



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
SUM EIENDELER		6 590 657 000	6 271 209 000
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	19, 20	95 624 000	95 624 000
Overkurs	19, 20	1 677 604 000	1 677 604 000
Sum innskutt egenkapital		1 773 228 000	1 773 228 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	20	-640 621 000	-618 320 000
Annen egenkapital	27	135 223 000	126 311 000
Sum opptjent egenkapital		-505 398 000	-492 009 000
Sum egenkapital		1 267 830 000	1 281 219 000
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Pensjonsforpliktelser	7	19 955 000	15 309 000
Utsatt skatt	11	55 803 000	61 352 000
Andre avsetninger for forpliktelser	22	67 776 000	54 564 000
Andre finansielle forpliktelser	26	22 681 000	76 091 000
Sum avsetninger for forpliktelser		166 215 000	207 316 000
Annen langsiktig gjeld			
Lån	21	2 077 290 000	1 928 878 000
Leieforpliktelse	14	1 468 815 000	1 555 509 000
Sum annen langsiktig gjeld		3 546 105 000	3 484 387 000
Sum langsiktig gjeld		3 712 320 000	3 691 703 000
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		480 689 000	336 238 000
Betalbar skatt	11	6 714 000	6 645 000
Lån	21	80 438 000	100 208 000
Andre avsetninger for forpliktelser	22	22 979 000	61 605 000
Annen kortsiktig gjeld	23	685 098 000	475 096 000



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Leieforpliktelse	14	333 935 000	318 495 000
Andre finansielle forpliktelser	26	654 000	
Sum kortsiktig gjeld		1 610 507 000	1 298 287 000
Sum gjeld		5 322 827 000	4 989 990 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		6 590 657 000	6 271 209 000



ÅRSRAPPORT 2021
NG GROUP



Årsberetning	4
CEO har ordet.....	4
Høydepunkter 2021	5
Konsernets ambisjoner for bærekraft.....	8
Redegjørelse for konsernets finansielle stilling.....	13
Hendelser etter balansedagen.....	16
Utsiktene fremover	16
Konsernets årsregnskap	17
Konsolidert oppstilling av resultat	18
Konsolidert oppstilling av totalresultat.....	19
Konsolidert oppstilling av finansiell posisjon 31.12.....	20
Konsolidert oppstilling av finansiell posisjon 31.12.....	21
Konsolidert kontantstrømoppstilling.....	22
Konsolidert oppstilling over endringer i egenkapital.....	23
Noter til konsernregnskapet.....	24
1 Generell informasjon	24
2 Sammendrag av de viktigste regnskapsprinsippene.....	24
3 Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger.....	34
4 Salgsinntekter.....	35
5 Nærstående parter.....	36
6 Andre driftsinntekter	36
7 Lønnskostnader	37
8 Andre driftskostnader	38
9 Netto andre gevinster (+)/tap (-)	38
10 Finanskostnader og -inntekter	38
11 Skatt	39
12 Immaterielle eiendeler	41
13 Varige driftsmidler.....	43
14 Leieavtaler.....	44
15 Investeringer i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter	45
16 Varer	46
17 Kundefordringer og andre fordringer	47
18 Kontanter og kontantekvivalenter	47
19 Aksjekapital og overkurs.....	47
20 Annen egenkapital	48
21 Lån	48
22 Andre avsetninger for forpliktelser	51



23 Annen kortsiktig gjeld	53
24 Finansiell risikostyring	53
25 Finansielle instrumenter	57
26 Andre finansielle eiendeler og -forpliktelser	58
27 Ikke-kontrollerende eierinteresse	59
28 Virksomhetssammenslutninger	61
29 Hendelser etter balansedagen	64
Årsregnskap morselskap - NG Group AS	65
Oppstilling av totalresultat 1.1-31.12	66
Balanse 31.12	67
Kontantstrømoppstilling 1.1-31.12	69
Noter til morselskapets årsregnskap	70
Regnskapsprinsipper	70
Note 1 Datterselskap	71
Note 2 Egenkapital	71
Note 3 Aksjekapital og aksjonærinformasjon	71
Note 4 Skatt	72
Note 5 Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte mm.	73
Note 6 Spesifikasjon av finansinntekter og finanskostnader	73
Note 7 Transaksjoner med nærstående parter	73
Note 8 Finansielle instrumenter etter kategori	74
Note 9 Kontanter og kontantekvivalenter	74
Note 10 Mellomværende med foretak i samme konsern m.v.	74
Uavhengig revisors beretning	75
Vedlegg 1 – Alternative resultatmål (Alternative Performance Measures)	78

Årsberetning

Om rapporten

Konsernet ble etablert 28. februar 2018 ved at NG Group AS kjøpte opp 100% av aksjene i POS Holding AS, og fikk dermed kontroll over Norsk Gjenvinning Norge AS med døtre. NG Group AS er kontrollert av NG Topco AS, som igjen eies av fondsforvalter Summa Equity.

Årsberetningen omfatter morselskapet NG Group AS og de hel- og deleide datterselskapene som til sammen utgjør Norsk Gjenvinning-konsernet (i det følgende omtalt som «konsernet»). Konsernet er Norges ledende aktør innenfor avfall og gjenvinning og jobber systematisk med å skape kunde verdi og sirkulære løsninger gjennom industrialisering, konsolidering og innovasjon. I 2021 har konsernet styrket sin posisjon som en ledende nordisk aktør for tjenester innenfor levetidsforlengelser for by og bygg, gjenvinning og globalt salg av resirkulerte råvarer og miljøtjenester.

Virksomheten er landsdekkende, med hovedkontor på Lysaker utenfor Oslo. Konsernet har cirka 1 850 medarbeidere og har også virksomhet i Sverige, Danmark, Finland og Storbritannia. Virksomheten har fire forretningsområder som tilbyr tjenester knyttet til gjenbruk, miljøvennlig avfallshåndtering og resirkulert råvareutvinning gjennom hele næringskjeden, samt miljøtjenester. Hvert enkelt område er nærmere beskrevet i et eget avsnitt (Virksomhetsområder) nedenfor.

Tjenestetilbudet omfatter avfallsinnsamling, produksjon og salg av resirkulerte råvarer, håndtering av fraksjoner som skal ut av kretsløpet eller til energigjenvinning, metallgjenvinning, nedstrømsalg, massehåndtering, riving, industritjenester, husholdningsrenovasjon, og sikkerhetsmakulering. Norsk Gjenvinning er den aktøren i bransjen som har størst geografisk dekning, med 40 anlegg i Norge. På årsbasis håndteres 2,5 millioner tonn avfall for over 40 000 kunder. Konsernet har renovasjonskontrakter med 28 kommuner i Norge og Sverige og bistår en rekke private virksomheter og offentlige foretak med avfallshåndtering. Norsk Gjenvinning selger resirkulerte råvarer til industri i Skandinavia, Europa og Asia. Anleggene våre utvikles i en mer industriell retning, og prosessene blir stadig mer automatiserte og effektive.

CEO har ordet

Konsernet har vært gjennom et krevende, men spennende år. I 2021 var vi i samfunnet fremdeles preget av pandemien, en verden i endring, samtidig som vi så stadig høyere regulatoriske krav for å skape et bærekraftig, konkurransedyktig næringsliv som driveren i det grønne skiftet. Omstillingen må gå enda raskere og vi jobber hele tiden med å skape en reell, sirkulær økonomi.

EU Green Deal er viktig for å gjøre Europa til den første klimanøytrale regionen i verden innen 2050, samt for at verden skal nå klimamålene. Med et sterkt nordisk fotavtrykk er konsernet godt posisjonert for videre vekst og kan spille en nøkkelrolle i denne omstillingen. For oss er bærekraft konkurransekraft.

Denne konkurransekraften utnytter vi gjennom styrken vi har i våre medarbeidere og deres kompetanse i alle ledd. De er nøkkelen til at vi lykkes med å levere kvalitet til våre kunder både oppstrøms og nedstrøms. Gjennom praktisk opplæring, kontinuerlig kompetanseheving og godt lederskap jobber vi for å sikre et riktig kompetansenivå i alle deler av konsernet. I tillegg tilrettelegger vi for et godt og sikkert arbeidsmiljø, slik at vi har fornøyde medarbeidere.

Konsernet jobbet målrettet med tiltak for å minimere påvirkningen i drift, grunnet Covid-19 gjennom året. Beredningsgruppen som ble etablert i 2020 blitt opprettholdt for å sikre tett oppfølging og avlastning for drift. Vår høyeste prioritet er til enhver tid sikkerhet for våre medarbeidere og lokalsamfunnene vi er i.

Konsernet har vokst sterkt i 2021, på tross av at pandemien fremdeles begrenset aktivitetsnivået i enkelte forretningsområder. Omsetningen på 7 milliarder kroner var en økning på 27% fra 2020, med høyere råvarepriser som største driver. Alle konsernets forretningsområder økte omsetningen. Volumvekst, høyere aktivitetsnivå, operasjonelle forbedringer og økte råvarepriser var blant faktorene som bidro til at driftsresultatet økte til 239 millioner kroner, en vekst på 150 millioner fra 2020. Innovasjon er et viktig fokusområde i konsernet. For å øke hastigheten i endring arbeider vi for å finne nye, forbedrede og sirkulære skalaløsninger for avfallsfraksjoner og sikre best og mest mulig utnyttelse av ressursene. I 2021 økte konsernet blant annet sin eierandel i sensor- og software-selskapet REEN og er nå majoritets-eier. I løpet av året gjorde REEN et strategisk oppkjøp av Enevo og styrket ytterligere sitt produktspekter og kundeportefølje. Den digitale satsingen til konsernet er en viktig brikke i å sikre adferdsendring, kvalitet, sporbarhet, effektivitet og flyt i verdikjeden.

I 2021 gjorde vi flere oppkjøp for vekst i konsernet i de segmenter vi anser som viktige fremover. Oppkjøpet av Mirec i oktober var et slikt strategisk oppkjøp i tråd med vekststrategien til konsernet, og for å styrke posisjonen innenfor metallgjenvinning og EE-avfall. Det bidrar også til å skape et sterkere fundament i Sverige, spesielt i segmentet for ombruk og resirkulering av metall. Gjennom gode ombruks- og materialgjenvinningsløsninger bidrar konsernet til at vi holder materialer i omløp lenger og tar vare på og utnytter ressurser på en bærekraftig måte. Vi fornyer også viktige samarbeid inn i 2022, relasjoner som er utviklet over tid, gjennom organisasjoner, klynger, kundepartnerskap og andre relevante partnere. Sammen skal vi utfordre status quo og finne

gode løsninger, for å sikre ressurser til morgendagens samfunn. På den måten skal vi bidra til en effektiv overgang til en sirkulær økonomi. Det gjør vi ved at vi tenker globalt og jobber lokalt.

Høydepunkter 2021

- I 2021 ble Bjørn Arve Ofstad innsatt som interim CEO for konsernet, en rolle han i mars 2022 gikk inn i permanent. Det har også skjedd flere endringer i styret og konsernledelsen. I september ble Reynir Kjær Indahl innsatt som styreleder. Henning Flaig og Ingrid Tjøsvold ble i henholdsvis mars og juni ansatt som divisjonsdirektører.
- I 2021 fortsatte konsernet **strukturell vekst** innenfor flere forretningsområder (presentert etter størrelse):
 - I oktober gjennomførte konsernet kjøp av Mirec Recycling Solutions AB ("Mirec"), et svensk selskap med ekspertise innen gjenvinning og gjenbruk av elektriske produkter (EE-avfall). Oppkjøpet er i tråd med NG-konsernets strategi for å styrke sin tilstedeværelse i Norden, samt etablere en ledende posisjon i markedssegmentet for EE-avfall.
 - Konsernet overtok NKT sin avdeling for kabelgjenvinning i Stenlille i Danmark. Bakgrunnen for transaksjonen er konsernets og NKTs felles ambisjon om å sikre en stadig mer bærekraftig gjenvinning av metaller og plast i utrangerte kabler.
 - Reen AS kjøpte Enevo Group i juni 2021. Hensikten med oppkjøpet er å bidra til å effektivisere og modernisere avfallshåndteringsoperasjoner gjennom sensorikk, IoT, telematikk og tilhørende software-løsninger. Med flere patenterte volumsensorer, kunnskap som Enevo har bygd opp i mange år og et bredt nord-europeisk kundenettverk, kombinert med at REEN vokser raskt innen ressursvertikalen, vil dette oppkjøpet legge til rette for videre vekst.
- Konsernet opprettholdt sin sterke merkevareposisjon. Norsk Gjenvinning ble rangert som nr. 11 i Ipsos årlige omdømmemåling. Selskapet havnet på en 1. plass blant selskap med en sterk miljøprofil og 5. plass på samfunnsansvar og moral.

IPSOS OMDØMMEUNDERSØKELSE 2021



- Divisjonen Metall gikk også gjennom en profilendring med nytt navn og logo for å styrke sin identitet i markedet. Nytt navn er NG Metall og virksomheten har fått en egen logo, som vil bli brukt også for Mirec når selskapet skifter navn i februar 2022.
- I februar ble konsernets største anlegg Groruddalen Miljøpark (GMP) på Haraldrud i Oslo kåret til årets smarteste industribedrift for 2020. Kåringen gjøres årlig av Siemens AS og Norsk Industri, og er en ærefull pris for et selskap å motta. Juryens begrunnelse er: 'Norsk Gjenvinning er et selskap som har klart å utnytte avansert teknologi og digitalisering for å skape verdi og konkurransekraft i verdikjeden. Norsk Gjenvinning er en ledestjerne for bærekraftige løsninger og en av landets fremste aktører innen sirkulærøkonomi.'
- 24. august gjennomførte Avfall Norge Gjenvinnerdagen på Norsk Gjenvinnings anlegg GMP og lokale stortingspolitikere ble invitert og representanter fra partiene Fremskrittspartiet, Senterpartiet og Høyre deltok. Deltakerne fikk innblikk i bransjen gjennom presentasjoner og omvisning.
- I regi av Norsk Industri hadde konsernet også besøk av en delegasjon fra Arbeiderpartiet i september for å lære mer om nøkkelrollen konsernet spiller i Norges omstilling til en sirkulær økonomi.
- Mot slutten av året gikk konsernet inn i Næring for Klima i regi av Oslo Kommune. Konsernet signerte Oslos klimakontrakt med intensjon om å bidra til at Oslo kommune skal kutte klimagassutslippene med 95 %, innen 2030. Næring for klimanettverket skal bidra til et tettere og mer forpliktende samarbeid mellom kommunen og næringslivet for å aktivt nå denne målsettingen.



Generelt om virksomheten

Virksomhetsområder

Konsernet består av fire forretningsområder; Gjenvinning, Metall, Nordic Demolition og Miljøtjenester.

Gjenvinning

Gjenvinning tilbyr sine kunder skreddersydde løsninger for kildesortering, innsamling og håndtering av alle typer avfall. Samlet har de 32 anlegg (inklusive partneranlegg), 648 medarbeidere og håndterte i 2021 om lag 1,2 millioner tonn avfall. De samlede driftsinntektene i 2021 er 4 185 millioner kroner (3 468 millioner kroner). Gjenvinning har hatt god vekst i volumer og aktivitet gjennom det meste av 2021, samtidig som utviklingen har speilet Covid-19 relaterte restriksjoner i samfunnet. Året begynte med volumnedgang og strenge restriksjoner i enkelte viktige regioner. Etter at restriksjonene ble sluppet opp var volumer og logistikkaktiviteten igjen tilbake til 2019-nivåer. Nye restriksjoner på slutten av året førte igjen til volumfall.

For året som helhet var de finansielle resultatene bedre enn i 2020. Etter ekstraordinære kostnadskutt i 2020 var en økning i driftskostnader uunngåelig, men sterk kostnadskontroll har vært et viktig fokusområde og har gitt gode resultater.

Gjennom 2019 og 2020 ble flere endringer i anleggsstrukturen gjennomført for å kombinere nærhet til kunde med industrielle skalafordeler. De fleste av disse prosessene er nå fullført, og den konsoliderte anleggsstrukturen har gitt reduserte driftskostnader og økt mulighet til å ta ut skalafordeler. Konkurransen om kunder og nye kontrakter i oppstrømsmarkedet er høy. Myndigheter og kunder setter store krav til økt materialgjenvinning og ombruk, lavere CO₂-avtrykk, økt sorteringsgrad, kvalitet og transparens og høy sikkerhet. Norsk Gjenvinning er godt posisjonert for å møte denne utviklingen. Bedre materialgjenvinningsløsninger, modernisering av anlegg og sikker drift på anleggene har vært hovedfokus for investeringer i året som har gått.

Etter to svært turbulente år har råvareprisene gjennomgående vært høye gjennom 2021. Papirprisene har steget gjennom mesteparten av året, med sterk etterspørsel og knapphet på returfiber. Prisutviklingen nedstrøms blir i all hovedsak speilet gjennom våre oppstrømskontrakter, og nettoeffekten på resultatet i året som helhet er moderat, men det høye nivået fører til sterk vekst i både salgsinntekter og varekostnad. Prisene på returre i nedstrømsmarkedet har falt moderat gjennom mye av året, etter vekst i 2020. Forbrenningsavgifter har gitt et press på nedstrømskostnad for restavfall, men blir kompensert med prisjusteringer oppstrøms. Den sterke prisveksten for metallfraksjoner har gitt positivt resultateneffekt for forretningsområdet.

For Gjenvinning ble 2021 en gradvis normalisering. Uavhengig av kortsiktige svingninger i markedet fortsetter fokuset på kundens behov, utvikling av fremtidens gjenvinningsløsninger og operasjonelle forbedringer gjennom Lean-arbeidet.

Metall

Metallvirksomheten omfatter innsamling, mottak og behandling av jern og stål, ikke-magnetiske metaller (inkludert aluminium), EE-avfall og kabler. Metall har 14 anlegg (inklusive partneranlegg) i Norge, Danmark og Sverige, 249 medarbeidere og håndterte rundt 325 tusen tonn stål og metaller i 2021. De samlede driftsinntektene i 2021 var 2 143 millioner kroner (1 208 millioner kroner).

Prisveksten på metaller som begynte våren 2020 har fortsatt gjennom mye av 2021, og råvareprisene har gjennomgående vært høye gjennom året. Dette har bidratt sterkt til den store økningen i salgsinntekter. Prisutviklingen har variert mellom fraksjoner. For jernfraksjoner steg prisene bratt mot slutten av 2020, og har siden holdt seg forholdsvis stabile på høye nivåer. Kobberprisen steg frem til våren 2021, og har siden vært stabilt høy. Etterspørselsvekst fra Asia og Europa har drevet prisøkning på aluminiumsfraksjoner også gjennom mye av 2021. De høye prisene har ført til sterk vekst i salgsinntekter og varekost, men også bidratt positivt til resultatutvikling.

I 2021 gjennomførte Metall oppkjøp av Mirec Recycling Solutions AB. Dette oppkjøpet tilfører en veldrevet virksomhet for gjenvinning av EE-avfall, og gir en solid plattform for videre vekst i det svenske markedet. I Danmark kjøpte KMT NKTs virksomhet for kabelgranulering på Stenlille, mens det på KMTs hovedanlegg på Linnestad i Norge ble gjennomført store oppgraderinger for å øke kapasiteten og gi bedre kvalitet på sluttproduktene. På Metalls største anlegg på Øra er det også gjennomført betydelige oppgraderinger gjennom året, blant annet for å gi renere fraksjoner av høyere verdi. Med de gjennomførte oppkjøpene og investeringene, samt et kontinuerlig fokus på operasjonelle forbedringer er forretningsområdet Metall tilrettelagt for videre vekst.

Nordic Demolition

Konsernet er gjennom Nordic Demolition markedsledende i Norge innenfor rive- og rehabiliteringstjenester og har posisjonert seg som en partner for gjenbruk og ombruk av by og bygg. De hadde ved årsslutt 410 medarbeidere, og driftsinntektene i 2021 var 1 040 millioner kroner (851 millioner kroner). Året har vært preget av høyt aktivitetsnivå i alle selskapene. God prosjektkontroll og sterk inntektsvekst har ført til en kraftig forbedring i forretningsområdets finansielle resultat. Arbeidet med å realisere synergier i Nordic Demolition har fortsatt. Dette gjøres gjennom å samordne og standardisere prosjektstyring og salgsprosesser, samt gjennom å samle støttefunksjoner.



Miljøtjenester

Gjennom Nordic Industrial Services, Norsk Gjenvinning Renovasjon, Norsk Gjenvinning m3 og Norsk Makulering leverer konsernet et bredt spekter av miljørelaterte tjenester, som samlet i 2021 hadde driftsinntekter på 939 millioner kroner (805 millioner kroner), og 513 medarbeidere.

Nordic Industrial Services hadde et vanskelig år, hvor store vedlikeholdsprosjekter har blitt skjøvet frem i tid på grunn av kunders opplevelse av en usikker markedssituasjon og covid-19 relaterte restriksjoner. Salgsinntektene steg vesentlig fra 2020, men kostnadene økte mer enn inntektene. Dette var delvis et resultat av svært store kostnadsutt gjennom 2020, men også noe høye vedlikeholdskostnader gjennom 2021.

I Renovasjon har et år med høyt sykefravær og høye vedlikeholdskostnader ført til økte kostnader og resultatnedgang. Aktiviteten i miljøpark- og deponivirksomheten Norsk Gjenvinning m3 har vært økende, med en sterk vekst i finansielle resultater. Norsk Makulering har levert stabile resultater.

Nye rammebetingelser driver utviklingen

Etter hvert som samfunnet gradvis har erkjent behovet for bærekraftig avfallshåndtering og bedre forvaltning av ressurser, blir bransjen stadig underlagt nye myndighetskrav fra Norge og EU, som gjenspeiler seg i strengere lover og regler. Det er en økende kunnskap og ønske i næringslivet til å innfri egne forpliktelser i forhold til ulike miljø- og kvalitetsstandarder. Konsernet er godt posisjonert for å være en del av løsningen og tjenestetilbudet til konsernet fortsetter å være en viktig del av landets infrastruktur. I takt med at myndighetskravene endres og skjerpes utvikler konsernet sine tjenester løpende for å møte kundebehovene.

Konsernet bruker betydelige midler hvert år for å utvikle nye produkter, tjenester og teknologi som et svar på samfunnets krav og forventninger og for å akselerere overgangen til sirkulærøkonomi.

Kunden i fokus

Miljøriktige løsninger har etter hvert blitt et konkurranseparameter for mange virksomheter. Konsernet muliggjør bærekraftig ressursforvaltning og avfallshåndtering, og sikrer gode miljøtiltak for virksomheter over hele landet. Konsernets medarbeidere bygger kompetanse på rammevilkår fra EU og norske myndigheter for å bidra til å gjøre kundenes miljøhverdag enklere og støtte akselerasjonen av bærekraftsmål. Dette bidrar til omstilling av tjenester lokalt som gir globale miljøeffekter. Samtidig frigjøres kundenes tid, slik at de kan konsentrere seg om egen kjernevirksomhet. Konsernet jobber med private og offentlige kunder i begge ender av verdikjeden for å:

- Tilby ledende tjenester og løsninger for reduksjon av avfall, ombruk og materialgjenvinning som forbedrer kundenes miljøfotavtrykk og lønnsomhet, gjennom effektiv ressursforvaltning, bærekraftige forretningsmodeller og bærekraftsdrevet, økt konkurransekraft
- Sikre en effektiv og sømløs kundereise gjennom skreddersydde konsepter, smidige leveransemodeller og digitaliserte kundegrensesnitt
- Levere konkurransedyktige, resirkulerte råvarer med høy kvalitet til industrien i Norge og globalt og fremme sporbarhet i verdikjeden

Forretningsmodell og strategiske satsingsområder

Overordnede mål og ambisjoner

Konsernets visjon er at «Det finnes ikke søppel mer», og vår misjon er å akselerere verdens overgang til en effektiv sirkulærøkonomi.

Vår forretningsmodell er basert på et sterkt fokus på materialstrømmer der utvikling av sirkulære løsninger har betydelig innvirkning på global ressurseffektivisering og klimaavtrykk. Vi bygger skala og lønnsomhet i våre verdikjeder samtidig som vi utvikler nye løsninger, teknologier og forretningsmodeller for ombruk og gjenvinning. Vi vokser gjennom en kombinasjon av organisk vekst, oppkjøp og partneravtaler, og vi bruker vårt solide fotfeste i Skandinavia til å vokse internasjonalt med skalerbare løsninger.

Grunnmuren for all virksomhet er HMS, kundefokus, samarbeid og kompetanse, og vår strategiske plattform består av tre hovedpilarer:

Fremragende drift

- Vi har en sterk driftskultur og driftsmodell som kombinerer distribuert beslutningstaking med deling av beste praksis på tvers av konsernet
- Vi bruker data, kontinuerlig forbedring og LEAN for å sikre høy produktivitet, effektivitet og lønnsomhet

Innovasjon

- Vi bruker teknologi og nye forretningsmodeller til å utvikle og fornye vår eksisterende virksomhet



- Vi skaper nye forretningsområder basert på vår unike posisjon og domenekunnskap
- Vi utvikler og kommersialiserer digitale løsninger som kan skaleres geografisk

Lukking av sirkelen

- Vi akselererer overgangen til sirkulær økonomi gjennom samarbeid langs verdikjeden for å lukke sirkelen
- Vi tar lederskap på innovasjon på tvers av varestrømmer og teknologier for å sikre levetidsforlengelse, ombruk og materialgjenvinning

Konsernets strategiske satsningsområder

- Sikre styrking av verdiforslag og kundegrensesnitt gjennom konseptutvikling og partnerskap med våre kunder
- Fortsette industrialisering av egen virksomhet for å øke effektivitet og redusere kostnader
- Ta en ledende posisjon på levetidsforlengelse og ombruk – for å redusere avfallsmengder og sikre lukkede sirkler
- Utnytte høyteknologisk sorteringsteknologi som sikrer økt materialgjenvinning og begrenser forberening og deponering av verdifulle råvarer
- Produksjon av konkurransedyktige materialer og sluttprodukter basert på resirkulerte råvarer
- Bærekraftig håndtering av fraksjoner som skal ut av kretsløpet
- Bidra til utvikling av mer effektiv energigjenvinning og økt materialgjenvinning
- Ta en ledende posisjon på digitalisering av sirkulærøkonomien
- Konsolidering og selektiv geografisk ekspansjon hvor det gir forretningsmessig mening
- Videre reduksjon av virksomhetens fotavtrykk
- Utvikle medarbeideres kompetanse og tiltrekke talent for å understøtte selskapets planer

Disse satsningsområdene innebærer klare føringer for hvilke oppgaver som skal prioriteres i konsernet. Det legges stor vekt på å bygge en sterk internkultur tuftet på verdigrunnlaget, den strategiske plattformen, mangfold og talentutvikling.

Konsernets ambisjoner for bærekraft

Bærekraft i konsernet

Konsernet skal akselerere verdens overgang til sirkulærøkonomi. Dette er selskapets viktigste bidrag til en mer bærekraftig verden. Som den ledende aktøren i vår bransje og en viktig aktør i næringslivet, har selskapet som ambisjon å bidra til å løse de globale utfordringene knyttet til klimaendringer, redusert biomangfold og råvaretilgang. Selskapet arbeider systematisk for å minimere eget fotavtrykk på klima og ytre miljø, og samtidig sikre trygge og bærekraftige lokalsamfunn, trygge og inkluderende arbeidsmiljø og etikk og åpenhet i verdikjedene.

«For oss handler sirkulærøkonomi enkelt sagt om kontinuerlig jobbing for å skape stadig bedre løsninger for ombruk og gjenvinning av ressurser, som igjen skaper verdi for våre kunder, for miljøet og for vår egen bunnlinje. Det handler om å samarbeide på tvers av selskap og bransjer, og å utvikle nye tjenester og forretningsmodeller som endrer adferd og fører til gjenbruk, ombruk og reparasjon av råvarer i omløp.»

Bærekraft er fullintegret i konsernets forretningsstrategi, og er helt avgjørende for konsernets evne til å skape konkurransekraft, vekst og tillit i den grønne omstillingen. Konsernet ser en tydelig endring hos private og offentlige kunder, eiere, finansinstitusjoner og potensielle arbeidstakere, hvor alle stiller krav og har høyere forventninger til bærekraftig forretningsdrift. Selskapet ønsker denne endringen velkommen, og setter seg ambisiøse mål for kontinuerlig å bidra positivt til klima- og miljø, mennesker og samfunn.

Konsernet utsteder årlig en bærekraftrapport som publiseres på nggroup.no. Rapporten inneholder mer informasjon om selskapets bærekraftarbeid og hvordan virksomheten jobber med temaene sirkulærøkonomi, minimering av eget fotavtrykk, trygt og inkluderende arbeidsmiljø, trygge og bærekraftige lokalsamfunn og etikk og åpenhet i verdikjedene. Rapporten beskriver ambisjoner, mål og resultater på utvalgte bærekraftindikatorer.

Påvirkning på klima og miljø

Konsernet har vesentlig positiv klima- og miljøpåvirkning gjennom ombruk og omdanning av avfall til ressurser gjennom sirkulære løsninger. Samtidig har virksomheten aktivitet som kan medføre en ikke ubetydelig påvirkning på ytre miljø. Konsernet jobber kontinuerlig med å redusere miljøpåvirkning lokalt, regionalt og globalt, og for å unngå å påføre miljøet uakseptable belastninger i form av utslipp til luft, grunn eller vann. Konsernet jobber bredt og risikobasert med blant annet opplæring, internkontrolltiltak og interne revisjoner i egen virksomhet og i verdikjedene, og skal med dette kontinuerlig minimere vårt negative fotavtrykk.

Konsernet er gjennom sin virksomhet en av Norges største aktører på logistikk. Transport er derfor den aktiviteten som bidrar mest til konsernets negative påvirkning på klima- og miljø gjennom klimagassutslipp og lokal forurensning. Dette omfatter både egentransport og bruk av underleverandører. Konsernet har, i 2021 og videre inn i 2022, jobbet med en flåtestrategi som blant annet har til formål å bevege oss i retning av fossilfri transport. Virksomheten jobber også med underleverandører av transporttjenester for å minimere klimautslipp gjennom å stille krav og samarbeide om mer klimavennlige løsninger.

Videre representerer egengenerert avfall og bruk av landareal, samt luft-, lukt- og lydforurensning negativ påvirkning på ytre miljø, herunder natur- og biomangfold. Denne påvirkningen er imidlertid vurdert til å være moderat grunnet vår overholdelse av de strenge reguleringene som gjelder for virksomheten. Gjenvinningsbransjen er godt og grundig regulert av miljømyndighetene med tanke på påvirkning på ytre miljø. Virksomheten er underlagt nødvendige myndighetstillatelser for å drive sine aktiviteter, og gjennom etterlevelse av lokale tillatelser begrenses påvirkning på nærmiljøet. Tillatelsene stiller krav til avfallstyper og aktiviteter, avfallsmengder og lagring, utforming av anlegg, internkontroll ved driften, driftstider, kompetanse, utslipp til luft, vann og hensyn til nærmiljø, beredskap og energistyring.

Konsernets bærekraftsrapport beskriver ambisjoner, mål og resultater på relevante klima- og miljøindikatorer, herunder direkte og indirekte klimautslipp (scope 1, 2 og 3), energibruk, forurensning og egengenerert avfall. I rapporten presenteres også tilnærming til å ytterligere forbedre vår positive påvirkning og minimere negativ påvirkning på klima- og miljø.

Medarbeidere, organisasjon og mangfold

Menneskene som arbeider i konsernet er den viktigste kilden til innovasjon, utvikling og vekst. Konsernet hadde totalt 1 862 medarbeidere ved utgangen av 2021, som fordeler seg innen et stort antall varierte stillingsgrupper som operatører, sjåførere, kundesenter, salg, HMS/LEAN, økonomi, øvrige funksjonærer og ledere.

Konsernet er opptatt av å bygge en solid internkultur der medarbeidere etterlever verdiene *Kremmerskap, Proaktivitet, Ansvarlighet og Lagånd* i sitt virke. Som et ledd i arbeidet med å utvikle kulturen og sikre etterlevelse av lover og interne regler, er det lagt til rette for at medarbeidere kan varsle om kritikkverdige forhold, også anonymt. Konsernet har en ekstern varslingskanal som er tilgjengelig på hjemmesiden til konsernet, og har utarbeidet informasjon knyttet til varslingsrutiner på engelsk. Informasjon om varslingskanal og varslingsrutiner er en del av opplæringen i konsernet.

Skader og sykefravær

Konsernets virksomhet medfører arbeid som kan være fysisk belastende for medarbeidere i visse funksjoner, og kan medføre risiko for arbeidsulykker og skader. Det er derfor et kontinuerlig høyt fokus på forbedring av helse- og sikkerhetsarbeid, og det legges stor vekt på risikovurdering av de enkelte arbeidsoppgaver for å kartlegge faremomenter ved arbeidet. Det legges til rette for og forventes at den enkelte medarbeider og alle ledere skal ha fokus på helse og sikkerhet i sitt daglige arbeid, og risikovurderingene blir jevnlig oppdatert i selskapene og gjennomgått med medarbeiderne.

Totalt hadde konsernet 25 fraværsskader som resulterte i 411 fraværskader i 2021, mot 19 fraværsskader og 397 fraværskader i 2020. H-verdien, antall fraværsskader per million utførte timeverk, forholdt seg stabil på 6,8 fra 2020 til 2021, mot 5,9 i 2019. Pandemien har bidratt til at sykefraværet gjennom 2021 har økt i tråd med strenge nasjonale tiltak knyttet til karantene og isolasjon. Konsernet har gjennom sitt beredskapsarbeid gitt hyppig informasjon om gjeldende retningslinjer for å redusere risiko for å bringe smitte til arbeidsplassen og samfunnet forøvrig. Konsernet opplever således, og i tråd med samfunnet ellers, en økning i sykefraværet i 2021. Sykefraværet for 2021 endte på 7,2 prosent, og med et langtidsfravær på 4,6 prosent. For 2020 var sykefraværet på 5,3 prosent og med langtidsfravær på 3,5 prosent. Det er fortsatt store variasjoner i sykefraværet i konsernet, og fokuset på godt sykefraværarbeid fortsetter.

Medarbeidertilfredshet

Hvert år gjennomfører konsernet medarbeiderundersøkelse blant alle medarbeidere. Undersøkelsen kartlegger arbeidsmiljøet i konsernet for å følge utviklingen over tid og sammenligne resultatene med øvrige områder i konsernet, samt mot lignende selskaper i industrien. I 2021 var det igjen en høy svarprosent, der over 1300 medarbeidere besvarte undersøkelsen, som vil si en responsgrad på hele 85 prosent. Det gir et svært godt datagrunnlag for å jobbe videre med undersøkelsen.

Undersøkelsen viser at konsernet har svært engasjerte medarbeidere som gjerne yter en ekstra innsats når det er nødvendig, og hele 76 prosent opplever at gjennomføringsevnen er høy eller svært høy. Konsernets medarbeidere har en god forståelse for rollen sin og opplever at de er svært kundeorienterte. På det relasjonelle plan er det en bedring i alle ledelsesparametere, med særlig bedring i utviklingsorientert ledelse, der lederen legger til rette for nytenkning og kontinuerlig forbedring. Medarbeidere melder om at konsernets overordnede mål er tydelige, og at lederne viser seg frem som gode rollemodeller som leder i tråd med våre verdier. Medarbeiderne vurderer også en rekke forhold knyttet til HMS og Compliance svært høyt, og mener at dette arbeidet fungerer godt i selskapet. Konsernet oppnår et svært godt resultat i 2021, både sammenlignet med historiske resultater, men også mot sammenlignbare virksomheter.

En av divisjonene har også pilotert et verktøy for å ta jevnlig pulsundersøkelser blant medarbeidere. Formålet er å rette fokus mot det psykososiale arbeidsmiljøet og hvordan konsernet som arbeidsgiver kan både måle og kontinuerlig forbedre seg på dette.



Løsningen gir ledere løpende status på hvordan medarbeidere faktisk har det, og kan derfor iverksette raske tiltak ut ifra resultatene. Verktøyet skal vurderes rullet ut i større skala i løpet av 2022.

Kompetanseutvikling

For at konsernet skal fortsette å være konkurransedyktige i en bransje i rask endring, legges det til rette for at medarbeidere får muligheter til å lære gjennom hele ansettelsesforholdet. Det arbeides systematisk for at enda større bredde og mangfold i medarbeidernes kompetanse skal bidra til fortsatt vekst og evne til å møte endrede kundeforventninger. Konsernet arbeider derfor kontinuerlig med kompetanseheving, og NG-skolen er virksomhetens kanal for å tilby opplæring og kurs til alle medarbeidere, i tillegg til lokale initiativ. For å sikre godt og relevant innhold, jobber selskapet kontinuerlig med å øke bredden av kurs og forbedre synligheten av de opplæringstiltakene som faktisk gjennomføres.

Pandemien har gjort at selskapet har måttet tenke alternativt på opplæring som tidligere i stor grad ble gjennomført fysisk og i større grupper. Opplæring og kurs har blitt gjennomført i mindre grupper og med flere digitale kurs. Noen av kursene som ble gjennomført i 2021 inkluderer opplæring i HMS og risikokartlegginger, avfallsregelverket, farlig avfall, karakterisering av avfall til deponi, varsling og NG's kjøreregler, konkurranserett, forebygging av korrupsjon, samt nærvær og sykefraværsoppfølgning. I tillegg ble det lansert en kursrekke omhandlende mykere ferdigheter for ledere og teamledere som er halvtimes digitale kurs stemt frem av medarbeiderne på ulike temaer. I en av divisjonene ble det også igangsatt lederkurs for alle drifts- og mellomledere, der fokus er utvikling og trening på definerte lederferdigheter som skal gi tryggere og tydeligere ledere.

Medbestemmelse

Medarbeiderne er sikret medbestemmelse på flere nivåer i konsernet. På konsernnivå er det etablert konsernutvalg der hovedtillitsvalgte fra de ulike divisjonene kommer sammen med representanter fra konsernledelsen for utveksling av informasjon og drøfting av saker som angår flere av virksomhetene.

Arbeidsmiljøutvalg (AMU) etableres i alle selskaper med 50 eller flere medarbeidere, og i selskaper med 20–50 medarbeidere dersom en av partene krever det. Det er etablert verneombud på alle avdelinger med ti eller flere medarbeidere. Tilnærmet hele arbeidsstyrken i konsernet er representert av verneombud og/eller AMU på sin arbeidsplass. Det gjennomføres egne samlinger for verneombudene, og divisjonene har jevnlig møter med lokale tillitsvalgte/ansattrepresentanter, samt at det gjennomføres samtaler og drøftinger om resultater, planlagte organisasjonsendringer og andre større tiltak. Som et resultat av covid-19 pandemien, kommuniserer tillitsmannsapparatet at det har blitt tettere dialog med lokal og sentral ledelse.

Likestilling og mangfold

Det er viktig at konsernets organisasjon og forretningsvirksomhet gjenspeiler kundene og markedet vi opererer i. Konsernet har som mål å være en god arbeidsplass for alle, uavhengig av bakgrunn, og jobber for å ha en mangfoldig og inkluderende arbeidskultur. Alle medarbeidere skal behandles likeverdig, uavhengig av alder, kjønn, funksjonshemming, kulturell bakgrunn, religiøs tro eller seksuell orientering, både i rekrutteringsprosesser og gjennom arbeidsforholdet. Selskapet har nulltoleranse for trakassering og diskriminering.

Konsernet arbeider aktivt og målrettet for å fremme likestillingslovens formål i konsernet. Aktivitetene omfatter blant annet rekruttering, lønns- og arbeidsvilkår, forfremmelse, tilrettelegging, mulighet for å kombinere arbeid og familieliv, utviklingsmuligheter og beskyttelse mot trakassering.

Noen nøkkeltall

Ved årsskiftet hadde konsernet:

- 1 862 medarbeidere, hvorav 15 prosent er kvinner
- Totalt 54 midlertidige ansatte, hvorav 22 prosent er kvinner
- Totalt 195 deltidsansatte, hvorav 22 prosent er kvinner

Tre kvinner er representert i konsernets ledergruppe, herunder ny kvinnelig konsernsjef som tiltrådte i 2021. 39 kvinner har ledende stillinger i konsernet, som utgjør 18% av de ledende stillingene i konsernet. Det er ett kvinnelig styremedlem i konsernets styre, noe som utgjør 50%. Miljø- og gjenvinningsbransjen har tradisjonelt vært mannsdominert, og konsernet arbeider bevisst med å rekruttere flere kvinner til ulike roller i konsernet.

Konsernet har i 2021 hatt flere medarbeidere i ledende stillinger som har vært i foreldrepermisjon, og ønsker å legge til rette for uttak av foreldrepermisjon for både kvinner og menn. Gjennomsnittlig antall uker foreldrepermisjon for kvinner er 29 uker, mens for menn er det 14 uker. Konsernet har som utgangspunkt ønske om å tilsette medarbeidere i fulltidsstillinger, mens noen medarbeidere ønsker av ulike årsaker å ha deltidsstillinger.

Konsernet er stolt av å være en multikulturell arbeidsplass. Ved utgangen av 2021 hadde konsernet medarbeidere som representerer over imponerende 40 ulike nasjonaliteter. Selskapet jobber aktivt med integrering gjennom involvering, språkopplæring, kulturforståelse og tilrettelegging.

Lik lønn for likt arbeid

Konsernet har kartlagt lønnsforskjeller mellom kjønn i henhold til kravene i tråd med likestillings- og diskrimineringsloven. Dette er en omfattende analyse som omfatter alle medarbeidere i alle selskaper i konsernet per 31. desember 2021. For å sikre et så korrekt bilde av likelønnsstillingen i konsernet har det vært nødvendig å vaske datasettene før analysen ble gjennomført. I



underkant av 100 medarbeidere er fjernet fra datagrunnlaget fordi de var timebetalt (feriebemannning eller vikarer). Videre er 75 andre fjernet fordi de har mottatt under 100 000 kroner i totalkompensasjon i 2021, og hvor dette stemmer dårlig med stillingsbrøk og ansettelseslengde. Dette kan være medarbeidere i sykefravær eller annen permisjon, og å beholde dem i datasettet ville påvirket resultatene av analysene. Ytterligere syv medarbeidere er fjernet som følge av ulogisk innrapportert kompensasjon. Slik vasking hadde ikke vært nødvendig om vi hadde sammenliknet gjennomsnittlig timelønn for kvinner mot gjennomsnittlig timelønn for menn. En slik tilnærming ville imidlertid ikke ha omfattet annen kompensasjon enn fastlønn som eksempelvis variable tillegg, bonus, overtidbetaling, ferielønn og annen kompensasjon. Konsernet mener at totalkompensasjonen må ligge til grunn for analysen for at resultatene skal brukes i konsernets likestillingsarbeid.

Analysene viser at gjennomsnittlig totalkompensasjon til kvinner er cirka fem prosent høyere enn gjennomsnittlig totalkompensasjon til menn totalt i konsernet. Bildet ser imidlertid annerledes ut når vi analyserer lønnsforskjeller på ulike stillingsnivå. Se tabell under. På samtlige stillingsnivå er gjennomsnittlig totalkompensasjon til menn høyere enn gjennomsnittlig totalkompensasjon til kvinner. Årsaken til at bildet ser annerledes ut på de enkelte stillingsnivåene enn for konsernet totalt sett er at kvinnene utgjør en relativt større andel av funksjonærer enn operative. Funksjonærer har høyere gjennomsnittlig totalkompensasjon enn operatører, og dermed er gjennomsnittlig totalkompensasjon til kvinner noe høyere enn til menn på konsernnivå.

Stillingsnivåene er de nivåene vi bruker internt i konsernet til flere formål, og er naturlige kategoriseringer basert på vårt driftsoppsett; Konsernledelse, ledere med personalansvar, salgs- og markedspersonell, funksjonærer og operative medarbeidere. I tabellen fremkommer også antall kvinner og menn totalt og i hver stillingskategori i analysen, altså i det vaskede datagrunnlaget.

Nøkkeltall	Prosent / Antall
Kvinnens andel av menns lønn totalt	105 %
- Kvinner	275
- Menn	1563
Kvinnens andel av menns lønn, operative medarbeidere	89 %
- Kvinner	62
- Menn	1044
Kvinnens andel av menns lønn, funksjonærer	86 %
- Kvinner	134
- Menn	153
Kvinnens andel av menns lønn, salg/market	71 %
- Kvinner	37
- Menn	74
Kvinnens andel av menns lønn, ledere med personalansvar	93 %
- Kvinner	32
- Menn	148
Kvinnens andel av menns lønn, salg/market	99 %
- Kvinner	3
- Menn	9

Innovasjon og utviklingsaktiviteter

Innovasjon er en sentral del av konsernets strategiske plattform. Konsernet jobber kontinuerlig med innovasjonsprosjekter som har som formål å effektivisere og forbedre eksisterende virksomhet, og utvikle nye satsningsområder, forretningsmodeller og løsninger. I 2021 deltok konsernet med egeninnsats og finansiering av flere omfattende innovasjonsprosjekter, herunder:

- Digital sorteringsteknologi basert på sensorikk, maskinlæring og robotikk:
 - Papp og papir
 - Blandet næringsavfall
- Utvikling av sensorteknologi for effektiv innsamlingslogistikk og digital sporbarhet i verdikjeden
- Gjenvinningsløsninger for å løfte avfall fra deponi og forbrenning til materialgjenvinning og ombruk:
 - Medisinsk avfall
 - Betongavfall
 - Tekstil
- Brikettering med karbonbaserte avfallsfraksjoner for å redusere råvareforbruket i metallurgisk industri
- Løsning for innsamling, testing og sortering av brukte elbilbatterier for ombruk og materialgjenvinning
- Ombruk av konstruktivt stål fra riving og rehabilitering av bygg
- Vurdering av termokjemisk prosessering (pyrolyse og gassifisering) av karbonbaserte avfallsmaterialer for mer effektiv energigjenvinning, karbonfangst og materialgjenvinning
- Forskningsprosjektet ConZerw med mål om å utvikle prosessverktøy som bidrar til avfallsreduksjon i byggebransjen



Innovasjonsarbeidet utføres ofte i samarbeid med eksterne partnere, som kunder, leverandører og produksjonsbedrifter. Det forventes at denne type samarbeidsformer vil bli enda viktigere for utvikling av nye gjenvinningsløsninger og forretningsmodeller i fremtiden. Konsernet samarbeider også med flere forsknings- og universitetsmiljøer. Forskningsaktivitet og prosjekter i en tidlig fase, samt vedlikehold av eksisterende produkter, utgiftsføres løpende.

Compliance

Vår ambisjon er å være ledende på etterlevelse av lover og regler i gjenvinningsbransjen. For å lykkes må vi jobbe systematisk med risikostyring og kontroll, standarder og rutiner, men også kultur og holdninger som støtter opp om en ansvarlig forretningspraksis.

Konsernets compliance-program skal sikre etterlevelse og ansvarlighet på tvers av konsernets virksomheter og omfatter hele konsernet. Det er tidligere revidert av BDO til å være i samsvar med beste praksis.

Compliance-programmet omfatter blant annet Kjøreregler for medarbeidere (code of conduct). Kjørereglene er konsernets retningslinjer for god forretningskikk, gjenspeiler gjeldende lovgivning og setter grenser for hvilken adferd som vil bli akseptert når man er ansatt i konsernet. Konsernet gjennomfører opplæring og minner om kjørereglene i internkommunikasjon, og alle medarbeidere må undertegne på at kjørereglene er lest og forstått.

Gjennomføring av interne og eksterne revisjoner og andre kontroll-aktiviteter, på tvers av virksomhetene, er en vesentlig del av compliance-programmet og er med på å sikre etterlevelse av de krav som stilles oss og våre aktiviteter.

Reiserestriksjoner som følge av pandemien har utfordret konsernet noe når det kommer til oppfølging og revidering av leverandører. Compliance-arbeidet er helt elementært for å sikre sporbarhet i hele verdikjeden og trygghet for kundene våre om at våre underleverandører operer innenfor de forventninger vi har som konsern. Dette inkluderer anstendige arbeidsforhold og sikkerhet i at avfallet de mottar fra oss blir behandlet ansvarlig og uten forurensning til natur og eller omverden. Takten på revisjoner er planlagt økt i 2022 for å ta igjen det tapte.

Konsernets anti-korrupsjonsprogram skal forebygge og bekjempe korrupsjon. Det gjennomføres en risikokartlegging av hvilke stillinger som kan bli utsatt for korrupsjonshandlinger og medarbeidere i disse stillingene gjennomgår obligatorisk opplæring og dilemmatrening.

Vi arbeider systematisk med å sikre at virksomheten ikke er, eller blir involvert i konkurranseskadelig adferd, og har implementert et program for å forhindre dette. Risiko for konkurranseskadelig adferd kartlegges, og medarbeidere som er i risikogruppen gjennomgår obligatorisk opplæring i regelverket og dilemmatrening. Alle medarbeidere i risikogruppen skal med jevne mellomrom fylle ut et egenerklæringskjema for å belyse eventuelle interessekonflikter.

Konsernsjefen har utpekt direktør for Bærekraft og compliance som Chief Compliance Officer (CCO). CCO-funksjonen er ansvarlig for konsernets compliance-program og rapportering av resultater fra dette. Oppfølging av programmet skjer i samarbeid mellom CCO, konsernledelsen og datterselskapene i konsernet.

Governance

Styret sørger for at selskapet og konsernet har passende systemer for internkontroll og risikostyring, basert på omfang og natur av konsernets aktiviteter. Som et ledd i styrets overvåking gjennomføres det kvartalsvis gjennomgang av utviklingen i risikoområder og identifiserte avvik. Ved utgangen av 2021 bestod konsernets styre av styrets formann og et styremedlem. Det er ikke vedtektsfestet bestemmelser eller gitt fullmakter som gir styret adgang til å beslutte at foretaket skal kjøpe tilbake eller utstede egne aksjer.

Konsernledelsen har fokus på internkontroll over finansiell rapportering og styrer gjennom konsernpolicyer og styrerepresentasjon i datterselskaper. Internkontrollrutiner er basert på en organisasjonsinndeling som definerer roller og ansvar for de forskjellige ledelsesnivåer og sentrale funksjoner som gir veiledning for praktisering av god internkontroll. I tillegg til konsernsjefen består konsernledelsen i 2021 av CFO/Finansdirektør, COO/ Driftsdirektør, Direktør for strategi og M&A, Direktør for bærekraft og Compliance, og seks divisjonsdirektører.

Morselskapet har ikke vedtektsfestet regler og prosedyrer for oppnevning og utskiftning av styremedlemmer. Beslutninger om oppnevning og utskiftning av styremedlemmer treffes av generalforsamlingen. Styret består av styreleder og et styremedlem.

Opplysninger om forsikring av styrets medlemmer og daglig leder

Det er tegnet ansvarsforsikring for styrets medlemmer og ledende ansatte i virksomheten. Forsikringen gjelder krav vedrørende forsikredes personlige erstatningsansvar for rene tingskade som er påført i egenskap av styremedlemmer eller ledende ansatte i selskapets virksomhet. Forsikringen gir beskyttelse når det reises erstatningskrav mot sikrede som følge av en faktisk eller påstått feil/unnlattelse som han har pådratt seg som følge av sitt oppdrag for konsernet. Forsikringen dekker både skader/ansvar og forsvarskostnader opp til en total årlig sum på 100 millioner SEK. Et eksempel på unntak i forsikringen er en forsettlig straffbar handling.



Redegjørelse for konsernets finansielle stilling

Finansiell rapportering

Konsernregnskapet til NG Group AS er utarbeidet i samsvar med internasjonale regnskapsstandarder (IFRS) og fortolkninger fra IFRS fortolkningskomité (IFRIC), som fastsatt av EU. Etter styrets oppfatning gir de avlagte resultatregnskap, kontantstrømoppstilling, balanse og noter et rettviseende bilde om selskapets drift og stilling ved årsskiftet.

Resultatregnskap

Konsernets samlede driftsinntekter beløp seg til 6 995 millioner kroner (5 490 millioner kroner), mens driftskostnadene endte på 6 762 millioner kroner (5 406 millioner kroner). Konsernets driftsresultat i 2021 er 239 millioner kroner (90 millioner kroner). Høyere råvarepriser bidro til den kraftige økningen både i samlede driftsinntekter og driftskostnader, det siste gjennom økt varekost. Aktivitetsnivå og volumer var i de fleste forretningsområder høyere i 2021 enn i 2020. Driftskostnader utenom varekost økte også, som forventet gitt det økte aktivitetsnivået og de kraftige kostnadstiltakene som ble gjennomført i 2020. Underliggende kostnadskontroll har vært tilfredsstillende gjennom året.

Konsernets netto finansposter i 2021 utgjør -216 millioner kroner (-362 millioner kroner). Finanspostene består primært av renter på lån samt at konsernet har hatt en positiv effekt på sikringsinstrumenter tilsvarende 54,6 millioner kroner drevet av en sterkere norsk krone i 2021 og en negativ effekt på finanskostnadene tilknyttet IFRS-16 tilsvarende 105 millioner kroner.

Konsernets ordinære resultat før skattekostnad endte på 23 millioner kroner (-272 millioner kroner). Konsernets årsresultat ble 13 millioner kroner (-211 millioner kroner). Konsernets totalresultat endte på 11 millioner kroner (-212 millioner kroner).

Balanse, finansiering og likviditet

Sum anleggsmidler ved utgangen av 2021 var 5 490 millioner kroner (5 414 millioner kroner). Immaterielle eiendeler utgjorde 2 735 millioner kroner (2 611 millioner kroner). Konsernet har i 2021 investert i driftsmidler for 271 millioner kroner (200 millioner kroner). Finansielle anleggsmidler var ved utgangen av 2021 totalt 63 millioner kroner (67 millioner kroner).

Totalt omløpsmidler beløp seg til 1 101 millioner kroner (857 millioner kroner) hvorav fordringer utgjorde 759 millioner kroner (499 millioner kroner) og bankinnskudd og kontanter var 87 millioner kroner (190 millioner kroner).

Konsernets egenkapital per 31. desember var 1 268 millioner kroner (1 281 millioner), tilsvarende en egenkapitalandel på 19% (20%).

Sum gjeld per 31. desember utgjorde 5 323 millioner kroner (4 990 millioner kroner). Rentebærende gjeld inkludert forpliktelser tilknyttet IFRS-16 utgjorde 3 893 millioner kroner (3 743 millioner kroner).

Konsernet sikret seg ytterligere finansiering fra DnB på 170 millioner svenske kroner i oktober 2021 som forfaller januar 2023 i samsvar med øvrig gjeld.

Kontantstrøm

Konsernets kontantstrøm fra driftsaktiviteter utgjorde 734 millioner kroner (618 millioner kroner). Variasjonen mellom kontantstrømmen fra driftsaktiviteter og konsernets driftsresultat på 495 millioner kroner (528 millioner kroner) følger i hovedsak av justeringer av periodens av- og nedskrivninger.

Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var på -464 millioner kroner (-148 millioner kroner). Konsernet har investert i anleggsmidler for 271 millioner kroner og solgt anleggsmidler for 26 millioner kroner. Resterende beløp er hovedsakelig investering i nye datterselskap.

Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter var -373 millioner kroner (-359 millioner kroner), som i hovedsak knytter seg til betalte renter og nedbetaling av finansielle leieavtaler.

Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter beløp seg til 87 millioner kroner (190 millioner kroner) ved utgangen av 2021.

Forutsetning om fortsatt drift

I samsvar med regnskapsloven § 3-3a bekreftes det at forutsetningene om fortsatt drift er til stede. Til grunn for antagelsen ligger resultatprognoser for 2022 og konsernets langsiktige strategiske prognoser for årene fremover. Konsernet er i en sunn økonomisk og finansiell stilling.

Redegjørelse for morselskapets årsregnskap

Virksomhetens art

NG Group AS er morselskapet i konsernet. Morselskapets rolle er å forvalte eierskapet i datterselskapene.



Resultatregnskap

Morselskapets samlede driftskostnader var -1,3 millioner kroner (-2,6 millioner kroner) og resultat før skatt var -24 millioner kroner (-163 millioner).

Egenkapital og soliditet

Morselskapets egenkapital er ved utgangen av 2021 på 299 millioner kroner (317 millioner kroner). Morselskapets balanse består i hovedsak av egenkapital og investering i datterselskap 1 866 millioner kroner (1 866 millioner).

Risikostyring

Risikostyring i konsernet er en integrert del av virksomhetens forretningsvirksomhet. Risikostyring er delt mellom de operative enhetene, som har hovedansvaret for operativ og kommersiell risikostyring samt etterlevelse av lover og regler innen sitt virksomhetsområde, og konsernets finansavdeling, som har hovedansvaret for finansiell risikostyring i overensstemmelse med retningslinjer godkjent av styret. Konsernstabene etablerer retningslinjer og rutiner for håndtering av compliance-risiko, samt koordinerer og gjennomfører en samlet risikovurdering.

Nedenfor er en beskrivelse av utvalgte risikoer som kan påvirke vår virksomhet og økonomiske stilling på kort og lang sikt. Risikovurderingene er vesentlig påvirket av covid-19 pandemien i 2020 og 2021 med tilhørende myndighetspålagte og konserninterne tiltak.

Operasjonell risiko og risikostyring

Politisk og juridisk risiko

Konsernet opererer i en strengt regulert virksomhet. Ved normal drift kan særlig endringer i lover, forskrifter og tillatelser, samt endringer i planlagt implementering av nye utslippskrav ha vesentlig innvirkning på konsernets drift og økonomiske resultater. Videre selger konsernet sine avfallsbaserte råvarer internasjonalt og er således påvirket av internasjonale politiske, juridiske og økonomiske forhold.

Avhengighet av nøkkelpersonell

Videre utvikling av konsernet er avhengig av tilgang på kvalifisert personell, spesielt i sentrale lederstillinger og innen områder med særskilte kompetansebehov. Tap av nøkkelpersonell kan ha en negativ innvirkning på konsernets driftsresultat og finansielle stilling. Konsernet jobber målrettet med å ivareta nøkkelpersonell så langt det er mulig. Tilgang på arbeidskraft generelt vurderes ikke som en høy risiko for konsernet.

Operasjonell gearing og tap av inntekter

En stor del av konsernets kostnadsbase består av lønn og store deler av kostnadsbasen bør dermed betraktes som fast på mellomlang sikt. Enhver nedgang i inntekter vil i stor grad påvirke netto resultat før skatt i samme størrelsesorden som brutto bidrag fra slike tapte inntekter.

Forsikringsrisiko

Konsernets forsikringer kan ikke nødvendigvis dekke alle potensielle forpliktelse i konsernet. Det er en risiko for at konsernet vil lide store tap som ikke vil bli dekket av noen forsikring.

Helse, miljø og sikkerhet

Konsernet er involvert i innsamling og håndtering av industrielt, nærings- og husholdningsavfall (både farlig og ikke-farlig), rivning og miljøsanering (asbest, PCB etc.), har virksomhet med mye energi (trykk, spenning, høyde) samt har en betydelig transportvirksomhet. Medarbeidere i konsernet er derfor i større eller mindre grad eksponert for helse-, sikkerhets- og miljørisikoer ved utførelse av arbeidet. Tilsvarende gjelder også for innleid personell, underleverandører og andre besøkende og forbipasserende som er i kontakt med konsernets virksomhet. Konsernet kan holdes økonomisk ansvarlig for ulykker og andre HMS-relaterte hendelser.

Konsernets driftsoperasjoner kan føre til betydelig forurensning til luft, grunn eller vann hvor konsernet opererer. Konsernet kan også holdes økonomisk ansvarlig for slik miljøforurensning eller skade.

Utover den driftsrelaterte risikoen eksponeres også medarbeidere, innleide og underleverandører til konsernet for smitterisiko relatert til covid-19 pandemien, men konsernet jobber systematisk med smittevernstiltak og å opprettholde høyt fokus på det generelle HMS-arbeidet.

Risiko forbundet med bedrageri, bestikkelser og korrupsjon

Det er relativt høy iboende risiko for bedrageri, bestikkelser og korrupsjon på flere av konsernets virksomhetsområder. Konsernet er særlig eksponert for slik risiko i forbindelse med bruk av agenter i utlandet, herunder i Asia. Selv om konsernet har etablert rutiner og flere omfattende risikoreducerende tiltak for å forebygge forekomst av bedrageri, bestikkelser og korrupsjon, vil det være noe restrisiko forbundet med slike lovbrudd. Påstått eller faktisk involvering i korrupsjon eller andre ulovlige aktiviteter fra

konsernets styremedlemmer, medarbeidere, agenter, samarbeidspartnere eller kunder kan ha en vesentlig negativ innvirkning på konsernets virksomhet, blant annet som følge av sivile eller strafferettslige sanksjoner, utelukkelse fra offentlige anbud og/eller omdømmetap.

Risiko knyttet til import- og eksportrestriksjoner

Konsernet er eksponert for risiko for feil anvendelse av import- og eksportforskrifter. Eventuelle brudd på slike regler, som en konsekvens av feil klassifisering av produkter eller på annen måte, kan ha en negativ innvirkning på konsernets virksomhet.

Fare for å miste lisenser og tillatelser

Konsernet har flere lisenser og tillatelser fra myndighetene i ulike jurisdiksjoner som tillater konsernet å operere i avfallsbransjen og/eller produsere resirkulerte råvarer, og å håndtere, transportere, eksportere og importere ulike typer avfall. Tap av slike lisenser og tillatelser kan ha en vesentlig negativ innvirkning på virksomheten i konsernet.

Finansiell risiko og risikostyring

Valutarisiko

Konsernet er eksponert for netto valutarisiko i tilknytning til kjøp og salg av metaller, plast og papir. Denne risikoen er særlig relevant i forhold til EUR, SEK, DKK og USD. På større kontrakter inngås terminkontrakter for å eliminere risiko for valutasvingninger i tillegg til at det etableres langsiktige lån hovedsakelig i de samme valutaene som underliggende eksponering og kontantgenerering.

Renterisiko

Konsernets renterisiko kommer som følge av rentebærende gjeld. Gjeld som er utstedt basert på variable renter medfører at konsernet blir eksponert for renterisiko som påvirker kontantstrømmen. Konsernet håndterer renterisikoen knyttet til kontantstrømmen ved å benytte seg av rentebytteavtaler. Konsernets retningslinjer er å sikre cirka 60 prosent av sine lån inngått med variable renter.

Likviditetsrisiko

Virksomheten følger aktivt opp sin likviditetsstyring gjennom budsjetter og løpende prognoser. Konsernets finansieringsbehov er dekket gjennom banklån.

Kredittrisiko

Kredittrisiko oppstår i hovedsak ved transaksjoner med kunder og innskudd i bank. Selskapet har gjennom flere år hatt beskjedne tap på kundefordringer. Nye kunder kredittvurderes og godkjennes før det innvilges kreditt. Ansvar for kredittstyring er sentralisert og rutiner er forankret i virksomhetens kvalitetssystem.

Prisrisiko

Konsernet er eksponert for prisrisiko knyttet til råvarer. Håndtering av prisrisikoen søkes håndtert ved å inngå sammenfallende nedstrømskontrakter på volum fra oppstrømsaktiviteter der hvor dette er mulig. Prisrisikoen knyttet til metaller i metallvirksomheten sikres i finansielle markeder ved bruk av derivater. Utvikling i råvarepriser gjennom 2021:

- **Stål og metaller:** Prisstigningen som startet høsten 2020, fortsatte inn i første halvår 2021. Fra sommeren 2021 stabiliserte prisene seg på et høyt nivå ut året.
- **Returpapir:** Markedet for returpapir hadde en historisk sterk prisutvikling gjennom hele 2021. Papirfabrikkene opplevde stor etterspørsel av emballasje under pandemien, som ga høyt forbruk og sterk prisøkning på returfiber.
- **Avfallsbasert brensel:** Avfallsbasert brensel har stigende kostnad i 2021. Markedet i Sverige har fortsatt en egen forbrenningsskatt og betaler i tillegg mer og mer for utslippsretter EU ETS. Markedet i Norge priser seg som vanlig opp mot det svenske markedet, derfor får man effekten i hele markedet. Co2-avgiften som skulle innføres i Norge i 2021 ble nedstemt i Stortinget men er tatt inn igjen i statsbudsjettet for 2022. Måten utslippsretter i Sverige og Co2-avgift i Norge gir effekt på økonomisk vil sannsynlig bidra til en bedre sortering og bearbeiding av avfallsbrensel i fremtiden.
- **Plast:** Markedene for returplast var meget gode gjennom 2021. Det har vært sterk etterspørsel fra asiatiske og europeiske produsenter grunnet økt fokus på materialgjenvunnet plast til produksjon av nye plastprodukter.
- **Returte:** Returte hadde en synkende prisutvikling og betalingsvilje i 2021. Vinteren 2020-2021 var mild, i tillegg hadde større kjøpere tekniske problemer og stoppet mottaket av returte. Hele situasjonen medførte at mange kjøpere gikk ut av fyringssesongen våren 2021 med til dels store mengder på lager og disse lagrene ble etter hvert overfylt fremover sommer og tidlig høst.

Generell markedsrisiko

Konsernet er eksponert for økonomiske sykluser utenfor konsernets kontroll. Endringer i næringslivet, som følge av generelle økonomiske forhold, påvirker ressursforbruk og avfallsvolum, og dermed etterspørselen etter konsernets produkter og tjenester, selv om konsernet nyter godt av differensiering gjennom et stort geografisk nedslagsfelt og et bredt spekter av virksomhet.

- **Konkurranse i markedet**
Alle virksomhetsområdene hvor konsernet har aktivitet er konkurranseutsatte.
- **Kunderisiko**
Konsernet er generelt avhengig av ordre under rammeavtaler med kunder for salg av sine produkter og tjenester. Dette skaper en usikkerhet med hensyn til fremtidig inntekt. Selv om konsernet har en diversifisert kundebase, kan lavere salgsvolumer knyttet til en eller flere av de eksisterende rammeavtalene, eller tap av kunder eller rammeavtaler uansett grunn, ha betydelig negativ innvirkning på konsernets finansielle resultater. Konsernet er videre avhengig av å delta i, og å være tildelt oppdrag i, offentlige anbud. Det kan ikke gis noen garantier for at konsernet vil bli tildelt oppdrag under slike offentlige anbud i fremtiden. Konsernet har over 40.000 kunder, noe som medfører lav grad av kundekonsentrasjon.
- **Estimatisiko ved anbudsprosesser**
Konsernet kan mislykkes i å effektivt beregne risiko, kostnader eller timing ved utarbeidelse av anbud. Feil og mangler i anbudsprosesser kan ha en vesentlig negativ innvirkning på lønnsomheten i konsernet.

Hendelser etter balansedagen

I januar 2022 har Nordic Demolition kjøpt AIP Betongsaging AS og AIP Sanering AS for å styrke posisjonen som leverandør av kjernetjenestene sanering og betongsaging. Oppkjøpet inkluderer 30 medarbeidere og gjennomføringen av transaksjonen fant sted 14.01.2022.

24. februar 2022 angrep Russiske styrker Ukraina hvilket har medført en humanitær katastrofe. USA, EU og flere land har iverksatt kraftige økonomiske sanksjoner mot Russland i etterkant av invasjonen og volatiliteten og risikoviljen har påvirket verdens råvare- og kapitalmarkeder.

Norsk Gjenvinning har ingen direkte eksponering hverken i Russland eller Ukraina og har ingen kunder eller eiendeler i de to landene. Konsernet har enkelte russiske underleverandører innen logistikk. Disse anses dog som uproblematisk å bytte ut. Videre har konsernet noen få ukrainske menn ansatt som logistikkarbeidere som nå blir kalt inn til militærtjeneste i Ukraina. Ellers er konsernet eksponert mot endringer i råvareprisene særlig innen metaller hvor økende metallpriser vil være positivt for konsernets resultat og kontantstrøm. Konsernet er også eksponert mot endringer i energiprisene. Foreløpig er konsernets vurdering at det er begrenset finansiell påvirkning som konsekvens av det som har skjedd. Det er dog knyttet usikkerhet til hvordan dette vil utvikle seg videre og hvordan de økonomiske sanksjonene Vesten har implementert vil påvirke den globale økonomien og de markedene Norsk Gjenvinning er eksponert for.

Utsiktene fremover

Konsernets driftsresultat forbedret seg kraftig gjennom 2021, drevet av operasjonelle forbedringer, økende råvarepriser og gradvis normalisering av aktivitetsnivået i norsk økonomi. På tross av at de fleste covid-19 relaterte restriksjoner ble fjernet i løpet av 2021 var volum- og aktivitetsutvikling i flere divisjoner fremdeles sterkt påvirket av restriksjonene.

Det ligger et latent potensial for videre vekst når de siste restriksjonene forsvinner. På den annen side har mange råvarepriser økt gjennom en lang periode, og for en del fraksjoner er nivåene nå høyere enn langsiktige gjennomsnittsverdier. Et betydelig fall i råvarepriser kan påvirke konsernets finansielle resultater negativt. Samtidig har konsernet gjennom de siste to årene vist at kostnadsbasen er fleksibel nok til å begrense resultateffekten av store svingninger i priser og volum. Konsernet har tilstrekkelig likviditet til å håndtere de scenarier administrasjonen anser som realistiske.

Lysaker 04. april 2022

Bjørn Arve Ofstad
Konersnsjef

Reynir Kjær Indahl
Styrets leder

Hannah Gunvør Jacobsen
Styremedlem



Konsernets årsregnskap



Konsolidert oppstilling av resultat

(NOK'000)	Note	2021	2020
Salgsinntekt	4	6 971 768	5 463 849
Andre driftsinntekter	6	22 980	26 301
Sum driftsinntekter		6 994 748	5 490 150
Varekostnad	16	3 830 546	2 728 950
Lønnskostnad	7	1 537 953	1 373 622
Av- og nedskrivninger	12, 13, 14	553 833	557 328
Andre driftskostnader	8	839 121	745 675
Netto andre gevinster (+)/tap (-)	9	(199)	709
Netto inntekt(+)/kostnad(-) tilknyttede selskap	15	6 182	4 492
Driftsresultat		239 278	89 776
Finansinntekter	10	9 146	303
Finanskostnader	10	262 446	263 150
Netto agio (+)/disagio (-)		36 823	(98 882)
Resultat før skattekostnad		22 801	(271 953)
Skattekostnad	11	9 670	(61 330)
Årsresultat		13 131	(210 623)
Årsresultatet tilordnes:			
Aksjonærene i morselskapet	20	(3 549)	(215 505)
Ikke kontrollerende eierinteresser	27	16 680	4 882



Konsolidert oppstilling av totalresultat

<i>(NOK'000)</i>	Note	2021	2020
Årsresultat		13 131	(210 623)
Poster som kan bli reklassifisert til resultat			
Omregningsdifferanser	20	(2 337)	(1 587)
Andre inntekter og kostnader		(2 337)	(1 587)
Totalresultat		10 794	(212 210)
Totalresultatet tilordnes			
Aksjonærene i morselskapet	20	(5 693)	(216 639)
Ikke kontrollerende eierinteresser	27	16 487	4 429



Konsolidert oppstilling av finansiell posisjon 31.12

EIENDELER

(NOK'000)	Note	31.12.2021	31.12.2020
Anleggsmidler			
Varige driftsmidler	13	867 825	783 153
Bruksretteiendel	14	1 652 929	1 755 083
Immaterielle eiendeler	12	272 884	267 035
Goodwill	12	2 461 653	2 343 607
Utsatt skattefordel	11	171 424	198 276
Investeringer i tilknyttede selskaper	15	54 640	55 177
Andre langsiktige fordringer	17	8 311	11 887
Sum anleggsmidler		5 489 666	5 414 218
Omløpsmidler			
Varelager	16	255 071	167 629
Kundefordringer	17	478 115	314 533
Andre fordringer	17	280 550	184 410
Kontanter og kontantekvivalenter	18	87 255	190 419
Sum omløpsmidler		1 100 991	856 991
Sum eiendeler		6 590 657	6 271 209



Konsolidert oppstilling av finansiell posisjon 31.12

EGENKAPITAL OG GJELD

(NOK'000)	Note	31.12.2021	31.12.2020
Egenkapital			
Egenkapital tilhørende eiere av morselskapet	19, 20	1 132 607	1 154 908
Ikke kontrollerende eierinteresse	27	135 223	126 311
Sum egenkapital		1 267 830	1 281 219
Langsiktig gjeld			
Lån	21	2 077 290	1 928 878
Leieforpliktelse	14	1 468 815	1 555 509
Andre finansielle forpliktelser	26	22 681	76 091
Utsatt skatt	11	55 803	61 352
Pensjonsforpliktelse	7	19 955	15 309
Andre avsetninger for forpliktelser	22	67 776	54 564
Sum langsiktig gjeld		3 712 320	3 691 703
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		480 689	336 238
Annen kortsiktig gjeld	23	685 098	475 096
Betalbar skatt	11	6 714	6 645
Lån	21	80 438	100 208
Leieforpliktelse	14	333 935	318 495
Andre finansielle forpliktelser	26	654	-
Andre avsetninger for forpliktelser	22	22 979	61 605
Sum kortsiktig gjeld		1 610 507	1 298 287
Sum gjeld		5 322 827	4 989 990
Sum egenkapital og gjeld		6 590 657	6 271 209

Lysaker 04. april 2022

Bjørn Arve Ofstad
Konsernsjef

Reynir Kjær Indahl
Styrets leder

Hannah Gunvor Jacobsen
Styremedlem



Konsolidert kontantstrømoppstilling

(NOK'000)	Note	2021	2020
Resultat før skattekostnad		22 801	(271 953)
Betalte skatter		(5 420)	(12 213)
Av- og nedskrivninger	12, 13	553 833	557 327
Gevinst (-)/tap ved salg av varige driftsmidler og virksomhet		(8 790)	(6 676)
Finansposter uten kontanteffekt		68 755	186 942
Poster klassifisert som investerings- eller finansieringsaktiviteter		118 682	124 876
Forskjell mellom kostnadsført og betalt pensjon		4 646	2 226
Endring i avsetninger for andre forpliktelser		(25 414)	(4 546)
Endring i varelager		(61 233)	(12 330)
Endring i kundefordringer og andre kortsiktige fordringer		(38 441)	135 757
Endring i leverandørgjeld, annen kortsiktig gjeld og tidsavgrensningsposter		104 971	(81 212)
Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter		734 390	618 198
Kjøp av anleggsmidler	12, 13, 14	(270 980)	(199 980)
Salg av anleggsmidler		26 267	61 037
Salg av virksomhet	15	2 500	-
Kjøp av datterselskap og tilknyttet selskap	28, 15	(190 267)	(8 742)
Kjøp av virksomhet	28	(36 099)	-
Utbytte fra tilknyttede selskaper	15	4 217	-
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		(464 362)	(147 685)
Utbetalinger ved nedbetalinger av lån	21	(85 787)	(285 169)
Innbetalinger ved opptak av lån	21	201 615	381 753
Netto endring i kredittfasilitet (kassekreditt)	21	-	(83 731)
Vederlag fra kapitalforhøyelse		-	149 125
Utbetalinger ved nedbetalinger finansielle leieavtaler	14	(241 324)	(241 217)
Transaksjoner med ikke kontrollerende eierinteresse	27	(22 700)	-
Utbetaling av utbytte til ikke kontrollerende eierinteresse	27	(24 182)	(22 644)
Utbetaling av utbytte til majoritetsaksjonær		-	(41 201)
Betalte renter	14, 21	(223 410)	(215 927)
Kontantstrøm fra finansielle aktiviteter		(373 088)	(359 011)
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		(103 060)	111 502
Effekt av endringer i valutakurser		(103)	(74)
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 1.1.	18	190 419	78 991
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 31.12.		87 255	190 419



Konsolidert oppstilling over endringer i egenkapital

	Aksje- kapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum	Ikke kontrollerende eierinteresse	Sum egenkapital
Per 1.1.2021	95 624	1 677 604	(618 320)	1 154 908	126 311	1 281 219
Årsresultat	-	-	(3 549)	(3 549)	16 680	13 131
Årets utvidede resultat	-	-	(2 144)	(2 144)	(193)	(2 337)
Årets totalresultat	-	-	(5 693)	(5 693)	16 487	10 794
Utbytte til ikke kontrollerende eierinteresse				-	(1 482)	(1 482)
Andre transaksjoner med ikke kontrollerende eierinteresser			(16 607)	(16 607)	(6 093)	(22 700)
Sum transaksjoner med aksjonærene	-	-	(16 607)	(16 607)	(7 575)	(24 182)
Per 31.12.2021	95 624	1 677 604	(640 620)	1 132 607	135 223	1 267 830
	Aksje- kapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum	Ikke kontrollerende eierinteresse	Sum egenkapital
Per 1.1.2020	81 648	1 542 455	(360 478)	1 263 625	136 526	1 400 151
Årsresultat	-	-	(215 505)	(215 505)	4 882	(210 623)
Årets utvidede resultat	-	-	(1 134)	(1 134)	(453)	(1 587)
Årets totalresultat	-	-	(216 639)	(216 639)	4 429	(212 210)
Kapitalforhøyelse	13 976	135 149	-	149 125	-	149 125
Utbytte (avgitt)	-	-	(41 201)	(41 201)	-	(41 201)
Utbytte til ikke kontrollerende eierinteresse	-	-	-	-	(22 739)	(22 739)
Andre transaksjoner med ikke kontrollerende eierinteresser	-	-	-	-	8 095	8 095
Sum transaksjoner med aksjonærene	13 976	135 149	(41 201)	107 924	(14 644)	93 280
Per 31.12.2020	95 624	1 677 604	(618 320)	1 154 908	126 311	1 281 219

Se note 19 og 20 for ytterligere informasjon om egenkapital tilordnet aksjonærene i morselskapet, og note 27 for informasjon knyttet til ikke-kontrollerende eierinteresse.



Noter til konsernregnskapet

1 Generell informasjon

NG Group AS er kontrollert av NG Topco AS, som igjen eies av fondsforvalter Summa Equity. NG Group AS ble stiftet 29. november 2017 og fikk etter kjøp av aksjer i 2018 kontroll over Norsk Gjenvinning Norge AS som er morselskap i Norsk Gjenvinning konsern.

Norsk Gjenvinning er Norges største leverandør av gjenvinnings- og miljøtjenester. Tjenestetilbudet omfatter avfallshåndtering, metallgjenvinning, industriservice, håndtering av farlig avfall, nedstrømsløsninger, husholdningsrenovasjon, rivning, miljøsanering og sikkerhetsmakulering. Hovedkontoret er på Lysaker utenfor Oslo, og konsernet har virksomhet i Norge, Sverige, Danmark, Finland og Storbritannia.

2 Sammendrag av de viktigste regnskapsprinsippene

Nedenfor gjengis de viktigste regnskapsprinsippene som er benyttet ved utarbeidelsen av konsernregnskapet. Disse prinsippene er benyttet på samme måte for alle periodene som er presentert, dersom ikke annet fremgår.

Rammeverk for regnskapsavleggelsen

Konsernregnskapet til NG Group AS er utarbeidet i samsvar med internasjonale regnskapsstandarder (IFRS) og fortolkninger fra IFRS fortolkningskomité (IFRIC), som fastsatt av EU.

Konsernregnskapet er basert på et modifisert historisk kostprinsipp. Avvikene gjelder i hovedsak verdiregulering av finansielle eiendeler og forpliktelse til virkelig verdi over resultatet og andre inntekter og kostnader.

Utarbeidelse av regnskaper i samsvar med IFRS krever bruk av estimater. Videre krever anvendelse av selskapets regnskapsprinsipper at ledelsen må utøve skjønn. Områder med stor grad av skjønnsmessige vurderinger, høy kompleksitet, eller områder hvor forutsetninger og estimater er vesentlige for regnskapet, er beskrevet i note 3.

Konsernregnskapet er avlagt under forutsetningen om fortsatt drift.

Nye standarder

Det er ingen vesentlige endringer i IFRS standarder som påvirker konsernregnskapet.



Konsolidering og investering i tilknyttede selskaper

Mor- og datterselskaper	Forretningskontor	Eierandel
NG Group AS (mor)	Lysaker	100%
Norsk Gjenvinning Norge AS	Lysaker	100%
Norsk Gjenvinning AS	Lysaker	100%
Norsk Gjenvinning Metall AS	Lysaker	100%
Norsk Gjenvinning Offshore AS	Lysaker	100%
Norsk Gjenvinning Miljøeiendommer AS	Lysaker	100%
Norsk Gjenvinning Renovasjon AS	Tønsberg	100%
Norsk Gjenvinning Downstream AS	Lysaker	100%
Norsk Gjenvinning M3 AS	Lysaker	100%
Norsk Makulering AS	Lysaker	100%
NG Vekst AS	Lysaker	100%
Nordisk Återvinning Service AB (Sverige)	Gøteborg	100%
NG Metall AB (Sverige)	Gøteborg	100%
Humlekjær og Ødegaard AS	Fredrikstad	100%
Tomwil Miljø AS	Lysaker	100%
Løvås Transportfirma AS	Alnabru	100%
Norsk Gjenvinning Transport AS	Alnabru	100%
NG Oppstrømtransport AS	Alnabru	100%
iSekk AS	Oslo	100%
IBKA Norge AS	Lysaker	100%
Mortens Rørinspeksjon AS	Kodal	50,6 %
Eivind Koch Rørinspeksjon AS	Lillestrøm	50,6 %
IBKA A/S (Danmark)	Vordingborg	100%
IBKA AB (Sverige)	Kungelv	100%
IBKA UK Ltd (Storbritannia)	Cardiff	100%
Asak Massemttak AS	Lysaker	100%
Midt-Norge Massemttak AS	Lysaker	100%
Kopstad Massemttak AS	Lysaker	100%
Borge Massemttak AS	Lysaker	100%
Adact AS	Lysaker	100%
NG Markets AS	Lysaker	100%
NG Startup XV AS	Lysaker	100%
Revise AS	Lysaker	100%
Nordic Demolition AS	Slemmestad	62,3 %
R3 Entreprenør AS	Oslo	62,3 %
Norprodukter-Miljø AS	Oslo	62,3 %
Øst-Riv AS	Slemmestad	62,3 %
O Tenden Holding AS	Stryn	75%
Tenden Miljø AS	Stryn	75%
Miljøkvalitet AS	Ikorannes	75%
Jarnes Miljøpark AS*	Ikorannes	50,1%
Reen AS	Larvik	55%
Reen Technology OY (Finland)	Helsinki	55%
Reen Technologies Ltd. (United Kingdom)	Nottingham	55%
Zirq Solutions AS	Lysaker	69,96%



KMT Gjenvinning AS	Revetal	69,96 %
KMT Genvinding Danmark Aps (Danmark)	Præstø	69,96 %
Præstø Produkthandel KMT (Danmark)	Præstø	69,96 %
KMT Kabel Danmark AS (Danmark)	Præstø	69,96 %
Østfold Gjenvinning AS	Fredrikstad	100%
Holmen Masseinntak AS	Lysaker	100%
NG HøyVaTek AS	Lysaker	100%
Metodika Miljøpark AS	Lysaker	51%
Saneringsteknikk AS	Steinholt	62,3 %
NORDIC INDUSTRIAL SERVICES AS	Lysaker	100%
Hauka Deponi AS	Lysaker	100%
Rec Met AS	Lysaker	50,1%
Mirec Recycling Solutions AB (Sverige)	Katrineholms	100%
Sims Recycling Solutions AS	Sarpsborg	100%

*Konsernet sin eierandel i Jarnes Miljøpark er 50%. Konsernet har kontroll og behandler investeringen som et datterselskap

Tilknyttede selskaper 31.12.

Østlandet Gjenvinning AS	50 %
Pasa AS	38 %
New West Gipsgjenvinning AS	50 %

a) Datterselskaper

Datterselskaper er alle enheter (inkludert strukturerte enheter) som konsernet har kontroll over. Kontroll over en enhet oppstår når konsernet er utsatt for variabilitet i avkastningen fra enheten og har evnen til å påvirke denne avkastningen gjennom sin makt over enheten. Datterselskap konsolideres fra dagen kontroll oppstår, frem til tidspunkt hvor kontroll opphører.

Ved oppkjøp av virksomhet anvendes oppkjøpsmetoden. Vederlaget måles til virkelig verdi av overførte eiendeler, pådratte forpliktelser og utstedte egenkapitalinstrumenter. Inkludert i vederlaget er også virkelig verdi av alle eiendeler eller forpliktelser som følge av avtale om betinget vederlag. Identifiserbare eiendeler, gjeld og betingede forpliktelser regnskapsføres til virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet. Ikke-kontrollerende eierinteresser i det oppkjøpte foretaket måles fra gang til gang enten til virkelig verdi, eller til sin andel av det overtatte foretakets nettoeiendeler.

Utgifter knyttet til oppkjøp kostnadsføres når de påløper.

Når oppkjøpet skjer i flere trinn verdsettes eierandel fra tidligere kjøp til virkelig verdi på kontrolltidspunktet med føring av verdiendringen over resultat.

Betinget vederlag måles til virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet. Etterfølgende endringer i virkelig verdi av det betingede vederlaget resultatføres eller føres som en endring i det utvidete resultatregnskapet så langt det er klassifisert som en eiendel eller gjeld. Det foretas ikke ny verdimåling av betingede vederlag klassifisert som egenkapital, og etterfølgende oppgjør føres mot egenkapitalen.

Dersom vederlaget (inkludert eventuelle ikke-kontrollerende interesser og virkelig verdi av tidligere eierandeler) overstiger virkelig verdi av identifiserbare eiendeler og gjeld i oppkjøpet regnskapsføres dette som goodwill. Dersom vederlaget (inkludert eventuelle ikke-kontrollerende interesser og virkelig verdi av tidligere eierandeler) utgjør mindre enn virkelig verdi av netto eiendeler i datterselskapet som følge av et kjøp på gunstige vilkår, føres differansen som gevinst i resultatregnskapet.

Konserninterne transaksjoner, mellomværender og urealisert gevinst/tap mellom konsernselskaper elimineres. Rapporterte tall fra datterselskapene omarbeides om nødvendig for å oppnå samsvar med konsernets regnskapsprinsipper.



b) Endring i eierinteresser i datterselskaper uten tap av kontroll

Transaksjoner med ikke-kontrollerende eiere i datterselskaper som ikke medfører tap av kontroll behandles som egenkapitaltransaksjoner. Ved ytterligere kjøp føres forskjellen mellom vederlaget og aksjenes forholdsmessige andel av balanseført verdi av nettoeiendeler i datterselskapet mot egenkapitalen til morselskapets eiere. Gevinst eller tap ved salg til ikke-kontrollerende eiere føres tilsvarende mot egenkapitalen.

c) Avhending av datterselskaper

Ved tap av kontroll måles eventuell gjenværende eierinteresse til virkelig verdi med endring over resultatet. Virkelig verdi utgjør deretter anskaffelseskost for den videre regnskapsføring, enten som investering i tilknyttet selskap, felles kontrollert virksomhet eller finansiell eiendel. Beløp som tidligere er ført i utvidet resultat relatert til dette selskapet behandles som om konsernet hadde avhendet underliggende eiendeler og gjeld. Dette vil kunne innebære at beløp som tidligere er ført i utvidet resultat omklassifiseres til resultatet.

d) Tilknyttede selskaper

Tilknyttede selskaper er selskaper der konsernet har betydelig innflytelse, men ikke kontroll. Betydelig innflytelse foreligger normalt der konsernet har mellom 20 og 50 % av stemmerettene. Investeringer i tilknyttede selskaper regnskapsføres etter egenkapitalmetoden. Investeringen regnskapsføres på kjøpstidspunktet til anskaffelseskost, og konsernets andel av resultatet i etterfølgende perioder inntektsføres eller kostnadsføres. Balanseført beløp inkluderer eventuell implisitt goodwill identifisert på kjøpstidspunktet.

Ved reduksjon av eierandel i tilknyttet selskap hvor konsernet opprettholder betydelig innflytelse, omklassifiseres kun en forholdsmessig andel av beløp som tidligere er ført i utvidet resultat til resultatet.

Konsernets andel av over- eller underskudd i tilknyttede selskaper resultatføres og tillegges balanseført verdi av investeringen. Konsernets andel av utvidet resultat i det tilknyttede selskapet føres i utvidet resultat i konsernet og tillegges også balanseført beløp for investeringene. Konsernet resultatfører ikke andel av underskudd hvis dette medfører at balanseført beløp av investeringen blir negativt (inklusive usikrede fordringer på enheten), med mindre konsernet har pådratt seg forpliktelser eller foretatt betalinger på vegne av det tilknyttede selskapet.

Konsernet avgjør ved slutten av hver regnskapsperiode hvorvidt det foreligger nedskrivningsbehov på investeringen i det tilknyttede selskapet. I så fall beregnes nedskrivningsbeløpet som forskjellen mellom gjenvinnbart beløp av investeringen og dens bokførte verdi, og resultatfører differansen på egen linje sammen med regnskapslinjen «Netto resultat/gevinst fra tilknyttede selskaper».

Dersom det oppstår gevinst eller tap på transaksjoner mellom konsernet og dets tilknyttede selskaper regnskapsføres kun den forholdsmessige andelen som knytter seg til aksjonærer utenfor konsernet. Urealiserte tap elimineres med mindre det foreligger et nedskrivningsbehov på eiendelen som var gjenstand for transaksjonen. Der det har vært nødvendig er regnskapene i de tilknyttede selskapene omarbeidet for å oppnå samsvar med konsernets regnskapsprinsipper.

Gevinster og tap ved utvanning av eierandeler i tilknyttede selskaper resultatføres.

Omregning av fremmed valuta

a) Funksjonell valuta og presentasjonsvaluta

Regnskapet til de enkelte enheter i konsernet måles i den valuta som benyttes der enheten i hovedsak opererer (funksjonell valuta). Konsernregnskapet presenteres i norske kroner (NOK) som både er den funksjonelle valutaen til morselskapet og presentasjonsvalutaen til konsernet.

b) Transaksjoner og balanseposter

Transaksjoner i fremmed valuta omregnes til den funksjonelle valutaen til transaksjonskurs. Realisert valutagevinst eller -tap ved oppgjør og omregning av pengeposter i fremmed valuta til kursen på balansedagen resultatføres.

Valutagevinster og -tap knyttet til lån, terminkontrakter, kontanter og kontantekvivalenter presenteres på linjen for «netto agio/disagio (-)». Valutagevinster og -tap knyttet til drift presenteres på linjen for «Netto andre gevinster (-) og tap»



c) Konsernselskaper

Resultatregnskap og balanse for konsernselskaper (ingen med hyperinflasjon) med funksjonell valuta forskjellig fra presentasjonsvalutaen regnes om på følgende måte:

- (a) Balansen er omregnet til balansedagens kurs.
- (b) Resultatregnskapet er regnet om til gjennomsnittskurs (dersom gjennomsnitt ikke totalt sett gir et rimelig estimat på bruk av transaksjonskurs, brukes transaksjonskursen).
- (c) Omregningsdifferanser føres over utvidet resultat og spesifiseres separat i egenkapitalen som egen post.

Varige driftsmidler

Tomter og bygninger består hovedsakelig av produksjonsanlegg, lagerlokasjoner og kontorer. Varige driftsmidler regnskapsføres til anskaffelseskost, med fradrag for avskrivninger. Anskaffelseskost inkluderer kostnader direkte knyttet til anskaffelsen av driftsmidlet. Anskaffelseskost omfatter også gevinster eller tap overført fra egenkapital på kjøpstidspunktet, som skyldes sikring av kontantstrøm i fremmed valuta ved kjøp av driftsmidler.

Etterfølgende utgifter legges til driftsmidlenes balanseførte verdi eller balanseføres separat, når det er sannsynlig at fremtidige økonomiske fordeler tilknyttet utgiften vil tilflyte konsernet, og utgiften kan måles pålitelig. Balanseført beløp knyttet til utskiftede deler resultatføres. Øvrige reparasjons- og vedlikeholdskostnader føres over resultatet i den perioden utgiftene pådras.

Tomter avskrives ikke. Andre driftsmidler avskrives lineært, slik at anleggsmidlenes anskaffelseskost, eller verdiregulert verdi, avskrives til restverdi over forventet utnyttbar levetid, som er:

- Bygninger og annen fast eiendom 10-50 år.
- Maskiner og anlegg 3-15 år.
- Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende 3-10 år.

Driftsmidlenes utnyttbare levetid, samt restverdi, vurderes på hver balansedag og endres hvis nødvendig.

Hvis balanseført verdi på et driftsmiddel er høyere enn estimert gjenvinnbart beløp, skrives verdien ned til gjenvinnbart beløp.

Gevinst og tap ved avgang resultatføres, og utgjør forskjellen mellom salgspris og balanseført beløp.

Varige driftsmidler som er forventet realisert gjennom salg i stedet for fortsatt bruk, presenteres separat som holdt for salg dersom det er tilgjengelig for umiddelbart salg i sin nåværende tilstand og det er høyst sannsynlig at ett salg vil bli gjennomført. Varige driftsmidler holdt for salg måles til det laveste av bokført verdi og virkelig verdi fratrukket salgskostnader.

Immaterielle eiendeler

a) Goodwill

Goodwill oppstår ved kjøp av virksomhet og utgjør overført vederlag fratrukket konsernets andel av virkelig verdi av netto identifiserbare eiendeler og forpliktelser i den overtatte virksomheten. I tillegg kan goodwill oppstå ved oppkjøp når man velger å måle ikke-kontrollerende interesser på oppkjøpstidspunktet til virkelig verdi. Negativ goodwill inntektsføres øyeblikkelig.

For etterfølgende nedskrivningstesting tilordnes goodwill de kontantgenererende enheter eller grupper av kontantgenererende enheter som forventes å få fordeler av oppkjøpet hvor goodwill oppstod. Hver enhet eller gruppe av enheter hvor goodwill har blitt allokert representerer det laveste nivået i foretaket hvor goodwill følges opp for interne ledelsesformål.

Nedskrivning vurderes årlig, eller oftere om det forekommer hendelser eller endrede omstendigheter som indikerer et mulig verdifall. Balanseført verdi sammenlignes med gjenvinnbart beløp, som er det høyeste av bruksverdi og virkelig verdi fratrukket salgsutgifter. Eventuell nedskrivning kostnadsføres og blir ikke reversert i påfølgende perioder.

b) Varemerker

Varemerker regnskapsføres til anskaffelseskost. Varemerker som er anskaffet i en virksomhetssammenslutning balanseføres til virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet. Varemerker er vurdert som ubestemt utnyttbar levetid og avskrives ikke, men vurderes årlig for behov for nedskrivning.

c) Kundecontrakter og -relasjoner

Kundecontrakter og -relasjoner oppstår ved kjøp av virksomhet. Verdien på kundeavholdene er beregnet basert på forventet omsetning, justert for kontraktsfestet omsetning og redusert for forventet kundeavgang. Balanseførte kundecontrakter og -relasjoner avskrives lineært over forventet utnyttbar levetid på mellom 5-10 år.



d) Programvare

Utgifter til vedlikehold av programvare kostnadsføres etter hvert som de påløper. Utviklingsutgifter som er direkte henførbare til design og testing av en identifiserbar og unik programvare som kontrolleres av konsernet, blir balanseført som en immateriell eiendel når alle følgende kriterier er oppfylt:

- det er teknisk mulig å ferdigstille programvaren slik at den vil være tilgjengelig for bruk,
- ledelsen har til hensikt å ferdigstille programvaren og bruke eller selge den,
- det er mulig å bruke eller selge programvaren,
- tilstrekkelige tekniske, finansielle og andre ressurser er tilgjengelige for å ferdigstille og ta i bruk eller selge programvaren og
- utgiftene kan måles pålitelig.

Andre utviklingsutgifter som ikke oppfyller disse kriteriene kostnadsføres når de påløper. Utviklingsutgifter som er kostnadsført kan ikke senere balanseføres.

Balanseført programvare avskrives lineært over forventet utnyttbar levetid (maksimalt over seks år).

Verdifall på ikke-finansielle eiendeler

Immaterielle eiendeler med ubestemt utnyttbar levetid og goodwill avskrives ikke, men testes årlig for verdifall. Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler som avskrives vurderes for verdifall når det foreligger indikatorer på at fremtidig inntjening ikke kan forsvare eiendelens balanseførte beløp. Forskjellen mellom balanseført verdi og gjenvinnbart beløp nedskrives. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av virkelig verdi fratrukket salgsutgifter og bruksverdi. Ved vurdering av verdifall grupperes anleggsmidlene på det laveste nivået der det er mulig å skille ut uavhengige inngående kontantstrømmer (kontantgenererende enheter). Ved hver rapporteringsdato vurderes mulighetene for reversering av tidligere nedskrivninger på ikke-finansielle eiendeler (unntatt goodwill).

Finansielle eiendeler

En finansiell eiendel innregnes på tidspunktet konsernet tar del i kontraktsbestemmelsene i instrumentet. Den finansielle eiendelen klassifiseres som målt til amortisert kost, virkelig verdi over utvidet resultat eller virkelig verdi over resultat. Klassifiseringen ved første gangs innregning avhenger av konsernets hensikt med eiendelen og egenskapene for de avtalte kontantstrømmene.

Vanlige kjøp og salg av investeringer regnskapsføres på avtaletidspunktet, som er den dagen konsernet forplikter seg til å kjøpe eller selge eiendelen. Alle finansielle eiendeler som ikke regnskapsføres til virkelig verdi over resultatet, balanseføres første gang til virkelig verdi med tillegg av transaksjonsutgifter. Finansielle eiendeler som føres til virkelig verdi over resultatet regnskapsføres ved anskaffelsen til virkelig verdi og transaksjonskostnader resultatføres. Finansielle eiendeler fjernes fra balansen når rettighetene til å motta kontantstrømmer fra investeringen opphører eller når disse rettighetene er blitt overført og konsernet i hovedsak har overført all risiko og hele gevinstpotensialet ved eierskapet

Konsernets finansielle eiendeler består av eiendeler klassifisert til amortisert kost, finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet og finansielle eiendeler til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader.

a) Eiendeler til amortisert kost

Konsernet måler finansielle eiendeler til amortisert kost hvis følgende betingelser er oppfylt:

- Den finansielle eiendelen holdes i en forretningsmodell hvor formålet er å motta kontraktsfestede kontantstrømmer, og
- Kontraktsvilkårene for den finansielle eiendelen gir opphav til kontantstrømmer som utelukkende består av betaling av hovedstol og renter på gitte datoer.

Etterfølgende måling av finansielle eiendeler målt til amortisert kost gjøres ved bruk av effektiv rentes-metode og er gjenstand for tapsavsetning. Gevinst og tap føres i resultat når eiendelen er fraregnet, modifisert eller nedskrevet. Eiendeler til amortisert kost består av andre fordringer, kundefordringer og kontanter og kontantekvivalenter.

Eiendeler i denne kategorien klassifiseres som omløpsmidler dersom det forventes at de vil bli gjort opp innen 12 måneder, ellers klassifiseres de som anleggsmidler.

b) Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet

Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet består av derivater som ikke er benyttet for sikringsformål. Denne kategorien inneholder valutaterminkontrakter og metallderivater.

Eiendeler i denne kategorien klassifiseres som omløpsmidler dersom det forventes at de vil bli gjort opp innen 12 måneder, ellers klassifiseres de som anleggsmidler.



c) Finansielle eiendeler til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader

Konsernet måler finansielle eiendeler til virkelig verdi med verdiendringer over andre inntekter og kostnader dersom følgende betingelser er oppfylt:

- Den finansielle eiendelen holdes i en forretningsmodell hvor formålet er både å motta kontraktsfestede kontantstrømmer og salg,
- Kontraktsvilkårene for den finansielle eiendelen gir opphav til kontantstrømmer som utelukkende består av betaling av hovedstol og renter på gitte datoer.

Ved fraregning blir den akkumulerte endringen i virkelig verdi som er innregnet i andre inntekter og kostnader, overført til resultat.

Konsernets finansielle eiendeler til virkelig verdi med verdiendringer over andre inntekter og kostnader inneholder kundefordringer som selges til en tredjepart (factoring).

Nedskrivning av finansielle eiendeler

Ved slutten av hver rapporteringsperiode vurderer og innregner konsernet en tapsavsetning for forventede kredittap på finansielle eiendeler til amortisert kost. Dersom det har vært en vesentlig økning i kredittrisikoen fra første gangs innregning måles tapsavsetningen til forventede levetids tap. Dersom kredittrisikoen ikke har økt vesentlig måles tapsavsetningen til forventet tap neste 12 måneder.

For kundefordringer og kontraktseiendeler måles tapsavsetningen til forventede levetids tap.

Derivater og sikring

Derivater balanseføres til virkelig verdi på det tidspunkt derivatkontraktene inngås, og deretter løpende til virkelig verdi. Regnskapsføringen av tilhørende gevinster og tap avhenger av hvorvidt derivatet er utpekt som et sikringsinstrument og eventuelt type sikring. Konsernet øremerker enkelte derivater til sikring av variabilitet i kontantstrømmer knyttet til en særskilt risiko i en balanseført eiendel, forpliktelse eller svært sannsynlig planlagt transaksjon (kontantstrømsikring).

Ved inngåelse av sikringsforholdet dokumenterer konsernet sammenhengen mellom sikringsinstrumentene og sikringsobjektene, i tillegg til formålet med risikostyringen og strategien bak de forskjellige sikringstransaksjonene. Konsernet dokumenterer også sin vurdering av hvorvidt derivatene som benyttes er svært effektive i å utligne endringene i virkelig verdi eller kontantstrøm knyttet til sikringsobjektene. Slike vurderinger dokumenteres både ved inngåelse av sikringsforholdet og løpende i sikringsperioden.

Virkelig verdi av derivatene brukt i sikringsrelasjoner er vist i note 25. Endringer i egenkapitalen som følge av sikring er ført over utvidet resultat. Virkelig verdi av et sikringsderivat klassifiseres som anleggsmiddel eller langsiktig gjeld dersom gjenværende løpetid på sikringsobjektet er lenger enn 12 måneder og som omløpsmiddel eller kortsiktig gjeld dersom gjenværende løpetid på sikringsobjektet er mindre enn 12 måneder. Derivater holdt for handelsformål klassifiseres som omløpsmiddel eller kortsiktig gjeld.

Rentebytteavtaler knyttet til langsiktig finansiering føres som kontantstrømsikring. Den effektive delen av endring i virkelig verdi på derivater som øremerkes og kvalifiseres som sikringsinstrument i en kontantstrømsikring, regnskapsføres over utvidet resultat. Gevinst og tap på den ineffektive delen resultatføres som «andre gevinster og tap»

Sikringsgevinster eller -tap som er ført over utvidet resultat og akkumulert i egenkapitalen omklassifiseres til resultatregnskapet i den perioden sikringsobjektet påvirker resultatet (for eksempel når det planlagte sikrede salget finner sted). Gevinster eller tap som knytter seg til den effektive del av rentebytteavtaler som sikrer lån med flytende rente resultatføres under «Finanskostnader». Gevinsten eller tapet som knytter seg til den ineffektive delen resultatføres som «Andre gevinster og tap». Når den planlagte transaksjonen som sikres fører til balanseføring av en ikke-finansiell eiendel (for eksempel varer eller varige driftsmidler), omklassifiseres gevinst og tap som tidligere er ført over utvidet resultat som justering av anskaffelseskost for eiendelen. Til slutt blir beløpet resultatført i form av varekostnad eller som avskrivning av varige driftsmidler.

Når et sikringsinstrument utløper eller selges, eller når en sikring ikke lenger tilfredsstiller kriteriene for sikringsbøkføring, forblir samlet gevinst eller tap ført over utvidet resultat i egenkapitalen og blir omklassifisert til resultatet samtidig med at den sikrede transaksjonen blir resultatført. Hvis en sikret transaksjon ikke lenger forventes å bli gjennomført omklassifiseres balanseført beløp i egenkapitalen umiddelbart til resultatregnskapet på linjen «Netto andre gevinster (-)/tap».

Metallderivater knyttet til sikring av risiko i råvarepriser regnskapsføres til virkelig verdi over resultatet. Endringer i virkelig verdi av derivatene presenteres på regnskapslinjen «Netto andre gevinster (-)/tap». Derivatene presenteres som finansielle eiendeler når virkelig verdi er positiv og som finansielle forpliktelser når verdien er negativ.

Valutaterminkontrakter knyttet til sikring av risiko i valutakurser regnskapsføres til virkelig verdi over resultatet. Endringer i virkelig verdi av derivatene presenteres på netto på regnskapslinjene finansinntekter/finanskostnader avhengig av om de har gitt opphav til



hhv. netto gevinst eller tap. Derivatene presenteres som finansielle eiendeler når virkelig verdi er positiv og som finansielle forpliktelser når verdien er negativ.

Varer

Varelager av råvarer er verdsatt til laveste av gjennomsnittlig anskaffelseskost og virkelig verdi. Ferdigvarer verdsettes til laveste av full tilvirkningskost og virkelig verdi.

Deponi

Investeringer knyttet til deponier for inerte masser på leid grunn før og etter prosjektet skal behandles som leiekontrakter etter IFRS 16, og investeringer underveis i prosjektet skal behandles som anleggsmidler etter IAS 16. Kostnader knyttet til etterdrift av deponier avsettes for løpende og inngår som del av avsetning for miljøforpliktelse i henhold til IAS 37. På oppstartstidspunkt skal leiekontraktene innregnes som en eiendel i balansen i form av en bruksrettighet, en gjeld i balansen i form av en leieforpliktelse og en avsetning til fjerningsforpliktelse.

Kundefordringer

Kundefordringer oppstår ved omsetning av varer eller tjenester som er innenfor den ordinære driftssyklusen. Dersom oppgjør forventes innen ett år eller mindre, klassifiseres fordringene som omløpsmidler. Dersom dette ikke er tilfelle, klassifiseres fordringene som anleggsmidler.

Kundefordringer føres opp i balansen etter fradrag for avsetning til forventede levetidstap. Avsetningen er basert på en avsetningsmatrise utledet fra historiske kredittap og annen kjent relevant informasjon.

Kontanter og kontantekvivalenter

Kontanter og kontantekvivalenter består av kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige lett omsettelige investeringer med maksimum tre måneders opprinnelig løpetid. I balansen er kassekreditt inkludert i lån under kortsiktig gjeld.

Aksjekapital, overkurs og annen innskutt egenkapital

Ordinære aksjer klassifiseres som egenkapital. Utgifter som knyttes direkte til utstedelse av nye aksjer eller opsjoner med fradrag av skatt, føres som reduksjon av mottatt vederlag i egenkapitalen.

Annen innskutt egenkapital er kapital innskutt fra eiere, men som ikke inngår i aksjekapital og overkurs. Mottatte konsernbidrag fra eiere i samme skattekonsern føres som fond og inngår i annen innskutt egenkapital.

Leverandørgjeld

Leverandørgjeld er forpliktelser til å betale for varer eller tjenester som er levert fra leverandørene til den ordinære driften. Leverandørgjeld er klassifisert som kortsiktig dersom den forfaller innen ett år eller kortere. Dersom dette ikke er tilfelle, klassifiseres det som langsiktig.

Leverandørgjeld måles til virkelig verdi ved førstegangs balanseføring. I etterfølgende perioder regnskapsføres gjeld til amortisert kost.

Lån

Lån regnskapsføres til virkelig verdi når utbetaling av lånet finner sted, med fradrag for transaksjonskostnader. I etterfølgende perioder regnskapsføres lån til amortisert kost. Forskjellen mellom det utbetalte lånebeløpet (fratrukket transaksjonskostnader) og innløsningsverdien resultatføres over lånets løpetid som del av effektiv rente.

Ved etterfølgende måling, måles gjeldsdelen av et sammensatt instrument til amortisert kost ved å benytte effektiv rente. Egenkapitaldelen av det sammensatte instrumentet måles ikke på nytt.

Lånekostnader

Lånekostnader fra generell og spesifikk finansiering knyttet til anskaffelse, konstruksjon eller produksjon av kvalifiserende eiendeler, som er eiendeler som det vil ta en betydelig periode å ferdigstille for tiltenkt bruk eller salg, aktiveres som en del av anskaffelseskosten for eiendelen, frem til tidspunktet når eiendelen i all hovedsak er klar for tiltenkt bruk eller salg.

Alle andre rentekostnader kostnadsføres i den perioden de påløper.



Betalbar og utsatt skatt

Skattekostnaden består av betalbar skatt og utsatt skatt. Skatt blir resultatført, bortsett fra når den relaterer seg til poster som er ført over utvidet resultat eller direkte mot egenkapitalen. Hvis det er tilfellet, blir skatten også ført over utvidet resultat eller direkte mot egenkapitalen.

Betalbar skatt for perioden beregnes i samsvar med de skattelover og skatteregler som er vedtatt, eller i hovedsak vedtatt på balansedagen i de land der selskapet og datterselskaper opererer og genererer skattepliktig inntekt. Ledelsen vurderer løpende de standpunkter som er hevdet i selvangivelsene der gjeldende skattelover er gjenstand for fortolkning. Basert på ledelsens vurdering, foretas avsetninger til forventede skattebetalinger der dette anses nødvendig.

Det er beregnet utsatt skatt på midlertidige forskjeller mellom skattemessige og konsoliderte regnskapsmessige verdier på eiendeler og gjeld. Utsatt skatt beregnes ikke på goodwill. Dersom en midlertidig forskjell oppstår ved første gangs balanseføring av en gjeld eller eiendel i en transaksjon, som ikke er en virksomhetssammenslutning, og som på transaksjonstidspunktet verken påvirker regnskaps- eller skattemessig resultat, blir utsatt skatt ikke balanseført. Utsatt skatt fastsettes ved bruk av skattesatser og skattelover som er vedtatt eller i det alt vesentlige er vedtatt på balansedagen, og som antas å skulle benyttes når den utsatte skattefordelen realiseres eller når den utsatte skatten gjøres opp.

Utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at fremtidig skattepliktig inntekt vil foreligge der de skattereduserende midlertidige forskjellene kan utnyttes.

Utsatt skatt beregnes på midlertidige forskjeller fra investeringer i datterselskaper og tilknyttede selskaper, bortsett fra når konsernet har kontroll over tidspunktet for reversering av de midlertidige forskjellene, og det er sannsynlig at de ikke vil bli reversert i overskuelig fremtid.

Utsatt skattefordel og utsatt skatt motregnes dersom det er en juridisk håndhevbar rett til å motregne eiendeler ved betalbar skatt mot forpliktelser ved betalbar skatt, og utsatt skattefordel og utsatt skatt gjelder inntektsskatt som ilegges av samme skattemyndighet for enten samme skattepliktige foretak eller forskjellige skattepliktige foretak som har til hensikt å gjøre opp forpliktelser og eiendeler ved betalbar skatt netto.

Ansatte ytelser

Selskapet har flere pensjonsordninger, både innskuddsordninger og ytelsesordninger. Konsernet er underlagt de norske kravene om obligatorisk tjenestepensjon. Konsernet har pensjonsordninger som oppfyller kravene.

a) Pensjonsforpliktelser

I en innskuddsordning innbetaler selskapet til offentlige eller private ordninger det de har forpliktet seg til ved avtale, er forpliktet til ved lov eller på frivillig basis skyter inn. Selskapet har ikke ytterligere forpliktelser utover denne innbetalingen. Innskuddet føres som lønnskostnad når de påløper. Forskuddsbetalinger balanseføres som en eiendel i den grad de kan brukes til å dekke fremtidige premier eller bli tilbakebetalt.

Deler av innskuddspensjonen innbetales ikke til en ordning, men avsettes som pensjonsforpliktelse inntil pensjonen skal utbetales.

En ytelsesordning er definert som en ordning som ikke er en innskuddsordning. Regnskapsmessig forpliktelse for ytelsesordningene er nåverdien av forpliktelsen på balansedagen, med fradrag for virkelig verdi av pensjonsmidlene. Bruttoforpliktelsen diskonteres til nåverdi ved bruk av renten på høykvalitets bedriftsobligasjoner utstedt i den valuta som forpliktelsen skal utbetales, og med tilnærmet lik løpetid som utbetalingshorisonten av forpliktelsen. I land som ikke har et likvid marked i slike obligasjoner anvendes markedsrenten på statsobligasjoner.

Periodens kostnad ved pensjonsopptjening føres som en lønnskostnad. Denne kostnaden inkluderer økningen i pensjonsforpliktelsen som følge av opptjening i inneværende år, endringer, avkortning og oppgjør. Virkningen på tidligere opptjente rettigheter som følge av endringer i ordningenes ytelser resultatføres umiddelbart. Gevinster og tap som oppstår ved rekalkulering av forpliktelsen som følge av erfaringsavvik og endringer i aktuariemessige forutsetninger føres mot egenkapitalen via utvidet resultat i perioden de oppstår.

b) Sluttvederlag

Sluttvederlag kommer til utbetaling når ansettelsesforholdet blir avsluttet av selskapet før normal pensjonsalder, eller når ansatte frivillig godtar nedbemanning mot en kompensasjon. Konsernet innregner sluttvederlaget på det tidligste av de følgende tidspunkter: a) når tilbud om sluttvederlag ikke lenger kan trekkes tilbake; eller b) når selskapet innregner kostnadene i forbindelse med restrukturering slik dette er definert i IAS 37 og restruktureringen inkluderer sluttvederlag. I tilfeller der tilbud om sluttvederlag gis for å oppmuntre til frivillig avgang, måles forpliktelsen basert på antall ansatte som forventes å akseptere tilbudet.



Avsetninger

Konsernet regnskapsfører avsetninger for miljøforpliktelser, tapskontrakter, restruktureringer og rettslige krav når det eksisterer en juridisk eller selvpålagt forpliktelse som følge av tidligere hendelser, det er sannsynlighetsovervekt for at forpliktelsen vil komme til oppgjør ved en overføring av økonomiske ressurser, og forpliktelsens størrelse kan estimeres med tilstrekkelig grad av pålitelighet. Forpliktelsene beregnes basert på sannsynlighetsvektet diskontert fremtidig kontantstrøm.

I tilfeller hvor det foreligger flere forpliktelser av samme natur, fastsettes sannsynligheten for at forpliktelsene vil komme til oppgjør ved å vurdere forpliktelser av denne typen under ett. Det gjøres derfor en avsetning selv om sannsynligheten for oppgjør knyttet til det enkelte forholdet kan være lav.

For mottatt avfall som ikke er levert endelig nedstrømsløsning gjøres det avsetning for pådratt behandlings- og nedstrømskostnad. Dette blir i regnskapet klassifisert som annen kortsiktig gjeld.

Inntekter fra kundekontrakter

Konsernet innregner salgsinntekter når ytelsesforpliktelsene i de enkelte kundekontrakter møtes ved overføring av varer eller tjenester. Salgsinntekten måles til den verdi som konsernet forventer å motta i bytte mot overføringen av varer eller tjenester.

a) Oppstrøm salg av tjenester

Konsernets aktiviteter i markedet oppstrøm består i hovedsak av innsamling og behandling av forskjellige former av avfall. Inntekter fra kundekontraktene innregnes over tid, typisk i takt med innsamling av avfall hos kunde eller innkjøring på våre anlegg.

Konsernet leverer også andre spesialiserte tjenester knyttet til rivning, ett bredt spektrum av industrielle rengjøringstjenester og andre miljøtjenester. Inntekter fra kundekontraktene innregnes over tid, typisk i takt med leveranse til kundene. For enkelte prosjekter er det nødvendig å basere inntektsføringen på måling av progresjon ved hjelp av estimater.

b) Nedstrøm salg av resirkulerte råvarer

Basert på sortert avfall samlet inn i markedet oppstrøm og innkjøpte varer produserer konsernet resirkulerte råvarer som selges i markedet nedstrøm. Konsernets hovedprodukter er både jernholdige og ikke jernholdige metaller samt papir. Inntekter fra salg av resirkulerte råvarer innregnes på det tidspunkt hvor kontroll er overført til kunden. Dette tidspunktet er typisk ved overlevering av varene til kunden.

Renteinntekter

Renteinntekter resultatføres i henhold til effektiv rente. Ved nedskrivning av lån og fordringer, reduseres fordringens balanseførte verdi til gjenvinnbart beløp.

Utbytte

Utbyttebetalinger og konsernbidrag til morselskapets aksjonær klassifiseres som gjeld fra og med det tidspunkt utbyttet er fastsatt av generalforsamlingen. Utbytteinntekter resultatføres når rett til å motta betaling oppstår.

Leieavtaler

For kontrakter som utgjør eller inneholder en leieavtale, separerer konsernet leiekomponenter dersom det kan dra nytte av bruken av en underliggende eiendel enten alene eller sammen med andre ressurser som er lett tilgjengelige for konsernet, og den underliggende eiendelen verken er svært avhengig av eller tett forbundet med andre underliggende eiendeler i kontrakten. Konsernet regnskapsfører deretter hver enkelt leiekomponent i kontrakten som en leiekontrakt separat fra ikke-leiekomponenter i kontrakten.

På iverksettelsestidspunktet for en leieavtale innregner konsernet en leieforpliktelse og en tilsvarende bruksretteeiendel for alle sine leieavtaler, med unntak av følgende anvendte unntak:

- Kortsiktige leieavtaler (leieperiode på 12 måneder eller kortere)
- Eiendeler av lav verdi

For disse leieavtalene innregner konsernet leiebetalingene som andre driftskostnader i resultatregnskapet når de påløper.

Leieforpliktelsen måles til nåverdien av faste leiebetalinger over leieperioden. Betalinger som er knyttet til en indeks eller lignende baseres på den relevante faktor på innregningstidspunktet. For avtaler som inngås benyttes diskonteringsrente benyttes den implisitte renten, alternativt den estimerte marginale lånerenten. Ved fastsettelse av leieperiode er uoppsigelig leieperiode justert for forlengelsesopsjoner og termineringsrettigheter som det er rimelig sikkert at konsernet vil benytte, lagt til grunn. Leieforpliktelsen måles etterfølgende ved å øke den balanseførte verdien for å gjenspeile renten på leieforpliktelsen, redusere den balanseførte verdien for å gjenspeile utførte leiebetalinger og måle den balanseførte verdien på nytt for å gjenspeile eventuelle



revurderinger eller endringer av leieavtalen, eller for å reflektere justeringer i leiebetalinger som følger av justeringer i indekser eller rater.

Konsernet måler bruksretteiendeler til anskaffelseskost, fratrukket akkumulerte avskrivninger og tap ved verdifall, justert for eventuelle nye målinger av leieforpliktelsen.

3 Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger

Estimater og skjønnsmessige vurderinger evalueres løpende og er basert på historisk erfaring og andre faktorer, inklusive forventninger om fremtidige hendelser som anses å være rimelige under nåværende omstendigheter. Konsernet utarbeider estimater og gjør antakelser/forutsetninger knyttet til fremtiden. De regnskapsestimater som følger av dette vil pr. definisjon sjelden være fullt ut i samsvar med det endelige utfall. Estimater og antakelser/forutsetninger som representerer en betydelig risiko for vesentlige endringer i balanseført verdi på eiendeler og gjeld i løpet av neste regnskapsår, drøftes nedenfor.

Estimert verdifall på goodwill og immaterielle eiendeler

Konsernet gjennomfører årlig tester for å vurdere verdifall på goodwill og immaterielle eiendeler. Gjenvinnbart beløp fra kontantgenererende enheter er fastsatt ved beregninger av bruksverdi. I beregning av framtidige kontantstrømmer er det benyttet budsjetter, samt beregnet terminalverdier for evig framtidig kontantstrømmer. I beregning av nåverdi for framtidige kontantstrømmer har ledelsen estimert diskonteringsrente. Se note 12 for detaljer knyttet til estimatet og sensitivitetsberegninger.

Utsatt skatt/skattefordel

Konsernet balansefører utsatt skattefordel knyttet til framførbare underskudd som oppstår når konsernet har høyere skattemessige kostnader enn skattemessige inntekter. Balanseføring forutsetter at framtidig inntjening muliggjør utnyttelsen av underskuddet. I ledelsens vurdering av framtidig utnyttelse av framførbare underskudd er det brukt budsjetter som estimerer framtidige inntekter og kostnader. Budsjettene er basert på gjeldene strategiske planer for de kommende to år. Det er betydelig usikkerhet knyttet til estimatet hva gjelder framtidige budsjetter og tidfesting av forventet tidspunkt for utnyttelsen av framførbare underskudd. Se note 11 for spesifisering av komponentene i utsatt skattefordel.

Avsetning for miljøforpliktelser

Konsernet har aktiviteter som over tid kan påvirke landområder med tanke på miljøeffekter. Dette vil kunne gi opphav til oppryddingsforpliktelser som må gjennomføres i fremtiden. Avsetningene for disse forpliktelsene er basert på ledelsens vurdering av sannsynligheten for at det foreligger en forpliktelse for opprydding og beste estimat på framtidig kostnad knyttet til forholdet. Det er knyttet betydelig usikkerhet til vurderingen av hvorvidt det foreligger en oppryddingsforpliktelse, og til estimater for forventet framtidig kostnad, samt tidfestingen av når denne kommer til oppgjør. Se note 22 for ytterligere informasjon om avsetningene for miljøforpliktelser ved årsslutt.

Deponi

Konsernet drifter deponier hvor periodens resultat avhenger av estimater for framtidige investeringer. Estimaterne er basert på beste estimat på framtidig forpliktelse. Det er usikkerhet knyttet til estimatet hva gjelder tidspunktet for oppgjør og størrelsen på forpliktelsene.

Restruktureringsavsetning

Konsernet gjennomførte tiltak for å tilpasse kostnadene i både 2020 og 2021. Avsetningene innebærer skjønn og beregnes ut fra beste estimat på de utgiftene som forventes å påløpe. Eventuelle framtidige driftstap vil ikke være en del av avsetningene. Det må foreligge en detaljert plan som identifiserer hvilke deler av virksomheten som skal restruktureres, og det må være skapt en berettiget forventning hos dem som berøres, om at restruktureringen skal gjennomføres. Det forutsettes at restruktureringen vesentlig endrer omfanget av virksomheten eller måten den drives på. Dersom effekten er vesentlig, vil forventet framtidig kontantstrøm bli neddiskontert med en før-skatt-rente som reflekterer risikoen i avsetningen. Se note 22 for ytterligere informasjon.

Leieavtaler IFRS 16

Ved fastsettelse av leieperiode for den enkelte kontrakt må konsernet løpende vurdere om det foreligger forlengelsesopsjoner som det skal tas hensyn til ved fastsettelse av leieperioden. Denne vurderingen involverer stor grad av skjønn og forlengelsesopsjoner som det er rimelig sikkert at konsernet skal benytte vil medtas. Fastsettelse av diskonteringsrente som grunnlag for beregning av nåverdien av framtidige leieforpliktelser involverer også bruk av skjønn. Det er etablert fast metodikk for denne prosessen.



4 Salgsinntekter

Konsernets forretningsområder består av Gjenvinning, Metall, Miljøtjenester og Nordic Demolition. HK og elimineringer består av holdingselskaper sammen med eiendom og elimineringer.

Salgsinntekter per forretningsområde 2021

	Gjenvinning	Metall	Miljøtjenester	Nordic Demolition	HK og eliminerings	Sum
Norge	2 438 210	-	764 494	981 394	(324 268)	3 859 830
Andre Nordiske	13 636	2 998	-	-	303 086	319 720
Andre Europa	-	-	(5 060)	-	14 072	9 012
Intra segment	453 428	-	30 649	50 012	(534 089)	-
Sum oppstrøm	2 905 274	2 998	790 083	1 031 406	(541 199)	4 188 562
Norge	232 488	798 097	106 740	8 814	(53 370)	1 092 769
Andre Nordiske	144 358	334 548	-	-	-	478 906
Andre Europa	254 760	787 461	-	-	-	1 042 221
Asia	17 910	151 343	-	-	-	169 253
Intra segment	630 188	68 819	42 584	-	(741 534)	57
Sum nedstrøm	1 279 704	2 140 268	149 324	8 814	(794 904)	2 783 206
Sum salgsinntekt	4 184 978	2 143 266	939 407	1 040 220	(1 336 103)	6 971 768

Salgsinntekter per forretningsområde 2020

	Gjenvinning	Metall	Miljøtjenester	Nordic Demolition	HK og eliminerings	Sum
Norge	2 319 122	-	433 798	827 098	98	3 580 116
Andre Nordiske	90	-	331 828	-	-	331 918
Andre Europa	-	-	(447)	-	1 041	594
Intra segment	327 896	-	10 917	24 385	(363 464)	(266)
Sum oppstrøm	2 647 108	-	776 096	851 483	(362 325)	3 912 362
Norge	114 633	402 002	18 897	-	-	535 532
Andre Nordiske	129 132	195 550	-	-	-	324 682
Andre Europa	90 541	422 242	-	-	-	512 783
Asia	30 656	147 834	-	-	-	178 490
Intra segment	455 718	40 782	9 828	-	(506 328)	-
Sum nedstrøm	820 680	1 208 410	28 725	-	(506 328)	1 551 487
Sum salgsinntekt	3 467 788	1 208 410	804 821	851 483	(868 653)	5 463 849

Konsernets virksomhet er fokusert rundt å være en lokal tjenesteleverandør for kunder som har behov for avfallsrelaterte tjenester (oppstrøm markedet) og selge resirkulerte råvarer til industrielle kunder (nedstrøm markedet).

(NOK'000)	2021	2020
Oppstrøm - salg av tjenester	4 188 562	3 912 362
Nedstrøm - salg av resirkulerte råvarer	2 783 206	1 551 487
Salgsinntekter fra kundekontrakter	6 971 768	5 463 849



Tabellen under oppsummerer salgsinntekter på kundekontrakter basert på kundens lokasjon. Ingen enkeltkunder i konsernet utgjør mer enn ti prosent av salget.

<i>(NOK'000)</i>	2021	2020
Norge	4 952 599	4 115 648
Norden for øvrig	798 626	656 600
Europa for øvrig	1 051 233	513 377
Asia	169 253	178 224
Sum salgsinntekter fra kundekontrakter	6 971 768	5 463 849

Oppstrøm salg av tjenester

Konsernet tilbyr et bredt spekter av avfallsrelaterte tjenester i Norge og Norden for øvrig. Aktivitetene knytter seg i hovedsak opp mot innsamling og behandling av forskjellige former avfall, samt andre spesialiserte tjenester. Tjenestene rettet mot disse lokale markedene er i konsernet primært lokalisert i Gjenvinning, Miljøtjenester og Nordic Demolition. Salg av tjenester innregnes over tid, typisk i takt med innsamling av avfall hos kunde eller utførelse av tjenester.

Nedstrøm salg av resirkulerte råvarer

Konsernets to forretningsområder Metall og Gjenvinning selger resirkulerte råvarer som er produsert basert på sortert avfall innsamlet i oppstrøm markedet og innkjøpte varer. Konsernets hovedprodukter er både jernholdige og ikke-jernholdige metaller, samt papir. Salgsinntekter knyttet til markedene nedstrøm påvirkes i stor grad av utviklingen i råvarepriser og valutakurser da konsernet leverer varer i ett internasjonalt marked. Salg av resirkulerte råvarer inntektsføres typisk på tidspunkt for overlevering av varen til kunden.

5 Nærstående parter

I transaksjoner med nærstående parter benyttes samme priser og vilkår som ovenfor ekstern tredjepart. Transaksjonene relaterer seg til salg/kjøp av varer og tjenester med tilknyttede selskaper. Konsernet har hatt følgende transaksjoner med nærstående parter:

Transaksjoner og balanser mot nærstående parter

<i>(NOK'000)</i>	2021	2020
Driftsinntekter	16 577	17 466
Driftskostnader	52 077	18 481
Kundefordringer og andre fordringer	1 556	4 244
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	1 402	994

6 Andre driftsinntekter

<i>(NOK'000)</i>	2021	2020
Inntekter fra utleie av fast eiendom	13 995	11 228
Gevinst ved salg av driftsmidler	9 240	8 970
Andre driftsinntekter	(255)	6 103
Andre driftsinntekter	22 980	26 301



7 Lønnskostnader

(NOK'000)	2021	2020
Lønn	1 278 337	1 123 308
Arbeidsgiveravgift	158 859	139 946
Pensjonskostnader	38 279	43 212
Andre ytelser	62 578	60 131
Restrukturering lønn	(100)	7 025
Sum lønnskostnader	1 537 953	1 373 622
Gjennomsnittlig antall ansatte	1 734	1 581

Gjennomsnittlig antall ansatte har i hovedsak økt som følge av oppkjøp i løpet av 2020 og 2021.

Balanseført pensjonsforpliktelse 31.12.

(NOK'000)	2021	2020
Ytelsespensjon	1 187	1 187
Avsatt innskuddspensjon	18 768	14 122
Sum pensjonsforpliktelse	19 955	15 309

Ytelser til administrerende direktør 2021 (NOK'000)	Lønn	Bonus	Pensjons- utgifter	Annen godtgjørelse	Sum ytelser	Etterlønn
Astrid Skarheim Onsum	1 038	-	64	53	1 155	12 mnd
Erik Osmundsen	3 810	6 161	81	72	10 124	
Bjørn Arve Ofstad	1 356	1 000	105	75	2 536	

Astrid Skarheim Onsum tiltrådte som konsernsjef 20. september 2021. Erik Osmundsen sluttet 30 april 2021. Bjørn Arve Ofstad var konstituert konsernsjef i mellomperioden.

Ytelser til administrerende direktør 2020 (NOK'000)	Lønn	Bonus	Pensjons- utgifter	Annen godtgjørelse	Sum ytelser	Etterlønn
Erik Osmundsen	3 527	4 100	234	224	8 085	12 mnd

Administrerende direktør har fått utbetalt lønn og andre ytelser i Norsk Gjenvinning Norge AS. Det er ikke gitt lån/sikkerhetsstillelse til administrerende direktør eller noen medlemmer av styret.

Bonus for administrerende direktør er presentert i utbetalingsåret.

Det er ikke utbetalt ytelser til styret i NG Group AS i 2020 og 2021.



8 Andre driftskostnader

<i>(NOK'000)</i>	2021	2020
Lokalkostnader	51 866	34 677
Kostnader til driftsmateriell	491 842	456 945
Fremmedtjenester	95 571	72 975
Kontorkostnader o.l.	63 326	56 815
Driftskostnader deponi	9 099	3 710
Forsikringer	36 565	35 417
Salg- og markeds kostnader	15 231	12 469
Tap på fordringer og kontrakter	8 287	13 047
Restruktureringskostnader	15 675	18 379
Andre kostnader	51 659	41 241
Sum andre driftskostnader	839 121	745 675

Godtgjørelse til revisor (eks. mva)

<i>(NOK'000)</i>	2021	2020
Lovpålagt revisjon (inkl. teknisk bistand med årsregnskap)	6 743	5 462
Andre attestasjonstjenester	194	118
Skatterådgivning (inkl. teknisk bistand med ligningspapirer)	121	491
Annen bistand	3 191	1 371
Sum godtgjørelse til revisor	10 249	7 442

9 Netto andre gevinster (+)/tap (-)

<i>(NOK'000)</i>	2021	2020
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet:		
Metallderivater	(1 311)	709
Andre gevinster/tap:		
Avvikling av leiekontrakt (IFRS 16)	1 112	-
Netto andre gevinster (+)/tap	(199)	709

10 Finanskostnader og –inntekter

Konsernets finanskostnader er primært knyttet til renter på finansiering gjennom bank. Se note 21 for beskrivelse og betingelser knyttet til de forskjellige lånene. Videre har konsernet egne fasiliteter for leasing, kassakreditt og garantier.

<i>(NOK'000)</i>	2021	2020
Renter og opptakskostnader på gjeld mot kredittinstitusjoner	115 263	98 316
Renter på aksjonærlån	1 595	1 509
Renter på finansielle leieavtaler	118 911	123 777
Annen rentekostnad	2 713	1 066
Annen finanskostnad	23 964	38 482
Sum finanskostnader	262 446	263 150



<i>(NOK'000)</i>	2021	2020
Renteinntekter	1 509	126
Annen finansinntekt	7 637	177
Sum finansinntekter	9 146	303

11 Skatt

Årets skattekostnad <i>(NOK'000)</i>	2021	2020
Betalbar skatt	72 010	51 160
Endring i utsatt skatt	(62 699)	(113 662)
For mye/for lite avsatt tidligere år	359	1 172
Skattekostnad	9 670	(61 330)

Forklaring av skattekostnaden <i>(NOK'000)</i>	2021	2020
Resultat før skattekostnad	22 801	(271 953)
Skatt beregnet med nominell skattesats på resultat	5 016	(59 830)
Permanente forskjeller	4 143	(2 795)
Effekt av forskjellige skatteregimer	152	123
Justering estimert skattekostnad tidligere år	359	1 172
Skattekostnad	9 670	(61 330)
Veid gjennomsnittlig skattesats	42,4 %	22,6 %

Vesentlige komponenter i utsatt skatt fordel og forpliktelse

Utsatt skatt fordel <i>(NOK'000)</i>	2021	2020
Varige driftsmidler	14 229	18 930
Gevinst- og taps konto	(18 349)	(22 764)
Regnskapsmessige avsetninger	23 911	29 490
Andre forskjeller	25 385	26 298
Avskåret rentefradrag	6 916	8 632
Underskudd til fremføring	126 460	141 689
Sum utsatt skatt fordel	178 552	202 275
Ikke oppført utsatt skatt fordel	7 128	3 999
Utsatt skatt fordel i balansen	171 424	198 276

Utsatt skatt forpliktelse <i>(NOK'000)</i>	2021	2020
Merverdier konsern fra oppkjøp (immaterielle eiendeler)	55 803	61 352
Sum utsatt skatt forpliktelse	55 803	61 352



NG Group AS – Årsrapport 2021

Bevegelse i netto utsatt skattefordel

(NOK'000)

	2021	2020
Inngående balanse 1. januar	(136 924)	(67 489)
Skatteeffekt av oppkjøp i regnskapsåret	11 284	558
Mottatt konsernbidrag (skatteeffekt)	71 046	43 888
Endring som følge av covid-19 tiltak	1 527	-
Endring utsatt skatt i skattekostnad	(62 699)	(113 662)
Omregningsdifferanse	145	(219)
Utgående balanse 31. desember	(115 621)	(136 924)

Betalbar skatt i balansen

(NOK'000)

	2021	2020
Betalbar skatt	72 010	51 160
Avgitt konsernbidrag	(71 046)	(43 888)
Betalbar skatt kjøpte selskap	5 839	-
Forskuddsskatt og øvrig til gode skatt	(89)	(627)
Betalbar skatt i balansen	6 714	6 645

Skattesats i de ulike landene konsernet har virksomhet:

	2021	2020
Sverige	20,6 %	21,4 %
Danmark	22 %	22 %
Finland	20 %	20 %
Storbritannia	19 %	19 %



12 Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler 2021 (NOK'000)	Varemerke	Kunde- kontrakter og relasjoner	Deponirelaterte rettigheter	Andre immaterielle eiendeler	Goodwill	Sum
Bokført verdi 1.1.	65 790	140 594	51 503	9 147	2 343 607	2 610 642
Tilgang ved virksomhetsoverdragelse	-	24 850	-	39 627	119 281	183 758
Salg av immaterielle eiendeler	-	-	-	(5)	-	(5)
Tilganger	369	9 628	-	9 863	-	19 860
Avskrivninger og nedskrivninger	(77)	(68 987)	(3 695)	(7 059)	-	(79 818)
Reklassifisering*	-	-	-	1 573	(1 235)	338
Omrregningsdifferanser	-	(271)	-	33	-	(238)
Bokført verdi 31.12.	66 082	105 814	47 808	53 179	2 461 653	2 734 537
Estimert levetid		5-10 år	1-10 år	3-5 år		
Avskrivningsmetode		Lineær	Deponikapasitet	Lineær		
Akkumulert anskaffelseskostnad 31.12.	66 082	438 571	102 200	76 703	2 461 653	3 145 209
Akkumulerte avskrivninger 31.12.	-	332 756	54 392	23 524	-	410 671

* Reklassifisering fra «Andre immaterielle eiendeler» til «Varige driftsmidler» i note 13. Reduksjon av goodwill på grunn av tidligere oppkjøp.

Immaterielle eiendeler 2020 (NOK'000)	Varemerke	Kunde- kontrakter og relasjoner	Deponirelaterte rettigheter	Andre immaterielle eiendeler	Goodwill	Sum
Bokført verdi 1.1.	65 790	237 241	52 827	10 857	2 321 198	2 687 914
Tilgang ved virksomhetsoverdragelse	-	2 500	-	-	22 410	24 910
Avgang ved virksomhetssalg	-	-	-	-	-	-
Tilganger	-	-	-	9 313	-	9 313
Avskrivninger og nedskrivninger	-	(99 147)	(1 324)	(11 022)	-	(111 493)
Omrregningsdifferanser	-	-	-	(1)	(1)	(2)
Bokført verdi 31.12.	65 790	140 594	51 503	9 147	2 343 607	2 610 642
Estimert levetid		5-10 år	1-10 år	3-5 år		
Avskrivningsmetode		Lineær	Deponikapasitet	Lineær		
Akkumulert anskaffelseskostnad 31.12.	65 790	404 411	102 200	27 899	2 343 607	2 943 907
Akkumulerte avskrivninger 31.12.	-	263 817	50 697	18 752	-	333 265

Konsernet kjøpte i 2021 selskapet Mirec Recycling Solutions AB. Dette oppkjøpet medførte en økning på MNOK 20,6 på kundekontrakter, MNOK 26 på kundeforhold og MNOK 119 i goodwill.

Konsernet kjøpte i 2020 selskapet Saneringsteknikk AS. Dette oppkjøpet medførte en økning på MNOK 2,5 på kundekontrakter og TNOK 20 315 i goodwill. I tillegg er det gjort en korreksjon på tidligere oppkjøpsanalyse som medførte en økning i goodwill på TNOK 2 095.

Varemerker

Ved oppkjøpet av POS Holding AS i 2018, overtok konsernet rettighetene til varemerkene Norsk Gjenvinning, iSEKK, R3, NG M3 og IBKA. I 2019 overtok konsernet i tillegg rettighetene til varemerkene Nordic Demolition, Norprodukter-Miljø, Øst-Riv og KMT.

Kundekontrakter og relasjoner

Merverdier på kundekontrakter består av spesifikke kontrakter innen konsernets ulike forretningsområder, hvor det er gjort en konkret vurdering av alle større langtidskontrakter.



Det er også allokert verdier knyttet til konsernets kunderelasjoner. Analyser av historiske data viser at konsernet opplever høy kundeloyalitet og lav avgang av kunder. Verdien på kundeforholdene er beregnet basert på forventet omsetning, justert for kontraktsfestet omsetning og redusert for forventet kundeavgang.

Andre immaterielle eiendeler

Posten består i hovedsak av aktiverte kostnader knyttet til ERP-systemer for konsernet.

Goodwill

Goodwill er allokert per forretningsområde. Forretningsområdene er identifisert som det laveste nivå for testing av nedskrivning av goodwill. Goodwill stammer i hovedsak fra oppkjøpene av POS Holding AS i 2018 og oppkjøp foretatt i etterfølgende år, jf. note 28.

Konsernets inndeling i forretningsområder fremgår av note 4. Under vises hvordan goodwill er allokert pr. forretningsområde.

Goodwill per forretningsområde 2021 (NOK'000)	1.1.	Tilgang	Avgang	Reklassifisering	31.12.
Gjenvinning	1 405 674	-	-	-	1 405 674
Metall	207 975	119 281	-	(1 236)	326 020
Miljøtjenester	402 052	-	-	-	402 052
Nordic Demolition	327 907	-	-	-	327 907
Sum goodwill	2 343 607	119 281	-	(1 236)	2 461 653

Goodwill per forretningsområde 2020 (NOK'000)	1.1.	Tilgang	Avgang	Nedskrivning	31.12.
Gjenvinning	1 403 579	2 095	-	-	1 405 674
Metall	207 975	-	-	-	207 975
Miljøtjenester	402 052	-	-	-	402 052
Nordic Demolition	307 592	20 315	-	-	327 907
Sum goodwill	2 321 198	22 410	-	-	2 343 607

Nedskrivningstest goodwill og varemerker

Konsernet har foretatt en nedskrivningstest på balanseført verdi varemerke og goodwill som følge av at disse eiendelene har udefinert levetid. Det høyeste av netto salgsverdi og bruksverdi er benyttet som mål på gjenvinnbart beløp. Testen omfatter netto nåverdianalyse av forventet framtidig kontantstrøm fra kontantgenererende enheter. Konsernet har identifisert virksomhet organisert i ulike forretningsområder som respektive enheter for nedskrivningstest av goodwill. Nedskrivningstesten avdekket ikke behov for nedskrivning.

Kontantstrømmodell

Modellen er basert på fem års prognose av diskonterte kontantstrømmer basert på konsernets forretningsplan, tillagt en terminalverdi kalkulert med Gordons formel. Konsernet har utarbeidet strategier for alle forretningsområdene, ved å identifisere status i dag og konkrete prioriteringer de neste tre årene, og disse strategiene ligger til grunn for prognosene som brukes i nedskrivningstesten. De påfølgende to årene er årlig vekst antatt å være 2%, i samsvar med antagelsen om langsiktig årlig vekst. Netto diskontert kontantstrøm er kalkulert før skatt. Modellen er basert på følgende antagelser:

Kontantstrøm

En strategisk plan er utviklet for perioden 2022-2024, med grunnlag i konsernets overordnede mål og dagens markedsførhold. Denne strategiske planen er så brukt som grunnlag for en treårig finansiell prognose. Årlig vekst brukt for å estimere kontantstrøm utover treårsperioden og i beregning av terminalverdi er 2%.

WACC (Weighted average cost of capital)

For å beregne diskonteringsrentene har konsernet benyttet CAPM som metode. Egenkapitalkostnad er beregnet basert på norske 10-årige statsobligasjoner, justert for en risikopremie og en illikviditetspremie knyttet til konsernet. Gjeldskostnad er beregnet basert på konsernets finansiering og bransjens gjeldsgrad. Kalkulert WACC etter skatt er 7,9% for Gjenvinning og Metall, 9,2% for Nordic Demolition og 8% for Miljøtjenester.

En reduksjon på 1% i årlig vekstrate i terminalleddet vil ikke påvirke konklusjonen i nedskrivningstesten. Tilsvarende gjelder en 1% økning i WACC.



Råvareprisene i beregningene er spotpriser på det tidspunktet prognosen ble laget. For forretningsområdet Metall er Zorbaprisen spesielt avgjørende, siden dette er en fraksjon som sorteres ut fra andre metallfraksjoner, og dermed treffer prisendringer bunnlinjen direkte. I kontantstrømmodellen er en Zorbapris på 15 800 kroner per tonn benyttet. Dette nivået er noe under det som har vært markedsprisen ved årsslutt og inn i begynnelsen av 2022. Konklusjonen av nedskrivningstesten er robust ned til et prisnivå på 8 300 kroner per tonn.

I snitt har prisutviklingen også for andre fraksjoner vært nøytral siden prognosen ble laget. Nedskrivningstesten er langt mindre sensitiv til prisutvikling på andre fraksjoner, ettersom vi her har direkte eksponering både opp- og nedstrøm, og det er dermed marginen mellom de to som er avgjørende, ikke det absolutte prisnivået.

13 Varige driftsmidler

Varige driftsmidler 2021 (NOK'000)	Tomter, bygninger og annen fast eiendom	Maskiner, driftsløsøre, inventar, verktøy ol	Deponier	Anlegg under utførelse	Sum
Bokført verdi 1.1.	165 653	547 283	59 148	11 071	783 153
Reklassifisering *	1 035	8 322	1	(8 738)	620
Tilgang ved virksomhetssammenslutning	-	37 986	-	-	37 986
Tilganger	5 113	191 711	4 545	36 955	238 324
Avskrivninger	(17 185)	(143 927)	(14 086)	-	(175 198)
Nedskrivninger	(467)	(2 097)	-	-	(2 564)
Salg av driftsmidler	-	(11 321)	-	-	(11 321)
Omregningsdifferanse	(4)	(3 171)	-	-	(3 175)
Bokført verdi 31.12.	154 145	624 786	49 608	39 287	867 825
Estimert levetid (antall år)	10 år -evig	5-10 år	3-10 år		
Avskrivningsmetode	Lineær	Lineær	Lineær		
Akkumulert anskaffelseskostnad 31.12.	196 425	944 671	109 055	39 287	1 289 438
Akkumulerte avskrivninger 31.12.	42 280	319 885	59 447	-	421 612

* Dette gjelder både reklassifiseringer mellom notene for driftsmiddel og RoU og reklassifiseringer internt i noten for driftsmidler

Varige driftsmidler 2020 (NOK'000)	Tomter, bygninger og annen fast eiendom	Maskiner, driftsløsøre, inventar, verktøy ol	Deponier	Anlegg under utførelse	Sum
Bokført verdi 1.1.	148 230	594 925	16 663	22 749	782 566
Reklassifisering	49 005	(24 628)	11 089	(19 539)	15 927
Tilgang ved virksomhetssammenslutning	1 730	3 075	-	-	4 805
Tilganger	14 366	133 988	34 452	7 861	190 667
Avskrivninger	(16 324)	(137 970)	(3 056)	-	(157 350)
Nedskrivninger	-	(2 826)	-	-	(2 826)
Salg av driftsmidler	(31 348)	(23 119)	-	-	(54 467)
Omregningsdifferanse	(6)	3 838	-	-	3 832
Bokført verdi 31.12.	165 653	547 283	59 148	11 071	783 153
Estimert levetid (antall år)		10 år -evig	5-10 år	3-10 år	
Avskrivningsmetode		Lineær	Lineær	Lineær	
Akkumulert anskaffelseskostnad 31.12.		205 437	773 390	104 509	11 071
Akkumulerte avskrivninger 31.12.		39 784	226 107	45 361	-



Konsernet har inngått avtaler som gir framtidige investeringsforpliktelser knyttet til anleggsmidler. Inngåtte kontrakter på investeringer som ikke har begynt å løpe pr 31.12:

Investeringsforpliktelser

(NOK'000)

	2021	2020
Varige driftsmidler	115 200	50 859
Sum investeringsforpliktelser	115 200	50 859

14 Leieavtaler

Bruksretteiendeler 2021	Bygninger	Maskiner og utstyr	Deponier	Totalt
Bokført verdi 1.1.	1 332 898	401 112	21 073	1 755 083
Reklassifisering*	-	(2 191)	-	(2 191)
Tilgang av bruksretteiendeler**	91 780	101 635	13 366	206 781
Avgang	(380)	(4 534)	-	(4 915)
Avskrivninger og nedskrivninger	(151 270)	(141 327)	(3 657)	(296 253)
Omregningsdifferanser	(641)	(4 935)	-	(5 576)
Bokført verdi 31.12.	1 272 387	349 760	30 782	1 652 929

*Reklassifisering fra «RoU eiendel» til «Immaterielle eiendeler» og «Varige driftsmidler» i note 12 og 13

**Hvorav TNOK 12 797 er investering betalt før oppstart av prosjekt deponi

Bruksretteiendeler 2020	Bygninger	Maskiner og utstyr	Deponier	Totalt
Bokført verdi 1.1.	1 400 167	389 812	18 183	1 808 162
Reklassifisering	700	(5 549)	(11 078)	(15 927)
Tilgang av bruksretteiendeler	106 624	124 539	15 973	247 136
Tilgang ved virksomhetssammenslutning	-	6 000	-	6 000
Avgang	(6 677)	(2 241)	-	(8 918)
Avskrivninger og nedskrivninger	(168 141)	(115 509)	(2 005)	(285 655)
Omregningsdifferanser	225	4 059	-	4 284
Bokført verdi 31.12.	1 332 898	401 112	21 073	1 755 083

Endringer i leieforpliktelser	2021	2020
Bokført verdi 1.1.	1 874 004	1 877 463
Fra virksomhetssammenslutninger	-	6 000
Nye/endrede leieforpliktelser innregnet i perioden	193 415	231 164
Betaling av hovedstol	(241 324)	(241 217)
Betaling av renter	(119 366)	(124 876)
Rentekostnad tilknyttet leieforpliktelser	118 682	125 673
Avgang	(15 911)	(7 673)
Omregningsdifferanser	(6 750)	7 470
Bokført verdi 31.12.	1 802 750	1 874 004
Kortsiktige leieforpliktelser	333 935	318 495
Langsiktige leieforpliktelser	1 468 815	1 555 509
Netto kontantstrøm fra leieforpliktelser (renter og avdrag)	(360 690)	(366 093)



Udiskonterte leieforpliktelser og forfall av betalinger	2021	2020
Mindre enn 1 år	274 566	333 479
1-2 år	246 198	309 955
2-3 år	221 886	275 071
3-4 år	194 022	230 567
4-5 år	177 681	192 349
Mer enn 5 år	1 253 495	1 350 292
Totale udiskonterte leieforpliktelser 31.12.	2 367 848	2 691 713

Leieavtaler kostnadsført i 2021 utgjør TNOK 75 025 (2020: TNOK 55 328) og relaterer seg til kortsiktige leieavtaler og leieavtaler der den underliggende eiendelen har lav verdi.

For nærmere beskrivelse av konsernets leieavtaler og foretatte vurderinger henvises det til prinsippnoten.

15 Investeringer i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter

Konsernet har interesser i følgende tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter. Opplyst eierandel tilsvarer stemmeandel. Eierandel i Egersund Omsetningsgård AS ble solgt i april 2021.

	Forretningskontor	Eierandel
Østlandet Gjenvinning AS	Hamar	50,0 %
Pasa AS	Porsgrunn	38,0 %
New West Gipsgjenvinning AS	Holmestrand	50,0 %

Tabellen viser bevegelsen i balanseført verdi av konsernets andeler:

	1.1	Salg	Utbytte	Andel av resultat	31.12
<i>(NOK'000)</i>					
Østlandet Gjenvinning AS	50 890		(4 000)	3 507	50 395
Øvrige	4 287	(2 500)	(217)	2 675	4 245
Sum	55 177	(2 500)	(4 217)	6 182	54 640

I forbindelse med oppkjøpet av POS Holding AS 28 februar 2018, fikk selskapet investering i Østlandet Gjenvinning AS, Egersund Omsetningsgård AS, Pasa AS og New West Gipsgjenvinning AS. Det ble identifisert en goodwill i Pasa AS på TNOK 500. Det ble også identifisert merverdier i Østlandet Gjenvinning AS på TNOK 33 201. Følgende merverdier ble identifisert på oppkjøpstidspunktet:

<i>(NOK'000)</i>	
Varemerke	916
Kundekontrakter	344
Kunderelasjoner	3 632
Goodwill	28 309
Sum	33 201



Bokført verdi på merverdiene i Østlandet Gjenvinning AS er som følger:

Østlandet Gjenvinning AS <i>(NOK'000)</i>	2021	2020
Varemerke	916	916
Kunderelasjoner*	151	1 059
Goodwill	28 309	28 309
Sum	29 376	30 284

*Kunderelasjoner avskrives over 4 år, og totale avskrivninger var i 2021 TNOK 908 (2020: TNOK 908)

Finansielle nøkkeltall Østlandet Gjenvinning AS og døtre

<i>(NOK'000)</i>	2021	2020
Driftsinntekter	234 227	226 470
Årsresultat	14 117	10 988
Omløpsmidler	63 519	64 912
Anleggsmidler	66 022	64 396
Sum eiendeler	129 541	129 308
Egenkapital	96 713	88 968
Kortsiktig gjeld	30 534	37 763
Langsiktig gjeld	2 294	2 577
Sum egenkapital og gjeld	129 541	129 308

16 Varer

<i>(NOK'000)</i>	2021	2020
Råvarer	144 734	113 541
Ferdig tilvirkede varer	93 275	39 711
Reservedeler	17 062	14 377
Sum varelager	255 071	167 629

<i>(NOK'000)</i>	2021	2020
Varebeholdning vurdert til anskaffelseskost	255 071	167 629
Sum varelager	255 071	167 629

Varelager består av positive fraksjoner hvor konsernet kjøper produktene fra oppstrømsleverandører. I linjen varekostnad inngår kostnad knyttet til innkjøp av positive fraksjoner som er solgt i regnskapsåret.

Det er innregnet varekostnader fra solgte varer i 2021 med NOK 1 834 millioner (2020: MNOK 894). Disse varekostnadene er inkludert på regnskapslinjen varekostnader. Regnskapslinjen varekostnad i oppstillingen av resultat består av kostnader knyttet til innkjøpte varer som beskrevet over, og varekostnader knyttet til nedstrømsløsninger for negative fraksjoner.



17 Kundefordringer og andre fordringer

<i>(NOK'000)</i>	2021	2020
Kundefordringer (brutto)	299 942	176 194
Kundefordringer (factoring)	189 598	149 585
Avsetning for tap på kundefordringer	(11 425)	(11 246)
Sum kundefordringer	478 115	314 533

<i>(NOK'000)</i>	2021	2020
Forskuddsbetalte kostnader	56 536	33 593
Opptjent ikke fakturert inntekt	207 185	140 520
Andre kortsiktige fordringer	16 829	10 297
Sum andre fordringer	280 550	184 410

<i>(NOK'000)</i>	2021	2020
Andre langsiktige fordringer	8 311	11 887
Sum andre langsiktige fordringer	8 311	11 887

Konsernet har en avtale hvor hoveddelen av kundefordringsmassen selges rett etter faktureringstidspunktet (factoring), se note 24 og 25 for mer informasjon.

Virkelig verdi av kundefordringer og andre fordringer er vurdert å ikke være vesentlig forskjellig fra bokført verdi.

18 Kontanter og kontantekvivalenter

<i>(NOK'000)</i>	2021	2020
Kontanter og bankinnskudd	85 809	187 450
Bundne bankinnskudd	1 446	2 969
Sum kontanter og kontantekvivalenter	87 255	190 419

<i>(NOK'000)</i>	2021	2020
NOK	(514 490)	85 195
DKK	466	(49 353)
EUR	806 307	175 932
USD	30 248	47 150
SEK	(227 195)	(54 500)
GBP	(8 081)	(14 005)
Sum kontanter og kontantekvivalenter	87 255	190 419

19 Aksjekapital og overkurs

	2021	2020
Antall aksjer 31.12.	7 355 675	7 355 675
Pålydende (NOK)	13,00	13,00

<i>(NOK'000)</i>	2021	2020
Aksjekapital	95 624	95 624
Overkurs	1 677 604	1 677 604

Alle aksjer i NG Group AS har like rettigheter og er 100% eid av NG Midco AS.



20 Annen egenkapital

Bevegelser i annen egenkapital 2021 (NOK'000)	Omregnings differanse	Pensjon	Opptjent kapital	Sum annen egenkapital
Balanseført verdi 1.1	(480)	(1 233)	(616 605)	(618 320)
Årsresultat	-	-	(3 549)	(3 549)
Årets utvidede resultat				
Omregningsdifferanser knyttet til valuta	(2 144)	-	-	(2 144)
Transaksjoner med aksjonærene				
Andre transaksjoner med ikke kontrollerende eierinteresser	-	-	(16 607)	(16 607)
Balanseført verdi 31.12	(2 623)	(1 233)	(636 761)	(640 620)

Bevegelser i annen egenkapital 2020 (NOK'000)	Omregnings differanse	Pensjon	Opptjent kapital	Sum annen egenkapital
Balanseført verdi 1.1	654	(1 233)	(359 899)	(360 479)
Årsresultat	-	-	(215 505)	(215 505)
Årets utvidede resultat				
Omregningsdifferanser knyttet til valuta	(1 134)	-	-	(1 134)
Transaksjoner med aksjonærene				
Utbytte (avgitt)	-	-	(41 201)	(41 201)
Balanseført verdi 31.12	(480)	(1 233)	(616 605)	(618 310)

Tabellen viser kun bevegelser i majoritetens andel av annen egenkapital.

21 Lån

(NOK'000)	2021	2020
Aksjonærlån	22 197	20 368
Banklån	2 028 047	1 888 373
Andre lån	27 046	20 137
Sum langsiktige lån	2 077 290	1 928 878

(NOK'000)	2021	2020
Banklån	62 616	67 668
Andre lån	17 822	32 540
Sum kortsiktige lån	80 438	100 208

Følgende tabell viser sammenhengen mellom balanseført- og virkelig verdi på lånene;

(NOK'000)	Balanseført verdi		Virkelig verdi	
	2021	2020	2021	2020
Aksjonærlån	22 197	20 368	22 197	20 368
Banklån	2 090 663	1 956 041	2 090 663	1 956 041
Andre lån	44 868	52 677	44 868	52 677
Sum lån	2 157 728	2 029 086	2 157 728	2 029 086



Følgende tabeller viser endringen i lån som stammer fra kontantstrømmer og endringer uten kontanteffekt:

2021 (NOK'000)	Lån
Balanse 1.1.	2 029 086
Fra virksomhets sammenslutninger	
Opptak	201 615
Nedbetaling	(85 787)
Betalte renter	(104 044)
Kontantstrømmer	11 784
Rentekostnad	106 949
Opptakskostnader	9 909
Andre endringer	116 858
Balanse 31.12.	2 157 728

2020 (NOK'000)	Lån
Balanse 1.1.	1 987 878
Fra virksomhets sammenslutninger	
Opptak	381 753
Opptakskostnader	(2 253)
Nedbetaling	(368 900)
Betalte renter	(91 051)
Kontantstrømmer	(80 451)
Omregningseffekt	19 807
Rentekostnad	85 222
Oppkjøp	2 027
Opptakskostnader	14 603
Andre endringer	121 659
Balanse 31.12.	2 029 086

Låneavtaler

NG Group AS signerte en låneavtale 3. juli 2019 som igjen ble endret/bekreftet 19. oktober 2021. Låneavtalen bestående av term lån på henholdsvis MNOK 2 325 og MSEK 170, inkludert en Revolving credit Facility (RCF) på MNOK 540. Endringene som ble gjort høsten 2021 bestod i etablering av to nye lånefasiliteter på totalt MSEK 170.

Revolving Credit Facility (RCF)

RCF består av en kassakreditt på MNOK 170, leasingfasilitet på MNOK 270 garantiramme på MNOK 65 og en separat RCF på MNOK 35. Sistnevnte har en rente på 3 mnd Nibor og en margin på 3.25 % og forfaller samtidig som øvrige banklån til DnB/Nordea. Ved utgangen av 2021 var det ikke trekk på RCF eller den nevnte kassakreditten.

Andre lån

Andre lån er flere mindre lån fra kredittinstitusjoner. Lånene er tatt opp på markedsvilkår som er på nivå med øvrig finansiering. Virkelig verdi av lånene og påløpte renter er vurdert å være tilsvarende regnskapsført verdi da avtalt rente er på markedsmessige vilkår.

Kredittfasilitet

Kassakreditt har en ramme på MNOK 205 (MNOK 205) og ved årets slutt var det ikke trekk på denne fasiliteten (MNOK 0)



Nedenfor følger en tabell som viser relevant informasjon om de ulike fasilitetene knyttet til den nevnte låneavtalen og diverse andre lån;

2021
NOK'000)

Kreditor	Betegnelsen	Hovedstol pr 31. Desember 2019	Forfall	Renter	Hovedstol pr 31. Desember 2020	Valuta	Hovedstol pr 31. Desember 2021
DnB/Nordea	Facility A	330 000	10.01.2023	3 mnd Nibor + 3.25 %	298 078	NOK	242 847
DnB/Nordea	Facility B	1 310 000	10.01.2023	3 mnd Nibor + 3,75 %	1 310 000	NOK	1 310 000
DnB/Nordea	Facility C	229 065	10.07.2020	3 mnd Stibor +2.75 %	-	SEK	-
DnB/Nordea	Facility C	-	10.01.2023	3 mnd Nibor +2.75 %	228 000	NOK	228 000
DnB/Nordea	Bank overdraft	98 801	10.01.2023	3 mnd Nibor +3.25 %	-	NOK	-
DnB	Facility A1		10.01.2023	3 mnd Nibor + 3,25 %	0	SEK	29 466
DnB	Facility B1		10.01.2023	3 mnd Nibor + 3,75 %	0	SEK	137 508
DnB	Liquidity Facility	-	10.01.2023	3,38 %	75 000	NOK	70 713
Nordea	Liquidity Facility	-	10.01.2023	3,50 %	75 000	NOK	72 129
Diverse	Andre lån	20 012	15.06.2024		43 008	NOK	67 065
Total							2 157 728

2020
NOK'000)

Kreditor	Betegnelsen	Hovedstol pr 31. Desember 2019	Forfall	Renter	Hovedstol pr 31. Desember 2020	Valuta	Hovedstol pr 31. Desember 2020
DnB/Nordea	Facility A	330 000	10.01.2023	3 mnd Nibor + 3.5 %	298 078	NOK	298 078
DnB/Nordea	Facility B	1 310 000	10.01.2023	3 mnd Nibor + 4.0 %	1 310 000	NOK	1 310 000
DnB/Nordea	Facility C	229 065	10.07.2020	3 mnd Stibor +2.75 %	-	SEK	-
DnB/Nordea	Facility C	-	10.01.2023	3 mnd Nibor +2.75 %	228 000	NOK	228 000
DnB/Nordea	Bank overdraft	98 801	10.01.2023	3 mnd Nibor +3.5 %	-	NOK	-
DnB	Liquidity Facility	-	10.01.2023	3,38 %	75 000	NOK	75 000
Nordea	Liquidity Facility	-	10.01.2023	3,50 %	75 000	NOK	75 000
Diverse	Andre lån	20 012	15.06.2024		43 008	NOK	43 008
Total							2 029 086



Sikkerhetsstillelse og garantier

Som del av finanseringen av konsernet har følgende selskaper stilt påkravgaranti for låneavtaler og kredittfasiliteter, NG Group AS, Norsk Gjenvinning Norge AS, Norsk Gjenvinning AS, IBKA Norge AS, Norsk Gjenvinning Metall AS, Norsk Gjenvinning AS, Norsk Gjenvinning Miljøeiendommer AS, Norsk Gjenvinning Renovasjon AS, Norsk Gjenvinning Downstream AS, NG Vekst AS, Norsk Makulering AS, Humlekjær & Ødegaard AS, Norsk Gjenvinning M3 AS, Løvaas Transportfirma AS, Isekk AS, Tomwil Miljø AS og Nordisk Återvinning Service AB.

(NOK'000)	Balansført verdi	Pant
Aksjer	0	3 250 000
Varige driftsmidler	675 632	3 350 000
Kundefordringer	394 890	3 350 000
Varelager	195 818	3 350 000

Konsernet har følgende operasjonelle garantier per 31.12.:

(NOK'000)	2021	2020
Driftsgarantier	103 499	107 860
Husleiegaranti	10 466	22 181
Kontraktsgaranti	102 568	73 969
Skattetrekksgaranti	60 004	55 800

Loan covenants

Konsernet har financial covenants knyttet til netto rentebærende gjeld som selskapet har med sin hovedbankforbindelse. Betingelsene for de nevnte lånene er knyttet opp mot justert EBITDA i forhold til netto finanskostnader og justert EBITDA i forhold til netto rentebærende gjeld. Se note 24 for beregning av de aktuelle covenants.

22 Andre avsetninger for forpliktelser

2021 (NOK'000)	Tapskontrakt	Miljø- og opprydnings forpliktelser	Restrukturering	Andre avsetninger	Sum
Balansført verdi 1.1	265	56 156	59 277	471	116 169
Tilkommet nye avsetninger	-	600	15 923	3 016	19 539
Tilbakeføring av ubenyttet avsetning	-	-	(348)	-	(348)
Beløp benyttet i løpet av året	(265)	(11 682)	(27 659)	(471)	(40 077)
Endring i neddiskontering av forpliktelsen	-	(4 528)	-	-	(4 528)
Balansført verdi 31.12	-	40 546	47 193	3 016	90 755
Klassifisert som:					
- langsiktig	-	36 305	31 471	-	67 776
- kortsiktig	-	4 241	15 722	3 016	22 979

2020 (NOK'000)	Tapskontrakt	Miljø- og opprydnings forpliktelser	Restrukturering	Andre avsetninger	Sum
Balansført verdi 1.1	1 548	47 273	54 537	200	103 558
Tilkommet nye avsetninger	-	12 778	25 404	271	38 453
Beløp benyttet i løpet av året	(1 283)	(3 895)	(20 664)	-	(25 842)
Balansført verdi 31.12	265	56 156	59 277	471	116 169
Klassifisert som:					
- langsiktig	-	54 564	-	-	54 564
- kortsiktig	265	1 592	59 277	471	61 605



Avsetninger for forpliktelser innbefatter estimatusikkerhet og er regnskapsført som beste estimat med utgangspunkt i tilgjengelig informasjon per datoen for avleggelse av årsregnskapet.

Leiefordel

Norsk Gjenvinning Norge AS leier Haraldrudveien 31-35 av Haraldrudveien Eiendom AS. Leieavtalen ble reforhandlet 30.6.2011, og leien ble justert fra opprinnelig leie til ny markedsleie. Norsk Gjenvinning Norge AS mottok MNOK 100 fra utleier som en kompensasjon for justering av leien. Denne kompensasjonen blir periodisert lineært som en reduksjon av leiekostnader over gjenværende leietid på ny leieavtale. Utløpsdato på opprinnelig leieavtale var 30.08.2021. Ny leieavtale løper til 30.6.2031. Leiefordelen er fra og med 01.01.19 innregnet i rett til bruk eiendel i henhold til IFRS 16.

Tapskontrakter

Det ble identifisert en tapskontrakt i Renovasjonsdivisjonen med løpetid frem til august 2019, med en opsjon på 1+1 års forlengelse for motparten. Kontrakten ble avsluttet i august 2021, slik at det ikke foreligger tapsavsetning knyttet til denne ved årsslutt.

Miljø- og oppryddingsforpliktelser

Konsernet har gjennom sin virksomhet forpliktelser knyttet til lovpålagte etterdriftsfond tilknyttet avfallsdeponier, oppryddingsansvar og potensielt ansvar knyttet til miljøfarlig utslipp. I den grad det foreligger en juridisk eller selvpålagt forpliktelse, avsetter konsernet forventet verdi på forpliktelsene.

Restrukturering

Konsernet har gjennomført restruktureringstiltak både i 2021 og 2020.

2021

Forretningsområdet Gjenvinning har gjennom 2021 videreført arbeidet med konsolidering av anleggsvirksomheten på flere av sine lokasjoner. I Trondheim er det besluttet en strategisk omlegging av anleggsvirksomheten for å sikre økt konkurransekraft i regionen, og arbeidet med dette forventes å fortsette ut 2023. Konsolideringen i Kristiansund som ble påbegynt i 2020 var ferdigstilt i årsskiftet 2021-2022.

Gjenværende prosjekter omhandler konsolidering av anleggsvirksomhet i region Vestfold og endring av driftsmodell på en liten del av virksomheten i region Øst.»

Total ble det avsatt NOK 15,7 mill i 2021 i restrukturering.

2020

Forretningsområdet Gjenvinning har fortsatt arbeidet med å konsolidere anleggsvirksomheten på flere av konsernets lokasjoner. Det er iverksatt og gjennomført en stor konsolidering i Kristiansund for å spisse fokuset i regionen, og arbeidet forventes å være ferdigstilt første halvår 2021. I Bergen avsluttet man i 2019 virksomheten knyttet til finkverning av avfall, og omstruktureringen i forbindelse med denne endringen er gjennomført i 2020.

I forretningsområdet Metall er anlegget i Drammen tilpasset ny driftsmodell og det er foretatt avsetninger for endringer i anlegget og drift i Bergen.

I forretningsområdet Nordic Demolition har man redusert fremtidige indirekte kostnader for å tilrettelegge for videre vekst. Det er blant annet avviklet to husleiekontrakter i forbindelse med samlokalisering.

Total ble det avsatt NOK 25,4 mill i 2020 i restrukturering.

Andre avsetninger

Andre avsetninger inkluderer forpliktelser som ikke faller inn under kategoriene nevnt ovenfor.

23 Annen kortsiktig gjeld

(NOK'000)	2021	2020
Påløpte kostnader	355 266	226 301
Skyldige lønnsytelser	119 088	99 898
Offentlige avgifter	122 847	126 037
Avsatte nedstrømskostnader*	21 864	20 497
Annen kortsiktig gjeld	66 033	2 363
Sum annen kortsiktig gjeld	685 098	475 096

* Avsatte nedstrømskostnader: For mottatt avfall som ved periodeslutt ikke er levert til endelig nedstrømsløsning avsetter konsernet for forventede utgifter til transport og behandling.

24 Finansiell risikostyring

Risikostyring i konsernet er en integrert del av virksomhetens aktiviteter. Risikostyring er delt mellom operasjonelle enheter som har hovedansvaret for relevant operasjonell og kommersiell risikostyring innenfor deres virksomhetsområder, og konsernledelsen som har hovedansvaret for finansiell risikostyring i henhold til retningslinjer satt av styret.

Administrasjonen etablerer retningslinjer og prosedyrer for å styre risiko, koordinere og implementere en overordnet risikovurdering for konsern. Under følger en beskrivelse av relevante risikoer som til enhver tid kan påvirke konsernet finansielt.

24.1 Finansielle risikofaktorer

Konsernets virksomhet medfører at det blir eksponert for flere finansielle risikoer: markedsrisiko (inkludert valutarisiko, renterisiko og prisrisiko), kredittrisiko og likviditetsrisiko. Konsernets overordnede risikostyringsprogram fokuserer på det uforutsigbare i de finansielle markedene og tilstreber å minimere potensiell negativ effekt på konsernets finansielle tall. Konsernet bruker finansielle instrumenter i form av derivater for å sikre seg mot en viss risikoeksponering.

Finansiell risikostyring håndteres av finansavdelingen etter retningslinjer som er satt av styret. Finansavdelingen identifiserer, evaluerer og sikrer finansiell risiko i nært samarbeid med konsernets operasjonelle enheter. Styret utarbeider prinsipper for overordnet risikostyring, inkludert retningslinjer som dekker spesifikke områder som for eksempel valutarisiko, renterisiko og bruken av finansielle instrumenter i form av derivater.

24.1.1 Markedsrisiko

Valutarisiko

Konsernet har internasjonale virksomheter og er eksponert for valutarisiko som oppstår som følge av transaksjoner i flere typer valutaer. Dette er primært SEK, DKK, EUR og USD. Valutarisiko oppstår som følge av transaksjoner knyttet til drift, eiendels- og gjeldsposter i utenlandsk valuta og nettoinvesteringer i utenlandske virksomheter. Særlig nedstrøms transaksjoner er eksponert mot endringer i valutakurser. Enhver vesentlig endring i valutaen nevnt over kan potensielt påvirke konsernet negativt.

Håndtering av valutarisiko utføres av finansavdelingen. For å motvirke valutarisiko tilstrebes det å etablere langsiktige lån hovedsakelig i de samme valutaene som underliggende eksponering og kontantgenerering. Hvor attraktive betingelser som kan oppnås i de ulike valutaene inngår i vurderingen. For å avdempe effekter av verdiendringer i kurs på de vesentligste valutaene benyttes valutaterminkontrakter. Basert på konsernselskapenes estimater utfører finansavdelingen beregninger på forventet netto kontantstrøm (i hovedsak eksport, kjøp av varer og investeringer i eiendeler) i hver enkelt vesentlige utenlandske valuta for de påfølgende seks til tolv månedene. Finansavdelingens retningslinjer for risikostyring er å sikre mellom 50-100 % av forventet kontantstrøm seks til tolv måneder frem i tid, lavere sikringsgrad etableres i perioden fra ett til tre år.

Konsernet har ulike investeringer i utenlandske virksomheter, hvor netto eiendeler er eksponert mot utenlandsk valutarisiko. Slike valutaeksponeringer er ikke vurdert å ha vesentlig påvirkning, og er dermed ikke sikret. Tabellen under oppsummerer påvirkningen en endring i de utenlandske valutaene som selskapet er eksponert for, har på konsernets resultat etter skatt. Analysen er basert på forutsetningen om at utenlandsk valutakurs øker (NOK svekkes) med 10 % i gjennomsnitt gjennom året, med alle andre variabler holdt konstant og uten bruk av derivater for sikringsformål. Konsernets valutarisiko er begrenset av både naturlig sikring (inntekter og kostnader i valuta) samt bruk av derivater.



(NOK'000)	2021	2020
NOK/USD	16 055	12 069
NOK/EUR	71 151	39 723
NOK/SEK	(18 939)	(5 413)
NOK/DKK	20 286	297

Renterisiko

Konsernets renterisiko kommer som følge av langsiktig gjeld. Gjeld som er utstedt basert på variable renter medfører at konsernet blir eksponert for renterisiko som påvirker kontantstrømmen. Konsernet håndterte renterisikoen knyttet til kontantstrømmen ved å benytte seg av rentebytteavtaler. Rentebytteavtalene har den økonomisk effekt gjennom at de konverterer flytende renter til faste renter. Generelt låner konsernet langsiktig til flytende rente og «bytter» dem til faste renter. I en rentebytteavtale inngår konsern en avtale med motpart om å bytte differansen mellom faste og flytende renter til nominelle verdier hvert kvartal. Gruppens retningslinjer er å sikre minimum 50 % av sine lån inngått med variable renter som også er forankret i konsernets låneavtaler. Inngåtte rentebytteavtaler forfalt på tidspunkt hvor Gruppen gjennomførte refinansiering sommeren 2019 med ytterligere endringer sommeren 2020 og ny sikring er gjennomført i henhold til de nye låneavtalene. Dette er gjort gjennom etablering av en Cross currency swap. Hensikten med dette er å vri NOK gjeld til EUR gjeld for å få bedre samsvar mellom gjeld og EBITDA samt utnytte et gunstig rentenivå.

Dersom rentene på gjeld og bankinnskudd i gjennomsnitt hadde vært 100 basispunkter høyere/lavere gjennom året, gitt at alle andre variabler hadde vært holdt konstant, ville resultat etter skatt blitt MNOK 13,2 lavere/høyere. Sensitivitetsberegningen tar hensyn til åpne rentebytteavtaler. Effekt på resultatet skyldes i hovedsak høyere/lavere renter på lån inngått med variabel rentesats uten sikring.

Prisrisiko

Konsern er eksponert for prisrisiko knyttet til råvarer. Prissvingninger i råvarer har generelt økt signifikant de senere år og kan ha vesentlig påvirkning på konsernets resultater. Konsernets resultater er primært påvirket av prisutviklingen på våre hovedprodukter, jernholdige og ikke-jernholdige metaller, papir og avfallsutvunnet brennstoff.

Vår hovedstrategi knyttet til risikostyringen er å begrense eksponeringen for prisendringer. Dette oppnås ved å inngå sammenfallende nedstrømskontrakter på volum fra oppstrømsaktiviteter der hvor dette er mulig. Prisrisiko som knytter seg til metall som avdekkes under avfallssorteringsprosessen (det er ikke mulig å sikkert estimere disse volumene) sikres eventuelt i finansielle markeder og revideres på månedlig basis. Disse sikringene baseres på estimerte volumer og tidfesting, og er således ikke en perfekt sikring og effekten føres over resultatregnskapet.

En indikasjon på sensitiviteten knyttet til prissvingninger og effekten på salgsinntekter fra våre hovedprodukter er vist i tabellen under. Årlig sensitivitet er basert på normalt volum gjennom et år og basert på forutsetningen om at råvarepriser knyttet til nedstrøm øker med 10 %, gitt at alle andre variabler holdes konstant (herunder priser oppstrøm). Effekter knyttet til metallderivater er ikke hensyntatt.

(NOK'000)	2021	2020
Papir	45 678	19 640
Ikke jernholdige metaller	35 407	26 278
Jernholdige metaller	78 705	50 256
Restavfall	(47 912)	(32 466)

24.1.2 Kredittrisiko

Kredittrisiko er håndtert på konsernnivå. Kredittrisiko oppstår fra blant annet bankinnskudd, finansielle instrumenter og innskudd i banker og finansinstitusjoner. I tillegg oppstår risikoen gjennom eksponering overfor kunder, inkludert utestående fordringer og kontraktsfestede transaksjoner. For banker og finansinstitusjoner er det kun individuelle parter med en rate på minimum «A» som aksepteres. Kredittrisiko knyttet til hver enkel ny kunde er analysert og vurdert før det gis et tilbud om betalings- og leveringsvilkår. Hvis kunder er vurdert individuelt i sin kredittscore, er det disse vurderingene som legges til grunn. Hvis det ikke eksisterer noen individuell kredittvurdering vil man vurdere kredittkvaliteten gjennom å ta hensyn til kundens finansielle posisjon, tidligere erfaringer og andre relevante faktorer. Individuelle risikogrensener er fastsatt basert på interne og eksterne ratinger i henhold til retningslinjer fastsatt av konsern. Utnyttelsen av kredittgrensene blir jevnlig overvåket.

Det er kredittrisiko knyttet til derivater. Denne risikoen er begrenset ved at det kun gjøres handler med finansinstitusjoner med kredittrating AA eller bedre.



24.1.3 Likviditetsrisiko

Estimering av fremtidige kontantstrømmer utføres av finansavdelingen felles for konsern. Finansavdelingen overvåker rullerende prognoser for konsernets likviditetskrav for å sikre at man har et tilfredsstillende nivå på kontantbeholdningen for å møte operasjonelle behov, samt til enhver tid opprettholde en tilfredsstillende margin på den uutnyttede lånefasiliteten for å sikre at konsern ikke er i brudd med kravene som er satt i låneavtalen. Slik estimering av fremtidige kontantstrømmer tar hensyn til konsernets planer for gjeldsfinansiering, lånavtalevilkår og etterlevelse av interne krav til forholdstall i balansen. Overskuddslikviditet hos hvert enkelt selskap, utover de krav som settes til arbeidskapitalen, er innskudd på rentebærende konti hos finansinstitusjoner.

Tabellen nedenfor spesifiserer konsernets finansielle forpliktelser som ikke er derivater klassifisert i henhold til forfallsstrukturen. Klassifisering er gjennomført i henhold til forfallstidspunktet i kontrakten. Beløpene i tabellen er avtalte udiskonterte kontantstrømmer. Langsiktige lån presenteres uten fremtidig rentebetaling.

31.12.2021

(NOK'000)

	Under 1 år	Mellom 1 og 5 år	Senere enn 5 år
Lån (eksklusive finansielle leieavtaler)	80 438	2 077 290	
Leverandør- og annen gjeld	1 165 787		
Finansielle garantier	60 004		

31.12.2020

(NOK'000)

	Under 1 år	Mellom 1 og 5 år	Senere enn 5 år
Lån (eksklusive finansielle leieavtaler)	100 208	1 928 878	
Leverandør- og annen gjeld	811 334		
Finansielle garantier	55 800		

Lån som forfaller i perioden under ett år består av avdrag knyttet til Fasilitet A og Liquidity Facility i låneavtalen med DnB/Nordea.

24.2 Kapitalforvaltning

Konsernets målsetting knyttet til kapitalforvaltning er å sikre konsernets mulighet for fortsatt drift for å kunne gi eierne og andre interessenter avkastning på investeringen, samt å opprettholde en optimal kapitalstruktur for å redusere kapitalkostnaden.

For å kunne opprettholde eller justere kapitalstrukturen, vil konsern kunne dele ut kapital til eierne, utstede nye aksjer eller selge eiendeler for å redusere gjelden. I forbindelse med inngåelse av ny låneavtale sommeren 2019 ble det også etablert en ny kapitalforvaltning for konsernet som er blitt videreført i 2020. Konsern overvåker kapitalen basert på covenants som er definert i låneavtalen. Disse covenantnivåene ble også endret i den reforhandlede låneavtalen som ble signert sommeren 2020. Låneavtalen ble igjen endret/bekreftet høsten 2021 hvor endringen bestod i etablering av to nye lånefasiliteter på totalt MSEK 170. De aktuelle covenants beregnes som netto gjeld delt på justert EBITDA og justert EBITDA over netto finanskostnader. Låneavtalen definerer opp hvordan justert EBITDA, netto finanskostnader og netto rentebærende gjeld skal beregnes. Netto gjeld er basert på totale gjeldsforpliktelser (inkludert rentebærende gjeld før opptakskostnader, og ikke-rentebærende gjeld som vist i balansen til konsern) redusert med lån som er garantert fra eiere, redusert med IFRS 16 justeringer og til slutt kontanter/ kontantbeholdning.

Justert EBITDA benyttes for å vurdere den underliggende lønnsomheten i virksomheten i en gitt periode. Dette er en finansiell indikator som ikke er definert under IFRS. Tallstørrelsen beregnes ved å justere EBITDA for ethvert element (positiv eller negativ) med karakter av å være engangshendelse, ikke gjentakende, uvanlig eller eksepsjonell. Justert EBITDA og øvrige relevante tallstørrelser knyttet til beregning av covenants vises i tabellene nedenfor og konsernet tilfredsstiller sine covenants krav for 2021.



NG Group AS – Årsrapport 2021

<i>(NOK'000)</i>	2021	2020
EBIT	239 278	89 776
Av- og nedskrivninger	553 833	557 328
Justeringer for selskap kjøpt gjennom året og øvrige endringer	32 479	2 820
IFRS 16 justeringer	(241 338)	(253 240)
Restruktureringskostnader	15 575	39 004
Gevinst/tap ved overdragelse av selskaper		(323)
Justert EBITDA	599 827	435 365

<i>(NOK'000)</i>	2021	2020
Kontanter og kontantekvivalenter	87 255	190 419
Leieforpliktelser	1 802 750	1 874 005
Banklån	2 090 663	1 956 041
Andre lån	67 065	73 045
Netto gjeld	3 873 223	3 712 672
IFRS 16 justering	(1 492 597)	(1 511 755)
Opptakskostnader	20 128	30 078
Konsernlån, garanterte lån	(303 197)	(301 368)
Justert netto gjeld	2 097 557	1 929 627

<i>(NOK'000)</i>	2021	2020
Netto finanskostnader	216 477	361 729
Justering for Netto agio/disagio	36 823	(98 882)
IFRS 16 justeringer	(104 761)	(107 870)
Renter og omkostninger knyttet til garanterte lån	(7 300)	(7 210)
Leverandørrenter og øvrige finansposter	(1 800)	(6 396)
Justert netto finanskostnader	139 439	141 371

Gjeldsgrad **3,50** **4,43**

	31.12.2021	Loan covenant
Justert EBITDA	599 827	
Justert netto finanskostnader	139 439	
Interest cover ratio	4,3	> 2.65
Justert EBITDA	599 827	
Justert netto gjeld	2 097 557	
Adjusted leverage ratio	3,5	≤ 5.85



25 Finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter etter kategori;

(NOK'000)	2021	2020
Finansielle eiendeler til amortisert kost:		
Kundefordringer (brutto)	299 942	176 194
Andre fordringer eksklusive forskuddsbetalinger	232 325	162 704
Kontanter og kontantekvivalenter	87 255	190 419
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over utvidet resultat:		
Kundefordringer (factoring)	189 598	149 585
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet:		
Andre finansielle eiendeler	-	-
Sum eiendeler	809 120	678 902
Finansielle forpliktelser til amortisert kost:		
Lån	2 157 728	2 029 086
Finansielle leieavtaler	1 802 750	1 874 004
Leverandørgjeld	480 689	336 238
Annen gjeld eksklusive lovpålagte forpliktelser	562 251	349 059
Derivater		
Virkelig verdi over resultatet	23 335	76 091
Sum forpliktelser	5 026 753	4 664 478

Finansielle eiendeler til virkelig verdi over utvidet resultat

I løpet av 2021 har konsernet videreført avtalen hvor hoveddelen av kundefordringsmassen selges rett etter faktureringsstidspunktet. Disse kundefordringene er definert i tabellen over som «Kundefordringer (factoring)». Denne ordningen går inn under en forretningsmodell hvor formålet er å motta kontraktsregulerte kontantstrømmer samt selge fordringene, i motsetning til «Kundefordringer (brutto)» hvor formålet kun er å motta kontraktsregulerte kontantstrømmer. Kundefordringer (factoring) føres derfor til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader. Factoringsselskapet som kjøper fordringene utfører en egen kredittvurdering. Basert på at kundefordringene selges rett etter faktureringsstidspunkt, hvor factoringsselskapet overtar all risiko, er det ikke identifisert verdiendringer på disse fordringene.

Kredittrisiko kundefordringer (brutto)

Konsernet setter av for forventede fremtidige levetidstap på kundefordringer basert på avsetningsmatriser. Alle nyopprettede foretakskunder kredittvurderes. Kredittsjekk av privatpersoner gjøres kun unntaksvis, men alle privatpersoner sjekkes for verifisering av korrekte/fullstendige opplysninger. Kredittsjekk utføres av en tredjepart.

Kundefordringsmassen deles kunder inn i tre grupper:

- Gruppe 1 – kunder som ikke har forfalt eller innen 30 dager over forfall.
- Gruppe 2 – kunder som ligger mellom 31 og 90 dager over forfall.
- Gruppe 3 – kunder over 91 dager eller som er sendt til inkasso.

(NOK'000)	2021	2020
Gruppe 1	461 206	294 344
Gruppe 2	10 859	15 950
Gruppe 3	17 475	15 485
Sum kundefordringer (brutto)	489 540	325 779



26 Andre finansielle eiendeler og -forpliktelser

(NOK'000)	2021		2020	
	Eiendel	Forpliktelse	Eiendel	Forpliktelse
Rentebytteavtaler - kontantstrømsikring				
Rente- og valutaswap		21 538		76 091
Metallderivater		1 797		-
Sum balanseførte verdier		23 335		76 091
Herav langsiktige poster:		22 681		76 091
Herav kortsiktige poster		654		-

Påløpt rente på derivat er klassifisert som kortsiktig gjeld.

Valutaterminer

Valutaterminer benyttes for å redusere eksponering mot valutasingninger knyttet til konsernets kontantbeholdning og bridgelån. Gevinst og tap (netto) på sikringsinstrument inngår som del av finanskostnad (note 10).

Metallderivater

Metallderivater holdes for handelsformål. Gevinst og tap (netto) inngår i andre gevinster og tap (note 9).

Vurdering til virkelig verdi

Tabellen under viser finansielle instrumenter som måles til virkelig verdi, presentert etter verdsettelsesmetode.

2021				
(NOK'000)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Finansielle eiendeler/forpliktelser (-) til virkelig verdi over resultatet				
Rente- og valutaswap	-	21 538	-	21 538
Metallderivater	-	1 797	-	1 797
2020				
(NOK'000)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Finansielle eiendeler/forpliktelser (-) til virkelig verdi over resultatet				
Rente- og valutaswap	-	76 091	-	76 091

Det var ingen overføringer mellom nivåene i løpet av året. Virkelig verdi på finansielle instrumenter som ikke handles i et aktivt marked (for eksempel unoterte derivater) fastsettes ved å benytte bankens beregnede verdi på instrumentet (MTM-verdi). Konsernet vurderer og velger metoder og forutsetninger som så langt som mulig er basert på markedsforholdene på hver balansedag. De ulike nivåene er definert som følger;

(a) Finansielle instrumenter på nivå 1

Virkelig verdi av finansielle instrumenter som handles i aktive markeder er markedspris på balansedagen. Et marked betraktes som aktivt dersom markedskursene er tilgjengelige enkelt og regelmessig fra en børs, megler, næringsgruppering, prissettingstjeneste eller reguleringsmyndighet, og disse prisene representerer faktiske og regelmessige forekommende markedstransaksjoner på armlengdes avstand. Markedsprisen som benyttes for finansielle eiendeler er gjeldende kjøpskurs.

(b) Finansielle instrumenter på nivå 2

Virkelig verdi av finansielle instrumenter som ikke handles i et aktivt marked (for eksempel enkelte OTC-derivater) bestemmes ved å bruke verdsettelsesmetoder. Disse verdsettelsesmetodene maksimerer bruken av observerbare data der det er tilgjengelig, og baserer seg minst mulig på konsernets egne estimater. Dersom alle vesentlige data som kreves for å fastsette virkelig verdi av et instrument er observerbare data, er instrumentet inkludert på nivå 2.



(c) *Finansielle instrumenter på nivå 3*

Dersom én eller flere vesentlige data ikke er basert på observerbare markedsdata, er instrumentet inkludert på nivå 3.

Spesielle verdsettelsesmetoder som brukes til å verdsette finansielle instrumenter inkluderer:

- Notert markedspris eller tilbudt pris for tilsvarende instrumenter.
- Virkelig verdi av rentebytteavtaler er beregnet som nåverdien av estimert fremtidig kontantstrøm basert på observerbar avkastningskurve.
- Virkelig verdi av forwardkontrakter i fremmed valuta er bestemt ved nåverdien av forskjellen mellom avtalt terminkurs og terminkursen for valutaen på balansedagen multiplisert med kontraktens volum i fremmed valuta. Ved beregning av nåverdi er det benyttet balansedagens relevante rente.

27 Ikke-kontrollerende eierinteresse

Oversikt over ikke kontrollerende eierinteresse pr 31.12.21

(NOK'000)	Forretningskontor	Ikke kontrollerende eierinteresse	Andel av resultat i perioden	Akkumulert eierinteresse 31.12.
Nordic Demolition AS	Slemmestad	37,70%	18 310	97 868
Kabel Metall & Trafo Gjenvinning AS	Revetal	30,04%	3 662	25 532
Øvrige			(5 292)	11 823
Sum			16 680	135 223

Alle aksjonærene i KMT Gjenvinning AS gjennomførte i 2021 et tingsinnkudd i form av deres aksjer i selskapet Zirq Solutions AS. Aksjonærenes eierandel i KMT Gjenvinning ble overført til Zirq Solutions AS og KMT Gjenvinning AS er nå et 100% eid datterselskap av Zirq Solutions AS. I løpet av 2021 har konsernet også økt sin eierandel i Zirq Solutions AS med 6,2%

Konsernet har også økt sin eierandel i Nordic Demoliton AS med 1,46% og kjøpt resterende 33% av aksjene i Østfold Gjenvinning AS. Den siste transaksjonen medførte av konsernet eier 100% av Østfold Gjenvinning AS

Utbytte

Konsernets utbytte fra selskap med ikke- kontrollerende eierinteresser er TNOK 1 518 (2020: TNOK 35 761). Utbyttet i 2021 er i sin helhet fra Morten Rørisinspeksjon AS.

Overordnet finansiell informasjon

Nordic Demolition AS og Kabel Metall & Trafo Gjenvinning AS har begge datterselskap. Beløpene knytter seg til konsoliderte verdier inkludert datterselskap. Alle beløp presentert i tabellene under er etter eliminerings i underkonsernet, før eliminering av transaksjoner med øvrige konsernselskaper.

2021

(NOK'000)	Nordic Demolition AS	KMT Gjenvinning AS
Resultatverdier (eierperiode)		
Driftsinntekter	1 041 455	760 684
Årsresultat	48 568	12 188
Balanseverdier per 31.12.		
Anleggsmidler	322 323	55 207
Omløpsmidler	372 341	133 788
Sum eiendeler	694 664	188 995
Egenkapital	301 382	39 462
Langsiktig gjeld	92 967	55 451
Kortsiktig gjeld	300 315	94 082
Sum egenkapital og gjeld	694 664	188 995
Kontantstrøm (eierperiode)	74 466	14 554



2020 (NOK'000)	Nordic Demolition AS	KMT Gjenvinning AS
Resultatverdier (eierperiode)		
Driftsinntekter	854 497	369 773
Årsresultat	5 569	7 051
Balanseverdier per 31.12.		
Anleggsmidler	334 236	36 931
Omløpsmidler	204 092	75 298
Sum eiendeler	538 328	112 229
Egenkapital	257 817	45 448
Langsiktig gjeld	104 725	24 327
Kortsiktig gjeld	175 786	42 454
Sum egenkapital og gjeld	538 328	112 229
Kontantstrøm (eierperiode)	42 327	13 935



28 Virksomhetssammenslutninger

Virksomhetssammenslutninger i 2021

Konsernet kjøpte i 2021 via NG Metal AB 100% av aksjene i Mirec Recycling Solutions AB. Oppkjøpene er regnskapsført etter oppkjøpsmetoden hvor identifiserbare eiendeler og gjeld er målt til virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet og utsatt skatt er målt til nominell verdi.

Mirec Recycling Solutions AB er et svenskt selskap med en lang historie og ekspertise innen gjenvinning og gjenbruk av elektriske produkter (EE-avfall). Oppkjøpet er i tråd med NG-konsernets strategi for å styrke sin tilstedeværelse i Norden, samt etablere en ledende posisjon i markedssegmentet for EE-avfall.

Reen Technologies Ltd var en del av innmatkjøp som REEN konsernet gjennomførte i løpet av 2021. Oppkjøpet styrker REENs posisjon innen teknologiløsninger som skal bidra til å effektivisere og modernisere avfallshåndtering over hele verden. Deler av kjøpesummen er allokert til aksjer i REEN Technologies Ltd.

(NOK'000)	Mirec Recycling Solutions AB	REEN Technologies Ltd.	Totalt
Kundekontrakter	20 562	4 288	24 850
Kundeforhold	26 019	-	26 019
Utsatt skattefordel	26	-	26
Varige driftsmidler	20 662	333	20 995
Langsiktige fordringer	49	-	49
Identifiserte anleggsmidler overtatt	67 318	4 621	71 939
Varelager	24 909	-	24 909
Kundefordringer	19 425	336	19 761
Andre fordringer	6 463	484	6 947
Andre finansielle eiendeler	10 833	-	10 833
Bankinnskudd	13 100	-	13 100
Identifiserte omløpsmidler overtatt	74 729	820	75 549
Utsatt skatt	10 367	944	11 311
Identifisert langsiktig gjeld overtatt	10 367	944	11 311
Leverandørgjeld	11 185	226	11 411
Betalbar skatt	5 839	-	5 839
Annen kortsiktig gjeld	30 571	71	30 642
Identifisert kortsiktig gjeld overtatt	47 596	297	47 893
Netto identifiserte eiendeler overtatt	84 085	4 200	88 285
Goodwill	119 281	-	119 281
Netto eiendeler overtatt	203 366	4 200	207 566



Kostpris aksjer

	Mirec Recycling Solutions AB	REEN Technologies Ltd
Kontantvederlag	203 366	-
Allokert kostpris		4 200
Kostpris aksjer	203 366	4 200

	Mirec Recycling Solutions AB
Kontantvederlag	203 366
Bankbeholdning overtatt	13 100
Netto kontantvederlag - investeringsaktiviteter	190 267

Virkelig verdi kundefordringer er TNOK 19 954. Bruttoverdien på kundefordringer er på TNOK 19 972 hvorav TNOK 18 er avsatt til tap.

Transaksjonskostnader på TNOK 3 075 er inkludert i andre driftskostnader i konsolidert oppstilling av resultat.

Oppkjøpene bidro samlet med salgsinntekter på TNOK 52 024 og et resultat før skatt på TNOK 6 863 fra oppkjøpstidspunktet frem til 31. desember 2021. Dersom virksomhetssammenslutningene hadde vært gjennomført 1. januar 2021 så hadde konsolidert salgsinntekter og resultat før skatt for året som sluttet 31. desember 2021 vært henholdsvis TNOK 7 239 813 og TNOK 55 572 for konsernet.

Innmat kjøp

Konsernet overtok NKT sin avdeling for kabelgjenvinning i Stenlille i Danmark. Bakgrunnen for transaksjonen er konsernets og NKTs felles ambisjon om å sikre en stadig mer bærekraftig gjenvinning av metaller og plast i utrangerte kabler. Transaksjonen ble gjennomført 15. januar 2021 som et innmatskjøp der KMT Gjenvinning AS sitt heleide danske datterselskap KMT Kabel Danmark A/S overtar alle driftsmidler, ansatte og kunder på NKTs anlegg i Stenlille. Kjøpesummen på TNOK 16 991 er i sin helhet allokert til merverdier på varig driftsmidler.

Reen AS kjøpte opp Enevo Group. Transaksjonen var et innmatskjøp hvor Reen Technology OY et heleid datterselskap av Reen AS overtok alle eiendeler, ansatte og kunder. Hensikten med oppkjøpet er å bidra til å effektivisere og modernisere avfallshåndteringsoperasjoner. Med flere patenterte volumsensorer av ytterste kvalitet og den unike kunnskapen som Enevo har bygd opp i mange år, kombinert med at REEN vokser raskt innen ressursvertikalen i Norden, vil dette oppkjøpet legge til rette for videre vekst.

Kjøpesummen på TNOK 19 108 er allokert på immaterielle eiendeler med TNOK 13 608, aksjer i datterselskap TNOK 4 200 og TNOK 1 300 på varelager.

Virksomhetssammenslutninger i 2020

Konsernet kjøpte i 2020 via Nordic Demolition AS 100% av aksjene i Saneringsteknikk AS. Oppkjøpene er regnskapsført etter oppkjøpsmetoden hvor identifiserbare eiendeler og gjeld er målt til virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet og utsatt skatt er målt til nominell verdi.



(NOK'000)	Saneringsteknikk AS
Varige driftsmidler	4 805
Rett til bruk eiendel	6 000
Kundekontrakter	2 500
Goodwill	300
Langsiktige fordringer	5 238
Identifiserte anleggsmidler overtatt	18 843
Kundefordringer	5 487
Andre fordringer	1 616
Bankinnskudd	5 795
Identifiserte omløpsmidler overtatt	12 899
Lån	2 027
Andre finansielle forpliktelser	6 000
Utsatt skatt	558
Identifisert langsiktig gjeld overtatt	8 585
Leverandørgjeld	3 166
Betalbar skatt	61
Annen kortsiktig gjeld	10 408
Identifisert kortsiktig gjeld overtatt	13 635
Netto identifiserte eiendeler overtatt	9 522
Goodwill	20 015
Netto eiendeler overtatt	29 537

Kostpris aksjer

	Saneringsteknikk AS
Variabel kjøpesum	7 000
Tingsinnskudd aksjer	8 000
Kontant vederlag	14 537
Kjøpesum	29 537

Variabel kjøpesum er avhengig av driftsresultat i perioden 01.01.21 til 31.12.2021.

	Saneringsteknikk AS
Kontantvederlag	14 537
Bankbeholdning overtatt	5 795
Netto kontantvederlag - investeringsaktiviteter	8 742

Virkelig verdi kundefordringer er TNOK 5 487. Bruttoverdien på kundefordringer er på TNOK 5 539 hvorav TNOK 52 er avsatt til tap.



Transaksjonskostnader på TNOK 117 er inkludert i andre driftskostnader i konsolidert oppstilling av resultat og under investeringsaktiviteter i den konsoliderte kontantstrømoppstillingen.

Oppkjøpene bidro samlet med salgsinntekter på TNOK 14 105 og et resultat før skatt på TNOK - 407 fra oppkjøpstidspunktet frem til 31. desember 2020. Dersom virksomhetssammenslutningene hadde vært gjennomført 1. januar 2020 så hadde konsolidert salgsinntekter og resultat før skatt for året som sluttet 31. desember 2020 vært henholdsvis TNOK 5 523 002 og TNOK – 267 350 for konsernet.

29 Hendelser etter balansedagen

I januar 2022 har Nordic Demolition kjøpt AIP Betongsaging AS og AIP Sanering AS for å styrke posisjonen som leverandør av kjernetjenestene, sanering og betongsaging. Oppkjøpet inkluderer 30 ansatte og gjennomføringen av transaksjonen fant sted 14.01.2022. Tentativ analyse viser at kjøpesummen på 18 MNOK i all hovedsak er allokert til goodwill.

I mars 2022 ble Bjørn Arve Ofstad innsatt som konsernsjef etter at Astrid Skarheim Onsum fratrådte stillingen.



Årsregnskap morselskap - NG Group AS



Oppstilling av totalresultat 1.1-31.12

<i>(NOK'000)</i>	Note	2021	2020
Annen driftskostnad	5	1 262	2 557
Sum driftskostnader		1 262	2 557
Driftsresultat		(1 262)	(2 557)
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	6, 7	13 707	16 454
Annen renteinntekt	6	1	13
Annen finansinntekt	6	61 037	23 332
Rentekostnad til foretak i samme konsern	6, 7	1 595	1 509
Annen rentekostnad	6	94 684	95 213
Annen finanskostnad	6	1 050	103 063
Resultat av finansposter		(22 584)	(159 985)
Ordinært resultat før skattekostnad		(23 846)	(162 542)
Skattekostnad på ordinært resultat	4	(5 200)	(35 591)
Årsresultat		(18 646)	(126 951)
Overføringer			
Overført fra annen egenkapital		18 646	126 951
Sum overføringer		(18 646)	(126 951)



Balanse 31.12

EIENDELER (NOK'000)	Note	31.12.2021	31.12.2020
Utsatt skattefordel	4	113 690	108 802
Sum immaterielle eiendeler		113 690	108 802
Investeringer i datterselskap	1	1 866 404	1 866 404
Lån til foretak i samme konsern	8, 10	155 208	208 852
Sum finansielle anleggsmidler		2 021 612	2 075 256
SUM ANLEGGSMIDLER		2 135 302	2 184 058
Andre fordringer	8	930	-
Konsernfordringer	8, 10	1 412	1 013
Sum fordringer		2 342	1 013
Bankinnskudd, kontanter o.l.	9	11 908	81 916
SUM OMLØPSMIDLER		14 250	82 929
SUM EIENDELER		2 149 553	2 266 987



EGENKAPITAL OG GJELD (NOK'000)	Note	31.12.2021	31.12.2020
Aksjekapital	3	95 624	95 624
Overkurs	2	203 384	1 677 604
Sum innskutt egenkapital		299 008	1 773 228
Annen egenkapital	2	-	(1 456 675)
Sum opptjent egenkapital			(1 456 675)
SUM EGENKAPITAL		299 008	316 553
Derivater		15 488	76 091
Gjeld til kredittinstitusjoner	8	1 739 661	1 776 141
Gjeld til foretak i samme konsern	8, 10	22 198	20 368
Sum annen langsiktig gjeld		1 777 347	1 872 600
Kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner	8	65 418	76 798
Leverandørgjeld	8	850	204
Annen kortsiktig gjeld	8	6 930	832
Sum kortsiktig gjeld		73 198	77 834
SUM GJELD		1 850 545	1 950 434
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		2 149 553	2 266 987

Lysaker 04. april 2022
Styret i NG Group AS

Bjørn Arve Ofstad
Konsernsjef

Reynir Kjær Indahl
Styrets leder

Hannah Gunvor Jacobsen
Styremedlem



Kontantstrømoppstilling 1.1-31.12

(NOK '000)	2021	2020
Resultat før skattekostnad	(23 846)	(162 542)
Justert for:		
Endring påløpte renteinntekter	(13 707)	(16 454)
Endring i påløpte rentekostnader	1 746	(9 451)
Finansinntekter	(60 603)	-
Finanskostnader	15 818	90 525
Netto valutagevinster/-tap	(104)	-
Poster klassifisert som finansiseringsaktiviteter	-	25 787
Endring i andre tidsavgrensningsposter	204	884
Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter	(80 492)	(71 251)
Netto inn-/utbetaling(-) på gjeld konsern	(423)	-
Netto inn-/utbetaling(-) på lånefordring konsern	68 335	33 973
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	67 912	33 973
Innbetaling av egenkapital	-	149 125
Utbytte	-	(41 201)
Innbetalinger ved opptak av lån	-	254 724
Utbetalinger ved nedbetalinger av lån	(57 428)	(280 469)
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	(57 428)	82 179
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	(70 008)	44 901
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 1.1	81 916	37 015
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 31.12.	11 908	81 916



Noter til morselskapets årsregnskap

Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk.

NG Group AS inngår i konsernet NG Topco AS. Selskapet er ett heleid datterselskap av NG Midco AS.

Bruk av estimater

Utarbeidelse av regnskaper i samsvar med regnskapsloven krever bruk av estimater. Videre krever anvendelse av selskapets regnskapsprinsipper at ledelsen må utøve skjønn. Estimater og de underliggende forutsetningene vurderes løpende. Endringer i regnskapsmessige estimater regnskapsføres i den perioden endringene oppstår. Dersom endringene også gjelder fremtidige perioder fordeles effekten over inneværende og fremtidige perioder.

Aksjer i datterselskap

Kostmetoden brukes som prinsipp for investeringer i andre selskaper. Kostprisen økes når midler tilføres ved kapitalutvidelse, eller når det gis konsernbidrag til datterselskap. Mottatte utdelinger resultatføres i utgangspunktet som inntekt. Utdelinger som overstiger andel av opptjent egenkapital etter kjøpet føres som reduksjon av anskaffelseskost. Utbytte/konsernbidrag fra datterselskap regnskapsføres det samme året som datterselskapet avsetter beløpet. Utbytte fra andre selskaper regnskapsføres som finansinntekt når utbyttet er vedtatt. Balanseført beløp skrives ned til antatt virkelig verdi når den er lavere.

Klassifisering av balanseposter

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk klassifiseres som anleggsmidler. Fordringer for øvrig klassifiseres som omløpsmidler hvis de skal tilbakebetales innen ett år. For gjeld legges analoge kriterier til grunn.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning for tap gjøres på grunnlag av individuelle vurderinger av de enkelte fordringene. I tillegg gjøres det for øvrige kundefordringer en uspesifisert avsetning for å dekke antatt tap.

Gjeld

Langsiktig gjeld regnskapsføres til virkelig verdi med fradrag for transaksjonskostnader når utbetalingen finner sted. I etterfølgende perioder regnskapsføres gjeld til amortisert kost.

Avsetninger

Selskapet regnskapsfører avsetninger og rettslige krav når det eksisterer en juridisk eller selvpålagt forpliktelse som følge av tidligere hendelser, det er sannsynlighetsovervekt for at forpliktelsen vil komme til oppgjør ved en overføring av økonomiske ressurser, og forpliktelses størrelse kan estimeres med tilstrekkelig grad av pålitelighet.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt beregnes på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt eventuelt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet. Oppføring av utsatt skattefordel på netto skattereduserende forskjeller som ikke er utlignet og underskudd til fremføring, begrunnes med antatt fremtidig inntjening. Utsatt skatt og skattefordel som kan balanseføres oppføres netto i balansen.

Skattereduksjon ved avgitt konsernbidrag, og skatt på mottatt konsernbidrag som føres som reduksjon av balanseført beløp på investering i datterselskap, føres direkte mot skatt i balansen (mot betalbar skatt hvis konsernbidraget har virkning på betalbar skatt, og mot utsatt skatt hvis konsernbidraget har virkning på utsatt skatt). Utsatt skatt både i selskapsregnskapet og i konsernregnskapet regnskapsføres til nominelt beløp.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen utarbeides etter den indirekte metoden. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer som umiddelbart og med uvesentlig kursrisiko kan konverteres til kjente kontantbeløp og med gjenværende løpetid mindre enn tre måneder fra anskaffelsesdato.



Note 1 Datterselskap

Investeringene i datterselskap regnskapsføres etter kostmetoden.

Datterselskap (NOK'000)	Forretnings-kontor	Eier-/ stemme- andel	Egenkap. siste år (100 %) *	Resultat siste år (100 %) *	Balanseført verdi
Norsk Gjenvinning Norge AS	Lysaker	100 %	1 233 004	35 471	1 866 404
Balanseført verdi 31.12.					1 866 404

*) selskapsregnskapet er ikke klart, og dette er basert på foreløpige tall før skatt

Note 2 Egenkapital

Årets endring i egenkapital (NOK'000)	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 01.01.	95 624	1 677 604	(1 456 675)	316 553
Årets resultat			(18 646)	(18 646)
Konsernbidrag			1 101	1 101
Omdisponering		(1 474 220)	1 474 220	0
Egenkapital 31.12.	95 624	203 384	-	299 008

Note 3 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Alle aksjer i NG Group AS har like rettigheter og er 100% eid av NG Midco AS.

Aksjekapitalen på TNOK 95 624 består av 7 355 675 aksjer á kroner 13.



Note 4 Skatt

Beregning av utsatt skatt/utsatt skattefordel (NOK'000)	2021	2020
Midlertidige forskjeller		
Andre midlertidige forskjeller	19 408	29 126
Fremført rentefradrag	(22 024)	(22 024)
Rentesikring (ikke resultatført endring utsatt skatt)	(15 488)	(76 091)
Underskudd til fremføring	(498 671)	(425 563)
Grunnlag for utsatt skatt	(516 775)	(494 552)
Utsatt skattefordel i balansen, 22 %	(113 690)	(108 802)
Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt (NOK'000)	2021	2020
Resultat før skattekostnad	(23 846)	(162 542)
Permanente forskjeller	212	-
Grunnlag for årets skattekostnad	(23 634)	(162 542)
Endring i midlertidige resultatforskjeller	(50 885)	90 784
Endring i underskudd til fremføring	73 108	71 758
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	(1 412)	-
+/- Mottatt/avgitt konsernbidrag	1 412	-
Skattepliktig inntekt (grunnlag for betalbar skatt i balansen)	-	-
Fordeling av skattekostnaden (NOK'000)	2021	2020
Betalbar skatt på årets resultat	-	-
Sum betalbar skatt	-	-
Endring i utsatt skatt	(5 200)	(35 759)
Skattekostnad	(5 200)	(35 759)
Avstemming av årets skattekostnad (NOK'000)		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	(23 846)	(162 542)
Beregnet skattekostnad	(5 246)	(35 759)
Skattekostnad i resultatregnskapet	(5 200)	(35 591)
Differanse	(46)	(168)
Differansen består av følgende:		
Skatt av permanente forskjeller	46	-
Tidligere års feil	-	(168)
Sum forklart differanse	46	(168)
Betalbar skatt i balansen	2021	2020
Betalbar skatt i skattekostnaden	(311)	-
Skattevirkning av konsernbidrag	311	-
Betalbar skatt i balansen	-	-



Note 5 Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte mm.

Selskapet har ingen ansatte.

Daglig leder mottar ikke lønn fra selskapet. Det er ikke gitt godtgjørelse til styret eller daglig leder fra NG Group AS. Verken styreleder eller daglig leder har noen bonusavtaler, og de har heller ingen avtaler om godtgjørelse ved opphør av arbeidsforholdet/vervet. Daglig leder lønnes fra Norsk Gjenvinning Norge AS.

Det er ikke gitt lån/sikkerhetsstillelse til daglig leder, styrets leder eller andre nærstående parter.

Siden selskapet ikke har ansatte, er selskapet ikke pliktig til å ha tjenstepensjonsordning i henhold til lov om obligatorisk tjenstepensjon.

Kostnadsført godtgjørelse til revisor (NOK '000)	2021	2020
Lovpålagt revisjon (inkl. teknisk bistand med årsregnskap)	352	231
Annen bistand	12	8
Sum godtgjørelse til revisor	364	239

Note 6 Spesifikasjon av finansinntekter og finanskostnader

Finansinntekter (NOK '000)	2021	2020
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	13 707	16 454
Annen renteinntekt	1	13
Valutagevinst	434	23 332
Urealisert derivat gevinst	60 603	-
Sum finansinntekter	74 745	39 799

Finanskostnader (NOK '000)	2021	2020
Rentekostnad til foretak i samme konsern	1 595	1 509
Annen rentekostnad	94 684	95 213
Valutatap	330	25 921
Urealisert derivat tap	-	76 091
Annen finanskostnad	720	1 050
Sum finanskostnader	97 329	199 784

Note 7 Transaksjoner med nærstående parter

Selskapet har inn- og utlån med selskaper i samme konsern.

Transaksjoner med nærstående (NOK '000)	2021	2020
Rentekostnader til NG Midco AS	1 595	1 509
Renteinntekter fra Norsk Gjenvinning Norge AS	13 707	16 454

Note 8 Finansielle instrumenter etter kategori

Eiendeler (NOK '1000)	Lån og fordringer	
	2021	2020
Kundefordringer konsern	-	1 013
Kontanter og kontantekvivalenter	11 908	81 916
Andre fordringer	930	-
Konsernfordring konsernbidrag	1 412	-
Lån til foretak i samme konsern	155 208	208 852
Sum	169 458	291 781
Forpliktelser (NOK '000)		
Konserngjeld	22 198	20 368
Leverandørgjeld	850	174
Leverandørgjeld konsern	-	30
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 739 661	1 776 141
Urealisert valutasikring	15 488	76 091
Påløpte andre kostnader	6 930	832
Kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner	65 418	76 798
Sum	1 850 545	1 950 432

NG Group AS signerte en låneavtale 3. juli 2019 som igjen ble endret/bekreftet 2. juli 2020. Låneavtalen består av term lån på MNOK 2 392 inkludert en Revolving credit Facility (RCF) på MNOK 540. Endringene som ble gjort sommeren 2020 bestod i refinansiering av Facilitet C, etablering av en Liquidity Facility på MNOK 150, endringer knyttet til Garantiavtale og etablering av en nye nivåer på covenants.

Revolving credit Facility (RCF) rammen på MNOK 540 er en del av låneavtalen inngått 2.juli 2020, som videre er fordelt på kassakreditt, leasingfasilitet og garantiramme som er tegnet med andre konsernselskaper.

Liquidity Facility på MNOK 150 er i låneavtalen splittet på hhv 30 MNOK til NG Group AS og 120 MNOK til Norsk Gjenvinning AS.

Note 9 Kontanter og kontantekvivalenter

(NOK '000)	2021	2020
Kontanter og bankinnskudd	11 908	81 916
Kontanter og kontantekvivalenter	11 908	81 916

Note 10 Mellomværende med foretak i samme konsern m.v.

Lån til foretak i samme konsern (NOK '000)	2021	2020
Norsk Gjenvinning Norge AS	155 208	208 852
Sum	155 208	208 852
Fordring på konsernselskap (NOK '000)		
Norsk Gjenvinning Norge AS	-	1 013
NG Midco AS	1 412	-
Sum	1 412	1 013
Gjeld til foretak i samme konsern		
NG Midco AS	19 945	20 368
NG Topco AS	2 252	-
Sum	22 198	20 368



Uavhengig revisors beretning



Til generalforsamlingen i NG Group AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert NG Group AS' årsregnskap, som består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av oppstilling av finansiell posisjon per 31. desember 2021, oppstilling av resultat, oppstilling av totalresultat, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav,
- gir selskapsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge, og
- gir konsernregnskapet et rettviseende bilde av konsernets finansielle stilling per 31. desember 2021 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

Grunnlag for konklusjonen

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

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen og annen øvrig informasjon. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom

PricewaterhouseCoopers AS, Dronning Eufemias gate 71, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap

Uavhengig revisors beretning • NG Group AS



Årsberetningen, annen øvrig informasjon og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen og annen øvrig informasjon ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen eller annen øvrig informasjon fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Vår uttalelse om årsberetningen gjelder tilsvarende for redegjørelsen om foretaksstyring.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde, for selskapsregnskapet i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge, og for konsernregnskapet i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets og konsernets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for selskapsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avviklet. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for konsernregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle konsernet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:

<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Oslo, 4. april 2022
PricewaterhouseCoopers AS

Hallvard Helgetun
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

(2)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

Signers:

Name	Method	Date
Heigetun, Halvard	BANKID_MOBILE	2022-04-05 15:06

This document package contains:

- Closing page (this page)
- The original documents!
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.



Vedlegg 1 – Alternative resultatmål (Alternative Performance Measures)

I årsregnskapet presenterer konsernet resultatmål som ikke er definert under IFRS. Disse måltallene er kategorisert som alternative resultatmål (APM).

APM	Definisjon	Hvorfor APM gir nyttig informasjon
Driftsresultat	Tallet fremkommer av resultatregnskap	Mye brukt mål på lønnsomhet
EBITDA	Forkortelse for resultat før avskrivninger, nedskrivninger finansinntekter, finanskostnader, inntekt fra investering i tilknyttet selskap og skatt. Tallet fremkommer direkte fra resultatregnskapet.	Mye brukt mål på lønnsomhet
Justert EBITDA	= EBITDA +/- ethvert element (positivt eller negativt) med karakter av å være engangshendelse, ikke gjentakende, uvanlig eller eksepsjonell.	Foretakets ledelse anser det justerte resultatmålet for å gi mer relevant informasjon for analyseformål og for å gjøre fremstillinger. Postene som ekskluderes anses i begrenset grad å være relevante i vurdering av historiske og fremtidige prestasjoner for virksomheten slik den er ved periodens slutt.
Netto gjeld	= langsiktig gjeld til kredittinstitusjoner + kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner + pålydende obligasjonslån + påløpte renter obligasjonslån – kontanter og kontantekvivalenter	Mye brukt mål på en virksomhets gjeldsfinansiering.
Gjeldsgrad	= justert EBITDA / netto gjeld	Mye brukt mål for kapitalforvaltning.