



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 919 885 084  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: NG GROUP AS  
Forretningsadresse: Lysaker torg 35  
1366 LYSAKER

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

### 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: 31.03.2021

### Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020

*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, 12.05.2022



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Kostnader</b>			
Annen driftskostnad	5	2 557 000	1 646 000
<b>Sum kostnader</b>		<b>2 557 000</b>	<b>1 646 000</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-2 557 000</b>	<b>-1 646 000</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	6,7	16 454 000	19 961 000
Annen renteinntekt	6	13 000	
Annen finansinntekt	6	23 332 000	50 380 000
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>39 799 000</b>	<b>70 341 000</b>
Rentekostnad til foretak i samme konsern	6,7	1 509 000	729 000
Annen rentekostnad	6	95 213 000	126 382 000
Annen finanskostnad	6	103 062 000	35 774 000
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>199 784 000</b>	<b>162 885 000</b>
<b>Netto finans</b>		<b>-159 985 000</b>	<b>-92 544 000</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>-162 542 000</b>	<b>-94 190 000</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	4	-35 591 000	-20 722 000
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>-126 951 000</b>	<b>-73 468 000</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>-126 951 000</b>	<b>-73 468 000</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Overføringer til/fra egenkapital		-126 951 000	-73 468 000
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>-126 951 000</b>	<b>-73 468 000</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	4	108 802 000	73 210 000
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>108 802 000</b>	<b>73 210 000</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investering i datterselskap	1	1 866 404 000	1 866 404 000
Lån til foretak i samme konsern	10	208 852 000	222 826 000
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>2 075 256 000</b>	<b>2 089 230 000</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>2 184 058 000</b>	<b>2 162 440 000</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Andre fordringer	8		3 537 000
Konsernfordringer	10	1 013 000	4 558 000
<b>Sum fordringer</b>		<b>1 013 000</b>	<b>8 095 000</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter og lignend	9	81 916 000	37 015 000
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>81 916 000</b>	<b>37 015 000</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>82 929 000</b>	<b>45 110 000</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>2 266 987 000</b>	<b>2 207 550 000</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Selskapskapital	3	95 624 000	80 912 000
Overkurs	2	1 677 604 000	1 536 241 000



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Ikke registrert kapitalforhøyelse	2		6 950 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>1 773 228 000</b>	<b>1 624 103 000</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	2	-1 456 675 000	-1 288 523 000
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-1 456 675 000</b>	<b>-1 288 523 000</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>316 553 000</b>	<b>335 580 000</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Derivater	8	76 091 000	
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>76 091 000</b>	
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	8	1 776 141 000	1 599 718 000
Gjeld til foretak i samme konsern	8,10	20 368 000	18 860 000
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>1 796 509 000</b>	<b>1 618 578 000</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>1 872 600 000</b>	<b>1 618 578 000</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	8	76 798 000	252 995 000
Leverandørgjeld	8	204 000	236 000
Annen kortsiktig gjeld	8	832 000	161 000
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>77 834 000</b>	<b>253 392 000</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>1 950 434 000</b>	<b>1 871 970 000</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>2 266 987 000</b>	<b>2 207 550 000</b>



## Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Salgsinntekt	4	5 463 849 000	4 787 769 000
Annen driftsinntekt	6	26 301 000	25 410 000
<b>Sum inntekter</b>		<b>5 490 150 000</b>	<b>4 813 179 000</b>
<b>Kostnader</b>			
Varekostnad	16	2 728 950 000	2 371 783 000
Lønnskostnad	7	1 373 622 000	1 235 300 000
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	12, 13	557 328 000	534 369 000
Annen driftskostnad	8	745 675 000	768 114 000
<b>Sum kostnader</b>		<b>5 405 575 000</b>	<b>4 909 566 000</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>84 575 000</b>	<b>-96 387 000</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Netto resultat fra tilknyttede selskap	15	4 492 000	70 184 000
Netto andre genvinster	9	709 000	49 474 000
Finansintekter	10	303 000	6 662 000
Netto agio	10		18 145 000
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>5 504 000</b>	<b>144 465 000</b>
Finanskostnader	10	263 150 000	282 343 000
Netto disagio	10	98 882 000	
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>362 032 000</b>	<b>282 343 000</b>
<b>Netto finans</b>		<b>-356 528 000</b>	<b>-137 878 000</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>-271 953 000</b>	<b>-234 265 000</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	11	-61 330 000	-81 411 000
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>-210 623 000</b>	<b>-152 854 000</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>-210 623 000</b>	<b>-152 854 000</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Aksjonærene i morselskap	20	-215 505 000	-157 433 000



## Konsernets resultatregnskap

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Ikke kontrollerende eierinteresser	27	4 882 000	4 580 000
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>-210 623 000</b>	<b>-152 853 000</b>



## Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	11	198 276 000	141 939 000
Goodwill	12	2 343 607 000	2 321 198 000
Immaterielle eiendeler	12	267 035 000	366 716 000
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>2 808 918 000</b>	<b>2 829 853 000</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
Varige driftsmidler	13	783 153 000	782 565 000
Rett til bruk eiedeler	14	1 755 083 000	1 808 164 000
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>2 538 236 000</b>	<b>2 590 729 000</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investeringer i tilknyttet selskap	15	55 177 000	50 698 000
Andre langsiktige fordringer	17	11 887 000	11 076 000
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>67 064 000</b>	<b>61 774 000</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>5 414 218 000</b>	<b>5 482 356 000</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
Varer	16	167 629 000	155 299 000
<b>Sum varer</b>		<b>167 629 000</b>	<b>155 299 000</b>
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer	17	314 533 000	378 564 000
Andre fordringer	17	184 410 000	244 605 000
<b>Sum fordringer</b>		<b>498 943 000</b>	<b>623 169 000</b>
<b>Investeringer</b>			
Andre finansielle instrumenter	26		4 965 000
<b>Sum investeringer</b>			<b>4 965 000</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	18	190 419 000	78 991 000



## Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		190 419 000	78 991 000
Sum omløpsmidler		856 991 000	862 424 000
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>6 271 209 000</b>	<b>6 344 780 000</b>

## BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

### Egenkapital

#### Innskutt egenkapital

Selskapskapital	19	95 624 000	80 912 000
Overkurs	19	1 677 604 000	1 536 241 000
Ikke registrert kapitalforhøyelse	19		6 950 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>1 773 228 000</b>	<b>1 624 103 000</b>

#### Opptjent egenkapital

Annen egenkapital	20	-618 320 000	-360 479 000
Ikke kontrollerende eierinteresse	27	126 311 000	136 526 000
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-492 009 000</b>	<b>-223 953 000</b>

#### Sum egenkapital

**1 281 219 000**      **1 400 150 000**

### Gjeld

#### Langsiktig gjeld

Pensjonsforpliktelser	7	15 309 000	13 083 000
Utsatt skatt	11	61 352 000	74 450 000
Andre avsetninger for forpliktelser	22	54 564 000	34 891 000
Andre finansielle forpliktelser	26	76 091 000	
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>207 316 000</b>	<b>122 424 000</b>

#### Annen langsiktig gjeld

Lån	21	1 928 878 000	1 638 041 000
Leieforpliktelse	14	1 555 509 000	1 570 606 000
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>3 484 387 000</b>	<b>3 208 647 000</b>

#### Sum langsiktig gjeld

**3 691 703 000**      **3 331 071 000**

#### Kortsiktig gjeld



## Konsernets balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Leverandørgjeld		336 238 000	442 639 000
Betalbar skatt	11	6 645 000	14 415 000
Lån	21	100 208 000	349 837 000
Andre avsetninger for forpliktelser	22	61 605 000	68 667 000
Annen kortsiktig gjeld	23	475 096 000	431 143 000
Leieforpliktelse	14	318 495 000	306 858 000
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>1 298 287 000</b>	<b>1 613 559 000</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>4 989 990 000</b>	<b>4 944 630 000</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>6 271 209 000</b>	<b>6 344 780 000</b>



## **Årsrapport 2020**

**NG Group**



<b>Styrets årsberetning</b> .....	<b>5</b>
Viktige hendelser i 2020 .....	6
Covid-19 pandemien og økonomiske konsekvenser .....	7
Generelt om virksomheten .....	7
Redegjørelse for konsernets finansielle stilling .....	8
Virksomhetsområder .....	9
Operasjonell risiko og risikostyring .....	10
Finansiell risiko og risikostyring .....	12
Hendelser etter balansedagen .....	12
Redegjørelse for morselskapets årsregnskap .....	13
Redegjørelse om samfunnsansvar .....	13
Redegjørelse om foretaksstyring .....	13
Compliance .....	13
Medarbeidere, organisasjon og likestilling .....	14
Fotavtrykk .....	16
ESG: Miljø, sosiale forhold og eierstyring .....	16
Utsiktene fremover .....	18
<b>Konsernets årsregnskap</b> .....	<b>19</b>
KONSOLIDERT OPPSTILLING AV RESULTAT .....	20
KONSOLIDERT OPPSTILLING AV TOTALRESULTAT .....	21
KONSOLIDERT OPPSTILLING AV FINANSIELL POSISJON 31.12 .....	22
KONSOLIDERT OPPSTILLING AV FINANSIELL POSISJON 31.12 .....	23
KONSOLIDERT KONTANTSTRØMOPPSTILLING .....	24
KONSOLIDERT OPPSTILLING OVER ENDRINGER I EGENKAPITAL .....	25
<b>Noter til konsernregnskapet</b> .....	<b>26</b>
1 Generell informasjon .....	26
2 Sammendrag av de viktigste regnskapsprinsippene .....	26
3 Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger .....	36
4 Salgsinntekter .....	37
5 Nærstående parter .....	38
6 Andre driftsinntekter .....	38
7 Lønnskostnader .....	39
8 Andre driftskostnader .....	40
9 Netto andre gevinster (-)/tap (+) .....	40



10	Finanskostnader og –inntekter.....	40
11	Skatt.....	41
12	Immaterielle eiendeler .....	42
13	Varige driftsmidler.....	44
14	Leieavtaler .....	45
15	Investeringer i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter .....	47
16	Varer .....	48
17	Kundefordringer og andre fordringer.....	48
18	Kontanter og kontantekvivalenter .....	49
19	Aksjekapital og overkurs.....	49
20	Annen egenkapital.....	49
21	Lån .....	50
22	Andre avsetninger for forpliktelser .....	53
23	Annen kortsiktig gjeld.....	54
24	Finansiell risikostyring .....	54
25	Finansielle instrumenter.....	58
26	Andre finansielle eiendeler og -forpliktelser .....	59
27	Ikke-kontrollerende eierinteresse .....	60
28	Virksomhetssammenslutninger.....	62
29	Endring i regnskapsprinsipper .....	65
30	Hendelser etter balansedagen .....	65
	<b>Årsregnskap morselskap - NG Group AS.....</b>	<b>66</b>
	OPPSTILLING AV TOTALRESULTAT 1.1-31.12 .....	67
	BALANSE 31.12 .....	68
	KONTANTSTRØMOPPSTILLING 1.1-31.12.....	70
	Noter til morselskapets årsregnskap.....	71
	Regnskapsprinsipper .....	71
	Note 1 Datterselskap .....	72
	Note 2 Egenkapital .....	72
	Note 3 Aksjekapital og aksjonærinformasjon .....	72
	Note 4 Skatt.....	73
	Note 5 Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte mm.....	74
	Note 6 Spesifikasjon av finansinntekter og finanskostnader .....	74
	Note 7 Transaksjoner med nærstående parter.....	74



Note 8 Finansielle instrumenter etter kategori.....	75
Note 9 Kontanter og kontantekvivalenter .....	75
Note 10 Mellomværende med foretak i samme konsern m.v. ....	75
<b>Uavhengig revisors beretning .....</b>	<b>76</b>
<b>Vedlegg 1 – Alternative resultatmål (Alternative Performance Measures) .....</b>	<b>80</b>

## Styrets årsberetning

**Konsernet ble etablert 28. februar 2018 ved at NG Group AS (kontrollert av NG Topco AS) kjøpte opp 100% av aksjene i POS Holding AS. Gjennom dette oppkjøpet fikk NG Group AS kontroll over Norsk Gjenvinning Norge AS med døtre, Norges største leverandør av gjenvinnings- og miljøtjenester. Norsk Gjenvinning-konsernet jobber systematisk med å skape kunde verdi gjennom industrialisering og innovasjon, og har i 2020 styrket sin posisjon som en ledende nordisk aktør for gjenvinningstjenester og globalt salg av resirkulerte råvarer.**

Konsernets samlede driftsinntekter endte på 5 490 millioner kroner (4 813 millioner kroner). Driftsresultatet ble 90 millioner kroner (23 millioner kroner). Årsresultatet endte på -211 millioner kroner (- 153 millioner kroner).

2020 ble et år sterkt preget av Covid-19 utbruddet. Nedstengingen av samfunnet fra midten av mars hadde store konsekvenser for aktivitetsnivået i alle konsernets virksomhetsområder, både i Norge og internasjonalt, og medførte et akutt behov for tiltak for å tilpasse kostnadsbasen og beskytte konsernets likviditet – samtidig som vi sikret løpende kvalitet og oppfølging for våre kunder. I andre kvartal og inn i tredje kvartal hadde konsernet opptil 270 permitterte årsverk av en total på cirka 1 750, og hele konsernet bidro sterkt til denne dugnaden. Samtidig reagerte konsernet resolutt og effektivt med etablering av hensiktsmessig beredskapsarbeid, både med tanke på smittevern og smittesporing, og for å håndtere operativ og finansiell risiko. Beredskapsarbeidet har vært særdeles vellykket, med et lavt antall smittede samtidig som alle driftsavdelinger ble holdt i gang. I juni gjennomførte konsernet en vellykket refinansiering for å styrke balansen og kunne stå imot de likviditetsmessige effektene av aktivitetsbortfallet. Utover høsten leverte de fleste virksomhetsområdene en sterk resultatutvikling, basert på gradvis økende aktivitetsnivå og en kontrollert tilbakeføring av permitterte – i parallell med at man lyktes godt med prisjusteringer og bruttomarginforbedringer. Konsernet har gjennom 2020 vist en sterk evne til omstilling i en svært tøff tid, og har samtidig evnet å satse videre på vekst og innovasjon, blant annet gjennom nyansettelser i konsernledelsen, virksomhetsoppkjøp og innovasjonsløp sammen med konsernets samarbeidspartnere. Totalt sett har konsernet levert en sterk resultatutvikling i forhold til omstendighetene, og Norsk Gjenvinning går inn i 2021 med god underliggende fart i virksomheten og en solid finansiell plattform.

### Innovasjon

Norsk Gjenvinning har som målsetting å være ledende i sitt marked. I 2020 deltok Norsk Gjenvinning med egeninnsats og finansiering av flere omfattende innovasjonsprosjekter, herunder:

- Papirsortering, ny digital papirsorteringsteknologi
- Materialgjenvinningsløsning for betongavfall
- Materialgjenvinningsløsning for isolasjon
- Materialgjenvinningsløsning for porselen og keramikk
- Samdeponering av flyveaske og alunskifer
- Materialgjenvinningsløsning for tekstil
- Materialgjenvinningsløsning for tegl
- Etablering av gjenvinningsløsninger for plastavfall i Mali
- Forprosjekt Bærekraftige byggematerialer

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 i fremtiden. Norsk Gjenvinning samarbeider også med flere forsknings- og universitetsmiljøer. Forskningsaktivitet og prosjekter i en tidlig fase, samt vedlikehold av eksisterende produkter, utgiftsføres løpende.

## Viktige hendelser i 2020

2020 ble et år som var sterkt preget av koronasituasjonen, som påvirket ledelsesfokus, utviklingsplaner og investeringsevne. Likevel lyktes konsernet med å gjennomføre mange viktige tiltak for utvikling og videre vekst, og vi er stolte av at vi også i 2020 ble anerkjent av kunder, samarbeidspartnere og samfunnsaktører for den viktige jobben vi gjør. Her er noen av hendelsene konsernet ønsker å fremheve fra 2020:

- I januar ble selskapet Nordisk Återvinning Metall AB opprettet som 100% eid virksomhet av NG Metall for å styrke vår satsning på **metallgjenvinning i Sverige**. Det er også gjort ansettelse i Sverige og det jobbes nå med å utvide virksomheten og videreutvikle leverandørnettverket.
- I februar vant konsernsjef Erik Osmundsen prisen for årets GRC-profil 2020, for sitt arbeid med å gjøre NG til en katalysator for endring i en bransje med noe dårlig rykte både nasjonalt og internasjonalt. Osmundsen har bidratt til transformasjon av Norsk Gjenvinning, fra et innsamlingselskap, til en ledende produsent og selger av resirkulerbare produkter.
- Da koronapandemien nådde Norge ble en **beredskapsgruppe** nedsatt raskt i konsernet for å følge med på utviklingen og for å fortløpende vurdere og implementere egnede risikoreduserende tiltak.
- I 2020 fikk konsernet **tre nye divisjonsdirektører**, som også tredde inn i konsernledelsen. I april startet Are Strøm som divisjonsdirektør i Nordic Demolition. I august startet Henning Flaig som divisjonsdirektør i NG Vekst. I oktober startet Harald Johnsen, som ved årsskiftet overtok som divisjonsdirektør etter Egil Lorentzen i Norsk Gjenvinning Regioner.
- I juni åpnet Norsk Gjenvinning m3 et nytt og moderne deponi på Kopstad, for **mottak av rene og lett forurensete overskuddsmasser fra bygg- og riveprosjekter** i regionen. Massemottaket sikrer masser for å etablere en Godsterminal langs Vestfoldbanen.
- I 2020 fortsatte vi med strukturell vekst innenfor flere forretningsområder
  - I oktober gjennomførte vi kjøpet av Saneringsteknikk AS, som inngår i holdingselskapet Nordic Demolition. Dette øker konsernets satsing på **riving og rehabilitering i Vestfold og Telemark**.
  - På slutten av året ble kjøpet av NKTs kabelvirksomhet i Stenille i Danmark gjennomført, som en del av **nordisk vekst** for Norsk Gjenvinning-eide Kabel Metall & Trafo Gjenvinning AS (KMT).
- Norsk Gjenvinning-konsernet satses videre på **innovasjon og nye gjenvinningsløsninger**.
  - I 2020 har konsernet jobbet med å etablere Norges første **materialgjenvinningsløsning for porselen, keramikk og drikke- og herdet glass**. Anlegget settes opp på Grinda i Larvik, og har planlagt offisiell åpning første halvår 2021. Avfallet som går gjennom anlegget erstatter jomfruelige råvarer i betongprodukter som benyttes av bygg- og anleggsbransjen.
  - I 2020 etablerte konsernet pilotering av en **materialgjenvinningsløsning for teglstein**. Tidligere har dette havnet på deponi, men nå kan lokalt teglfall erstatte kostbare innsatsfaktorer fra utlandet, i produksjon av nye, mer bærekraftige produkter.
- Vi har i 2020 videreført prosjektet «Grønne jobber i Mali» sammen med Returkraft og Strømmestiftelsen, der formålet er å organisere grupper av arbeidsledig ungdom til å drifte ulike avfallshåndteringsystemer, som innsamling, sortering og gjenvinning, og blant annet **produsere skolepulver av resirkulert plast til skoler i Vest-Afrika**. Høsten 2020 ble det produsert hele 202 skolepulver i byen San, som nå selges til bruk på Strømmestiftelsens skoler i Mali.
- Konsernet blir stadig anerkjent for sitt **sterke omdømme** og for å representere **ledende praksis i Norge innenfor innovasjon, industrialisering og Lean**. NG var i 2020 for fjerde år på rad på Ipsos sin topp-20 liste over norske bedrifter med best omdømme. Og i 2020 har Norsk Gjenvinnings anlegg GMP mottatt anerkjennelse gjennom tre priser:
  - I juni ble konsernet kåret til **Årets grønne selskap** av Oslo kommune
  - I november mottok konsernet prisen **Årets norske Lean-virksomhet** fra Lean Forum
  - I starten av 2021 ble konsernet kåret til **Årets smarteste Industribedrift 2020** av Siemens og Norsk Industri
- I 2020 flyttet Norsk gjenvinning-konsernet sin IT-drift til Intility, og konsernets interne IT-selskap Adact skal nå **satse på utvikling fremover**. Kari Von Ubisch ble ansatt som CIO i september, og arbeidet med å sikre en smidigere og mer effektiv arbeidshverdag er godt i gang.
- I desember annonserte **Erik Osmundsen at han trer av som konsernsjef og går inn som styreleder i 2021**. Erik har vært konsernsjef siden 2012, og ledet Norsk Gjenvinning fra et relativt ukjent avfallsselskap til et moderne industriselskap med markedsledende posisjon og sterk merkevare. Han ble en tidlig drivkraft for å endre en bransje som i alt for stor grad var preget av uansvarlige snarveier, til en bransje hvor ansvarlighet og seriøsitet har blitt et konkurransefortrinn. Nå ligger styrken til Norsk Gjenvinning i etterlevelse, innovasjon og bærekraft, som skaper verdier for både samfunnet og eiere.



## Covid-19 pandemien og økonomiske konsekvenser

Utbruddet av Covid-19 pandemien medførte en svært usikker situasjon. Konsernet satte krisestab 2 mars 2020 og det ble umiddelbart gjennomført risikovurderinger og implementert beredskapsplaner for alle deler av konsernet. Konsernet implementerte preventive smittetiltak i henhold til anbefalingene fra Folkehelseinstituttet og iverksatte karantene av ansatte allerede fra 8 mars 2020. Myndighetenes avgjørelse om å stenge skoler og barnehager 12 mars 2020 medførte en situasjon Norge ikke har opplevd siden andre verdenskrig og medførte stor usikkerhet for konsernets virksomhet.

Administrasjonen har i løpet av 2020 tatt betydelige grep for å redusere kostnadene i konsernet og sikre likviditeten fremover. Det ble laget en rekke scenarier for å analysere hvordan utbruddet av Covid-19 og nedstengingen av det norske samfunnet ville påvirke konsernet. Enkelte divisjoner og selskaper opplevde lavere aktivitet og volumer i 2020. Administrasjonen sikret at konsernet fikk på plass tilstrekkelig likviditet for eventuelt å håndtere tilsvarende situasjoner fremover i de scenariene administrasjonen anser som realistiske. I dag er likviditeten til konsernet solid.

Per nå er situasjonen rundt gjenåpning av samfunnet usikkert da det har blitt oppdaget muterte varianter av viruset i Norge. Regjeringen har siden januar igangsatt strengere tiltak på lik linje som da Norge stengte ned 12. Mars 2020. Konsernet har opplevd lavere aktivitet og volumer sammenlignet med januar og februar i 2020. Til tross for dette opplever konsernet en bedring av resultatene sammenlignet med samme periode i 2020. Mars måned startet med nye strenge tiltak i hovedstaden ved full nedstenging og sosial lockdown. Dette fører igjen til mye usikkerhet om utviklingen og hva vi kan forvente av aktivitet de neste månedene. Det er fortsatt grunn til å tro at enkelte divisjoner og selskaper kan oppleve lavere aktivitet og volumer frem til man er tilbake til normalen.

## Generelt om virksomheten

### Virksomhet og lokalisering

Norsk Gjenvinning-konsernet er Norges ledende aktør innenfor avfall og gjenvinning. Konsernet driver sine aktiviteter gjennom hel- og deleide selskaper. Virksomheten er landsdekkende, med hovedkontor på Lysaker utenfor Oslo. Konsernet har cirka 1 750 ansatte og har også virksomhet i Sverige, Danmark og Storbritannia.

Årsberetningen omfatter morselskapet NG Group og de hel- og deleide datterselskapene som til sammen utgjør Norsk Gjenvinning-konsernet (i det følgende omtalt som «konsernet»).

### Tjenester og satsningsområder

Virksomheten er organisert i fire forretningsområder som tilbyr tjenester knyttet til miljøvennlig avfallshåndtering og råvareutvinning gjennom hele næringskjeden. Hvert enkelte område er nærmere beskrevet i et eget avsnitt (Virksomhetsområder) nedenfor.

Tjenestetilbudet omfatter avfallshåndtering, metallgjenvinning, nedstrømssalg, 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 2,2 millioner tonn avfall for over 40 000 kunder. Konsernet har renovasjonskontrakter med 47 kommuner i Norge og Sverige og bistår en rekke private virksomheter og offentlige foretak med avfallshåndtering både i Norge, Sverige, Danmark og Storbritannia. Norsk Gjenvinning selger resirkulerte råvarer til industri i Skandinavia, Europa og Asia.

### Nye rammebetingelser driver utviklingen

Etter hvert som omverdenen gradvis har erkjent behovet for bærekraftig avfallshåndtering, har håndteringen av avfall også blitt underlagt stadig nye lover, regler og myndighetskrav. Store deler av næringslivet ønsker å innfri egne forpliktelser i forhold til ulike miljø- og kvalitetsstandarder. I takt med denne utviklingen har tjenestetilbudet hos Norsk Gjenvinning blitt en viktig del av landets infrastruktur. Myndighetskravene endres og skjerpes stadig, og Norsk Gjenvinning utvikler sine tjenester løpende for å hjelpe kundene å ivareta nye krav og behov. Konsernet bruker betydelige midler hvert år for å utvikle nye produkter, tjenester og teknologi som et svar på omverdenens krav og forventninger.

### Kunden i fokus

Miljøriktige løsninger har etter hvert blitt et konkurranseparameter for mange virksomheter. Norsk Gjenvinning muliggjør bærekraftig avfallshåndtering og gode miljøtiltak for virksomheter over hele landet. Hver eneste dag gjør konsernets medarbeidere en innsats for å gjøre kundenes miljøhverdag enklere, med lokale tjenester som gir globale miljøeffekter. Samtidig frigjøres kundenes tid, slik at de kan konsentrere seg om egen kjernevirksomhet. NG jobber med private og offentlige kunder i begge ender av verdikjeden for å:

- Tilby ledende tjenester og løsninger for gjenvinning og gjenbruk som forbedrer kundenes miljøfotavtrykk og lønnsomhet, gjennom effektiv ressursforvaltning, bærekraftige forretningsmodeller og økt konkurransedyktighet mot mindre bærekraftige konkurrenter



- Sikre en effektiv og sømløs kundereise gjennom skreddersydde konsepter, smidige leveransemodeller og en digitaliserte kundeegrensning
- Levere konkurransedyktige, høykvalitets resirkulerte råvarer til industrien i Norge og globalt

## Strategisk plattform

Norsk Gjenvinnings-konsernets visjon er at «Det finnes ikke søppel mer». Drivkraften for denne visjonen er at bærekraft er en betingelse for fremtidens utvikling; ingenting skal på avveie, alt har en verdi.

Konsernets misjon er å akselerere verdens overgang til en effektiv sirkulærøkonomi. I et ambisiøst samspill med våre kunder og samarbeidspartnere skal vi være Nordens ledende industrielle leverandør av bærekraftige løsninger, som utvikler og kommersialiserer ny sirkulærøkonomisk teknologi globalt. For å lykkes med dette har konsernet følgende strategiske mål:

Vi er den prefererte partneren for kundene i begge ender av verdikjeden

- Gjennom samspill skaper vi de beste løsningene
- Tilby den beste kundereisen gjennom kundefokusert drift og innovasjon
- Sikre at våre kunder får en bærekraftig og konkurransedyktig verdikjede

Vi er ledende på kontinuerlig forbedring og digitalisering

- Alt vi gjør er standardisert, effektivt og trygt
- Vi digitaliserer for å forbedre kundeopplevelsen og effektiviteten
- Vi utvikler industrielle, skalerbare verdikjeder

Vi bygger sterke posisjoner som gir varig konkurransekraft

- Innovasjon som skaper unike og skalerbare «sirkulære» forretningsmodeller
- Vi investerer i nye løsninger, teknologi og infrastruktur som gjør oss unike
- Vi bygger videre på vår nr.1 posisjon på bærekraft

Fundamentet for arbeidet er våre fire grunnverdier; kremmerskap, proaktivitet, ansvarlighet og lagånd.

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

## Redegjørelse for konsernets finansielle stilling

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, kontantstrømpoppstilling, balanse og noter et rettviseende bilde om selskapets drift og stilling ved årsskiftet.

Konsernregnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift. Utbruddet av Covid-19 pandemien globalt har naturlig nok satt preg på konsernet i 2020. Det hersker fortsatt noe usikkerhet om hvordan pandemien vil påvirke samfunnet, økonomien og NG Group AS fremover, men med den informasjonen som foreligger p.t. bekrefter Styret at forutsetningen om fortsatt drift er til stede.

### Resultatregnskap

Konsernets samlede driftsinntekter beløp seg til 5 490 millioner kroner (4 813 millioner kroner), mens driftskostnadene endte på 5 406 millioner kroner (4 910 millioner kroner). Konsernets driftsresultat i 2020 er 90 millioner kroner (23 millioner kroner).

Konsernets netto finansposter i 2020 utgjør -362 millioner kroner (-258 millioner kroner). Finanspostene består primært av renter på lån samt at konsernet har en negativ effekt på et sikringsinstrument tilsvarende 76 millioner kroner drevet av svak norsk krone i 2020 og en negativ effekt på finanskostnadene tilknyttet IFRS-16 tilsvarende 108 millioner kroner.

Konsernets ordinære resultat før skattekostnad endte på -272 millioner kroner (-234 millioner kroner). Konsernets årsresultat ble -211 millioner kroner (-153 millioner kroner). Konsernets totalresultat endte på -212 millioner kroner (-151 millioner kroner).

### Balanse, finansiering og likviditet

Sum anleggsmidler ved utgangen av 2020 var 5 414 millioner kroner (5 482 millioner kroner). Immaterielle eiendeler utgjorde 2 611 millioner kroner (2 688 millioner kroner). Konsernet har i 2020 investert i driftsmidler for 200 millioner kroner (201 millioner kroner). Finansielle anleggsmidler var ved utgangen av 2020 totalt 67 millioner kroner (62 millioner kroner).



Totale omløpsmidler beløp seg til 857 millioner kroner (862 millioner kroner) hvorav fordringer utgjorde 499 millioner kroner (623 millioner kroner) og bankinnskudd og kontanter var 190 millioner kroner (79 millioner kroner).

Konsernets egenkapital per 31. desember var 1 281 millioner kroner (1 400 millioner), tilsvarende en egenkapitalandel på 20% (22,1%).

Sum gjeld per 31. desember utgjorde 4 990 millioner kroner (4 945 millioner kroner). Rentebærende gjeld inkludert forpliktelser tilknyttet IFRS-16 utgjorde 3 903 millioner kroner (3 865 millioner kroner).

Konsernet sikret ny finansiering fra DNB og Nordea på 150 millioner kroner i juli 2020 som forfaller januar 2023 i samsvar med øvrig gjeld.

#### **Kontantstrøm**

Konsernets kontantstrøm fra driftsaktiviteter utgjorde 618 millioner kroner (458 millioner kroner). Variasjonen mellom kontantstrømmen fra driftsaktiviteter og konsernets driftsresultat på 528 millioner kroner (435 millioner kroner) følger i hovedsak av justeringer av periodens av- og nedskrivninger.

Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var på -147 millioner kroner (-333 millioner kroner). Konsernet har investert i anleggsmidler for 200 millioner kroner og solgt anleggsmidler for 61 millioner kroner. Resterende beløp er hovedsakelig investering i nye datterselskap.

Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter var -359 millioner kroner (-135 millioner kroner). Konsernet refinansierte lån i juli 2020 ved opptak av nytt lån på 381 millioner kroner. I tillegg ble det foretatt kapitalforhøyelser på 149 millioner kroner i løpet av 2020.

Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter beløp seg til 190 millioner kroner (79 millioner kroner) ved utgangen av 2020.

## **Virksomhetsområder**

Konsernstrukturen består av fire forretningsområder; Gjenvinning, Metall, Nordic Demolition og Prosjektvirksomheter.

#### **Gjenvinning**

Divisjon Gjenvinning tilbyr sine kunder skreddersydde løsninger for kildesortering, innsamling og håndtering av alle typer avfall. Samlet har divisjonen 27 anlegg (inklusive partneranlegg), 622 ansatte og håndterte i 2020 om lag 1,26 millioner tonn avfall. De samlede driftsinntektene for divisjonen i 2020 er 3 468 millioner kroner (2 850 millioner kroner).

Divisjonen hadde god volumvekst og resultatforbedring frem til nedstengningene i mars 2020. Gjennom våren var aktivitetsnivået sterkt preget av nedstengningene, med gradvis retur mot normalt aktivitetsnivå utover høsten. Kraftige kostnadsreduksjoner bidro til å sikre resultatet i perioden med størst volumfall, og til en forbedring av resultatet for året som helhet.

Fleire endringer i anleggsstrukturen ble iverksatt i 2019, for å skape en struktur som kombinerer nærhet til kunde med industrielle skalafordeler. Denne prosessen har fortsatt gjennom 2020, med ytterligere konsolidering av anleggsstruktur. Konkurransen om kundene og nye kontrakter i oppstrømsmarkedet er høy, men med bærekraftige løsninger går Norsk Gjenvinning i front med fokus på økt sorteringsgrad, kvalitet og transparens. Myndighetene og kundene setter store krav til økt materialgjenvinning og ombruk, lavere CO<sub>2</sub>-avtrykk og høy sikkerhet. Investeringer i materialgjenvinningsløsninger, fossilfritt rullende materiell og sikker drift på anleggene har vært hovedfokus for investeringer i året som har gått, sammen med optimalisering av logistikk for å imøtekomme krav til leveringspresisjon og lønnsomhet.

Etter et stort fall i 2019 har papirprisene i nedstrømsmarkedet økt gjennom 2020, men selv om det absolutte prisnivået har steget er volatiliteten i markedet fremdeles høy. Prisene på trevirke har også økt i nedstrømsmarkedet. Innføring av forbrenningsavgift har økt nedstrømskostnaden på restavfall, men blir kompensert med prisjusteringer oppstrøms. Med konsolidert anleggsstruktur, en lavere kostnadsbase og fortsatt fokus på kontinuerlig forbedring gjennom Lean er Gjenvinning fremdeles godt stilt til å levere positiv resultatutvikling fremover. Kvalitetsfokus er ytterligere skjerpet gjennom Lean, kontinuerlig forbedring, spisset organisasjon og optimalisering av anleggsstrukturen. Dette gir Gjenvinning en sterk posisjon for å levere høykvalitets produkter og tjenester til våre opp- og nedstrømskunder også i tiden fremover.

#### **Metall**

Metallvirksomheten omfatter innsamling, mottak og behandling av jern, ikke-magnetiske metaller, EE-avfall og kabler. Divisjon Metall har 14 anlegg (inklusive partneranlegg) i Norge. Divisjonen har ansatte og håndterte rundt 291 tusen tonn stål og metaller i 2020. De samlede driftsinntektene i 2020 var 1 208 millioner kroner (796 millioner kroner).



Etter prisfall gjennom 2019 har metallprisene steget betydelig i 2. halvår. Sammen med fortsatte operasjonelle forbedringer har dette ført til en betydelig resultatforbedring i divisjonen.

Metall jobber med kontinuerlig forbedring. Metalls hovedanlegg på Øra har nå kommet opp på Lean Silver-Gold nivå, mens Sota er på Lean Silver nivå. Den positive utviklingen i kontinuerlig forbedring medfører at selskapet er rigget for en høyere volumgjennomgang på samme faste kostnadsbase. Metall fikk imidlertid bare delvis positiv finansiell effekt av den økte produktiviteten siden tilgangen til varer i markedet falt betydelig i Q3 som følge av negativ utvikling på jernprisene i perioden. Mot slutten av året tok volumene seg opp og metall går ut av året med god varetilgang. Marginene i jernmarkedet ser også ut til å utvikle seg i positiv retning.

#### **Nordic Demolition**

Konsernet er gjennom Nordic Demolition markedsledende på rive- og rehabiliteringstjenester. I 2020 ble Saneringsteknikk AS kjøpt opp og integrert i Nordic Demolition, som har tilført viktig kompetanse, ytterligere geografisk vekst og en moderne maskinpark. Divisjonen hadde ved årsslutt 358 ansatte, og driftsinntektene i 2020 var 851 millioner kroner (379 millioner kroner). Gjennom året har arbeidet med å realisere synergier i Nordic Demolition fortsatt. Dette gjøres gjennom å samordne og standardisere prosjektstyring, og gjennom å samle støttefunksjoner.

#### **Prosjektvirksomheter**

Gjennom IBKA, Norsk Gjenvinning Renovasjon, Norsk Gjenvinning m3 og Norsk Makulering leverer konsernet et bredt spekter av prosjektbaserte tjenester. Divisjonen hadde i 2020 driftsinntekter på 804 millioner kroner (1 013 millioner kroner), og 517 ansatte. IBKA hadde et år sterkt preget av konsekvensene av oljeprisfall og Covid-nedstengninger, med tilhørende fall i etterspørsel. I månedene med størst nedgang var omsetningen omlag halvert sammenlignet med 2019. Store kostnadstiltak og en høst med aktivt salgsarbeid og flere store prosjekter førte til en resultatforbedring for året, på tross av det vanskelige markedet. I Renovasjon fortsetter fokuset på standardisering og forbedring av operativ drift. Dette har resultert i en fortsatt bedring i de finansielle resultatene. Aktiviteten i deponivirksomheten Norsk Gjenvinning m3 har vært lav, drevet av kapasitetsbegrensninger og langvarige reguleringsprosesser, men omsetningen har vokst gjennom året. Norsk Makulering har levert gode resultater i et utfordrende marked.

## **Operasjonell risiko og risikostyring**

Risikostyring i konsernet er en integrert del av vår 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.

Konsernets complianceprogram omfatter hele konsernet, og er revidert av BDO til å være i samsvar med beste praksis. Programmet rapporteres kvartalsvis til konsern.

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 koronapandemien i 2020 og 2021 med tilhørende myndighetspålagte og konserninterne tiltak.

#### **Generell markedsrisiko**

Konsernet er eksponert for økonomiske sykluser utenfor konsernets kontroll. Endringer i næringslivet, som følge av generelle økonomiske forhold, påvirker avfallsvolumene og etterspørselen etter konsernets produkter og tjenester, selv om konsernet nyter godt av 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.

**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. Under koronautbruddet er en del lovkrav som regulerer avfalls- og gjenvinningsbransjen midlertidig lempet på for å sikre opprettholdelse av samfunnskritisk og øvrig virksomhet. Dette omfatter eksempelvis krav relatert til mottak og lagring av avfall, samt krav ved eksport av avfall. Videre påvirkes konsernet både direkte og indirekte av de myndighetspålagte tiltakene som begrenser den økonomiske aktiviteten i samfunnet.

**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 også i forbindelse med koronautbruddet. 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.

**Risiko knyttet til immaterielle eiendeler**

Konsernet har kun i begrenset grad beskyttet sine intellektuelle eiendeler. Konkurrenter kan derfor kopiere noen av konsernets produkter, noe som igjen kan ha en negativ effekt på konsernets virksomhet.

**Helse, miljø og sikkerhet**

Konsernet er involvert i håndtering og produksjon av industrielt, nærings- og husholdningsavfall (både farlig og ikke-farlig), rivning og miljøsanering (asbest, PCB etc.), samt har en betydelig transportvirksomhet. De ansatte 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 ikke-ansatte som besøkende og forbipasserende. 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 ansatte, innleide og underleverandører til konsernet for smitterisiko relatert til koronapandemien i 2020 og 2021, men konsernet jobber systematisk med smittevernstiltak og å opprettholde høyt fokus på det generelle HMS-arbeidet.

**Risiko forbundet med bedrageri, bestiktelser og korrupsjon**

Det er relativt høy iboende risiko for bedrageri, bestiktelser 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, bestiktelser og korrupsjon, vil det være noe restrisiko forbundet med slike lovbrudd. Påstått eller faktisk involvering i korrupsjon eller andre ulovlige aktiviteter fra konsernets styremedlemmer, ansatte, 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. Risikoen anses noe forhøyet i forbindelse med koronapandemien da kriminelle vil forsøke å utnytte situasjonen nasjonalt og internasjonalt. Fokuset på denne type kriminalitet er ytterligere hevet i konsernet.

**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 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. Risikoen anses å være på nivå med tidligere år.



## 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 valutasingninger 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. Ansvaret for kredittstyring er sentralisert og rutiner er forankret i virksomhetens kvalitetssystem. Som en konsekvens av Covid-19 pandemien forventes den økonomiske aktiviteten i landene konsernet opererer i å falle betydelig. Dette vil få negativ effekt på enkelte av konsernets kunder og vil medføre økt kredittrisiko. Den økte risikoen mitigeres med økt grad av kredittanalyse og tettere oppfølging av kunder og i ytterste konsekvens vil konsernet søke forskuddsbetaling fra de kundene som har lavest kredittrating.

### 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 metalldivisjonen sikres i finansielle markeder ved bruk av derivater. Utvikling i råvarepriser gjennom 2020:

- **Stål og metaller:** Prisene var i 2020 sterk preget av Covid-19 pandemien. I første halvåret var prisene fallende og på lave nivåer pga usikkerheten om den økonomiske situasjonen videre. Trenden snudde i andre del av halvåret, hovedsakelig drevet av sterk etterspørsel fra Asia. Mot slutten av året nådde flere metaller flere års toppe.
- **Returpapir:** Markedet for returpapir var meget volatilt grunnet Covid-19 situasjonen i Asia og Europa. Innsamling av returpapir var variabel gjennom året og papirfabrikkene opplevde økonomiske utfordringer av variable etterspørsel i markedet.
- **Avfallsbasert brensel:** Nedstrømsprisene for avfallsbasert brensel har økt gjennom 2020, fokuset på reduksjon av utslipp og bedre sortering har medført innføring av nye skatter og avgifter i Skandinavia. I april 2020 ble det innført svensk forbrenningsskatt med opptrappingsplan de kommende årene, Norske myndigheter besluttet på tampen av 2020 å innføre en CO2 avgift.
- **Plast:** Markedene for returplast var svært fragile gjennom 2020. Dette grunnet lokal nedgang i europeisk kapasitet, lave prisnivåer for jomfruelige materialer og usikkerhet som følge av kommende endringer i eksportregelverket for grønntelistet avfall.
- **Returte:** Returte hadde en flat prisutvikling gjennom det meste av 2020. Bakgrunnen var store lagre hos mottaker som igjen medførte flere branner som stoppet inntak av nytt brensel. Returte til materialgjenvinning (treplateproduksjon) fortsetter å øke i løpet av 2020 som er positivt for prisutviklingen. For ytterligere informasjon om konsernets risikostyring henvises det til note 24 i konsernregnskapet.

## Hendelser etter balansedagen

Norsk Gjenvinning-eide Kabel Metall & Trafo Gjenvinning AS (KMT) overtok NKT sin avdeling for kabelgjenvinning i Stenlille i Danmark. Transaksjonen ble gjennomført 15. januar 2021. For ytterligere informasjon se note 30 i konsernregnskapet.

## Redegjørelse for morselskapets årsregnskap

### Virksomhetens art

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

### Hendelser i 2020

Det er gjort kapitalforhøyelse i selskapet på totalt 149 millioner kroner.

### Resultatregnskap

Morselskapets samlede driftskostnader var -2,6 millioner kroner (-1,6 millioner kroner) og resultat før skatt var -163 millioner kroner (-94 millioner).

### Egenkapital og soliditet

Morselskapets egenkapital er ved utgangen av 2020 på 317 millioner kroner (336 millioner kroner). Morselskapets balanse består i hovedsak av egenkapital og investering i datterselskap 1 866 millioner kroner (1 866 millioner).

## Redegjørelse om samfunnsansvar

Norsk Gjenvinning-konsernet utgir en egen bærekraftsrapport for 2020. Denne vil være tilgjengelig på konsernets hjemmeside: [www.nggroup.no](http://www.nggroup.no).

Norsk Gjenvinning er både en avfallsinnsamler og en råvareleverandør. Vi bidrar til å løse kundenes miljømessige utfordringer forsvarlig og effektivt ved å ta hånd om avfall, sortere og foredle det i industrielle prosesser slik at det kan bli råstoff for nye produkter. Konsernet har et ambisiøst mål om å bli anerkjent som Nordens mest betydningsfulle gjenvinningsselskap. Det innebærer å strekke seg lengre enn å håndtere andres avfall på forsvarlig vis. Bærekraftige løsninger for gjenbruk og gjenvinning er fremtidens løsning på verdens ressursproblem. Satsingen på bærekraft er derfor en integrert i Norsk Gjenvinnings strategi og drift, og er fundert på de fire grunnpilarene sirkulær økonomi, compliance, eget fotavtrykk og sosialt ansvar.

Norsk Gjenvinning følger prinsippene til FNs Global Compact og har gjennom flere år arbeidet med compliance i bransjen og egen virksomhet, for å sikre ansvarlighet i hele vår verdikjede. Dette har vi blant annet vist i praksis ved jevnlig å gjennomføre revisjoner hos våre slutt kunder i Asia.

## Redegjørelse om foretaksstyring

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.

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.

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 fire medlemmer.

Det er ikke vedtektsfestet bestemmelser eller gitt fullmakter som gir styret adgang til å beslutte at foretaket skal kjøpe tilbake eller utstede egne aksjer.

## Compliance

Vår ambisjon er å være den ledende aktøren på etterlevelse av lover og regler i gjenvinningsbransjen. Det forplikter. Vi arbeider derfor kontinuerlig med opplæring og utvikling av våre ansatte, samt investerer i tiltak som skal sikre tilfredsstillende standarder, rutiner og systemer i alle ledd.

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



## Kjøreregler for ansatte (Code of Conduct)

Våre kjøreregler er konsernets retningslinjer for god forretningsskikk, og gjenspeiler gjeldende lovgivning. Kjørereglene er en del av vårt compliance-program og setter grenser for hvilken adferd som vil bli akseptert når man er ansatt i Norsk Gjenvinning-konsernet. Vi gjennomfører opplæring og minner om kjørereglene i internkommunikasjon, og alle ansatte må undertegne på at kjørereglene er lest og forstått.

I tillegg til å etterleve egne kjøreregler, har Norsk Gjenvinning-konsernet signert Code of Conduct for Norsk Industris Utvalg for Gjenvinning. Vi har derfor forpliktet oss til å etterleve de bestemmelser som følger av denne.

## Nulltoleranse for korrupsjon, heleri, tyveri og illojalitet

Korrupsjon er alvorlig og rammer også gjenvinningsbransjen. Norsk Gjenvinning tar sterk avstand fra slike handlinger, og arbeider kontinuerlig med å implementere verdier, Code of Conduct og antikorrupsjonsprogrammer som dekker hele virksomheten. Vi har implementert et antikorrupsjonsprogram i konsernet med det formål å forebygge og bekjempe korrupsjon. Dette innebærer at vi gjennomfører risikokartlegging av hvilke stillinger som kan bli utsatt for korrupsjonshandlinger. Ansatte i disse stillingene gjennomgår obligatorisk opplæring og dilemmatrening.

## Aktiv kontroll

For å sikre at anlegg til enhver tid opererer etter regelverk og tillatelser gjennomføres internkontroller som internrevisjoner og samsvarsvurderinger. Vi kontrollerer jevnlig flere av våre underleverandører både i Norge og i utlandet for å sørge for at regelverket opprettholdes i hele verdikjeden, eksempelvis gjennom revisjon av kunder og samarbeidspartnere nedstrøms i Asia eller transportører i Europa.

Som del av vårt compliance-program gjennomfører vi IDD-sjekk (Integrity Due Diligence) av utenlandske agenter og tradere. Dette som del av vår prosedyre for valg av samarbeidspartnere som sluttkunder, agenter og tradere utenfor Norden.

For å sikre sporbarhet og kontroll på vareflyten, stiller vi krav om at samtlige kjøretøy skal veies inn og ut av våre avfallsanlegg. Vektene i konsernet er integrert med ERP-systemene som benyttes for å redusere risiko for tilsiktede og utilsiktede feil. Vi har streng tilgangskontroll for endring av masterdata, og fullmaktsmatrisene for konsernet og datterselskapene skal etterleves. For å redusere risikoen for omsetting av stjålet gods, har Norsk Gjenvinning forbud mot kontantkjøp av metaller.

## Nulltoleranse for konkurranseskadelig adferd

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. Her kartlegges risiko for konkurranseskadelig adferd, og ansatte som er i risikogruppen gjennomgår obligatorisk opplæring i regelverket og dilemmatrening. Alle ansatte i risikogruppen skal med jevne mellomrom fylle ut et egenerklæringskjema for å belyse eventuelle interessekonflikter.

## Medarbeidere, organisasjon og likestilling

Menneskene som arbeider i Norsk Gjenvinning-konsernet er vår viktigste ressurs. Konsernet hadde totalt 1786 ansatte ved utgangen av 2020, som fordeler seg innen stillingsgrupper som operatører, sjåførere, kundesenter, salg, HMS/LEAN, økonomi, øvrige funksjonærer og ledere.

Konsernet er opptatt av å bygge en solid internkultur der våre ansatte 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 ansatte kan varsle om kritikkverdige forhold, også anonymt. Vi har en ekstern varslingskanal som er tilgjengelig på hjemmesiden til konsernet, og vi har utarbeidet informasjon knyttet til varslings på engelsk. Vår 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. Norsk Gjenvinning har derfor et kontinuerlig høyt fokus på helse og sikkerhet, og det legges stor vekt på risikovurdering av de enkelte arbeidsoppgaver for å kartlegge alle faremomenter ved arbeidet. Det legges opp til at den enkelte medarbeider skal ha fokus på helse og sikkerhet i sitt daglige arbeid, og risikovurderingene blir jevnlig oppdatert i selskapene og gjennomgått med de ansatte.

Grunnet den pågående korona-pandemien, har en opplevd noe mindre fokus på sikkerhetskulturprosjektet gjennom 2020. Det ble derimot tatt opp igjen mot slutten av året, der en har satt nytt fokus på området.

Totalt hadde konsernet 19 fraværsskader som resulterte i 397 fraværddager i 2020, mot 18 fraværsskader og 192 fraværddager i 2019. H-verdien økte til 6,8 i 2020 mot 5,9 i 2019. Det har vært en nedgang i antall registrerte hendelser på konsernnivå, som skyldes den krevende pandemisituasjonen en har stått i gjennom store deler av 2020. Samtidig har pandemien bidratt til et økt



fokus på risikoarbeidet, der konsernet har levert meget godt på risikostyring gjennom året. Det har vært god kommunikasjon og samarbeid mellom konsernets beredskapsgruppe og de enkelte divisjonene gjennom året. Dette har resultert i en bred forståelse og gjennomføring av nødvendige tiltak i konsernet, med meget god kontroll på konsernets smitte/karantene situasjon fra pandemien eskalering tidlig i mars 2020.

Det tidligere omfattende arbeidet med å redusere sykefraværet i Norsk Gjenvinning-konsernet gir videre resultater, og det har vært et godt fokus på sykefravær gjennom 2020, der en i perioder lå bedre an på konsernnivå målt opp mot 2019. Men pandemien bidro til en negativ utvikling, der en endte med et sykefravær på 5,3 prosent mot 4,8 prosent i 2019. Korttidsfraværet var likt som fjoråret på 1,8 prosent, og langtidsfraværet var opp 0,2 prosent fra fjoråret til 3,5 prosent. Det er fortsatt store variasjoner i sykefraværet mellom divisjonene og regionene, og fokuset på godt sykefraværarbeid fortsetter.

#### Medarbeidertilfredshet

Hvert år gjennomfører vi medarbeiderundersøkelse blant alle våre ansatte. I 2020 var det en historisk høy svarprosent, der 1300 medarbeidere besvarte undersøkelsen, som vil si en responsgrad på hele 86 prosent. Det gir et svært godt datagrunnlag for å jobbe videre med undersøkelsen.

Undersøkelsen viser at Norsk Gjenvinning har svært engasjerte ansatte som gjerne yter en ekstra innsats når det er nødvendig, og 69 prosent opplever at gjennomføringsevnen er høy eller svært høy. De ansatte har en god forståelse for rollen sin, er svært kundeorienterte og opplever at kundene er fornøyde. I tillegg forstår man konsernets overordnede mål, og 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 godt resultat i 2020.

#### Kompetanseutvikling

Norsk Gjenvinning arbeider kontinuerlig med kompetanseheving, og NG-skolen er vår kanal for å tilby opplæring og kurs til alle ansatte. For å sikre godt og relevant innhold, jobber vi kontinuerlig med å øke bredden av kurs og forbedre synligheten av de opplæringstiltakene som faktisk gjennomføres. Pandemien satt derimot en del kurstilbud på vent i 2020, og mange kurs ble utsatt. Noen av kursene som ble gjennomført i 2020 inkluderer (men er ikke avgrenset til) opplæring i HMS og risikokartlegginger, avfallsregelverket, farlig avfall, karakterisering av avfall til deponi, ulike LEAN-beltekurs, varsling og NG's kjøreregler, konkurranseret, forebygging av korrupsjon, nærvær og sykefraværsoppfølging, samt en kursrekke med lederutviklingskurs. I tillegg har våre prosjektbaserte virksomheter utviklet egne programmer som er skreddersydd for deres aktivitet og kvalitets-/sikkerhetskrav. Gjennom pandemien har det vært økt fokus på å tilby digitale kurs til ansatte, og denne utviklingen vil fortsette.

#### Medbestemmelse

Ansatte er sikret medbestemmelse på flere nivåer i Norsk Gjenvinning. 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. I styret til Norsk Gjenvinning Norge AS er det i tillegg tre ansattrepresentanter og fire varamedlemmer. Valg av nye ansattrepresentanter til styret ble påstartet i 2020.

Arbeidsmiljøutvalg (AMU) etableres i alle selskaper med 50 eller flere ansatte, og i selskaper med 20–50 ansatte dersom en av partene krever det. Det er etablert verneombud på alle avdelinger med ti eller flere ansatte. 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 korona-pandemien, opplever tillitsmannsapparatet at det har blitt tettere dialog med lokal og sentral ledelse.

#### Likestilling og diskriminering

Norsk Gjenvinning arbeider aktivt og målrettet for å fremme likestillingslovens formål i konsernet. Aktivitetene omfatter blant annet rekruttering, lønns- og arbeidsvilkår, permisjoner, forfremmelse, utviklingsmuligheter og beskyttelse mot trakassering. Vi mener at det å være unik er en styrke, og at mangfold med hensyn til bakgrunn, ferdigheter og kjønn er viktig for at vi skal lykkes.

Ved årsskiftet hadde konsernet ca. 1 707 ansatte, hvorav 14 prosent er kvinner og 86 prosent er menn. Én kvinne er representert i konsernets ledergruppe og 40 kvinner har ledende stillinger. Det er tre kvinnelige styremedlemmer i konsernets styre. Antall midlertidig ansatte var ved årskifte 126, hvorav 50% er kvinner og 50% er menn. Antall deltidsansatte i konsernet er 91 ansatte, hvorav 16% er kvinner og 84% er menn.

Miljø- og gjenvinningsbransjen har tradisjonelt vært mannsdominert, og dette gjenspeiles i kjønnsfordelingen i antall ansatte, men også i antall kvinner i ledende stillinger. Konsernet arbeider bevisst med å rekruttere flere kvinner, både gjennom intern rekruttering, men også ved å sette krav til eksterne rekrutteringsprosesser. Det jobbes spesielt med å iverksette særlige mål og tiltak for å jobbe frem ytterligere mangfold i konsernet relatert til kjønn. Flere kvinner har fått større ansvar i 2020, men også gått inn i viktige ledende stillinger. Dette arbeidet vil fortsette med økt styrke på å fremme videre kvinnelig mangfold i en mannsdominert bransje.



Norsk Gjenvinning er en stolt multikulturell arbeidsplass. Ved utgangen av 2020 hadde konsernet medarbeidere som representerer over 20 ulike nasjonaliteter. Vi jobber aktivt med integrering gjennom involvering, norskopplæring, kulturforståelse og tilrettelegging. Det er særlig viktig å være oppmerksom på at handlinger og oppførsel som kan være akseptabel i én kultur ikke er det i en annen, og å skape forståelse for hverandres kulturer og adferd. Det er iverksatt programmer for hvilken type adferd som er akseptabel på arbeidsplassen for å inkludere alle ansatttyper.

Vi bestreber oss på å være en arbeidsplass hvor det ikke forekommer diskriminering på grunn av nedsatt funksjonsevne. For arbeidstakere eller arbeidssøkere med nedsatt funksjonsevne følger vi Arbeidsmiljøloven, og vi foretar individuell tilrettelegging av arbeidsplass og arbeidsoppgaver ved behov. Flere avdelinger i konsernet tilrettelegger for arbeidstakere med nedsatt funksjonsevne, enten i samarbeid med NAV eller i egen regi.

For å få en forståelse av hvordan vi presterer på disse områdene, og hva vi bør forbedre, undersøker vi jevnlig hva våre medarbeidere mener om arbeidsforholdene i selskapet. Det sendes blant annet ut undersøkelser til ansatte, for å avdekke forhold som ikke er i tråd med gjeldene lover og regler. Det oppfordres dessuten kontinuerlig til å bruke konsernets varslingskanal, slik at både interne og eksterne kan melde fra om hendelser.

Vi har lang erfaring med å være en ansvarlig virksomhet, og vi ønsker å fortsette å fremme de høye arbeidsstandardene vi alltid har praktisert. Vårt mål er at våre medarbeidere skal arbeide under trygge, sikre og rettfærdige forhold. Vi fremmer likebehandling i alle sammenhenger, og har nulltoleranse for oppførsel som kan oppfattes som diskriminerende, mobbende eller trakasserende. Vi har tydelige og godt innarbeidede kjøreregler i konsernet, og våre ansatte og ledere skal opptre med respekt og omtanke for hverandre, samt etterleve verdiene kremmerskap, proaktivitet, ansvarlighet og lagånd.

#### Styre og ledelse

Ved utgangen av 2020 bestod konsernets styre av styrets formann og tre øvrige styremedlemmer. I 2020 bestod konsernledelsen av konsernsjef, en COO, fire konserndirektører med stabsansvar og fem divisjonsdirektører.

## Fotavtrykk

Konsernets virksomhet er bærekraftig av natur, men den normale driften påvirker det ytre miljø og det arbeides kontinuerlig med tiltak for å redusere de negative effektene. Målsettinger, måleindikatorer og tiltak knyttet til ytre miljø er nærmere beskrevet under miljøavsnittet i bærekraftrapporten.

Konsernets mottaks- og behandlingsanlegg har tillatelse til virksomhet etter forurensingsloven. I tillatelsene ivaretas miljøet gjennom krav til blant annet kompetanse, driftstider, visuelt inntrykk, fysisk utforming av anleggene, støv- og støvsnivåer, samt utslipp til luft, vann og grunn. Etterlevelse av tillatelser rapporteres årlig i henhold til myndighetenes krav.

Vi ser en utvikling mot en mer industrialisert bransje og NG har i 2020 tatt steg i denne retningen på eksisterende og nye områder. Den nye papirsorteringslinjen er det første anlegget i sitt slag og benytter banebrytende teknologi, som muliggjør en materialrenhet opp mot 99%. Effekten av dette resulterer i at våre resirkulerte materialer kan erstatte en større andel jomfruelige råvarer hos papp- og papirprodusenter. Dette anlegget er dermed også et viktig steg for sirkulærøkonomien, og bakgrunnen til at vi ble kåret til Årets smarteste industribedrift i 2020.

Konsernets samlede bærekraftrapport med klimagassregnskap finnes på [www.nggroup.no](http://www.nggroup.no).

## ESG: Miljø, sosiale forhold og eierstyring

Norsk Gjenvinning sin visjon går ut på at avfall blir løsningen på fremtidens ressursproblem og at vi skal akselerere verdens overgang til en effektiv sirkulærøkonomi. Dette gjennomfører hele organisasjonen, både gjennom hvem vi danner samarbeid med, strategi tilknyttet innkjøp og vår påvirkningskraft gjennom innkjøpsmakten, samt hvilke mål vi setter oss knyttet til ressursutnyttelse. Gjennom vårt betydelige fokus på innovasjon skaper vi en optimal ressursforvaltning til det beste for både kunder, miljø og lønnsomhet.

Vi har satt oss som mål å bidra til å oppnå FNs bærekraftsmål 11, 12 og 13:

**11 – Bærekraftige byer og lokalsamfunn**, spesielt knyttet til: 11.6) Innen 2030 redusere byenes og lokalsamfunnenes negative påvirkning på miljøet, med særlig vekt på luftkvalitet og avfallshåndtering i offentlig eller privat regi.



## 12 – Ansvarlig forbruk og produksjon, spesielt knyttet til:

12.2) Innen 2030 oppnå bærekraftig forvaltning og effektiv bruk av naturressurser.

12.5) Innen 2030 redusere avfallsmengden betydelig gjennom forebygging, reduksjon, materialgjenvinning og ombruk.

12.6) Stimulere selskaper, særlig store og flernasjonale selskaper, til å ta i bruk bærekraftige metoder og integrere informasjon om egen bærekraft i sine rapporteringsrutiner.

12.7) Fremme bærekraftige ordninger for offentlige anskaffelser, i samsvar med de enkelte landenes politikk og prioriteringer.

**13 – stoppe klimaendringene**, spesielt knyttet til: 13.1) Styrke evnen til å stå imot og tilpasse seg klimarelaterte farer og naturkatastrofer i alle land.

## Governance/eierstyring

Styret sørger for at selskapet og konsernet har passende systemer for internkontroll og risikostyring. Som et ledd i styrets overvåking gjennomføres det kvartalsvis gjennomgang av utviklingen i risikoområder og identifiserte avvik.

Konsernledelsen har fokus på internkontroll over finansiell rapportering og styrer gjennom konsernpolicyer og styrerepresentasjon i datterselskaper.

Risikostyring i konsernet er en integrert del av vår forretningsvirksomhet. Risikostyring er delt mellom de operative enhetene og konsernets finansavdeling. Konsernstabene etablerer retningslinjer og rutiner for håndtering av compliancerisiko, samt koordinerer og gjennomfører en samlet risikovurdering.

Konsernets complianceprogram omfatter hele konsernet, og er revidert av BDO til å være i samsvar med beste praksis. Programmet rapporteres kvartalsvis til konsern.

Samtlige Norsk Gjenvinning ansatte må signere på dokumenter som tydeliggjør hvilke retningslinjer, adferd og forpliktelser man har, som ansatt i konsernet. Herunder:

- Kjøreregler
- Code of Conduct

Videre gjennomføres det antikorrupsjonsprogrammer for ansatte, i tillegg til både internkontroller og internrevisjoner, samt utfører vi kontroller og revisjoner hos våre nedstrømskunder for å sikre at de følger regelverket.

Februar 2020 vant Konserndirektør Erik Osmundsen årets GRC-profil, som gis til enkeltindivider som har vist enestående innsats innen Governance, Risk og Compliance.

## Environment/miljø

Konsernet utgir årlig en egen bærekraftrapport som omhandler den miljømessige effekten av aktiviteten til Norsk Gjenvinning, og legges ut på hjemmesiden til selskapet.

Med et sterkt fokus på å identifisere, benytte og utvikle løsninger som gir en positiv effekt på klima og miljø er målsettingen å øke materialgjenningsgraden og ombruksgraden av avfallet fra år til år. Dette gjør vi både for å skape konkurransefortrinn for våre kunder som ønsker å ligge lengst frem i sin bransje, knyttet til sirkularitet og klimafotavtrykk, samt for å utvikle oss til å bli et sirkulærøkonomi selskap, og være en aktiv pådriver mot verdens overgang til sirkulær ressursbruk.

Ved å sette sirkulær ressursbruk øverst på agendaen er vi en aktiv pådriver av å verne kloden fra unødvendig uttak av jomfruelige ressurser, som er svært krevende både for klima og miljø, som igjen er vesentlig for ivaretagelse av det økologiske mangfoldet og et redusert økologisk fotavtrykk.

Vårt sterke fokus på innovasjon og utvikling av nye gjenvinningsløsninger og -tjenester som skaper verdi for hele verdikjeden. Dette har resultert i at vi nå danner partnerskap der dagens løsninger utfordres og økte krav til klimaeffekt er hoveddriveren for partnerskapet.

## Social/Sosiale forhold

Norsk Gjenvinning-konsernet har et sterkt fokus på å ivareta og utvikle ansatte, samt sikre et bredt mangfold i organisasjonen, da dette både er nødvendig for at konsernet skal være konkurransedyktig og være ansatt som en attraktiv arbeidsplass. Følgende områder har blitt særskilt satset på:

- ☑ God helse hos de ansatte gjennom å arbeide for å minimere skader og sykefravær
  - Medarbeidertilfredshet som inkluderer forhold knyttet til overordnede mål, ledelse, HMS, compliance, motivasjon og rolleforståelse. Faglig kompetanseheving innen en rekke områder, fasilitert gjennom den interne NG-skolen
  - Medbestemmelse gjennom valg av hovedtillitsvalgte, ansattrepresentanter i styret og Arbeidsmiljøutvalg
  - Mangfold og likestilling gjennom tilrettelegginger for ansatte med nedsatt funksjonsevne, ansettelse i samarbeid med NAV, fokus på å være en multikulturell arbeidsplass og økning av kvinneandelen i selskapet.



## Utsiktene fremover

Konsernet leverte et sterkt forbedret driftsresultat i 2020, på tross av en utfordrende markedssituasjon med fall i volumer og aktivitet. Gjennom 2020 har aktivitetsnivået vært nært korrelert med aktivitetsutviklingen i samfunnet som helhet. Tiltak som har vært gjennomført for å redusere kostnader både på kort og lang sikt har vært det viktigste bidraget til å sikre resultatet.

Det er fremdeles stor usikkerhet rundt fremtidig aktivitetsutvikling, og nye nedstengninger i samfunnet slår direkte inn på vårt aktivitetsnivå. Til tross for redusert aktivitet og volum fortsetter konsernet å levere resultatforbedringer inn i 2021. Konsernet har tilstrekkelig likviditet til å håndtere de scenarier administrasjonen anser som realistiske, og utviklingen gjennom 2020 har vist at kostnadsbasen er fleksibel nok til å begrense resultateffekten av aktivitetsfall.

Lysaker 23. mars, 2021

Ole Enger  
Styrets leder

Hannah Gunvor Jacobsen  
Styremedlem

Reynir Kjær Indahl  
Styremedlem

Erik Osmundsen  
Administrerende direktør



## Konsernets årsregnskap



## KONSOLIDERT OPPSTILLING AV RESULTAT

(NOK'000)	Note	2020	2019
Salgsinntekt	4	5 463 849	4 787 769
Andre driftsinntekter	6	26 301	25 410
<b>Sum driftsinntekter</b>		<b>5 490 150</b>	<b>4 813 180</b>
Varekostnad	16	2 728 950	2 371 783
Lønnskostnad	7	1 373 622	1 235 300
Av- og nedskrivninger	12, 13	557 328	534 369
Andre driftskostnader	8	745 675	768 114
Netto andre gevinster (-)/tap	9	(709)	(49 474)
Netto resultat fra tilknyttede selskap	15	4 492	70 184
<b>Driftsresultat</b>		<b>89 776</b>	<b>23 272</b>
Finansinntekter	10	303	6 662
Finanskostnader	10	263 150	282 343
Netto agio/disagio (-)	10	(98 882)	18 145
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>(271 953)</b>	<b>(234 264)</b>
Skattekostnad	11	(61 330)	(81 411)
<b>Årsresultat</b>		<b>(210 623)</b>	<b>(152 853)</b>
<b>Årsresultatet tilordnes:</b>			
Aksjonærene i morselskapet	20	(215 505)	(157 433)
Ikke kontrollerende eierinteresser	27	4 882	4 580



## KONSOLIDERT OPPSTILLING AV TOTALRESULTAT

<i>(NOK'000)</i>	Note	2020	2019
<b>Årsresultat</b>		<b>(210 623)</b>	<b>(152 853)</b>
<b>Poster som kan bli reklassifisert til resultat</b>			
Omregningsdifferanser	20	(1 587)	1 184
Kontantstrømssikringer (etter skatt)	20, 26 ,11	-	587
<b>Andre inntekter og kostnader</b>		<b>(1 587)</b>	<b>1 771</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>(212 210)</b>	<b>(151 082)</b>
<b>Totalresultatet tilordnes</b>			
Aksjonærene i morselskapet	20	(216 639)	(155 662)
Ikke kontrollerende eierinteresser	27	4 429	4 580



## KONSOLIDERT OPPSTILLING AV FINANSIELL POSISJON 31.12

### EIENDELER

(NOK'000)	Note	31.12.2020	31.12.2019
<b>Anleggsmidler</b>			
Varige driftsmidler	13	783 153	782 565
Rett til bruk eiendeler	14	1 755 083	1 808 164
Immaterielle eiendeler	12	267 035	366 716
Goodwill	12	2 343 607	2 321 198
Utsatt skattefordel	11	198 276	141 939
Investeringer i tilknyttede selskaper	15	55 177	50 698
Andre langsiktige fordringer	17	11 887	11 076
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>5 414 218</b>	<b>5 482 355</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
Varelager	16	167 629	155 299
Kundefordringer	17	314 533	378 564
Andre fordringer	17	184 410	244 605
Andre finansielle eiendeler	26	-	4 965
Kontanter og kontantekvivalenter	18	190 419	78 991
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>856 991</b>	<b>862 425</b>
<b>Sum eiendeler</b>		<b>6 271 209</b>	<b>6 344 781</b>



## KONSOLIDERT OPPSTILLING AV FINANSIELL POSISJON 31.12

### EGENKAPITAL OG GJELD

(NOK'000)	Note	31.12.2020	31.12.2019
<b>Egenkapital</b>			
Egenkapital tilhørende eiere av morselskapet	19, 20	1 154 908	1 263 625
Ikke kontrollerende eierinteresse	27	126 311	136 526
<b>Sum egenkapital</b>		<b>1 281 219</b>	<b>1 400 151</b>
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Lån	21	1 928 878	1 638 041
Leieforpliktelse	14	1 555 509	1 570 606
Andre finansielle forpliktelser	26	76 091	-
Utsatt skatt	11	61 352	74 450
Pensjoner og lignende forpliktelser	7	15 309	13 083
Andre avsetninger for forpliktelser	22	54 564	34 891
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>3 691 703</b>	<b>3 331 070</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		336 238	442 639
Annen kortsiktig gjeld	23	475 096	431 143
Betalbar skatt	11	6 645	14 415
Lån	21	100 208	349 837
Leieforpliktelse	14	318 495	306 858
Andre avsetninger for forpliktelser	22	61 605	68 667
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>1 298 287</b>	<b>1 613 559</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>4 989 990</b>	<b>4 944 629</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>		<b>6 271 209</b>	<b>6 344 781</b>

Ole Enger  
Styrets leder

Lysaker 23. mars, 2021

Hannah Gunvor Jacobsen  
Styremedlem

Reynir Kjær Indahl  
Styremedlem

Erik Osmundsen  
Administrerende direktør



## KONSOLIDERT KONTANTSTRØMOPPSTILLING

(NOK'000)	Note	2020	2019
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>(271 953)</b>	<b>(234 264)</b>
Betalte skatter		(12 213)	(1 890)
Av- og nedskrivninger	12, 13	557 327	534 368
Gevinst (-)/tap ved salg av varige driftsmidler og virksomhet		(6 676)	(53 317)
Finansposter uten kontanteffekt		186 942	(104 915)
Poster klassifisert som investerings- eller finansieringsaktiviteter		124 876	196 388
Forskjell mellom kostnadsført og betalt pensjon		2 226	1 546
Endring i avsetninger for andre forpliktelser		(4 546)	48 084
Endring i varelager		(12 330)	(6 621)
Endring i kundefordringer og andre kortsiktige fordringer		135 757	97 559
Endring i leverandørgjeld, annen kortsiktig gjeld og tidsavgrensningsposter		(81 212)	(18 943)
<b>Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter</b>		<b>618 198</b>	<b>457 995</b>
Kjøp av anleggsmidler	12, 13	(199 980)	(199 179)
Salg av anleggsmidler		61 037	7 642
Salg av virksomhet		-	(2 443)
Kjøp av datterselskap og tilknyttet selskap	28, 15	(8 742)	(140 587)
Utbytte fra tilknyttede selskaper	15	-	2 000
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>		<b>(147 685)</b>	<b>(332 567)</b>
Utbetalinger ved nedbetalinger av lån	21	(285 169)	(981 237)
Innbetalinger ved opptak av lån	21	381 753	1 997 467
Netto endring i kredittfasilitet (kassekreditt)		(83 731)	
Gjeldsrelaterte kostnader		-	(7 548)
Vederlag fra kapitalforhøyelse		149 125	681 229
Betaling av obligasjonslån	21	-	(1 386 353)
Utbetalinger ved nedbetalinger finansielle leieavtaler	14	(241 217)	(199 162)
Utbetaling av utbytte til ikke kontrollerende eierinteresse	27	(22 644)	(2 362)
Utbetaling av utbytte til majoritetsaksjonær		(41 201)	-
Betalte renter	14, 21	(215 927)	(237 544)
<b>Kontantstrøm fra finansielle aktiviteter</b>		<b>(359 011)</b>	<b>(135 510)</b>
<b>Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter</b>		<b>111 502</b>	<b>(10 082)</b>
Effekt av endringer i valutakurser		(74)	1 950
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 1.1.	18	78 991	87 123
<b>Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 31.12.</b>		<b>190 419</b>	<b>78 991</b>



## KONSOLIDERT OPPSTILLING OVER ENDRINGER I EGENKAPITAL

	Aksje- kapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum	Ikke kontrollerende eierinteresse	Sum egenkapital
<b>Per 1.1.2020</b>	<b>81 648</b>	<b>1 542 455</b>	<b>(360 478)</b>	<b>1 263 625</b>	<b>136 526</b>	<b>1 400 151</b>
Årsresultat	-	-	(215 505)	(215 505)	4 882	(210 623)
Årets utvidede resultat	-	-	(1 134)	(1 134)	(453)	(1 587)
<b>Årets totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(216 639)</b>	<b>(216 639)</b>	<b>4 429</b>	<b>(212 210)</b>
Kapitalforhøyelse	13 976	135 149	-	149 125	-	149 125
Mottatt konsernbidrag	-	-	-	-	-	-
Utbytte (avgitt)	-	-	(41 201)	(41 201)	-	(41 201)
Utbytte til ikke kontrollerende eierinteresse	-	-	-	-	(22 739)	(22 739)
Ikke kontrollerende eierinteresse ved virksomhetssammenslutning	-	-	-	-	-	-
Andre transaksjoner med ikke kontrollerende eierinteresser	-	-	-	-	8 095	8 095
<b>Sum transaksjoner med aksjonærene</b>	<b>13 976</b>	<b>135 149</b>	<b>(41 201)</b>	<b>107 924</b>	<b>(14 644)</b>	<b>93 280</b>
<b>Per 31.12.2020</b>	<b>95 624</b>	<b>1 677 604</b>	<b>(618 320)</b>	<b>1 154 908</b>	<b>126 311</b>	<b>1 281 219</b>
	Aksje- kapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum	Ikke kontrollerende eierinteresse	Sum egenkapital
<b>Per 1.1.2019</b>	<b>73 557</b>	<b>869 317</b>	<b>(182 242)</b>	<b>760 632</b>	<b>39 943</b>	<b>800 574</b>
Årsresultat	-	-	(157 433)	(157 433)	4 580	(152 853)
Årets utvidede resultat	-	-	1 771	1 771	-	1 771
<b>Årets totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(155 662)</b>	<b>(155 662)</b>	<b>4 580</b>	<b>(151 082)</b>
Kapitalforhøyelse	8 091	673 138	-	681 229	-	681 229
Mottatt konsernbidrag	-	-	135	135	-	135
Utbytte til ikke kontrollerende eierinteresse	-	-	-	-	(988)	(988)
Ikke kontrollerende eierinteresse ved salg av virksomhet	-	-	-	-	(22 570)	(22 570)
Ikke kontrollerende eierinteresse ved virksomhetssammenslutning	-	-	-	-	118 148	118 148
Andre transaksjoner med ikke kontrollerende eierinteresser	-	-	(22 711)	(22 711)	(2 587)	(25 298)
<b>Sum transaksjoner med aksjonærene</b>	<b>8 091</b>	<b>673 138</b>	<b>(22 576)</b>	<b>658 654</b>	<b>92 004</b>	<b>750 658</b>
<b>Per 31.12.2019</b>	<b>81 648</b>	<b>1 542 455</b>	<b>(360 478)</b>	<b>1 263 625</b>	<b>136 526</b>	<b>1 400 151</b>

Jf. 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 fond forvalter 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, farlig avfall, nedstrømsløsninger, husholdningsrenovasjon, rivning, miljøsanering og sikkerhetsmakulering. Hovedkontoret er på Lysaker utenfor Oslo, og konsernet har virksomhet i Norge, Sverige, Danmark 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 forpliktelser 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. IASB har vedtatt noe mindre endringer og presiseringer, men disse endringen vil ikke ha vesentlig effekter for 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%
NG Fellestjenester AS	Lysaker	100%
Norsk Gjenvinning Renovasjon Service AS	Tønsberg	100%
Nordisk Återvinning Service AB (Sverige)	Gøteborg	100%
Nordisk Återvinning 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 (SE)	Kungälv	100%
IBKA UK Ltd (Storbritannia)	Cardiff	100%
Asak Masseinntak AS	Lysaker	100%
Midt-Norge Masseinntak AS	Lysaker	100%
Kopstad Masseinntak AS	Lysaker	100%
Borge Masseinntak AS	Lysaker	100%
Solli Masseinntak AS	Lysaker	100%
Adact AS	Lysaker	100%
Norsk Sirkulærøkonomisk Bransjeforening AS	Lysaker	100%
NG Startup XV AS	Lysaker	100%
Revise AS	Lysaker	100%
Nordic Demolition AS	Slommestad	60,8 %
R3 Entreprenør AS	Oslo	60,8 %
Norprodukter-Miljø AS	Oslo	60,8 %
Øst-Riv AS	Slommestad	60,8 %
O Tenden Holding AS	Stryn	75%
Tenden Miljø AS	Stryn	75%
Miljøkvalitet AS	Ikorntnes	75%
Jarnes Miljøpark AS*	Ikorntnes	50,1%
Reen AS	Larvik	100%



Kabel Metall & Trafo Gjenvinning AS	Revetal	63,8 %
KMT Genvinding Danmark Aps	Præstø	63,8 %
Præstø Produkthandel KMT (Danmark)	Præstø	63,8 %
Østfold Gjenvinning AS**	Fredrikstad	66%
Holmen Masseinntak AS	Lysaker	100%
NG HøyVaTek AS	Lysaker	100%
Metodika Miljøpark AS	Lysaker	51%
NG Startup XV AS	Lysaker	100%
Saneringsteknikk AS	Steinholt	60,8%
NORDIC INDUSTRIAL SERVICES AS	Lysaker	100%
Hauka Deponi AS	Lysaker	100%
Rec Met AS	Lysaker	50,1%

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

\*\*Østfold Gjenvinning AS er eid 33% av Norsk Gjenvinning Norge AS og 33 % av Humlekjær og Ødegaard AS, som igjen er 100% eid av Norsk Gjenvinning AS. Konsernet har kontroll, og behandler investeringen som et datterselskap.

#### Tilknyttede selskaper 31.12.

Østlandet Gjenvinning AS	50 %
Egersund Omsetningsgård 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 verdimaling 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 kundecontratene 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,
- Kontraktvilkårene 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 sikringsbokføring, 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 iht 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 virksomhets sammenslutning, 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 2019 og 2020. Avsetningene innebærer skjønn og estimater. 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, Prosjektvirksomhet og Nordic Demolition. HK og eliminerings består av holdingselskaper sammen med eiendom og eliminerings.

### Salgsinntekter per forretningsområde 2020

	Gjenvinning	Metall	Prosjekt- virksomheter	Nordic Demolition	HK og eliminering	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)
<b>Sum oppstrøm</b>	<b>2 647 108</b>	<b>-</b>	<b>776 096</b>	<b>851 483</b>	<b>(362 325)</b>	<b>3 912 362</b>
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)	-
<b>Sum nedstrøm</b>	<b>820 680</b>	<b>1 208 410</b>	<b>28 725</b>	<b>-</b>	<b>(506 328)</b>	<b>1 551 487</b>
<b>Sum salgsinntekt</b>	<b>3 467 788</b>	<b>1 208 410</b>	<b>804 821</b>	<b>851 483</b>	<b>(868 653)</b>	<b>5 463 849</b>

### Salgsinntekter per forretningsområde 2019

	Gjenvinning	Metall	Prosjekt- virksomheter	Nordic Demolition	HK og eliminering	Sum
Norge	2 327 405	13 371	467 106	372 667	631	3 181 180
Andre Nordiske	-	-	311 592	-	-	311 592
Andre Europa	-	-	30 474	-	-	30 474
Intra segment	72 850	1 474	27 063	6 935	(108 322)	-
<b>Sum oppstrøm</b>	<b>2 400 255</b>	<b>14 845</b>	<b>836 235</b>	<b>379 602</b>	<b>(107 691)</b>	<b>3 523 246</b>
Norge	92 718	242 107	137 722	-	-	472 547
Andre Nordiske	134 618	105 744	1 481	-	-	241 843
Andre Europa	102 528	295 986	-	-	-	398 514
Asia	18 686	132 932	-	-	-	151 618
Intra segment	101 249	4 627	37 602	-	(143 478)	-
<b>Sum nedstrøm</b>	<b>449 799</b>	<b>781 396</b>	<b>176 805</b>	<b>-</b>	<b>(143 478)</b>	<b>1 264 522</b>
<b>Sum salgsinntekt</b>	<b>2 850 054</b>	<b>796 241</b>	<b>1 013 040</b>	<b>379 602</b>	<b>(251 169)</b>	<b>4 787 769</b>

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)	2020	2019
Oppstrøm - salg av tjenester	3 912 362	3 523 246
Nedstrøm - salg av resirkulerte råvarer	1 551 487	1 264 522
<b>Salgsinntekter fra kundekontrakter</b>	<b>5 463 849</b>	<b>4 787 769</b>

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

(NOK'000)	2020	2019
Norge	4 115 648	3 653 727
Norden for øvrig	656 600	553 435
Europa for øvrig	513 377	428 988
Asia	178 224	151 618
<b>Sum salgsinntekter fra kundekontrakter</b>	<b>5 463 849</b>	<b>4 787 769</b>

#### Oppstrøm salg av tjenester

Konsernet tilbyr ett 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, Prosjektvirksomheten 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 divisjoner 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

(NOK'000)	2020	2019
Driftsinntekter	17 466	25 233
Driftskostnader	18 481	36 279
Kundefordringer og andre fordringer	4 244	4 551
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	994	3 528

## 6 Andre driftsinntekter

(NOK'000)	2020	2019
Inntekter fra utleie av fast eiendom	11 228	14 700
Forsikringsbetaling	-	5 218
Gevinst ved salg av virksomhet	-	125
Gevinst ved salg av driftsmidler	8 970	5 366
Andre driftsinntekter	6 103	-
<b>Andre driftsinntekter</b>	<b>26 301</b>	<b>25 410</b>



## 7 Lønnskostnader

(NOK'000)	2020	2019
Lønn	1 123 308	981 975
Arbeidsgiveravgift	139 946	131 047
Pensjonskostnader	43 212	29 664
Andre ytelser	60 131	72 443
Restrukturering lønn	7 025	20 171
<b>Sum lønnskostnader</b>	<b>1 373 622</b>	<b>1 235 300</b>
Gjennomsnittlig antall ansatte	1 581	1 486

Gjennomsnittlig antall ansatte har i hovedsak økt som følge av oppkjøpt ila 2019 og 2020.

### Balanseført pensjonsforpliktelse 31.12.

(NOK'000)	2020	2019
Ytelsespensjon	1 187	1 187
Avsatt innskuddspensjon	14 122	11 896
<b>Sum pensjonsforpliktelse</b>	<b>15 309</b>	<b>13 083</b>

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

Ytelser til administrerende direktør 2019 (NOK'000)	Lønn	Bonus	Pensjons- utgifter	Annen godtgjørelse	Sum ytelser	Etterlønn
Erik Osmundsen	3 412	267	180	192	4 051	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 2019 og 2020.



## 8 Andre driftskostnader

(NOK'000)	2020	2019
Lokalkostnader	34 677	65 375
Kostnader til driftsmateriell	456 945	405 557
Fremmedtjenester	72 975	62 542
Kontorkostnader o.l.	56 815	48 896
Driftskostnader deponi	3 710	28 056
Forsikringer	35 417	30 054
Salg- og markeds kostnader	12 469	16 291
Tap på fordringer og kontrakter	13 047	6 219
Restruktureringskostnader	18 379	53 293
Andre kostnader	41 241	51 830
<b>Sum andre driftskostnader</b>	<b>745 675</b>	<b>768 114</b>

### Godtgjørelse til revisor (eks. mva)

(NOK'000)	2020	2019
Lovpålagt revisjon (inkl. teknisk bistand med årsregnskap) (statistikk)	5 462	5 350
Andre attestasjonstjenester (statistikk)	118	116
Skatterådgivning (inkl. teknisk bistand med ligningspapirer) (statistikk)	491	851
Annen bistand (statistikk)	1 371	623
<b>Sum godtgjørelse til revisor (statistikk)</b>	<b>7 442</b>	<b>6 939</b>

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

(NOK'000)	2020	2019
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet:		
Metallderivater	(709)	(1 618)
Opsjonsgevinst	-	(49 171)
Tap salg av virksomhet	-	1 315
<b>Netto andre gevinster (-)/tap</b>	<b>(709)</b>	<b>(49 474)</b>

I 2019 hadde konsernet hadde en opsjon på kjøp av aksjer i Nordic Demolition AS og Kabel Metall & Trafo Gjenvinning AS som medførte en netto opsjonsgevinst på TNOK 49 167. For mer informasjon om transaksjonene henvises det til note 28 Virksomhetssammenslutninger.

## 10 Finanskostnader og –inntekter

Konsernets finanskostnader er primært knyttet til renter på finansiering gjennom bank- og obligasjonslån. Obligasjonslånet ble refinansiert med banklån sommeren 2019. Banklånet ble videre endret 2. juli 2020. Se note 21 for beskrivelse og betingelser knyttet til de forskjellige lånene. Videre har konsernet egne fasiliteter for leasing, kassakreditt og garantier.

(NOK'000)	2020	2019
Renter på gjeld mot kredittinstitusjoner	128 124	81 441
Renter på obligasjonslån	-	47 326
Rente på rentebytteavtaler - kontantstrømsikring	-	515
Renter på aksjonærlån	1 509	729
Renter på finansielle leieavtaler	123 777	118 721
Annen rentekostnad	1 066	-
Annen finanskostnad	8 674	33 611
<b>Sum finanskostnader</b>	<b>263 150</b>	<b>282 343</b>



<i>(NOK'000)</i>	2020	2019
Renteinntekter	126	-
Annen finansinntekt	177	6 662
Agio(netto)	(98 882)	18 145
<b>Sum finansinntekter</b>	<b>(98 579)</b>	<b>24 807</b>

## 11 Skatt

<b>Årets skattekostnad</b> <i>(NOK'000)</i>	2020	2019
Betalbar skatt	51 160	14 415
Endring i utsatt skatt	(113 662)	(89 001)
For mye/for lite avsatt tidligere år	1 172	(6 825)
<b>Skattekostnad</b>	<b>(61 330)</b>	<b>(81 411)</b>

<b>Forklaring av skattekostnaden</b> <i>(NOK'000)</i>	2020	2019
Resultat før skattekostnad	(271 953)	(234 264)
Skatt beregnet med nominell skattesats på resultat	(59 830)	(51 538)
Permanente forskjeller	(2 795)	(29 874)
Effekt av forskjellige skatteregimer	123	1
Justering estimert skattekostnad tidligere år	1 172	-
<b>Skattekostnad</b>	<b>(61 330)</b>	<b>(81 411)</b>
Veid gjennomsnittlig skattesats	22,6 %	34,8 %

### Vesentlige komponenter i utsatt skatt fordel og forpliktelse

<b>Utsatt skatt fordel</b> <i>(NOK'000)</i>	2020	2019
Varige driftsmidler	18 930	16 691
Gevinst- og taps konto	(22 764)	(20 717)
Regnskapsmessige avsetninger	29 490	24 145
Andre forskjeller	26 298	(1 044)
Konsernbidrag	-	(778)
Avskåret rentefradrag	8 632	12 238
Underskudd til fremføring	141 689	111 404
<b>Sum utsatt skatt fordel</b>	<b>202 275</b>	<b>141 939</b>
Ikke oppført utsatt skatt fordel	3 999	-
<b>Utsatt skatt fordel i balansen</b>	<b>198 276</b>	<b>141 939</b>

<b>Utsatt skatt forpliktelse</b> <i>(NOK'000)</i>	2020	2019
Merverdier konsern fra oppkjøp (immaterielle eiendeler)	61 352	74 450
<b>Sum utsatt skatt forpliktelse</b>	<b>61 352</b>	<b>74 450</b>


**Bevegelse i netto utsatt skattefordel**
*(NOK'000)*

	2020	2019
<b>Inngående balanse 1. januar</b>	<b>(67 489)</b>	<b>(11 178)</b>
Skatteeffekt av oppkjøp i regnskapsåret	558	32 855
Mottatt konsernbidrag (skatteeffekt)	43 888	-
Skatteeffekt av rentebytteavtaler ført mot utvidet resultat		(166)
Endring utsatt skatt i skattekostnad	(113 662)	(89 001)
Omregningsdifferanse	(219)	-
<b>Utgående balanse 31. desember</b>	<b>(136 924)</b>	<b>(67 489)</b>

**Betalbar skatt i balansen**
*(NOK'000)*

	2020	2019
Betalbar skatt	51 160	14 415
Avgitt konsernbidrag	(43 888)	-
Forskuddsskatt og øvrig til gode skatt	(627)	-
<b>Betalbar skatt i balansen</b>	<b>6 645</b>	<b>14 415</b>

## 12 Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler 2020 <i>(NOK'000)</i>	Varemerke	Kunde- kontrakter og relasjoner	Deponirelaterte rettigheter	Andre immaterielle eiendeler	Goodwill	Sum
<b>Bokført verdi 1.1.</b>	<b>65 790</b>	<b>237 241</b>	<b>52 827</b>	<b>10 857</b>	<b>2 321 198</b>	<b>2 687 914</b>
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)
Omregningsdifferanser	-	-	-	(1)	(1)	(2)
<b>Bokført verdi 31.12.</b>	<b>65 790</b>	<b>140 594</b>	<b>51 503</b>	<b>9 147</b>	<b>2 343 607</b>	<b>2 610 642</b>
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

Immaterielle eiendeler 2019 <i>(NOK'000)</i>	Varemerke	Kunde- kontrakter og relasjoner	Deponirelaterte rettigheter	Andre immaterielle eiendeler	Goodwill	Sum
<b>Bokført verdi 1.1.</b>	<b>55 000</b>	<b>269 904</b>	<b>82 767</b>	<b>12 444</b>	<b>2 043 908</b>	<b>2 464 023</b>
Tilgang ved virksomhetsoverdragelse	12 190	59 911	-	-	387 359	459 460
Avgang ved virksomhetssalg	(1 400)	-	-	-	(102 787)	(104 187)
Tilganger	-	-	-	2 910	-	2 910
Avskrivninger og nedskrivninger	-	(92 573)	(29 940)	(4 497)	(7 282)	(134 292)
<b>Bokført verdi 31.12.</b>	<b>65 790</b>	<b>237 242</b>	<b>52 827</b>	<b>10 857</b>	<b>2 321 198</b>	<b>2 687 914</b>
Estimert levetid		5-10 år	1-10 år	3-5 år		
Avskrivningsmetode		Lineær	Deponikapasitet	Lineær		
Akkumulert anskaffelseskostnad 31.12.	65 790	401 911	102 200	18 735	2 328 480	2 917 116
Akkumulerte avskrivninger 31.12.	-	164 669	49 373	7 878	7 282	229 202



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 korleksjon på tidligere oppkjøpsanalyse som medførte en økning i goodwill på TNOK 2 095.

I 2019 ble det gjort fire oppkjøp hvor man allokert merverdier både til varemerke, kundekontrakter og kunderelasjoner, se note 28 for mer informasjon. Det er i tillegg gjennomført en transaksjon i februar 2019 hvor konsernet mistet kontroll over R3 Entreprenør AS. I den forbindelse ble det fraregnet immaterielle eiendeler på MNOK 104.

#### Varemerker

Ved oppkjøpet av POS Holding AS i 2018, overtok konsernet rettighetene til varemerkene Norsk Gjenvinning, iSEKK, R3, NG M3 og IBKA. I 2019 har man i tillegg overtatt 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 2019, jf note 28.

Konsernets inndeling i segmenter fremgår av note 4. Under vises hvordan goodwill er allokert pr. driftssegment. Segmentene er endret i 2020 regnskapet og reflekterer de største divisjonene til konsernet.

Goodwill per segment 2020 (NOK'000)	1.1.	Tilgang	Avgang	Ned- skrivning	31.12.
Gjenvinning	1 403 579	2 095	-	-	1 405 674
Metall	207 975	-	-	-	207 975
Prosjektvirksomhet	402 052	-	-	-	402 052
Nordic Demolition	307 592	20 315	-	-	327 907
<b>Sum goodwill</b>	<b>2 321 198</b>	<b>22 410</b>	-	-	<b>2 343 607</b>

Goodwill per segment 2019 (NOK'000)	1.1.	Tilgang	Avgang	Ned- skrivning	31.12.
Gjenvinning	1 405 882	4 979	-	(7 282)	1 403 579
Metall	133 187	74 788	-	-	207 975
Prosjektvirksomhet	504 839	-	(102 787)	-	402 052
Nordic Demolition	-	307 592	-	-	307 592
<b>Sum goodwill</b>	<b>2 043 908</b>	<b>387 359</b>	<b>(102 787)</b>	<b>(7 282)</b>	<b>2 321 198</b>

#### 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 2021-2023, med grunnlag i konsernets overordnede mål og dagens markedsforhold. 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 7,7% for Gjenvinning og Metall, 9,1% for Nordic Demolition og 7,9% for Prosjektvirksomhet.

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 12 700 kroner per tonn benyttet. Dette nivået er noe under det som har vært markedsprisen ved årsslutt og inn i begynnelsen av 2021. Konklusjonen av nedskrivningstesten er robust ned til et prisnivå på 9 200 kroner per tonn.

I snitt har prisutviklingen også for andre fraksjoner vært positiv siden prognosen ble laget. Nedskrivningstesten er langt mindre sensitiv til prisutvikling på andre fraksjoner, ettersom vi her har 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 2020 (NOK'000)	Tomter, bygninger og annen fast eiendom	Maskiner, driftsløsøre, inventar, verktøy ol	Deponier	Anlegg under utførelse	Sum
<b>Bokført verdi 1.1.</b>	<b>148 230</b>	<b>594 925</b>	<b>16 663</b>	<b>22 749</b>	<b>782 566</b>
Reklassifisering <sup>1)</sup>	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
<b>Bokført verdi 31.12.</b>	<b>165 653</b>	<b>547 283</b>	<b>59 148</b>	<b>11 071</b>	<b>783 153</b>
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	1 094 407
Akkumulerte avskrivninger 31.12.	39 784	226 107	45 361	-	311 252



NG Group AS – Årsrapport 2020

Varige driftsmidler 2019 (NOK'000)	Tomter, bygninger og annen fast eiendom	Maskiner, driftsløsøre, inventar, verktøy ol	Deponier	Anlegg under utførelse	Sum
<b>Bokført verdi 1.1.</b>	<b>144 219</b>	<b>664 940</b>	-	<b>67 500</b>	<b>876 660</b>
Reklassifisering rett til bruk eiendel		(213 898)			(213 898)
Implementering IFRS 16			25 540		25 540
Tilgang ved virksomhetssammenslutning	4 096	62 669		3 031	69 796
Avgang ved virksomhetssalg	(253)	(6 631)			(6 884)
Tilganger	10 605	173 723	4 736		200 845
Reklassifiseringer	3 466	56 099		(59 564)	1
Avskrivninger	(15 378)	(136 600)	(13 613)		(165 591)
Salg av driftsmidler	1 479	(4 197)			(2 718)
Omregningsdifferanse	(5)	(1 179)			(1 184)
<b>Bokført verdi 31.12.</b>	<b>148 230</b>	<b>594 925</b>	<b>16 663</b>	<b>22 749</b>	<b>782 565</b>
Estimert levetid (antall år)	10 år -evig	5-10 år	3-10 år		
Avskrivningsmetode	Lineær	Lineær	Lineær		
Akkumulert anskaffelseskostnad 31.12.	174 679	718 445	58 979	22 748	974 851
Akkumulerte avskrivninger 31.12.	26 450	123 521	42 316	-	192 286

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)	2020	2019
Varige driftsmidler	50 859	54 475
<b>Sum investeringsforpliktelser</b>	<b>50 859</b>	<b>54 475</b>

## 14 Leieavtaler

Bruksretteiendeler 2020	Bygninger	Maskiner og utstyr	Deponier	Totalt
<b>Bokført verdi 1.1.</b>	<b>1 400 167</b>	<b>389 812</b>	<b>18 183</b>	<b>1 808 162</b>
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
<b>Bokført verdi 31.12.</b>	<b>1 332 898</b>	<b>401 112</b>	<b>21 073</b>	<b>1 755 083</b>
Bruksretteiendeler 2019	Bygninger	Maskiner og utstyr	Deponier	Totalt
<b>Balanseført verdi ved implementering av IFRS 16</b>	<b>1 434 683</b>	<b>253 482</b>	<b>31 237</b>	<b>1 719 402</b>
Tilgang av bruksretteiendeler	106 138	130 614	920	237 673
Tilgang ved virksomhetssammenslutning	10 712	86 817	-	97 529
Avgang	-	(9 313)	-	(9 313)
Avskrivninger og nedskrivninger	(151 366)	(69 146)	(13 974)	(234 486)
Omregningsdifferanser	-	(2 642)	-	(2 642)
<b>Bokført verdi 31.12.</b>	<b>1 400 167</b>	<b>389 812</b>	<b>18 183</b>	<b>1 808 162</b>



NG Group AS – Årsrapport 2020

<b>Endringer i leieforpliktelser</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Bokført verdi 1.1.</b>	<b>1 877 463</b>	<b>202 653</b>
Nye avtaler som følge av IFRS 16 Leieavtaler implementering	-	1 536 768
Fra virksomhets sammenslutninger	6 000	101 118
Nye/endrede leieforpliktelser innregnet i perioden	231 164	236 750
Betaling av hovedstol	-241 217	-199 162
Betaling av renter	-124 876	-115 870
Rentekostnad tilknyttet leieforpliktelser	125 673	115 713
Avgang	-7 673	-
Omregningsdifferanser	7 470	-506
<b>Bokført verdi 31.12.</b>	<b>1 874 004</b>	<b>1 877 463</b>
Kortsiktige leieforpliktelser	318 495	306 858
Langsiktige leieforpliktelser	1 555 509	1 570 606
Netto kontantstrøm fra leieforpliktelser (renter og avdrag)	-366 093	-315 032
<b>Udiskonterte leieforpliktelser og forfall av betalinger</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Mindre enn 1 år	333 479	315 001
1-2 år	309 955	290 798
2-3 år	275 071	256 966
3-4 år	230 567	215 627
4-5 år	192 349	176 416
Mer enn 5 år	1 350 292	1 288 132
<b>Totale udiskonterte leieforpliktelser 31.12.</b>	<b>2 691 713</b>	<b>2 542 939</b>

Leieavtaler kostnadsført i 2020 utgjør TNOK 55 328 (2019: TNOK 67 762) 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.

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

Tabellen viser bevegelsen i balanseført verdi av konsernets andeler:

(NOK'000)	1.1	Andel av resultat	Annet	31.12
Østlandet Gjenvinning AS	46 845	4 045		50 890
Øvrige	3 853	447	(13)	4 287
<b>Sum</b>	<b>50 698</b>	<b>4 492</b>	<b>(13)</b>	<b>55 177</b>

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 33 200. Følgende merverdier ble identifisert på oppkjøpstidspunktet:

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

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

Østlandet Gjenvinning AS (NOK'000)	2020	2019
Varemerke	916	916
Kunde kontrakter*	-	14
Kunderelasjoner**	1 059	1 967
Goodwill	28 309	28 309
<b>Sum</b>	<b>30 284</b>	<b>31 206</b>

\*Kunde kontakter avskrives over 1,9 år, og samlede avskrivninger var i 2020 TNOK 14 (2019: TNOK 181). Kunde kontakter ble ferdig avskrevet i januar 2020.

\*\*Kunderelasjoner avskrives over 4 år, og totale avskrivninger var i 2020 TNOK 908 (2019: TNOK 908)

*Finansielle nøkkeltall østlandet Gjenvinning AS og døtre*

	2020	2019
<i>(NOK'000)</i>		
Driftsinntekter	226 470	214 463
Årsresultat	10 988	10 424
Omløpsmidler	64 912	53 600
Anleggsmidler	64 396	40 670
<b>Sum eiendeler</b>	<b>129 308</b>	<b>94 270</b>
Egenkapital	88 968	53 702
Kortsiktig gjeld	37 763	35 508
Langsiktig gjeld	2 577	5 060
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>129 308</b>	<b>94 270</b>

## 16 Varer

	2020	2019
<i>(NOK'000)</i>		
Råvarer	113 541	92 602
Ferdig tilvirkede varer	39 711	50 279
Reservedeler	14 377	12 419
<b>Sum varelager</b>	<b>167 629</b>	<b>155 299</b>

	2020	2019
<i>(NOK'000)</i>		
Varebeholdning vurdert til anskaffelseskost	167 629	155 299
<b>Sum varelager</b>	<b>167 629</b>	<b>155 299</b>

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 2020 med NOK 894 millioner (2019: MNOK 738). 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

	2020	2019
<i>(NOK'000)</i>		
Kundefordringer (brutto)	176 194	238 094
Kundefordringer (factoring)	149 585	149 515
Avsetning for tap på kundefordringer	(11 246)	(9 045)
<b>Sum kundefordringer</b>	<b>314 533</b>	<b>378 564</b>

	2020	2019
<i>(NOK'000)</i>		
Forskuddsbetalte kostnader	33 593	66 962
Opptjent ikke fakturert inntekt	140 520	158 275
Andre kortsiktige fordringer	10 297	19 368
<b>Sum andre fordringer</b>	<b>184 410</b>	<b>244 605</b>

	2020	2019
<i>(NOK'000)</i>		
Andre langsiktige fordringer	11 887	11 076
<b>Sum andre langsiktige fordringer</b>	<b>11 887</b>	<b>11 076</b>

Konsernet har en avtale hvor hoveddelen av kundefordringsmassen selges rett etter faktureringsstidspunktet (factoring), se note 24 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>	2020	2019
Kontanter og bankinnskudd	187 450	76 379
Bundne bankinnskudd	2 969	2 612
<b>Sum kontanter og kontantekvivalenter</b>	<b>190 419</b>	<b>78 991</b>

<i>(NOK'000)</i>	2020	2019
NOK	85 195	239 155
DKK	(49 353)	(25 354)
EUR	175 932	(7 183)
USD	47 150	15 030
SEK	(54 500)	(111 181)
GBP	(14 005)	(31 476)
<b>Sum kontanter og kontantekvivalenter</b>	<b>190 419</b>	<b>78 991</b>

## 19 Aksjekapital og overkurs

	2020	2019
Antall aksjer 31.12.	7 355 675	7 355 675
Pålydende (NOK)	13,00	11,10

<i>(NOK'000)</i>	2020	2019
Aksjekapital	95 624	80 912
Overkurs	1 677 604	1 536 241
Ikke registrert kapitalforhøyelse		6 950

Kapitalforhøyelsen på TNOK 6 950,- ble registrert i Foretaksregisteret 30. januar 2020.

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

## 20 Annen egenkapital

Bevegelser i annen egenkapital 2020 <i>(NOK'000)</i>	Omregnings differanse	Pensjon	Opptjent kapital	Sum annen egenkapital
<b>Balanseført verdi 1.1</b>	<b>654</b>	<b>(1 233)</b>	<b>(359 899)</b>	<b>(360 479)</b>
Årsresultat	-	-	(224 680)	(224 680)
<b>Årets utvidede resultat</b>				-
Omregningsdifferanser knyttet til valuta	(1 134)	-	-	(1 134)
<b>Transaksjoner med aksjonærene</b>				
Utbytte (avgitt)	-	-	(41 201)	(41 201)
<b>Balanseført verdi 31.12</b>	<b>(480)</b>	<b>(1 233)</b>	<b>(625 780)</b>	<b>(627 495)</b>



NG Group AS – Årsrapport 2020

Bevegelser i annen egenkapital 2019 (NOK'000)	Omregnings differanse	Pensjon	Rente- sikring	Opptjent kapital	Sum annen egenkapital
<b>Balanseført verdi 1.1</b>	<b>(531)</b>	<b>(1 233)</b>	<b>(587)</b>	<b>(179 891)</b>	<b>(182 241)</b>
Årsresultat	-	-	-	(157 433)	(157 433)
<b>Årets utvidede resultat</b>					
Omregningsdifferanser knyttet til valuta	1 184	-	-	-	1 184
Rentesikring (sikringsbokføring)	-	-	753	-	753
Skatt knyttet til rentesikring	-	-	(166)	-	(166)
<b>Transaksjoner med aksjonærene</b>					
Andre transaksjoner med ikke kontrollerende eierinteresser	-	-	-	(22 711)	(22 711)
Mottatt konsernbidrag	-	-	-	135	135
<b>Balanseført verdi 31.12</b>	<b>654</b>	<b>(1 233)</b>	<b>0</b>	<b>(359 899)</b>	<b>(360 479)</b>

Tabellen viser kun bevegelser i majoritetens andel av annen egenkapital.

## 21 Lån

(NOK'000)	2020	2019
Aksjonærlån	20 368	18 242
Banklån	1 888 373	1 607 516
Andre lån	20 137	12 283
<b>Sum langsiktige lån</b>	<b>1 928 878</b>	<b>1 638 041</b>

(NOK'000)	2020	2019
Banklån	67 668	227 313
Andre lån	32 540	122 524
<b>Sum kortsiktige lån</b>	<b>100 208</b>	<b>349 837</b>

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

(NOK'000)	Balanseført verdi		Virkelig verdi	
	2020	2019	2020	2019
Aksjonærlån	20 368	18 242	20 368	18 242
Banklån	1 956 041	1 834 829	1 956 041	1 834 829
Andre lån	52 677	134 807	52 677	134 807
<b>Sum lån</b>	<b>2 029 086</b>	<b>1 987 878</b>	<b>2 029 086</b>	<b>1 987 878</b>

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

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



2019 (NOK'000)	Lån
<b>Balanse 1.1.</b>	<b>2 421 428</b>
Fra virksomhets sammenslutninger	9 858
Opptak	2 200 597
Opptakskostnader	(41 489)
Nedbetaling	(2 616 978)
Betalte renter	(121 657)
<b>Kontantstrømmer</b>	<b>(569 669)</b>
Omregningseffekt	2 609
Rentekostnad	123 914
Opptakskostnader	9 595
<b>Andre endringer</b>	<b>136 118</b>
<b>Balanse 31.12.</b>	<b>1 987 878</b>

#### Låneavtaler

NG Group AS signerte en låneavtale 3. juli 2019 som igjen ble endret/bekreftet 2. juli 2020. Låneavtalen bestående av term lån på henholdsvis 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)

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 3.5% og forfaller samtidig som øvrige banklån til DnB/Nordea. Ved utgangen av 2020 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 98.8)

Nedenfor følger en tabell som viser relevant informasjon de ulike fasilitetene knyttet til den nevnte låneavtalen;

2020  
(NOK'000)

Kreditor	Betegnelse	Hovedstol pr 31. Desember		Renter	Hovedstol pr 31. Desember		
		2019	Forfall		2020	Valuta	
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
<b>Total</b>							<b>1 986 078</b>



2019  
(NOK'000)

Kreditor	Betegnelse	Hovedstol pr 31. Desember 2018	Forfall	Renter	Hovedstol pr 31. Desember 2019	Valuta	Hovedstol pr 31. Desember 2019
DnB/Nordea	Facility A	-	10.01.2023	3 mnd Nibor + 3.5 %	330 000	NOK	330 000
DnB/Nordea	Facility B	-	10.01.2023	3 mnd Nibor + 4.0 %	1 310 000	NOK	1 310 000
DnB/Nordea	Facility C	-	10.07.2020	3 mnd Stibor +2.75 %	242 602	SEK	229 065
DnB/Nordea	Bank overdraft	-	10.01.2023	3 mnd Nibor +3.5 %	98 801	NOK	98 801
<b>Total</b>							<b>1 967 866</b>

#### Sikkerhetsstillelse og garantier

Som del av finanseringen av konsernet har følgende selskaper stilt påkravsgaranti 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)	Balanseført verdi	Pant
	0	3 250 000
Aksjer		
Varige driftsmidler	622 245	3 320 000
Kundefordringer	211 470	3 320 000
Varelager	163 134	3 320 000

Konsernet har følgende operasjonelle garantier per 31.12.:

(NOK'000)	2020	2019
Driftsgarantier	107 860	106 266
Husleiegaranti	22 181	26 120
Kontraktsgaranti	73 969	78 237
Skattetrekksgaranti	55 800	48 500

#### Loan covenants

NG 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**

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

  

2019 (NOK'000)	Miljø- og oppryddingsforpliktelser				Andre avsetninger	Sum
	Leiefordel	Tapskontrakt	Restrukturering	Andre avsetninger		
<b>Balansført verdi 1.1</b>	<b>62 500</b>	<b>1 876</b>	<b>13 474</b>	<b>-</b>	<b>200</b>	<b>78 050</b>
Overført til rett til bruk eiendel (IFRS 16)	(62 500)	-	-	-	-	(62 500)
Deponiforpliktelser tilgang som følge av IFRS 16	-	-	36 107	-	-	36 107
Tilkommet nye avsetninger	-	-	1 020	73 464	-	74 484
Beløp benyttet i løpet av året	-	(328)	(3 328)	(18 927)	-	(22 583)
<b>Balansført verdi 31.12</b>	<b>-</b>	<b>1 548</b>	<b>47 273</b>	<b>54 537</b>	<b>200</b>	<b>103 558</b>
Klassifisert som:						
- langsiktig	-	-	34 891	-	-	34 891
- kortsiktig	-	1 548	12 382	54 537	200	68 667

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 er identifisert en tapskontrakt i Renovasjonsdivisjonen som løper frem til august 2019, med en opsjon på 1+1 års forlengelse for motparten. Ved utgangen av 2020 er det avsatt NOK 0,3 millioner knyttet til denne tapskontrakten, som er målt til neddiskontert verdi av fremtidig forventning til netto uunngåelige kostnader. Opsjonen er utøvd i sin helhet.

**Miljø- og oppryddingsforpliktelser**

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

**Restrukturering**

Konsernet har gjennomført restrukturerings tiltak både i 2020 og 2019.

**2020**

Divisjon Gjenvinning har fortsatt arbeidet med å konsolidere anleggsvirksomheten på flere av konsernets lokasjoner. I Midt-Nord er majoriteten av konsolideringen påbegynt i 2019 nå ferdigstilt. 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 divisjon Metall er anlegget i Drammen tilpasset ny driftsmodell og det er foretatt avsetninger for endringer i anlegget og drift i Bergen.



I divisjonen 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.

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

## 2019

I 2019 ble det gjennomførte tiltak for i divisjon Gjenvinning, Metall og IBKA. I divisjon Gjenvinning innebar dette å konsolidere anleggsvirksomheten i region Telemark, Vestfold og Buskerud og konsolidere anleggsvirksomheten i region Midt-Nord og i region Øst. I tillegg stanset man finkverning av avfall i Bergen og flyttet denne delen av virksomheten til Larvik hvor det allerede er finkverning av avfall.

I divisjon Metall ble anlegget på Nes lagt ned og anlegget i Sarpsborg konsolidert med anlegget til Gjenvinning i Østfold, samt at man konsoliderte to anlegg i Trondheim til ett anlegg.

I IBKA ble anlegget i Kristiansund slått sammen med divisjon Gjenvinnings virksomhet i Kristiansund.

Totalt ble det avsatt NOK 73,5 mill relatert til nedleggelse av anleggene som i all hovedsak dreier seg om kostnader til sluttpakker til ansatte og forpliktelser til husleie.

## Andre avsetninger

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

## Betingede forpliktelser

Konsernet hadde i 2019 en betinget forpliktelse knyttet til en opsjon til å kjøpe seg opp i Kabel Metall & Trafo Gjenvinning AS. Opsjonen ble innløst i desember 2019. Se note 28 Virksomhetssammenslutninger for mer informasjon.

## 23 Annen kortsiktig gjeld

(NOK'000)	2020	2019
Påløpte kostnader	226 301	201 652
Skyldige lønnsytelser	99 898	102 673
Offentlige avgifter	126 037	90 523
Avsatte nedstrømskostnader*	20 497	27 198
Annen kortsiktig gjeld	2 363	9 097
<b>Sum annen kortsiktig gjeld</b>	<b>475 096</b>	<b>431 143</b>

\* 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 prisisiko), 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 også i vurderingen. For å avdemppe effekter av verdiendringer i kurs på de vesentligste valutaene benytter tidvis valutaterminkontrakter. Konsernselskaper estimerer deres totale eksponering mot valutarisiko på en seks til tolv måneders rullerende basis. Valutarisiko oppstår som følge av transaksjoner knyttet til drift, eiendels- eller gjeldsposter er utført i en valuta som ikke er selskapets funksjonelle valuta. Basert på konsernselskapenes estimerer 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 12 måneder frem i tid, lavere sikringsgrad etableres i perioden fra ett – 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)	2020	2019
NOK/USD	12 069	7 654
NOK/EUR	39 723	38 109
NOK/SEK	-5 413	-11 505
NOK/DKK	297	-6 658

### 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 «byter» 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 11,4 lavere/høyere. Sensitivitetsberegningen tar hensyn til å 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 på månedlig basis. Disse sikringene baseres på estimerte volumer og tidfesting, og er således ikke en perfekt sikring og effekten føres over resultatregnskapet. Ved utgangen av 2020 var det ikke gjennomført denne type sikringer.

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)	2020	2019
Papir	19 640	24 442
Ikke jernholdige metaller	26 278	26 377
Jernholdige metaller	50 256	46 710
Restavfall	-32 466	-28 087

## 24.1.2 Kreditt risiko

Kreditt risiko er håndtert på konsernnivå. Kreditt risiko 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. Kreditt risiko 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 risikogrenser er fastsatt basert på interne og eksterne ratinger i henhold til retningslinjer fastsatt av konsern. Utnyttelsen av kredittgrensene blir jevnlig overvåket.

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

## 24.1.3 Likviditetsrisiko

Estimering av fremtidige kontantstrømmer utføres av finansavdelingen felles for konsern. Finansavdelingen overvåker rullende 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 utnyttede 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.

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		

31.12.2019 (NOK'000)	Under 1 år	Mellom 1 og 5 år	Senere enn 5 år
Lån (eksklusive finansielle leieavtaler)	338 328	1 626 789	22 760
Leverandør- og annen gjeld	1 298 287	-	-
Finansielle garantier	36 376	-	-

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. 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 2020.

<i>(NOK'000)</i>	2020	2019
<b>EBIT</b>	<b>89 776</b>	<b>23 272</b>
Av- og nedskrivninger	557 328	534 369
Justeringer for selskap kjøpt gjennom året	2 820	23 030
IFRS 16 justeringer	-253 240	-233 400
Stenging / justering deponi	-	-13 800
Restruktureringskostnader	39 004	74 091
Opsjonsgevinst	-	-49 167
Gevinst/tap ved overdragelse av selskaper, other	-323	-60 095
<b>Justert EBITDA</b>	<b>435 365</b>	<b>298 300</b>

<i>(NOK'000)</i>	2020	2019
Kontanter og kontantekvivalenter	190 419	78 991
Leieforpliktelser	1 874 005	1 877 464
Banklån	1 956 041	1 834 829
Andre lån	73 045	153 049
<b>Netto gjeld</b>	<b>3 712 672</b>	<b>3 786 351</b>
IFRS 16 justering	-1 511 755	-1 532 336
Opptakskostnader	30 078	41 498
Konsernlån, garanterte lån	-301 368	-342 514
<b>Justert netto gjeld</b>	<b>1 929 627</b>	<b>1 953 000</b>

<i>(NOK'000)</i>	2020	2019
<b>Netto finanskostnader</b>	<b>361 729</b>	<b>257 536</b>
Justering for Netto agio/disagio	-98 882	18 145
IFRS 16 justeringer	-107 870	-110 124
Renter og omkostninger knyttet til garanterte lån	-7 210	-26 167
Leverandørrenter og øvrige finansposter	-6 396	-2 724
<b>Justert netto finanskostnader</b>	<b>141 371</b>	<b>136 666</b>

**Gjeldsgrad** **4,43** **6,55**

	31.12.2020	Loan covenant
Justert EBITDA	435 365	
Justert netto finanskostnader	141 371	
<b>Intrest cover ratio</b>	<b>3,1</b>	<b>&gt; 1.65</b>
Justert EBITDA	435 365	
Justert netto gjeld	1 929 627	
<b>Intrest cover ratio</b>	<b>4,43</b>	<b>≤ 8.5</b>



## 25 Finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter etter kategori;

(NOK'000)	2020	2019
<b>Finansielle eiendeler til amortisert kost:</b>		
Kundefordringer (brutto)	176 194	238 094
Andre fordringer eksklusive forskuddsbetalinger	162 704	188 719
Kontanter og kontantekvivalenter	190 419	78 991
<b>Finansielle eiendeler til virkelig verdi over OCI:</b>		
Kundefordringer (factoring)	149 585	149 515
<b>Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet:</b>		
Andre finansielle eiendeler	-	4 965
<b>Sum eiendeler</b>	<b>678 902</b>	<b>660 285</b>
<b>Finansielle forpliktelser til amortisert kost:</b>		
Lån	2 029 086	1 987 878
Finansielle leieavtaler	1 874 004	1 877 464
Leverandørgjeld	336 238	442 639
Annen gjeld eksklusive lovpålagte forpliktelser	349 059	340 620
<b>Derivater</b>		
Virkelig verdi over resultatet	76 091	-
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>4 664 478</b>	<b>4 648 601</b>

### Finansielle eiendeler til virkelig verdi over utvidet resultat

I løpet av 2020 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. Factoringselskapet som kjøper fordringene utfører en egen kredittvurdering. Basert på at kundefordringene selges rett etter faktureringsstidspunkt, hvor factoringselskapet 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)	2020	2019
Gruppe 1	294 344	346 898
Gruppe 2	15 950	23 591
Gruppe 3	15 485	17 121
<b>Sum kundefordringer (brutto)</b>	<b>325 779</b>	<b>387 610</b>



## 26 Andre finansielle eiendeler og -forpliktelser

(NOK'000)	2020		2019	
	Eiendel	Forpliktelse	Eiendel	Forpliktelse
Rentebytteavtaler - kontantstrømsikring				
Rente- og valutaswap	-	76 091	4 776	-
Metallderivater	-	-	189	-
<b>Sum balanseførte verdier</b>	-	<b>76 091</b>	<b>4 965</b>	-
Herav langsiktige poster:	-	76 091	-	-
Herav kortsiktige poster		-	4 965	-

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.

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
Metallderivater	-	-	-	-

  

2019				
(NOK'000)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Finansielle eiendeler/forpliktelser (-) til virkelig verdi over resultatet				
Valutaterminer	-	4 776	-	4 776
Metallderivater	-	189	-	189

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 31.12.20

(NOK'000)	Forretningskontor	Ikke kontrollerende eierinteresse	Andel av resultat i perioden	Akkumulert eierinteresse 31.12.
Nordic Demolition AS	Slemmestad	60,84%	2 128	83 046
Kabel Metall & Trafo Gjenvinning AS	Revetal	63,80%	2 555	25 802
Øvrige			200	17 464
Sum			4 882	126 311

Konsernet sin eierandel i Nordic Demoliton AS har i løpet av året gått fra 61,8% til 60,8%. Reduksjonen ble gjennomført i forbindelse med kjøp av Saneringsteknikk AS hvor tidligere eier av Saneringsteknikk AS mottok aksjer i Nordic Demoliton AS for deler av sine aksjer i Saneringsteknikk AS

### Utbytte

Konsernet utbytte fra selskap med ikke- kontrollerende eierinteresser på TNOK 35 761 (2019: TNOK 988). Majoriteten av utbytte var fra Nordic Demolition AS (TNOK 33 990)

### 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.

### 2020

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



2019 (NOK'000)	Nordic Demolition AS	Kabel Metall & Trafo Gjenvinning AS
<b>Resultatverdier (eierperiode)</b>		
Driftsinntekter	421 219	32 358
Årsresultat	15 614	6
<b>Balanseverdier per 31.12.</b>		
Anleggsmidler	218 868	65 015
Omløpsmidler	191 825	60 544
<b>Sum eiendeler</b>	<b>410 693</b>	<b>125 559</b>
Egenkapital	203 278	61 294
Langsiktig gjeld	103 823	16 433
Kortsiktig gjeld	103 591	47 833
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>410 693</b>	<b>125 559</b>
Kontantstrøm (eierperiode)	21 167	121



## 28 Virksomhetssammenslutninger

### 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.

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

### Kostpris aksjer

	<b>Saneringsteknikk AS</b>
Variabel kjøpesum	7 000
Tingsinnskudd aksjer	8 000
Kontant vederlag	14 537
<b>Kjøpesum</b>	<b>29 537</b>

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

	<b>Saneringsteknikk AS</b>
Kontantvederlag	14 537
Bankbeholdning overtatt	5 795
<b>Netto kontantvederlag - investeringsaktiviteter</b>	<b>8 742</b>



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.

#### **Virksomhetssammenslutninger i 2019**

Konsernet har i løpet av 2019 etablert kontroll over selskapene Nordic Demolition AS, Kabel Metall & Trafo Gjenvinning AS og O Tenden Holding AS. Oppkjøpene er regnskapsført etter oppkjøpsmetoden hvor identifiserbare eiendeler og gjeld er målt til virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet, utsatt skatt er målt til nominell verdi og ikke-kontrollerende eierinteresse er målt til virkelig verdi.

Konsernet utøvde i august 2019 en opsjon på kjøp av aksjer i Nordic Demolition AS og etablerte kontroll over selskapet. I perioden mars til juli er selskapet innregnet som et tilknyttet selskap hvor konsernet hadde en eierandel i perioden på 36%. Nordic Demolition AS er konsernets satsning i rivemarkedet. I september ervervet Nordic Demolition AS 100% av aksjene i Norprodukter-Miljø AS noe som medførte at konsernet er Norges største aktør innen riving, rehabilitering og sanering av bygg.

Kjøp av 75% av aksjene i O Tenden Holding AS komplementerer Norsk Gjenvinning sin eksisterende tilstedeværelse i region Nord-Vest.

I desember 2019 utløste konsernet en opsjon på kjøp av aksjer i Kabel Metall & Trafo Gjenvinning AS og ble majoritets-eier i selskapet. Selskapet var inntil vi etablerte kontroll betraktet som et tilknyttet selskap.



(NOK'000)	Nordic Demolition AS	Norprodukter-Miljø AS	O Tenden Holding AS	Kabel Metall & Trafo Gjenvinning AS	Totalt
Varige driftsmidler	93 466	5 686	28 420	39 753	167 325
Kundekontrakter	22 760	6 196	-	7 844	36 800
Kundeforhold	12 174	-	-	10 937	23 111
Merkevare	7 161	335	-	4 694	12 190
Langsiktige fordringer	50	-23	512	123	662
<b>Identifiserte anleggsmidler overtatt</b>	<b>135 611</b>	<b>12 195</b>	<b>28 932</b>	<b>63 350</b>	<b>240 088</b>
Varelager	142	-	715	56 234	57 091
Kundefordringer	120 666	17 540	-	16 871	155 077
Andre fordringer	12 206	12 654	12 287	6 916	44 063
Bankinnskudd	20 566	12 424	-2 895	-21 599	8 496
<b>Identifiserte omløpsmidler overtatt</b>	<b>153 579</b>	<b>42 618</b>	<b>10 107</b>	<b>58 423</b>	<b>264 727</b>
Lån	-	1 035	7 650	1 174	9 858
Andre finansielle forpliktelser	76 674	-	13 200	14 012	103 886
Utsatt skatt	25 456	1 590	241	5 568	32 855
<b>Identifisert langsiktig gjeld overtatt</b>	<b>102 130</b>	<b>2 625</b>	<b>21 091</b>	<b>20 753</b>	<b>146 600</b>
Leverandørgjeld	38 974	19 756	-	16 250	74 979
Betalbar skatt	-769	2 731	-	-	1 962
Annen kortsiktig gjeld	50 783	12 776	23 388	22 462	109 409
<b>Identifisert kortsiktig gjeld overtatt</b>	<b>88 987</b>	<b>35 263</b>	<b>23 388</b>	<b>38 712</b>	<b>186 350</b>
<b>Netto identifiserte eiendeler overtatt</b>	<b>98 073</b>	<b>16 925</b>	<b>-5 440</b>	<b>62 308</b>	<b>171 866</b>
Ikke kontrollerende eierinteresse	-35 503	-60 664	461	-22 442	-118 148
Goodwill	263 853	43 739	4 979	74 788	387 359
<b>Netto eiendeler overtatt</b>	<b>326 423</b>	<b>-0</b>	<b>-</b>	<b>114 654</b>	<b>441 078</b>
<b>Kostpris aksjer</b>					
	Nordic Demolition AS	Norprodukter-Miljø AS	O Tenden Holding AS	Kabel Metall & Trafo Gjenvinning AS	Totalt
Andel i tilknyttet selskap målt til virkelig verdi	183 524	-	-	84 594	268 118
Verdi opsjon kjøp av aksjer	59 812	-	-	-10 641	49 171
Kontant vederlag	83 088	-	-	40 700	123 788
<b>Kjøpesum</b>	<b>326 424</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>114 654</b>	<b>441 078</b>

Kjøp av aksjene i Nordic Demolition AS og Kabel Metall & Trafo Gjenvinning AS hvor vi i begge tilfeller hadde en opsjon på kjøp av aksjene medførte en netto opsjonsgevinst på TNOK 49 171 som er innregnet som kostpris på aksjene. Nordic Demolition AS sitt erverv av aksjer i Norprodukter-Miljø AS ble gjennomført som et tingsinnskudd hvor eierne av aksjene i Norprodukter – Miljø AS fikk aksjer i Nordic Demolition.



NG Group AS – Årsrapport 2020

	Nordic Demolition AS	Norprodukter-Miljø AS	O Tenden Holding AS	Kabel Metall & Trafo Gjenvinning AS	Totalt
Kontantvederlag	83 088	-	-	40 700	123 788
Bankbeholdning overtatt	20 566	12 424	-2 895	-21 599	8 496
<b>Netto kontantvederlag - investeringsaktiviteter</b>	<b>62 522</b>	<b>-12 424</b>	<b>2 895</b>	<b>62 299</b>	<b>115 292</b>

Virkelig verdi av kundefordringer er satt til TNOK 155 077. Bruttoverdien på kundefordringer er på TNOK 158 708 hvorav TNOK 3 631 er avsatt til tap.

Transaksjonskostnader på TNOK 2 469 er inkludert i andre driftskostnader i konsolidert oppstilling av resultat og under investeringsaktiviteter i den konsoliderte kontantstrømoppstillingen.

Oppkjøpene bidro samlet med salgsinntekter på TNOK 478 555 og et resultat før skatt på TNOK 15 631 fra oppkjøpstidspunktet frem til 31. desember 2019. Dersom virksomhets sammenslutningene hadde vært gjennomført 1. januar 2019 så hadde konsolidert salgsinntekter og resultat før skatt for året som sluttet 31. desember 2019 vært henholdsvis TNOK 5 606 527 og TNOK -190 143 for konsernet.

## 29 Endring i regnskapsprinsipper

Ingen endringer i regnskapsprinsipper i 2020. Konsernet implementerte i 2019 den nye standarden IFRS 16 Leieavtaler.

## 30 Hendelser etter balansedagen

Norsk Gjenvinning-eide Kabel Metall & Trafo Gjenvinning AS (KMT) overtar NKT sin avdeling for kabelgjenvinning i Stenlille i Danmark. Bakgrunnen for transaksjonen er KMT 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 KMTs heleide danske datterselskap KMT Kabel Danmark A/S overtar alle driftsmidler, ansatte og kunder på NKTs anlegg i Stenlille.



## Årsregnskap morselskap - NG Group AS



## OPPSTILLING AV TOTALRESULTAT 1.1-31.12

<i>(NOK'000)</i>	Note	2020	2019
Annen driftskostnad	5	2 557	1 646
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>2 557</b>	<b>1 646</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>(2 557)</b>	<b>(1 646)</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	6,7	16 454	19 961
Annen renteinntekt	6	13	-
Annen finansinntekt	6	23 332	50 380
Rentekostnad til foretak i samme konsern	6, 7	1 509	729
Annen rentekostnad	6	95 213	126 382
Annen finanskostnad	6	103 063	35 774
<b>Resultat av finansposter</b>		<b>(159 985)</b>	<b>(92 544)</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>(162 542)</b>	<b>(94 190)</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	4	(35 591)	(20 722)
<b>Årsresultat</b>		<b>(126 951)</b>	<b>(73 468)</b>
<b><u>Overføringer</u></b>			
Overført fra annen egenkapital		126 951	73 468
<b>Sum overføringer</b>		<b>(126 951)</b>	<b>(73 468)</b>



## BALANSE 31.12

<i>EIENDELER</i> <i>(NOK'000)</i>	Note	31.12.2020	31.12.2019
Utsatt skattefordel	4	108 802	73 210
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>108 802</b>	<b>73 210</b>
Investeringer i datterselskap	1	1 866 404	1 866 404
Lån til foretak i samme konsern	10	208 852	222 826
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>2 075 256</b>	<b>2 089 230</b>
<b>SUM ANLEGGSMIDLER</b>		<b>2 184 058</b>	<b>2 162 440</b>
Andre fordringer	8	-	3 537
Konsernfordringer	10	1 013	4 558
<b>Sum fordringer</b>		<b>1 013</b>	<b>8 095</b>
Bankinnskudd, kontanter o.l.	9	81 916	37 015
<b>SUM OMLØPSMIDLER</b>		<b>82 929</b>	<b>45 110</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>2 266 987</b>	<b>2 207 550</b>



EGENKAPITAL OG GJELD (NOK'000)	Note	31.12.2020	31.12.2019
Aksjekapital	3	95 624	80 912
Overkurs	2	1 677 604	1 536 241
Ikke registrert kapitalforhøyelse	2	-	6 950
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>1 773 228</b>	<b>1 624 103</b>
Annen egenkapital	2	(1 456 675)	(1 288 523)
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>(1 456 675)</b>	<b>(1 288 523)</b>
<b>SUM EGENKAPITAL</b>		<b>316 553</b>	<b>335 580</b>
Derivater	8	76 091	0
Gjeld til kredittinstitusjoner	8	1 776 141	1 599 718
Gjeld til foretak i samme konsern	8, 10	20 368	18 860
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>1 872 600</b>	<b>1 618 578</b>
Kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner	8	76 798	252 995
Leverandørgjeld	8	204	236
Annen kortsiktig gjeld	8	832	161
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>77 834</b>	<b>253 392</b>
<b>SUM GJELD</b>		<b>1 950 434</b>	<b>1 871 970</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>2 266 987</b>	<b>2 207 550</b>

Lysaker 23. mars 2021  
Styret i NG Group AS

Ole Enger  
Styreleder

Hannah Gunvor Jacobsen  
Styremedlem

Reynir Kjær Indahl  
Styremedlem

Erik Osmundsen  
Administrerende direktør



## KONTANTSTRØMOPPSTILLING 1.1-31.12

(NOK '000)	2020	2019
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>(162 542)</b>	<b>(94 190)</b>
Justert for:		
Endring påløpte renteinntekter	(16 454)	(19 961)
Endring i påløpte rentekostnader	(9 451)	(19 353)
Finanskostnader	90 525	3 528
Poster klassifisert som finansieringsaktiviteter	25 787	(18 388)
Endring i andre tidsavgrensningsposter	884	(3 433)
<b>Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter</b>	<b>(71 251)</b>	<b>(151 796)</b>
Netto inn-/utbetaling(-) på lånefordring konsern	33 973	5 798
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>33 973</b>	<b>5 798</b>
Innbetaling av egenkapital	149 125	681 229
Utbytte	(41 201)	-
Innbetalinger ved opptak av lån	254 724	1 827 296
Utbetalinger ved nedbetalinger av lån	(280 469)	(946 126)
Betaling av obligasjonslån- fusjonseffekt	-	(1 386 353)
<b>Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>82 179</b>	<b>176 046</b>
<b>Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter</b>	<b>44 901</b>	<b>30 048</b>
<b>Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 1.1</b>	<b>37 015</b>	<b>1 051</b>
<b>Kontanter fra innfusjonerte selskaper- IB effekt</b>	<b>-</b>	<b>5 916</b>
<b>Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 31.12.</b>	<b>81 916</b>	<b>37 015</b>



## 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 %	1 177 920	92 329	1 866 404
<b>Balanseført verdi 31.12.</b>					<b>1 866 404</b>

\*) selskapsregnskapet er ikke klart, og dette er basert på foreløpig.

## Note 2 Egenkapital

Årets endring i egenkapital (NOK'000)	Aksjekapital	Overkurs	Ikke registrert kapitalforhøyelse	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 01.01.	80 912	1 536 241	6 950	(1 288 523)	335 580
Årets resultat	-	-	-	(126 951)	(126 951)
Kapitalforhøyelse	13 976	135 149	-	-	149 125
Kapitalforhøyelse vedtatt i 2019	736	6 214	(6 950)	-	-
Utbytte	-	-	-	(41 202)	(41 202)
<b>Egenkapital 31.12.</b>	<b>95 624</b>	<b>1 677 604</b>	-	<b>(1 456 675)</b>	<b>316 553</b>

Ikke registrert kapitalforhøyelse ble registrert i Foretaksregisteret 30. januar 2020. Denne ble vedtatt i 2019 av styret og generalforsamling.

## 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

<b>Beregning av utsatt skatt/utsatt skattefordel (NOK'000)</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Midlertidige forskjeller</b>		
Andre midlertidige forskjeller	29 126	40 282
Fremført rentefradrag	(22 024)	(22 024)
Rentesikring (ikke resultatført endring utsatt skatt)	(76 091)	3 537
Underskudd til fremføring	(425 563)	(354 568)
<b>Grunnlag for utsatt skatt</b>	<b>(494 552)</b>	<b>(332 773)</b>
Utsatt skattefordel i balansen, 22 %	(108 802)	(73 210)
<b>Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt (NOK'000)</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Resultat før skattekostnad	(162 542)	(94 190)
Permanente forskjeller	-	-
<b>Grunnlag for årets skattekostnad</b>	<b>(162 542)</b>	<b>(94 190)</b>
Endring i midlertidige resultatforskjeller	90 784	(40 670)
Endring i underskudd til fremføring	71 758	134 860
<b>Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
+/- Mottatt/avgitt konsernbidrag	-	-
<b>Skattepliktig inntekt (grunnlag for betalbar skatt i balansen)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Fordeling av skattekostnaden (NOK'000)</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Betalbar skatt på årets resultat	-	-
<b>Sum betalbar skatt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Endring i utsatt skatt	(35 759)	(20 722)
<b>Skattekostnad</b>	<b>(35 759)</b>	<b>(20 722)</b>
<b>Avstemming av årets skattekostnad (NOK'000)</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	(162 542)	(94 190)
<b>Beregnet skattekostnad</b>	<b>(35 759)</b>	<b>(20 722)</b>
Skattekostnad i resultatregnskapet	(35 591)	(20 722)
<b>Differanse</b>	<b>(168)</b>	<b>-</b>
Differansen består av følgende:		
Skatt av permanente forskjeller	-	-
Tidligere års feil	(168)	-
<b>Sum forklart differanse</b>	<b>(168)</b>	<b>-</b>
<b>Betalbar skatt i balansen</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Betalbar skatt i skattekostnaden	-	-
Skattevirkning av konsernbidrag	-	-
<b>Betalbar skatt i balansen</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



## 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 tjenestepensjonsordning i henhold til lov om obligatorisk tjenestepensjon.

<b>Kostnadsført godtgjørelse til revisor (NOK '000)</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Lovpålagt revisjon (inkl. teknisk bistand med årsregnskap)	231	187
Skatterådgivning (inkl. teknisk bistand med ligningspapirer)	-	113
Annen bistand	8	9
<b>Sum godtgjørelse til revisor</b>	<b>239</b>	<b>309</b>

## Note 6 Spesifikasjon av finansinntekter og finanskostnader

<b>Finansinntekter (NOK '000)</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	16 454	19 961
Annen renteinntekt	13	-
Mottatt konsernbidrag	-	-
Valutagevinst	23 332	50 380
Urealisert derivat gevinst	-	-
<b>Sum finansinntekter</b>	<b>39 799</b>	<b>70 341</b>

<b>Finanskostnader (NOK '000)</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Rentekostnad til foretak i samme konsern	1 509	729
Annen rentekostnad	95 213	126 382
Valutatap	25 921	31 992
Urealisert derivat tap	76 091	3 528
Annen finanskostnad	1 050	254
<b>Sum finanskostnader</b>	<b>199 784</b>	<b>162 885</b>

## Note 7 Transaksjoner med nærstående parter

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

<b>Transaksjoner med nærstående (NOK '000)</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Rentekostnader til NG Midco AS	1 509	729
Renteinntekter fra Norsk Gjenvinning Norge AS	16 454	19 961



## Note 8 Finansielle instrumenter etter kategori

Eiendeler (NOK '1000)	Lån og fordringer	
	2020	2019
Kundefordringer konsern	1 013	4 558
Kontanter og kontantekvivalenter	81 916	37 015
Urealisert valutasikring	0	3 537
<b>Sum</b>	<b>82 929</b>	<b>45 110</b>

  

Forpliktelser (NOK '000)	2020		2019	
Konserngjeld	20 368		18 860	
Leverandørgjeld	174		206	
Leverandørgjeld konsern	30		30	
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 776 141		1 599 718	
Urealisert valutasikring	76 091		-	
Påløpte andre kostnader	832		161	
Kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner	76 798		252 995	
<b>Sum</b>	<b>1 950 432</b>		<b>1 871 970</b>	

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)	2020	2019
Kontanter og bankinnskudd	81 916	37 015
<b>Kontanter og kontantekvivalenter</b>	<b>81 916</b>	<b>37 015</b>

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

Lån til foretak i samme konsern (NOK '000)	2020	2019
Norsk Gjenvinning Norge AS	208 852	222 826
<b>Sum</b>	<b>208 852</b>	<b>222 826</b>

  

Fordring på konsernselskap (NOK '000)	2020	2019
Norsk Gjenvinning Norge AS	1 013	4 558
<b>Sum</b>	<b>1 013</b>	<b>4 558</b>

  

Gjeld til foretak i samme konsern	2020	2019
NG Midco AS	20 368	18 860
<b>Sum</b>	<b>20 368</b>	<b>18 860</b>



## Uavhengig revisors beretning



Til generalforsamlingen i NG Group AS

### *Uavhengig revisors beretning*

### *Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet*

---

#### *Konklusjon*

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

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2020, oppstilling av totalresultat og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av konsolidert oppstilling av finansiell posisjon per 31. desember 2020, konsolidert oppstilling av resultat, konsolidert oppstilling av totalresultat, konsolidert oppstilling over endringer i egenkapital og konsolidert kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening:

- er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter
- gir det medfølgende selskapsregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til NG Group AS per 31. desember 2020 og av selskapets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.
- gir det medfølgende konsernregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til konsernet NG Group AS per 31. desember 2020 og av konsernets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet og konsernet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

---

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 regnskapsførerelskap

## Uavhengig revisors beretning - NG Group AS




---

### *Ovrig informasjon*

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

---

### *Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet*

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder 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 på tilbørlig måte 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 avvirket. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for konsernregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvike konsernet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

---

### *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*

Vårt mål med revisjonen 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder 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>



Uavhengig revisors beretning - NG Group AS



*Uttalelse om andre lovmessige krav*

*Konklusjon om årsberetningen*

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet og forutsetningen om fortsatt drift er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

*Konklusjon om registrering og dokumentasjon*

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

Oslo, 23. mars 2021

**PricewaterhouseCoopers AS**

Hallvard Helgetun  
Statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)



NG Group AS – Årsrapport 2020

 Securely signed with Brevio

## Revisjonsberetning

### Signers:

<i>Name</i>	<i>Method</i>	<i>Date</i>
Helgetun, Hallvard	BANKID_MOBILE	2021-04-07 15:30



### This document package contains:

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



*The electronic signatures are not visible in the document.  
The electronic signatures are not visible in the document, but are electronically integrated.*



## 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.