

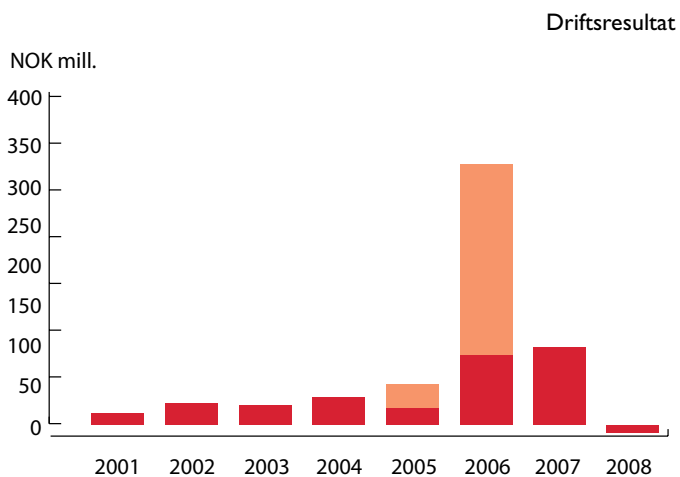
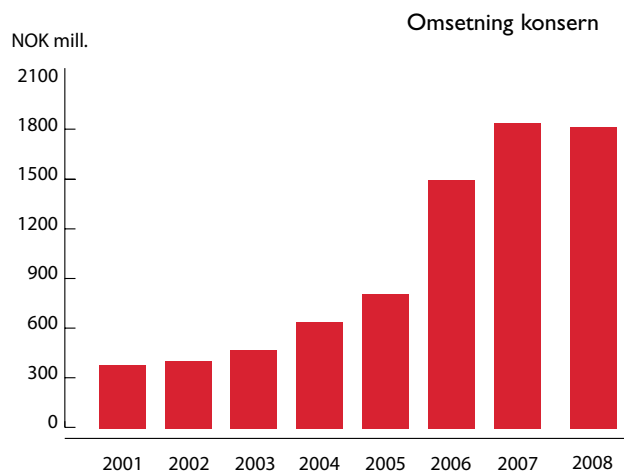
BYGGMA ASA

ÅRSRAPPORT 2008

BYGGMA
group

INNHOOLD

Konsernsjefen har ordet	3
Byggma ASA ledelse	5
Presentasjon av datterselskaper	7
Eiendommer	8
Finansielle hovedtall / Financial key figures	10
Styrets årsberetning	12
Resultatregnskap konsern	16
Balanse konsern	17
Kontantstrømoppstilling konsern	18
Noter konsern	19
Resultatregnskap Byggma ASA	36
Balanse Byggma ASA	37
Kontantstrømoppstilling Byggma ASA	38
Regnskapsprinsipper Byggma ASA	39
Noter Byggma ASA	40
Erklæring fra styret og daglig leder	45
Corporate Governance	46
Konsernets visjon og strategi	48





Konsernsjefen har ordet

ÅRET 2008

Byggma har gjennom flere år tjent gode penger. Vi har opplevd kraftig vekst og etablert oss som en av Nordens ledende byggevareleverandører.

I 2008 tapte vi penger for første gang på mange år. Det synes jeg er meget ubehagelig. Vi er avhengig av å tjene penger for å betale regninger og overholde våre forpliktelser ovenfor våre lånegivere. Det er også nødvendig med inntjening slik at vi får råd til å fornye fabrikkene våre slik at de til enhver tid er i god stand.

I. kvartal 2009 opplever vi fortsatt svakere etterspørsel etter Byggma produkter. Det er derfor nødvendig for oss å iverksette tiltak som tilpasser våre kostnader til den reduserte etterspørselen. Dette har medført at vi har sagt opp mange medarbeidere og det er også mange som er permittert. Dette er trist men nødvendig. Vi har også reforhandlet mange av våre leverandøravtaler og oppnådde besparelser gjennom dette.

Ut i fra de tiltak som er iverksatt forventer jeg at Byggma tjener penger i 2009. Og oppnår vi dette er jeg tilfreds og føler at vi har vist handlekraft og god omstillingsevne. Det er et styrketegn for selskapet.

En premiss for vår eksistens er kunnskap og attraktive produkter. Kompetanse og produkter som begeistrer våre kunder gjør at vi blir den foretrukne samarbeidspartner. Hva må til for at dette skal skje? Jo, vi må sørge for å ha dyktige mennesker i organisasjonen. Og vi må ha en sterk vilje og ønske om å introdusere nye og attraktive produkter til markedet. Derfor er to av våre viktigste satsingsområder medarbeiderutvikling og produktutvikling.

Vår medarbeiderutvikling innebærer ikke bare kunnskapsopp-læring. Det er minst like viktig for oss å lære opp våre medarbeidere til å ha gode og riktige holdninger. Vi ønsker kollegaer som tar personlig ansvar for at oppgavene blir gjort, omtaler arbeidsplassen sin og kollegaene sine på en god måte og som respekterer de beslutninger som tas i Byggma konsernet.

Byggma eier mange virksomheter og vi ser at disse har ulike utfordringer og muligheter. I Fibo-Trespo er det gjennomført en veldig god jobb med å utvikle nye og attraktive produkter. Det ser vi resultatene av i dag ved at salget i Fibo Trespo er meget godt til tross for lavkonjunkturene. I Masonite Beams har vi investert ca 80 mill NOK i Nord-Europas mest moderne I-bjelke fabrikk. Dessverre har det tatt lengre tid en planlagt å få denne fabrikk til å fungere godt. En viktig oppgave i 2009 er å få Masonite Beams til å bli et stabilt og lønnsomt selskap.

2009 gir oss mange utfordringer, men jeg vil gjøre mitt beste til at det økonomiske resultatet i Byggma skal bli så godt som mulig.

GEIR DRANGLAND
Konsernsjef



For better living



KONSERNLEDELSE



GEIR DRANGSLAND
Konsernsjef



PER JÅTOEG
Konserndirektør Salg og
Marked



JENS UNHAMMER
Økonomidirektør



ALF-HÅKON HERVOLD
Logistikkdirektør



SVEIN HERDAL
Teknisk direktør



ROY KENNETH
GRUNDETJERN
IT Direktør

LEDELSE BYGG



HENNING CHR.
NIELSEN
Fabrikkdirektør Huntonit



TOM BRATLAND
Fabrikksjef Uldal Varhaug



ATLE ULDAL
Fabrikksjef Uldal Birkeland



BJARNE FLUTO
Adm.direktør Forestia



SVEN WESTMAN
VD Masonite Beams/Masonite



TORFINN KNUTSEN
Fabrikkdirektør Fibo-Trespo



SVERRE LEKSBO
Salgsdirektør



ODDVAR GRØNSBERG
Salgsdirektør



PER TORJUSSEN
Salgsdirektør



LIV ØVERBY BJØRNEBYE
Salgsdirektør



HALVOR C. OLSEN
Salgsdirektør



SVEIN ERIK MØLLER
Salgsdirektør

LEDELSE BELYSNING



STURE TILLANDER
Managing Director, Sasmox



TORE HANSEN
Adm.direktør



MORTEN LEANDER
JONASSEN
Markedsdirektør

DATTERSELSKAPER

Byggma ASA	
Huntonit AS, 100%	Scan Lamps AS, 100%
Huntonit AB, 100%	Aneta Belysning AB, 100%
Fibo-Trespo AS, 100%	Masonite Beams AB, 100%
Byggma UK Ltd., 100%	Masonite AB, 100%
Sasmox OY, 100%	Birkeland Eiendom AS, 100%
Fibo-Trespo Eiendom AS, 100%	Uldal AS, Birkeland, 100%
Forestia AS, 100%	Uldal AS, Varhaug, 78%

HUNTONIT

Huntonit AS, på folkemunne "Wallboarden", representerer norsk industriering etter krigen og er en hjørnesteinsbedrift i Vennesla. Huntonit AS er eneste produsent i Norge av harde trefiberplater. Disse bearbeides og selges under merkenavnet Huntonit. Råvarene til industriproduksjonen hentes hovedsaklig fra nærområdet og består av rundtømmer, sagspon, hunved og flis. Huntonitfabrikken har 225 medarbeidere og produserer årlig ca. 48.000 tonn harde plater. Det meste av produksjonen går til byggevaremarkedet. Huntonit produserer funksjonelle, slitesterke og prisgunstige kvalitetsprodukter.

NØKKELTALL 2008 HUNTONIT AS

OMSETNING NOK	473,2 MILL.
DRIFTSRESULTAT NOK	21,6 MILL.
ANTALL ÅRSVERK	220



Fabrikkdirektør
Henning Chr. Nielsen



Fibo-Trespo AS er lokalisert i Lyngdal kommune. Bedriften har 92 medarbeidere. De viktigste egenproduserte produktene til Fibo-Trespo AS er veggpanel, benkeplater og skjermvegger. I tillegg til egenproduksjon har Fibo-Trespo AS en betydelig omsetning av handelsvarer.

NØKKELTALL 2008 FIBO-TRESPO AS

OMSETNING NOK	281,3 MILL.
DRIFTSRESULTAT NOK	-1,8 MILL.
ANTALL ÅRSVERK	90



Fabrikkdirektør
Torfinn Knutsen



Forestia er et selskap bestående av 3 produksjonsenheter. Hovedkontoret ligger på Braskereidfoss i Hedmark og i tillegg har Forestia fabrikker ved Kvam og Grubhei med totalt 274 ansatte. Selskapet leverer møbelplater, bygningsplater, konstruksjonsplater og I-bjelker til byggemarkedet i Norge, Sverige, Danmark og Holland.

NØKKELTALL 2008 FORESTIA AS

OMSETNING NOK	648,0 MILL.
DRIFTSRESULTAT NOK	26,9 MILL.
ANTALL ÅRSVERK	269



Adm. direktør
Bjarne Fluto



Byggma UK Ltd. har kontor i Chesham like utenfor London, selger veggpanel som markedsføres under varemerket Respatex. Selskapet har en liten og effektiv stab som betjener markedet i Storbritannia.

NØKKELTALL 2008 BYGGMA UK LTD.

OMSETNING NOK	29,2 MILL.
DRIFTSRESULTAT NOK	0,9 MILL.
ANTALL ÅRSVERK	5



Managing Director
Richard Armstrong

DATTERSELSKAPER



Uldal AS er et konsern bestående av 2 selskaper. Konsernet har fabrikk og salgskontor på Birkeland, 3 mil nord for Kristiansand samt fabrikk og salgskontor på Varhaug, 2,5 mil sør for Sandnes. Uldal AS har 119 ansatte og leverer vinduer og dører hovedsaklig til det norske markedet.

NØKKELTALL 2008 ULDAL AS

OMSETNING NOK	180,3 MILL.
DRIFTSRESULTAT NOK	6,5 MILL.
ANTALL ÅRSVERK	110



Uldal AS, Birkeland
Fabrikksjef Atle Uldal



Uldal AS, Varhaug
Fabrikksjef Tom Bratland



Sasmox Oy ligger i Kuopio 40 mil nord for Helsinki. Bedriften produserer og selger tregipsplater, som på en unik måte kombinerer de beste egenskapene til spon og gips. Det er besluttet å avvikle driften i 2009.

NØKKELTALL 2008 SASMOX OY

OMSETNING NOK	48,7 MILL.
DRIFTSRESULTAT NOK	-9,3 MILL.
ANTALL ÅRSVERK	23



Managing Director
Sture Tillander



Masonite AB ligger i Rundvik 5 mil sør for Umeå i Sverige. Bedriften har 75 ansatte og leverer trefiberplater og sutak til byggemarkedet og industribedrifter hovedsakelig til det svenske markedet.

NØKKELTALL 2008 MASONITE AB

OMSETNING NOK	106,6 MILL.
DRIFTSRESULTAT NOK	-11,3 MILL.
ANTALL ÅRSVERK	73



VD
Sven Westman



Masonite Beams AB holder til i leide lokaler hos Masonite AB i Rundvik 5 mil sør for Umeå i Sverige. Bedriften har 45 ansatte og leverer I-bjelker og Swelite Fleksible Byggsystem (SFB) for flerfamiliehus til det svenske markedet. Selskapet innviet nytt anlegg for produksjon av I-bjelke i september 2008.

NØKKELTALL 2008 MASONITE BEAMS AB

OMSETNING NOK	93,2 MILL.
DRIFTSRESULTAT NOK	-19,2 MILL.
ANTALL ÅRSVERK	45



Scan Lamps AS holder til på Dalane i Kristiansand. Selskapet er eneste skandinaviske lisenstaker for Walt Disneylamper. Scan Lamps AS har 34 ansatte og er en ledende leverandør av klassisk og moderne dekorativ hjembelysning.

NØKKELTALL 2008 SCAN LAMPS AS

OMSETNING NOK	32,4 MILL.
DRIFTSRESULTAT NOK	-0,4 MILL.
ANTALL ÅRSVERK	29



Adm. direktør
Tore Hansen



Aneta Belysning AB ligger i Växjö i Småland – Sverige med produksjonsenhet i Mönsterås. Selskapet har også salgskontor i Helsinki, Finland. Aneta Belysning har totalt 36 ansatte og leverer hjembelysning til privatmarkedet på det skandinaviske markedet.

NØKKELTALL 2008 ANETA BELYSNING AB

OMSETNING NOK	55,9 MILL.
DRIFTSRESULTAT NOK	-4,5 MILL.
ANTALL ÅRSVERK	33

Presentasjon av Bygomas

EIENDOMMER

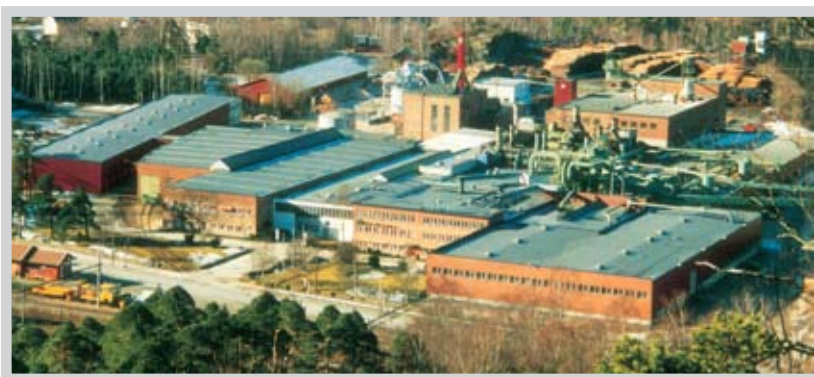
Byggma konsernet eier og disponerer i dag over 160.000 m² bygningsmasse og ekspanderer stadig. Bygninger og anlegg er således en betydelig del av Bygomas eiendeler. Det forplikter å eie, og vi stiller høye krav til oss selv på hvordan byggene blir forvaltet – både for å ta vare på den verdien bygningene innehar, og for at de skal holde en topp vedlikeholdsmessig standard. For å ivareta disse store verdiene vil Byggma-konsernet ha et sterkt fokus på sine eiendommer – i dag og i fremtiden.

EIENDELER	EGENKAPITAL OG GJELD
Tomter, bygninger og anlegg 506 mill. kr	Egenkapital 408 mill. kr
Øvrige anleggsmidler 442 mill. kr	Rentebærende gjeld 633 mill. kr
Omløpsmidler 571 mill. kr	Rentefri gjeld 478 mill. kr

Byggma Konsernbalanse pr. 31.12.08

HUNTONIT AS

PRODUKSJONSLOKALER:	19.664 m ²
LAGERKAPASITET:	8.100 m ²
KONTORAREALER:	1.430 m ²
TOMTEAREAL - EIET:	78.112 m ²
GULVFLATE:	30.171 m ²
BYGGEÅR:	1948–1988
KOMMUNE:	Vennesla kommune



FIBO-TRESPO EIENDOM AS

PRODUKSJONSLOKALER:	7.020 m ²
LAGERKAPASITET:	4.829 m ²
KONTORAREALER:	1.600 m ²
TOMTEAREAL - EIET:	39.379 m ²
GULVFLATE:	13.449 m ²
BYGGEÅR:	2007
KOMMUNE:	Lyngdal kommune



BIRKELAND EIENDOM AS

PRODUKSJONSLOKALER:	4.930 m ²
LAGERKAPASITET:	2.662 m ²
KONTORAREALER:	460 m ²
TOMTEAREAL - EIET:	15.100 m ²
GULVFLATE:	8.052 m ²
BYGGEÅR:	1967–1991
KOMMUNE:	Birkenes kommune





FORESTIA AS BRASKEREIDFOSS

PRODUKSJONSLOKALER:	21.079 m ²
LAGERKAPASITET:	18.355 m ²
KONTORAREALER:	3.961 m ²
TOMTEAREAL - EIET:	327.912 m ²
GULVFLATE:	43.395 m ²
BYGGEÅR:	1969–1987 og 1997
KOMMUNE:	Våler kommune



FORESTIA AS KVAM

PRODUKSJONSLOKALER:	7.205 m ²
LAGERKAPASITET:	1.714 m ²
KONTORAREALER:	207 m ²
TOMTEAREAL - EIET:	32.728 m ²
GULVFLATE:	9.126 m ²
BYGGEÅR:	1967
KOMMUNE:	Nord-Fron kommune



ANETA BELYSNING AB

LAGERKAPASITET:	6.428 m ²
KONTORAREALER:	1.050 m ²
TOMTEAREAL - EIET:	27.400 m ²
GULVFLATE:	7.478 m ²
BYGGEÅR:	1970 – påbygg 1979
KOMMUNE:	Växjö, Sverige



MASONITE AB

PRODUKSJONSLOKALER	34.799 m ²
LAGERKAPASITET:	15.107 m ²
KONTORAREALER:	350 m ²
TOMTEAREAL - EIET:	199.235 m ²
GULVFLATE:	50.256 m ²
BYGGEÅR:	1929–2001 og 2008
KOMMUNE:	Nordmaling, Sverige

FINANSIELLE HOVEDTALL

Alle tall i NOK 1000

	IFRS 2008	IFRS 2007	IFRS 2006	IFRS 2005	IFRS 2004	NGAAP 2003	NGAAP 2002
Resultat:							
Omsetning Huntonit produkter	419 292	393 123	343 643	323 479	274 800	210 507	183 568
Omsetning Sasmox produkter	47 332	46 279	48 997	52 515	52 227	49 075	39 927
Omsetning Fibo-Trespo produkter	279 641	218 133	207 283	181 928	182 950	168 354	147 299
Omsetning Belysning produkter	79 326	88 589	93 244	96 374	33 652	30 343	24 829
Omsetning Uldal produkter	180 229	199 523	163 085	145 472	87 162	0	0
Omsetning Forestia produkter	643 690	712 062	544 418	0	0	0	0
Omsetning Masonite produkter	105 872	119 065	44 041	0	0	0	0
Omsetning Masonite Beams produkter	72 270	86 646	38 195	0	0	0	0
Omsetning Konsern *	1 827 651	1 863 420	1 482 904	799 768	630 791	458 279	395 623
* ny omsetningsdefinisjon innarbeidet fra 2003.							
Definisjoner							
EBITDA:	55 269	144 269	362 029	66 506	50 875	32 979	35 675
Driftsresultat	-6 987	93 821	322 181	47 335	31 842	20 356	22 996
Resultat før skatter	-59 577	74 030	302 922	43 340	47 889	17 286	18 624
Skattekostnad	12 784	22 904	80 154	10 854	13 365	6 117	5 752
Driftsresultat + avskrivninger	-46 793	51 126	222 769	32 487	34 524	11 170	12 873
	61 594	49 247	37 848	17 854	16 658	10 548	10 791
Selvfinansiering:	15 463	101 574	262 617	51 658	53 557	23 793	25 552
Årsresultat + avskrivninger	102 854	121 790	131 065	28 939	13 135	9 937	12 154
	15 %	83 %	200 %	179 %	408 %	239 %	210 %
Selvfinansieringsgrad:							
Selvfinansiering x 100 delt på årets investeringer							
Netto driftsmargin:							
Driftsresultat x 100 delt på omsetning							
Netto fortjenestemargin:							
Driftsresultat x 100 delt på omsetning							
Netto fortjenestemargin:							
Resultat etter skatter x 100 delt på omsetning							
Balanse:							
Anleggsmidler	947 784	887 382	820 052	290 882	251 509	90 767	92 911
Omløpsmidler	571 113	558 867	477 268	210 556	160 207	164 758	122 830
Totalrentabilitet:							
Resultat før renteomkostn. x 100 delt på gjennomsnittlig total-kapital							
Egenkapital	408 006	467 684	435 100	221 962	203 732	88 706	85 945
Langsiktig gjeld	499 016	430 956	373 951	91 956	93 361	43 750	47 411
Kortsiktig gjeld	611 875	547 609	488 269	187 519	114 623	123 069	82 385
Sum egenkapital og gjeld	1 518 897	1 446 249	1 297 321	501 438	411 716	255 525	215 741
Anlegg:							
Anlegg bokført verdi	906 065	856 987	786 215	264 728	226 727	75 224	75 272
Likviditet:							
Arbeidskapital	-40 762	11 258	-11 000	23 037	45 584	41 689	40 445
Avdrag lånegjeld	28 453	108 231	32 218	7 770	4 761	10 736	19 565
Netto rentebærende gjeld:	69 466	90 103	79 062	29 419	109 574	25 582	8 788
Rentebærende gjeld - Bankinnskudd (inkl. skattetrekk)	279 288	219 292	192 576	54 106	8 963	51 663	19 685
Langsiktig rentebærende gjeld	354 340	292 394	231 541	32 887	40 097	33 152	37 888
Sum rentebærende gjeld	633 628	511 686	424 117	86 993	49 060	84 815	57 573
Bankinnskudd (ekskl. skattetrekk)	14 586	15 787	17 828	9 057	5 640	7 701	5 063
Ubenyttede trekkrettigheter	56 087	57 456	132 341	71 630	97 926	42 527	56 935
Likviditetsgrad I:							
Omløpsmidler delt på kortsiktig gjeld							
Likviditetsgrad I	0,9	1,0	1,0	1,1	1,4	1,3	1,5
Likviditetsgrad II	0,4	0,5	0,5	0,5	0,5	0,8	0,6
Likviditetsgrad 2:							
Omløpsmidler - varebeholdning delt på kortsiktig gjeld							
Antall årsverk pr. 31.12. konsern	900	938	930	514	425	298	295
Aksjeforhold:							
Antall aksjonærer	649	646	699	727	725	737	745
Børskurs pr. 31.12.	kr 30,00	95,00	83,00	33,90	23,00	17,00	9,52

Scan Lamps AS er med i resultatregnskapet fra 01.07.2002 og i balansen fra andre kvartal 2002.

Fibo-Trespo Inc. er med i resultatregnskapet fra 22.01.2003 og i balansen fra første kvartal 2003

Fibo-Trespo Eiendom AS er med i resultatregnskapet fra 31.03.2003 og i balansen fra første kvartal 2003

Uldal AS (Birkeland & Varhaug) og Birkeland Eiendom AS er med i resultatregnskapet fra 01.06.2004 og i balansen fra andre kvartal 2004.

Rolf Dolven AS og Scanel AS er med i resultatregnskapet fra 01.11.2004 og i balansen fra fjerde kvartal 2004.

Aneta Belysning AB er med i resultatregnskapet fra 01.01.2005 og i balansen fra første kvartal 2005

Forestia AS er med i resultatregnskapet fra 01.03.2006 og i balansen fra første kvartal 2006

Masonite AB er med i resultatregnskapet fra 01.08.2006 og i balansen fra tredje kvartal 2006.

Masonite Beams AB er med i resultatregnskapet fra 01.08.2006 og i balansen fra tredje kvartal 2006.

FINANCIAL KEY FIGURES

All figures in NOK 1000

	IFRS 2008	IFRS 2007	IFRS 2006	IFRS 2005	IFRS 2004	NGAAP 2003	NGAAP 2002	
Profit and Loss Account								
Revenue	1 827 739	1 863 420	1 482 904	799 768	630 791	458 279	395 173	
Other operating income	14 819	7 624	246 186	20 706	1 185	852	450	
Operating expenses	-1 787 288	-1 726 861	-1 367 060	-753 968	-581 101	-426 151	-359 948	
Depreciation of fixed assets	-61 595	-49 162	-37 848	-17 854	-16 658	-10 548	-10 791	
Operating profit before goodwill	-6 325	95 022	324 181	48 652	34 217	22 432	24 884	
Depreciation of goodwill	-662	-1 201	-2 000	-1 317	-2 375	-2 075	-1 888	
Operating profit	-6 987	93 821	322 181	47 335	31 842	20 357	22 996	
Net financial items	-52 590	-19 791	-19 259	-3 994	16 047	-3 070	-4 372	
Profit before tax	-59 577	74 030	302 922	43 340	47 889	17 287	18 624	
Tax	12 784	-22 904	-80 154	-10 854	-13 365	-6 117	-5 752	
Profit for the year	-46 793	51 126	222 769	32 487	34 524	11 170	12 873	
Minority Interests	213	-1 112	-650	-367	-570	0	0	
Majority Interests	-46 580	50 013	222 119	32 120	33 955	11 170	12 873	
Balance Sheet 31.12								
Total fixed assets	947 784	887 382	820 052	290 882	251 509	90 767	92 911	
Total current assets	571 113	558 867	477 268	210 556	160 207	164 758	122 830	
Total assets	1 518 897	1 446 249	1 297 321	501 438	411 716	255 525	215 741	
Total equity	408 006	467 684	435 100	221 962	203 732	88 706	85 945	
Total long-term liabilities	499 016	430 956	373 951	91 956	93 361	43 750	47 411	
Total current liabilities	611 875	547 609	488 269	187 519	114 623	123 069	82 385	
Total equity and liabilities	1 518 897	1 446 249	1 297 321	501 438	411 716	255 525	215 741	
MAIN FIGURES								
Net operating margin (%)	1)	-0,4%	5,0%	21,7%	5,9%	5,0%	4,4%	5,8%
Return on equity (%)	2)	-7,3%	7,5%	67,8%	15,3%	23,6%	12,8%	15,1%
Equity ratio (%)	3)	26,9%	32,3%	33,5%	44,3%	49,5%	34,7%	39,8%
Net earnings per share after tax (NOK)		-4,98	5,44	23,61	3,38	3,56	1,09	1,25
Earnings before depreciation	4)	15 464	101 488	262 617	51 658	53 557	23 793	25 552
Interest-bearing debt		633 628	511 686	424 117	86 993	49 060	84 815	57 573
Number of employees (man-labour year)		900	938	930	514	425	298	295
Number of shareholders 31.12.		649	646	699	727	725	737	745
Share prices 31.12. (NOK)		30,00	95,00	83,00	33,90	23,00	17,00	9,52

Definitions:

- 1) Net operating margin % = Operating profit : Revenue
- 2) Return on equity % = Profit for the year : Equity (average)
- 3) Equity ratio % = Total Equity : Total Assets
- 4) Earnings before depreciation = Profit for the year + Depreciation

STYRETS ÅRSBERETNING

VIRKSOMHETEN

Byggma ASA i Vennesla er et børsnotert selskap som produserer og selger byggevarer til de skandinaviske og nord-europeiske markedene. Byggmas visjon er å bli en av de ledende leverandører av byggevareløsninger i Norden.

I Norge og Sverige selges produktene gjennom egne landsdekkende salgsorganisasjoner. I øvrige land ivaretas salgsarbeidet dels av datterselskaper og dels av distributører.

Produktsortimentet produseres hovedsakelig av konsernets 10 heleide produksjonsbedrifter. I tillegg til produkter som produseres innen konsernet, selger Byggma ASA også handelsprodukter. Selskapet hadde pr. 31.12.2008 12 produksjonsenheter: Huntonit AS i Vennesla i Vest-Agder, Scan Lamps AS i Kristiansand i Vest-Agder, Fibo-Trespo AS i Lyngdal i Vest-Agder, Uldal AS på Birkeland i Aust-Agder, Uldal AS på Varhaug i Rogaland, Aneta Belysning AB i Växjö i Sverige, Sasmox Oy i Kuopio i Finland, Masonite AB og Masonite Beams AB i Rundvik i Sverige og Forestia AS med produksjonsenheter på Braskereidfoss i Hedmark, Kvam i Oppland og Grubhei i Mo i Rana i Nordland.

I tillegg til produksjonsbedriftene har Byggma 2 heleide salgsselskaper: Huntonit AB i Stockholm, som selger varer til det svenske byggevaremarkedet og Byggma UK Ltd i Storbritannia, som selger baderomspaneler til det britiske markedet.

FORRETNINGSOMRÅDER

HUNTONIT

Dette forretningsområdet består av Huntonit AS og det heleide salgsselskapet Huntonit AB. Huntonit AS er eneste produsent av harde trefiberplater i Norge. Salget av harde plater (Huntonit) var i 2008 på 58.300 tonn, en nedgang på 4,1 % fra 2007.

Av omsetningen til Huntonit AS utgjør salg til det norske marked ca. 86 %, mens 14 % eksporteres. De viktigste eksportmarkedene er Sverige og Danmark. Forretningsområdet Huntonit hadde i 2008 en omsetning på 419,2 mill. kroner mot 393,1 mill. kroner i 2007. Driftsresultatet ble i 2008 på 16,0 mill. kroner, hvilket er 16,8 mill. kroner lavere enn i 2007.

For å tilpasse produksjonen til etterspørselen, er det fra 1.1.2009 gjennomført permitteringer.

Flere produkter er lansert i 2008 og nye produkter skal lanseres i første halvdel av 2009. Antall konkurrenter på ferdigmalte produkter har økt i løpet av året. Sett i lys av dagens markedssituasjon er styret tilfreds med det samlede resultat i 2008.

FIBO-TRESPO

Dette forretningsområdet består av Fibo-Trespo AS, Fibo-Trespo Eiendom AS og Byggma UK Ltd i England.

Fibo-Trespo AS tilbyr et bredt produktspekter. Den viktigste produktgruppen er veggpaneler til badrom og andre typer rom. Videre er laminatgulv, benkeplater og spesialtilpassede elementer viktige produkter.

Byggma UK Ltd. selger hovedsakelig veggpaneler produsert av Fibo-Trespo AS i det britiske markedet. Produktene selges under varemerket Respatex.

Forretningsområdet Fibo-Trespo hadde i 2008 en omsetning på 279,6 mill. kroner mot 218,1 mill. kroner i 2007. Driftsresultat var 4,4 mill. kroner, en økning på 8,6 mill. kroner fra 2007.

Fibo-Trespo har hatt høy fokus produktutvikling og har som følge av dette lansert nye produkter og økt produksjonskapasitet. Det er gjennomført betydelige investeringer i markedsføring og omsetningsutviklingen har vært tilfredsstillende. Ledelsen har høy fokus på ytterligere

å effektivisere produksjonsprosessene i den nye fabrikk.

SASMOX

Dette forretningsområdet består kun av Sasmox Oy i Finland. Sasmox produserer og selger brannsikre tregipsplater.

Bedriftens eksportandel er ca. 56 % med Tyskland som hovedmarked.

Forretningsområdet Sasmox hadde i 2008 en omsetning på 47,3 mill. kroner mot 46,3 mill. kroner i 2007. Driftsresultatet ble -8,7 mill. kroner, hvilket er 3,6 mill. kroner dårligere enn i 2007.

Utleier har sagt opp leieavtalen for lokalene Sasmox holder til i. Det er derfor besluttet å avvikle driften i 2009 og i den forbindelse er det i 2008 kostnadsført 5,5 mill. kroner i avviklingskostnader og nedskrivninger. Ledelsen arbeider aktivt med å selge produksjonsutstyret.

BELYSNING

Forretningsområdet består av Scan Lamps AS og Aneta Belysning AB og tilbyr et bredt spekter av belysningsprodukter, hovedsakelig innenfor hjembelysningsmarkedet. Storparten av produktene er produsert i Kina, men selskapene har også egen produksjon av skjermmer i Mönsterås i Sverige samt produksjon av Disney lamper i Kristiansand.

Forretningsområdet Belysning hadde i 2008 en omsetning på 79,3 mill. kroner mot 88,6 mill. kroner i 2007.

Driftsresultatet i 2008 ble -6,4 mill. kroner, hvilket er 0,3 mill. kroner dårligere enn i 2007. Utviklingen innen forretningsområdet Belysning er fortsatt ikke tilfredsstillende, og ledelsen har sterk fokus på å øke salget og bedre lønnsomheten.

ULDAL

Forretningsområdet Uldal består av 3 selskaper: Uldal AS på Birkeland i Aust-Agder og Uldal AS på Varhaug i Rogaland, samt eiendomsselskapet Birkeland Eiendom AS.

Uldal produserer vinduer hovedsakelig til det norske markedet. Byggma eier 78 % av Uldal Varhaug og 100 % i øvrige Uldalselskaper.

Forretningsområdet Uldal hadde i 2008 en omsetning på 180,2 mill. kroner mot 199,5 mill. kroner i 2007.

Driftsresultatet i 2008 ble 6,9 mill. kroner, hvilket er 7,6 mill. kroner lavere enn i 2007. Uldal opplevde tidlig effekten av nedgangen i byggevaremarkedet og gjennomførte tidlige tiltak for å tilpasse produksjonen til den lavere etterspørselen. Ut fra markedsutviklingen er styret tilfreds med resultatet i selskapet.

FORESTIA

Segmentet som består av Forestia AS produserer hovedsakelig sponplater og trebaserte I-bjelker.

Forretningsområdet Forestia hadde i 2008 en omsetning på 643,7 mill. kroner mot 712,1 mill. kroner i 2007.

42 % av omsetningen gikk til eksportmarkedene, hvorav Sverige er det største eksportmarked.

Driftsresultatet i 2008 var 24,7 mill. kroner, hvilket er 45,0 mill. kroner lavere enn i 2007. Også Forestia merket effekten av nedgangen i byggevaremarkedet og da spesielt i siste kvartal. Det er gjennomført omfattende kostnadsreduksjoner og Forestia har fra 1.2.2009 gjennomført permitteringer for å tilpasse produksjonen til den nye markedssituasjonen.

MASONITE

Dette forretningsområdet består kun av Masonite AB som produserer harde trefiberplater.

Forretningsrådet Masonite hadde i 2008 en omsetning på 105,9 mill. kroner mot 119,1 mill. kroner i 2007. 22 % av omsetningen ble eksportert fra Sverige med Norge som det største eksportmarked.

Driftsresultatet i 2008 ble -16,5 mill. kroner, hvilket er 19,5 mill. kroner lavere enn i 2007. Det er gjennomført nedskrivning på bygninger og tomter på 4,5 mill. kroner. Masonite er en stor leverandør av varer til andre konsernselskaper. Disse leveransene ble betydelig lavere enn planlagt i 2008. Produksjonen er redusert fra 4 til 3 skift og vil i begynnelsen av 2009 bli ytterligere redusert til 2 skift. Styret er ikke tilfreds med selskapets lønnsomhet. Ledelsen har fortsatt sterk fokus på å forbedre lønnsomheten. Det er gjennomført betydelig reduksjon i faste kostnader som vil få effekt i 2009.

MASONITE BEAMS

Dette segmentet består kun av Masonite Beams AB som produserer trebaserte I-bjelker. Det er gjennomført investering i ny produksjonslinje for I-bjelker ved selskapets anlegg i Rundvik, Sverige.

Forretningsrådet Masonite Beams hadde i 2008 en omsetning på 72,3 mill. kroner mot 86,6 mill. kroner i 2007. Driftsresultatet i 2008 ble -18,5 mill. kroner hvilket er 18,0 mill. kroner lavere enn i 2007.

I 2008 ble nytt produksjonsanlegg innviet. Anlegget har ikke fungert som forutsatt og det arbeides aktivt med å få denne linjen til å fungere optimalt. Driftsproblemene har resultert i økte lønns- og produksjonskostnader siden både nytt og gammelt anlegg i denne innkjøringsperioden har kjørt parallelt. Når nytt anlegg er i normal drift, forventes dette å gi lønnsomhetsmessige forbedringer og betydelig økning i produksjonskapasiteten.

Det er inngått avtaler med flere nye distributører i Storbritannia, som er Europas største marked for denne type bjelker. Dette forventes å medføre betydelig økning i omsetningen i 2009. Det er gjennomført betydelig reduksjoner i faste kostnader som vil få effekt i 2009. Styret er ikke tilfreds med lønnsomheten i selskapet.

ANALYSE AV ÅRSREGNSKAPET OG SENTRALE RISIKOER OG SIKKERHETSFAKTORER

Konsernregnskapet er fra og med 2005 ført i henhold til International Financial Reporting Standards (IFRS).

Byggma-konsernet opplevde i 2008 effekten av finanskrisen. Den største effekten kom høsten 2008 og da spesielt innenfor segmentene vindu, spon og I-bjelker, som er mer avhengig av nybyggmarkedet. Segmenter som hovedsakelig leverer til ROT-markedet (renovering, oppussing og tilbygg) opplevde ikke effekten av konjunkturedgangen i like stor grad.

I 2008 ble konsernomsetningen 2 % lavere enn i 2007. Forretningsrådene Huntonit og Fibo-Trespo, som er mer rettet mot ROT-markedet, har hatt en økning i omsetning I tillegg har Sasmox hatt en liten omsetningsøkning. Øvrige forretningsområder har hatt omsetningsnedgang.

Byggma-konsernets årsresultat i 2008 ble på -46,8 mill. kroner. Samlede investeringer i varige driftsmidler i 2008 var på 102,9 mill. kroner. Totalkapitalen var ved utgangen av året 1.518,9 mill. kroner sammenlignet med 1.446,2 mill. kroner året før. Egenkapitalandelen (inklusive minoritetsinteresser) pr. 31.12.08 var 26,9 % i konsernet.

Morselskapets frie egenkapital utgjør 31,6 mill. kroner.

Konsernet hadde positiv kontantstrøm fra drift på 69,5 mill. kroner i 2008, og den likviditetsmessige stillingen er tilfredsstillende. Likviditetsreserven pr. 31.12.2008 var 70,7 mill. kroner. Det er igangsatt arbeid for å redusere kapitalbindingen i omløpsmidler, hvilket vil styrke likviditeten ytterligere.

Konsernet driver innenfor to sektorer: Byggevarer og hjembelysning. Omsetningen innenfor belysning er relativt stabil og stort sett uavhengig av de generelle konjunkturer.

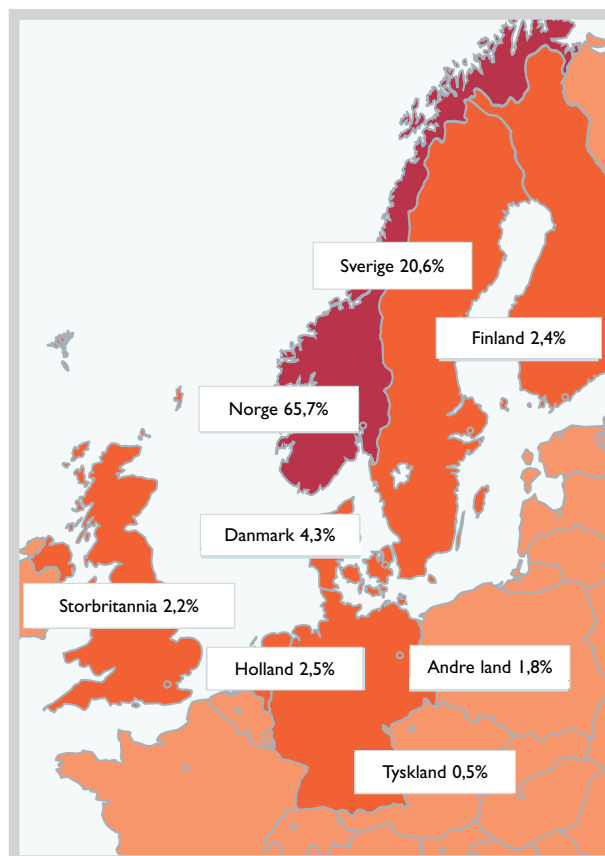
Byggevaresektoren har historisk vært ustabil og er i sterkere grad avhengig av nybyggingsaktiviteter, men tendensen til at ROT (renovering, oppussing og tilbygg) markedet øker når nybyggingen reduseres, har blitt sterkere og sterkere de senere år. Dette har gjort byggevaresektoren mer stabil og mindre konjunkturavhengig. Konsernet har en målsetting om at mest mulig av kostnadsøkningen i en vekstperiode skal kunne reverseres i en nedgangsperiode.

Som følge av at konsernet har mye eksport og import, følger selskapet en fastsatt valutapolitikk. Konsernet har regelmessig oppfølging av konsernets valutaeksponering med hensyn på eventuell terminsikring av kontantstrømmen. Det vesentligste av eksportomsetningen går til Sverige, Danmark, Nederland og Storbritannia og en endring av den svenske og danske kronen, Euro og det britiske pund vil derfor slå ut på resultatet. På samme måte vil en svekkelse av norske kroner mot Euro og USD være uheldig, fordi en vesentlig del av importen betales i Euro og USD.

Styret mener at årsregnskapet gir et fyllestgjørende bilde av Byggma-konsernets eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat.

REDEGJØRELSE FOR FORETAKETS UTSIKTER

Konjunkturedgangen i byggevaremarkedet i 2008 har vært større enn forventet. Ved inngangen til 2009 er det fortsatt knyttet stor usikkerhet til den makroøkonomiske situasjon og de fremtidige konjunkturutsikter. På tross av statlige motkonjunkturtiltak, så er det allikevel sannsynlig at 2009 vil være preget av svak økonomisk vekst og fortsatt lavkonjunktur. Styret forventer derfor at aktiviteten i det nordiske nybyggmarkedet vil bli svakt også i 2009



Byggma ASA – geografisk fordeling av konsernets omsetning. Total omsetning: 1.827,7 mill. kroner.

Det er knyttet stor usikkerhet til markedsutviklingen innen byggevarer i alle land hvor Byggma selger sine produkter. Byggma er berørt av effekten av den internasjonale finanskrisen. Rentenivået har stor betydning for igangsetting av nybygg og rammer spesielt byggevareprodukter som i hovedsak anvendes i nybygg. I Byggma-konsernet gjelder dette spesielt sponplater, I-bjelker og vinduer. Øvrige produkter anvendes i stor grad også til oppussing og vedlikehold og effekten for disse produktgrupper forventes derfor å være betydelig mindre.

Styret forventer at flere produkter kan bli utsatt for prispress i 2009. Samtidig forventes det også prisreduksjoner på mange viktige råstoffkomponenter.

Styret vurderer løpende mulighetene for ulike former for samarbeid og oppkjøp.

Konsernet har gjennomført betydelige investeringer de senere årene, men i 2009 forventes investeringsnivået å bli vesentlig redusert.

Det har gjennom 2008 blitt foretatt betydelige omstillinger og kostnadsreduksjoner som etter styrets oppfatning innebærer at konsernet står godt rustet til å møte de fremtidige utfordringene.

Konsernet har en stabil og meget kompetent bemanning, og det er foreløpig ingen vansker med å rekruttere kvalifiserte personer til ledige stillinger.

HENDELSER HITTIL I 2009

Det er ingen vesentlige hendelser hittil i 2009.

FINANSIELL RISIKO

MARKEDSRISIKO

Byggma-konsernet har en god spredning av sine kunder. Ut fra produktspekter og spredning i salg til kunder vurderes markedsrisikoen til å være liten. Konsernet selger ca 34 % utenfor Norge, men kjøper også varer i utenlandsk valuta. Konsernet har nettosalg i SEK, GBP og DKK, og netto kjøp i EUR og USD. Konsernet har overvektning av salg i valuta, spesielt grunnet salg i SEK. Som følge av vektingen i kjøp og salg sees risikoen til å være begrenset. Konsernet har i 2008 inngått kontrakt om salg av SEK 131,0 mill. i 2009 og 2010 til en gjennomsnittskurs på 88,07, samt salg av GBP 1,0 mill. i 2009 til en gjennomsnittskurs på 11,2367. Videre er det inngått kontrakt om kjøp av USD 0,158 mill. mot salg av SEK 1,127 mill.

KREDITTRISIKO

Salget er organisert på en slik måte at kredittrisikoen anses å være lav sett i forhold til den finansielle styrken til Byggma-konsernet. Konsernets største kunder (byggevarekjeder) har i de fleste tilfeller interne sikringer av det enkelte kjedemedlem. Tap på fordringer i 2008 var 1,6 mill. kroner, tilsvarende 0,1 %.

LIKVIDITETSRISIKO

Likviditeten til konsernet anses å være tilfredsstillende. Konsernet har ingen store lån som skal fornyes i 2009. Konsernet hadde en trekkretthet pr 31.12.2008 på 285,6 mill. kroner, hvorav 229,5 mill. var trukket. Konsernet har nødvendig kapasitet til å finansiere aktivitetene framover.

RENTERISIKO

Samlet rentebærende gjeld i konsernet var 633,6 mill. kroner pr 31.12.2008. Konsernet har delvis sikret langsiktig gjeld ved renteswap. Det er pr. 31.12.2008 inngått avtaler om renteswap med utløp i perioden 2012-2017 på 215,2 mill. kroner av langsiktig gjeld.

For øvrig henvises til note 3 der finansiell risiko er beskrevet.

FORTSATT DRIFT

Styret og konsernsjef mener det er riktig å legge forutsetningen om fortsatt drift til grunn ved avleggelsen av årsregnskapet. Morselskapet og datterselskapene har gjennomført tiltak for å tilpasse seg utviklingen i markedet. Konsernet har en solid egenkapital, og forutsetningene for å kunne videreføre konsernet i en positiv utvikling er tilstede.

FORSKNING OG UTVIKLING

Forsknings- og utviklingsarbeidet i Byggma drives i stor grad i det enkelte datterselskap. Fokusområdene er forbedring av eksisterende produkter, utvikling av nye produkter samt bedre utnyttelse av råvarene og generell forbedring i produksjonen. Farger, design, funksjonalitet og

miljø er sentrale elementer i produktutviklingen. Det vil i 2009 bli lansert flere nye produkter fra konsernet.

ARBEIDSMILJØET

Antall årsverk i konsernet var ved årsskiftet 900, som er en nedgang på 38 årsverk fra 2007.

Sykefraværet i konsernet har vært på 6,5 % i 2008 mot 5,5 % i 2007.

Skader:

Det har vært totalt 23 skader som medførte fravær på 372 dager i 2008. Tilsvarende tall i 2007 var 28 skader med fravær på 211 dager. Personskadene skyldes uaktsomhet og hendelige uhell.

Det var i 2008 brann ved Masonites anlegg i Rundvik, som medførte produksjonsstans i 16 dager.

Ulykker:

Det har ikke forekommet alvorlige ulykker i konsernet i 2008.

Selskapet arbeider kontinuerlig med å forbedre arbeidsmiljøet og har sterkt fokus på HMS.

LIKESTILLING

Byggma-konsernet har som mål å være en arbeidsplass der det råder full likestilling mellom kvinner og menn. Konsernet har i sin policy innarbeidet forholdet rundt likestilling som tar sikte på at det ikke forekommer forskjellsbehandling grunnet kjønn i saker som for eksempel lønn, avansement og rekruttering. Konsernet jobber innen en bransje som tradisjonelt er svært mannsdominert. Kvinner vil derfor bli foretrukket til nye stillinger dersom de har likeverdige kvalifikasjoner.

Av selskapets 933 ansatte er 164 kvinner. Konsernet har som mål å øke andelen kvinner i ledende stillinger. Ved årsskiftet var det 11 kvinner i ledende stillinger innen konsernet.

Arbeidstidsordninger i selskapet følger av de ulike stillinger og er uavhengig av kjønn. Imidlertid er andelen ansatte som jobber deltid noe høyere blant kvinner, og tilsvarende er omfanget av overtid noe høyere for menn.

Konsernets styre består av 8 representanter, hvorav 3 er fra de ansatte. Styret består av 6 menn og 2 kvinner.

YTRE MILJØ

Konsernet har i de senere år foretatt flere miljørettede investeringer og jobber systematisk med forbedringer innen miljøområdet. Huntonit AS, Sasmox Oy, Fibo-Trespo AS, Forestia AS og Masonite AB er sertifisert etter ISO 9001. I tillegg er Huntonit AS, Sasmox Oy og Masonite AB sertifisert i.h.t. ISO 14001 og Forestia AS i.h.t. ISO 14001/EMAS og samtlige utgir egne miljødeklarasjoner.

Spillvarmen fra Huntonit AS varmer opp to bygninger i nærheten av bedriften samtidig som det gir besparelser i eget energiforbruk. Bark er det største avfallsproduktet fra Huntonit AS. Barken selges eksternt som dekkmasse/ jordforbedringsmiddel. Huntonit har montert O2-anlegg for regulering av utslipp fra oljekjelene.

Ved Fibo-Trespo AS er det installert en energisentral som benytter sponavfall fra egen produksjon. Hele fabrikkens inklusive administrasjonsbygningen blir oppvarmet av denne energisentralen.

Vrak og støv fra produksjonen ved de fleste av konsernets fabrikker blir resirkulert. En del vrakplater blir også benyttet som emballasje.

Trevirket som benyttes i produksjonen ved Huntonit AS, Sasmox Oy, Forestia AS, Masonite AB og Masonite Beams AB blir i hovedsak hentet i bedriftenes nærområder. Trevirke kan leveres i form av rundtømmer, sagspon, hunved eller flis. Hovedråstoff til Forestia AS er biprodukter fra elastindustrien. Transporten skjer hovedsakelig med bil. Konsernet fortsetter arbeidet med å samordne transporter ved konsernets fabrikker. Dette forventes å gi en betydelig økonomisk og miljømessig besparelse.

Gipsen som benyttes ved produksjonen til Sasmox er et biprodukt fra fosforsyreproduksjon. Gipsen blir kjøpt fra en produsent ca. 30 km fra bedriften. Sasmox resirkulerte 80 % av avfallet fra plateproduksjonen i 2008.

Øvrige bedrifter innen Byggma-konsernet anses ikke å ha påvirkning på

det ytre miljø mht utslipp annet enn det som er vanlig for denne type virksomhet. Det foreligger ingen vesentlige pålegg fra offentlige myndigheter. Alle bedriftene i konsernet driver innenfor gitte konsesjoner fra offentlige myndigheter.

Energikildene utover egen energiproduksjon er el-kraft, olje og biobrensel.

CORPORATE GOVERNANCE

For redegjørelse av selskapets eierstyring og selskapsledelse henvises til eget dokument i årsrapporten.

ERKLÆRING OM LEDERLØNNINGER

I samsvar med bestemmelsen i allmennaksjelovens § 6-16A jf § 5-6, skal den ordinære generalforsamlingen behandle styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte. Styret vil for den ordinære generalforsamling fremlegge følgende erklæring for behandling og avstemming:

Ledende ansatte i konsernet består av konsernsjef, konserndirektør salg/market, økonomidirektør, logistikkdirektør, IT-direktør og teknisk direktør. Konsernsjef Geir Drangslund er fra 1.1.2009 innleid fra Investor AS.

LØNN:

Lønn til ledende ansatte skal være konkurransedyktig, men ikke være lønnsledende. For konsernsjef skjer lønnsregulering 1. januar og for øvrige i konsernledelsen skjer regulering 1. april hvert år.

NATURALYTELSER:

Konserndirektør salg/market har kontorgodtgjørelse for hjemmekontor, samt firmabilordning. Ledende ansatte har fri avis, telefon, mobiltelefon og bredbåndskommunikasjon.

BONUS:

Både konserndirektør salg/market og økonomidirektør har en resultatorientert bonusordning. Bonusordningen er knyttet til konsernets resultatoppgjørelse i forhold til budsjett.

AKSJER / OPSJONER:

Ledende ansatte har ingen avtale om tildeling av aksjer / opsjoner.

PENSJONSORDNINGER:

Både konserndirektør salg/market, økonomidirektør og teknisk direktør er tilsluttet en ytelsesbasert pensjonsordning med en pensjonsalder på 67 år og dekning på ca. 65 % av lønn ved fratreden. Pensjonsnivået reduseres til 60 % fra fylte 75 år. Logistikkdirektør og IT-direktør er tilsluttet innskuddsbasert pensjonsordning. I tillegg er alle dekket av generell ulykkes- og grupplivsforsikring.

ETTERLØNNSORDNINGER:

Konserndirektør salg/market har en oppsigelsestid på 6 måneder. Ved oppsigelse fra arbeidsgiver har konserndirektør salg/market rett til ytterligere 12 måneders lønn og andre ytelser etter oppsigelsestidens utløp. Dersom konserndirektør salg/market får nytt arbeid i etterlønsperioden på 12 måneder, kan selskapet kreve fradrag i etterlønn på mottatt ordinær lønn i ny stilling.

OVERSIKT OVER UTBETALT GODTGJØRELSE 2008 TIL LEDEDE PERSONER I BYGGMAKONSERNET:

	Grunnlønn pr. 31.12.2008	Annen godtgj.	Styrehon. datterselsk.	Bonus	Pensjon
Levende ansatte					
Adm. dir. Per Jåtog *)	1 027 044	291 757	188 830	0	412 190
Øk.dir. Jens Unhammer	882 780	53 475	84 594	0	352 523
Logistikkdir. Alf-Håkon Hervold	722 384	10 633		0	16 871
IT-direktør Roy Kenneth Grundetjern	675 000	6 237		0	7 055
Tekn. direktør Svein Herdal	787 667	10 169	36 000	0	225 207

	Styre honorar	Annen godtgj.	Styrehon. datterselsk.
Styret			
Geir Drangslund, styreleder *)	122 000	1 620 000	312 898
Nicolai Jarlsby	85 000		
Terje Gunnulfsen	80 000		
Maria Loen	85 000		
Siv Einstabland Kváli	85 000		
Arvid Thompsen, ansattrepr. til mai 2008	55 000		20 000
Steinar B.Skoland, ansattrepr. fra mai 2008			20 000
Bjørn Haugland, ansattrepr.	55 000		20 000
Ove Anseth, ansattrepr.	55 000		6 000

*) Per Jåtog var adm. direktør og Geir Drangslund var styreleder hele 2008. Fo.m. 1.1.2009 er Geir Drangslund konsernsjef og Per Jåtog konserndirektør salg/market. Terje Gunnulfsen er valgt til ny styreleder i Byggma ASA

DISPONERING

Styret foreslår at det skal utbetales et utbytte på kr. 0,80 pr. aksje for året 2008.

Styret foreslår følgende disposisjon av årets underskudd på 18,7 mill. kr. i Byggma ASA slik:

Utbytte:	7,6 mill. kr.
Fra annen egenkapital:	-26,3 mill. kr.
Sum disponert:	-18,7 mill. kr.



TERJE
GUNNULFSEN
Styreleder



GEIR
DRANGLAND
Styremedlem og
konsernsjef



NICOLAI JARLSBY
Styremedlem



SIV EINSTABLAND
KVÁLI
Styremedlem



BJØRN
HAUGLAND
Styremedlem



STEINAR
SKOLAND
Styremedlem



OVE ANSETH
Styremedlem

VENNESLA, 31. MARS 2009 – STYRET FOR BYGGMA ASA

TERJE GUNNULFSEN
STYRELEDER

GEIR DRANGLAND
STYREMEDELEM OG KONSERNISJEF

SIV EINSTABLAND KVÁLI

NICOLAI JARLSBY

BJØRN EGIL HAUGLAND

OVE ANSETH

STEINAR SKOLAND

BYGGMA KONSERN

KONSOLIDERT RESULTATREGNSKAP

(alle beløp i NOK 1000)	Note	2008	2007
Salgsinntekter	5	1 827 739	1 863 420
Andre inntekter		17 775	15 103
Endring i beholdning av varer under tilvirkning og ferdig tilvirkede varer		36 666	39 965
Varekostnader og tilvirkningskostnader		-1 032 790	-1 008 166
Lønnskostnader	21	-432 526	-415 799
Avskrivninger og nedskrivninger	6,7	-62 257	-50 448
Frakt- og reklamasjonskostnader		-147 608	-138 731
Markedsføringskostnader		-59 799	-60 920
Andre tap/gevinster - netto	19	-1 684	354
Andre driftskostnader	20	-152 504	-153 157
Driftsresultat	5	-6 987	91 620
Finansinntekter	22	5 594	9 574
Finanskostnader	22	-58 184	-27 165
Netto finanskostnader	22	-52 590	-17 591
Resultat før skattekostnad		-59 577	74 029
Skattekostnad	23	12 784	-22 904
Årsresultat		-46 793	51 126
Tilordnet:			
Aksjonærer		-47 006	50 013
Minoritetsinteressenter		213	1 112
		-46 793	51 126

Resultat pr. aksje for den del av årsresultatet som er tilordnet selskapets aksjonærer (NOK pr. aksje):

Resultat pr. aksje	24	-5,00	5,32
Utvannet resultat pr. aksje	24	-4,98	5,30

BYGGMA KONSERN KONSOLIDERT BALANSE PR 31.12.

(alle beløp i NOK 1000)

	Note	2008	2007
EIENDELER			
Anleggsmidler			
Varige driftsmidler	6	906 065	856 987
Immaterielle eiendeler	7	23 818	22 410
Utsatt skattefordel	17	15 053	1 718
Finansielle derivater	8,9	0	3 882
Kundefordringer og andre fordringer	10,18	2 849	2 385
Sum anleggsmidler		947 784	887 382
Omløpsmidler			
Varer	11	345 732	309 827
Kundefordringer og andre fordringer	8,10	196 754	219 480
Finansielle derivater	9	0	0
Konter og kontantekvivalenter	8,12	28 627	29 560
Sum omløpsmidler		571 113	558 867
Sum eiendeler	5	1 518 897	1 446 249
EGENKAPITAL			
Egenkapital tilordnet selskapets aksjonærer			
Aksjekapital og overkurs	13	58 932	58 937
Annen egenkapital ikke resultatført	14	65 798	64 299
Opptjent egenkapital		279 270	340 655
Sum egenkapital tilordnet selsk. aksjonærer		404 000	463 891
Minoritetsinteresser		4 006	3 794
Sum egenkapital		408 006	467 684
GJELD			
Langsiktig gjeld			
Lån	8,16	360 564	299 329
Finansielle derivater	9	3 745	0
Utsatt skatt	17	120 789	121 169
Pensjonsforpliktelser	18	12 732	9 024
Andre forpliktelser		1 186	1 433
Sum langsiktig gjeld		499 016	430 956
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	15	329 301	307 286
Betalbar skatt		740	20 288
Lån	8,16	280 008	220 011
Finansielle derivater	9	1 826	25
Sum kortsiktig gjeld		611 875	547 609
Sum gjeld	5	1 110 891	978 565
Sum egenkapital og gjeld		1 518 897	1 446 249

VENNESLA, DEN 31. MARS 2009
STYRET FOR BYGGMA ASA


TERJE GUNNULFSEN
STYRELEDER


GEIR DRANGLAND
STYREMEDLEM OG KONSERNISJEF


SIV EINSTABLAND KVÅLI


NICOLAI JARLSBY


BJØRN EGIL HAUGLAND


OVE ANSETH


STEINAR SKOLAND

BYGGMA KONSERN

KONSOLIDERT KONTANTSTRØMOPPSTILLING

(alle beløp i NOK 1000)	Note	2008	2007
Kontantstrømmer fra driften			
Kontantstrømmer fra driften	26	69 466	90 103
Betalte renter		-42 024	-28 219
Betalte skatter		-20 559	-15 190
Netto kontantstrømmer fra driften		6 884	46 694
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Kjøp av varige driftsmidler	6	-102 854	-121 790
Salg av varige driftsmidler	26	1 667	1 648
Kjøp av immaterielle eiendeler	7	-4 025	-238
Netto kontantstrømmer brukt til investeringsaktiviteter		-105 212	-120 380
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Kjøp av egne aksjer	13	-360	-1 455
Salg av egne aksjer	13	168	228
Opptak av lån		84 287	113 515
Nedbetaling av lån		-28 453	-108 231
Utbytte betalt til selskapets aksjonærer		-14 164	-14 164
Netto kontantstrømmer brukt til finansieringsaktiviteter		41 477	-10 106
Endring i kontanter, kontantekvivalenter og benyttede trekkrettigheter		-56 851	-83 793
Kontanter, kontantekvivalenter og benyttede trekkrettigheter 1. januar.		-144 004	-60 212
Kontanter, kontantekvivalenter og benyttede trekkrettigheter 31. desember.	12	-200 855	-144 004

ENDRINGER I KONSERNETS EGENKAPITAL

Egenkapital tilordnet selskapets aksjonærer

(alle beløp i NOK 1000)

	Note	Aksjekapital og overkurs	Annen egenkapital ikke resultatført	Opptjent egenkapital	Minoritets interesser	Sum
Egenkapital 1. januar 2007		58 970	67 341	306 108	2 681	435 100
Omregningsdifferanser	14	0	-3 152	0	0	-3 152
Arsresultat		0	0	50 013	1 112	51 126
Kjøp av egne aksjer	13	-39	0	-1 415	0	-1 455
Salg av egne aksjer	13	6	109	113	0	228
Utbytte for 2006	25	0	0	-14 164	0	-14 164
Egenkapital 31. desember 2007		58 937	64 299	340 655	3 793	467 684
Omregningsdifferanser	14	0	1 471	0	0	1 471
Årsresultat		0	0	-47 006	213	-46 793
Kjøp av egne aksjer	13	-12	0	-348	0	-360
Salg av egne aksjer	13	7	28	133	0	168
Utbytte for 2007	25	0	0	-14 164	0	-14 164
Egenkapital 31. desember 2008		58 932	65 798	279 270	4 006	408 006

NOTER TIL REGNSKAPET

Note 1 GENERELL INFORMASJON

Byggma ASA er hjemmehørende i Norge. Hovedkontorets adresse er Venneslaveien 233, Postboks 21, 4701 Vennesla, Norge.

Byggma ASA er notert på Oslo Børs.

Byggma ASA sin hovedvirksomhet er produksjon og salg av byggevarer til de skandinaviske og nord-europeiske markeder. I Norge selges produktene gjennom eget landsdekkende salgsapparat, i utlandet ivaretas salgsarbeidet dels av datterselskaper og dels av distributører. Produktsortimentet produseres hovedsakelig av konsernets 12 produksjonsenheter. Disse produksjonsenheterne er lokalisert i Norge, Sverige og Finland. I tillegg til produkter som produseres innen konsernet selger Byggma ASA også handelsprodukter. Konsernregnskapet ble vedtatt av styret 31. mars 2009.

Note 2 REGNSKAPSPRINSIPPER

Nedenfor beskrives de viktigste regnskapsprinsippene som er benyttet ved utarbeidelsen av konsernregnskapet. Disse prinsippene er benyttet på samme måte i alle perioder som er presentert, dersom ikke annet fremgår av beskrivelsen.

Note 2.1 Basisprinsipper

Konsernregnskapet til Byggma ASA er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) som fastsatt av EU. Konsernregnskapet er utarbeidet basert på historisk kost prinsippet med følgende modifikasjoner: verdiregulering av finansielle eiendeler tilgjengelig for salg og finansielle eiendeler og forpliktelser (herunder finansielle derivater) vurdert til virkelig verdi over resultatet.

Utarbeidelse av regnskaper i samsvar med IFRS krever bruk av estimater. Videre krever anvendelse av selskapets regnskapsprinsipper at ledelsen må utøve skjønn. Områder som i stor grad inneholder slike skjønnsmessige vurderinger, høy grad av kompleksitet, eller områder hvor forutsetninger og estimater er vesentlige for konsernregnskapet, er beskrevet i note 4.

a) Fortolkninger med ikrafttredelse i 2008

IFRIC 14, IAS 19 – The limit on a defined benefit asset, minimum funding requirements and their interaction, gir veiledning for vurdering av størrelsen av overfinansiering som kan balanseføres som eiendel i samsvar med IAS 19. IFRIC 11, IFRS 2 – Group and treasury share transactions, gir veiledning om hvorvidt aksjebaserte transaksjoner som involverer egne aksjer eller aksjer i konsernselskaper.

Disse fortolkningene har ingen innvirkning på konsernregnskapet

b) Konsernet har valgt tidlig anvendelse av følgende standarder og endringer

Konsernet har ikke valgt tidlig anvendelse av standarder og endringer.

c) Fortolkninger som er trådt i kraft i 2008, men som ikke er relevante for konsernet

Følgende fortolkninger til publiserte standarder er obligatoriske for årsregnskap som starter 1. januar 2008 eller senere, men er vurdert å ikke være relevante for konsernet.

- IFRIC 12, Service concession arrangements

d) Standarder, endringer og fortolkninger til eksisterende standarder som ikke er trådt i kraft og hvor konsernet ikke har valgt tidlig anvendelse

Følgende standarder, endringer og fortolkninger til eksisterende standarder er offentliggjort og vil være obligatoriske for konsernet i årsregnskap som begynner 1. januar 2009 eller senere, men uten at konsernet har valgt tidlig anvendelse:

- IAS 23 (endret), Borrowing costs (ikrafttredelse fra 1. januar 2009). Endringen krever at en enhet skal balanseføre alle lånekostnader i den grad de er direkte henførbare til anskaffelse, bygging eller produksjon av en kvalifiserende eiendel.
- IAS 1 (revidert), Presentation of financial statements (ikrafttredelse fra 1. januar 2009). Den reviderte standarden vil forby presentasjon av inntekts- og kostnadsposter (dvs. endring i egenkapital som ikke er relatert til eierne) i endringer i egenkapital og krever at endringer i egenkapital som ikke er relatert til eierne blir presentert separat fra transaksjoner med eierne.
- IFRS 2 (endret), Share-based payment (ikrafttredelse fra 1. januar 2009). Endringene i standarden er knyttet til opptjeningsbetingelser og kanselleringer.
- IAS 32 (endret), Financial instruments: Presentation og IAS 1 (endret), Presentation of financial statements – Puttable financial instruments and obli-

gations arising on liquidation (ikrafttredelse fra 1. januar 2009), betingelser. Konsernet vil anvende IAS 32 (endret) og IAS 1 (endret) fra 1. januar 2009. Det er ikke forventet at standardene vil ha vesentlig innvirkning på konsernregnskapet.

- IFRS 1 (endret), First time adoption of IFRS og IAS 27 (endret), Consolidated and separate financial statements (ikrafttredelse fra 1. januar 2009).
- IAS 27 (revidert), Consolidated and separate financial statements, (ikrafttredelse fra 1. juli 2009). Den reviderte standarden krever at effekten av alle transaksjoner med ikke-kontrollerende interesser skal føres i egenkapitalen hvis det ikke er endring i kontroll og disse transaksjonene vil ikke lenger resultere i goodwill eller gevinster eller tap. Denne standarden spesifiserer også regnskapsførselen når kontroll opphører. Enhver gjenværende interesse i enheten blir målt til virkelig verdi, og gevinst eller tap blir resultatført.
- IFRS 3 (revidert), Business combinations (ikrafttredelse fra 1. juli 2009). Den reviderte standarden fortsetter å benytte oppkjøpsmetoden for virksomhets sammenslutninger, men med noen vesentlige endringer. For eksempel skal alle vederlag ved kjøp av virksomhet regnskapsføres til virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet. Betingede vederlag klassifiseres normalt som gjeld og etterfølgende verdiendringer resultatføres. Det er konsernets valg fra oppkjøp til oppkjøp om en skal måle eventuelle ikke-kontrollerende interesser i det oppkjøpte selskapet til virkelig verdi eller kun til ikke-kontrollerende interessers andel av nettoeiendelene i det overtatte selskap. Alle transaksjonskostnader skal kostnadsføres.
- IFRS 5 (endret), Non-current assets held-for-sale and discontinued operations (og følgeendringer i IFRS 1, First-time adoption) (ikrafttredelse fra 1. juli 2009). Endringen er en del av IASB's årlige forbedringsprosjekt som ble publisert i mai 2008. Endringen klargjør at alle eiendeler og forpliktelser til et datterselskap skal klassifiseres som holdt for salg hvis et salg av deler av investeringen resulterer i tap av kontroll. Relevant tilleggsinformasjon skal gis for datterselskapet hvis definisjonen for avviklet virksomhet blir oppfylt. En følgeendring i IFRS 1 sier at disse endringene skal anvendes fremadrettet fra tidspunktet for overgang til IFRS. Konsernet vil anvende IFRS 5 (endret) fremadrettet for alle salg av deler av eierandeler i datterselskap fra 1. januar 2010.
- IAS 23 (endret), Borrowing costs (ikrafttredelse fra 1. januar 2009). Definisjonen av lånekostnader har blitt endret slik at rentekostnader skal kalkuleres ved hjelp av effektiv-rentemetoden som definert i IAS 39.
- IAS 28 (endret), Investments in associates (og følgeendringer i IAS 32, Financial instruments: Presentation, og IFRS 7, Financial instruments: Disclosures (ikrafttredelse fra 1. januar 2009). Endringen er en del av IASB's årlige forbedringsprosjekt som ble publisert i mai 2008. En investering i et tilknyttet foretak skal behandles som en separat eiendel i forbindelse med test for nedskrivning. En nedskrivning skal ikke allokere til spesifikke eiendeler innenfor investeringen, eksempelvis goodwill.
- IAS 36 (endret), Impairment of assets (ikrafttredelse fra 1. januar 2009). Endringen er en del av IASB's årlige forbedringsprosjekt som ble publisert i mai 2008. Når virkelig verdi minus salgsutgifter er kalkulert ved hjelp av diskonterte kontantstrømmer, skal det gis tilleggsopplysninger tilsvarende som de som skal gis ved beregning av bruksverdi.
- IAS 38 (endret), Intangible assets (ikrafttredelse fra 1. januar 2009). En forskuddsbetaling kan kun bli balanseført hvis betalingen er utført på forskudd for å oppnå en rettighet til en vare eller mottak av en tjeneste
- IAS 19 (endret), Employee benefits (ikrafttredelse fra 1. januar 2009). Endringen er en del av IASB's årlige forbedringsprosjekt som ble publisert i mai 2008.
 - Endringen klargjør at en planendring som medfører en endring i hvorvidt et pensjonsløfte blir påvirket av fremtidige lønnsøkninger er en avkorting, mens en endring som endrer pensjon som tilskrives tidligere perioders tjenester medfører en negativ kostnad ved tidligere perioders pensjonsopptjening hvis den resulterer i en reduksjon i nåverdien av ytelsesbasert pensjonsforpliktelse.
 - Definisjonen av avkastning på pensjonsmidler er blitt endret til å stadfeste at administrasjonskostnader i planordningen blir trukket fra i beregningen av avkastning av pensjonsmidler kun i den utstrekning slike kostnader har vært ekskludert fra måling av den ytelsesbaserte pensjonsforpliktelsen.
 - Forskjellen mellom kortsiktige og langsiktige ytelser til ansatte vil bli basert

på om ytelsene forfaller til oppgjør før eller etter 12 måneder etter at ansatte tjenesten er ytt.

- IAS 37 Provisjons, contingent liabilities and contingent assets, krever at betingede forpliktelser skal opplyses om i note, og ikke balanseføres. IAS 19 er blitt endret for å bli konsistent.

- IAS 39 (endret). Financial instruments: Recognition and measurement (ikrafttredelse fra 1. januar 2009). Endringen er en del av IASB's årlige forbedringsprosjekt som ble publisert i mai 2008. Det forventes ikke at endringene og presiseringene vil ha innvirkning for konsernregnskapet.

• IAS 1 (endret), Presentation of financial statements (ikrafttredelse fra 1. januar 2009). Endringen klargjør at det ikke er en direkte sammenheng mellom klassifiseringen som holdt for handelsformål (del av kategorien til virkelig verdi over resultatet) i henhold til IAS 39, Financial instruments: Recognition and measurement og kategorisering som kortsiktige eller langsiktige poster.

• Det er innført en rekke endringer i IFRS 7, Financial instruments: Disclosures, IAS 8, Accounting policies, changes in accounting estimates and errors, IAS 10, Events after the reporting period, IAS 18, Revenue og IAS 34, Interim financial reporting, som er en del av IASB's årlige forbedringsprosjekt som ble publisert i mai 2008 (ikke adressert over). Disse endringene vil sannsynligvis ikke påvirke konsernregnskapet og har derfor ikke blitt analysert i detalj.

• IFRIC 16, Hedges of a net investment in a foreign operation (ikrafttredelse fra 1. oktober 2008). IFRIC 16 klargjør regnskapsmessig behandling av sikring av nettoinvestering. Denne inkluderer det faktum at sikring av nettoinvesteringer relaterer seg til forskjellig funksjonell valuta og ikke presentasjonsvaluta, samt at sikringsinstrumenter kan eies hvor som helst i konsernet (men ikke i nettoinvesteringen som sikres).

(e) Fortolkninger og endringer til eksisterende standarder som ikke har trådt i kraft og som ikke er relevante for konsernet

Følgende fortolkninger og endringer til eksisterende standarder er obligatoriske for konsernet for regnskapsår som begynner etter 1. januar 2009, men ledelsen har vurdert at disse ikke er relevante for konsernet:

• IFRIC 13, Customer loyalty programmes (ikrafttredelse 1. juli 2008).

• IAS 16 (endret), Property, plant and equipment (og følgeendring i IAS 7, Statement of cash flows) (ikrafttredelse fra 1. januar 2009).

• IAS 27 (endret), Consolidated and separate financial statements (ikrafttredelse fra 1. januar 2009).

• IAS 28 (endret), Investments in associates (og følgeendringer i IAS 32, Financial instruments: Presentation og IFRS 7, Financial instruments: Disclosures) (ikrafttredelse fra 1. januar 2009).

• IAS 29 (endret), Financial reporting in hyperinflationary economies (ikrafttredelse fra 1. januar 2009).

• IAS 31 (endret), Interests in joint ventures (og følgeendringer i IAS 32 og IFRS 7) (ikrafttredelse fra 1. januar 2009).

• IAS 38 (endret), Intangible assets (ikrafttredelse fra 1. januar 2009).

• IAS 40 (endret), Investment property (og følgeendringer i IAS 16) (ikrafttredelse fra 1. januar 2009).

• IAS 41 (endret), Agriculture (ikrafttredelse fra 1. januar 2009).

• IAS 20 (endret), Accounting for government grants and disclosure of government assistance (ikrafttredelse fra 1. januar 2009).

• Mindre endringer i IAS 20, Accounting for government grants and disclosure of government assistance, IAS 29, Financial reporting in hyperinflationary economies, IAS 40, Investments property og IAS 41, Agriculture.

• IFRIC 15, Agreements for construction of real estates (ikrafttredelse fra 1. januar 2009). Fortolkningen klargjør om IAS 18, Revenues eller IAS 11, Construction contracts skal anvendes ved bestemte transaksjoner

Note 2.2 Konsolideringsprinsipper

A. Datterselskaper

Datterselskaper er alle enheter der konsernet har bestemmende innflytelse på enhetens finansielle og operasjonelle strategi, normalt gjennom eie av

mer enn halvparten av stemmeberettiget kapital. Ved fastsettelse av om det foreligger bestemmende innflytelse inkluderes effekten av potensielle stemmerettigheter som kan utøves eller konverteres på balansedagen. Datterselskaper blir konsolidert fra det tidspunkt kontroll er overført til konsernet og blir utelatt fra konsolideringen når kontroll opphører.

Oppkjøpsmetoden benyttes for regnskapsføring ved kjøp av datterselskaper. Anskaffelseskost ved oppkjøp måles til virkelig verdi av: eiendeler som ytes som vederlag ved kjøpet, egenkapitalinstrumenter som utstedes, pådratte forpliktelser ved overføring av kontroll og direkte kostnader forbundet med selve oppkjøpet. Identifiserbare oppkjøpte eiendeler, overtatt gjeld og er regnskapsført til virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet, uavhengig av eventuelle minoritetsinteresser. Anskaffelseskost som overstiger virkelig verdi av identifiserbare netto eiendeler i datterselskapet balanseføres som goodwill. Hvis anskaffelseskost er lavere enn virkelig verdi av netto eiendeler i datterselskapet, resultatføres differansen på oppkjøpstidspunktet (se note 2.6).

Konserninterne transaksjoner, mellomværende og urealisert fortjeneste mellom konsernselskaper er eliminert. Urealiserte tap elimineres, men vurderes som en indikator på verdifall i forhold til nedskrivning av den overførte eiendelen. Regnskapsprinsipper i datterselskaper endres når dette er nødvendig for å oppnå samsvar med konsernets regnskapsprinsipper.

B. Transaksjoner og minoritetsinteresser

Transaksjoner med minoritetsinteresser behandles som transaksjoner med tredjepart. Ved salg av aksjer i datterselskap til minoritetsinteresser, resultatføres konsernets gevinst eller tap. Ved kjøp av aksjer i datterselskap fra minoritetsinteresser oppstår goodwill. Goodwillen vil være forskjellen mellom vederlaget og andelen av regnskapsført egenkapital av datterselskapet som kjøpes.

C. Tilknyttede selskaper

Tilknyttede selskaper er enheter der konsernet har betydelig innflytelse, men ikke kontroll. Betydelig innflytelse foreligger normalt for investeringer der konsernet har mellom 20 og 50 % av stemmeberettiget kapital. Investeringer i tilknyttede selskaper regnskapsføres etter egenkapitalmetoden. Byggma har ikke tilknyttede selskaper.

Note 2.3 Segmentinformasjon

Et virksomhetssegment er en del av virksomheten som leverer produkter eller tjenester som er gjenstand for risiko og avkastning som er forskjellig fra andre virksomhetsområder. Et geografisk marked (segment) er en del av virksomheten som leverer produkter og tjenester innenfor et avgrenset geografisk område som er gjenstand for risiko og avkastning som er forskjellig fra andre geografiske markeder.

Note 2.4 Omregning av utenlandsk valuta

A. Funksjonell valuta og presentasjonsvaluta

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

B. Transaksjoner og balanseposter

Transaksjoner i utenlandsk valuta regnes om til den funksjonelle valutaen ved bruk av transaksjonskursen. Valutagevinster og -tap som oppstår ved betaling av slike transaksjoner, og ved omregning av pengeposter (eiendeler og gjeld) i utenlandsk valuta ved årets slutt til kursen på balansedagen, resultatføres.

C. Konsernselskaper

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

- balansen er regnet om til sluttkursen på balansedagen
- resultatregnskapet er regnet om til gjennomsnittskurs (dersom gjennomsnitt ikke gir et rimelig estimat på de akkumulerte virkninger av å bruke transaksjonskurs, brukes transaksjonskursen)
- omregningsdifferanser føres direkte i egenkapitalen og spesifiseres separat .

Ved konsolidering er differanser ved omregning av nettoinvestering i utenlandsk virksomhet og finansielle instrumenter utpekt som sikring av slike investeringer ført direkte i egenkapitalen. Ved salg av utenlandsk virksomhet føres den tilhørende omregningsdifferansen som ble regnskapsført direkte i egenkapitalen, over resultatet som en del av gevinsten eller tapet ved salget.

Goodwill og virkelig verdi av eiendeler og gjeld ved oppkjøp av en utenlandsk enhet tilordnes den oppkjøpte enheten og omregnes til balansedagens kurs.

Note 2.5 Varige driftsmidler

Tomter og bygninger består hovedsakelig av fabrikker og kontorer. Tomter og bygninger ble oppskrevet etter økingsreglene til virkelig verdi, på tidspunkt for implementering av IFRS pr. 1.1.2004, basert på verddivurderinger utført av eksterne uavhengige takstmenn. Øvrige varige driftsmidler regnskapsføres til historisk anskaffelseskost, med fradrag for avskrivninger. Anskaffelseskost kan også omfatte gevinster eller tap overført fra egenkapital, som skyldes sikring av kontantstrøm i utenlandsk valuta ved kjøp av driftsmidler.

Påfølgende 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. Øvrige reparasjons- og vedlikeholdskostnader føres over resultatet i den perioden utgiftene pådras.

Tomter avskrives ikke. Andre driftsmidler avskrives etter den lineære metode, slik at anleggsmidlenes anskaffelseskost, eller oppskrevet verdi, avskrives til restverdi over forventet utnyttbar levetid, som er:

Bygninger	25-50 år
Maskiner	5-20 år
Kjøretøy	3-5 år
Inventar	3-8 år

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

Når balanseført verdi på et driftsmiddel er høyere enn estimert gjenvinnbart beløp, skrives verdien ned til gjenvinnbart beløp (note 2.7).

Gevinst og tap ved avgang resultatføres og utgjør forskjellen mellom salgspris og balanseført verdi. Når revaluerte driftsmidler selges, overføres revaluert beløp i egenkapitalen knyttet til driftsmidlet til opptjent egenkapital.

Note 2.6 Immaterielle eiendeler

A. Goodwill

Goodwill er forskjellen mellom anskaffelseskost ved kjøp av virksomhet og virkelig verdi av konsernets andel av netto identifiserbare eiendeler i virksomheten på oppkjøpstidspunktet. Goodwill ved oppkjøp av datterselskap er klassifisert som immateriell eiendel. Goodwill ved kjøp av andel i tilknyttede selskaper er inkludert i investeringer i tilknyttede selskaper. Goodwill testes årlig for verdifall og balanseføres til anskaffelseskost med fradrag av nedskrivninger. Nedskrivning på goodwill reverseres ikke. Gevinst eller tap ved salg av en virksomhet inkluderer balanseført verdi av goodwill vedrørende den solgte virksomheten.

Ved vurdering av behov for nedskrivning av goodwill, blir denne allokert til aktuelle kontantgenererende enheter. Allokeringen skjer til de kontantgenererende enheter eller grupper av kontantgenererende enheter som forventes å få fordeler av oppkjøpet. Konsernet allokerte goodwill til hvert virksomhetssegment i hvert land de opererer (note 2.7).

B. Edb programvare

Kjøpt edb programvare balanseføres til anskaffelseskost (inkludert utgifter til å få programmene operative) og avskrives over forventet utnyttbar levetid (3 til 5 år).

Utgifter til utvikling eller vedlikehold av edb programvare kostnadsføres etter hvert som de påløper. Utgifter direkte forbundet med utvikling av identifiserbar og unik programvare som eies av konsernet og hvor det er sannsynlig at økonomiske fordeler er høyere enn utgiftene inklusive neste års forventede utgifter, balanseføres som immateriell eiendel. Direkte utgifter omfatter personalkostnader for programutviklingspersonell og en andel av tilhørende faste kostnader.

Balanseført egenutviklet edb programvare avskrives lineært over forventet utnyttbar levetid (maksimalt over tre år).

Note 2.7 Verdifall på ikke-finansielle eiendeler

Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler med udefinert utnyttbar levetid avskrives ikke og vurderes årlig for verdifall. Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler som avskrives vurderes for verdifall når det foreligger indikatorer på at fremtidig inntjening ikke kan forsvare balanseført verdi.

En nedskrivning resultatføres med forskjellen mellom balanseført verdi og gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av virkelig verdi med fradrag av salgskostnader og bruksverdi.

Ved vurdering av verdifall, grupperes anleggsmidlene på det laveste nivået

der det er mulig å skille ut uavhengige kontantstrømmer (kontantgenererende enheter). Ved hver rapporteringsdato vurderes mulighetene for reversering av tidligere nedskrivninger på ikke-finansielle eiendeler (unntatt goodwill).

Note 2.8 Finansielle eiendeler

Konsernet klassifiserer finansielle eiendeler i følgende kategorier: til virkelig verdi over resultatet, lån og fordringer og eiendeler tilgjengelige for salg. Klassifiseringen avhenger av hensikten med eiendelen. Ledelsen klassifiserer finansielle eiendeler ved anskaffelse, og gjør en ny vurdering av denne klassifiseringen på hver rapporteringsdato.

A. Lån og fordringer

Lån og fordringer er ikke-derivate finansielle eiendeler med fastsatte betalinger som ikke omsettes i et aktivt marked. De klassifiseres som omløpsmidler, med mindre de forfaller mer enn 12 måneder etter balansedagen. I så fall klassifiseres de som anleggsmidler. Lån og fordringer klassifiseres som "kundeordringer og andre fordringer" i balansen (Note 2.11).

B. Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg

Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg er ikke-derivate finansielle eiendeler som man velger å plassere i denne kategorien eller som ikke er klassifisert i noen annen kategori. De inkluderer i anleggsmidlene så sant ledelsen ikke har til hensikt å selge investeringen innen 12 måneder fra balansedagen.

På hver balansedag vurderer konsernet om det finnes objektive indikatorer som tyder på verdiforringelse av enkelte eiendeler eller grupper av finansielle eiendeler. Dersom slike objektive indikatorer foreligger for finansielle eiendeler tilgjengelig for salg, blir det samlede tapet – målt som differansen mellom anskaffelseskost og virkelig verdi, fratrukket eventuelt tidligere resultatførte nedskrivninger – tas ut av egenkapitalen og regnskapsføres i resultatregnskapet. Verdiforringelse på aksjer og tilsvarende instrumenter ført i resultatregnskapet reverseres ikke gjennom resultatregnskapet. Nedskrivningstest på kundefordringer beskrives i note 2.11.

Note 2.9 Derivater og sikring

Derivater balanseføres til virkelig verdi på det tidspunkt derivatkontrakten inngås, og deretter løpende til virkelig verdi.

Konsernet har ikke derivater som kvalifiserer forsikringsbokføring.

Endringer i virkelig verdi på derivater resultatføres som "andre (tap)/gevinster – netto", se note 9 og note 19.

Note 2.10 Varer

Varer vurderes til det laveste av anskaffelseskost og netto realisasjonsverdi. Anskaffelseskost beregnes ved bruk av først-inn, først-ut metoden (FIFO). For ferdig tilvirkede varer og varer under tilvirkning består anskaffelseskost av utgifter til produktutforming, materialforbruk, direkte lønnskostnader, andre direkte kostnader og indirekte produksjonskostnader (basert på normal kapasitet). Lånekostnader medregnes ikke. Netto realisasjonsverdi er estimert salgspris fratrukket kostnader for ferdigstillelse og salg. Anskaffelseskost for varer inkluderer gevinster eller tap på sikring av kontantstrøm ved råvarekjøp overført fra egenkapital.

Note 2.11 Kundefordringer

Kundefordringer måles ved første gangs balanseføring til virkelig verdi. Ved senere måling vurderes kundefordringer til amortisert kost fastsatt ved bruk av effektiv rente metoden, fratrukket avsetning for inntruffet tap. Avsetning for tap regnskapsføres når det foreligger objektive indikatorer for at konsernet ikke vil motta oppgjør i samsvar med opprinnelige betingelser. Vesentlige økonomiske problemer hos kunden, sannsynligheten for at kunden vil gå konkurs eller gjennomgå økonomisk restrukturering og utsettelse og mangler ved betalinger ansees som indikatorer på at kundefordringer må nedskrives. Avsetningen utgjør forskjellen mellom pålydende og gjenvinnbart beløp, som er nåverdien av forventede kontantstrømmer, diskontert med effektiv rente. Endringer i avsetningen resultatføres som salgs- og markedsføringskostnader.

Note 2.12 Kontanter og kontantekvivalenter

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

Note 2.13 Aksjekapital og overkurs

Ordinære aksjer klassifiseres som egenkapital.

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

Ved kjøp av egne aksjer føres vederlaget, inkludert eventuelle transaksjonskostnader fratrukket skatt, til reduksjon i egenkapitalen (tilordnet selskapets aksjonærer) inntil aksjene blir annullert på nytt eller solgt. Dersom egne aksjer senere blir solgt eller utstedt på nytt føres vederlaget, fratrukket direkte transaksjonskostnader og tilknyttede skattevirkninger som økning av egenkapital tilordnet selskapets aksjonærer.

Note 2.14 Lån

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

Lån klassifiseres som kortsiktig gjeld med mindre det foreligger en ubetinget rett til å utsette betaling av gjelden i mer enn 12 måneder fra balansedato.

Note 2.15 Utsatt skatt

Det er beregnet utsatt skatt på alle midlertidige forskjeller mellom skattemessige og konsoliderte regnskapsmessige verdier på eiendeler og gjeld, ved bruk av gjeldsmetoden. Dog, dersom utsatt skatt oppstår ved første gangs balanseføring av en gjeld eller eiendel i en transaksjon, som ikke er en foretaksintegrasjon, og som på transaksjonstidspunktet verken påvirker regnskaps- eller skattemessig resultat, blir den 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 skattbar inntekt vil foreligge, og at de midlertidige forskjellene kan fratrekkes i denne inntekten.

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.

Note 2.16 Pensjonsforpliktelser, bonusordninger og andre kompensasjonsordninger overfor ansatte

A. Pensjonsforpliktelser

Selskapene i konsernet har ulike pensjonsordninger. Pensjonsordningene er generelt finansiert gjennom innbetalinger til forsikringselskaper eller pensjonskasser, fastsatt basert på periodiske aktuarberegninger. Konsernet har både innskuddsplaner og ytelsesplaner. En innskuddsplan er en pensjonsordning hvor konsernet betaler faste bidrag til en separat juridisk enhet. Konsernet har ingen juridisk eller annen forpliktelse til å betale ytterligere bidrag hvis enheten ikke har nok midler til å betale alle ansatte ytelser knyttet til opptjening i inneværende og tidligere perioder. En ytelsesplan er en pensjonsordning som ikke er en innskuddsplan. Typisk er en ytelsesplan en pensjonsordning som definerer en pensjonsutbetaling som en ansatt vil motta ved pensjonering. Pensjonsutbetalingen er normalt avhengig av en eller flere faktorer slik som alder, antall år i selskapet og lønn.

Den balanseførte forpliktelsen knyttet til ytelsesplaner er nåverdien av de definerte ytelsene på balansedatoen minus virkelig verdi av pensjonsmidlene, justert for ikke resultatførte estimatavvik og ikke resultatførte kostnader knyttet til tidligere perioders pensjonsopptjening. Pensjonsforpliktelsen beregnes årlig av en uavhengig aktuar ved bruk av en lineær opptjeningsmetode. Nåverdien av de definerte ytelsene bestemmes ved å diskontere estimerte fremtidige utbetalinger med statsobligasjonsrenten med tillegg for løpetid i den samme valuta som ytelsene vil bli betalt og med en løpetid som er tilnærmet den samme som løpetiden for den relaterte pensjonsforpliktelsen.

Estimatavvik som skyldes ny informasjon eller endringer i de aktuarmessige forutsetningene utover det største av 10% av verdien av pensjonsmidlene eller 10% av pensjonsforpliktelsene, blir ført i resultatregnskapet over en periode som tilsvarer arbeidstakernes forventede gjennomsnittlige resterende ansettelsesperiode.

Endringer i pensjonsplanens ytelser kostnadsføres eller inntektsføres løpende i resultatregnskapet, med mindre rettighetene etter den nye pensjonsplanen er betinget av at arbeidstakeren blir værende i tjeneste i en spesifisert tidsperiode (opptjeningsperioden). I dette tilfellet amortiseres kostnaden

knyttet til endret ytelse lineært over opptjeningsperioden.

Ved innskuddsplaner, betaler konsernet innskudd til offentlig eller privat administrerte forsikringsplaner for pensjon på obligatorisk, avtalemessig eller frivillig basis. Konsernet har ingen ytterligere betalingsforpliktelser etter at innskuddene er blitt betalt. Innskuddene regnskapsføres som lønnskostnad når de forfaller. Forskuddsbetale innskudd bokføres som en eiendel i den grad innskuddet kan refunderes eller redusere fremtidige innbetalinger.

B. Sluttvederlag

Sluttvederlag blir betalt når ansettelsesforhold avsluttes av konsernet før det normale tidspunktet for pensjonering eller når en ansatt frivillig aksepterer å slutte mot et slikt vederlag. Konsernet regnskapsfører sluttvederlag når det beviselig er forpliktet til enten å avslutte arbeidsforholdet til dagens arbeidstakere i henhold til en formell, detaljert plan som konsernet ikke kan trekke tilbake, eller til å gi sluttvederlag som følge av et tilbud som er gitt for å oppfordre til frivillig avgang. Sluttvederlag som forfaller mer enn 12 måneder etter balansedagen diskonteres til nåverdi.

Note 2.17 Avsetninger

Konsernet regnskapsfører avsetninger for miljømessige utbedringer, restrukturering 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 i form av en overføring av økonomiske ressurser og forpliktelsens størrelse kan estimeres med tilstrekkelig grad av pålitelighet. Avsetning for restruktureringskostnader omfatter termineringsgebyr på leiekontrakter og sluttvederlag til ansatte. Det avsettes ikke for fremtidige driftstap.

I tilfeller hvor det foreligger flere forpliktelser av samme natur, fastsettes sannsynligheten for at forpliktelsen vil komme til oppgjør ved å vurdere gruppen under ett. Avsetning for gruppen regnskapsføres selv om sannsynligheten for oppgjør knyttet til gruppens enkeltelementer kan være lav.

Avsetninger måles til nåverdien av forventede utbetalinger for å innfri forpliktelsen. Det benyttes en diskonteringsats for skatt som reflekterer nåværende markedssituasjon og risiko spesifikk for forpliktelsen. Økningen i forpliktelsen som følge av endret tidsverdi føres som rentekostnad.

Note 2.18 Inntektsføring

Inntekter ved salg av varer og tjenester vurderes til virkelig verdi, netto etter fradrag for merverdiavgift, retur, rabatter og avslag. Konserninternt salg elimineres. Inntekter resultatføres som følger:

A. Salg av varer - en gros

Salg av varer resultatføres når en enhet innenfor konsernet har levert sine produkter og risikoen er gått over til kunden, kunden har akseptert produktet og kundens evne til å gjøre opp fordringen er tilfredsstillende bekreftet.

B. Renteinntekter

Renteinntekter resultatføres proporsjonalt over tid i samsvar med effektiv rente metoden. Ved nedskrivning av fordringer, reduseres fordringens balanseførte verdi til gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er estimert fremtidig kontantstrøm diskontert med opprinnelig effektive rente. Etter nedskrivning resultatføres renteinntekter basert på opprinnelig effektiv rentesats.

C. Inntekt fra utbytte

Utbytteinntekter resultatføres når rett til å motta betaling oppstår.

D. Andre inntekter

Andre inntekter resultatføres når en enhet innenfor konsernet har levert sine produkter og risikoen er gått over til kunden, kunden har akseptert produktet og kundens evne til å gjøre opp fordringen er tilfredsstillende bekreftet. Andre inntekter i resultatregnskapet, består i hovedsak av tilskudd fra det offentlige og salg av energi og vann.

Note 2.19 Leieavtaler

Leieavtaler der en vesentlig del av risiko og avkastning knyttet til eierskap fortsatt ligger hos utleier, klassifiseres som operasjonelle leieavtaler. Leiebetaling ved operasjonelle avtaler (med fradrag for eventuelle økonomiske insentiver fra utleier) kostnadsføres lineært over leieperioden.

Note 2.20 Utbytte

Utbyttebetalinger til selskapets aksjonærer klassifiseres som gjeld fra og med det tidspunkt utbyttet er fastsatt av generalforsamlingen.

Note 3 FINANSIELL RISIKO

Note 3.1 Finansielle risikofaktorer

Konsernets aktiviteter medfører ulike typer finansiell risiko: markedsrisiko (inkludert valutarisiko, virkelig verdi renterisiko og prisrisiko), kredittrisiko, likviditetsrisiko og flytenderenterisiko. Konsernets overordnede risikostyringsplan fokuserer på kapitalmarkedenes uforutsigbarhet og forsøker å redusere de potensielle negative effektene på konsernets finansielle resultater. Konsernet benytter finansielle derivater for å sikre seg mot visse risikoer.

Risikostyringen for konsernet ivaretas av en sentral økonomiavdeling i overensstemmelse med retningslinjer godkjent av styret. Konsernets økonomiavdeling identifiserer, evaluerer og sikrer finansiell risiko i nært samarbeid med styrets leder og konsernsjef.

A. Markedsrisiko

(i) Valutarisiko

Byggmakonsernet har en god spredning i sine kunder. Ut fra produktspekter og spredning i salg til kunder vurderes markedsrisikoen til å være liten. Konsernet selger ca 34% utenfor Norge, men kjøper også varer i utenlandsk valuta. Konsernet har nettosalg i SEK, GBP og DKK, og netto kjøp i EUR og USD. Konsernet har overvektning av salg i valuta, spesielt grunnet salg i SEK. Som følge av vektingen i kjøp og salg ansees risikoen til å være begrenset. Konsernet har i 2008 inngått kontrakt om salg av SEK 131,0 mill. i 2009 og 2010 til en gjennomsnittskurs på 88,07, samt salg av GBP 1,0 mill. i 2009 til en gjennomsnittskurs på 11,2367. Videre er det inngått kontrakt om kjøp av USD 0,158 mill. mot salg av SEK 1,127 mill. Dersom NOK i forhold til SEK hadde vært 5% svakere/sterkere per 31.12.2008, og alle andre variabler var konstant, ville dette utgjort en reduksjon/økning i resultatet etter skatt på 0,9 mill. kr.

Selskapet har enkelte investeringer i utenlandske datterselskaper der netto eiendeler er utsatt for valutarisiko ved omregning. Dersom NOK i forhold til SEK hadde vært 5% svakere/sterkere per 31.12.2008, og alle andre variabler var konstant, ville dette utgjort en reduksjon/økning i egenkapitalen på 1,1 mill. kr.

(ii) Prisrisiko

Konsernet er på enkelte områder utsatt for risiko knyttet til trevirke- og energipriser. Analysen under viser hvilken innvirkning økning/nedgang i råvareprisene har på konsernets resultat, og er basert på en økning/nedgang på 5% og hvor alle andre variable er konstante. En slik endring i trevirkeprisene vil påvirke konsernets resultat etter skatt med 6,8 mill. kr. Tilsvarende vil en endring i energiprisene gi 3,9 mill. kr i resultateffekt etter skatt.

B. Kredittrisiko

Salget er organisert på en slik måte at kredittrisikoen anses å være lav sett i forhold til den finansielle styrken til Byggmakonsernet. Konsernets største kunder (Byggevarekjeder) har i de fleste tilfeller interne sikringer av det enkelte kjedemedlem. Det foretas kredittvurdering ved inngåelse av kontrakt med nye kunder.

C. Likviditetsrisiko

Likviditeten til konsernet ansees å være god. Konsernet har ingen store lån som trenger å fornyes i 2009. Konsernet har en trekkrettighet pr 31.12.2008 på 285,6 mill. kroner, hvorav 229,5 mill. var trukket. Konsernet har nødvendig kapasitet til å finansiere aktivitetene framover. Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld summert til 329,3 mill. kroner forfaller innen 1 år.

D. Flytende rente- og fastrenterisiko

Konsernets renterisiko er knyttet til langsiktige lån. Lån med flytende rente medfører en renterisiko for konsernets kontantstrøm. Fastrentelån utsetter konsernet for virkelig verdi renterisiko. Samlet rentebærende gjeld i konsernet var 633,6 mill. kroner pr 31.12.2008. Konsernet har delvis sikret langsiktig gjeld ved renteswap. Det er pr 31.12.2008 inngått avtaler på renteswap med utløp i perioden 2012-2017 på 215,2 mill. kroner av langsiktig gjeld.

Dersom rentenivået hadde vært 1% høyere/lavere for lån i NOK per 31.12.2008, og alle andre variabler var konstant, ville dette utgjort en reduksjon/økning i resultatet etter skatt på 1,7 mill. kr. Dette skyldes lavere/høyere rentekostnader på lån med flytende rente. Dersom rentenivået hadde vært 1% høyere/lavere for lån i henholdsvis SEK og EUR per 31.12.2008, og alle andre variabler var konstant, ville dette utgjort en reduksjon/økning i resultatet etter skatt på henholdsvis 0,7 og 0,5 mill. kr. Dette skyldes lavere/høyere rentekostnader på lån med flytende rente.

Konsernet styrer den flytende renterisikoen ved hjelp av flytende-til-fast renteswapper: Slike renteswapper innebærer en konvertering av flytende

rente lån til fastrentelån. Konsernet opptar normalt langsiktige lån til flytende rente og swapper disse til en fast rente som er lavere enn den konsernet ville oppnådd ved å låne direkte i fast rente. Gjennom renteswappene inngår konsernet avtale med andre parter om å bytte differansen mellom kontraktens fastrente og flytende rente beløp beregnet i henhold til den avtalte hovedstol. Dette gjøres i avtalte intervaller (hovedsakelig kvartalsvis).

Note 3.2 Risiko knyttet til kapitalforvaltning

Det er en målsetning at bedriften over tid skal betale et utbytte i størrelsesorden 30 % av årsresultatet.

Som følge av styrets strategi om økt vekst gjennom fusjoner og oppkjøp kan målsetningen om et utbytte på 30 % av overskuddet fravikes og benyttes i finansieringen av oppkjøp.

Note 3.3 Vurdering av virkelig verdi

Konsernet benytter ikke sikringsbokføring.

Alle finansielle instrumenter er gjenstand for ekstern verdsettelse.

Note 4 KRITISKE ESTIMATER OG VURDERINGER

Estimater og skjønsmessige vurderinger evalueres løpende og er basert på historisk erfaring og andre faktorer, inklusive forventninger om fremtidige hendelser som anses å være sannsynlige under nåværende omstendigheter.

Note 4.1 Viktige regnskapsestimater og antakelser/forutsetninger

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.

A. Estimert verdifall på goodwill

Konsernet gjennomfører årlig tester for å vurdere verdifall på goodwill, jfr note 2.6. Gjennvinnbart beløp fra kontantgenererende enheter er fastsatt ved kalkulasjoner av bruksverdi. Dette er beregninger som krever bruk av estimater. (note 7)

Ved beregning av test for vurdering av verdifall på goodwill er det brukt forutsetninger om vekstrate og inntjening. For goodwill relatert til oppkjøp av Fibo-Trespo, Byggma UK Ltd. og Masonite Beams AB, vil en eventuell reduksjon i fremtidig inntjening måtte være vesentlig før nedskrivning av goodwill vil bli nødvendig.

B. Varige driftsmidler

Varige driftsmidler avskrives ut fra forventet gjenværende levetid. For Bygg og anlegg er det hovedsaklig lagt inn en levetid på 50 år; mens det for maskiner og driftsmidler hovedsaklig er en levetid på mellom 5 og 20 år. Det er knyttet usikkerhet til fastsettelsen av gjenværende levetid, og eventuelt senere endring av gjenværende levetid vil medføre endrede avskrivninger. En reduksjon i levetid med et år for bygg og anlegg vil anslagsvis gi NOK 0,2 mill., mens en reduksjon i levetid med et år på alle maskiner og driftsmidler vil anslagsvis gi NOK 7,4 mill.

Konsernet gjennomfører årlige tester for å vurdere verdifall på goodwill og varige driftsmidler, jfr note 2.5 og 2.6. Gjennvinnbart beløp fra kontantstrøms-genererende enheter er fastsatt ved kalkulasjon av fremtidig kontantstrøm. Dette er beregninger som krever bruk av estimater. For 2008 er det beregnet et verdifall på goodwill relatert til Fibo-Trespo Inc på MNOK 0,7. Ref note 6 og 7.

Note 5 SEGMENTINFORMASJON

Alle tall i NOK mill.

	Salgsinntekter		Driftsresultat		Avskrivninger og nedskrivninger	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Huntonit produkter	419,3	393,1	16,0	32,7	12,0	10,6
Sasmox produkter	47,3	46,3	-8,7	-5,1	2,8	1,9
Fibo-Trespo produkter	279,6	218,1	4,4	-4,2	8,3	6,2
Belysning produkter	79,3	88,6	-6,4	-6,1	0,9	2,3
Uldal produkter	180,2	199,5	6,9	14,5	4,0	3,6
Forestia produkter	643,7	712,1	24,7	69,7	22,8	20,2
Masonite produkter	105,9	119,1	-16,5	3,0	6,9	2,2
Masonite Beams produkter	72,3	86,6	-18,5	-0,5	1,8	1,5
Byggma felles	0,0	0,0	-8,9	-12,4	2,7	1,8
SUM KONSERN	1 827,7	1 863,4	-7,0	91,6	62,3	50,4
Internt salg eliminert	121,2	114,1				

	Sum eiendeler 31.12.		Sum gjeld 31.12.		Investeringer	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Huntonit produkter	326,3	319,5	171,6	201,0	17,8	14,3
Sasmox produkter	24,0	24,7	22,4	24,2	0,7	3,6
Fibo-Trespo produkter	235,6	288,3	161,3	222,9	9,1	39,4
Belysning produkter	80,5	78,0	46,9	34,2	0,5	0,0
Uldal produkter	71,3	69,7	35,8	31,4	9,9	3,3
Forestia produkter	584,0	568,0	347,5	331,0	35,5	16,4
Masonite produkter	89,9	99,0	80,4	66,6	3,2	20,1
Masonite Beams produkter	93,5	63,9	78,5	51,0	25,9	24,6
Byggma felles/elimineringer	13,9	-64,9	166,4	16,1	0,2	0,0
SUM KONSERN	1 518,9	1 446,2	1 110,9	978,6	102,9	121,8

Geografisk fordeling	Salgsinntekter		Sum eiendeler 31.12.		Investeringer	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Norge	1200,1	1181,1	1289,7	1269,2	72,9	73,3
Storbritannia	41,1	49,3	19,8	18,8	0,0	0,0
Sverige	376,4	406,5	185,4	133,6	29,1	44,8
Finland	44,2	43,0	24,0	24,7	0,7	3,6
Danmark	77,8	94,4	0,0	0,0	0,0	0,0
Tyskland	8,8	8,5	0,0	0,0	0,0	0,0
Holland	46,4	44,9	0,0	0,0	0,0	0,0
Asia	4,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Andre	28,8	35,7	0,0	0,0	0,0	0,0
SUM KONSERN	1827,7	1863,4	1518,9	1446,2	102,9	121,8

Note 6 VARIGE DRIFTSMIDLER

	Tomter og boliger	Bygninger og anlegg	Maskiner, inventar, driftsløsøre, m.v.	Anlegg under utførelse	Sum varige driftsmidler
Pr. 1. januar 2007					
Anskaffelseskost *)	77 813	331 329	446 828	110 780	966 751
Akkumulerte avskrivninger	-4	-11 960	-168 571	0	-180 535
Balanseført verdi 01.01.07	77 810	319 369	278 257	110 780	786 216
Regnskapsåret 2007					
Balanseført verdi 01.01.07	77 810	319 369	278 257	110 780	786 216
Tilgang	1 920	98 443	52 009	-30 583	121 790
Avgang (note 26)	-870	0	-58	0	-928
Årets avskrivninger	-2	-8 481	-38 905	0	-47 388
Balanseført verdi 31.12.07	78 858	409 330	291 303	80 198	859 690
Pr. 31. desember 2007					
Anskaffelseskost *)	78 825	429 715	495 773	79 121	1 083 434
Akkumulerte avskrivninger	-5	-20 420	-206 022	0	-226 447
Balanseført verdi 31.12.07	78 820	409 296	289 751	79 121	856 988
Regnskapsåret 2008					
Balanseført verdi 01.01.08	78 820	409 296	289 751	79 121	856 988
Omregningsdifferanser	34	1 197	3 670	3 179	8 079
Omvurdering av merverdier	-3 617	3 617	0	0	0
Tilgang	0	31 093	76 734	-4 973	102 854
Avgang (note 26)	0	-29	-1 888	-375	-2 292
Årets avskrivninger	-2	-14 156	-45 406	0	-59 564
Balanseført verdi 31.12.08	75 236	431 018	322 860	76 952	906 065
Pr. 31. desember 2008					
Anskaffelseskost *)	75 243	465 747	582 921	76 952	1 200 862
Akkumulerte avskrivninger	-7	-34 729	-260 061	0	-294 797
Balanseført verdi 31.12.08	75 235	431 018	322 860	76 952	906 065

*) I anskaffelseskost inngår oppskrevet beløp etter overgangsreglene.

Konsernet er leietaker under finansielle leieavtaler. Leieavtalene vedrører maskiner og kjøretøyer og har følgende beløp:

	2008	2007
Balanseførte finansielle leieavtaler	44 234	0
Akkumulerte avskrivninger	-1 951	0
Netto bokført verdi	42 283	0

Konsernets tomter og bygninger ble oppskrevet etter overgangsreglene av en uavhengig takstmann pr. 1. januar 2004. Netto oppskrivningsbeløp, fratrukket utsatt skatt, er tillagt "annen egenkapital ikke resultatført" (note 14). Oppkjøp som inkluderer tomter og bygninger etter dette tidspunktet er verdisatt av en uavhengig takstmann. Verdivurderingen er basert på markedspriser.

Kostnader knyttet til leieavtaler utgjør for maskiner NOK 2.899 (2007: NOK 5.471) og for bygninger og eiendom NOK 10.193 (2007: NOK 9.278). (Note 20 og 28)

Balanseført verdi av deler av anleggsmidlene i selskapsregnskapene er pantsatt som sikkerhet for banklån og kassekreditter (note 14). Varige driftsmidler vurderes for verdifall når det foreligger indikasjoner på at fremtidig inntjening ikke kan forsvare balanseført verdi. Det er gjennomført analyse av fremtidige kontantstrømmer for aktuelle forretningsområder. Utgangspunkt er basert på budsjett 2009 som er godkjent av ledelse og styret. I tillegg er det laget prognoser for de påfølgende 4 år basert på en vekst på mellom 3 og 4% pr. år. Utover år 5 er veksten på 2,5% (terminalverdien). Kontantstrømmen er neddiskontert med en diskonteringsfaktor på 11,4 % etter skatt. Testen viser at estimert fremtidig kontantstrøm kan forsvare eiendelens balanseførte verdi

Note 7 IMMATERIELLE EIENDELER

	Goodwill	FoU	Andre ¹	Sum
Pr. 1. januar 2007				
Anskaffelseskost	28 572	6 051	6 849	41 472
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger	-12 545	-662	-3 028	-16 235
Balansført verdi 01.01.07	16 028	5 388	3 821	25 237
Regnskapsåret 2007				
Balansført verdi 01.01.07	16 028	5 388	3 821	25 237
Omregningsdifferanser	0	0	-6	-6
Tilgang	0	0	238	238
Nedskrivninger	-1 201	0	0	-1 201
Årets avskrivninger	0	-599	-1 260	-1 859
Balansført verdi 31.12.07	14 827	4 790	2 793	22 410
Pr. 31. desember 2007				
Anskaffelseskost	28 572	6 051	7 081	41 704
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger	-13 745	-1 261	-4 288	-19 295
Balansført verdi 31.12.07	14 827	4 790	2 793	22 410
Regnskapsåret 2008				
Balansført verdi 01.01.08	14 827	4 790	2 793	22 410
Omregningsdifferanser	0	0	76	76
Tilgang	0	1 946	2 079	4 025
Nedskrivninger	-662	0	0	-662
Årets avskrivninger	0	-599	-1 431	-2 030
Balansført verdi 31.12.08	14 165	6 137	3 516	23 818
Pr. 31. desember 2008				
Anskaffelseskost	28 572	7 997	9 235	45 805
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger	-14 407	-1 860	-5 720	-21 987
Balansført verdi 31.12.08	14 165	6 137	3 516	23 818

Andre immaterielle eiendeler inkluderer internt genererte og balansførte utviklingskostnader for programvare og andre kostnader.

Levetid for FoU og andre immaterielle eiendeler er mellom 5 og 10 år.

Nedskrivningstest for goodwill

Goodwill allokeres til konsernets kontantgenererende enheter identifisert for det aktuelle land hvor man har virksomhet og pr. virksomhetssegment

Et sammendrag av allokering av goodwill på segmentnivå er som følger:

	2008				2007			
	Norge	EU	USA	Sum	Norge	EU	USA	Sum
Fibo-Trespo produkter	7 799	2 799	0	10 598	7 799	2 799	662	11 260
Masonite Beams produkter	0	3 567	0	3 567	0	3 567	0	3 567
Balansført goodwill pr. 31.12.	7 799	6 366	0	14 165	7 799	6 366	662	14 827

Vurdering av Goodwill pr. 31.12.2008

Fibo-Trespo produkter

Forventet gjennomsnittlig kontantstrøm i fremtiden for Fibo-Trespo AS og Byggma UK Ltd. gjør at neddiskontert verdi overstiger bokført goodwill. Styret konkluderer dermed med at goodwill på 10,6 mill.kr. er intakt pr. 31.12.2008. Goodwill i Fibo-Trespo Inc. USA er i 2008 nedskrevet med 0,7 mill.kr. til 0,-.

Masonite Beams produkter

Masonite Beams AB ble kjøpt pr. 1. august 2006. Forventet fremtidig kontantstrøm i selskapet gjør at neddiskontert verdi overstiger bokført goodwill. Styret konkluderer dermed med at goodwill på 3,6 mill.kr. er intakt pr. 31.12.2008.

Immaterielle eiendeler vurderes for verdifall når det foreligger indikasjoner på at fremtidig inntjening ikke kan forsvare balansført verdi. Det er gjennomført analyse av fremtidige kontantstrømmer for aktuelle forretningsområder. Utgangspunkt er basert på budsjett 2009 som er godkjent av ledelse og styrer. I tillegg er det laget prognoser for de påfølgende 4 år basert på en vekst på mellom 3 og 4% pr. år. Utover år 5 er veksten på 2,5% (terminalverdien). Kontantstrømmen er neddiskontert med en diskonteringsfaktor på 11,4 % etter skatt. Testen viser at estimert fremtidig kontantstrøm kan forsvare eiendelenes balansførte verdi

Note 8 FINANSIELLE INSTRUMENTER ETTER KATEGORI

Følgende prinsipper for etterfølgende måling av finansielle instrumenter har blitt anvendt for finansielle instrumenter i balansen:

Pr. 31. desember 2008	Utlån og fordringer	Eiendeler vurdert til virkelig verdi over resultatet	Sum
Eiendeler:			
Derivater	0	0	0
Kundefordringer og andre fordringer	199 602	0	199 602
Konter og kontantekvivalenter	28 627	0	28 627
Sum	228 229	0	228 229

	Forpliktelse til virkelig verdi over resultatet	Andre finansiell forpliktelse	Sum
Forpliktelse:			
Lån	0	640 572	640 572
Derivater	5 571	0	5 571
Sum	5 571	640 572	646 143

Pr. 31. desember 2007	Utlån og fordringer	Eiendeler vurdert til virkelig verdi over resultatet	Sum
Eiendeler:			
Derivater	0	3 882	3 882
Kundefordringer og andre fordringer	221 865	0	221 865
Konter og kontantekvivalenter	29 560	0	29 560
Sum	251 425	3 882	255 307

	Forpliktelse til virkelig verdi over resultatet	Andre finansielle forpliktelse	Sum
Forpliktelse:			
Lån	0	519 340	519 340
Derivater	25	0	25
Sum	25	519 340	519 365

Note 9 FINANSIELLE DERIVATER

	2008		2007	
	Eiendeler	Forpliktelse	Eiendeler	Forpliktelse
Renteswapper – (langsiktige)	0	3 745	3 882	0
Valutaterminkontrakter – (kortsiktige)	0	1 826	0	25
Sum finansielle derivater	0	5 571	3 882	25

Alle derivater regnskapsføres til virkelig verdi. Endringer i virkelig verdi på renteswapper, ført over resultatet inngår i note 22. Valutaterminkontraktenes endring i virkelig verdi over resultatet inngår i note 19.

Valutaterminkontrakter

Nominelt beløp på utestående valutaterminkontrakter pr. 31. desember 2008 er NOK -128.485, som referer seg til salg av SEK 132.127, salg av GBP 1.000 og kjøp av USD 158. (2007: NOK 8.109, som referer seg til kjøp av SEK 275, kjøp av USD 1.500, og salg av EUR 30).

Renteswapper

Den nominelle hovedstolen på utestående renteswapper pr. 31. desember 2008 var NOK 215.238 (2007: NOK 142.576) Pr. 31. desember 2008 varierte den faste renten fra 4,4% til 6,5% og de flytende rentesatsene var tilknyttet NIBOR.

Sikring av netto investering i utenlandsk virksomhet

Konsernet har ikke lån som er klassifisert som sikring av nettoinvestering i utenlandske datterselskap.

Note 10 KUNDE- OG ANDRE FORDRINGER

	2008	2007
Kundefordringer	150 887	157 594
Nedskrivning for tap på kundefordringer	-3 390	-2 553
Kundefordringer netto	147 497	155 041
Forskuddsbetalinger	50 209	65 055
Fordringer på nærstående parter (note 29)	1 897	1 769
Lån til nærstående parter (note 29)	0	0
Sum kunde og andre fordringer	199 602	221 865
Herav anleggsmidler (langsiktig): Pensjonsmidler med mer	-2 849	-2 385
Omløpsmidler	196 754	219 480

Virkelig verdi av kundefordringer og andre fordringer er tilnærmet lik bokførte verdier.

Det er ingen konsentrasjoner av kredittrisiko innenfor kundefordringer da konsernet har mange kunder fordelt på en rekke land.

Konsernet regnskapsførte tap på krav på NOK 1.104 (2007: NOK 2.204). Videre har konsernet inntektsført NOK 176 i tidligere avsatte tap (2007: NOK 163). Tap og inntektsføringene er inkludert i andre driftskostnader (note 20).

Pr. 31. desember 2008 var kundefordringer på 25,1 mill. kr. forfalt til betaling. Hvorav 5,3 mill.kr. er eldre enn 3 måneder.

Note 11 VAREBEHOLDNINGER

	2008	2007
Råvarer	141 629	132 444
Varer under tilvirkning	30 723	29 074
Ferdig tilvirkede varer	173 379	148 309
Sum varebeholdninger	345 732	309 827

Varelageret er pr. 31. desember 2008 nedskrevet for ukurans med 7,9 mill. kr. (Pr. 31. desember 2007 - 10,8 mill. kr.)

Note 12 BANKINNSKUD OG LIGNENDE

	2008	2007
Kontanter og bankinnskudd	28 627	29 560
Sum bankinnskudd og lignende	28 627	29 560

I kontantstrømoppstillingen omfatter kontanter og kontantekvivalenter følgende:

	2008	2007
Kontanter og kontantekvivalenter	28 627	29 560
Kassekreditt (note 16)	-229 482	-173 564
Sum kontanter, kontantekvivalenter og benyttede trekkrettigheter	-200 855	-144 004

	2008	2007
Kontanter og bankinnskudd	28 627	29 560
herav bundne skattetrekkmidler	14 041	13 772
Øvrige kontanter og bankinnskudd	14 586	15 787
Ubenyttede trekkrettigheter	56 087	57 457
Likviditetsreserve	70 673	73 244

Note 13 AKSJEKAPITAL

	Antall aksjer (i tusen)	Ordinære aksjer	Overkurs	Egne aksjer	Sum
Pr. 1. januar 2007	9 412	24 550	34 499	-79	58 970
Salg av egne aksjer	2	0	0	6	6
Kjøp av egne aksjer	-15	0	0	-39	-39
Pr. 31. desember 2007	9 399	24 550	34 499	-112	58 937
Salg av egne aksjer	3	0	0	7	7
Kjøp av egne aksjer	-5	0	0	-12	-12
Pr. 31. desember 2008	9 397	24 550	34 499	-117	58 932

Generalforsamlingen har gitt styret fullmakt til å kunne utstede inntill 2.000.000 aksjer hver pålydende NOK 2,60. Emisjonskursen og øvrige tegningsvilkår skal fastsettes av styret. Styret skal alternativt kunne beslutte at tegneren kan foreta innskudd i andre eiendeler enn penger, at aksjeinnskuddforpliktelsen skal kunne gjøres opp ved motregning, eller at aksjer skal kunne tegnes på særlige vilkår. Fullmakten omfatter beslutning om fusjon i henhold til almenaksjelovens § 13-5 og fullmakten skal kunne anvendes ved situasjoner som angitt i børslovens §4-9. Fullmakten skal gjelde til 6. mai 2010.

Styret skal kunne fravike aksjeeiernes fortrinnsrett til å tegne nye aksjer ved kapitalforhøyelse i henhold til styrefullmakten, da dette ansees nødvendig for at styret skal kunne invitere bestemte nye investorer, gjennomføre fusjoner mv.

Aksjeopsjoner

Det foreligger ingen aksjeopsjoner i selskapet.

Note 14 ANNEN EGENKAPITAL IKKE RESULTATFØRT

	Oppskrivning etter overgangsreglene av tomter, bygninger	Annen innskutt egenkapital	Omregnings- differanser	Sum
Balanse 1. januar 2007	68 348	174	-1 181	67 341
Salg av egne aksjer	0	109	0	109
Valutaomregningsdifferanser – Konsern	0	0	-3 152	-3 152
Balanse 31. desember 2007	68 348	284	-4 333	64 299
Salg av egne aksjer	0	28	0	28
Valutaomregningsdifferanser – Konsern	0	0	1 471	1 471
Balanse 31. desember 2008	68 348	312	-2 862	65 798

Note 15 LEVERANDØR- OG ANNEN GJELD

	2008	2007
Leverandørgjeld	181 005	161 396
Gjeld til nærstående parter (note 29)	210	0
Offentlige avgifter	45 276	44 458
Påløpte kostnader	102 810	101 433
Sum leverandørgjeld og annen gjeld	329 301	307 286

Note 16 LÅN

	2008	2007
Langsiktige lån		
Banklån	354 340	292 394
Andre lån	6 224	6 935
Sum langsiktige lån	360 564	299 329
Kortsiktige lån		
Kassekreditt (note 12)	229 482	173 564
Banklån	49 806	45 727
Andre lån	720	720
Sum kortsiktige lån	280 008	220 011
Sum lån	640 571	519 340

Banklån og kassekreditt er sikret i deler av konsernets varelager (note 11), kundefordringer (note 10) og varige driftsmidler (note 6).

Konsernet er eksponert for renteendringer på lånene basert på følgende

	2008	2007
Rentefrie lån	6 934	7 655
6 måneder eller mindre	418 399	369 108
1-5 år	158 727	85 430
Over 5 år	56 512	57 147
Sum lån	640 571	519 340

Forfall for langsiktige lån er som følger:

	2008	2007
Mellom 1 og 2 år	51 141	45 935
Mellom 2 og 5 år	140 181	127 820
Over 5 år	169 243	125 574
Sum langsiktige lån	360 564	299 329

Deler av låneporteføljen er swappet til fastrente, for nærmere spesifisering se note 9.

Balansført verdi på langsiktige og kortsiktige lån er tilnærmet lik virkelig verdi.

Balansført verdi av konsernets lån i ulike valutaer er som følger:

	2008	2007
Norske kroner (NOK)	460 529	445 868
Svenske kroner (SEK)	104 259	57 219
EUR	74 187	14 446
Andre valutaer	1 595	1 807
Sum lån	640 571	519 340

Nettoført når det inngår i konsernkonto.

Covenants på hoveddelen av konsernets låneforhold er knyttet til konsernets egenkapital og forhold mellom netto rentebærende gjeld og EBITDA, samt opptrekk i forhold til underliggende verdier i pantsatte omløpsmidler. Pr. 31.12.2008 oppfyller ikke konsernet alle disse covenants, men coventants er waivet.

Note 17 UTSATT SKATT

Utsatt skatt nettoføres når konsernet har en juridisk rett til å motregne utsatt skattefordel mot utsatt skatt i balansen og dersom den utsatte skatten er til samme skattemyndighet. Følgende beløp har blitt nettoført:

Utsatt skattefordel:	2008	2007
– Utsatt skattefordel som reverseres om mer enn 12 måneder	14 163	292
– Utsatt skattefordel som reverseres innen 12 måneder	890	1 426
Sum utsatt skattefordel	15 053	1 718
Utsatt skatt::		
– Utsatt skatt som reverseres om mer enn 12 måneder	-118 307	-119 699
– Utsatt skatt som skal betales innen 12 måneder	-2 482	-1 470
Sum utsatt skatt	-120 789	-121 169
Netto utsatt skatt	-105 736	-119 450
Endring i balanseført utsatt skatt:	2008	2007
Balanseført verdi 01.01	119 450	116 808
Valutaomregning	-190	26
Kjøp av datterselskap	0	0
Resultatført i perioden (note 23)	-13 524	2 616
Balanseført verdi 31.12	105 736	119 450
Utsatt skatt ført direkte mot (belastet) egenkapitalen i året er som følger:	2008	2007
Virkelig verdiendringer ført direkte i egenkapitalen:		
– sikring/finansielle instrumenter (note 9)	0	0

Utsatt skattefordel knyttet til fremførbart skattemessig underskudd er balanseført i den grad det er sannsynlig at konsernet kan anvende dette mot fremtidig skattepliktig overskudd. Konsernet har balanseført utsatt skattefordel knyttet til skattemessig fremførbart underskudd på 12,4 mill.

Note 18 PENSJONER

Balansført forpliktelse:	2008	2007	2006	2005
Pensjonsmidler i balansen (fordring)	622	482	376	292
Pensjonsforpliktelse i balansen (gjeld)	12 732	9 024	10 745	9 583
Netto pensjonsforpliktelse	12 110	8 542	10 369	9 291

Kostnad belastet resultatregnskapet (note 21):

Pensjonsytelser	7 977	3 945	4 862	1 770
	7 977	3 945	4 862	1 770

Pensjonsytelser

Balansført forpliktelse er fastsatt som følger:	2008	2007	2006	2005
Nåverdi av opptjent pensjonsforpliktelse for ytelsesplaner i fondsbaserte ordninger	164 552	146 725	136 361	32 625
Virkelig verdi på pensjonsmidler	-113 950	-122 553	-116 048	-21 540
	50 602	24 172	20 313	11 085
Ikke resultatførte estimatavvik	-38 205	-15 630	-13 175	-1 794
Ikke resultatførte kostnader knyttet til tidligere perioders pensjonsopptjening	0	0	3 232	0
Netto pensjonsforpliktelse	12 398	8 542	10 369	9 291

Netto pensjonskostnad fremkommer på følgende måte:

	2008	2007	2006	2005
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	7 273	6 612	4 811	1 515
Rentekostnad	6 587	5 586	5 434	1 455
Forventet avkastning på pensjonsmidler	-6 112	-5 661	-6 046	-1 200
Resultatførte estimatendringer og estimatavvik	230	640	315	0
Kostnader tilknyttet til tidligere perioders pensjonsopptjening	0	-3 232	348	0
Sum, inkludert i lønnskostnader (note 21)	7 977	3 945	4 862	1 770

Endring i balansført forpliktelse:	2008	2007	2006	2005
Balansført verdi 01.01	8 542	10 369	9 291	9 213
Forpliktelse overtatt ved kjøp av virksomhet	0	0	1 827	0
Kostnad resultatført i året	7 977	3 945	4 862	1 770
Pensjonsutbetalinger og betaling av pensjonspremie	-4 410	-5 772	-5 612	-1 691
Balansført verdi 31.12	12 110	8 542	10 369	9 291

Følgende økonomiske forutsetninger er lagt til grunn for beregning av pensjonsforpliktelsene:

	2008	2007	2006	2005
Diskonteringsats	4,30 %	4,70 %	4,35 %	4,90 %
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	6,30 %	5,75 %	5,40 %	5,90 %
Lønnsregulering	4,00 %	4,00 %	4,00 %	3,00 %
G-regulering / inflasjon	3,75 %	3,75 %	3,75 %	2,50 %
Pensjonsregulering	2,00 %	2,00 %	1,60 %	2,00 %

Forutsetninger for dødelighet er basert på demografiske faktorer utarbeidet av Norges Forsikringforbund.

Konsernets pensjonsordninger tilfredsstiller lovens krav om OTP.

Enkelte av konsernets ytelsesbaserte ordninger er lukket og det er etablert innskuddsbaserte ordninger.

Antall aktive ansatte med pensjonsforsikringer er 345 og aktive pensjonister er 208.

Note 19 ANDRETAP/GEVINSTER - NETTO

	2008	2007
Agio	12 061	16 554
Disagio	-11 943	-18 394
Endring valutasikringskontrakter	-1 802	2 194
Sum andre tap/gevinster netto	-1 684	354

Note 20 ANDRE DRIFTSKOSTNADER

	2008	2007
Vedlikeholdskostnader	34 230	37 002
Kostnader lokaler	24 531	21 419
Reisekostnader	17 723	16 004
Diverse honorarer	20 239	17 359
Diverse kontorkostnader	5 098	5 635
Maskiner og utstyr - leie og mindre kjøp	17 821	25 264
Telefon & porto	6 244	5 332
Kontigenter & forsikringspremier	7 991	7 601
Diverse andre driftskostnader	18 627	17 541
Sum andre driftskostnader	152 504	153 157

Note 21 LØNNSKOSTNADER

	2008	2007
Lønninger	337 451	332 505
Arbeidsgiveravgift	57 910	54 901
Pensjonskostnader – tilskuddsbaserte pensjonsordninger	8 013	7 989
Pensjonskostnader – ytelsesbaserte pensjonsordninger (note 18)	7 977	3 945
Andre personalkostnader	21 174	16 459
Sum lønnskostnader	432 526	415 799

Note 22 FINANSPOSTER

Spesifikasjon finansposter	2008	2007
Finansinntekter		
Andre renteinntekter	5 594	3 863
Agio	0	5 711
Sum finansinntekter	5 594	9 574
Finanskostnader		
Rentekostnader banklån	24 697	15 133
Renteswap	6 002	-2 200
Andre rentekostnader	18 743	13 390
Disagio	5 952	0
Andre finanskostnader	2 789	841
Sum finanskostnader	58 184	27 165
Sum finansposter	-52 590	-17 591

Note 23 SKATTEKOSTNAD

	2008	2007
Betalbar skatt	740	20 288
Utsatt skatt (note 17)	-13 524	2 616
Sum skattekostnad	-12 784	22 904

Skatten på konsernets resultat før skatt avviker fra det beløpet som hadde fremkommet dersom konsernets veide gjennomsnittlige skattesats hadde vært benyttet. Differansen er forklart som følger:

	2008	2007
Resultat før skattekostnad	-59 577	74 030
Skatt beregnet med de forskjellige lands skattesats på de respektive resultater	-16 462	20 916
Ikke skattepliktig inntekt/ikke skattemessig fradragsberettigede kostnader	1 071	399
Anvendelse av skattemessig fremførbart underskudd	0	0
Skattemessig tap hvor det ikke var balanseført utsatt skattefordel	2 607	1 589
Skattekostnad	-12 784	22 904

Den veide gjennomsnittlige skattesatsen var 27,6 % (2007: 28,3 %).

Note 24 INNTJENING PRAKSJE

Resultat pr. aksje er beregnet ved å dele den delen av årsresultatet som er tilordnet selskapets aksjonærer med et veid gjennomsnitt av antall utstedte ordinære aksjer gjennom året, fratrukket egne aksjer (note 13).

	2008	2007
Årsresultat som er tilordnet selskapets aksjonærer	-47 006	50 013
Veid gjennomsnitt av antall utstedte aksjer (i tusen)	9 397	9 404
Resultat pr. aksje (NOK pr. aksje)	-5,00	5,32

Utvannet resultat pr. aksje

Ved beregning av utvannet resultat pr. aksje, benyttes det veide gjennomsnitt av antall utstedte ordinære aksjer i omløp regulert for effekten av konvertering av alle potensielle aksjer som kan medføre utvanning. Ved beregning av utvannet resultat pr. aksje har vi korrigert for egne aksjer.

	2008	2007
Årsresultat tilordnet selskapets aksjonærer	-47 006	50 013
Resultat benyttet for å beregne utvannet resultat pr. aksje	-47 006	50 013
Gjennomsnittlig antall utstedte, ordinære aksjer (tusener)	9 442	9 442
Gjennomsnittlig antall ordinære aksjer for beregning av utvannet resultat pr. aksje (tusener)	9 442	9 442
Utvannet resultat pr. aksje (NOK pr. aksje)	-4,98	5,30

Note 25 UTBYTTE

Utbetalt utbytte for 2007 og 2006 var henholdsvis NOK 14.164 (NOK 1,50 pr. aksje) og NOK 14.164 (NOK 1,50 pr. aksje). Foreslått utbetaling av utbytte for regnskapsåret 2008 er på NOK 0,80 pr. aksje, totalt NOK 7.554. Vedtak fattes på den ordinære generalforsamlingen 13. mai 2009. Det foreslåtte utbyttet er ikke medtatt i årsregnskapet.

Note 26 KONTANTRESULTAT FRA DRIFT

	2008	2007
Årsresultat	-46 793	51 126
Justeringer for:		
– Skattekostnad (note 23)	-12 784	22 904
– Avskrivninger (note 6)	59 564	47 388
– Avskrivninger immaterielle eiendeler (note 7)	2 030	1 859
– Nedskrivning av goodwill i forbindelse med verdifall (note 8)	662	1 201
– (Gevinst)/tap på salg av varige driftsmidler (se nedenfor)	625	-721
– Netto endring i avsetninger for forpliktelses	2 741	-2 941
– Netto virkelig verdi gevinst på derivater	9 429	-4 388
– Rentekostnader (note 22)	41 816	28 524
– Valuta(gevinst)/tap på lån	3 804	-375
Endringer i arbeidskapital (eksklusiv effekten av oppkjøp og omregningsdifferanser ved konsolidering):		
– Varer	-35 905	-73 541
– Kundefordringer og andre fordringer	22 263	-10 653
– Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet	0	0
– Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	22 015	29 720
Kontantstrømmer fra driften	69 466	90 103

I kontantstrømpoppstillingen består inntekt fra salg av varige driftsmidler av:

	2008	2007
Balanseført verdi (note 6)	2 292	928
Gevinst/(tap) ved salg av varige driftsmidler	-625	721
Vederlag ved salg av varige driftsmidler	1 667	1 649

Note 27 BETINGEDE HENDELSER

Avsetninger som er gjort i regnskapet som er basert på betingede hendelser etter balansedagen er uvesentlige.

Note 28 KONTRAKTSFORPLIKTELSER

Investeringsforpliktelser

Inngåtte kontrakter pr. balansedagen for investeringer som ikke er medtatt i årsregnskapet er som følger:

	2008	2007
Varige driftsmidler	0	37 540
Sum investeringsforpliktelser	0	37 540

Operasjonelle leieavtaler - forpliktelser hvor et selskap i konsernet er leietaker

Konsernet leier produksjons- lager og kontorlokaler for enkelte av konsernets aktiviteter. Leiekontraktene varierer med hensyn til oppsigelsestid. Konsernet leier også noen maskiner og anlegg der leieperioden varierer. Årets regnskapsførte leiekostnader er vist i note 6. Fremtidige akkumulerte minimumsutbetalinger knyttet til leieavtaler i oppsigelsestiden er som følger:

	2008	2007
Forfall innen 1 år	12 702	14 692
Forfall mellom 1 og 5 år	21 055	31 902
Forfall senere enn 5 år	2 824	5 742
Sum forpliktelser leieavtaler	36 581	52 337

Note 29 TRANSASJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Konsernet er kontrollert av Investor AS og Sørlands-Vekst AS som eier 58,8% av selskapets aksjer. Resterende 41,2% av aksjene eies av forskjellig aksjonærer. Investor AS er eid 100% og Sørlands-Vekst AS 99,6% av konsernsjef Geir Drangslund. Konsernet kjøper noen administrative tjenester fra Investor AS og har netto fordringer mot Investor AS.

Konsernet har vært involvert i transaksjoner med følgende nærstående parter

i) Salg av varer og tjenester	2008	2007
Salg av varer:		
– Investor AS	0	0
Sum salg av varer og tjenester	0	0

Varer og tjenester selges til nærstående parter på vanlige forretningsmessige betingelser.

ii) Kjøp av varer og tjenester	2008	2007
Kjøp av tjenester:		
- Investor AS (administrative tjenester)	1 962	1 570
Sum kjøp av varer og tjenester	1 962	1 570

Tjenester til nærstående parter forhandles mellom partene og besluttes i styret.

iii) Balanseposter ved årsslutt som følge av kjøp og salg av varer/tjenester	2008	2007
Fordringer på nærstående parter (note 10):		
– Investor AS	776	724
– Sørlands-Vekst AS	1 120	1 045
Sum	1 897	1 769
Gjeld til nærstående parter (note 15):		
– Investor AS	210	0
Sum	210	0

Note 30 HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Det er ingen vesentlige hendelser etter balansedagen.


RESULTATREGNSKAP

Alle tall i NOK 1000	Note	NGAAP 2008	NGAAP 2007
Driftsinntekter			
Salgsinntekter		737 150	646 271
Andre driftsinntekter		2 956	2 807
Sum driftsinntekter		740 106	649 078
Driftskostnader			
Vare-og tilvirkningskostnader		737 150	646 271
Lønnskostnader	9	741	976
Avskrivninger	2,3	1 881	1 786
Andre driftskostnader		9 608	11 357
Sum driftskostnad		749 381	660 389
Driftsresultat		-9 275	-11 311
Finansinntekter	10	13 754	88 955
Finanskostnader	10	24 950	18 798
Sum finansposter		-11 196	70 157
Ordinært resultat før skattekostnad		-20 471	58 847
Skattekostnad på ordinært resultat	8	-1 734	17 299
Årsresultat		-18 737	41 548
Disponering av resultat:			
Foreslått utbytte	1	7 554	14 164
Overført annen egenkapital	1	-26 291	27 384
Sum disponert		-18 737	41 548

BALANSE PR. 31.12.

Alle tall i NOK 1000	Note	NGAAP 2008	NGAAP 2007
EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Forskning & utvikling		2 375	2 714
Utsatt skattefordel		1 429	0
Sum immaterielle eiendeler		3 804	2 714
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, maskiner, anlegg etc	2,3	2 579	3 254
Sum varige driftsmidler		2 579	3 254
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	4	217 226	216 622
Lån til selskap i konsernet	5,6	23 617	15 435
Sum finansielle anleggsmidler		240 843	232 058
Sum anleggsmidler		247 227	238 026
Omløpsmidler:			
Fordringer			
Kundefordringer	5,6	68 797	68 325
Fordringer på konsernselskap	6	21 328	117 736
Andre fordringer		1 072	20
Sum fordringer		91 197	186 081
Bankinnskudd, kontanter og lignende	11	3	82
Sum omløpsmidler		91 201	186 163
SUM EIENDELER		338 428	424 189
EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	1,7	24 550	24 550
Overkursfond	1	34 499	34 499
Egne aksjer	1	-117	-112
Annen innskutt egenkapital	1	312	284
Sum innskutt egenkapital		59 243	59 220
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	1	35 354	61 860
Sum opptjent egenkapital		35 354	61 860
Sum egenkapital		94 597	121 080
Gjeld			
Avsetning for forpliktelser			
Utsatt skatt	8	0	305
Sum avsetning for forpliktelser		0	305
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	5	24 786	31 500
Gjeld til konsernselskap	6	7 733	0
Sum annen langsiktig gjeld		32 519	31 500
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	5	98 723	147 135
Leverandørgjeld		73 164	70 856
Betalbar skatt	8	0	17 444
Skyldige offentlige avgifter		14 512	16 361
Utbytte	1	7 554	14 164
Gjeld til konsernselskap	6	16 616	3 295
Annen kortsiktig gjeld		742	2 049
Sum kortsiktig gjeld		211 311	271 304
Sum gjeld		243 830	303 108
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		338 428	424 189

VENNESLA, 31. MARS 2009 STYRET FOR BYGGMA ASA


 TERJE GUNNULFSEN
 STYRELEDER

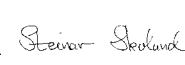

 GEIR DRANGLAND
 STYREMEDLEM OG
 KONERNESJEF


 SIV EINSTABLAND KVÅLI


 NICOLAI JARLSBY


 BJØRN EGIL HAUGLAND


 OVE ANSETH


 STEINAR SKOLAND

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Alle tall i NOK 1000	2008	2007
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	-5 713	63 266
Periodens betalte skatt	-17 444	-11 970
Ordinære avskrivninger	1 881	1 786
Endring i kundefordringer	-472	-21 605
Endring i leverandørgjeld/-forskudd leverandører	2 308	11 885
Endring i andre fordringer og tidsavgrensninger	4 374	-101 353
Mottatt konsernbidrag	81 460	55 221
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	66 394	-2 771
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		
Utbetaling ved kapitalutvidelse i datterselskap	-3 856	0
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-867	-206
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-4 723	-206
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		
Endring i kassekreditt	-48 412	24 427
Salg av egne aksjer	168	228
Kjøp av egne aksjer	-361	-1 455
Utbetaling ved avdrag langsiktig gjeld	-6 981	-6 464
Innbetaling ved opptak langsiktig gjeld	8 000	0
Utbetalt utbytte	-14 164	-14 164
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-61 750	2 572
Netto endring i betalingsmidler	-79	-404
Beholdning betalingsmidler ved periodens begynnelse	82	486
Periodens endring i betalingsmidler	-79	-404
Beholdning betalingsmidler ved periodens slutt	3	82
Denne består av:		
Bankinnskudd/likvider	3	82
Bundne skattetrekksmidler	0	0
	3	82

BYGGMA ASA

REGNSKAPSPRINSIPPER

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven av 1998 og god regnskapsskikk

GENERELT

Byggma ASA er hjemmehørende i Norge. Selskapets adresse er Venneslaveien 233, Postboks 21, 4701 Vennesla, Norge. Byggma ASA er børsnotert på Oslo Børs. Byggma ASA er et holdings- og markedsføringselskap for flere produksjons- og salgsselskaper.

SALGSINNTEKTER

Salg av varer resultatføres når selskapet har levert sine produkter til kunden, kunden har akseptert produktet og kundens evne til å gjøre opp fordringen er tilfredsstillende bekreftet. Inntekter ved salg av varer og tjenester vurderes til virkelig verdi, netto etter fradrag for merverdiavgift, returer, rabatter og avslag.

KLASSIFISERING OG VURDERING AV BALANSEPOSTER

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer som skal tilbakebetales innen ett år er uansett klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av gjeld er analoge kriterier lagt til grunn.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etablerings-tidspunktet.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost. Varige anleggsmidler avskrives etter en fornuftig avskrivningsplan. Anleggsmidlene nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som ikke forventes å være forbigående. Langsiktig gjeld med unntak av avsetninger balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

FORDRINGER

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

VAREBEHOLDNING

Lager av innkjøpte varer er verdsatt til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Råvarer og driftsmateriell vurderes til gjennomsnittlig anskaffelseskost. Egentilvirkede ferdigvarer og varer under tilvirkning vurderes til laveste verdi av full tilvirkningskost og antatt salgpris etter fradrag for salgskostnader. Netto salgsverdi for råvarer og varer under tilvirkning beregnes til salgsværdien av ferdig tilvirket produkt redusert for gjenstående tilvirkningskostnader og salgskostnader. I full tilvirkningskost inngår, foruten inntakskost, direkte og indirekte tilvirkningskostnader inklusive andel av faste tilvirkningskostnader.

EIENDELER OG GJELD I UTENLANDSK VALUTA

Løpende transaksjoner i utenlandsk valuta bokføres til valutakurs på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i utenlandsk valuta er vurdert etter kursen ved regnskapsårets slutt. Valutagjeld anvendt til finansiering av utenlandske datterselskaper føres i morselskapets regnskap til kursen ved regnskapsårets slutt. Valutatap-/gevinst føres under finansposter.

VALUTAKURSRISIKO OG RENTERISIKO

Selskapet benytter ulike finansielle instrumenter i styringen av rente- og valutaeksponeringen. Inntekter og kostnader som oppstår på inngåtte avtaler som er definert som sikringsforretninger, periodiseres og klassifiseres på samme måte som de underliggende balansepostene. Sikringsforretninger som er gjort for å sikre fremtidige kontantstrømmer, vurderes i sammenheng med disse.

VARIGE DRIFTSMIDLER

Varige driftsmidler vurderes til historisk kostpris med fradrag for bedriftsøkonomiske avskrivninger. Ordinært vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader, mens påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med disse. Utskiftninger av driftsmidler blir aktivert.

Fortjeneste, eventuelt tap, ved salg av driftsmidler er beregnet som differansen mellom salgssum og bokført verdi. Beløp medtas under ordinære inntekter og kostnader.

MILJØINVESTERINGER

Miljøinvesteringer som øker anleggets levetid, kapasitet eller sikkerhet blir aktivert og avskrevet over forventet levetid. Øvrige kostnader i forbindelse med ytre og indre miljø kostnadsføres.

LEASING

Det skilles mellom finansiell og operasjonell leasing. Driftsmidler finansiert ved finansiell leasing er regnskapsmessig klassifisert under varige driftsmidler. Motposten er medtatt under langsiktig gjeld. Operasjonell leasing kostnadsføres som driftskostnader basert på fakturert leasingleie.

INVESTERINGER I AKSJER OG ANDELER

Langsiktige aksjer og andeler vurderes etter kostmetoden. Kostmetoden medfører at aksjer og andeler balanseføres til kostpris, og mottatt kontantvederlag behandles som utbytte i utbetalingsåret.

GARANTIANSVAR

Forventede utgifter til fremtidige garantiarbeider knyttet til salgsinntekter er kostnadsført, og ført som avsetning i balansen. Avsetningen baseres på historiske erfaringstall for garantier.

PENSJONER

Regnskapsføring av pensjonskostnader skjer i samsvar med foreløpig norsk regnskapsstandard for pensjonskostnader.

SKATT

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 28% på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet og skattevirkningen er beregnet på nettogrunnlaget.

NOTER TIL REGNSKAPET

(Alle tall i NOK 1000 dersom ikke annet er angitt)

Note 1 EGENKAPITAL

Årets endring av egenkapital	Aksje- kapital	Overkurs- fond	Egne aksjer	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital pr 01.01 2008	24 550	34 499	-112	284	61 860	121 080
Kjøp av egne aksjer	0	0	-12	0	-348	-360
Salg av egne aksjer	0	0	7	28	133	168
Årets resultat	0	0	0	0	-17 826	-17 826
Avsatt utbytte	0	0	0	0	-7 554	-7 554
Egenkapital pr 31.12 2008	24 550	34 499	-117	312	36 265	95 508

Note 2 VARIGE DRIFTSMIDLER

Varige driftsmidler	Maskiner og inventar	Programvare og lignende	Anlegg under utførelse	Sum varige driftsmidler
Anskaffelseskost pr . 01.01.08	1 749	6 993	0	8 742
Tilgang kjøpte driftsmidler	155	585	128	867
Avgang solgte driftsmidler	0	0	0	0
Anskaffelseskost 31.12.08	1 904	7 577	128	9 609
Akkumulerte avskrivninger pr 31.12.08	-1 398	-5 632	0	-7 030
Bokført verdi pr. 31.12.08	506	1 945	128	2 579
Årets avskrivninger	-314	-1 228	0	-1 542

Selskapet benytter lineære avskrivninger, men foretok en revurdering av levetider i 2005 (knekkpunkt).

Den økonomiske levetiden for driftsmidlene er satt til:

- * Maskiner og inventar 5-15 år
- * Edb-utstyr 3-5 år

Byggma ASA driver sin virksomhet i datterselskapers kontorlokaler.

Note 3 IMMATERIELLE EIENDELER

Immaterielle eiendeler	FoU	Sum immaterielle eiendeler
Anskaffelseskost pr . 01.01.08	3 412	3 412
Tilgang kjøpte driftsmidler	0	0
Avgang solgte driftsmidler		0
Anskaffelseskost 31.12.08	3 412	3 412
Akkumulerte avskrivninger pr 31.12.08	-1 036	-1 036
Bokført verdi pr. 31.12.08	2 375	2 375
Årets avskrivninger	-339	-339

Note 4 DATTERSELSKAPER

Firma	Anskaffelses tidspunkt	Forretningskontor	Stemme- andel
Huntonit AB	01.01.1996	Stockholm, Sverige	100 %
Huntonit AS	25.04.1997	Vennesla	100 %
Sasmox Oy	01.05.1998	Kuopio, Finland	100 %
Fibo-Trespo AS	23.03.2000	Lyngdal	100 %
Byggma UK Limited	01.01.2001	London, England	100 %
Scan Lamps AS	06.06.2002	Kristiansand	100 %
Fibo-Trespo Inc.	22.01.2003	New Hampshire, USA	100 %
Fibo-Trespo Eiendom AS	31.03.2003	Vennesla	100 %
Uldal AS, Birkeland	03.06.2004	Birkeland	100 %
Uldal AS, Varhaug (deleid av Uldal AS, Birkeland)	03.06.2004	Varhaug	78 %
Birkeland Eiendom AS	03.06.2004	Birkeland	100 %
Rolf Dolven AS (eid av Scan Lamps AS)	16.11.2004	Tønsberg	100 %
Scanel AS (eid av Rolf Dolven AS)	16.11.2004	Tønsberg	100 %
Aneta Belysning AB	01.01.2005	Växjö, Sverige	100 %
Forestia AS	01.03.2006	Braskereidfoss	100 %
Forestia LB Wood AB (eid av Forestia AS)	01.03.2006	Taberg, Sverige	100 %
Masonite AB	01.08.2006	Rundvik, Sverige	100 %
Masonite Beams AB	01.08.2006	Rundvik, Sverige	100 %
Masonite Beams (UK) Ltd (eid av Masonite Beams AB)	31.12.2007	Kent, England	100 %
Aneta Belysning Fastighet AB (eid av Aneta Belysning AB)	31.12.2007	Växjö, Sverige	100 %

Firma	Aksjekapital	Antall aksjer	Vårt antall aksjer	Bokført EK i datterselskap	Bokført verdi i Byggma
Huntonit AB	SEK 100	100	100	498	96
Huntonit AS	NOK 13 100	13 100	13 100	44 394	26 736
Sasmox Oy	FIM 3 200	640	640	-8 820	0
Fibo-Trespo AS	NOK 20 000	2 000	2 000	39 383	26 000
Byggma UK Limited	GBP 10	10 000	10 000	2 846	5 576
Scan Lamps AS	NOK 8 250	82 500	82 500	6 121	11 628
Fibo-Trespo Inc.	USD 0,1	100	100	-3 415	0
Fibo-Trespo Eiendom AS	NOK 1 000	10 000	10 000	24 860	15 250
Uldal AS, Birkeland	NOK 10 480	1 048 000	1 048 000	18 839	12 147
Uldal AS, Varhaug *)	NOK 5 660	566 000	442 000	18 263	0
Birkeland Eiendom AS	NOK 500	500	500	2 076	8 354
Rolf Dolven AS *)	NOK 2 000	200 000	200 000	3 608	0
Scanel AS *)	NOK 1 100	11 000	11 000	2 481	0
Aneta Belysning AB	SEK 600	600	600	14 845	27 453
Forestia AS	NOK 50 000	1 000 000	1 000 000	107 594	60 111
Forestia LB Wood AB *)	SEK 100	1 000	1 000	0	0
Masonite AB	SEK 5 949	59 485	59 485	18 812	11 905
Masonite Beams AB	SEK 2 200	22 000	22 000	-11 342	11 970
Masonite Beams (UK) Ltd *)	GBP 10	2 000	2 000	0	0
Aneta Belysning Fastighet AB *)	SEK 100	1 000	1 000	90	0
Sum				281 043	217 226

*) Eies av Byggma ASA via andre datterselskaper.

Note 5 FORDRINGER OG GJELD

	2008	2007
Langsiktige fordringer med forfall senere enn 1 år		
Andre langsiktige fordringer	23 617	15 435
Sum	23 617	15 435
Langsiktig gjeld med forfall senere enn 5 år		
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	1 429
Gjeld til konsernselskap	5 067	0
Sum	5 067	1 429
Gjeld sikret ved pant	123 509	178 635
Pantsatte eiendeler:		
Kundefordringer	68 797	68 325
Aksjer i datterselskaper	60 111	62 701
Sum	128 908	131 026

Trekkrettighet:

Byggma ASA inngår i konsernkassekreditsystem, sammen med andre selskap i konsernet.

Konsernet hadde samlet NOK 187,2 mill. i opptrekk på konsernkassekreditten pr. 31.12.08.

Byggma ASA er kausjonist for hele opptrekket på konsernkassekreditten.

Byggma ASA er solidarisk ansvarlig for innbetaling av merverdiavgift med konsernselskapene Huntonit AS, Fibo-Trespo AS og Fibo-Trespo Eiendom AS.

Byggma ASA har i tillegg stilt seg som kausjonist for gjeld i andre konsernselskap på til sammen NOK 157 mill.

Note 6 MELLOMVÆRENDE MED SELSKAP I SAMME KONSERN

	2008	2007
Fordringer til konsernselskap		
Langsiktige fordringer/utlån	23 617	15 435
Kundefordringer	26 763	34 816
Andre fordringer	216 328	117 736
Sum fordringer på konsernselskaper	266 709	167 988
Gjeld til konsernselskap		
Leverandørgjeld	24 167	25 924
Langsiktig gjeld til konsernselskap	7 733	0
Annen kortsiktig gjeld	16 616	3 295
Sum gjeld til konsernselskap	48 517	29 219

Viser også til note 5

Note 7 AKSJEKAPITAL OG AKSJONÆRINFORMASJON

Aksjekapitalen består av:	Antall	Pålydende	Bokført
A-aksjer	9 442 395	2,60	24 550
Sum	9 442 395	2,60	24 550

Selskapet har 649 aksjonærer pr 31.12.2008. Alle aksjer gir samme rett i selskapet.

Styret har fullmakt til på vegne av selskapet å erverve egne aksjer til et samlet pålydende av inntil NOK 2.455.021. Det skal betales minimum NOK 50 og maksimum NOK 150 pr aksje. Fullmakten gjelder til 1. november 2009. Selskapet eier 45.056 egne aksjer pr. 31.12.2008.

20 største aksjonærer pr. 31.12.2008	Antall aksjer	Andel av aksjekapital
Investor AS *)	4 548 612	48,17 %
Sørlands-Vekst AS	1 000 000	10,59 %
MP Pensjon	925 472	9,80 %
Tiata AS	511 750	5,42 %
Rul Verdi AS	504 000	5,34 %
Trekka AS	288 890	3,06 %
Vlikerud Verdi AS	195 900	2,07 %
Mirasol Verdi	193 350	2,05 %
Farstad Sverre Andreas	150 000	1,59 %
Ambua Invest AS	148 200	1,57 %
Beeline AS	103 000	1,09 %
Warrenwicklund Utbytte	102 896	1,09 %
Ingus AS	62 400	0,66 %
Stokke Industri AS	58 800	0,62 %
Byggma ASA	45 056	0,48 %
Luna Verdi AS	33 350	0,35 %
Akselsen Øystein	25 000	0,26 %
Warrenwicklund Norge	24 700	0,26 %
Forenede Forvaltning	19 600	0,21 %
Drangslund Karin Oddveig	18 000	0,19 %
Sum 20 største aksjonærer	8 958 976	94,88 %
Aksjekapital	9 442 395	100,00 %

*) Konsernsjef Geir Drangslund eier 100% av Investor AS. Investor AS eier 99,6% av Sørlands-Vekst AS

	Antall aksjer
Styret og Ledelse	
Styret:	
Konsernsjef Terje Gunnulfsen, leder	0
Konsernsjef Geir Drangslund	5 548 612
Siviløkonom Nicolai Jarlsby	0
Advokat Siv Einstabland Kvåli	0
Investor Maria Loen (fratrådt 30.3.2009)	193 350
Operatør Ove Anseth	0
Lagerarbeider Bjørn Egil Haugland	0
Operatør Steinar Skoland	0
Varamedlemmer	
Innkjøpsjef Tor Jepestøl Strandberg	0
Produktsjef Arvid M. Thompsen	0
Funksjonær Tor Kristian Larsen	0
Service- og innkjøpsansvarlig Jostein Gunnleiv Egeland	0
Operatør Lars Roger Steen	0
Fabrikkjef Knut Brandrud	0
Ledelse:	
Konserndirektør salg/marked Per Jåtog	4 673
Økonomidirektør Jens Unhammer	4 673
Logistikkdirektør Alf Håkon Hervold	0
IT-direktør Roy Kenneth Grundetjern	0
Teknisk Direktør Svein Herdal	0
Revisjon :	
Revisorfirma PricewaterhouseCoopers AS	0

Note 8 SKATT

Oversikt over midlertidige forskjeller:	2008	2007
Anleggsmidler	417	1 087
Netto midlertidige forskjeller	417	1 087
3% skattepliktig aksjeinntekt	20	0
Underskudd til fremføring	-5 542	0
Grunnlag for utsatt skatt	-5 105	1 087
28 % utsatt skatt/utsatt	-1 429	304
Utsatt skatt på frigitte pensjonsmidler ført mot egenkapitalen		
Balanseført utsatt skatt /utsatt skattefordel	-1 429	304
Beregning av årets skattegrunnlag:		
Resultat før skattekostnad	-20 471	58 847
Permanente forskjeller	14 930	4 603
Korreksjon utbytte Respatex	-672	-1 668
Endring i midlertidige forskjeller	670	518
Årets skattegrunnlag	-5 543	62 300
Årets skattekostnad fordeler seg på:		
Betalbar skatt (28 % av skattegrunnlag)	0	17 444
Endring betalbar skatt tidligere år	0	0
Endring i utsatt skatt	-1 734	-145
Sum skattekostnad	-1 734	17 299
Betalbar skatt i balansen		
Betalbar skatt i skattekostnaden	0	17 444
Betalbar skatt i balansen	0	17 444

Note 9 LØNNKOSTNADER, ANTALL ANSATTE, GODTGJØRELSE, LÅN TIL ANSATTE

Lønnskostnader	2008	2007
Styrehonorarer kostnadsført i morselskapet	676	743
Arbeidsgiveravgift	0	0
Pensjonskostnader	0	0
Andre ytelser	65	232
Sum	741	976

Det er ingen ansatte i Byggma ASA

Selskapet har ikke lån til ansatte. Det er ikke gitt lån/sikkerhetsstillelse til daglig leder, styreleder eller andre nærstående parter. Det er ingen enkelt lån/sikkerhetsstillelser som utgjør mer enn 5 % av selskapets egenkapital.

Revisjonshonorar	ASA	Konsern
Kostnadsført godtgjørelse til selskapets revisor fordeler seg slik:		
- lovpålagt revisjon	419	1 850
- andre attestasjonstjenester	0	34
- skatterådgivning	58	267
- annen bistand	81	156
Sum godtgjørelse til revisor	558	2 307

Godtgjørelse til andre revisjonsselskap utgjør NOK 299 i revisjonshonorar og NOK 20 i andre honorarer.

Note 10 FINANSPOSTER

Finansinntekter	2008	2007
Inntekter fra datterselskap	6 053	82 070
Renteinntekter konsern	1 276	2 023
Andre renteinntekter	904	339
Andre finansinntekter	65	62
Agio	5 457	4 461
Sum finansinntekter	13 754	88 955

Finanskostnader	2008	2007
Nedskrivning aksjer i datterselskap	3 252	4 419
Nedskrivning av finansielle anleggsmidler	11 505	0
Rentekostnader konsern	1 134	4 230
Andre rentekostnader	6 835	3 284
Omkostninger	281	311
Disagio	1 944	6 554
Sum finanskostnader	24 950	18 798

Sum finansposter	-11 196	70 157
-------------------------	----------------	---------------

Note 11 BANKINNSKUDD

	2008	2007
Bundne skattetrekksmidler	0	0
Frie likvider	3	82
Sum bankinnskudd og kontanter	3	82

Selskapet inngår i konsernets konsernkontosystem som har ubenyttede trekkrettigheter NOK 42.790 pr. 31.12.2008

Byggma ASA har inngått renteswap på NOK 10.070 for eksisterende og fremtidig banklån i Huntonit AS og Fibo-Trespo AS. I tillegg har Byggma ASA inngått renteswap på NOK 22.857 på eget lån. Merverdi på swapene pr 31.12.2008 er NOK -487.

Byggma ASA har ingen inngåtte valutakontrakter pr. 31.12.2008.

TIL GENERALFORSAMLINGEN I BYGGMA ASA

REVISJONSBERETNING FOR 2008

Vi har revidert årsregnskapet for Byggma ASA for regnskapsåret 2008, som viser et underskudd på kr 18 737 000 for morselskapet og et underskudd på kr 46 793 000 for konsernet. Vi har også revidert opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til dekning av underskuddet. Årsregnskapet består av selskapsregnskap og konsernregnskap. Selskapsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømpoppstilling og noteopplysninger. Konsernregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømpoppstilling, oppstilling over endringer i egenkapitalen og noteopplysninger. Morselskapets regnskap er utarbeidet i samsvar med regnskapslovens regler og norsk god regnskapsskikk. International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU er anvendt ved utarbeidelsen av konsernregnskapet. Årsregnskapet og årsberetningen er avgitt av selskapets styre og daglig leder. Vår oppgave er å uttale oss om årsregnskapet og øvrige forhold i henhold til revisorlovens krav.

Vi har utført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder revisjonsstandarder vedtatt av Den norske Revisorforening. Revisjonsstandardene krever at vi planlegger og utfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon. Revisjon omfatter kontroll av utvalgte deler av materialet som underbygger informasjonen i årsregnskapet, vurdering av de benyttede regnskapsprinsipper og vesentlige regnskapsestimater, samt vurdering av innholdet i og presentasjonen av årsregnskapet. I den grad det følger av god revisjonsskikk, omfatter revisjon også en gjennomgåelse av selskapets forvaltningsforvaltning og regnskaps- og intern kontroll-systemer. Vi mener at vår revisjon gir et forsvarlig grunnlag for vår uttalelse.

Vi mener at

- selskapsregnskapet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets økonomiske stilling 31. desember 2008 og av resultatet og kontantstrømmene i regnskapsåret i overensstemmelse med norsk god regnskapsskikk
- konsernregnskapet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av konsernets økonomiske stilling 31. desember 2008 og for resultatet og kontantstrømmene og endringene i egenkapitalen i regnskapsåret i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU
- ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med norsk lov og god bokføringskikk
- opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til dekning av underskuddet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Kristiansand, 14. april 2009
PricewaterhouseCoopers AS



Reidar Henriksen
Statsautorisert revisor

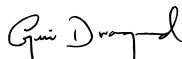
ERKLÆRING FRA STYRET OG DAGLIG LEDER:

Vi erklærer etter beste overbevisning at årsregnskapet for perioden 1. januar til 31. desember 2008 er utarbeidet i samsvar med gjeldene regnskapsstandarder, og at regnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets og konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet. Vi erklærer også at årsberetningen gir en rettviseende oversikt over utviklingen, resultatet og stillingen til selskapets og konsernet, sammen med en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer selskapet og konsernet står overfor.

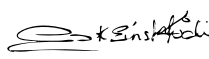
VENNESLA, 31. MARS 2009 – STYRET FOR BYGGMA ASA



TERJE GUNNULFSEN
STYRELEDER



GEIR DRANGLAND
STYREMEDLEM/KONSERNSJEF



SIV EINSTABLAND KVÅLI



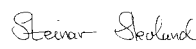
NICOLAI JARLSBY



BJØRN EGIL HAUGLAND



OVE ANSETH



STEINAR SKOLAND

CORPORATE GOVERNANCE

1. REDEGJØRELSE FOR EIERSTYRING OG SELSKAPsledelse

Byggma ASA's prinsipper for eierstyring og selskapsledelse er basert på "Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse ("Corporate Governance") utgitt den 4. desember 2007. Formålet med anbefalingen er at børsnoterte selskaper skal klargjøre rolledelingen mellom aksjeeiere, styre og daglig ledelse ut over det som følger av lovens krav. Målsetningen er å styrke tilliten til selskapene og bidra til størst mulig verdiskapning over tid til beste for aksjonærene, ansatte og andre interesser. Selskapet har etablert etiske retningslinjer, og arbeider med videreutvikling og innarbeiding av disse i alle ledd i organisasjonen. Styret vil nedenfor gi sin redegjørelse for selskapets eierstyring og selskapsledelse.

2. VIRKSOMHET

Byggma ASA er et selskap som skal drive industriell virksomhet. Selskapet kan også foreta investeringer i aksjer og fast eiendom, samt drive med annen virksomhet som har sammenheng med dette, herunder deltagelse i selskaper med tilsvarende eller lignende formål. Dette går fram av vedtektenes § 3 som er gjengitt på side 48. Selskapets visjon og strategier er gjengitt på side 48. Videre er selskapets visjon og strategier tilgjengelige på selskapets hjemmeside www.byggma.no.

3. SELSKAPSKAPITAL OG UTBYTTE

EGENKAPITAL

Konsernet har en egenkapital pr. 31.12.2008 på 408,0 mill.kr. hvilket utgjorde 26,9 %. Styret mener at dette er et tilfredsstillende nivå på egenkapitalen.

UTBYTTEPOLITIKK:

Det er en målsetning at bedriften over tid skal betale et utbytte i størrelsesorden 30 % av årsresultatet. For 2008 foreslås utbetalt kr 0,80 pr. aksje som utbytte. Som følge av styrets strategi om økt vekst gjennom fusjoner og oppkjøp kan målsetningen om et utbytte på 30 % av overskuddet fravikes og benyttes i finansieringen av oppkjøp.

KAPITAL

Generalforsamlingen i 2008 gav styret fullmakt til å kunne gjennomføre kapitalutvidelse(r).

Aksjekapitalen skal kunne forhøyes med inntil NOK 5.200.000 ved utstedelse av inntil 2.000.000 aksjer hver pålydende NOK 2,60. Emisjonskursen og øvrige tegningsvilkår skal fastsettes av styret. Styret skal alternativt kunne beslutte at tegneren kan foreta innskudd i andre eiendeler enn penger, at aksjeinnskuddsforpliktelsen skal kunne gjøres opp ved motregning, eller at aksjer skal kunne tegnes på særlige vilkår.

Fullmakten omfatter beslutning om fusjon i henhold til allmennaksjelovens § 13-5 og fullmakten skal kunne anvendes ved situasjoner som angitt i børslovens §4-9.

Fullmakten skal gjelde til 6. mai 2010.

Styret skal kunne fravike aksjeeiernes fortrinnsrett til å tegne nye aksjer ved kapitalforhøyelse i henhold til styrefullmakten, da dette ansees nødvendig for at styret skal kunne invitere bestemte nye investorer, gjennomføre fusjoner mv.

KJØP AV EGNE AKSJER

Generalforsamlingen har gitt styret fullmakt til å kunne kjøpe egne aksjer.

"Styret gis en fullmakt til å erverve inntil 10 % av egne aksjer til en samlet pålydende p.t. på inntil NOK 2.455.021 dvs. 944.239 aksjer. Styret står fritt med hensyn på ervervs måte og salg. Det skal betales minimum NOK 50,- og maksimum NOK 150,- pr. aksje. Fullmakten skal gjelde til 1.11.2009." Konsernet eier 45.056 egne aksjer pr. 31.12.2008.

4. LIKEBEHANDLING AV AKSJEIERE OG TRANSASJONER MED NÆRSTÅENDE

AKSJEKLASSE

Konsernets aksjer består kun av en aksjeklasse. Vedtektene inneholder ingen begrensninger i forhold til stemmerett. Alle aksjer har lik rett.

TRANSASJONER I EGNE AKSJER

Styret har fullmakt til å kjøpe egne aksjer. Alle kjøp av aksjer skjer på børs til markedspris. Egne aksjer skal kunne brukes til nedskrivning av aksjekapitalen. I 2008 ble egne aksjer solgt til enkelte ansatte som ledd i en bonusordning. Eventuelt salg av egne aksjer skal kunne skje i markedet.

TRANSASJONER MED NÆRSTÅENDE

Konsernet har noen transaksjoner med selskap som eies av konsernsjef. Avtale om godtgjørelse som konsernsjef (se punkt 12) godkjennes av styret. For øvrig har ikke konsernet vesentlige transaksjoner med andre styremedlemmer, ledende ansatte eller nærstående til disse. Konsernet har transaksjoner med I datterselskap med minoritetsaksjonær. Disse transaksjonene er basert på vanlige forretningsmessige prinsipper.

5. FRI OMSETTELIGHET

Aksjene er fri omsettelige og vedtektene har ingen begrensninger på omsetteligheten.

6. GENERALFORSAMLING

Gjennom generalforsamling er aksjonærene sikret deltakelse i organet som er den øverste myndighet i selskapet. Selskapets vedtekter vedtas på generalforsamlingen.

INNKALLING

Generalforsamlingen skal i henhold til vedtektenes § 6 innkalles med minst 2 ukers varsel ved innrykking i minimum en landsdekkende avis og ved brev til alle aksjonærer med kjent oppholdssted. Innkalling som sendes aksjonærer ledsages av saksdokumenter som inneholder all nødvendig informasjon slik at aksjeeierne kan ta stilling til sakene som skal behandles.

DELTADELSE

Påmelding til generalforsamlingen skjer ved skriftlig tilbakemelding eller telefax senest dagen før generalforsamlingen. Styret ønsker å legge forholdene til rette slik at flest mulig av aksjeeierne gis anledning til å delta. Aksjeeiere som ikke selv kan møte, kan stille med fullmektig. På generalforsamlingen deltar styrets leder og revisor. Fra administrasjonen deltar minimum administrerende direktør og økonomidirektør. I 2008 ble generalforsamlingen holdt 7. mai, og 58,9 % av den samlede aksjekapital var representert.

DAGSORDNING OG GJENNOMFØRING

Dagsorden fastsettes av styret, hvor hovedpunktene følger av vedtektenes § 6. Møteleder og en person til å undertegne protokollen sammen med møteleder velges av generalforsamlingen. Konsernsjef gjennomgår konsernets regnskap.

7. VALGKOMITÉ

Konsernets hovedaksjonær har 58,76 % av aksjekapitalen. Byggma har derfor ingen valgkomité. Styret i Byggma ASA fremmer overfor generalforsamlingen forslag til nye styremedlemmer. Dette har så langt fungert bra og ivaretatt aksjonærenes interesser.

8. STYRE - SAMMENSETNING OG UAVHENGIGHET

Styret består av 8 medlemmer.

VALG AV STYRE

Forslag til styremedlemmer fremlegges på generalforsamlingen. Valg av styre skjer ved simpelt flertall. 5 av styrets medlemmer er aksjonærvalgte, mens 3 av styrets medlemmer velges av og blant de ansatte i konsernet. Medlemmene velges for 2 år av gangen, med mulighet for gjenvalg. Hele styret er ikke på valg samtidig, og dette sikrer kontinuitet.

STYRETS SAMMENSETNING

Det legges vekt på at det samlede styret dekker selskapets behov for kompetanse og kapasitet. Bransjekunnskap, økonomi- og finansierings erfaring, samt erfaring innen markedsføring er elementer som skal dekkes av styret. Ifølge § 5 i selskapets vedtekter skal selskapets styre bestå av 5 til 10 medlemmer. Nå består selskapets styre av 5 medlemmer fra de aksjonærvalgte og 3 av medlemmene er valgt av og blant de ansatte. Konsernsjef er medlem av styret. Styrets leder velges av styret og Terje Gunnulfsen er valgt til styrets leder.

STYRETS UAVHENGIGHET

3 av de aksjonærvalgte medlemmene er uavhengig av selskapets hovedaksjonær. Minst halvparten av de aksjonærvalgte medlemmene er uavhengig av selskapets daglige ledelse og vesentlige forretningsforbindelser. I nåværende styre er Terje Gunnulfsen, Nicolai Jarlsby, Maria Loen (fratrådt 30.3.2009) og Siv Einstabland Kvåli uavhengig av både hovedaksjonær, daglig ledelse og vesentlige forretningsforbindelser.

STYREMEDLEMMENES AKSJEIE

Pr. 31.12.2008 er konsernsjef Geir Drangland aksjonær i selskapet med en eierpost på 5.548.612 aksjer (58,76% av aksjene). Øvrige styremedlemmer er ikke aksjonærer.

9. STYRETS ARBEID

STYRETS FORMÅL OG OPPGAVER

Styret skal være ansvarlig for ledelsen av selskapets virksomhet (følger aksjelovens regler). Selskapets virksomhet skal følge det som er omtalt som formålet med virksomheten i vedtektenes § 3, og retningslinjer og rammebetingelser gitt av eierne gjennom uttalelser på generalforsamlinger. Styrets formål og arbeid rettes mot følgende hovedoppgaver: strategi, organisering, kontroll og egenoppgaver. Styret skal ansette konsernsjef.

STYREINSTRUKS

Det er utarbeidet en styreinstruks som siste gang ble revidert 11.02.2004. Styreinstruksen omfatter punkter som formål med styrets arbeid, innkalling og gjennomføring av styremøter, styrets sammensetting – ressurser, rettigheter og plikter, arbeidsplan og forhold til daglig leder, omfang og oppgaver, oppgaver som omfattes av styrets godtgjørelse, rapporteringsplikt – innkalling til generalforsamling og sekretærfunksjon.

DAGLIG LEDELSE

Styret har totalansvar for selskapets virksomhet, og ansvaret for ledelse av selskapet. Daglig ledelse er delegert til konsernsjef som har ansvar for operativ ledelse. Det er utarbeidet instruks for administrerende direktør som på styremøtene skal rapportere om daglig ledelse.

INTERN KONTROLL

Konsernet har ingen avdeling for internrevisjon. Regnskapskontrollen blir ivarettatt gjennom forskjellige former for arbeidsdeling, retningslinjer og godkjennelsesrutiner. Ansvar for det kommersielle innholdet i kontrakter og avtaler ligger i de enkelte selskap. Ansvar for inngåelse av konsernavtaler ligger på konsernledelsen.

FINANSIELL RAPPORTERING

Styret mottar økonomirapportering 10 ganger årlig hvor selskapets økonomiske og finansielle status kommenteres. I tillegg utarbeides det kvartals- og årsregnskap.

MØTEINNKALLING OG MØTEBEHANDLING

Styret fastsetter hvert år faste styremøter. Normalt avholdes det 6-8 styremøter hvert år. I tillegg blir det innkalt til ekstra møter etter behov. I 2008 ble det avholdt 7 styremøter. Alle styrets medlemmer mottar informasjon om selskapet operasjonelle og finansielle utvikling i forkant av møtene. Styrets medlemmer har fri tilgang til å konsultere konsernets toppledere dersom de føler behov for det. Det er normalt konsernsjef som utarbeider forslag til agenda, mens det er styrets leder som fastsetter endelig agenda til styremøtene. Foruten styremedlemmer møter konsernsjef, økonomidirektør (styresekretær) og konserndirektør salg/market på styremøtene. Øvrige deltakere blir innkalt etter behov.

STYREUTVALG

Styret har ikke funnet det hensiktsmessig å opprette styreutvalg. Ved enkelte saksutredninger kan enkelte styremedlemmer engasjeres utover arbeidet i styret. Styret skal orienteres om denne type engasjementer.

STYRETS EGNEVALUERING

Foran valg av nytt styre vurderer styret sammensetting av styret og eventuelt behov for kompetanse.

10. RISIKOSTYRING OG INTERN KONTROLL

Risikostyring og intern kontroll utføres gjennom ulike prosesser i konsernet, både på styrenivå og i den daglige ledelsen av selskapet. Styret utøver risikostyring og intern kontroll gjennom styremøter. Styret mottar økonomirapportering 10 ganger årlig hvor selskapets økonomiske og finansielle status kommenteres. En årlig planleggings- og budsjetteringsprosess ender med et styregodkjent budsjett som setter rammene for kommende år. Konsernet har en sentralisert finans- og controllerfunksjon. Den sentraliserte finansfunksjonen skal ivareta optimalisering og kontroll av konsernets kontant- og valutastrømmer. Controllerfunksjonen skal analysere og rapportere vesentlige avvik i datterselskapenes regnskaper i forhold til planer godkjent av styret.

Risikostyring og intern kontroll på ledelsesnivå utøves gjennom månedlig gjennomgang av selskapets regnskaper mot budsjett. I tillegg rapporteres enkelte økonomiske tall ukentlig. Hvert kvartal gjennomføres en gjennomgang av resultater og utviklingen av virksomheten med lederen i hvert datterselskap. Finansiell risikostyring og internkontroll-prosedyrer utføres både på konsernivå og i hvert datterselskap.

Operasjonell risiko i Byggmakonsernet består bl.a. i utilsikket driftsstans, miljøutslipp, menneskelige feil og stans i IT-systemer. Produksjonsbedriftene har utarbeidet måltall på viktige faktorer i produksjonen. Måloppnåelse og årsaksavvik er gjenstand for jevnlig rapportering

og oppfølging i den enkelte fabrikk ledergruppe og styre. Fabrikkleidelsen har nær oppfølging og fokus på jevnlig vedlikehold, samt tiltak for å redusere risiko for både driftsstans og miljøutslipp. Fabrikkleidelsen har også nær kontakt med miljømyndigheter.

Sammensetningen av ansatte i konsernet medfører at konsernet besitter ansatte med bred kompetanse. Det arbeides med å videreutvikle kompetansen.

Konsernet har i 2008 styrket ledelsen innen IT-området med egen IT-direktør med bl.a. ansvar for sikkerhet, drift og utvikling av IT-systemer. Konsernet har tilfredsstillende sikkerhetsrutiner og arbeider med forbedring og testing av risikoområder innen IT.

Konsernsjefen som også er styremedlem i Byggma ASA deltar jevnlig på lokale ledermøter i datterselskapene. En av målsettingene med å delta i lokale ledermøter er å påse at selskapenes interne prosedyrer og kontrollrutiner etterleves på en god måte.

11. GODTGJØRELSE TIL STYRET

Generalforsamlingen fastsetter årlig styrets godtgjørelse. For 2008 utgjorde den totale godtgjørelsen kr. 622.000 (2007: kr. 430.000). Godtgjørelse til styret består av en fast del og et beløp pr. møte. Styrets leder fikk kr. 122.000 og øvrige styremedlemmer fikk fra kr. 55.000 til kr. 85.000. Styremedlemmenes honorarer er ikke knyttet til opsjonsprogram eller lignende.

12. GODTGJØRELSE TIL LEDENDE ANSATTE RETNINGSLINJER

Styret fastsetter betingelser for konsernsjef. Honorar som konsernsjef utgjør kr. 1.620.000 pr. år. Det gjennomføres årlig en vurdering av lønn og annen godtgjørelse til konsernsjef. Lønnsnivået skal være konkurransedyktig, men ikke være lønnsledende. Det foreligger ingen opsjonsordninger eller ordninger om tildeling av aksjer til ledende ansatte.

BONUSORDNING

Konserndirektør salg/market og økonomidirektør har resultatorientert bonusordning med årlig utbetaling. Det henvises til styrets årsberetning.

BETINGELSER

Betingelser er beskrevet i styrets årsberetning.

13. INFORMASJON OG KOMMUNIKASJON

Årsrapporter og delårsrapporter

Selskapet legger normalt fram et foreløpig årsregnskap i slutten av februar. Endelig årsregnskap sendes aksjonærene minimum to uker før ordinær generalforsamling som normalt holdes medio mai hvert år. I tillegg legger selskapet fram kvartalsrapporter. Tidspunkt for fremleggelse av kvartalsrapporter fremgår av finanskalender som rapporteres til Oslo Børs, og er også tilgjengelig på selskapets internettssider. Finanskalender er gjengitt på side 48 i årsrapporten. Alle aksjonærer behandles likt.

ØVRIG INFORMASJON

All informasjon i form av pressemeldinger eller lignende legges ut på selskapets internettsside.

Det er styrets leder og konsernsjef som er ansvarlig for ekstern kommunikasjon.

14. OVERTAKELSE

Det foreligger ingen vedtekter eller andre forhold som begrenser muligheten til å kjøpe aksjene i selskapet. Konsernsjef, gjennom sine selskaper Investor AS og Sørlands-Vekst AS, eier 58,76 % av aksjene i Byggma ASA.

15. REVISOR

Revisor utarbeider årlig engasjementsbrev til styret i Byggma ASA der bl.a. revisjonens formål og innhold beskrives. Engasjementsbrevet gjennomgås og signeres av styrets leder.

Revisor gjennomfører årlig møte med styrets leder og administrasjonen der hovedtrekkene i årsrevisjonen gjennomgås. Det gjennomføres årlig møte mellom revisor og styrets leder der ingen fra administrasjonen er tilstede. Revisor er årlig tilstede på minst et styremøte.

Revisor utarbeider brev til styret vedrørende den løpende revisjonen. Dette brevet gjennomgår bl.a. selskapets interne kontroll. Brevet journalføres.

Revisor gjennomfører også andre rådgivningstjenester innen regnskap, skatt og rapportering. Foran slike engasjement utarbeides det et engasjementsbrev som signeres av både revisor og administrerende direktør. Revisors uavhengighet ivaretaes. Det fremgår av årsrapporten hvor mye som betales i honorar utenom revisjonshonorar.

KONSERNETS VISJON OG STRATEGI, VEDTEKTER OG ANNEN AKSJONÆRINFORMASJON

VISJON

Byggma skal bli en av de ledende leverandører av byggevareløsninger i Norden.

STRATEGISKE MÅLSETNINGER

- Byggmakonsernet skal innen 2009 ha en omsetning på minimum 3 mrd kroner.
- Byggmakonsernet skal ha en resultatgrad på minimum 5 % før skatt.
- Byggmakonsernet skal være innovativ og bygge sterke merkevarer.
- Byggmakonsernet skal ha en høy kundetilfredshet.
- Byggmakonsernet skal skape lønnsomme og trygge arbeidsplasser gjennom fokus på HMS, medarbeiderutvikling og trivsel.
- Byggmakonsernet skal være et attraktivt investeringsobjekt.

VEDTEKTER

Organisasjonsnummer: 979 165 285

§1 Selskapets navn er BYGGMAASA. Selskapet er et allment aksjeselskap.

§2 Selskapets forretningskontor er i Vennesla Kommune.

§3 Selskapets formål er industrivirksomhet og investeringer i aksjer og fast eiendom, samt annen virksomhet som har sammenheng med dette, herunder deltagelse i selskaper med tilsvarende eller lignende formål.

§4 Aksjekapitalen er NOK 24.550.227 fordelt på 9.442.395 aksjer hver pålydende NOK 2,60. Selskapets aksjer skal være registrert i Verdipapirsentralen.

§5 Selskapets styre består av 5 til 10 medlemmer, etter generalforsamlingens beslutning.

§6 Innkalling til generalforsamlingen skjer med minst to (2) ukers varsel ved innrykking i minimum en landsdekkende avis og ved brev til alle aksjonærer med kjent oppholdssted.

På den ordinære generalforsamling skal følgende spørsmål behandles og avgjøres:

1. Fastsettelse av resultatregnskapet og balansen, herunder anvendelse av årsoverskudd eller dekning av underskudd.
2. Fastsettelse av konsernresultatregnskap og konsernbalanse.
3. Andre saker som etter lov eller vedtekter hører under generalforsamlingen.

Revidert siste gang 11.05.2005.

AKSJONÆRINFORMASJON

AKSJEKAPITAL OG AKSJER.

Størrelsesforhold pr. 31.12.2008

Antall aksjer	Antall aksjonærer	Andel av aksjekapitalen
1 - 100	282	0,12 %
101 - 500	183	0,45 %
501 - 1.000	56	0,46 %
1.001 - 5.000	89	2,21 %
5.001 - 10.000	13	1,08 %
10.001 - 50.000	12	2,55 %
50.001 -	14	93,13 %
	649	100,00 %

Se note 7 i notene til Byggma ASA for oversikt over de 20 største aksjonærer.

UTBYTTEPOLITIKK

Det er en målsetning at bedriften over tid skal betale et utbytte i størrelsesorden 30 % av årsresultatet.

For 2008 foreslås utbetalt kr 0,80 pr. aksje.

Som følge av styrets strategi om økt vekst gjennom fusjoner og oppkjøp kan målsetningen om et utbytte på 30 % av overskuddet fravikes og benyttes i finansieringen av oppkjøp.

Offentliggjøring av kvartalsrapporter er som følger:

1. kvartal 2009 - 13. mai 2009
2. kvartal 2009 - 26. august 2009
3. kvartal 2009 - 4. november 2009

KURSUTVIKLING

Kursen har i 2008 variert fra 30,00 til 95,00

Pr. 31.12.2008 var kursen 30,00 og pr. 31.3.2009 var kursen 35,00.



For better living





For better living



BYGGMA group

Byggma ASA
Postboks 21, 4701 Vennessla
Tlf. +47 38 13 71 00
Faks +47 38 13 71 01
E-post byggma@byggma.no
Foretaksnr. 979 165 285
www.byggma.no

HUNTONIT

Huntonit AS
Postboks 21 – 4701 Vennessla
Tlf. +47 38 13 71 00
Faks +47 38 13 71 01
E-post byggma@byggma.no
Foretaksnr. 914 801 958

www.byggma.no

Huntonit AB
Vasavägen 76
181 41 Lidingö – Sverige
Tlf. +46 (0)8-731 56 80
Faks +46 (0)8-767 21 18
ePost info@huntonit.se
Foretaksnr. 556534-3141

www.byggma.se

Fibo-Trespo

Fibo-Trespo AS
Industriveien 2 – 4580 Lyngdal
Tlf. +47 38 13 71 00
Faks +47 38 13 70 51
E-post byggma@byggma.no
Foretaksnr. 964 193 991

www.byggma.no

SASMOX

Sasmox Oy
Pb 1105
FI-70701 Kuopio – Finland
Tlf. +358 17 487 514
Faks +358 17 487 555
E-post info@sasmox.fi
Foretaksnr. 413 218

www.sasmox.fi

ULDAL

Uldal AS, avdeling Birkeland
Postboks 98 – 4795 Birkeland
Tlf. +47 38 13 71 00
Faks +47 38 13 79 01
E-post: uldal.birkeland@byggma.no
Foretaksnr. 947 895 788

Uldal AS, avdeling Varhaug
Ånestadvegen 19 – 4360 Varhaug
Tlf. +47 38 13 71 00
Faks +47 38 13 79 01
E-post: uldal.varhaug@byggma.no
Foretaksnr. 956 249 570

www.uldal.no



Aneta

Aneta Belysning AB
Lagergatan 3
Box 3064
350 33 VÄXJÖ – Sverige
Tlf. +46 (0)470 778400
Faks +46 (0)470 778419
E-post info@aneta.se
Foretaksnr. 556291-0264

www.aneta.se



MASONITE

Masonite AB
Box 27
914 29 Rundvik – Sverige
Tlf. +46 (0)930 399 00
Faks +46 (0)930 308 92
E-post: masonite@byggmagroup.se
Foretaksnr. 556466-2582

www.masonite.se

FORESTIA

Forestia AS
Foretaksnr. 981 393 961
www.forestia.com

Forestia AS Braskereidfoss
2435 Braskereidfoss
Tlf. +47 62 42 82 00
Faks +47 62 42 82 78
E-post: braskereidfoss@forestia.com

Forestia AS Kvam
2642 Kvam
Tlf. +47 62 42 82 00
Faks +47 61 29 25 30
E-post: kvam@forestia.com

Forestia AS Grubhei
8607 Mo i Rana
Tlf. +47 62 42 82 00
Faks +47 75 14 67 51
E-post: ranti@forestia.com

Scan Lamps as

Scan Lamps AS
Postboks 4663 Grim – 4673 Kristiansand
Tlf. +47 38 13 71 00
Faks +47 38 13 70 81
E-post ordre.belysning@byggma.no
Foretaksnr. 953 832 488

www.scan-lamps.no



MASONITE

Masonite Beams AB
Box 5
914 29 Rundvik – Sverige
Tlf. +46 (0)930 142 00
Faks +46 (0)930 307 86
E-post: masonite@byggmagroup.se
Foretaksnr. 556288-8060

www.masonite.se

Respatex®

Byggma UK Ltd.
Watermeadow – Chesham
Buckinghamshire – HP5 1LF – England
Tlf. +44 (0) 1494 771242
Faks +44 (0) 1494 771292
E-post sales@respatex.co.uk
Foretaksnr. 1561013

www.respatex.co.uk

BYGGMA
group