

BYGGMA ASA

ÅRSRAPPORT 2018

INNHOOLD

Byggma ASA ledelse	3
Finansielle hovedtall / Financial key figures	4
Årsberetning	6
Resultatregnskap konsern	10
Balanse konsern	11
Kontantstrømoppstilling konsern	12
Noter konsern	13
Resultatregnskap Byggma ASA	35
Balanse Byggma ASA	36
Kontantstrømoppstilling Byggma ASA	38
Regnskapsprinsipper Byggma ASA	39
Noter Byggma ASA	40
Revisjonsberetning	47
Erklæring fra styret og daglig leder	52
Eierstyring og selskapsledelse	53
Konsernets visjon og strategi	56

BYGGMA ASA LEDELSE 2019

KONSERNLEDELSE



GEIR DRANGLAND
Konsernsjef



ROY KENNETH
GRUNDETJERN
IT direktør



JENS UNHAMMER
Økonomidirektør



RICHARD THOMPSEN
Logistikkdirektør

LEDELSE BYGG/BELYSNING



ODDVAR GRØNSBERG
Salgsdirektør Forestia



HALVOR C. OLSEN
Salgsdirektør Huntonit



JOHN SÆTEN
Salgsdirektør Masonite



TERJE SAGBAKKEN
Adm. direktør
Forestia



TORE HANSEN
Adm. direktør
Uldal og Belysning



KNUT NILSEN
Adm. direktør Huntonit



MORTEN LEANDER
JONASSEN
Markedsdirektør Belysning



TORUNN MAGNSETH
Markedsføringssjef



ATLE ARCTANDER
VD Masonite Beams



MARIUS HEIDENBERG
Adm. direktør Smartpanel



ATLE ULDAL
Fabrikksjef Uldal Birkeland

FINANSIELLE HOVEDTALL

ALLE TALL I NOK 1000

	IFRS 2018	IFRS 2017	IFRS 2016	IFRS 2015	IFRS 2014
Resultat:					
Salgsinntekt	1 655 279	1 619 451	1 514 839	1 432 884	1 325 068
EBITDA	118 753	148 176	142 779	134 319	101 953
Driftsresultat	64 526	93 761	86 487	74 438	40 280
Resultat før skatter	55 873	84 383	80 888	60 506	9 797
Skattekostnad	9 088	19 994	17 144	15 062	7 018
Årsresultat fra videreført virksomhet	46 785	64 389	63 744	45 444	2 779
Årsresultat fra avhendet virksomhet	0	0	0	417 065	42 690
Årsresultat	46 785	64 389	63 744	462 509	45 469
Ordinære avskrivninger og nedskrivninger	54 227	54 415	56 292	59 881	61 673
Balanse:					
Anleggsmidler	832 253	786 134	724 230	704 622	776 632
Omløpsmidler	855 532	764 568	729 600	833 618	479 995
Sum eiendeler	1 687 785	1 550 702	1 453 830	1 538 240	1 256 627
Egenkapital	824 428	798 881	764 109	790 716	340 381
Langsiktig gjeld	433 155	339 261	343 439	339 596	484 654
Kortsiktig gjeld	430 202	412 559	346 282	407 928	431 592
Sum egenkapital og gjeld	1 687 785	1 550 702	1 453 830	1 538 240	1 256 627
Kortsiktig rentebærende gjeld	35 782	47 235	44 408	49 192	99 163
Langsiktig rentebærende gjeld	353 364	255 724	251 379	240 281	354 347
Sum rentebærende gjeld	389 146	302 959	295 787	289 473	453 510
Bankinnskudd (ekskl. skattetrekk)	362 073	344 995	306 386	377 826	15 837
Ubenyttede trekkrettigheter	250 000	218 992	218 073	216 591	88 791
Likviditetsreserve	612 073	563 988	524 459	594 417	104 628
Personale:					
Antall årsverk pr. 31.12. konsern	671	635	627	581	683
Aksjeforhold:					
Antall aksjonærer	716	733	667	650	671
Børskurs pr. 31.12.	kr 68,00	91,50	74,75	75,00	36,00

Fibo Trespo AS, Respatex Int. Ltd og Aneta Fastighet AB er med i balansen til 31.12.2014.

ALTERNATIVE RESULTATMÅL

The European Securities and Markets Authority ("ESMA") publiserte retningslinjer om alternative resultatmål (APM) som trådte i kraft 3. juli 2016. Byggma legger fram alternative resultatmål som er ofte brukt av investorer, analytikere og andre interessenter. Ledelsen mener at det fremlagte alternative resultatmål gir økt innsikt i Byggmas drift. Byggma har definert følgende alternative resultatmål:

EBITDA er forkortelse for "earnings before interest, taxes, depreciation, and amortization". EBITDA beregnes som periodens resultat før skattekostnad, finansposter, avskrivninger og nedskrivninger.

FINANCIAL KEY FIGURES

ALL FIGURES IN NOK 1000

Profit and Loss Account	IFRS 2018	IFRS 2017	IFRS 2016	IFRS 2015	IFRS 2014
Revenue	1 655 279	1 619 451	1 514 839	1 432 884	1 325 068
Other operating income	22 408	17 543	16 312	20 591	16 991
Operating expenses	-1 558 934	-1 488 818	-1 388 372	-1 319 156	-1 240 106
Depreciation of fixed assets	-54 227	-54 415	-56 292	-59 881	-61 673
Operating profit	64 526	93 761	86 487	74 438	40 280
Net financial Items	-8 653	-9 378	-5 599	-13 932	-30 484
Profit before tax	55 873	84 383	80 888	60 506	9 796
Tax	-9 088	-19 994	-17 144	-15 062	-7 018
Profit for the year continued operations	46 785	64 389	63 744	45 444	2 778
Profit for the year discontinued operations	0	0	0	417 065	42 690
Minority Interests	0	0	0	0	602
Majority Interests	46 785	64 389	63 744	462 509	46 070

Balance Sheet 31.12	IFRS 2018	IFRS 2017	IFRS 2016	IFRS 2015	IFRS 2014
Total fixed assets	832 253	786 134	724 230	704 622	776 632
Total current assets	855 532	764 568	729 600	833 618	479 995
Total assets	1 687 785	1 550 702	1 453 830	1 538 240	1 256 627
Total equity	824 428	798 881	764 109	790 716	340 381
Total long-term liabilities	433 155	339 261	343 439	339 596	484 654
Total current liabilities	430 202	412 559	346 282	407 928	431 592
Total equity and liabilities	1 687 785	1 550 702	1 453 830	1 538 240	1 256 627

ÅRSBERETNING

VIRKSOMHETEN

Byggma ASA i Vennesla er et børsnotert selskap som produserer og selger byggevarer til de skandinaviske og nordeuropeiske markedene. Byggmas visjon er å være 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 heleide produksjonsbedrifter. I tillegg selger Byggma ASA også handelsprodukter. Selskapet hadde pr. 31.12.2018 sju produksjonsenheter: Huntonit AS i Vennesla i Vest-Agder, Scan Lamps AS i Kristiansand i Vest-Agder, Uldal AS på Birkeland i Aust-Agder, Masonite Beams AB i Rundvik i Sverige, Smartpanel AS i Fredrikstad i Østfold og Forestia AS med produksjonsenheter på Braskereidfoss i Hedmark og Grubhei i Mo i Rana i Nordland.

I tillegg til produksjonsbedriftene eier Byggma Aneta Belysning AB i Växjö i Sverige som selger belysningsprodukter, samt eiendomsselskapene Byggma Eiendom AS, Birkeland Eiendom AS og Masonite Fastighet AB.

FORRETNINGSOMRÅDER

PLATER

Forretningsområdet består av selskapene Huntonit AS, Forestia AS og Smartpanel AS med datterselskap. Smartpanel AS ble kjøpt helt i slutten av 2. kvartal 2018 og startet sin produksjon og salg i 3. kvartal 2018.

Forretningsområdet Plater hadde i 2018 en omsetning på 1.270,0 mill. kroner mot 1.155,7 mill. kroner i 2017. Driftsresultatet ble i 2018 på 82,7 mill. kroner, hvilket er 0,1 mill. kroner høyere enn i 2017.

Forretningsområdet opplever økte råvarekostnader og økte lønnskostnader.

Ledelsen har løpende fokus på forbedringsprosjekter, herunder salgs- og kostnadsutviklingen.

Styret er tilfreds med salgs- og resultatutviklingen innen Plater.

BJELKE

Forretningsområdet består av Masonite Beams AB som produserer trebaserte I-bjelker, og Masonite Fastighet AB.

Forretningsområdet Bjelke hadde i 2018 en omsetning på 209,8 mill. kroner mot 243,2 mill. kroner i 2017. Driftsresultatet i 2018 ble 15,3 mill. kroner hvilket er 8,3 mill. kroner lavere enn i 2017.

Reduksjon i salgsinntekter skyldes hovedsakelig reduksjon i salg til UK.

I-bjelke får en stadig sterkere posisjon i det nordiske byggevaremarkedet. Selskapet opplever økt prispress på I-bjelker.

Bjelke har en høy eksportandel der konsernselskaper samt kunde i Storbritannia er største kunder.

Styret er tilfreds med den underliggende forretnings situasjonen innen Bjelke. Ledelsen og styret har sterkt fokus på å skape økt salg og bedret lønnsomhet.

VINDU

Forretningsområdet består av 3 selskaper: Uldal AS på Birkeland i Aust-Agder og Uldal AS på Varhaug i Rogaland, samt eiendomsselskapet Birkeland Eiendom AS. Forretningsområdet produserer vinduer hovedsakelig til det norske markedet.

Forretningsområdet Vindu hadde i 2018 en omsetning på 190,2 mill. kroner mot 208,0 mill. kroner i 2017. Driftsresultatet i 2018 ble minus 18,5 mill. kroner, hvilket er 11,6 mill. kroner lavere enn i 2017. Uldal sin posisjon i vindusmarkedet er betydelig styrket de siste årene, men opplever fortsatt økt konkurranse og prispress på sine produkter. Som et ledd i større rasjonaliserings- og

effektiviseringsprogram er driften ved fabrikken på Varhaug nedlagt og overført til fabrikken på Birkeland.

Det er gjennomført en investering i nytt produksjonsutstyr ved Uldal sin fabrikk på Birkeland. Denne investeringen er sterkt forsinket og har medført store ekstrakostnader og redusert produktivitet i 2018.

Styret er ikke tilfreds med resultat- og salgsutviklingen innen Vindu.

BELYSNING

Forretningsområdet består av Scan Lamps AS, Scan Lamps VTA AS og Aneta Belysning AB og tilbyr et bredt spekter av belysningsprodukter, hovedsakelig til hjembelysningsmarkedet. Storparten av produktene er produsert i Kina.

Forretningsområdet Belysning hadde i 2018 en omsetning på 75,5 mill. kroner mot 97,9 mill. kroner i 2017.

Driftsresultatet i 2018 ble minus 8,3 mill. kroner, hvilket er 9,3 mill. kroner lavere enn i 2017.

Styret er ikke tilfreds med resultatutviklingen innen belysning. Ledelsen har sterkt fokus på lønnsomhetsforbedrende tiltak.

ANALYSE AV ÅRSREGNSKAPET OG SENTRALE RISIKOER OG USIKKERHETSFAKTORER

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

I 2018 ble konsernomsetningen på 1.655,3 mill. kroner, hvilket er 2,2 % høyere enn i 2017. Plate-segmentet hadde høyere omsetning i 2018 sammenlignet med 2017, mens vindus-, bjelke- og belysnings-segmentet hadde lavere omsetning. Smartpanel AS, som inngår i plate-segmentet, ble kjøpt i slutten av 2. kvartal 2018 og startet sin produksjon og salg i 3. kvartal 2018.

Byggma-konsernets årsresultat i 2018 ble på 46,7 mill. kroner og Byggma ASA sitt årsresultat ble på 31,8 mill. kroner.

Samlede investeringer i varige driftsmidler og immaterielle eiendeler i 2018 var på 105,4 mill. kroner, hvorav kjøp av Smartpanel AS utgjorde 45,5 mill. kroner. Totalkapitalen var ved utgangen av året 1.687,8 mill. kroner sammenlignet med 1.550,7 mill. kroner året før. Bokført egenkapital i konsernet pr. 31.12.18 var på 824,4 mill. kroner (48,8 %) mot 798,9 mill. kroner pr. 31.12.2017 (51,5%).

Morselskapet Byggma ASA hadde i 2018 en omsetning på 461,8 mill. kroner som er en økning på 7,3 mill. kroner i forhold til 2017. Resultat før skatt ble 28,2 mill. kroner som er en nedgang på 49,8 mill. kroner i forhold til 2017.

Konsernet hadde positiv kontantstrøm fra drift på 94,1 mill. kroner i 2018. Forskjellen mellom driftsresultat og kontantstrøm fra drift forklares hovedsakelig med endring i arbeidskapital og avskrivninger. Den likviditetsmessige stillingen er tilfredsstillende. Likviditetsreserven pr. 31.12.2018 var 612,1 mill. kroner.

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, Storbritannia og Nederland og en endring av den

svenske og danske kronen og Euro 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.

Byggma ASA har hatt pågående diskusjon med skattemyndighetene vedrørende rett til fradrag for tap på fordringer mot datterselskaper og påanket skattemyndighetens vedtak til skatteklagenemnda. Skatteklagenemnda fattet i 2. kvartal 2018 vedtak i saken og gav Byggma ASA medhold i over halvparten av anken. Vedtaket medførte ikke noen vesentlig resultatmessig effekt for Byggma-konsernet. For Byggma ASA medførte vedtaket inntektsføring av 10,5 mill. kr. i skatt og 4,7 mill. kr. i renter.

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

REDEGJØRELSE FOR FORETAKETS UTSIKTER

Det er fortsatt knyttet usikkerhet til markedsutviklingen grunnet den økonomiske situasjonen i Europa og i Norge og Norden forøvrig. Styret forventer at aktivitetsnivået i det norske og svenske nybyggmarkedet og ROT-markedet i 2019, vil være på dagens nivå. Usikkerhet i det internasjonale oljemarkedet og det norske boligmarkedet vil kunne påvirke det norske byggevaremarkedet i tiden fremover. En eventuell lemping på egenkapitalkrav og byggeforskrifter vil ha positiv effekt på igangsettingen av nye boenheter i Norge.

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 mindre.

Styret vurderer løpende mulighetene for ulike former for strukturelle tilpasninger, herunder ulike former for allianser eller transaksjoner. Målsetningen er å styrke Byggma sin posisjon i det nordiske byggevaremarkedet.

Innovasjon og teknologiutvikling er en viktig del av konsernets vekststrategi, og det er en sterk vilje til å investere i nødvendig utstyr og kompetanse for å være en ledende aktør i nordisk byggevaremarkedet også i fremtiden. Byggma konsernet søker kontinuerlig etter effektivitet. Gjennom effektivitet kan man skape dominans. Og gjennom dominans skapes lønnsomhet.

Byggma er langt fremme i sine forbedringsprosesser med tanke på å bli en effektiv produsent av byggevarer. Det er gjennomført flere tunge investeringer som effektiviserer våre arbeidsprosesser. Og det er også vedtatt nye investeringer i utstyr som vil effektivisere oss ytterligere. I hovedtrekk vil Byggma allokere sine investeringer mot digitalisering og automasjon i produksjonsprosessene.

Fremover vil også Byggma-konsernet øke fokus på sine merkevarer. Vi er en merkevareprodusent og vil søke å forsterke fokuset og øke ressursene for å utvikle og beskytte våre brands i det nordiske byggevaremarkedet.

Byggma-konsernet ønsker å være en attraktiv arbeidsgiver. Vi vil videreføre vårt fokus på at alle ansatte i konsernet får mulighet til å få realisert sitt menneskelige potensiale gjennom sitt arbeid i Byggma.

Konsernet har en stabil og meget kompetent bemanning. Tilgangen på arbeidskraft er god.

Gjennomførte omstillinger og kostnadsreduksjoner innebærer etter styrets oppfatning at konsernet er godt posisjonert og vel forberedt i forhold til fremtidige utfordringer.

HENDELSER HITTEL I 2019

Det er ingen vesentlige hendelser hittil i 2019. Det henvises for øvrig til note 30.

FINANSIELL RISIKO

MARKEDSRISIKO

Valutarisiko

Konsernet selger ca. 35% utenfor Norge, men kjøper også varer i utenlandsk valuta. Konsernet har nettosalg i SEK og DKK, og netto kjøp i EUR og USD. Konsernet har overvektning av salg i valuta, spesielt grunnet salg i SEK. Som følge av vektningen i kjøp og salg ansees risikoen til å være begrenset. Konsernet hadde pr. 31.12.2018 ingen inngåtte valutakontrakter for levering i 2019 eller senere.

Prisrisiko

Konsernet er på enkelte områder utsatt for risiko knyttet til trevirke- og energipriser.

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. Avtaler med de store kundene behandles på konsernnivå. Risiko for større tap på fordringer foreligger dersom en av de store byggevarekjedene skulle få betalingsproblemer. Det foretas kredittvurdering ved inngåelse av kontrakt med nye kunder. Tap på fordringer i 2018 var 0,2 mill. kroner, tilsvarende 0,0 % av omsetningen.

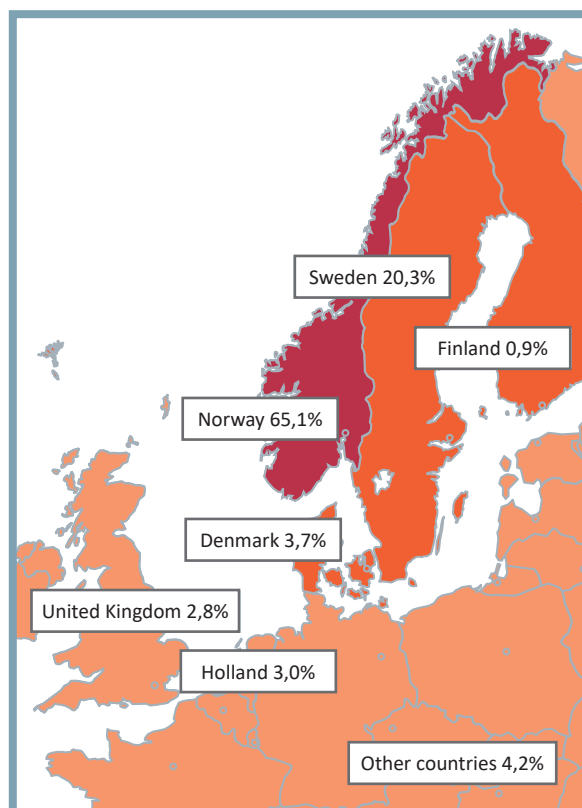
LIKVIDITETSRISIKO

Likviditeten til konsernet anses å være god pr. 31.12.2018. Konsernet har innenfor store lån som skal fornyes i 2019. Konsernet hadde pr. 31.12.2018 innstående 377,0 mill. kroner og trekkrettigheter på 250,0 mill. kroner. Konsernet hadde ikke benyttet noen av trekkrettighetene pr. 31.12.2018. Konsernet har nødvendig kapasitet til å finansiere aktivitetene framover.

RENTERISIKO

Samlet rentebærende gjeld i konsernet var 389,1 mill. kroner pr. 31.12.2018. Konsernet har delvis sikret langsiktig gjeld ved renteswap. Det er pr. 31.12.2018 inngått avtaler om renteswap med utløp i perioden 2019-2021 på 138,9 mill. kroner.

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



Byggma ASA – geografisk fordeling av konsernets omsetning. Total omsetning: 1.655,3 mill. kroner.

FORTSATT DRIFT

Styret og konsernsjef bekrefter at forutsetningen om fortsatt drift er tilstede, og årsregnskapet er satt opp under denne forutsetning. Morselskapet og datterselskapene har gjennomført tiltak for å tilpasse seg utviklingen i markedet. Konsernets soliditet er tilfredsstillende, og forutsetningene for 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 2019 bli lansert flere nye produkter fra konsernet.

SAMMFUNNSANSVAR:

VISJON

Byggma ASA skal være en av de ledende leverandører av byggevarerløsninger i Norden. Konsernets visjon skal søkes oppnådd via selskapets grunnleggende verdier.

Byggma-konsernet krever ærlighet, integritet og redelighet i alle forhold som angår vår forretningsvirksomhet. Byggmas mål er å sørge for et ryddig og ordentlig forhold til våre ansatte, samarbeidspartnere, miljøet og samfunnet generelt ved til enhver tid søke å etterleve våre verdier som er inkluderende, nyskapende og ansvarlig. Mer konkret innebærer dette at Byggma ikke gir bidrag til politiske kandidater eller politiske partier. Vi viser respekt for kulturer i land vi opererer i, og vi søker å rekruttere og utvikle lokal arbeidskraft og fremme lokale leveranser.

Byggma-konsernet har utarbeidet etiske retningslinjer. Disse etiske retningslinjer beskriver generelt de etiske prinsippene som konsernet skal styre sin virksomhet etter, måten konsernet skal behandle sine samarbeidspartnere på og den atferden konsernet forventer av sine medarbeidere samt andre som opptrer på konsernets vegne. Disse retningslinjene er først og fremst et verktøy for å beskrive og stimulere ønsket adferd og kultur i konsernet. Styret er opptatt av at det legges stor vekt på høy etisk standard internt og i dialog med forretningsforbindelser.

Byggma-konsernet forventer at alle ansatte aktivt støtter opp om selskapets etiske retningslinjer overfor kollegaer, samarbeidspartnere og samfunnet for øvrig. Det forventes at brudd på etiske retningslinjer varsles, slik det også skal gjøres ved brudd på straffebestemmelser, andre lovbestemte påbud eller forbud, eller andre fastsatte instruksjoner eller retningslinjer.

Som hovedregel skal brudd tas opp med overordnet. Hvis dette ikke er hensiktsmessig, skal en henvende seg til andre overordnede eller leder i selskapet. Alternativt kan konsernsjef, styrets leder eller revisjonsutvalgets leder varsles

Byggma-konsernets aktiviteter har innvirkning på det lokalsamfunnet som vi er en del av. Vi fører god dialog med de grupper som berøres av virksomheten. Dette gjelder fagforeninger, samarbeidsutvalg, kunder, leverandører, forretningsforbindelser, lokale myndigheter og representanter for våre naboer.

Byggma-konsernet ønsker å bidra positivt til utvikling i lokalsamfunnet vi opererer i. Byggma-konsernet sponser aktiviteter på lokalplan der konsernets bedrifter er lokalisert.

MENNESKERETTIGHETER

Selskapet har ikke utarbeidet egne retningslinjer for menneskerettigheter, men innarbeidet bedriftens holdninger i de etiske retningslinjer.

ARBEIDSMILJØET

Antall årsverk i konsernet var ved årsskiftet 671, som er en økning på 36 årsverk fra 2017.

Sykefraværet i konsernet har vært på 5,4 % i 2018, det samme som i 2017.

Skader:

Det har vært totalt 10 skader som medførte fravær på 145 dager i 2018. Tilsvarende tall i 2017 var 11 skader med fravær på 128 dager. Alle personskader granskes for å finne bakenforliggende årsaker slik at forebyggende tiltak kan gjennomføres.

Ulykker:

Det har forekommet en alvorlig ulykke i konsernet i 2018.

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

Byggma er opptatt av og støtter grunnleggende arbeidstakerrettigheter, som organisasjonsfrihet, regulering av arbeidstid og krav til minstelønn. Selskapet har lang tradisjon for god dialog med de ansattes organisasjoner. Det er etablert konsernutvalg med representanter for tillitsvalgte i Byggma sine enheter i Norge. Konsernutvalget skal drøfte og samordne saker i Byggma som berører ansatte i flere av de norske enhetene.

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 693 ansatte er 93 kvinner. Konsernet har som mål å øke andelen kvinner i ledende stillinger. Ved årsskiftet var det 10 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 sju medlemmer, hvorav tre er fra de ansatte, og fem menn og to kvinner.

DISKRIMINERING

Styret mener at det ikke gjøres forskjeller på ansatte, eller ved ansettelse, på grunn av etnisitet, nasjonal opprinnelse, avstamning, hudfarge, språk, religion eller livssyn.

Det er ikke planlagt eller iverksatt spesielle tiltak med hensyn på diskriminering.

YTRE MILJØ

Byggma-konsernet har som mål å gjennomføre sin drift uten skade på mennesker eller miljø, og uten tap av materielle verdier. Reduksjon av forurensning og beskyttelse av det indre og ytre miljø skal være i tråd med samfunnets krav og forutsetninger. Byggma-konsernet skal preges av kontinuerlig arbeid for å bedre helse, miljø og sikkerhet i sine omgivelser og i forbindelse med våre leveranser.

Konsernet har i de senere år foretatt flere miljørettede investeringer og jobber systematisk med forbedringer innen miljøområdet. Huntonit AS, Forestia AS, Braskereidfoss og Masonite Beams AB er sertifisert etter ISO 9001. I tillegg er Huntonit AS, Forestia AS Braskereidfoss og Masonite Beams AB sertifisert iht. ISO 14001. Huntonit AS er sertifisert iht. ISO 50001, energiledelse.

Konsernet har fokus på bærekraftig skog. Følgelig er Huntonit AS, Forestia AS og Masonite Beams AB sertifisert etter PEFC CoC. Forestia AS og Masonite Beams AB er i tillegg sertifisert etter FSC CoC.

Høsten 2015 startet Huntonit arbeidet med bygging av et nytt anlegg for fremstilling av trefibermasse. Dette ble igangkjørt høsten 2016. Resultatet så langt viser at forventningene til besparelse på spesifikt energiforbruk på 20 % er innenfor rekkevidde. Utslipp av organisk materiale er nå innenfor konsesjonsgrensene.

Spillvarme fra Huntonit AS fjernvarmer tre bygninger i nærheten av bedriften samtidig som det gir besparelser i eget energiforbruk. LNG anlegg (naturgass) er installert med egen terminal og to gasskjeler som erstatter tidligere oljekjeler. Gasskjelene har montert O2-regulering. Utslipp av CO2, NOx og sotpartikler er betydelig redusert. Blåserør for transport av spon er tidligere erstattet av nytt anlegg med innebygget reimtransport som reduserer energi og støy. Huntonit selger støv til en kunde som drifter brikkepresser og selger brikettene til biobrenselanlegg.

Bark og blandet trevirke er det største avfallsproduktet fra Huntonit AS.

EU's industriutslippsdirektiv (IED – direktivet) er tatt inn i EØS avtalen. Forestias virksomhet omfattes av dette direktivet i kraft av produksjonens størrelse (gjelder produsenter av trebaserte plater med en produksjon større enn 600 m3 pr dag).

Høsten 2016 ble det i EU vedtatt Best Available Technology konklusjon (BAT) for produksjon av trebaserte plater. Kravene i BAT konklusjonen må innarbeides i utslippstillatelsen for fyranlegget til Forestia, og denne må derfor fornyes. Arbeidet med dette pågår. Ny utslippstillatelse må utarbeides innen 4 år etter at BAT konklusjonen trådte i kraft.

Ved Huntonit ble det høsten 2015 gjennomført en inspeksjon av Fylkesmannens Miljøvernnavdeling. Huntonit fikk et avvik på at kartlegging av bidrag til støy utendørs ikke var oppdatert. Siden Huntonit var inne i en byggeperiode med nytt anlegg for trefibermasse, ble fristen for dette arbeidet utsatt til det nye anlegget var igangsatt høsten 2016. Støysonekartet er nå etablert.

Vrak og støv fra produksjonen ved de fleste av konsernets fabrikker blir resirkulert. Vrakplater blir også benyttet som emballasje og eksternt biobrensel.

Trevirket som benyttes i produksjonen ved Huntonit AS, Forestia AS og Masonite Beams AB blir i hovedsak hentet i bedriftenes nærområder. Trevirke kan leveres i form av rundtømmer, sagspon eller flis. Hovedråstoff til Forestia AS er biprodukter fra trelastindustrien. Transporten skjer hovedsakelig med bil.

Konsernet har gjennomført økt samordning av transporter ved konsernets fabrikker og har gode erfaringer med dette. Konsernet vil derfor videreutvikle dette arbeidet. Samordning av transporter gir en betydelig økonomisk og miljømessig besparelse.

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 og dispensasjoner fra offentlige myndigheter.

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

EIERSTYRING OG SELSKAPSELEDELSE

For redegjørelse om selskapets eierstyring og selskapsledelse henvises til eget dokument i årsrapporten. Redegjørelsen er også lagt ut på selskapets nettsider: www.byggma.no

DISPONERING

Styret foreslår at det utbetales et utbytte på kr. 1,00 pr. aksje for året 2018.

Styret foreslår følgende disposisjon av årets overskudd på 31,8 mill. kr. i Byggma ASA slik:

Utbytte:	7,0 mill. kr.
Til annen egenkapital:	24,7 mill. kr.
Sum disponert:	31,8 mill. kr.

VENNESLA 3. APRIL 2019
STYRET FOR BYGGMA ASA



TERJE
GUNNULFSEN
Styreleder



KNUT HENNING
LARSEN
Styremedlem



KRISTIN
WALLEVIK
Styremedlem



GRETHE
HINDERSLAND
Styremedlem



EDVART TREDAL
HØYÅSEN
Styremedlem



ERIK
FJELDBERG
Styremedlem



BJØRNAR
JAKOBSEN
Styremedlem



GEIR
DRANGLAND
Konsernsjef

TERJE GUNNULFSEN
STYRELEDER

EDVART TREDAL HØYÅSEN

KNUT HENNING LARSEN

ERIK FJELDBERG

KRISTIN WALLEVIK

BJØRNAR JAKOBSEN

GRETHE HINDERSLAND

GEIR DRANGLAND
KONSERNESJEF

BYGGMA KONSERN

KONSOLIDERT RESULTATREGNSKAP

(alle beløp i NOK tusen)	Note	2018	2017
Salgsinntekter	5	1 655 279	1 619 451
Andre inntekter		22 408	17 543
Endring i beholdning av varer under tilvirkning og ferdig tilvirkede varer		780	-1 327
Varekostnader og tilvirkningskostnader		-780 751	-741 866
Lønnskostnader	21	-404 622	-387 205
Avskrivninger og nedskrivninger	5,6,7	-54 227	-54 415
Frakt- og reklamasjonskostnader	33	-143 453	-135 467
Markedsføringskostnader		-72 489	-74 783
Andre tap/gevinster - netto	19	561	5 797
Andre driftskostnader	20	-158 960	-153 967
Driftsresultat	5	64 526	93 761
Finansinntekter	22	6 742	6 015
Finanskostnader	22	-15 395	-15 393
Netto finanskostnader	22	-8 653	-9 378
Resultat før skattekostnad		55 873	84 383
Skattekostnad	23	-9 088	-19 994
Årsresultat		46 785	64 389
Tilordnet:			
Aksjonærer		46 785	64 389
		46 785	64 389

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

Resultat pr. aksje	24	6,58	8,99
Utvannet resultat pr. aksje	24	6,58	8,99

Årsresultat		46 785	64 389
Utvidet resultat			
<i>Øvrige resultatelement som senere kan bli reklassifisert til resultatet</i>			
Omrregningsdifferanser	14	-3 015	6 183
Sum		-3 015	6 183
<i>Øvrige resultatelement som ikke vil bli reklassifisert over resultatet</i>			
Årets totalresultat		43 770	70 572
Tilordnet:			
Aksjonærer		43 770	70 572
		43 770	70 572

Note 1-33 er en del av konsernregnskapet.

BYGGMA KONSERN

KONSOLIDERT BALANSE PR 31.12.

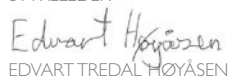
(alle beløp i NOK tusen)	Note	2018	2017
EIENDELER			
Varige driftsmidler	6	801 055	759 724
Immaterielle eiendeler	7	25 956	20 349
Utsatt skattefordel	17	4 990	5 748
Andre fordringer	10	252	313
Sum anleggsmidler		832 253	786 134
Varer	11	257 538	216 637
Kundefordringer og andre fordringer	8,10	220 955	189 058
Kontanter og kontantekvivalenter	8,12	377 039	358 873
Sum omløpsmidler		855 532	764 568
Sum eiendeler	5	1 687 785	1 550 702
EGENKAPITAL			
Egenkapital tilordnet selskapets aksjonærer			
Aksjekapital og overkurs	13,32	52 772	53 114
Annen egenkapital ikke resultatført	14	6 874	9 890
Opptjent egenkapital		764 782	735 877
Sum egenkapital		824 428	798 881
GJELD			
Langsiktig gjeld			
Lån	8,16	353 364	255 724
Finansielle derivater	8,9	2 785	7 174
Utsatt skatt	17	77 005	76 363
Pensjonsforpliktelser	18	0	0
Sum langsiktig gjeld		433 155	339 261
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	8,15	385 222	344 958
Betalbar skatt	23	8 006	19 105
Lån	8,16	35 782	47 564
Finansielle derivater	8,9	1 193	932
Sum kortsiktig gjeld		430 202	412 559
Sum gjeld	5	863 357	751 820
Sum egenkapital og gjeld		1 687 785	1 550 702

Note 1-33 er en del av konsernregnskapet.

VENNESLA 3. APRIL 2019
STYRET FOR BYGGMA ASA



TERJE GUNNULFSEN
STYRELEDER



EDVART TREDAL HØYÅSEN



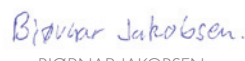
KNUT HENNING LARSEN



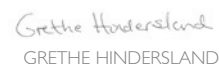
ERIK FJELDBERG




KRISTIN WALLEVIK



BJØRNAR JAKOBSEN



GRETHE HINDERSLAND



GEIR DRANGLUND
KONSERNSJEF

BYGGMA KONSERN

KONSOLIDERT KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Alle beløp i NOK tusen	Note	2018	2017
Kontantstrømmer fra driften			
Kontantstrømmer fra driften	26	94 107	205 355
Betalte renter		-19 477	-17 335
Mottatte renter		6 741	6 032
Betalte skatter		-28 358	-12 840
Netto kontantstrømmer fra driften		53 013	181 212
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Kjøp av varige driftsmidler	6	-98 299	-107 384
Salg av varige driftsmidler	26	1 278	4 974
Kjøp av immaterielle eiendeler	7	-7 062	-10 328
Lån ytet til nærstående parter	29	0	0
Netto kontantstrømmer brukt til investeringsaktiviteter		-104 083	-112 738
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Kjøp av egne aksjer som står med beholdning 31.12	13	-11 063	0
Utbytte betalt til selskapets aksjonærer		-7 160	-35 799
Netto betalt til aksjonærer		-18 223	-35 799
Endring kassekreditt	16	0	0
Opptak av lån	26	148 950	38 941
Nedbetaling av lån	26	-62 820	-33 570
Netto endring renebærende fordringer		-129	139
Netto kontantstrøm fra (+) / brukt til (-) finansieringsaktiviteter		86 001	5 510
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		67 779	-30 289
Endring i kontanter og kontantekvivalenter		16 708	38 185
Kontanter og kontantekvivalenter 1. januar.		358 873	319 873
Valutagevinst/(-tap) på kontanter og kontantekvivalenter		1 458	815
Kontanter og kontantekvivalenter 31. desember.	12	377 039	358 873

Note 1-33 er en del av konsernregnskapet.

ENDRINGER I KONSERNETS EGENKAPITAL

(alle beløp i NOK tusen)	Note	Egenkapital tilordnet selskapets aksjonærer			Sum
		Aksjekapital og overkurs	Annen egenkapital ikke resultatført	Opptjent egenkapital	
Egenkapital 1. januar 2017		53 114	3 707	707 288	764 109
Omregningsdifferanser	14	0	6 183	0	6 183
Årsresultat		0	0	64 389	64 389
Utbytte	25	0	0	-35 799	-35 799
Egenkapital 31. desember 2017		53 114	9 890	735 878	798 881
Omregningsdifferanser	14	0	-3 015	0	-3 015
Årsresultat		0	0	46 785	46 785
Kjøp av egne aksjer	13	-342	0	-10 721	-11 063
Utbytte	25	0	0	-7 160	-7 160
Egenkapital 31. desember 2018		52 772	6 874	764 783	824 428

Note 1-33 er en del av konsernregnskapet.

BYGGMA KONSERN

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 sju produksjonsenheter. Disse produksjonsenhetene er lokalisert i Norge og Sverige. I tillegg til produkter som produseres innen konsernet selger Byggma ASA også handelsprodukter.

Konsernregnskapet ble vedtatt av styret 3. april 2019 og blir endelig fastsatt i generalforsamling 28. mai 2019.

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.

Konsernregnskapet er avlagt under forutsetningen om fortsatt drift.

A. NYE OG ENDREDE STANDARDER SOM ER TATT I BRUK 2018

Anvendte regnskapsprinsipper er konsistente med prinsippene anvendt i foregående regnskapsperiode, med unntak av de endringene i IFRS som har blitt implementert av konsernet i inneværende regnskapsperiode. Nedenfor er det listet hvilke endringer i IFRS med virkning for 2018-regnskapet som har vært relevante for samt effekten dette har hatt på konsernets årsregnskap. Følgende nye og endrede regnskapsstandarder og fortolkninger er første gang anvendt i 2018:

- IFRS 9 Finansielle instrumenter og tilhørende endringer i ulike andre standardene. IFRS 9 erstatter klassifikasjons- og målemodellene i IAS 39 med én modell som i utgangspunktet bare har to kategorier: amortisert kost og virkelig verdi. Selskapet har i begrenset grad poster som er enkle i sin natur og den regnskapsmessige behandlingen har tidligere medført ukompliserte vurderinger. Endringen har ingen regnskapsmessig effekt på konsernregnskapet

- IFRS 15 Inntekter fra kundekontrakter omhandler inntektsføring. IASB har utstedt en ny standard for inntektsføring. Denne erstatter IAS 18 som blant annet gjaldt salg av varer og tjenester og IAS 11 som gjaldt anleggskontrakter.

Den nye standarden er basert på prinsippet om at inntektsføring skjer når kontroll over en vare eller en tjeneste overføres til en kunde- så prinsippet om kontroll erstatter det eksisterende prinsippet om overføring av risiko og avkastning.

En ny fem-trinns prosess må anvendes før inntekter kan innregnes:

- Identifisere kundekontrakten(e)

- Identifisere alle separate leveringsforpliktelser
- Bestemme kontraktens transaksjonspris
- Allokere transaksjonsprisen til hver av de separate leveringsforpliktelsene, og
- Innregne inntekter etterhvert som hver leveringsforpliktelse er oppfylt. Viktige endringer fra tidligere praksis er:

- Varer og/eller tjenester som selges sammen, men som også kan selges adskilt, må innregnes hver for seg. Eventuelle rabatter må da som regel allokere til det enkelte element.

- Inntekter kan bli innregnet tidligere enn etter gjeldende standarder hvis vederlaget varierer (som for insentiver, rabatter, suksesshonorarer, royalties, suksess for et utfall etc)- minimumsbeløp skal innregnes dersom det ikke er betydelig risiko for annullering av avtalen.

- Punktet der inntektene innregnes kan forskyve seg: noen inntekter som ble innregnet på slutten av en kontrakt, kan måtte innregnes over kontraktens løpetid, og vice versa.

- Det er blant annet nye konkrete regler om lisenser, garantier, ikke-refunderbare forskuddsbetalinger og kommisjonssalg.

- Som med alle nye standard, er det også økte notekrav.

Disse endringene i regnskapsprinsipper kan påvirke foretakets forretningspraksis angående systemer, prosesser og kontroller, kompensasjon og bonusplaner, kontrakter, skatteplanlegging og kommunikasjon mot investor.

Foretaket kunne velge mellom full retrospektiv anvendelse, eller prospektiv anvendelse med tilleggsopplysninger. Det er valgt prospektiv anvendelse.

Endringen har ikke hatt regnskapsmessig effekt på konsernregnskapet.

B. NYE STANDARDER OG FORTOLKNINGER SOM IKKE ER TATT I BRUK

En rekke nye standarder, endringer til standardene og fortolkninger, er pliktige for fremtidige årsregnskaper. Enkelte endringer kan også anvendes før de er pliktige. Nedenfor gis informasjon om vesentligste vedtatte fremtidige endringer som ikke er pliktig å anvende i regnskapet for 2018.

- IFRS 16 Leieavtaler. IFRS 16 vil primært påvirke leietakers regnskapsføring og vil føre til at nesten alle leieavtaler skal balanseføres. Standarden fjerner dagens skille mellom operasjonell og finansiell leie og krever innregning av en bruksrettseiendel (rett til å bruke den leide eiendelen) og en finansiell forpliktelse som utgjør nåverdien av leiebetalningene for bruksrettseiendelen. Unntak fra denne løsningen finnes for kortsiktige leieavtaler og leieavtaler med lav verdi. Resultatregnskapet vil påvirkes også fordi den totale kostnaden vanligvis er høyere i de første årene av en leiekontrakt og lavere i senere år. I tillegg vil driftskostnader bli erstattet med renter og avskrivninger, så viktige forholdstall som EBITDA vil endre seg. Kontantstrøm fra driften vil øke fordi betalingen av hovedstolen av leieforpliktelsen klassifiseres som en finansieringsaktivitet. Bare den delen av betalingene som er renter, kan presenteres som kontantstrøm fra driften.

Utleiers regnskapsføring vil ikke endres vesentlig. Noen forskjeller kan oppstå som følge av ny veiledning om definisjonen av en leieavtale. Under IFRS 16 er, eller inneholder en kontrakt, en leieavtale dersom kontrakten overfører retten til å kontrollere bruken av en identifisert eiendel for en periode i bytte mot vederlag

Selskapet har vurdert at leie av enkelte trucker og leie av bygg osv. vil bli balanseført etter ny standard. Selskapet planlegger ikke å foreta retroprospektiv innføring. Vi viser til note 28 som viser fremtidig minimumsleie og effekt innføring av IFRS 16 ville ha hatt på regnskapet for 2019 ved en innføring pr. 01.01.2019.

Det er ingen andre standarder eller fortolkninger som ikke er trådt i kraft som forventes å gi en vesentlig påvirkning på konsernets regnskap.

NOTE 2.2 KONSOLIDERINGSPRINSIPPER

(A) DATTERSELSKAPER

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

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

Utgifter knyttet til virksomhetssammenslutningen kostnadsføres når de påløper.

Når oppkjøpet skjer i flere trinn skal eierandel fra tidligere kjøp verdsettes på nytt til virkelig verdi på kontrolltidspunktet med resultatføring av verdiendringen

Betinget vederlag måles til virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet. Etterfølgende endringer i virkelig verdi av det betingede vederlaget skal i henhold til IAS 39 resultatføres dersom det betingede vederlaget klassifiseres som en eiendel eller gjeld. Det foretas ikke ny verdimåling av betingede vederlag klassifisert som egenkapital, og etterfølgende oppgjør føres mot egenkapitalen.

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

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

(B) TILKNYTTETE SELSKAPER

Tilknyttede selskaper er selskaper der konsernet har betydelig innflytelse, men ikke kontroll. Betydelig innflytelse foreligger normalt der konsernet har mellom 20 og 50 % av stemmerettene. Investeringer i tilknyttede selskaper regnskapsføres etter egenkapitalmetoden. Bygma har ikke tilknyttede selskaper.

NOTE 2.3 SEGMENTINFORMASJON

Driftssegmenter rapporteres på samme måte som ved intern rapportering til selskapets øverste beslutningstaker. Selskapets øverste beslutningstaker, som er ansvarlig for allokering av ressurser til og vurdering av inntjening i driftssegmentene, er definert som konsernledelsen.

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 den valuta 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 fremmed valuta omregnes til den funksjonelle valutaen til transaksjonskurs. Realisert valutagevinst eller-tap ved oppgjør og omregning av pengeposter i fremmed valuta til kursen på balansedagen resultatføres. Dersom valutaposisjonen anses som kontantstrømsikring eller sikring av nettoinvestering i utenlandsk virksomhet føres gevinst og tap som del av utvidet resultat.

Valutagevinster og-tap knyttet til lån presenteres (netto) som finansinntekter eller finanskostnader. Alle andre valutagevinster og-tap presenteres på linjen for andre (tap) gevinster.

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

- i. Balansen er omregnet til balansedagens kurs.
- ii. Resultatregnskapet er regnet om til gjennomsnittskurs (dersom gjennomsnitt ikke gir et rimelig estimat på de akkumulerte virkninger av å bruke transaksjonskurs, brukes transaksjonskursen)
- iii. Omregningsdifferanser føres mot utvidet resultat og spesifiseres separat i egenkapitalen som egen post.

Goodwill og virkelig verdi av eiendeler og gjeld ved oppkjøp av en utenlandsk enhet tilordnes den oppkjøpte enheten og omregnes til balansedagens kurs. Valutadifferanser som oppstår føres over utvidet resultat.

NOTE 2.5 VARIGE DRIFTSMIDLER

Tomter og bygninger består hovedsakelig av fabrikker og kontorer. Varige driftsmidler regnskapsføres til historisk anskaffelseskost, med fradrag for avskrivninger. Anskaffelseskost inkluderer kostnader direkte knyttet til anskaffelsen av driftsmidlet. 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, revurderes 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.

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 allokere goodwill til hvert virksomhetssegment i hvert land de opererer (note 2.7).

B. FORSKNING OG UTVIKLING

Utgifter til forskningsaktiviteter, for å få ny vitenskapelig eller teknisk kunnskap, innregnes i resultatet når de påløper.

Utviklingsaktiviteter inkluderer design eller planlegging av produksjon av nye eller vesentlig forbedrede produkter og prosesser.

Utviklingsutgifter balanseføres kun i den grad de kan måles pålitelig, produktet eller prosessen er teknisk eller kommersielt gjennomførbar, fremtidige økonomiske fordeler er sannsynlig, og konsernet har den hensikt, og har tilstrekkelig ressurser til å ferdigstille utviklingen, samt til å selge eller bruke eiendelen. Balanseførte utgifter inkluderer materialer, direkte lønn og direkte henførbare fellesutgifter. Andre utviklingskostnader innregnes i resultatet når de påløper.

Balanseførte utviklingsutgifter vurderes til anskaffelseskost fratrukket akkumulerte avskrivninger og akkumulerte tap ved verdifall.

Mottatt tilskudd bokføres netto mot kostnaden tilskuddet vedrører.

C. PROGRAMVARE

Kjøpt IT programvarer balanseføres til anskaffelseskost (inkludert utgifter til å få programmene operative) og avskrives over forventet utnyttbar levetid (3 til 8 år).

Utgifter til vedlikehold av IT 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, balanseføres som immateriell eiendel. Direkte utgifter omfatter personalkostnader for programutviklingspersonell og en andel av tilhørende faste kostnader.

Balanseført egenutviklet IT programvare avskrives lineært over forventet utnyttbar levetid.

NOTE 2.7 VERDIFALL PÅ IKKE-FINANSIELLE EIENDELER

Varige driftsmidler med ubegrenset levetid 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 inngående uavhengige kontantstrømmer (kontantgenererende enheter). Ved hver rapporteringsdato vurderes mulighetene for reversering av tidligere nedskrivninger på ikke-finansielle eiendeler (unntatt goodwill).

NOTE 2.8 FINANSIELLE INSTRUMENTER

INNREGNING, FRAREGNING OG PRESENTASJON

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

Gevinst eller tap fra endringer i virkelig verdi av eiendeler klassifisert som "finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet" medtas i resultatregnskapet under "Andre (tap) gevinster" i den perioden de oppstår. Endringer i virkelig verdi på renteswap resultatføres dog som "finanskostnad". Utbytte fra finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet er inkludert i andre inntekter når konsernet har juridisk krav på utbytte.

MÅLING

Renter, utbytte, gevinst og tap relatert til et finansielt instrument, vil bli presentert som kostnad eller inntekt. Utdeling til innehavere av finansielle instrumenter som er klassifisert som egenkapital, vil bli regnskapsført direkte mot egenkapitalen.

Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer regnskapsføres til pålydende korrigert for eventuelle tapsavsetninger. Fordringer med forfallsdato kortere enn 3 måneder eller fordringer vurdert som uvesentlige, neddiskonteres normalt ikke.

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

Rentebærende lån innregnes ved førstegangs balanseføring til virkelig verdi redusert med transaksjonskostnader. Etterfølgende regnskapsføring er til amortisert kost.

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. I balansen er kassekreditt inkludert i lån under kortsiktig gjeld. Kortsiktig del av langsiktig gjeld presenteres som kortsiktig gjeld.

Leverandørgjeld og andre kortsiktige forpliktelser måles ved førstegangs balanseføring til normalt pålydende og deretter til amortisert kost. Kortsiktige forpliktelser som forfaller innen 3 måneder eller forpliktelser vurdert som uvesentlige, neddiskonteres normalt ikke.

IFRS 9 Finansielle instrumenter og tilhørende endringer i ulike andre standardene. IFRS 9 erstattet fra 2018 klassifikasjons- og målemodellene i IAS 39 med én modell som i utgangspunktet bare har to kategorier: amortisert kost og virkelig verdi. Selskapet har i begrenset grad poster som ikke er enkle i sin natur og den regnskapsmessige behandlingen har tidligere medført ukompliserte vurderinger. Det samme gjelder fra 2018. Selskapet har funnet at endringene ved innføring av IFRS 9 har vært ukomplisert og at de heller at de har påvirket regnskapet i vesentlig grad.

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 for sikringsbokføring.

Endringer i virkelig verdi på derivater resultatføres som "andre (tap)/ gevinster – netto", se note 9 og note 19. Endringer i virkelig verdi på renteswap resultatføres som "finanskostnad", se note 22.

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.

NOTE 2.11 KUNDEFORDRINGER

Kundefordringer oppstår ved omsetning av varer eller tjenester som er innenfor den ordinære driftssyklusen. Dersom oppgjør forventes innen ett år eller mindre, klassifiseres fordringene som omløpsmidler. Dersom dette ikke er tilfelle, klassifiseres fordringene som anleggsmidler. Kundefordringer måles til virkelig verdi ved førstegangs balanseføring. Ved etterfølgende måling vurderes kundefordringer til amortisert kost ved bruk av effektiv rente, fratrukket avsetning for inntruffet tap. Skyldig kundebonus er nettoført mot kundefordringer.

NOTE 2.12 KONTANTER OG KONTANTEKVIVALENTER

Kontanter og kontantekvivalenter består av kontanter, bankinnskudd, andre kortsiktige og lett omsettelige investeringer med maksimum tre måneders opprinnelig løpetid.

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, utstedt 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 BETALBAR OG UTSATT SKATT

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

Betalbar skatt for perioden beregnes i samsvar med de skattemessige lover og regler som er vedtatt, eller i hovedsak vedtatt av skattemyndighetene på balansedagen. Det er lovverket i de land der konsernets datterselskaper eller tilknyttede selskap opererer og genererer skattepliktig inntekt som er gjeldende for beregningen av skattepliktig inntekt. Ledelsen vurderer de standpunkt man har hevdet i selvangivelsene der gjeldende skattelover er gjenstand for fortolkning. Basert på ledelsens vurdering, foretas avsetninger til forventede skattebetalinger der dette anses nødvendig.

Det er beregnet utsatt skatt på midlertidige forskjeller mellom skattemessige og konsoliderte regnskapsmessige verdier på eiendeler og gjeld. Dersom utsatt skatt oppstår ved første gangs balanseføring av en gjeld eller eiendel i en transaksjon, som ikke er en virksomhetssammenslutning, og som på transaksjonstidspunktet verken påvirker regnskaps- eller skattemessig resultat, blir 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 skattepliktig inntekt vil foreligge der de skattereduserende midlertidige forskjellene kan utnyttes.

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

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

NOTE 2.15 PENSJONSFORPLIKTELSE, BONUSORDNINGER OG ANDRE KOMPENSASJONSORDNINGER OVERFOR ANSATTE

A. PENSJONSFORPLIKTELSE

For innskuddsordninger betaler selskapet inn faste bidrag. Selskapet har ingen rettslige eller selvpålagte forpliktelser til å skyte inn ytterligere midler hvis det viser seg at det ikke er tilstrekkelige midler til å betale alle ansatte de ytelsene som er knyttet til deres opptjening i denne eller tidligere perioder.

En ytelsesordning vil typisk definere et beløp en ansatt vil motta fra og med pensjoneringstidspunktet, vanligvis avhengig av alder, antall år i arbeid og lønn.

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

AFP-ordningen er en flerforetaks ytelsesbasert pensjonsordning, men føres som en innskuddsordning i tråd med Finansdepartementets konklusjon. Foretak som deltar i AFP-ordningen, er solidarisk ansvarlig for to tredeler av pensjonen som skal utbetales. Majoriteten av Byggma sine selskaper i Norge er tilnyttet AFP-ordningen

B. SLUTTVEDERLAG

Sluttvederlag kommer til utbetaling når ansettelsesforholdet blir avsluttet av selskapet før normal pensjonsalder, eller når ansatte frivillig godtar nedbemanning mot en kompensasjon. Selskapet innregner sluttvederlaget på det tidligste av de følgende tidspunkter: a) når tilbud om sluttvederlag ikke lenger kan trekkes tilbake; eller b) når selskapet innregner kostnadene i forbindelse med restrukturering slik dette er definert i IAS 37 og restruktureringen inkluderer sluttvederlag. I tilfeller der tilbud om sluttvederlag gis for å oppmuntre til frivillig avgang, måles forpliktelsen basert på antall ansatte som forventes å akseptere tilbudet. Sluttvederlag som forfaller mer enn 12 måneder etter balansedagen diskonteres til nåverdi.

NOTE 2.16 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 restruktureringkostnader omfatter termineringsgebyr på leiekontrakter og sluttvederlag til ansatte. Det avsettes ikke for fremtidig 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 diskonteringsatts før skatt som reflekterer nåværende markedsituasjon og risiko spesifikk for forpliktelsen. Økningen i forpliktelsen som følge av endret tidsverdi føres som finanskostnad.

NOTE 2.17 PRINSIPPER FOR INNTEKTSFØRING

Inntekt innregnes når det er sannsynlig at transaksjoner vil generere fremtidige økonomiske fordeler som vil tilflyte selskapet og beløpets størrelse kan estimeres pålitelig. Salgsinntekter er presentert fratrukket merverdiavgift og rabatter.

Inntekter fra salg av varer resultatføres når kontroll over en vare eller tjeneste har funnet sted.

Renteinntekter inntektsføres basert på effektiv rente-metode etter hvert som de opptjenes.

IFRS 15 Inntekter fra kundekontrakter omhandler inntektsføring. IASB har utstedt en ny standard for inntektsføring. Fom 2018 erstattet denne IAS 18 som blant annet gjelder salg av varer og tjenester. Den nye standarden er basert på prinsippet om at inntektsføring skjer når kontroll over en vare eller en tjeneste overføres til en kunde- så prinsippet om kontroll erstatter det eksisterende prinsippet om overføring av risiko og avkastning. Selskapet har vurdert at dette ikke påvirker regnskapet i vesentlig grad.

Byggma konsernets leveranser er i vesentlig grad til byggevarekjeder, grossister og industrikunder i de Nord- og Vest-Europeiske markeder. Salget er i hovedsak vurdert som enkeltstående leveringsforpliktelser som er oppfylt og inntektsføres ved overføring av varer til motpart ved avgang fra konsernets fabrikklokaler. Salget inntektsføres til den

forventede verdien av vederlaget med fradrag for estimerte kundebonuser og rabatter. Kundekontraktene har i det vesentligste en løpetid fra 1 til og med 3 år, med varierende betalingsbetingelser og rabattstruktur. Det er løpende avregning av bonus og rabatter, med endelig avregning ved årslutt.

NOTE 2.18 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.

Konsernet leier noen varige driftsmidler. Leieavtaler knyttet til varige driftsmidler hvor konsernet i hovedsak innehar all risiko og avkastning knyttet til eierskapet, blir klassifisert som finansielle leieavtaler. Finansielle leieavtaler blir ved leieperiodens begynnelse regnskapsført til det laveste av driftsmiddelets virkelige verdi og minsteleiens nåverdi.

Hver leiebetaling blir fordelt mellom forpliktelsen og finanskostnader for å oppnå en konstant periodisk rente på forpliktelsens gjestående saldo. Den korresponderende leieforpliktelsen (med fradrag for finanskostnader) blir inkludert i annen langsiktig gjeld. Renteelementet i finanskostnaden kostnadsføres over leieperioden for å oppnå en konstant periodisk rente på forpliktelsens gjestående saldo for hver periode. Varige driftsmidler under finansielle leieavtaler avskrives over den korteste av perioden for eiendelens utnyttbare levetid og leieavtalens løpetid.

NOTE 2.19 UTBYTTE

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

NOTE 2.20 LEVERANDØRGJELD

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

Leverandørgjeld måles til virkelig verdi ved første gangs balanseføring. Ved etterfølgende måling vurderes leverandørgjeld til amortisert kost ved bruk av effektiv rente.

NOTE 2.21 OFFENTLIGE TILSKUDD

Mottatt tilskudd bokføres netto mot kostnaden tilskuddet vedrører.

NOTE 3 FINANSIELL RISIKO

NOTE 3.1 FINANSIELLE RISIKOFAKTORER

Konsernets aktiviteter medfører ulike typer finansiell risiko: markedsrisiko (inkludert valutarisiko, virkelig verdi renterisiko og prisisiko), kredittrisiko, likviditetsrisiko og flytenderentierisiko. 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 konsernsjef.

A. MARKEDSRISIKO

(i) Valutarisiko

Konsernet solgte i 2018 ca 35% utenfor Norge (2017: 35%), men kjøpte også varer i utenlandsk valuta. Konsernet har nettosalg i SEK og DKK, og netto kjøp i EUR og USD. Konsernet har overvektning av salg i valuta, spesielt grunnet salg i SEK. Som følge av vektningen i kjøp og salg ansees risikoen til å være begrenset. Konsernet hadde pr. 31.12.2018 ingen inngåtte valutakontrakter for levering i 2019 eller senere. (Konsernet

hadde pr. 31.12.2017 ingen inngåtte valutakontrakter for levering i 2018 eller senere). Dersom NOK i forhold til SEK hadde vært 5% svakere/sterkere gjennom året, og alle andre variabler var konstant, ville dette utgjort en reduksjon/økning i resultatet etter skatt på MNOK 3,8 (2017: MNOK 3,0).

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 31.12.2018, og alle andre variabler var konstant, ville dette utgjort en økning/reduksjon i egenkapitalen på MNOK 2,6 (2017: MNOK 2,3).

(ii) Prisisiko

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 årsresultat etter skatt med MNOK 8,4 (2017: MNOK 7,8). Tilsvarende vil en endring i energiprisene gi MNOK 2,4 (2017: MNOK 2,2) i resultateffekt etter skatt på årsbasis.

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 (Byggevarerkjeder) har i de fleste tilfeller interne sikringer av det enkelte kjedemedlem. Avtaler med de store kundene behandles på konsernnivå. Risiko for større tap på fordringer foreligger dersom en av de store byggevarerkjedene skulle få betalingsproblemer. 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 2019. Konsernet har en trekkrettighet pr 31.12.2018 på MNOK 250,0 (2017: MNOK 219,0). Konsernet hadde ikke benyttet noen av trekkrettighetene pr. 31.12.2018 (pr. 31.12.2017 var MNOK 0,0). Konsernet har et samlet bankinnskudd pr. 31.12.2018 på MNOK 377,0. Konsernet har nødvendig kapasitet til å finansiere aktivitetene framover. Leverandørgjeld, betalbar skatt, kortsiktig del av lån og annen kortsiktig gjeld summert til MNOK 429,0 (2017: MNOK 411,6) forfaller innen 1 år.

Konsernet utarbeider balanse- og likviditetsbudsjett. Likviditeten følges månedlig opp mot likviditetsbudsjettet, med avviksanalyser i form av kontantstrømsanalyser. Videre blir likviditeten fulgt opp ukentlig fra sentral økonomiavdeling. Likviditeten overvåkes for å sikre at konsernet har tilstrekkelig fleksibilitet i form av ubenyttede trekkrettigheter til å møte driftsrelaterte forpliktelser.

Tabellen nedenfor spesifiserer konsernets finansielle forpliktelser som ikke er derivater, og derivative finansielle forpliktelser med nettooppgjør, klassifisert i henhold til forfallsstrukturen. Klassifisering er gjennomført i henhold til forfallstidspunktet i kontrakten. Derivative finansielle forpliktelser er inkludert i analysen når forfallstidspunktet i kontrakten er vesentlig for å forstå periodiseringen av kontantstrømmene. Beløpene i tabellen er udiskonterte kontraktsmessige kontantstrømmer.

D. FLYTENDE RENTE- OG FASTRENTERISIKO

31. desember 2018	< 1 år	1-2 år	2-5 år	Over 5 år
Lån (eksl forpliktelse ved finansielle leieavtaler)	45 417	41 943	119 738	244 427
Kassekreditt	-			
Forpliktelser ved finansiell leieavtale	141			
Leverandørgjeld og annen gjeld	339 566			
Sum	360 221	41 943	119 738	244 427

31. desember 2017	< 1 år	1-2 år	2-5 år	Over 5 år
Lån (eksl forpliktelse ved finansielle leieavtaler)	50 179	36 500	99 415	134 049
Kassekreditt	-			
Forpliktelser ved finansiell leieavtale	4 719	4 386	11 595	6 222
Leverandørgjeld og annen gjeld	305 323			
Sum	360 221	40 886	111 010	140 271

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 MNOK 389,1 pr 31.12.2018 (31.12.2017: MNOK 303,0). Konsernet har delvis sikret langsiktig gjeld ved renteswap. Det er pr. 31.12.2018 inngått avtaler om renteswap med utløp i perioden 2019-2021 på MNOK 138,9.

Dersom rentenivået hadde vært 1% høyere/lavere for lån i NOK per 31.12.2018, og alle andre variabler var konstant, ville dette på årsbasis utgjort en reduksjon/økning i resultatet etter skatt på MNOK 1,2 (2017: MNOK 1,2). Dette skyldes lavere/høyere rentekostnader på lån med flytende rente. Dersom rentenivået hadde vært 1% høyere/lavere for lån i SEK per 31.12.2018, og alle andre variabler var konstant, ville dette på årsbasis utgjort en reduksjon/økning i resultatet etter skatt på MNOK 0,3 (2017: MNOK 0,3). 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). Endringer i virkelig verdi på renteswap resultatføres som "finanskostnad", se note 22.

NOTE 3.2 RISIKO KNYTTET TIL KAPITALFORVALTNING

Konsernets mål vedrørende kapitalforvaltning er å trygge fortsatt drift for konsernet for å sikre avkastning for eierne og andre interessenter og å opprettholde en optimal kapitalstruktur for å redusere kapitalkostnadene. Konsernet har høy fokus på kapitalrasjonalisering og kapitalbinding. Fokus på kapital- og kostnadseffektivisering vil bli opprettholdt. 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.

Konsernet overvåker kapitalforvaltningen, bl.a. forholdet mellom rentebærende gjeld og bankinnskudd.

Konsernets målsetting i forhold mellom netto rentebærende gjeld og EBITDA maksimalt skal være 5,0.

	2018	2017
Netto rentebærende gjeld	12 107	-55 913
EBITDA	118 753	148 176
Netto rentebærende gjeld/EBITDA	0,1	-0,4

Konsernet har pr. 31.12.2018 rentebærende lån på MNOK 389,1. I tillegg har konsernet innstående på kassekreditt MNOK 121,2 og øvrig bankkonto på MNOK 255,8. Byggmakonsernet har dermed netto rentebærende gjeld pr. 31.12.2018 på MNOK 12,1. Av bankinnskudd er MNOK 156,9 plassert med 31 dagers oppsigelse og bundne skattetrekkmidler MNOK 15,0.

NOTE 3.3 VURDERING AV VIRKELIG VERDI

Konsernet benytter ikke sikringsbokføring.

"Nedenfor vises finansielle instrumenter til virkelig verdi etter verdsettelsesmetode. De ulike nivåene er definert som følger:

- Notert pris i et aktivt marked for en identisk eiendel eller forpliktelse (nivå 1)
- Verdsettelse basert på andre observerbare faktorer enten direkte (pris) eller indirekte (utledet fra priser) enn notert pris (brukt i nivå 1) for eiendelen eller forpliktelsen, (nivå 2)
- Verdsettelse basert på faktorer som ikke er hentet fra observerbare

markeder (ikke observerbare forutsetninger) (nivå 3)

Konsernets derivater er verdsatt på nivå 2. til MNOK-4,0. (2017: MNOK-8,1)

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

For øvrig henvises til note nr. 8 og 9.

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.

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. Ved utgangen av 2018 er det ingen estimater og antakelser/forutsetninger som representerer en betydelig risiko for vesentlige endringer i balanseført verdi på eiendeler og gjeld i løpet av neste regnskapsår.

NOTE 5 SEGMENTINFORMASJON

Alle tall i beløp mill.

Driftssegmentene identifiseres basert på den rapportering konsernledelsen (øverste beslutningstaker) bruker når de gjør vurderinger av prestasjoner og lønnsomhet på et strategisk nivå.

Konsernledelsen vurderer forretningsvirksomheten ut fra produkt og sekundært geografi.

Til tross for at enkelte segment ikke oppfyller de kvantitative terskelverdiene som listes av IFRS 8, har ledelsen besluttet å rapportere segmentet. Begrunnelsen er at segmentet følges tett opp av konsernledelsen som et potensielt vekstområde.

SEGMENTINFORMASJON 2018

	Plater	Belysning	Vindu	Bjelker	Byggma øvrig	SUM KONSERN
Salgsinntekter	1 270,1	75,4	190,2	209,8	0,0	1 745,6
Inntekter mellom segmenter	-5,6	0,0	0,0	-84,7	0,0	-90,3
Segmentinntekter fra eksterne kunder	1 264,5	75,4	190,2	125,2	0,0	1 655,3
Driftsresultat	82,7	-8,3	-18,5	15,3	-6,7	64,5
Avskrivninger og nedskrivninger *)	37,6	0,1	5,5	6,8	4,3	54,2
Sum eiendeler 31.12.	1 014,9	95,9	161,8	272,6	142,6	1 687,8
Sum gjeld 31.12.	605,9	45,1	129,0	158,7	-75,3	863,4
Investeringer *)	77,8	2,0	11,5	12,7	1,4	105,4

SEGMENTINFORMASJON 2017

	Plater	Belysning	Vindu	Bjelker	Byggma øvrig	SUM KONSERN
Salgsinntekter	1 155,7	97,9	208,0	243,2	0,0	1 704,8
Inntekter mellom segmenter	-0,3	-0,3	0,0	-84,8	0,0	-85,3
Segmentinntekter fra eksterne kunder	1 155,4	97,7	208,0	158,4	0,0	1 619,5
Driftsresultat	82,6	1,0	-6,9	23,4	-6,4	93,8
Avskrivninger og nedskrivninger *)	42,1	0,1	2,8	5,6	3,8	54,4
Sum eiendeler 31.12.	895,3	86,2	146,6	217,8	204,8	1 550,7
Sum gjeld 31.12.	569,8	32,7	119,6	112,4	-82,6	751,8
Investeringer *)	47,4	0,1	33,0	21,4	15,9	117,7

Geografisk fordeling	Salgsinntekter		Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler 31.12		Investeringer *)	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Norge	1078,2	1053,8	702,2	659,1	91,9	96,3
Storbritannia	45,7	79,1	0,0	0,0	0,0	0,0
Sverige	335,2	319,6	124,8	120,9	13,4	21,4
Finland	15,4	17,2	0,0	0,0	0,0	0,0
Danmark	61,9	53,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Andre	118,9	96,8	0,0	0,0	0,0	0,0
SUM KONSERN	1655,3	1619,5	827,0	780,1	105,4	117,7

*) Avskrivning, nedskrivning og investeringer gjelder både varig driftsmidler og immaterielle eiendeler

NOTE 6 VARIGE DRIFTSMIDLER

	Tomter og boliger	Bygninger og anlegg	Maskiner, inventar, driftsløsøre, m.v.	Anlegg under utførelse	Sum varige driftsmidler
Pr. 1. januar 2017					
Anskaffelseskost	77 265	417 226	808 447	53 609	1 356 547
Akkumulerte avskrivninger	-11	-100 057	-545 922	-8 146	-654 136
Balanseført verdi 1.1.2017	77 253	317 169	262 525	45 463	702 411
Regnskapsåret 2017					
Balanseført verdi 1.1.2017	77 253	317 169	262 525	45 463	702 411
Omregningsdifferanser	260	1 204	3 676	273	5 413
Tilgang	5 504	59 753	72 395	-30 268	107 384
Avgang (note 26)	-3 000	0	0	0	-3 000
Årets avskrivninger	-46	-10 735	-49 848	8 146	-52 483
Balanseført verdi 31.12.2017	79 971	367 390	288 749	23 614	759 724
Pr. 31. desember 2017					
Anskaffelseskost	80 030	478 286	887 042	23 614	1 468 972
Akkumulerte avskrivninger	-59	-110 895	-598 293	0	-709 248
Balanseført verdi 31.12.2017	79 971	367 390	288 749	23 614	759 724
Regnskapsåret 2018					
Balanseført verdi 1.1.2018	79 971	367 390	288 749	23 614	759 724
Omregningsdifferanser	-225	-936	-2 402	301	-3 262
Tilgang *)	0	2 271	76 101	19 927	98 299
Avgang (note 26)	0	-85	-1 384	0	-1 469
Årets avskrivninger	-266	-11 023	-40 948	0	-52 237
Balanseført verdi 31.12.2018	79 480	357 618	320 115	43 842	801 055
Pr. 31. desember 2018					
Anskaffelseskost	79 813	479 316	936 881	43 842	1 539 853
Akkumulerte avskrivninger	-333	-121 698	-616 766	0	-738 797
Balanseført verdi 31.12.2018	79 480	357 618	320 115	43 842	801 055

Konsernet er leietaker under finansielle leieavtaler.

Leieavtalene vedrører maskiner og kjøretøyer og har følgende beløp:

	2018	2017
Balanseførte finansielle leieavtaler	10 600	60 327
Akkumulerte avskrivninger	-10 397	-22 686
Netto bokført verdi	203	37 642

Kostnader knyttet til operasjonelle leieavtaler utgjør for maskiner TNOK 3.951 (2017: TNOK 2.959) og for bygninger og eiendom TNOK 12.523 (2017: TNOK 8.674) (Note 20 og 28)

Anlegg under utførelse viser netto endring i løpet av året.

Når driftsmiddel er investert med offentlige bidrag, er offentlig bidrag nettoført mot investeringen.

Anleggsmidlene i selskapene, med unntak for TNOK 901, er pantsatt som sikkerhet for banklån og kassekreditter (note 16).

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 for 2019. I tillegg er det laget prognoser for de påfølgende 4 år basert på en vekst på mellom 2% og 17% (2017: 2% og 4%) pr. år. Utover år 5 er veksten på 2,5% (2017: 2,5%) (terminalverdien). For Masonite Beams AB er det lagt inn en vekst på mellom 3,9% og 4,0% pr. år for 6 år (2017: mellom 3,9% og 4,0%). Utover år 7 er veksten på 2,5% (2017: 2,5%) (terminalverdien). Kontantstrømmen er neddiskontert med en diskonteringsfaktor på 9,3 % (2017: 9,1%) etter skatt. Testen viser at estimert fremtidig kontantstrøm med god margin kan forsvare eiendelenes balanseførte verdi.

*) Av tilganger utgjør oppkjøp av innmat til Smartpanel AS MNOK 45,5 på driftsmidler.

NOTE 7 IMMATERIELLE EIENDELER

	Goodwill	FoU	Andre ¹	Sum
Pr. 1. januar 2017				
Anskaffelseskost	11 485	9 976	23 035	44 496
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger	-7 918	-7 351	-17 275	-32 543
Balansført verdi 1.1.2017	3 567	2 625	5 761	11 953
Regnskapsåret 2017				
Balansført verdi 1.1.2017	3 567	2 625	5 761	11 953
Omregningsdifferanser	0	0	0	0
Salg av datterselskaper	0	0	0	0
Tilgang	0	0	10 328	10 328
Årets avskrivninger	0	-660	-1 272	-1 932
Balansført verdi 31.12.2017	3 567	1 965	14 816	20 349
Pr. 31. desember 2017				
Anskaffelseskost	11 485	9 976	33 278	54 739
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger	-7 918	-8 011	-18 461	-34 390
Balansført verdi 31.12.2017	3 567	1 965	14 816	20 349
Regnskapsåret 2018				
Balansført verdi 1.1.2018	3 567	1 965	14 816	20 349
Omregningsdifferanser	497	0	38	535
Tilgang	0	0	7 062	7 062
Årets avskrivninger	0	-476	-1 513	-1 990
Balansført verdi 31.12.2018	4 064	1 489	20 403	25 956
Pr. 31. desember 2018				
Anskaffelseskost	11 982	9 976	40 325	62 283
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger	-7 918	-8 487	-19 922	-36 327
Balansført verdi 31.12.2018	4 064	1 489	20 403	25 956

1) Andre immaterielle eiendeler inkluderer internt genererte og balansførte utviklingskostnader for programvare og andre kostnader. Levetid for FoU og andre immaterielle eiendeler er mellom 3 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:

	2018		2017	
	EU	Sum	EU	Sum
Masonite Beams produkter	4 064	4 064	3 567	3 567
Balansført goodwill pr. 31.12.	4 064	4 064	3 567	3 567

VURDERING AV GOODWILL PR. 31.12.2018

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 MNOK 4,1 er intakt pr. 31.12.2018.

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 for 2019. For Masonite Beams AB lagt inn prognoser for vekst på mellom 3,9% og 4% pr. år for 6 år (2017: mellom 3,9% og 4,0%). Utover år 7 er veksten på 2,5% (2017: 2,5%) (terminalverdien). Kontantstrømmen er neddiskontert med en diskonteringsfaktor på 9,3 % (2017: 9,1%) etter skatt. Testen viser at estimert fremtidig kontantstrøm med god margin kan forsvare eiendelens balanseførte verdi.

Om en øker WACC med 1% og samtidig reduserer vekstprognosene med 1% forsvare testen likevel eiendelens bokførte 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 2018	Amortisert kost	Virkelig verdi over resultatet	Sum
Eiendeler:			
Derivater	0	0	0
Kundefordringer og andre fordringer	200 631	0	200 631
Kontanter og kontantekvivalenter	377 039	0	377 039
Sum	577 670	0	577 670

	Til virkelig verdi over resultatet	Amortisert kost	Lovpålagte- og garantiforpliktelser, samt tapsavsetninger	Sum
Forpliktelser:				
Leverandørgjeld og annen korts.gjeld	0	339 566	45 657	385 222
Lån	0	389 146	0	389 146
Derivater	3 978	0	0	3 978
Sum	3 978	728 711	45 657	778 346

Pr. 31. desember 2017	Utlån og fordringer	Eiendeler vurdert til virkelig verdi over resultatet	Sum
Eiendeler:			
Derivater	0	0	0
Kundefordringer og andre fordringer	169 527	0	169 527
Kontanter og kontantekvivalenter	358 873	0	358 873
Sum	528 400	0	528 400

	Forpliktelser til virkelig verdi over resultatet	Andre finansielle forpliktelser til amortisert kost	Lovpålagte- og garantiforpliktelser, samt tapsavsetninger	Sum
Forpliktelser:				
Leverandørgjeld og annen korts.gjeld	0	305 323	39 635	344 958
Lån	0	303 288	0	303 288
Derivater	8 106	0	0	8 106
Sum	8 106	608 611	39 635	656 352

Virkelig verdi av finansielle instrumenter i tabellen over er fastsatt på nivå 2 (ref. note 3.3)

NOTE 9 FINANSIELLE DERIVATER

	2018		2017	
	Eiendeler	Forpliktelser	Eiendeler	Forpliktelser
Renteswapper – (langsiktige)	0	2 785	0	7 174
Renteswapper – (kortsiktige)	0	1 193	0	932
Valutaterminkontrakter – (kortsiktige)	0	0	0	0
Sum finansielle derivater	0	3 978	0	8 106

Alle derivater regnskapsføres til virkelig verdi (ref note 3.3 og 8). Endringer i virkelig verdi på renteswapper, ført over resultatet inngår i note 22. Valutaterminkontraktens endring i virkelig verdi over resultatet inngår i note 19.

Forfallsstruktur renteswapper	2018	2017
Under 1 år	68 833	18 833
Mellom 1 og 2 år	28 833	68 833
Mellom 2 og 5 år	41 250	70 083
Over 5 år	0	0
Sum renteswap 31.12	138 917	157 750

Forfall virkelig verdi renteswapper	2018	2017
Under 1 år	-1 193	-932
Mellom 1 og 2 år	-945	-2 727
Mellom 2 og 5 år	-1 840	-4 447
Over 5 år	0	0
Sum virkelig verdi renteswapper 31.12	-3 978	-8 106

VALUTATERMINKONTRAKTER

Konsernet har ingen utestående valutaterminkontrakter pr. 31. desember 2018 (2017: Ingen utestående valutaterminkontrakter).

RENTESWAPPER

Den nominelle hovedstolen på utestående renteswapper pr. 31. desember 2018 var TNOK 138.917 (2017: TNOK 157.750)

Pr. 31. desember 2018 varierte den faste renten fra 4,9% til 6,4% (pr. 31.12.2017 fra 5,1% til 6,4%) og de flytende rentesatsene var tilknyttet NIBOR.

Sikring av netto investering i utenlandsk virksomhet

Konsernet har ikke sikring av nettoinvestering i utenlandske datterselskap.

NOTE 10 KUNDE- OG ANDRE FORDRINGER

	2018	2017
Kundefordringer	198 316	167 406
Nedskrivning for tap på kundefordringer	-2 453	-2 321
Kundefordringer netto	195 863	165 085
Forskuddsbetalinger	20 324	19 531
Fordringer på nærstående parter (note 29)	4 220	3 955
Lån til nærstående parter (note 29)	800	800
Kundefordringer og andre fordringer	221 207	189 371
Herav anleggsmidler (langsiktig)	-252	-313
Sum kunde og andre fordringer	220 955	189 058

Konsernet regnskapsførte tap på krav på TNOK 234 (2017: TNOK 115).
Tap og inntektsføringer er inkludert i andre driftskostnader (note 20).

Konsernets kundefordringer pr valuta	2018	2017
NOK	130 840	104 732
SEK	47 387	39 940
EUR	15 281	18 956
DKK	4 765	3 717
GBP	45	61
Sum kundefordringer	198 316	167 406

Forfallstruktur	2018	2017
Ikke forfalt	168 014	145 505
Forfalt 0-90 dgr.	30 303	21 901
Mer enn 90 dgr.	0	0
Omløpsmidler	198 316	167 406

NOTE 11 VAREBEHOLDNINGER

	2018	2017
Råvarer	112 665	91 362
Varer under tilvirkning	31 928	22 766
Ferdig tilvirkede varer og handelsvarer	112 945	102 510
Sum varebeholdninger	257 538	216 637

Varelageret er pr. 31. desember 2018 nedskrevet for ukurans med MNOK-8,5. (Pr. 31. desember 2017 MNOK-7,0)

NOTE 12 BANKINNSKUDD OG LIGNENDE

I kontantstrømpoppstillingen omfatter kontanter og kontantekvivalenter følgende:

	2018	2017
Kontanter og kontantekvivalenter	377 039	358 873
Kontanter og bankinnskudd	377 039	358 873
herav bundne skattetrekksmidler	14 966	13 877
Øvrige kontanter og bankinnskudd	362 073	344 995
Ubenyttede trekkrettigheter	250 000	218 992
Likviditetsreserve	612 073	563 988

NOTE 13 AKSJEKAPITAL

	Antall aksjer (i tusen)	Ordinære aksjer	Overkurs	Egne aksjer	Sum
Pr. 1. januar 2017	7 160	18 616	34 499	0	53 114
Pr. 31. desember 2017	7 160	18 616	34 499	0	53 114
Kjøp av egne aksjer	-132	0	0	-342	-342
Pr. 31. desember 2018	7 028	18 616	34 499	-342	52 772

Generalforsamlingen har gitt styret fullmakt til å kunne utstede 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 aksjeinnskuddforpliktelsen skal kunne gjøres opp ved motregning, eller at aksjer skal kunne tegnes på særlige vilkår. Fullmakten omfatter beslutning om fusjon i henhold til almenneaksjelovens § 13-5.

Fullmakten skal gjelde til 22. mai 2019.

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.

Ordinær generalforsamling 28.5.2018 har gitt styret følgende 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 1.861.565 dvs. 715.986 aksjer. Styret står fritt med hensyn på ervervs måte og salg. Det skal betales minimum 20% under siste kjente børskurs og maksimum 20% premie på siste kjente børskurs. Fullmakten skal gjelde til 1.11.2019. Styret har benyttet seg av denne fullmakten og Byggma ASA kjøpte i juli 2018 131.703 egne aksjer. Konsernet eier 131.703 egne aksjer pr. 31.12.2018. Styret mener at ut fra gjeldene kursnivåer, var tilbakekjøp av selskapets aksjer en god investering og forvaltning av selskapets kapital.

Det henvises til note 32.

AKSJEOPSJONER

Det foreligger ingen aksjeopsjoner i selskapet.

NOTE 14 ANNEN EGENKAPITAL IKKE RESULTATFØRT

	Annen innskutt egenkapital	Omregningsdifferanser	Sum
Balanse 1. januar 2017	312	3 395	3 707
Valutaomregningsdifferanser			
– Konsern	0	6 183	6 183
Balanse 31. desember 2017	312	9 578	9 890
Valutaomregningsdifferanser			
– Konsern	0	-3 015	-3 015
Balanse 31. desember 2018	312	6 563	6 874

NOTE 15 LEVERANDØR- OG ANNEN GJELD

	2018	2017
Leverandørgjeld	277 979	238 642
Offentlige avgifter	44 153	38 745
Garantiforpliktelser	1 504	890
Påløpte kostnader	61 586	66 681
Sum leverandørgjeld og annen gjeld	385 222	344 958

NOTE 16 LÅN

	2018	2017
Langsiktige lån		
Banklån	353 364	235 307
Finansiell lease	0	20 417
Andre lån	0	0
Sum langsiktige lån	353 364	255 724
Kortsiktige lån		
Kassekreditt	0	0
Banklån	35 641	43 211
Finansiell lease	141	4 024
Andre lån	0	329
Sum kortsiktige lån	35 782	47 564
Sum lån	389 146	303 288

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

Konsernet er eksponert for rente-endringer på lånene basert på følgende reprisingsstruktur:	2018	2017
6 måneder eller mindre	389 146	302 959
Sum lån	389 146	302 959

Forfall for langsiktige lån er som følger:	2018	2017
Mellom 1 og 2 år	33 157	34 334
Mellom 2 og 5 år	99 084	96 796
Over 5 år	221 123	124 595
Sum langsiktige lån	353 364	255 724

Deler av låneporteføljen er swappet til fastrente, for nærmere spesifikasjon se note 9. Balanseført verdi på langsiktige og kortsiktige lån er tilnærmet lik virkelig verdi.

Balanseført verdi av konsernets lån i ulike valutaer er som følger:	2018	2017
Norske kroner (NOK)	302 807	268 051
Svenske kroner (SEK)	86 339	35 237
Sum lån	389 146	303 288

Konsernet har netto innestående på konsernkassekreditten pr. 31.12.2018		
Dette innskuddet fordeler seg på følgende valutaer:	2018	2017
Norske kroner (NOK)	132 070	164 797
Svenske kroner (SEK)	7 186	4 768
Euro (EUR)	-12 741	-793
US dollar (USD)	-7 873	-2 128
Andre valutaer	2 561	635
Sum innskudd konsernkassekreditt	121 203	167 279

Balanseført verdi av pantsatte eiendeler	2018	2017
Varige driftsmidler	800 154	759 271
Varer	235 705	193 807
Kundefordringer	187 413	157 357
Sum	1 223 272	1 110 435

Brutto finansielle leieavtaler - Fremtidig minimumsleie	2018	2017
Mindre enn 1 år	141	4 719
Mellom 1 og 2 år	0	4 386
Mellom 2 og 5 år	0	11 595
Over 5 år	0	6 222
Sum finansielle leieavtaler inkl. rentekostnader	141	26 922

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:	2018	2017
– Utsatt skattefordel som reverseres om mer enn 12 måneder	4 027	4 723
– Utsatt skattefordel som reverseres innen 12 måneder	962	1 025
Sum utsatt skattefordel	4 990	5 748
Utsatt skatt::		
– Utsatt skatt som reverseres om mer enn 12 måneder	-76 514	-75 737
– Utsatt skatt som skal betales innen 12 måneder	-491	-625
Sum utsatt skatt	-77 005	-76 362
Netto utsatt skatt	-72 016	-70 614

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 MNOK 3,2 (2017: MNOK 3,3). Dette er i hovedsak knyttet til Aneta Belysning AB.

Endring i balanseført utsatt skatt:	2018	2017
Balanseført verdi 01.01	70 614	72 063
Valutaomregning	321	662
Resultatført i perioden (note 23)	1 081	-2 110
Balanseført verdi 31.12	72 016	70 614

Utsatt skatt	Anleggsmidler	Varelager	Kundefordringer	Annet	Sum
Balanseført verdi 1. 1 2017	79 281	1 588	-364	895	81 400
Resultatført i perioden	-4 760	4	-6	-718	-5 480
Valutakursdifferanser	0	0	0	443	443
Balanseført verdi 31.12.2017	74 521	1 592	-371	620	76 362
Resultatført i perioden	2 264	-381	-102	-1 400	381
Valutakursdifferanser	0	0	0	262	262
Balanseført verdi 31.12 2018	76 785	1 211	-473	-518	77 005

Utsatt skattefordel	Varelager	Virkelig verdi gevinster	Fremførbart underskudd	Annet	Sum
Balanseført verdi 1. 1 2017	792	2 714	5 862	-31	9 337
Resultatført i perioden	82	-1 290	-2 485	323	-3 369
Valutakursdifferanser	0	0	-105	-114	-219
Balanseført verdi 31.12.2017	874	1 424	3 272	178	5 749
Resultatført i perioden	-27	-568	-49	-56	-700
Valutakursdifferanser	0	0	-59	0	-59
Balanseført verdi 31.12 2018	847	856	3 164	122	4 990

NOTE 18 PENSJONER

Konsernets pensjonsordninger tilfredsstiller lovens krav om OTP.

"Selskapet og de fleste norske datterselskap er innen avtaleområdet LO- NHO.

Ansatte i selskapene har, basert på dette, anledning til å søke om AFP-pensjon fra 62 år. AFP-ordningen er en ytelsesbasert flerforetaksordning.

Selskapene som er innen avtaleområdet LO-NHO, har en reell økonomisk forpliktelse som følge av avtalen om AFP-ordning. I 2018 foreligger imidlertid ikke tilstrekkelig informasjon til å muliggjøre innregning av forpliktelse i årsregnskapet. Dette medfører at ingen forpliktelse for AFP ordning balanseføres i 2018.

NOTE 19 ANDRE TAP/GEVINSTER - NETTO

	2018	2017
Agio	17 006	15 477
Disagio	-16 446	-9 679
Endring valutaterminkontrakter	0	0
Sum andre tap/gevinster netto	561	5 797

NOTE 20 ANDRE DRIFTSKOSTNADER

	2018	2017
Vedlikeholdskostnader	37 911	31 081
Kostnader lokaler	26 827	20 596
Reisekostnader	12 658	12 903
Diverse honorarer	20 922	26 825
Diverse kontorkostnader	8 719	10 003
Maskiner og utstyr - leie og mindre kjøp	18 948	19 250
Telefon & porto	3 374	3 347
Kontigenter & forsikringspremier	7 546	6 944
Diverse andre driftskostnader	22 055	23 019
Sum andre driftskostnader	158 960	153 967

NOTE 21 LØNNSKOSTNADER

	2018	2017
Lønninger	329 063	314 005
Arbeidsgiveravgift	51 216	48 836
Pensjonskostnader – tilskuddsbaserte pensjonsordninger	14 662	15 064
Pensjonskostnader – ytelsesbaserte pensjonsordninger (note 18)	3	3
Andre personalkostnader	9 677	9 297
Sum lønnskostnader	404 622	387 205

Revisjonshonorar	2018	2017
Kostnadsført godtgjørelse til konsernets revisor fordeler seg slik:		
- lovpålagt revisjon	2 097	2 110
- andre attestasjonstjenester	22	141
- skatterådgivning	535	274
- annen bistand	246	277
Sum godtgjørelse til revisor	2 899	2 801

Godtgjørelse til andre revisjonsselskap utgjør TNOK 372 (2017: TNOK 337) i revisjonshonorar og TNOK 0 (2017: TNOK 0) i andre honorarer. Alle beløp uten mva.

	2018	2017
Antall årsverk pr. 31.12. - konsern	671	635

LØNN OG GODTGJØRELSE TIL STYRE OG LEDENDE ANSATTE

2018	Lønn og honorarer	Annen godtgjørelse	Styrehonorar datterselskap	Bonus	Pensjon
Ledende ansatte					
Konsernsjef Geir Drangslund	3 229 178	192 495	157 727	500 000	0
Økonomidirektør Jens Unhammer	1 206 879	97 758	62 363	100 000	122 678
IT-direktør Roy Kenneth Grundetjern	1 256 520	190 082	29 363	0	227 135
Logistikkdirektør Richard Thompsen	996 469	95 442	0	0	77 426

	Styrehonorar	Annen godtgjørelse	Styrehonorar datterselskap
Styret			
Terje Gunnulfsen, styreleder *)	216 400	18 600	0
Grethe Hindersland	131 000	0	0
Kristin Wallevik	117 000	18 600	0
Knut Henning Larsen **)	124 000	0	0
Edvart Tredal Høyåsen, ansattrepr.	75 000	18 600	0
Morten Anseth, ansattrepr. (til 28.05.2018)	75 000	0	4 500
Erik Fjeldberg, ansattrepr. (fra 28.05.2018)	0	0	4 500
Bjørnar Jakobsen, ansattrepr.	75 000	0	0

*) Terje Gunnulfsen har ikke utført fakturerbare tjenester for Byggma-konsernet i 2018 (kr. 414.462 i 2017)

***) Knut Henning Larsen har utført fakturerbare tjenester for Byggma-konsernet for til sammen kr. 382.213 i 2018 (kr. 294.222 i 2017)

2017	Lønn og honorarer	Annen godtgjørelse	Styrehonorar datterselskap	Bonus	Pensjon
Ledende ansatte					
Konsernsjef Geir Drangslund	3 063 204	192 225	157 806	500 000	0
Økonomidirektør Jens Unhammer	1 181 028	104 354	62 304	100 000	120 092
IT-direktør Roy Kenneth Grundetjern	1 255 987	177 624	29 678	0	212 348
Logistikkdirektør Richard Thompsen	979 519	74 078	0	0	56 997

NOTE 21 LØNNKOSTNADER FORTS.

LØNN OG GODTGJØRELSE TIL STYRE OG LEDENDE ANSATTE FORTS.

	Styre- honorar	Annen godtgjørelse	Styrehonorar datterselskap
Styret			
Terje Gunnulfsen, styreleder *)	191 000	18 000	0
Grethe Hinderland	107 000	0	0
Kristin Wallevik	120 600	18 000	0
Knut Henning Larsen **)	107 000	0	0
Edvart Tredal Høyåsen, ansattrepr.	73 000	18 000	0
Morten Anseth, ansattrepr.	73 000	0	4 500
Bjørnar Jakobsen, ansattrepr.	73 000	0	0

*) Terje Gunnulfsen har utført fakturerbare tjenester for Byggma-konsernet for til sammen kr. 414.462 i 2017

***) Knut Henning Larsen har utført fakturerbare tjenester for Byggma-konsernet for til sammen kr. 294.222 i 2017

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, økonomidirektør, IT-direktør og logistikkdirektør. Konsernsjef Geir Drangland er innleid fra Scanel 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

Konsernsjef og logistikkdirektør har kontorgodtgjørelse for hjemmekontor. Ledende ansatte har fri avis, telefon, mobiltelefon og bredbåndskommunikasjon.

BONUS

Både konsernsjef og økonomidirektør har en resultatorientert bonusordning. Bonusordningen er knyttet til konsernets resultatoppnåelse i forhold til budsjett. Ved resultatoppnåelse vil økonomidirektør få et fast beløp i bonus på kr. 100.000,-.

F.o.m 2018 er bonusordningene til konsernsjef endret. Ved resultat fra 80% av budsjett vil konsernsjef få et fast beløp i bonus fra kr. 500.000,-

til kr. 1.000.000,- avhengig av måloppnåelse.

I tillegg har konsernsjefen en prestasjonsbonus knyttet til hans arbeid med forretningsutvikling av mer strukturell karakter. Dersom Byggma skulle gjennomføre ett eller flere oppkjøp, fusjoner, salg e.l. innenfor et regnskapsår, som resulterer i en vesentlig og varig økning i aksjonærverdiene for dagens aksjonærer, så utbetales det en suksessbasert bonus på inntil NOK 1 000 000.

AKSJER / OPSJONER

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

PENSJONSORDNINGER

Økonomidirektør, logistikkdirektør og IT-direktør er tilsluttet innskuddsbasert pensjonsordning. Økonomidirektør har avtale om uførepensjon og logistikkdirektør og IT-direktør har avtale om uførerente. I tillegg er alle dekket av generell ulykkes- og gruppe-livsforsikring. For 2019 er avtalen om uførerente for IT-direktør erstattet av avtale om dekning av premie for personalforsikring (kritisk sykdom).

ETTERLØNNSORDNINGER

Ledende ansatte har ingen etterlønsordning.

Det har i 2018 ikke vært endringer i lønn eller andre godtgjørelser utover generelle lønnstillegg.

Det er ingen endringer i lønnspolitikken for det kommende året.

NOTE 22 FINANSPOSTER

Spesifikasjon finansposter	2018	2017
Finansinntekter		
Andre renteinntekter	6 742	6 015
Sum finansinntekter	6 742	6 015
Finanskostnader		
Rentekostnader banklån	12 559	11 612
Renteswap	-418	1 007
Andre rentekostnader	2 246	2 036
Andre finanskostnader	1 008	738
Sum finanskostnader	15 395	15 393
Sum finansposter	-8 653	-9 378

NOTE 23 SKATTEKOSTNAD

	2018	2017
Betalbar skatt	8 006	19 105
Avsetning skattesak	0	3 000
Utsatt skatt (note 17)	1 081	-2 110
Sum skattekostnad	9 088	19 994

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:

	2018	2017
Resultat før skattekostnad	55 873	84 383
Skatt beregnet med de forskjellige lands skattesats på de respektive resultater	12 749	19 908
Avsetning skattesak	0	3 000
Endring utsatt skatt / utsatt skattefordel som følge av endret skattesats fra 23% til 22% / 24% til 23%	-3 124	-3 130
Ikke skattepliktig inntekt/ikke skattemessig fradragsberettigede kostnader	-537	216
Skattekostnad	9 088	19 994

Den veide gjennomsnittlige skattesatsen var 22,8% (2017: 23,6 %).

Byggma ASA har hatt pågående diskusjon med skattemyndighetene vedrørende rett til fradrag for tap på fordringer mot datterselskaper og påanket skattemyndighetens vedtak til skatteklagenemda. Skatteklagenemda fattet i 2. kvartal 2018 vedtak i saken og gav Byggma ASA medhold i over halvparten av anken. Vedtaket medførte ikke noen vesentlig resultatmessig effekt samlet for Byggma-konsernet.

NOTE 24 RESULTAT PER AKSJE

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).

	2018	2017
Årsresultat som er tilordnet selskapets aksjonærer	46 785	64 389
Veid gjennomsnitt av antall utstedte aksjer (i tusen)	7 105	7 160
Resultat pr. aksje (NOK pr. aksje)	6,58	8,99

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.

	2018	2017
Årsresultat tilordnet selskapets aksjonærer	46 785	64 389
Resultat benyttet for å beregne utvannet resultat pr. aksje	46 785	64 389
Gjennomsnittlig antall utstedte, ordinære aksjer (tusen)	7 105	7 160
Gjennomsnittlig antall ordinære aksjer for beregning av utvannet resultat pr. aksje (tusen)	7 105	7 160
Utvannet resultat pr. aksje (NOK pr. aksje)	6,58	8,99

NOTE 25 UTBYTTE

Utbetalt utbytte for 2017 og 2016 var henholdsvis TNOK 7.160 (NOK 1,00 pr. aksje) og TNOK 35.799 (NOK 5,00 pr. aksje). I tillegg ble det basert beslutning på ekstraordinær generalforsamling 13. januar 2016 utbetalt TNOK 57.279 (NOK 8,00 pr. aksje). Foreslått utbetaling av utbytte for regnskapsåret 2018 er på NOK 1,00 pr. aksje, totalt TNOK 7.160. Vedtak fattes på den ordinære generalforsamlingen 28. mai 2019. Det foreslåtte utbyttet er ikke medtatt i årsregnskapet.

NOTE 26 KONTANTSTRØM FRA DRIFT

	2018	2017
Årsresultat	46 785	64 389
Justeringer for:		
– Skattekostnad (note 23)	9 088	19 994
– Avskrivninger (note 6)	52 237	52 483
– Avskrivninger immaterielle eiendeler (note 7)	1 990	1 932
– (Gevinst)/tap på salg av varige driftsmidler (se nedenfor)	-664	-1 973
– Ikke kontant ved forsikringssak **)	855	0
– Netto endring i avsetninger for forpliktelser	-329	-720
– Urealisert (gevinst) tap på derivater	-4 128	-3 301
– Rentekostnader (note 22)	19 477	17 335
– Renteinntekter (note 22)	-6 741	-6 032
Endringer i arbeidskapital:		
– Varer *)	-42 313	2 711
– Kundefordringer og andre fordringer *)	-32 770	5 502
– Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	50 619	53 034
Kontantstrømmer fra driften	94 107	205 355

I kontantstrømoppstillingen består inntekt fra salg av varige driftsmidler av:

	2018	2017
Balanseført verdi (note 6)	1 469	3 000
Ikke kontant ved forsikringssak **)	-855	0
Gevinst/(tap) ved salg av varige driftsmidler	664	1 973
Vederlag ved salg av varige driftsmidler	1 278	4 973

*) Av økningen i varelager og kundefordring og annen fordring på MNOK 75,1 kan MNOK 34,0 henføres til det nyetablerte datterselskapet Smartpanel AS.

AVSTEMMING AV ENDRING RENTEBÆRENDE POSTER 2018

	Rentebærende fordringer	Rentebærende gjeld	Netto rentebærende gjeld
Balanse 1.1.2018	363 498	-302 959	60 539
Balanse 31.12.2018	381 793	-389 146	-7 352
Endring netto rentebærende gjeld fra kontantstrøm	-18 296	86 186	67 891
Herav utgjør endring likvide midler	16 708		16 708
Endring netto rentebærende gjeld ekskl. likvide midler	-1 587	86 186	84 599
Rentebærende poster fra kjøpte og solgte selskaper			0
Bortfall leasinggjeld **)		855	855
Valutaeffekt rentebærende poster		-911	-911
Valutaeffekt likvide midler	1 458		1 458
Netto kontantstrøm fra(+) / brukt til(-) finansieringsaktiviteter	-129	86 131	86 002

AVSTEMMING AV ENDRING RENTEBÆRENDE POSTER 2017

	Rentebærende fordringer	Rentebærende gjeld	Netto rentebærende gjeld
Balanse 1.1.2017	324 637	-295 787	28 850
Balanse 31.12.2017	363 498	-302 959	60 539
Endring netto rentebærende gjeld fra kontantstrøm	-38 861	7 172	-31 689
Herav utgjør endring likvide midler	38 185		38 185
Endring netto rentebærende gjeld ekskl. likvide midler	-676	7 172	6 496
Rentebærende poster fra kjøpte og solgte selskaper			0
Valutaeffekt rentebærende poster		-1 801	-1 801
Valutaeffekt likvide midler	815		815
Netto kontantstrøm fra/(brukt i) finansieringsaktiviteter	139	5 371	5 510

NOTE 27 BETINGEDE FORPLIKTELSE

Det er ikke forventet at det vil oppstå vesentlige kostnader som følge av betingede forpliktelser.

NOTE 28 KONTRAKTSFORPLIKTELSER

INVESTERINGSFORPLIKTELSER

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

	2018	2017
Varige driftsmidler	3 863	4 882
Sum investeringsforpliktelser	3 863	4 882

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:

	2018	2017
Forfall innen 1 år	18 199	9 906
Forfall mellom 1 og 5 år	56 468	18 854
Forfall senere enn 5 år	50 368	4 698
Sum forpliktelser leieavtaler	125 035	33 458

Ny IFRS 16 standard- Leieforpliktelser blir tatt i bruk fra 1.1.2019. Konsernet vil pr. 1.1.2019 aktivere

111,4 MNOK i leierett og 111,4 MNOK i gjeldsforpliktelse, hvorav 14,4 MNOK er kortsiktig.

Resultateffekt ført skatt for 2019 vil være -1,9 MNOK. Avskrivning i 2019 ville være 16,3 MNOK,

rentekostnad 4,0 MNOK og tilbakeført leie vil være 18,5 MNOK.

NOTE 29 TRANSASJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Konsernet er kontrollert av Investor AS, Investor 1 AS, Investor 3 AS, Investor 4 AS, Investor 5 AS og Sørlands-Vekst AS. Investor AS, Investor 4 AS og Investor 5 AS er kontrollert av konsernsjef Geir Drangslund. Investor AS eier 99,6% av Sørlands-Vekst AS. Investor 1 AS og Investor 3 AS kontrolleres av nærstående til Geir Drangslund. Pr. 3. april 2019 kontrollerer Geir Drangslund og nærstående 85,99% av aksjene i Byggma ASA. Konsernet kjøper noen administrative tjenester fra Scanel AS. Scanel AS eies med 91% av Investor AS og resterende 9% eies av Geir Drangslund. Disse administrative tjenestene består av honorar for konsernsjef Geir Drangslund. Konsernet har netto fordringer mot Geir Drangslund og selskaper han kontrollerer.

Konsernet har vært involvert i transaksjoner med følgende nærstående parter:

i) Salg av varer og tjenester	2018	2017
Salg av varer:		
- Geir Drangslund	49	11
Sum salg av varer og tjenester	49	11

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

ii) Kjøp av varer og tjenester	2018	2017
Kjøp av tjenester:		
- Scanel AS (administrative tjenester)	3 729	3 563
Sum kjøp av varer og tjenester	3 729	3 563

Ovennevnte honorar for administrative tjenester er også medtatt i note 21. Tjenester til nærstående parter forhandles mellom partene og besluttes i styret.

iii) Balanseposter ved årsslutt.	2018	2017
Fordringer på nærstående parter (note 10):		
Geir Drangslund / Sørland-Vekst AS / Scanel AS / Investor AS / Investor 4 AS	5 020	4 755
Sum	5 020	4 755

NOTE 30 HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Det er ingen vesentlige hendelser etter balansedagen.

NOTE 31 DATTERSELSKAPER

Firma	Anskaffelses tidspunkt	Forretningskontor	Stemmeandel
Huntonit AB	01.01.1996	Stockholm, Sverige	100 %
Huntonit AS	25.04.1997	Vennesla	100 %
Sasmox Oy	01.05.1998	Kuopio, Finland	100 %
Smartpanel AS	28.06.2018	Fredrikstad	100 %
RBI Interiør AB (eid av Smartpanel AS)	04.07.2018	Västra Frölunda, Sverige	100 %
Scan Lamps AS	06.06.2002	Kristiansand	100 %
ScanLamps VTA AS (eid av Scan Lamps AS)	20.09.2017	Kristiansand	100 %
Byggma Eiendom AS	31.03.2003	Lyngdal	100 %
Uldal AS, Birkeland	03.06.2004	Birkeland	100 %
Uldal AS, Varhaug (eid av Uldal AS, Birkeland)	03.06.2004	Varhaug	100 %
Birkeland Eiendom AS	03.06.2004	Birkeland	100 %
Rolf Dolven AS (eid av Scan Lamps AS)	16.11.2004	Vennesla	100 %
Aneta Belysning AB	01.01.2005	Växjö, Sverige	100 %
Forestia AS	01.03.2006	Braskereidfoss	100 %
Masonite Fastighet AB	09.09.2011	Rundvik, Sverige	100 %
Masonite Beams AB	01.08.2006	Rundvik, Sverige	100 %
Smart Board Production AB (eid av Smartpanel AS)	13.09.2018	Västra Frölunda, Sverige	100 %

Firma	Aksjekapital	Antall aksjer	Vårt antall aksjer	Bokført EK i datterselskap	Bokført verdi i Byggma	
Huntonit AB	SEK	100	100	100	1 144	96
Huntonit AS	NOK	13 100	13 100	13 100	65 061	26 736
Sasmox Oy	FIM	3 200	640	640	-598	0
Smartpanel AS	NOK	20 000	500	500	25 011	20 000
RBI Interiør AB *)	SEK	100	1 000	1 000	-1 927	0
Scan Lamps AS	NOK	8 250	82 500	82 500	12 088	15 355
ScanLamps VTA AS *)	NOK	100	1 000	100	284	0
Byggma Eiendom AS	NOK	1 000	10 000	10 000	42 140	15 250
Uldal AS, Birkeland	NOK	10 480	1 048 000	1 048 000	20 654	21 955
Uldal AS, Varhaug *)	NOK	2 500	250 000	250 000	17 579	0
Birkeland Eiendom AS	NOK	500	500	500	3 294	8 354
Rolf Dolven AS *)	NOK	2 000	200 000	200 000	3 988	0
Aneta Belysning AB	SEK	600	600	600	27 002	27 453
Forestia AS	NOK	50 000	1 000 000	1 000 000	103 588	60 111
Masonite Fastighet AB	SEK	5 000	50 000	50 000	6 636	4 250
Masonite Beams AB	SEK	2 200	22 000	22 000	18 516	11 970
Smart Board Production AB *)	SEK	100	1 000	1 000	4	0
Sum					344 463	211 530

*) Eies av Byggma ASA via andre datterselskaper.

NOTE 32 AKSJEKAPITAL OG AKSJONÆRINFORMASJON

Aksjekapitalen består av:	Antall	Pålydende	Bokført
A-aksjer	7 159 866	2,60	18 616
Sum	7 159 866	2,60	18 616

20 største aksjonærer pr. 31.12.2018	Antall aksjer	Andel av aksjekapital
Investor 5 AS *)	3 248 612	45,37 %
Investor 4 AS *)	1 000 000	13,97 %
Sørlands-Vekst AS *)	1 000 000	13,97 %
MP Pensjon PK	337 938	4,72 %
Investor AS *)	300 000	4,19 %
Byggma ASA	131 703	1,84 %
Rul AS	68 949	0,96 %
Kristian Hodne AS	67 700	0,95 %
TEG Invest AS	67 632	0,94 %
Jomaho AS	56 500	0,79 %
Jan Adler Mortensen	56 150	0,78 %
Alden AS	54 657	0,76 %
Oma Invest AS	39 739	0,56 %
Spar Kapital Investor AS	30 500	0,43 %
I Ulstein Loen AS	29 228	0,41 %
Carucel Holding AS	25 314	0,35 %
Øystein Akselsen	25 000	0,35 %
TF Holdings AS	21 355	0,30 %
Torodd Rande	20 000	0,28 %
Knut Henning Larsen	20 000	0,28 %
Sum 20 største aksjonærer	6 600 977	92,19 %
Aksjekapital	7 159 866	100,00 %

Selskapet har 716 aksjonærer pr 31.12.2018. 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 1.861.565. Det skal betales minimum 20% under siste kjente børskurs og maksimum 20% premie på siste kjente børskurs. Fullmakten skal gjelde til 1.11.2019. Selskapet eier 131.703 egne aksjer pr. 31.12.2018.

NOTE 32 AKSJEKAPITAL OG AKSJONÆRINFORMASJON FORTS.

21 største aksjonærer pr. 31.12.2017	Antall aksjer	Andel av aksjekapital
Investor 5 AS *)	3 248 612	45,37 %
Investor 4 AS *)	1 000 000	13,97 %
Sørlands-Vekst AS *)	1 000 000	13,97 %
Tine Pensjonskasse	337 938	4,72 %
Investor AS *)	300 000	4,19 %
Torodd Rande	120 456	1,68 %
Rul AS	68 949	0,96 %
Spar Kapital Investor AS	65 000	0,91 %
TEG Invest AS	58 965	0,82 %
Jomaho AS	55 098	0,77 %
Alden AS	54 657	0,76 %
Kristian Hodne AS	47 000	0,66 %
Oma Invest AS	42 150	0,59 %
Nordnet Bank AB	36 945	0,52 %
Jan Adler Mortensen	33 115	0,46 %
Avanza Bank AS	31 054	0,43 %
I Ulstein Loen AS	29 228	0,41 %
CEK Holding AS	25 314	0,35 %
Øystein Akselsen	25 000	0,35 %
Knut Henning Larsen	20 000	0,28 %
TF Holdings	20 000	0,28 %
Sum 21 største aksjonærer	6 619 481	92,45 %
Aksjekapital	7 159 866	100,00 %

Styret og Ledelse	31.12.2018 Antall aksjer	31.12.2017 Antall aksjer
Styret:		
Partner Terje Gunnulfsen, leder	58 965	58 965
Fabrikkleder Grethe Hinderland	0	0
Dekan Kristin Wallevik	0	0
Advokat Knut Henning Larsen	20 000	20 000
Operatør Edvart Trelidal Høyåsen	0	0
Operatør Erik Fjeldberg	0	0
Produksjonsarbeider Bjørnar Jakobsen	0	0
Varamedlemmer		
Regnskapsmedarbeider Kjell Magne Gundersen	0	0
Driftsassistent EB Morten Anseth	0	0
Kvalitets- og miljøsjef Vegard Grønnerud	0	0
Operatør Kenneth Berntsen	0	0
Avdelingsleder Halvor Mathias Stavdal	0	0
Produksjonsarbeider Terje Iversen	0	0
Produksjonsmedarbeider Terje Sten Bjorvand	0	0
Produksjonsmedarbeider Dagfinn Eriksen	0	0
Avdelingsleder VTA Kjetil Eivind Odland	0	0
Ledelse:		
Konsernsjef Geir Drangslund *)	5 560 105	5 560 105
Økonomidirektør Jens Unhammer	4 673	4 673
IT-direktør Roy Kenneth Grundetjern	0	0
Logistikkdirektør Richard Thompsen	0	0
Revisjon :		
Revisorfirma PricewaterhouseCoopers AS	0	0

*) Pr. 3. april 2019 kontrollerer Konsernsjef Geir Drangslund og nærstående 6.156.904 aksjer i Byggma ASA. Dette tilsvarer 85,99% av aksjene i Byggma ASA.

NOTE 33 FRAKT- OG REKLAMASJONSKOSTNADER

	2018	2017
Fraktkostnader	137 024	133 034
Reklamasjonskostnader	6 429	2 433
Sum frakt- og reklamasjonskostnader	143 453	135 467

BYGGMA ASA

RESULTATREGNSKAP

Alle tall i NOK 1000	Note	NGAAP 2018	NGAAP 2017
Driftsinntekter			
Salgsinntekter	11	461 836	454 585
Andre driftsinntekter		1 274	1 381
Sum driftsinntekter		463 110	455 967
Driftskostnader			
Vare-og tilvirkningskostnader	11	461 836	454 585
Lønnskostnader	8	1 047	946
Avskrivninger	2	1 334	1 272
Andre driftskostnader	8	13 553	12 122
Sum driftskostnad		477 771	468 926
Driftsresultat		-14 661	-12 959
Finansinntekter			
Finansinntekter	9	47 446	97 118
Finanskostnader	9	4 587	6 193
Sum finansposter		42 859	90 925
Ordinært resultat før skattekostnad		28 198	77 966
Skattekostnad på ordinært resultat	7	-3 575	18 517
Arsresultat		31 772	59 449
Disponering av resultat:			
Foreslått utbytte	1	7 028	7 160
Overført til annen egenkapital	1	24 744	52 289
Sum disponert		31 772	59 449

BYGGMA ASA

BALANSE PR. 31.12.

Alle tall i NOK 1000	Note	NGAAP 2018	NGAAP 2017
EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Immaterielle eiendeler	2	3 727	4 850
Utsatt skattefordel	7	152	0
Sum immaterielle eiendeler		3 878	4 850
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	3	211 530	191 530
Lån til selskap i konsernet	4,5	148 196	98 176
Sum finansielle anleggsmidler		359 726	289 706
Sum anleggsmidler		363 604	294 556
OMLØPSMIDLER			
Fordringer			
Kundefordringer	4	57 351	46 960
Fordringer på konsernselskap	4,5	62 792	108 673
Andre fordringer		1 704	1 727
Sum fordringer		121 847	157 361
Bankinnskudd, kontanter og lignende	10	191 304	253 750
Sum omløpsmidler		313 150	411 111
SUM EIENDELER		676 754	705 667

BYGGMA ASA

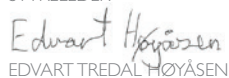
BALANSE PR. 31.12.

Alle tall i NOK 1000	Note	NGAAP 2018	NGAAP 2017
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	1,6	18 616	18 616
Overkurs	1	34 499	34 499
Egne aksjer	1	-342	0
Annen innskutt egenkapital	1	312	312
Sum innskutt egenkapital		53 084	53 426
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	1	471 567	457 543
Sum opptjent egenkapital		471 567	457 543
Sum egenkapital		524 650	510 969
GJELD			
Avsetning for forpliktelser			
Utsatt skatt	7	0	484
Avsetning for forpliktelser	7	0	27 716
Sum avsetning for forpliktelser		0	28 200
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til konsernselskap	4,5	2 400	2 933
Sum annen langsiktig gjeld		2 400	2 933
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	5	91 892	80 849
Betalbar skatt	7	7 560	16 261
Skyldige offentlige avgifter		12 856	11 430
Utbytte	1	7 028	7 160
Gjeld til konsernselskap	5	27 973	44 877
Annen kortsiktig gjeld		2 395	2 988
Sum kortsiktig gjeld		149 704	163 565
Sum gjeld		152 104	194 698
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		676 754	705 667

VENNESLA 3. APRIL 2019
STYRET FOR BYGGMA ASA



TERJE GUNNULFSEN
STYRELEDER



EDVART TREDAL HØYÅSEN



KNUT HENNING LARSEN



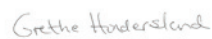
ERIK FJELDBERG



KRISTIN WALLEVIK



BJØRNAR JAKOBSEN



GRETHE HINDERLAND



GEIR DRANGSLUND
KONSERNISJEF

BYGGMA ASA

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Alle tall i NOK 1000	2018	2017
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	28 198	77 966
Periodens betalte skatt	-24 531	-11 735
Ordinære avskrivninger	1 334	1 272
Urealisert valutatap/gevinst lån til konsernselskaper	2 463	-4 146
Endring i kundefordringer	-10 390	5 139
Endring i leverandørgjeld/-forskudd leverandører	11 042	-4 948
Endring i andre fordringer og tidsavgrensninger	-8 091	3 098
Endring konsernbidrag datterselskaper	47 644	-13 637
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	47 669	53 010
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		
Utbetaling ved kapitalutvidelse i datterselskap	-20 000	0
Utbetaling (-) / Innbetaling (+) på kortsiktig og langsiktig fordring konsern	-62 974	-1 529
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler/immat. eiendeler	-211	-361
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-83 186	-1 891
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		
Endring i kassekreditt	0	0
Utbetaling (-) / Innbetalinger (+) gjeld konsern	-8 173	11 564
Kjøp av egne aksjer	-11 063	0
Utbetaling ved avdrag langsiktig gjeld til konsern	-533	-533
Utbetalt utbytte	-7 160	-35 799
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-26 929	-24 768
Netto endring i betalingsmidler	-62 446	26 351
Beholdning betalingsmidler ved periodens begynnelse	253 750	227 399
Periodens endring i betalingsmidler	-62 446	26 351
Beholdning betalingsmidler ved periodens slutt	191 304	253 750
Denne består av:		
Bankinnskudd/likvider	191 304	253 750
Bundne skattetrekkmidler	0	0
	191 304	253 750

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.

BRUK AV ESTIMATER

Utarbeidelse av regnskap i samsvar med regnskapsloven 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 årsregnskapet, er beskrevet i notene.

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 etableringstidspunktet. 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 føres i balansen etter fradrag for avsetning til forventede tap. Avsetning til tap er gjort på grunnlag av individuell vurdering av fordringene og en tilleggsavsetning som skal dekke øvrige påregnelige tap. Vesentlige økonomiske problemer hos kunden, sannsynligheten for at kunden vil gå konkurs eller gjennomgå økonomisk restrukturering og utsettelse og mangler ved betalinger anses som indikatorer på at kundefordringer må nedskrives.

Andre fordringer, både omløpsfordringer og anleggsfordringer, føres opp til det laveste av pålydende og virkelig verdi. Virkelig verdi er nåverdien av forventede framtidige innbetalinger. Det foretas likevel ikke neddiskontering når effekten av neddiskontering er uvesentlig for regnskapet. Avsetning til tap vurderes på samme måte som for kundefordringer.

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.

FINANSIELL RISIKO

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 framtidige kontantstrømmer, vurderes i sammenheng med disse.

Salget er organisert på en slik måte at kredittrisikoen anses å være lav sett i forhold til den finansielle styrken til Byggmakonsernet. Byggma sine største kunder (Byggevarekjeder) har i de fleste tilfeller interne sikringer av det enkelte kjedemedlemmene. Avtaler med de store kundene behandles på konsernnivå. Risiko for større tap på fordringer foreligger dersom en av de store byggevarekjedene skulle få betalingsproblemer. Det foretas kredittvurdering ved inngåelse av kontrakt med nye kunder.

Likviditeten ansees å være god. Byggma ASA har ingen store lån som trenger å fornyes i 2019.

Byggma ASA sin renterisiko er knyttet til langsiktige lån. Lån med flytende rente medfører en renterisiko for selskapets kontantstrøm. Selskapet styrer den flytende renterisikoen ved hjelp av flytende-til-fast renteswapper: Slike renteswapper innebærer en konvertering av flytende rente lån til fastrentelån.

ANSKAFFELSESKOST

Anskaffelseskost for eiendeler omfatter kjøpesummen, med fradrag for bonuser, rabatter og lignende, og med tillegg for kjøpsutgifter (frakt, toll, offentlige avgifter som ikke refunderes og andre direkte kjøpsutgifter). Ved kjøp i utenlandsk valuta balanseføres eiendelen til kursen på transaksjonstidspunktet.

For varige driftsmidler og immaterielle eiendeler omfatter anskaffelseskost også direkte utgifter for å klargjøre eiendelen for bruk, for eksempel utgifter til testing av eiendelen. Renter knyttet til tilvirkning av anleggsmidler kostnadsføres.

IMMATERIELLE EIENDELER

Utgifter til utvikling balanseføres i den grad det kan identifiseres en fremtidig økonomisk fordel knyttet til utvikling av en identifiserbar immateriell eiendel og utgiftene kan måles pålitelig. I motsatt fall kostnadsføres slike utgifter løpende. Balanseført utvikling avskrives lineært over økonomisk levetid.

MILJØINVESTINGER

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.

INVESTINGER I ANDRE SELSKAPER

Med unntak for kortsiktige investeringer i børsnoterte aksjer, brukes kostmetoden som prinsipp for investeringer i andre selskaper. Kostprisen økes når midler tilføres ved kapitalutvidelse, eller når det gis konsernbidrag til datterselskap. Mottatte utdelinger resultatføres i utgangspunktet som inntekt. Utdelinger som overstiger andel av opptjent egenkapital etter kjøpet føres som reduksjon av anskaffelseskost. Utbytte/konsernbidrag fra datterselskap regnskapsføres det samme året som datterselskapet avsetter beløpet. Utbytte fra andre selskaper regnskapsføres som finansinntekt når det er vedtatt.

NEDSKRIVNING AV ANLEGGSMIDLER

Ved indikasjon på at balanseført verdi av et anleggsmiddel er høyere enn virkelig verdi, foretas det test for verdifall. Testen foretas for det laveste nivå av anleggsmidler som har selvstendige kontantstrømmer. Hvis balanseført verdi er høyere enn både salgsverdi og gjenvinnbart beløp (nåverdi ved fortsatt bruk/eie), foretas det nedskrivning til det høyeste av salgsverdi og gjenvinnbart beløp.

BYGGMA ASA

REGNSKAPSPRINSIPPER FORTS.

Tidligere nedskrivninger, med unntak for nedskrivning av goodwill, reverseres hvis forutsetningene for nedskrivningen ikke lenger er til stede.

GJELD

Gjeld, med unntak for enkelte avsetninger for forpliktelser, balanseføres til nominelt gjeldsbeløp.

GARANTIANSVAR

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

SKATT

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

netto skattereduserende forskjeller som ikke er utlignet og underskudd til fremføring, begrunnes med antatt fremtidig inntjening. Utsatt skatt og skattefordel som kan balanseføres oppføres netto i balansen.

Skattereduksjon ved avgitt konsernbidrag, og skatt på mottatt konsernbidrag som føres til reduksjon av kostpris eller direkte mot egenkapitalen, føres direkte mot skatt i balansen (mot betalbar skatt hvis konsernbidraget har virkning på betalbar skatt og mot utsatt skatt hvis konsernbidraget har virkning på utsatt skatt).

Utsatt skatt regnskapsføres til nominelt beløp.

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

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

BYGGMA ASA

NOTER TIL REGNSKAPET

Alle tall i NOK 1000 dersom ikke annet er angitt

NOTE 1 EGENKAPITAL

Årets endringer av egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Egne aksje	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital pr 1.1.2018	18 616	34 499	0	312	457 543	510 969
Kjøp av egne aksjer	0	0	-342	0	-10 721	-11 063
Årets resultat	0	0	0	0	31 772	31 772
Avsatt utbytte	0	0	0	0	-7 028	-7 028
Egenkapital pr 31.12.2018	18 616	34 499	-342	312	471 567	524 650

NOTE 2 IMMATERIELLE EIENDELER

	Fou	Programvare og lignende	Sum immaterielle eiendeler
Anskaffelseskost pr. 1.1.2018	123	21 676	21 799
Tilgang kjøpte driftsmidler	0	211	211
Avgang solgte driftsmidler	0	0	0
Anskaffelseskost 31.12.2018	123	21 887	22 010
Akkumulerte avskrivninger pr 31.12.2018	-123	-18 160	-18 283
Bokført verdi pr. 31.12.2018	0	3 727	3 727
Årets avskrivninger	0	1 334	1 334

FOU avskrives lineært over forventet levetid på 10 år.

Programvare og lignende avskrives lineært over forventet levetid på mellom 3 og 8 år.

NOTE 3 DATTERSELSKAPER

Firma	Anskaffelses tidspunkt	Forretningskontor	Stemmeandel
Huntonit AB	01.01.1996	Stockholm, Sverige	100 %
Huntonit AS	25.04.1997	Vennesla	100 %
Sasmox Oy	01.05.1998	Kuopio, Finland	100 %
Smartpanel AS	28.06.2018	Fredrikstad	100 %
RBI Interiør AB (eid av Smartpanel AS)	04.07.2018	Västra Frölunda, Sverige	100 %
Scan Lamps AS	06.06.2002	Kristiansand	100 %
ScanLamps VTA AS (eid av Scan Lamps AS)	20.09.2017	Kristiansand	100 %
Byggma Eiendom AS	31.03.2003	Lyngdal	100 %
Uldal AS, Birkeland	03.06.2004	Birkeland	100 %
Uldal AS, Varhaug (eid av Uldal AS, Birkeland)	03.06.2004	Varhaug	100 %
Birkeland Eiendom AS	03.06.2004	Birkeland	100 %
Rolf Dolven AS (eid av Scan Lamps AS)	16.11.2004	Vennesla	100 %
Aneta Belysning AB	01.01.2005	Växjö, Sverige	100 %
Forestia AS	01.03.2006	Braskereidfoss	100 %
Masonite Fastighet AB	09.09.2011	Rundvik, Sverige	100 %
Masonite Beams AB	01.08.2006	Rundvik, Sverige	100 %
Smart Board Production AB (eid av Smartpanel AS)	13.09.2018	Västra Frölunda, Sverige	100 %

Firma		Aksjekapital	Antall aksjer	Vårt antall aksjer	Bokført EK i datterselskap	Bokført verdi i Byggma
Huntonit AB	SEK	100	100	100	1 144	96
Huntonit AS	NOK	13 100	13 100	13 100	65 061	26 736
Sasmox Oy	FIM	3 200	640	640	-598	0
Smartpanel AS	NOK	20 000	500	500	25 011	20 000
RBI Interiør AB *)	SEK	100	1 000	1 000	-1 927	0
Scan Lamps AS	NOK	8 250	82 500	82 500	12 088	15 355
ScanLamps VTA AS *)	NOK	100	1 000	100	284	0
Byggma Eiendom AS	NOK	1 000	10 000	10 000	42 140	15 250
Uldal AS, Birkeland	NOK	10 480	1 048 000	1 048 000	20 654	21 955
Uldal AS, Varhaug *)	NOK	2 500	250 000	250 000	17 579	0
Birkeland Eiendom AS	NOK	500	500	500	3 294	8 354
Rolf Dolven AS *)	NOK	2 000	200 000	200 000	3 988	0
Aneta Belysning AB	SEK	600	600	600	27 002	27 453
Forestia AS	NOK	50 000	1 000 000	1 000 000	103 588	60 111
Masonite Fastighet AB	SEK	5 000	50 000	50 000	6 636	4 250
Masonite Beams AB	SEK	2 200	22 000	22 000	18 516	11 970
Smart Board Production AB *)	SEK	100	1 000	1 000	4	0
Sum					344 463	211 530

*) Eies av Byggma ASA via andre datterselskaper.

NOTE 4 FORDRINGER OG GJELD

Langsiktige fordringer med forfall senere enn 1 år	2018	2017
Andre langsiktige fordringer	145 196	98 176
Sum	145 196	98 176

Langsiktig gjeld med forfall senere enn 5 år		
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	0
Gjeld til konsernselskap	0	267
Sum	0	267

Gjeld sikret ved pant	0	27 716
-----------------------	---	--------

Pantsatte eiendeler:		
Kundefordringer *)	80 646	69 268
Aksjer i datterselskaper	0	26 736
Sum	80 646	96 004

*) Det er ikke avsatt for latent tap på kundefordringer da Huntonit AS har ansvar for eventuelle tap.

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

Konsernet hadde netto innestående NOK 121,2 mill. på konsernkassekreditten pr. 31.12.2018.

Byggma ASA er kausjonist for hele opptrekk på konsernkassekreditten.

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

Byggma ASA har stilt seg som kausjonist for gjeld i andre konsernselskap på til sammen NOK 140,2 mill. Byggma ASA har i tillegg stilt seg som garantist for betaling av husleie/eiendomsskatt på vegne av et annet konsernselskap fram til 30.09.2024. Årlig husleie/fastighetskatt i er TSEK 2.686. Byggma ASA har også stilt seg som garantist for 6 måneders husleie, samt andel driftskostnader og andre krav utleier måtte ha vedrørende leieforholdet til et annet datterselskap. Husleie pr. måned utgjør TNOK 802. Leiekontrakten varer frem til 31.12.2028 med mulighet for ytterligere 5 + 5 år.

NOTE 5 MELLOMVÆRENDE MED SELSKAP I SAMME KONSERN

Fordringer til konsernselskap	2018	2017
Langsiktige fordringer/utlån	148 196	98 176
Kundefordringer	23 295	22 308
Andre fordringer	39 622	86 365
Sum fordringer på konsernselskaper	211 113	206 850
Gjeld til konsernselskap		
Leverandørgjeld	81 112	70 106
Langsiktig gjeld til konsernselskap	2 400	2 933
Annen kortsiktig gjeld	27 973	44 877
Sum gjeld til konsernselskap	111 486	117 916

Viser også til note 4.

NOTE 6 AKSJEKAPITAL OG AKSJONÆRINFORMASJON

Aksjekapitalen består av:	Antall	Pålydende	Bokført
A-aksjer	7 159 866	2,60	18 616
Sum	7 159 866	2,60	18 616

Selskapet har 716 aksjonærer pr 31.12.2018. 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 1.861.565. Det skal betales minimum 20% under siste kjente børskurs og maksimum 20% premie på siste kjente børskurs. Fullmakten skal gjelde til 1.11.2019. Selskapet eier 131.703 egne aksjer pr. 31.12.2018.

20 største aksjonærer pr. 31.12.2018	Antall aksjer	Andel av aksjekapital	21 største aksjonærer pr. 31.12.2017	Antall aksjer	Andel av aksjekapital
Investor 5 AS *)	3 248 612	45,37 %	Investor 5 AS *)	3 248 612	45,37 %
Investor 4 AS *)	1 000 000	13,97 %	Investor 4 AS *)	1 000 000	13,97 %
Sørlands-Vekst AS *)	1 000 000	13,97 %	Sørlands-Vekst AS *)	1 000 000	13,97 %
MP Pensjon PK	337 938	4,72 %	Tine Pensjonskasse	337 938	4,72 %
Investor AS *)	300 000	4,19 %	Investor AS *)	300 000	4,19 %
Byggma ASA	131 703	1,84 %	Torodd Rande	120 456	1,68 %
Rul AS	68 949	0,96 %	Rul AS	68 949	0,96 %
Kristian Hodne AS	67 700	0,95 %	Spar Kapital Investor AS	65 000	0,91 %
TEG Invest AS	67 632	0,94 %	TEG Invest AS	58 965	0,82 %
Jomaho AS	56 500	0,79 %	Jomaho AS	55 098	0,77 %
Jan Adler Mortensen	56 150	0,78 %	Alden AS	54 657	0,76 %
Alden AS	54 657	0,76 %	Kristian Hodne AS	47 000	0,66 %
Oma Invest AS	39 739	0,56 %	Oma Invest AS	42 150	0,59 %
Spar Kapital Investor AS	30 500	0,43 %	Nordnet Bank AB	36 945	0,52 %
I Ulstein Loen AS	29 228	0,41 %	Jan Adler Mortensen	33 115	0,46 %
Carucel Holding AS	25 314	0,35 %	Avanza Bank AS	31 054	0,43 %
Øystein Akselsen	25 000	0,35 %	I Ulstein Loen AS	29 228	0,41 %
TF Holdings AS	21 355	0,30 %	CEK Holding AS	25 314	0,35 %
Torodd Rande	20 000	0,28 %	Øystein Akselsen	25 000	0,35 %
Knut Henning Larsen	20 000	0,28 %	Knut Henning Larsen	20 000	0,28 %
Sum 20 største aksjonærer	6 600 977	92,19 %	TF Holdings	20 000	0,28 %
Aksjekapital	7 159 866	100,00 %	Sum 21 største aksjonærer	6 619 481	92,45 %
			Aksjekapital	7 159 866	100,00 %

NOTE 6 AKSJEKAPITAL OG AKSJONÆRINFORMASJON FORTS.

Styret og Ledelse	31.12.2018 Antall aksjer	31.12.2017 Antall aksjer
Styret:		
Partner Terje Gunnulfsen, leder	58 965	58 965
Fabrikkleder Grethe Hindersland	0	0
Dekan Kristin Wallevik	0	0
Advokat Knut Henning Larsen	20 000	20 000
Operatør Edvart Tredal Høyåsen	0	0
Operatør Erik Fjeldberg	0	0
Produksjonsarbeider Bjørnar Jakobsen	0	0
Varamedlemmer:		
Regnskapsmedarbeider Kjell Magne Gundersen	0	0
Driftsassistent EB Morten Anseth	0	0
Kvalitets- og miljøsjef Vegard Grønnerud	0	0
Operatør Kenneth Berntsen	0	0
Avdelingsleder Halvor Mathias Stavdal	0	0
Produksjonsarbeider Terje Iversen	0	0
Produksjonsmedarbeider Terje Sten Bjorvand	0	0
Produksjonsmedarbeider Dagfinn Eriksen	0	0
Avdelingsleder VTA Kjetil Eivind Odland	0	0
Ledelse:		
Konsernsjef Geir Drangslund *)	5 560 105	5 560 105
Økonomidirektør Jens Unhammer	4 673	4 673
IT-direktør Roy Kenneth Grundetjern	0	0
Logistikkdirektør Richard Thompsen	0	0
Revisjon:		
Revisorfirma PricewaterhouseCoopers AS	0	0

*) Pr. 3. april 2019 kontrollerer Konsernsjef Geir Drangslund og nærstående 6.156.904 aksjer i Byggma ASA. Dette tilsvarer 85,99% av aksjene i Byggma ASA.

NOTE 7 SKATT

Oversikt over midlertidige forskjeller:	2018	2017
Utestående fordringer	69	73
Anleggsmidler	-100	238
Avsetning etter god regnskapsskikk	-658	1 792
Netto midlertidige forskjeller	-689	2 102
3% skattepliktig aksjeinntekt	0	0
Grunnlag for utsatt skatt	-689	2 102
22% (23% i 2017) utsatt skatt/utsatt skattefordel	-152	484
Balansført utsatt skatt /utsatt skattefordel	-152	484
Beregning av årets skattegrunnlag:		
Resultat før skattekostnad	28 198	77 966
Permanente forskjeller	1 878	24
Endring i midlertidige forskjeller	2 792	-1 770
Årets skattegrunnlag	32 868	76 220
Årets skattekostnad fordeler seg på:		
Betalbar skatt (23% av skattegrunnlag) (24% i 2017)	7 560	18 293
Formye avsatt tidligere år.	-10 499	-180
Endring i utsatt skatt	-635	404
Sum skattekostnad	-3 575	18 517
Betalbar skatt i balansen		
Betalbar skatt i skattekostnaden	7 560	18 293
Skattevirkning av konsernbidrag	0	-2 031
Betalbar skatt i balansen	7 560	16 261

Byggma ASA har hatt pågående en diskusjon med skattemyndighetene vedrørende rett til fradrag for tap på fordringer mot datterselskaper og påanket skattemyndighetenes vedtak til skatteklagenemda. Skatteklagenemnda fattet i 2. kvartal 2018 vedtak i saken og gav Byggma ASA medhold i over halvparten av anken. Vedtaket medførte at Byggma ASA i 2018 har inntektsført TNOK 10.509 i skatt og TNOK 4.716 i rente.

NOTE 8 LØNNKOSTNADER, ANTALL ANSATTE, GODTGJØRELSE, LÅN TIL ANSATTE

Lønnskostnader	2018	2017
Styrehonorarer kostnadsført i morselskapet	907	820
Arbeidsgiveravgift	123	114
Pensjonskostnader	0	0
Andre ytelser	18	12
Sum	1 047	946

Det er ingen ansatte i Byggma ASA.

Lederlønnsrekklæring er inntatt i note 21 i konsernets årsregnskap.

Selskapet har ikke lån til ansatte.

Det er ytet lån uten sikkerhet TNOK 800, til Investor 4 AS som kontrolleres av daglig leder og andre nærstående parter.

Lånet er renteberegnet med en årlig rente på 2,39%. 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	755	2 097
- andre attestasjonstjenester	0	22
- skatterådgivning	445	535
- annen bistand	246	246
Sum godtgjørelse til revisor	1 445	2 899

Alle beløp uten mva.

Godtgjørelse til andre revisjonsselskap utgjør NOK 372 i revisjonshonorar og NOK 0 i andre honorarer.

LØNN OG GODTGJØRELSE TIL STYRET OG LEDENDE ANSATTE:

2018	Lønn	Annen godtgjørelse	Styrehonorar datterselskap	Bonus	Pensjon
Ledende ansatte					
Konsernsjef Geir Drangslund	3 229 178	192 495	157 727	500 000	0
Økonomidirektør Jens Unhammer	1 206 879	97 758	62 363	100 000	122 678
IT-direktør Roy Kenneth Grundetjern	1 256 520	190 082	29 363	0	227 135
Logistikkdirektør Richard Thompsen	996 469	95 442	0	0	77 426
			Styrehonorar	Annen godtgjørelse	Styrehonorar datterselskap
Styret					
Terje Gunnulfsen, styreleder *)		216 400	18 600	0	
Grethe Hindersland		131 000	0	0	
Kristin Wallevik		117 000	18 600	0	
Knut Henning Larsen **)		124 000	0	0	
Edvart Tredal Høyåsen, ansattrepr.		75 000	18 600	0	
Morten Anseth, ansattrepr. (til 28.05.2018)		75 000	0	4 500	
Erik Fjeldberg, ansattrepr. (fra 28.05.2018)		0	0	4 500	
Bjørnar Jakobsen, ansattrepr.		75 000	0	0	

*) Terje Gunnulfsen har ikke utført fakturerbare tjenester for Byggma-konsernet i 2018 (kr. 414.462 i 2017)

***) Knut Henning Larsen har utført fakturerbare tjenester for Byggma-konsernet for til sammen kr. 382.213 i 2018 (kr. 294.222 i 2017)

2017	Lønn	Annen godtgjørelse	Styrehonorar datterselskap	Bonus	Pensjon
Ledende ansatte					
Konsernsjef Geir Drangslund	3 063 204	192 225	157 806	500 000	0
Økonomidirektør Jens Unhammer	1 181 028	104 354	62 304	100 000	120 092
IT-direktør Roy Kenneth Grundetjern	1 255 987	177 624	29 678	0	212 348
Logistikkdirektør Richard Thompsen	979 519	74 078	0	0	56 997

NOTE 8 LØNNKOSTNADER, ANTALL ANSATTE, GODTGJØRELSE, LÅN TIL ANSATTE FORTS.

	Styrehonorar	Annen godtgjørelse	Styrehonorar datterselskap
Styret			
Terje Gunnulfsen, styreleder *)	191 000	18 000	0
Grethe Hindersland	107 000	0	0
Kristin Wallevik	120 600	18 000	0
Knut Henning Larsen **)	107 000	0	0
Edvart Tredal Høyåsen, ansattrepr.	73 000	18 000	0
Morten Anseth, ansattrepr.	73 000	0	4 500
Bjørnar Jakobsen , ansattrepr.	73 000	0	0

*) Terje Gunnulfsen har utført fakturerbare tjenester for Byggma-konsernet for til sammen kr. 414.462 i 2017

***) Knut Henning Larsen har utført fakturerbare tjenester for Byggma-konsernet for til sammen kr. 294.222 i 2017

LEDENDE ANSATTE

Geir Drangslund fakturerer sine tjenester fra Scanel AS. Øvrige ledende ansatte er formelt ansatt i Huntonit AS. Oppgitt lønn/honorarer og godtgjørelser utgjør samlet godtgjørelse i Byggmakonsernet. Huntonit AS fakturerer Byggma ASA for tjenester og denne kostnad er medtatt under Andre driftskostnader.

NOTE 9 FINANSPOSTER

Finansinntekter	2018	2017
Inntekter fra datterselskap	38 721	86 365
Renteinntekter konsern	1 085	226
Andre renteinntekter	5 621	4 958
Agjo	2 018	5 569
Sum finansinntekter	47 446	97 118
Finanskostnader		
Rentekostnader konsern	1 471	1 226
Markedsverdi renteswap	-1 136	-770
Andre rentekostnader *)	-3 627	2 731
Tap på utlån til datterselskap	2 454	0
Omkostninger	589	469
Disagio	4 837	2 537
Sum finanskostnader	4 587	6 193
Sum finansposter	42 859	90 925

*) Det er i 2018 tilbakeført TNOK 4.716 i tidligere formye avsatt rentekostnad i forbindelse med sak i skatteklagenemnda (se note 7).

NOTE 10 BANKINNSKudd

	2018	2017
Bundne skattetrekksmidler	0	0
Frie likvider	191 304	253 750
Sum bankinnskudd og kontanter	191 304	253 750

Selskapet inngår i konsernets konsernkontosystem som har ubenyttede trekkrettigheter NOK 250 mill. pr. 31.12.2018. Av bankinnskudd er NOK 156,9 mill. plassert med 31 dagers oppsigelse. Byggma ASA har inngått renteswap på NOK 50 mill. med en restløpetid til 30.09.2019. Mindreverdi på renteswapen pr 31.12.2018 er NOK 0,7 mill. og medtatt under Annen kortsiktig gjeld.

Byggma ASA har pr. 31.12.2018 ingen inngåtte valutakontrakter for levering i 2019 eller senere.

NOTE 11 SEGMENTINFORMASJON

Salgsinntekter	2018	2017
Huntonit produkter	461 836	454 585
Sum salgsinntekter	461 836	454 585

Geografisk fordeling		
Norge	363 382	366 985
Storbritannia	227	163
Sverige	71 260	67 524
Finland	699	235
Danmark	13 106	11 208
Andre land	13 162	8 469
Sum salgsinntekter	461 836	454 585

Varekjøp		
Huntonit produkter	461 836	454 585
Sum varekjøp	461 836	454 585

Huntonit AS selger alle sine produkter via Byggma ASA. Det er Huntonit AS som står for beholdningen av ferdigvarer, slik at Byggma ASA ikke har varelager.

NOTE 12 SELSKAPETS TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

	2018	2017
a) Salg av varer og tjenester		
Salg av varer:		
- Datterselskaper	1 439	687
Salg av tjenester:		
- Datterselskaper	15 081	14 959
Sum salg av varer og tjenester	16 520	15 645

b) Kjøp av varer og tjenester		
Kjøp av varer:		
- Datterselskaper	461 836	454 585
Kjøp av tjenester:		
- Datterselskaper	24 563	20 448
- Foretak kontrollert av ledende ansatte	3 729	3 563
- Geir Drangslund som er kontrollerende eier	0	0
Sum kjøp av varer og tjenester	490 128	478 596



Til generalforsamlingen i Byggma ASA

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Byggma ASAs årsregnskap, som består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2018, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2018, resultatregnskap, utvidet resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening:

- er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter
- gir det medfølgende selskapsregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Byggma ASA per 31. desember 2018 og av selskapets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.
- gir det medfølgende konsernregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til konsernet Byggma ASA per 31. desember 2018 og av konsernets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet og konsernet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2018. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet. Vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene.

Konsernet opererer i det samme markedet som tidligere, og det har heller ikke vært endringer av betydning i struktur eller transaksjonsflyt i konsernet sammenlignet med forrige år. Det har ikke vært regulatoriske endringer, transaksjoner eller hendelser som kvalifiserer som nye sentrale forhold for revisjonen. I lys av dette har fokusområdene i revisjonen vært de samme som i fjoråret.

PricewaterhouseCoopers AS, Gravane 26, Postboks 447, NO-4664 Kristiansand

T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no

Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap

Sentrale forhold ved revisjonen**Hvordan vi i vår revisjon håndterte sentrale forhold ved revisjonen***Kundebonus og markedsstøtte*

Konsernet opererer i byggevarebransjen der investorer og leverandører har fokus på omsetning og volum. For å oppnå dette er det vanlig å bruke ulike lojalitetsordninger.

Avtaler om kundebonus og markedsstøtte utarbeides individuelt for hvert enkelt kundeforhold og kan inneholde ulike forutsetninger. Forutsetningene påvirker størrelsen på kundebonus og markedsstøtte i tillegg til tidspunkt for avregning og metode for avregning.

Vi fokuserer på dette fordi en nøyaktig beregning av avsetningen på balansedato er omfattende, avhengig av en rekke forutsetninger og kan være teknisk krevende å gjennomføre. I tillegg utgjør det estimerte totalbeløpet vedrørende kundebonuser og markedsstøtte betydelige beløp i regnskapet.

Det henvises til note 2.11 hvor ledelsens forklarer regnskapsføring av skyldig kundebonus.

Vi har diskutert prinsippene for beregning og avsetning av kundebonus og markedsstøtte med ledelsen og er enige med ledelsen i at disse er i tråd med regnskapsreglene. Vi har opparbeidet oss en forståelse av rutinen for beregninger med tilhørende kontroller ved å intervju personellet som foretar beregningene. Vi har testet at kontrollen er implementert ved å undersøke om beregning av bonus og markedsstøtte ble utarbeidet i tråd med avtalene på gitte tidspunkt. Av effektivitetshensyn har vi valgt å ikke teste internkontroller.

For å kontrollere at kundebonus og markedsstøtte er nøyaktig beregnet har vi gjennomgått systematikken og formlene i den tekniske beregningen. Vi har, ved å lese avtalene, kontrollert om forutsetningene i avtalene er fullstendig og korrekt gjenspeilet i bonusberegningene. Videre er grunnlaget for bonus og markedsstøtte i henhold til avtalene som er testet, kontrollert mot fakturert salg per kunde. Våre kontroller avdekket ikke vesentlige avvik.

Vår kontroll foregikk samtidig med den faktiske avregningen av kundene. Vi benytter oss av dialogen som oppsto med kundene for å underbygge nøyaktigheten av beregningen. Vi foretok innbetalingskontroller vedrørende utestående kundefordringer ved årsslutt, og betaling av disse bekreftet også at kundebonus var korrekt beregnet og bokført, da kundebonus og markedsstøtte krediteres kundefordringer ved årsslutt.

Vi kontrollerte bokføringer gjort på nyåret, som knytter seg til kundebonus og markedsstøtte på balansedagen. Det ble ikke avdekket føringer som indikerer feil i beregningen av kundebonus eller markedsstøtte for året 2018.

Vi forsikret oss om at tilleggsopplysningene om kundebonus på en hensiktsmessig måte beskriver prinsippene for bokføring og at informasjonen i notene er i henhold til krav for avleggelse av regnskapet.

Verdsettelse av varelager

Ukurans i varelageret skyldes at varer enten blir utdatert og ikke lar seg selge eller at varene blir skadet og ikke kan selges til full pris. Posten varelager i regnskapet er betydelig og utgjør TNOK 257 538. Vi viser til note 11 for mer

Vi har vurdert at ledelsens estimater for ukuransavsetning og prinsippene for verdsettelse av varer under tilvirkning samt ferdigvarer var i overensstemmelse med aktuelle regnskapsregler. Vi drøftet verdsettelsen med ledelsen, herunder prinsipper for beregning og de utførte beregninger av verdien på

(2)

informasjon om lagerets sammensetning og avsetning for ukurans, samt til note 2 vedrørende prinsipper for verdsettelse av varelageret.

Ukuransavsetning er basert på skjønn og fastsettelse av verdi på varer i arbeid og ferdigvarer er basert på teknisk beregning av tilvirkningskost. Skjønnen er delvis bygd på erfaring og delvis på modeller basert på aldersfordeling på varegrupper i lageret. Tilvirkningskost inkluderer råvarekost samt direkte og indirekte tilvirkningskostnader.

Vi har fokusert på dette fordi fastsettelse av verdi på varer i arbeid og ferdigvarer er en prosess som krever stor grad av nøyaktighet og fordi ukurans er basert på ledelsens bruk av skjønn.

varer under tilvirkning samt ferdigvarer.

Vi har gjort oss opp egne meninger om hvilke direkte og indirekte kostnader som skulle være med i tilvirkningskost. Dette gjorde vi ved å kontrollere verdiene i kalkylene mot inngående fakturaer og oppdaterte timesatser. Vi har analysert påslagene mot årets og tidligere års påslag som vi sammenlignet med årets og tidligere års produksjon. Dessuten ble pris på råvarer og selskapets beregninger testet. Fremgangsmåten for allokeringen av indirekte kostnader er diskutert med ledelsen. Vi har testet den tekniske beregningen ved å verifisere inputen og formlene. Våre tester avdekket ingen vesentlige avvik.

Størrelsen på regnskapsført ukurans ble drøftet med ledelsen. Konsernets ledelse har fokus på å minimere mengden ukurante varer på lager og følger dette opp jevnlig på de ulike lokasjonene, blant annet ved å ha fokus på økt omløpshastighet og alternativ bruk av ukurante varer.

Vi har testet ukuransavsetningene blant annet der det brukes aldersfordeling av varer som grunnlag for ukuransavsetning ved å kontrollere hvordan disse historisk sett har truffet. Våre tester viste at det var høy omløpshastighet på sentrale varegrupper. Vi har deltatt på varetellinger og kontrollert om skadede varer er identifisert og har vurdert hvordan skjønnsmessig nedskrivning på disse ble foretatt.

Vi forsikret oss om at tilleggsopplysningene om varelageret på en hensiktsmessig måte beskriver prinsippene for verdsettelse og avsetning av ukurans og at informasjonen i notene er i henhold til krav for avleggelse av regnskapet.

Øvrig informasjon

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

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

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

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

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

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

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjons handlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjons handlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets og konsernets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets og konsernets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen.

Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet og konsernet ikke fortsetter driften.

- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.
- innhenter vi tilstrekkelig og hensiktsmessig revisjonsbevis vedrørende den finansielle informasjonen til enhetene eller forretningsområdene i konsernet for å kunne gi uttrykk for en mening om det konsoliderte regnskapet. Vi er ansvarlige for å lede, følge opp og gjennomføre konsernrevisjonen. Vi alene er ansvarlige for vår revisjonskonklusjon.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Vi gir styret en uttalelse om at vi har etterlevd relevante etiske krav til uavhengighet, og om at vi har kommunisert og vil kommunisere med dem alle relasjoner og andre forhold som med rimelighet kan tenkes å kunne påvirke vår uavhengighet, og, der det er relevant, om tilhørende forholdsregler.

Av de sakene vi har kommunisert med styret, tar vi standpunkt til hvilke som var av størst betydning for revisjonen av årsregnskapet for den aktuelle perioden, og som derfor er sentrale forhold ved revisjonen. Vi beskriver disse sakene i revisjonsberetningen med mindre lov eller forskrift hindrer offentliggjøring av saken, eller dersom vi, i ekstremt sjeldne tilfeller, beslutter at en sak ikke skal omtales i beretningen siden de negative konsekvensene av en slik offentliggjøring med rimelighet må forventes å oppveie allmennhetens interesse av at saken blir omtalt.

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

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

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Kristiansand, 3. april 2019

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 2018 er utarbeidet i samsvar med gjeldene regnskapsstandarder, og at opplysningene i 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 3. APRIL 2019
STYRET FOR BYGGMA ASA



TERJE GUNNULFSEN
STYRELEDER



EDVART TREDAL HØYÅSEN



KNUT HENNING LARSEN



ERIK FJELDBERG



KRISTIN WALLEVIK



BJØRNAR JAKOBSEN



GRETHE HINDERSLAND



GEIR DRANGLAND
KONSERNSJEF

EIERSTYRING OG SELSKAPSLLEDELSE

1. REDEGJØRELSE FOR EIERSTYRING OG SELSKAPSLLEDELSE

Byggma ASA's prinsipper for eierstyring og selskapsledelse er basert på "Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse" ("Corporate Governance") utgitt den 17. oktober 2018. Formålet med anbefalingen er at børsnoterte selskaper skal klargjøre rolledelingen mellom aksjeeiere, styre og daglig ledelse ut over det som følger av lovgivningen. Målsetningen er å styrke tilliten til selskapene og bidra til størst mulig verdiskaping over tid til beste for aksjonærene, ansatte og andre interessenter.

Styret har vedtatt retningslinjer for etikk og samfunnsansvar. Styret vil nedenfor gi sin redegjørelse for selskapets eierstyring og selskapsledelse. Anbefalingen fra NUES er tilgjengelig på www.nues.no.

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 56. Selskapets visjon og strategier er gjengitt på side 56. Videre er selskapets visjon og strategier tilgjengelige på selskapets hjemmeside www.byggma.no.

3. SELSKAPSKAPITAL OG UTBYTTE

EGENKAPITAL:

Konsernet har en egenkapital pr. 31.12.2018 på 824,4 mill.kr. hvilket utgjorde 48,8 % av totalkapitalen. Egenkapitalandelen er over konsernets målsetting på minst 25 % og er etter styrets vurdering forsvarlig ut fra risikoen ved og omfanget av virksomheten i konsernet.

UTBYTTEPOLITIKK

Det er en målsetning at bedriften over tid skal betale et utbytte i størrelsesorden 30 % av årsresultatet. For 2018 foreslås utbetalt kr. 1,00 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 2017 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. Fullmakten skal gjelde til 22. mai 2019.

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

Ordinær generalforsamling 28.5.2018 har gitt styret fullmakt til å kunne kjøpe egne aksjer.

"Styret gis en fullmakt til å erverve inntil 10 % av egne aksjer til et samlet pålydende p.t. på inntil NOK 1.861.565 dvs. 715.986 aksjer. Styret står fritt med hensyn på ervervs måte og salg. Det skal betales minimum 20 % under siste kjente børskurs og maksimum 20% premie på siste kjente børskurs. Fullmakten skal gjelde til 1.11.2019."

Styret har benyttet seg av denne fullmakten og Byggma ASA kjøpte i juli 2018 131.703 egne aksjer. Konsernet eier 131.703 egne aksjer pr. 31.12.2018.

4. LIKEBEHANDLING AV AKSJEIERE OG TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE

AKSJEKLASSE

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

TRANSAKSJONER 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. Eventuelt salg av egne aksjer skal kunne skje i markedet.

TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE

Konsernet har noen transaksjoner med selskaper som eies av konsernsjef og hans nærstående. 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. Transaksjoner med nærstående fremgår av note 29 i konsernregnskapet.

5. FRI OMSETTELIGHET

Det er ingen vedtektsbestemmelser i selskapet som begrenser retten til å omsette selskapets aksjer. Styret er heller ikke kjent med at det finnes avtaler mellom aksjeeiere som begrenser mulighetene til å omsette eller utøve stemmerett for aksjene.

Selskapet er ikke part i noen avtaler hvor det knytter seg særlige vilkår til et eventuelt tilbud som vil bli fremsatt ved en overtagelse av selskapets aksjer.

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 innenfor allmennaksjelovens frist. Dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen, derunder dokumenter som etter lov skal inntas i eller vedlegges innkalling til generalforsamling, kan gjøres tilgjengelig på selskapets hjemmeside på internett. Krav om utsendelse kommer da ikke til anvendelse. En aksjeeier kan likevel kreve å få tilsendt dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen.

DELTADELSE

Påmelding til generalforsamlingen skjer ved skriftlig tilbakemelding, telefax eller e-mail 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 konsernsjef og økonomidirektør. I 2018 ble ordinær generalforsamling holdt 28. mai, og 78,40 % av stemmeberettigede aksjer var representert.

DAGSORDEN OG GJENNOMFØRING

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

7. VALGKOMITÉ

Konsernets hovedaksjonær, inkludert hans nærstående, eier 85,99 % av aksjene i selskapet. Byggma har derfor ingen valgkomité. Styret i Byggma ASA fremmer overfor generalforsamlingen forslag til nye styremedlemmer. Dette har så langt fungert bra og ivarettet aksjonærenes interesser.

8. STYRE – SAMMENSETTING OG UAVHENGIGHET

Styret består av 7 medlemmer.

VALG AV STYRE

Forslag til styremedlemmer fremlegges på generalforsamlingen. Valg av styre skjer ved simpelt flertall. 4 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 SAMMENSETTING

Det legges vekt på at det samlede styret dekker selskapets behov for kompetanse og kapasitet. Bransjekunnskap, økonomi- og finansierings erfaring, juridisk og teknisk kompetanse, 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 4 medlemmer fra de aksjonærvalgte og 3 av medlemmene er valgt av og blant de ansatte. Konsernsjef er ikke medlem av styret. Styrets leder velges av generalforsamlingen og Terje Gunnulfsen er valgt til styrets leder.

STYRETS UAVHENGIGHET

4 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, Knut Henning Larsen, Kristin Wallevik og Grethe Hindersland uavhengig av både hovedaksjonær, daglig ledelse og vesentlige forretningsforbindelser.

STYREMEDLEMMENES AKSJIEIE

Styreleder Terje Gunnulfsen er aksjonær i selskapet med en eierpost på 58.965 aksjer (0,82 % av aksjene) og styremedlem Knut Henning Larsen med en eierpost på 20.000 aksjer (0,28 % 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 30.8.2017. 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 ivaretatt gjennom forskjellige former for arbeidsdeling, retningslinjer og godkjennelsesrutiner. Ansvaret 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 2018 ble det avholdt 8 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 og økonomidirektør (styresekretær) på styremøtene. Øvrige deltakere blir innkalt etter behov.

REVISJONSUTVALG

Styret har valgt et revisjonsutvalg bestående av 3 medlemmer som velges av og blant styrets medlemmer. Revisjonsutvalget har normalt 3-4 møter i løpet av året, hvorav minst ett møte sammen med selskapets revisor. Revisjonsutvalget har fast godtgjørelse pr. møte. Revisjonsutvalget gjennomgår årlig årsregnskapet før behandling og godkjenning i selskapets styre.

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 konsernnivå og i hvert datterselskap.

Operasjonell risiko i Byggmakonsernet består bl.a. i utilsiktet 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. Fabrikkledelelsen har nær oppfølging og fokus på jevnlig vedlikehold, samt tiltak for å redusere risiko for både driftsstans og miljøutslipp. Fabrikkledelelsen 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.

Konsernsjefen 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. Godtgjørelse til styret består av en fast del og et beløp pr. møte. Styrets leder har særskilt godtgjørelse. Styremedlemmenes honorarer er ikke knyttet til opsjonsprogram eller lignende.

12. GODTGJØRELSE TIL LEDENDE ANSATTE

RETNINGSLINJER

Styret fastsetter betingelser for konsernsjef. 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

Konsernsjef og økonomidirektør har resultatorientert bonusordning med årlig utbetaling. I tillegg har konsernsjefen en prestasjonsbonus knyttet til hans arbeid med forretningsutvikling av mer strukturell karakter. Det henvises til lederlønnserklæring.

BETINGELSER

Betingelser er beskrevet i lederlønnserklæringen.

13. INFORMASJON OG KOMMUNIKASJON

ÅRSRAPPORTER OG DELÅRSRAPPORTER

Selskapet legger normalt fram et foreløpig årsregnskap i slutten av februar. Endelig årsregnskap gjøres tilgjengelig for aksjonærene minimum tre uker før ordinær generalforsamling som normalt holdes i mai hvert år. I tillegg legger selskapet fram kvartals- og halvårsrapporter. Tidspunkt for fremleggelse av kvartals- og halvårsrapporter fremgår av finanskalender som rapporteres til Oslo Børs, og er også tilgjengelig på selskapets internettsider. Finanskalender er gjengitt på side 56 i årsrapporten. Alle aksjonærer behandles likt.

ØVRIG INFORMASJON

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

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

14. OVERTAKELSE

Det foreligger ingen vedtekter eller andre forhold som begrenser muligheten til å kjøpe aksjene i selskapet. Konsernet er kontrollert av Investor AS, Investor 1 AS, Investor 3 AS, Investor 4 AS, Investor 5 AS og Sørlands-Vekst AS. Investor AS, Investor 4 AS og Investor 5 AS er kontrollert av konsernsjef Geir Drangslund. Investor AS eier 99,6% av Sørlands-Vekst AS. Investor 1 AS og Investor 3 AS kontrolleres av nærstående til Geir Drangslund. Pr. 3. april 2019 kontrollerer Geir Drangslund og nærstående 85,99% av aksjene i Byggma ASA.

15. REVISOR

Selskapets revisor er PwC.

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 møter med styret og administrasjonen der hovedtrekkene i årsrevisjonen gjennomgås. Det gjennomføres årlig møte mellom revisor og styret der ingen fra administrasjonen er tilstede. Revisor er årlig tilstede på minst et styremøte og to møter i revisjonsutvalget.

Revisor gjennomfører også andre rådgivningstjenester innen regnskap, skatt og rapportering. Foran slike engasjement utarbeides det egne engasjementsbrev som signeres av både revisor og styrets leder. Revisors uavhengighet ivaretaes. Revisor avgir årlig en bekreftelse på sin uavhengighet til revisjonsutvalget. Det fremgår av årsrapporten note 21 hvor mye som betales i honorar utenom revisjonshonorar.

KONSERVERNETS VISJON OG STRATEGI, VEDTEKTER OG ANNEN AKSJONÆRINFORMASJON

VISJON

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

STRATEGISKE MÅLSETNINGER

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

Organisasjonsnr: 979 165 285

- § 1. Selskapets navn er BYGGMA ASA.
Selskapet er 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 18.615.651,60 fordelt på 7.159.866 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.
Styrets leder har selskapets signatur.
Det samme har to styremedlemmer i fellesskap.
- § 6. Innkalling til generalforsamlingen skjer innenfor allmennaksje-lovens frist. Dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen, derunder dokumenter som etter lov skal inn tas i eller vedlegges innkalling til generalforsamling, kan gjøres tilgjengelig på selskapets hjemmesider på internett. Krav om ut- sendelse kommer da ikke til anvendelse. En aksjeeier kan likevel kreve å få tilsendt dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen.
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 27. mai 2015

AKSJONÆRINFORMASJON

AKSJEKAPITAL OG AKSJER

Størrelsesforhold pr. 31.12.2018

Antall Aksjer	Antall aksjonærer	Andel av aksjekapitalen
1 - 100	311	0,17%
101 - 500	191	0,64%
501 - 1.000	78	0,83%
1.001 - 5.000	92	3,05%
5.001 - 10.000	16	1,63%
10.001 - 50.000	16	4,43%
50.001 -	12	89,25%
	716	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 2018 foreslås utbetalt kr 1,00 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 delårsrapporter er som følger:

1. kvartal 2019	28. mai 2019
2. kvartal / Halvårsrapport 2019	28. august 2019
3. kvartal 2019	7. november 2019

KURSUTVIKLING

Kursen har i 2018 variert fra 68,00 til 95,00
Pr. 31.12.2018 var kursen 68,00 og pr. 3.4.2019 var kursen 94,00

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.huntonit.no



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



Forestia AS

Foretaksnr. 981 393 961

Forestia AS Braskereidfoss
2435 Braskereidfoss
Tlf. +47 62 42 82 00
Faks +47 62 42 82 78
E-post: forestia@byggma.no

Forestia AS Grubhei
8607 Mo i Rana
Tlf. +47 62 42 82 00
Faks +47 75 14 67 51
E-post: ranti@byggma.no

www.forestia.no



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.masonitebeams.se



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



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.aneta.se

smartpanel®

Smartpanel AS

Habornveien 50, 1630 Gamle Fredrikstad
Tlf. +47 69 92 19 20
E-post: kundeservice.Smartpanel@byggma.no
Foretaksnr. 921 075 197

www.smartpanel.no

WWW.BYGGMA.NO