

BYGGMA ASA

ÅRSRAPPORT 2011

BYGGMA
group

INNHold

Byggma ASA ledelse	3
Finansielle hovedtall / Financial key figures	4
Styrets 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	47
Corporate Governance	48
Konsernets visjon og strategi	50

BYGGMA ASA LEDELSE

KONSERNLEDELSE



GEIR DRANGSLUND
Konsernsjef



PER JÅTOG
Konserndirektør
Salg og Marked



JENS UNHAMMER
Økonomidirektør



SVEIN HERDAL
Teknisk direktør



ROY KENNETH
GRUNDETJERN
IT Direktør

LEDELSE BYGG



HENNING CHR.
NIELSEN
Fabrikkdirektør Huntonit



TOM BRATLAND
Fabrikksjef Uldal Varhaug



ATLE ULDAL
Fabrikksjef Uldal Birkeland



BJARNE FLUTO
Adm.direktør Forestia



TORFINN KNUTSEN
Fabrikkdirektør Fibo-Trespo



ODDVAR GRØNSBERG
Salgsdirektør



PER TORJUSEN
Salgsdirektør



LIV ØVERBY BJØRNEBYE
Salgsdirektør



HALVOR C. OLSEN
Salgsdirektør



SVERRE LEKSBO
PU Direktør

LEDELSE BELYSNING



ATLE ARCTANDER
VD Masonite Beams AB



RICHARD THOMPSEN
Logistikkdirektør



STURE TILLANDER
Salgsdirektør



TORE HANSEN
Adm.direktør



MORTEN LEANDER
JONASSEN
Markedsdirektør

FINANSIELLE HOVEDTALL

Alle tall i NOK 1000

	IFRS 2011	IFRS 2010	IFRS 2009	IFRS 2008	IFRS 2007	IFRS 2006	IFRS 2005
Resultat:							
Definisjoner							
EBITDA:	445 800	429 024	422 684	419 292	393 123	343 643	323 479
Driftsresultat + avskrivninger	0	0	21 799	47 332	46 279	48 997	52 515
Selvfinansiering: Årsresultat + avskrivninger	400 000	352 133	315 917	279 641	218 133	207 283	181 928
Selvfinansieringsgrad: Selvfinansiering x 100 delt på årets investeringer	91 232	97 403	85 880	79 326	88 589	93 244	96 374
	158 300	160 555	138 622	180 229	199 523	163 085	145 472
	676 200	606 408	556 596	643 690	712 062	544 418	0
	25 800	103 499	83 933	105 872	119 065	44 041	0
	118 267	103 965	62 203	72 270	86 646	38 195	0
	-80 515	-84 379	-58 829				
Omsetning Konsern	1 835 084	1 768 609	1 628 807	1 827 651	1 863 420	1 482 904	799 768
Netto driftsmargin: Driftsresultat x 100 delt på omsetning	122 182	69 319	69 537	55 269	144 269	362 029	66 506
Netto fortjenestemargin: Resultat etter skatter x 100 delt på omsetning	60 330	6 361	-8 985	-6 987	93 821	322 181	47 335
Totalrentabilitet: Resultat før rente-omkostn. x 100 delt på gjennomsnittlig total kapital	16 587	-30 611	-27 876	-59 577	74 030	302 922	43 340
Egenkapitalrentabilitet: Resultat etter skatter x 100 delt på gjennomsnittlig E.K.	6 713	2 953	-7 069	-12 784	22 904	80 154	10 854
Netto rentebærende gjeld: Rentebærende gjeld - Bankinnskudd (inkl.skattetrekk)	9 873	-33 564	-20 806	-46 793	51 126	222 769	32 487
Likviditetsgrad I: Omløpsmidler delt på kortsiktig gjeld	61 852	62 959	78 522	61 594	49 247	37 848	17 854
Likviditetsgrad 2: Omløpsmidler - varebeholdning delt på kortsiktig gjeld	0	0	0	662	1 201	2 000	1 317
Arbeidskapital: Omløpsmidler - kortsiktig gjeld	71 725	29 394	57 716	15 463	101 574	262 617	51 658
	49 421	55 786	44 079	102 854	121 790	131 065	28 939
	145 %	53 %	131 %	15 %	83 %	200 %	179 %
Lønnsomhet:							
Netto driftsmargin	3,3 %	0,4 %	-0,6 %	-0,4 %	5,0 %	21,7 %	5,9 %
Netto fortjenestemargin	0,5 %	-1,9 %	-1,3 %	-2,6 %	2,7 %	15,0 %	4,1 %
Totalrentabilitet	3,4 %	0,0 %	0,0 %	-0,7 %	7,5 %	35,3 %	10,4 %
Egenkapitalrentabilitet	2,9 %	-9,4 %	-5,3 %	-10,7 %	11,3 %	67,8 %	15,3 %
Egenkapitalandel	25,5 %	23,8 %	27,5 %	26,9 %	32,3 %	33,5 %	44,3 %
EBITDA pr. aksje	kr 12,99	7,37	7,40	5,88	15,34	38,38	6,91
EBITDA/rentebærende gjeld	0,24	0,13	0,13	0,09	0,28	0,85	0,76
Kontantstrøm pr. aksje totalt	kr 10,82	10,40	16,17	7,78	9,58	8,38	3,06
Fortjeneste pr. aksje	kr 1,05	-3,57	-2,21	-4,98	5,44	23,61	3,38
Kurs/fortjenesteforhold (P/E)	27,05	-8,60	-13,55	-6,02	17,47	3,51	10,04
Balanse:							
Anleggsmidler	849 680	909 407	903 803	947 784	887 382	820 052	290 882
Omløpsmidler	479 216	502 810	459 894	571 113	558 867	477 268	210 556
Sum eiendeler	1 328 896	1 412 217	1 363 698	1 518 897	1 446 249	1 297 321	501 438
Egenkapital	339 248	336 354	374 547	408 006	467 684	435 100	221 962
Langsiktig gjeld	559 210	498 581	452 020	499 016	430 956	373 951	91 956
Kortsiktig gjeld	430 438	577 282	537 130	611 875	547 609	488 269	187 519
Sum egenkapital og gjeld	1 328 896	1 412 217	1 363 698	1 518 897	1 446 249	1 297 321	501 438
Anlegg:							
Anlegg bokført verdi	800 160	862 376	859 664	906 065	856 987	786 215	264 728
Likviditet:							
Arbeidskapital	48 778	-74 472	-77 236	-40 762	11 258	-11 000	23 037
Avdrag lånegjeld	37 903	37 693	41 855	28 453	108 231	32 218	7 770
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	101 789	97 772	151 101	73 062	90 103	79 062	29 419
Kortsiktig rentebærende gjeld	87 683	183 682	234 255	279 288	219 292	192 576	54 106
Langsiktig rentebærende gjeld	422 420	361 747	312 404	354 340	292 394	231 541	32 887
Sum rentebærende gjeld	510 103	545 429	546 658	633 628	511 686	424 117	86 993
Bankinnskudd (ekskl. skattetrekk)	5 440	18 954	20 461	14 586	15 787	17 828	9 057
Ubenyttede trekkrettigheter	107 800	133 703	94 212	56 087	57 456	132 341	71 630
Likviditetsreserve	113 240	152 657	114 674	70 673	73 243	150 169	80 687
Netto rentebærende gjeld	490 261	512 706	511 941	605 001	482 126	392 831	70 495
Likviditetsgrad I	1,1	0,9	0,9	0,9	1,0	1,0	1,1
Likviditetsgrad II	0,5	0,4	0,4	0,4	0,5	0,5	0,5
Personale:							
Antall årsverk pr. 31.12. konsern	791	842	832	900	938	930	514
Aksjeforhold:							
Antall aksjonærer	631	636	651	649	646	699	727
Børskurs pr. 31.12.	28,40	30,70	30,00	30,00	95,00	83,00	33,90

FINANCIAL KEY FIGURES

All figures in NOK 1000

Profit and Loss Account	IFRS 2011	IFRS 2010	IFRS 2009	IFRS 2008	IFRS 2007	IFRS 2006	IFRS 2005
Revenue	1 835 084	1 768 605	1 628 807	1 827 739	1 863 420	1 482 904	799 768
Other operating income	13 410	22 684	19 666	14 819	7 624	246 186	20 706
Operating expenses	-1 726 312	-1 721 970	-1 578 935	-1 787 288	-1 726 861	-1 367 060	-753 968
Depreciation of fixed assets	-61 852	-62 959	-78 522	-61 595	-49 162	-37 848	-17 854
Operating profit before goodwill	60 330	6 361	-8 985	-6 325	95 022	324 181	48 652
Depreciation of goodwill	0	0	0	-662	-1 201	-2 000	-1 317
Operating profit	60 330	6 361	-8 985	-6 987	93 821	322 181	47 335
Net financial items	-43 744	-36 972	-18 891	-52 590	-19 791	-19 259	-3 994
Profit before tax	16 586	-30 611	-27 876	-59 577	74 030	302 922	43 340
Tax	-6 713	-2 953	7 069	12 784	-22 904	-80 154	-10 854
Profit for the year	9 873	-33 564	-20 806	-46 793	51 126	222 769	32 487
Minority Interests	-62	-306	828	-213	-1 112	-650	-367
Majority Interests	9 811	-33 870	-19 978	-47 006	50 013	222 119	32 120
Balance Sheet 31.12	IFRS 2011	IFRS 2010	IFRS 2009	IFRS 2008	IFRS 2007	IFRS 2006	IFRS 2005
Total fixed assets	849 680	909 407	903 803	947 784	887 382	820 052	290 882
Total current assets	479 216	502 810	459 894	571 113	558 867	477 268	210 556
Total assets	1 328 896	1 412 217	1 363 698	1 518 897	1 446 249	1 297 321	501 438
Total equity	339 248	336 354	374 547	408 006	467 684	435 100	221 962
Total long-term liabilities	559 210	498 581	452 020	499 016	430 956	373 951	91 956
Total current liabilities	430 438	577 282	537 130	611 875	547 609	488 269	187 519
Total equity and liabilities	1 328 896	1 412 217	1 363 698	1 518 897	1 446 249	1 297 321	501 438

MAIN FIGURES

Net operating margin (%)	1)	3,3 %	0,4 %	-0,6 %	-0,4 %	5,0 %	21,7 %	5,9 %
Return on equity (%)	2)	1,9 %	-6,4 %	-3,6 %	-7,3 %	7,5 %	67,8 %	15,3 %
Equity ratio (%)	3)	25,5 %	23,8 %	27,5 %	26,9 %	32,3 %	33,5 %	44,3 %
Net earnings per share after tax (NOK)		1,06	-3,54	-2,21	-4,98	5,44	23,61	3,38
Earnings before depreciation	4)	71 725	29 394	57 716	15 464	101 488	262 617	51 658
Interest-bearing debt		510 103	545 429	546 658	633 628	511 686	424 117	86 993
Number of employees (man-labour year)		791	842	832	900	938	930	514
Number of shareholders 31.12.		631	636	651	649	646	699	727
Share prices 31.12. (NOK)		28,40	30,70	30,00	30,00	95,00	83,00	33,90

Definitions:

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

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

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

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

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

STYRETS 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 bli en av de ledende leverandører av byggevarerløsninger i Norden.

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

Produktsortimentet produseres hovedsakelig av konsernets 7 heleide produksjonsbedrifter. I tillegg til produkter som produseres innen konsernet, selger Byggma ASA også handelsprodukter. Selskapet hadde pr. 31.12.2011 9 produksjonsenheter: Huntonit AS i Vennesla i Vest-Agder, Scan Lamps AS i Kristiansand i Vest-Agder, Fibo-Trespo AS i Lyngdal i Vest-Agder, Uldal AS på Birkeland i Aust-Agder, Uldal AS på Varhaug i Rogaland, Masonite Beams AB i Rundvik i Sverige og Forestia AS med produksjonsenheter på Braskereidfoss i Hedmark, Kvam i Oppland og Grubhei i Mo i Rana i Nordland.

I tillegg til produksjonsbedriftene eier Byggma Aneta Belysning AB i Växjö i Sverige som selger belysningsprodukter samt 2 heleide salgsselskaper: Huntonit AB i Stockholm, som selger varer til det svenske byggevaremarkedet og Byggma UK Ltd i Storbritannia, som selger veggpaneler til det britiske markedet.

FORRETNINGSOMRÅDER

HUNTONIT

Dette forretningsområdet består av Huntonit AS og det heleide salgsselskapet Huntonit AB. Huntonit AS er eneste produsent av harde trefiberplater i Norge. Salget av harde plater (Huntonit) var i 2011 på 51.250 tonn, som er en nedgang på 1,8 % fra 2010.

Av omsetningen til Huntonit AS utgjør salg til det norske marked ca. 87 %, mens 13 % eksporteres. De viktigste eksportmarkedene er Sverige og Danmark. Forretningsområdet Huntonit hadde i 2011 en omsetning på 445,8 mill. kroner mot 429,0 mill. kroner i 2010. Driftsresultatet ble i 2011 på -2,2 mill. kroner, hvilket er 13,3 mill. kroner lavere enn i 2010.

Huntonit opplever fortsatt prispress på malte produkter, samt prisøkning på enkelte innsatsfaktorer.

Styret er ikke tilfreds med resultatutviklingen i Huntonit.

FIBO-TRESPO

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

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

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

Forretningsområdet Fibo-Trespo hadde i 2011 en omsetning på 400,0 mill. kroner mot 352,1 mill. kroner i 2010.

Driftsresultat var 71,7 mill. kroner, en økning på 18,7 mill. kroner fra 2010.

Fibo-Trespo har hatt en positiv omsetnings- og resultatutvikling. Kontinuerlig fokus på produktutvikling og forbedring av produksjonsprosesser, samt positiv kostnadsutvikling har gitt tilfredsstillende utvikling i selskapet.

Ledelsen har fortsatt høy fokus på ytterligere å effektivisere produksjonsprosessen. Styret er svært tilfreds med omsetnings- og resultatutviklingen i selskapet.

BELYSNING

Forretningsområdet består av Scan Lamps AS og Aneta Belysning AB og tilbyr et bredt spekter av belysningsprodukter, hovedsakelig innenfor hjemmebelysningsmarkedet. Størparten av produktene er produsert i Kina. Scan-

Lamps har også egen produksjon av Disney lamper i Kristiansand. Aneta Belysning sin skjermproduksjonen i Mønsterås ble nedlagt i 2011.

Forretningsområdet Belysning hadde i 2011 en omsetning på 91,2 mill. kroner mot 97,4 mill. kroner i 2010.

Driftsresultatet i 2011 ble 1,0 mill. kroner, hvilket er 0,2 mill. kroner bedre enn i 2010. Styret er tilfreds med resultatet i Scan-Lamps AS, men er ikke tilfreds med det svake resultatet i Aneta Belysning AB.

ULDAL

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

Uldal produserer vinduer hovedsakelig til det norske markedet.

Byggma eier 78 % av Uldal Varhaug og 100 % i øvrige Uldalselskaper. Forretningsområdet Uldal hadde i 2011 en omsetning på 158,3 mill. kroner mot 160,6 mill. kroner i 2010.

Driftsresultatet i 2011 ble 8,2 mill. kroner, hvilket er 5,6 mill. kroner bedre enn i 2010. Driftsresultatet er vesentlig forbedret og gjennomførte lønnsomhetsforbedrende tiltak har gitt effekt i 2011.

Styret er tilfreds med resultatutviklingen, og vil fortsatt ha fokus på kostnadsutviklingen.

FORESTIA

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

Forretningsområdet Forestia hadde i 2011 en omsetning på 676,2 mill. kroner mot 606,4 mill. kroner i 2010.

45 % av omsetningen gikk til eksportmarkedene, hvorav Sverige er det største eksportmarkedet.

Driftsresultatet i 2011 var 7,6 mill. kroner, hvilket er 10,9 mill. kroner bedre enn i 2010. Det er gjennomført lønnsomhetsforbedrende tiltak som fikk effekt på slutten av 2011 og som vil gi effekt også i 2012.

Styret er ikke tilfreds med det samlede resultatet i selskapet, men forventer at gjennomførte lønnsomhetsforbedrende tiltak vil gi positiv effekt for 2012.

MASONITE

Dette forretningsområdet bestod kun av Masonite AB som produserte harde trefiberplater.

Selskapet var avhengig av betydelig kapitaltilførsel. Selskapets styre fant ikke grunnlag for fortsatt drift og 5. april 2011 begjærte styret i Masonite AB oppbud.

Omsetning på 25,8 mill. kroner og driftsresultat på -6,6 mill. kroner består derfor kun av driften i 1. kvartal 2011.

MASONITE BEAMS

Dette segmentet består av Masonite Beams AB som produserer trebaserte I-bjelker og Masonite Fastighet AB. Salget av I-Bjelker gjennom Masonite Beams UK Ltd til det britiske markedet er i 2. kvartal 2011 avvirket.

Forretningsområdet Masonite Beams hadde i 2011 en omsetning på 118,3 mill. kroner mot 104,0 mill. kroner i 2010. Driftsresultatet i 2011 ble -8,3 mill. kroner hvilket er 7,9 mill. kroner bedre enn i 2010.

Konsernet har fortsatt sterk tro på produktets fremtidige potensial. Det nye produksjonsanlegget er nå installert og i full drift. Imidlertid gjenstår det fortsatt optimalisering av anlegget for å få produksjonslinjen til å produsere mest mulig effektivt. Til tross for at produksjonseffektiviteten er økt, er denne

fortsett svak i forhold til forventet produksjonseffektivitet. Ledelsen og styret har sterkt fokus på å skape lønnsomhet i selskapet.

Masonite Beams har en høy eksportandel der konsernselskap er største kunder.

Styret er ikke tilfreds med lønnsomheten i selskapet.

ANALYSE AV ÅRSREGNSKAPET OG SENTRALE RISIKOER OG SIKKERHETSFAKTORER

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

Byggma-konsernet økte omsetningen i 2011 sammenlignet med 2010, noe som blant annet skyldes at byggevaremarkedet generelt har tatt seg noe opp i 2011.

I 2011 ble konsernomsetningen på 1.835,1 mill. kroner, hvilket er 3,8 % høyere enn i 2010. Alle forretningsområder; bortsett fra Belysning og Uldal, hadde økning i omsetningen sammenlignet med 2010. I tillegg bortfalt omsetningen til Masonite fra og med 2. kvartal 2011 og omsetningen i Masonite Beams UK Ltd fra og med 3. kvartal 2011.

Byggma-konsernets årsresultat i 2011 ble på 9,9 mill. kroner og Byggma ASA sitt årsresultat ble på 20,2 mill. kroner

Samlede investeringer i varige driftsmidler i 2011 var på 49,4 mill. kroner. Totalkapitalen var ved utgangen av året 1.328,9 mill. kroner sammenlignet med 1.412,2 mill. kroner året før. Egenkapitalandelen (inklusive minoritetsinteresser) pr. 31.12.11 var 25,5 % i konsernet.

Morselskapets frie egenkapital utgjør 33,9 mill. kroner. Byggma ASA hadde i 2011 en omsetning på 823 mill. kroner som er en økning på 58 mill. kroner i forhold til 2010. Resultat før skatt ble 28,0 mill. kroner som er en økning på 34,2 mill. kroner i forhold til 2010. Resultatforbedringen skyldes hovedsakelig at det i 2010 ble foretatt betydelige nedskrivninger knyttet til Masonite AB.

Konsernet hadde positiv kontantstrøm fra drift på 101,8 mill. kroner i 2011. Forskjellen mellom driftsresultat og kontantstrøm fra drift forklares hovedsakelig med endring arbeidskapital og avskrivninger. Den likviditetsmessige stillingen er tilfredsstillende. Likviditetsreserven pr. 31.12.2011 var 113,3 mill. kroner.

Konsernet driver innenfor to sektorer: Byggevare 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 nedgangssperiode.

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

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

REDEGJØRELSE FOR FORETAKETS UTSIKTER

Det er knyttet usikkerhet til markedsutviklingen grunnet utviklingen i gjelds-krisen i Europa, men styret forventer at aktivitetsnivået i det norske nybygg-

markedet i 2012 vil være på nivå med 2011. ROT-markedet forventes å bli noe høyere enn 2011. I Sverige, som er vårt nest største marked, forventes aktivitetsnivået å bli på nivå med 2011.

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 samarbeid og oppkjøp.

Styret forventer at investeringsnivået i konsernet i 2012 vil være på et moderat nivå. Grunnet den positive salgsutviklingen ved Fibo-Trespo AS vil det bli gjennomført kapasitetsøkende investeringer i 2012.

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

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

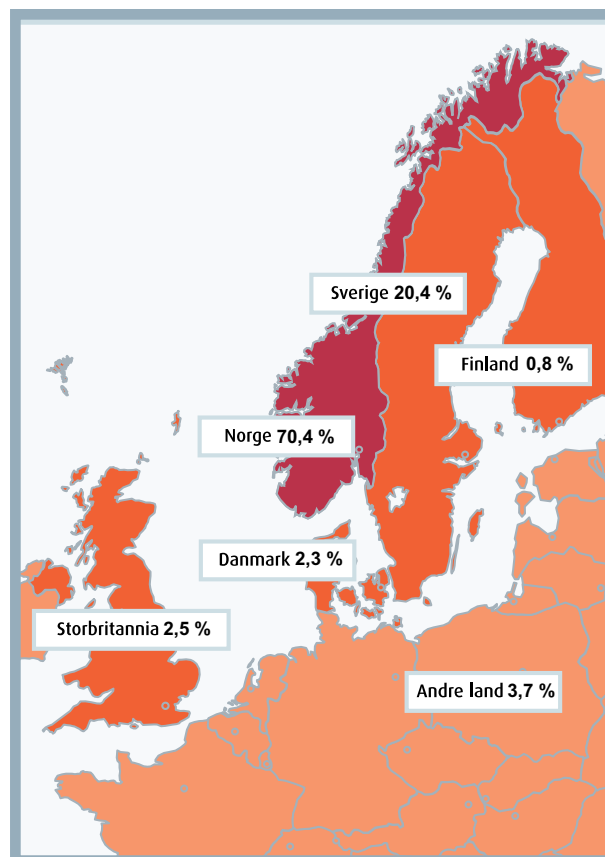
HENDELSER HITIL I 2012

Byggma ASA har i 2012 kjøpt 550.000 egne aksjer til kr. 28.50 pr. aksje. Det henvises for øvrig til note 30

FINANSIELL RISIKO

MARKEDSRISIKO

Konsernet selger ca 30 % utenfor Norge, men kjøper også varer i utenlandsk valuta. Konsernet har nettosalg i SEK, GBP og DKK, og netto kjøp i EUR og USD. Konsernet har overvektning av salg i valuta, spesielt grunnet salg i SEK. Som følge av vektingen i kjøp og salg ansees risikoen til å være begrenset. Konsernet har i 2011 inngått kontrakt om salg av SEK 60 mill. i 2012 til en gjennomsnittskurs på 86,3921 og salg av GBP 0,6 mill. til en



Byggma ASA – geografisk fordeling av konsernets omsetning. Total omsetning: 1.835,1 mill. kroner.

gjennomsnittskurs på 9,3444, samt kjøp av USD 0,7 mill. i 2012 til en gjennomsnittskurs på 5,4462 og kjøp av EUR 10,8 mill. til en gjennomsnittskurs på 7,68.

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 Byggmakonsernet. Konsernets største kunder (Byggevarekjeder) har i de fleste tilfeller interne sikringer av det enkelte kjedemedlem. Avtaler med de store kundene behandles på konsernivå. 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 2011 var 0,7 mill. kroner, tilsvarende 0,04 % av omsetning.

LIKVIDITETSRIKIO

Likviditeten til konsernet anses å være tilfredsstillende. Konsernet har ingen store lån som skal fornyes i 2012. Konsernet hadde trekkrettighet pr 31.12.2011 på 159,6 mill. kroner, hvorav 51,8 mill. kroner var trukket. Konsernet har nødvendig kapasitet til å finansiere aktivitetene framover.

RENTERISIKO

Samlet rentebærende gjeld i konsernet var 510,1 mill. kroner pr 31.12.2011. Konsernet har delvis sikret langsiktig gjeld ved renteswap. Det er pr 31.12.2011 inngått avtaler om renteswap med utløp i perioden 2012-2020 på 292,9 mill. kroner av langsiktig gjeld.

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

FORTSATT DRIFT

Styret og konsernsjef mener det er riktig å legge forutsetningen om fortsatt drift til grunn ved avleggelsen av årsregnskapet. Morselskapet og datterselskapene har gjennomført tiltak for å tilpasse seg utviklingen i markedet. 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 2012 bli lansert nye produkter fra konsernet.

ARBEIDSMILJØET

Antall årsverk i konsernet var ved årsskiftet 791, som er en nedgang på 51 årsverk fra 2010.

Sykefraværet i konsernet har vært på 5,7 % i 2011 mot 6,2 % i 2010.

SKADER:

Det har vært totalt 16 skader som medførte fravær på 234 dager i 2011. Tilsvarende tall i 2010 var 22 skader med fravær på 186 dager. Personskadene skyldes uaktsomhet.

ULYKKER:

Det har ikke forekommet alvorlige ulykker i konsernet i 2011.

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

LIKESTILLING

Byggma-konsernet har som mål å være en arbeidsplass der det råder full likestilling mellom kvinner og menn. Konsernet har i sin policy innarbeidet forholdet rundt likestilling som tar sikte på at det ikke forekommer forskjellsbehandling grunnet kjønn i saker som for eksempel lønn, avansement og rekruttering.

Konsernet jobber innen en bransje som tradisjonelt er svært mannsdominert.

Kvinner vil derfor bli foretrukket til nye stillinger dersom de har likeverdige kvalifikasjoner.

Av selskapets 823 ansatte er 146 kvinner. Konsernet har som mål å øke andelen kvinner i ledende stillinger. Ved årsskiftet var det 11 kvinner i ledende stillinger innen konsernet.

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

Konsernets styre består av 7 representanter, hvorav 3 er fra de ansatte. Styret består av 5 menn og 2 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

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

Spillvarmen fra Huntonit AS varmer opp to bygninger i nærheten av bedriften samtidig som det gir besparelser i eget energiforbruk. Nytt LNG anlegg (naturgass) er installert med egen terminal og 2 nye gasskjeler som erstatter tidligere oljekjeler. Utslipp av CO₂, NO_x og sotpartikler er betydelig redusert. Blåserør for transport av spon er tidligere erstattet av nytt anlegg med innebygget reimtransport som reduserer energi og støy.

Bark er det største avfallsproduktet fra Huntonit AS. Barken selges eksternt som dekkmasse/ jordforbedringsmiddel. Huntonit har montert O₂-anlegg for regulering av utslipp fra fyrhuset.

Ved Fibo-Trespo AS er det installert en energisentral som benytter sponavfall fra egen produksjon. Hele fabrikkens inklusive administrasjonsbygningen blir oppvarmet av denne energisentralen. Alt øvrig avfall kildesorteres og leveres på godkjent avfallsplass.

Ved Forestia Braskereidfoss er det i 2010 og 2011 gjennomført totalrenovering av tørkeanlegget, for å optimalisere energiforbruket i det kombinerte fyr- og tørkeanlegget. All gass som går ut fra det kombinerte fyr- og tørkeanlegget renses i et våtvask- og elektrofilter renseanlegg. I dette anlegget er det i 2011 installert scroller for ytterligere forbedring av renseanleggets effekt.

Vrak og støv fra produksjonen ved de fleste av konsernets fabrikker blir resirkulert. En del 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 nærrområder. Trevirke kan leveres i form av rundtømmer, sagspon, hunved 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 fra offentlige myndigheter.

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

CORPORATE GOVERNANCE

For redegjørelse av 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 skal utbetales et utbytte på kr. 1,00 pr. aksje for året 2011.

Styret foreslår følgende disposisjon av årets overskudd på 20,2 mill. kr. i Byggma ASA slik:

Utbytte:	9,3 mill. kr.
Til annen egenkapital:	10,9 mill. kr.
<hr/> Sum disponert:	<hr/> 20,2 mill. kr.



TERJE
GUNNULFSEN
Styreleder



NICOLAI JARLSBY
Styremedlem



SIV EINSTABLAND
KVÅLI
Styremedlem



LILL NYSETER
KORTGAARD
Styremedlem



BJØRN
HAUGLAND
Styremedlem



STEINAR
SKOLAND
Styremedlem



TOR KRISTIAN
LARSEN
Styremedlem



GEIR
DRANGSLUND
Konsernsjef

VENNESLA, 29. MARS 2012
STYRET FOR BYGGMA ASA

TERJE GUNNULFSEN
STYRELEDER

LILL NYSETER KORTGAARD

SIV EINSTABLAND KVÅLI

NICOLAI JARLSBY

BJØRN EGIL HAUGLAND

TOR KRISTIAN LARSEN

STEINAR SKOLAND

GEIR DRANGSLUND
KONSERNSJEF

BYGGMA KONSERN

KONSOLIDERT RESULTATREGNSKAP

(alle beløp i NOK tusen)	Note	2011	2010
Salgsinntekter	5	1 835 084	1 768 605
Andre inntekter		13 410	22 684
Endring i beholdning av varer under tilvirkning og ferdig tilvirkede varer		2 261	-9 279
Varekostnader og tilvirkningskostnader		-1 001 815	-961 455
Lønnskostnader	21	-412 035	-404 191
Avskrivninger og nedskrivninger	6,7	-61 852	-62 959
Frakt- og reklamasjonskostnader	33	-126 034	-126 159
Markedsføringskostnader		-62 913	-65 633
Andre tap/gevinster - netto	19	985	-28
Andre driftskostnader	20	-126 763	-155 225
Driftsresultat	5	60 330	6 361
Finansinntekter	22	371	686
Finanskostnader	22	-44 115	-37 658
Netto finanskostnader	22	-43 744	-36 972
Resultat før skattekostnad		16 587	-30 611
Skattekostnad	23	-6 713	-2 953
Årsresultat		9 873	-33 564
Tilordnet:			
Aksjonærer		9 935	-33 259
Minoritetsinteresser		-62	-306
		9 873	-33 564
Resultat pr. aksje for den del av årsresultatet som er tilordnet selskapets aksjonærer (NOK pr. aksje):			
Resultat pr. aksje	24	1,06	-3,54
Utvannet resultat pr. aksje	24	1,06	-3,54
Årsresultat		9 873	-33 564
Utvidet resultat			
Omregningsdifferanser		575	2 925
Årets totalresultat		10 448	-30 639
Tilordnet:			
Aksjonærer		10 510	-30 334
Minoritetsinteresser		-62	-306
		10 448	-30 639

Note 1-33 er en del av konsernregnskapet.

BYGGMA KONSERN

KONSOLIDERT BALANSE PR 31.12.

(alle beløp i NOK tusen)	Note nr	2011	2010
EIENDELER			
Anleggsmidler			
Varige driftsmidler	6	800 160	862 376
Immaterielle eiendeler	7	24 484	20 998
Utsatt skattefordel	17	23 580	24 957
Andre fordringer	10,18	1 455	1 076
Sum anleggsmidler		849 680	909 407
Omløpsmidler			
Varer	11	254 758	272 425
Kundefordringer og andre fordringer	8,10	203 144	197 662
Finansielle derivater	8,9	1 472	0
Kontanter og kontantekvivalenter	8,12	19 842	32 723
Sum omløpsmidler		479 216	502 810
Sum eiendeler	5	1 328 896	1 412 217
EGENKAPITAL			
Egenkapital tilordnet selskapets aksjonærer			
Aksjekapital og overkurs	13,32	58 911	58 911
Annen egenkapital ikke resultatført	14	-3 848	-4 423
Opptjent egenkapital		281 375	278 993
Sum egenkapital tilordnet selsk. aksjonærer		336 438	333 481
Minoritetsinteresser		2 810	2 872
Sum egenkapital		339 248	336 354
GJELD			
Langsiktig gjeld			
Lån	8,16	426 349	366 526
Finansielle derivater	8,9	13 796	4 062
Utsatt skatt	17	112 311	117 518
Pensjonsforpliktelser	18	6 754	10 475
Sum langsiktig gjeld		559 210	498 581
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	8,15	339 496	384 107
Betalbar skatt	23	2 540	8 556
Lån	8,16	88 403	184 402
Finansielle derivater	8,9	0	217
Sum kortsiktig gjeld		430 438	577 282
Sum gjeld	5	989 648	1 075 864
Sum egenkapital og gjeld		1 328 896	1 412 217

Note 1-33 er en del av konsernregnskapet.

VENNESLA 29. MARS 2012
STYRET FOR BYGGMA ASA


TERJE GUNNULFSEN
STYRELEDER


LILL NYSETER KORTGAARD


SIV EINSTABLAND KVÅLI


NICOLAI JARLSBY


BJØRN EGIL HAUGLAND


TOR KRISTIAN LARSEN


STEINAR SKOLAND


GEIR DRANGLUND
KONSERNESJEF

BYGGMA KONSERN

KONSOLIDERT KONTANTSTRØMOPPSTILLING

(alle beløp i NOK tusen)	Note	2011	2010
Kontantstrømmer fra driften			
Kontantstrømmer fra driften	26	101 789	97 772
Betalte renter		-36 916	-30 395
Betalte skatter		-8 556	-1 803
Netto kontantstrømmer fra driften		56 317	65 574
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Kjøp av varige driftsmidler	6	-52 415	-52 164
Salg av varige driftsmidler	26	228	1 177
Kjøp av immaterielle eiendeler	7	-4 964	0
Netto kontantstrømmer brukt til investeringsaktiviteter		-57 151	-50 987
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Endring kassekreditt		21 837	-138 434
Opptak av lån		11 629	166 820
Nedbetaling av lån		-37 903	-37 693
Utbytte betalt til selskapets aksjonærer		-7 511	-7 554
Netto kontantstrømmer brukt til finansieringsaktiviteter		-11 948	-16 861
Endring i kontanter og kontantekvivalenter		-12 783	-2 274
Kontanter og kontantekvivalenter 1. januar.		32 723	34 717
Valutagevinst/(-tap) på kontanter og kontantekvivalenter		-98	280
Kontanter og kontantekvivalenter 31. desember.	12	19 842	32 723

Note 1-33 er en del av konsernregnskapet.

ENDRINGER I KONSERNETS EGENKAPITAL

(alle beløp i NOK tusen)	Note	Egenkapital tilordnet selskapets aksjonærer			Minoritets interesser	Sum
		Aksjekapital og overkurs	Annen egenkapital ikke resultatført	Opptjent egenkapital		
Egenkapital 1. januar 2010		58 911	-7 348	319 806	3 178	374 547
Omregningsdifferanser	14	0	2 925	0	0	2 925
Årsresultat		0	0	-33 259	-306	-33 564
Kjøp av egne aksjer	13	0	0	0	0	0
Salg av egne aksjer	13	0	0	0	0	0
Utbytte for 2009	25	0	0	-7 554	0	-7 554
Egenkapital 31. desember 2010		58 911	-4 423	278 993	2 872	336 354
Omregningsdifferanser	14	0	575	0	0	575
Årsresultat		0	0	9 935	-62	9 873
Kjøp av egne aksjer	13	0	0	0	0	0
Salg av egne aksjer	13	0	0	0	0	0
Utbytte for 2010	25	0	0	-7 554	0	-7 554
Egenkapital 31. desember 2011		58 911	-3 848	281 374	2 810	339 248

Note 1-33 er en del av konsernregnskapet.

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 salgssapparat, i utlandet ivaretas salgsarbeidet dels av datterselskaper og dels av distributører. Produktsortimentet produseres hovedsakelig av konsernets 9 produksjonsenheter. Disse produksjonsenheterne er lokalisert i Norge og Sverige. I tillegg til produkter som produseres innen konsernet selger Byggma ASA også handelsprodukter.

Konsernregnskapet ble vedtatt av styret 29. mars 2012.

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 TATT I BRUK AV KONSERNET

Det er ingen nye eller endrede IFRS'er eller IFRIC-fortolkninger som er trådt i kraft for 2011-årsregnskapet som er vurdert å ha eller forventet å få en vesentlig påvirkning på konsernet.

B. STANDARDER, ENDRINGER OG FORTOLKNINGER til eksisterende standarder som ikke er trådt i kraft og hvor konsernet ikke har valgt tidlig anvendelse.

Konsernet har ikke valgt tidlig anvendelse av noen nye eller endrede IFRS'er eller IFRIC-fortolkninger:

- IAS 19 "Employee Benefits" ble endret i juni 2011. Endringen medfører at alle estimatavik føres i utvidet resultat ettersom disse oppstår (ingen korridor), en umiddelbar resultatføring av alle kostnader ved tidligere perioders pensjonsopptjening og at man erstatter rentekostnader og forventet avkastning på pensjonsmidler med et netto rentebeløp som beregnes ved å benytte diskonteringsrenten på netto pensjonsforpliktelse (eiendel). Konsernet har ennå ikke sluttført analysen av konsekvensene av endringene i IAS 19.

- IFRS 9 "Financial Instruments" regulerer klassifisering, måling og regnskapsføring av finansielle eiendeler og finansielle forpliktelser. IFRS 9 ble utgitt i november 2009 og oktober 2010, og erstatter de deler av IAS 39 som omhandler regnskapsføring, klassifisering og måling av finansielle instrumenter. Etter IFRS 9 skal finansielle eiendeler deles inn i to kategorier basert på målemetode: de som er målt til virkelig verdi og de som er målt til amortisert kost. Klassifiseringsvurdering gjøres ved første gangs regnskapsføring. Klassifiseringen vil avhenge av selskapets forretningsmodell for å håndtere sine finansielle instrumenter og karakteristikkene ved de kontraktsfestede kontantstrømmene fra instrumentet. For finansielle forpliktelser er kravene i hovedsak lik IAS 39. Hovedendringen, i de tilfeller hvor man har valgt virkelig verdi for finansielle forpliktelser, er at den delen av en endring i virkelig verdi som skyldes endring i selskapets egen kredittisiko føres over utvidet resultat i stedet for i resultatregnskapet, dersom dette ikke medfører en periodiseringsfeil i

resultatmålingen.

Konsernet planlegger å anvende IFRS 9 når standarden trer i kraft og er godkjent av EU. Standarden trer i kraft for regnskapsperioder som begynner 1. januar 2013 eller senere, men IASB har på høring et forslag til utsatt ikrafttredelse til regnskapsperioder som begynner 1. januar 2015 eller senere.

- IFRS 10 "Consolidated Financial Statements" er basert på dagens prinsipper om å benytte kontrollbegrepet som det avgjørende kriteriet for å bestemme om et selskap skal inkluderes i konsernregnskapet til morselskapet. Standarden gir utvidet veiledning til vurderingen av om kontroll er til stede i de tilfeller hvor dette er vanskelig. Konsernet har ikke vurdert alle mulige konsekvenser som følge av IFRS 10. Konsernet planlegger å anvende standarden for regnskapsperioder som begynner 1. januar 2013 og senere.

- IFRS 12 "Disclosures of Interest in Other Entities" inneholder opplysningskravene for økonomiske interesser i datterselskaper, felleskontrollert virksomhet, tilknyttede selskaper, selskaper for særskilte formål "SPE" og andre ikke-balanserte selskaper. Konsernet har ikke vurdert den fulle innvirkning av IFRS 12. Konsernet planlegger å anvende standarden for regnskapsperioder som begynner 1. januar 2013 og senere.

- IFRS 13 "Fair Value Measurement" definerer hva som menes med virkelig verdi når begrepet benyttes i IFRS, gir en enhetlig beskrivelse av hvordan virkelig verdi skal bestemmes i IFRS og definerer hvilke tilleggsopplysninger som skal gis når virkelig verdi benyttes. Standarden utvider ikke omfanget av regnskapsføring til virkelig verdi men gir veiledning om anvendelsesmetode der bruken allerede er påkrevd eller tillatt i andre IFRS'er. Konsernet benytter virkelig verdi som målekriterium for visse eiendeler og forpliktelser. Konsernet har ikke vurdert den fulle innvirkning av IFRS 13. Konsernet planlegger å (tidlig) anvende IFRS 13 for regnskapsperioder som begynner 1. januar 2012 og senere.

For øvrig er det ingen andre IFRS'er eller IFRIC-fortolkninger som ikke er trådt i kraft som forventes å ha en vesentlig påvirkning på regnskapet.

Note 2.2 Konsolideringsprinsipper

(A) DATTERSELSKAPER

Datterselskaper er selskaper (inklusive selskaper for særskilte formål - SPE) der konsernet har makt til å utforme enhetens finansielle og operasjonelle retningslinjer (kontroll), normalt gjennom aksjeeie med mer enn halvparten av stemmerettene. I kontrollvurderingen inkluderes også virkningen av potensielle stemmeretter som kan utøves eller konverteres på balansedagen.

Konsernet vurderer også om det foreligger kontroll der man ikke har mer enn 50 % av stemmerettene, men likevel i praksis er i stand til å styre finansielle og operasjonelle retningslinjer (såkalt faktisk kontroll). Faktisk kontroll kan oppstå i situasjoner hvor øvrige stemmeretter er spredt på et stort antall eiere som ikke realistisk er i stand til å organisere sin stemmegivning. I vurderingen av faktisk kontroll tillegges det faktum at konsernet kan velge det styret de ønsker avgjørende vekt.

Datterselskaper konsolideres fra det tidspunktet hvor konsernet oppnår kontroll, og konsolideringen opphører når kontrollen over datterselskapet opphører.

Ved kjøp av virksomhet anvendes oppkjøpsmetoden. Vederlaget som er tatt 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 følger 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 virksomhet erverves 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 eller føres som en endring i det utvidete resultatregnskapet dersom det betingede vederlaget klassifiseres som en eiendel eller gjeld.

Det foretas ikke ny verdimaling av betingede vederlag klassifisert som egenkapital, og etterfølgende oppgjør føres mot egenkapitalen.

Dersom summen av vederlaget, virkelig verdi av tidligere eierandeler og eventuell virkelig verdi av minoritetsinteresser overstiger virkelig verdi av identifiserbare nettoeiendeler i det oppkjøpte selskapet, balanseføres differansen som goodwill. Er summen lavere enn selskapets nettoeiendeler, resultatføres differansen.

Konserninterne transaksjoner, mellomværender, inntekter og kostnader elimineres. Gevinst- og tapselement i en balanseført eiendel oppstått som følge av en konsernintern transaksjon, elimineres også. Regnskapene til 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 nettoinvesteringer 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.

C. KONSERNSELSKAPER

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

- i. balansen er regnet om til sluttkursen på balansedagen
- 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, revideres på hver balanse- dag og endres hvis nødvendig.

Når balanseført verdi på et driftsmiddel er høyere enn estimert gjennvinnbart beløp, skrives verdien ned til gjennvinnbart 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 allokterer 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 gjennomførbare, 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.

B. EDB PROGRAMVARE

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

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

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

Note 2.7 Verdifall på ikke-finansielle eiendeler

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

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

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

Note 2.8 Finansielle eiendeler

Konsernet klassifiserer finansielle eiendeler i følgende kategorier: til virkelig verdi over resultatet, lån og fordringer og eiendeler tilgjengelige for salg. Klassifiseringen avhenger av hensikten med eiendelen. Ledelsen klassifiserer finansielle eiendeler ved anskaffelse.

A. FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET

Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet er finansielle eiendeler holdt for handelsformål. En finansiell eiendel klassifiseres i denne kategorien dersom den primært er anskaffet med henblikk på å gi fortjeneste fra kortsiktige prissvingninger. Derivater klassifiseres som holdt for handelsformål, med mindre de er en del av en sikring. Eiendeler i denne kategorien klassifiseres som omløpsmidler.

B. LÅN OG FORDRINGER

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

Note 2.9.1 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 2.9.2 Regnskapsføring og måling

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. Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg og finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet måles til virkelig verdi etter førstegangs balanseføring. Utlån og fordringer måles i senere perioder til amortisert kost ved bruk av effektiv rente-metoden.

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 som "finanskostnad". Utbytte fra finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet er inkludert i andre inntekter når konsernet har juridisk krav på utbytte.

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 salgpris fratrukket kostnader for ferdigstilling og salg.

Note 2.11 Kundefordringer

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

Note 2.12 Kontanter og kontantekvivalenter

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

Note 2.13 Aksjekapital og overkurs

Ordinære aksjer klassifiseres som egenkapital.

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

Ved kjøp av egne aksjer føres vederlaget, inkludert eventuelle transaksjonskostnader fratrukket skatt, til reduksjon i egenkapitalen (tilordnet selskapets aksjonærer) inntil aksjene blir annullert, 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 Lån

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

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

Note 2.15 Betalbar og utsatt skatt

SSkattekostnaden 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 lowverket 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 legges 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 2.16 Pensjonsforpliktelser, bonusordninger og andre kompensasjonsordninger overfor ansatte

A. PENSJONSFORPLIKTELSE

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

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

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

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

Forpliktelser innenfor den nye Fellesordningen for AFP er en ytelsesbasert flerforetaksordning, men denne regnskapsføres som en innskuddsbasert ordning da den for tiden ikke er målbar og allokerbar mellom de deltakende foretak.

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

B. SLUTTVEDERLAG

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

Note 2.17 Avsetninger

Konsernet regnskapsfører avsetninger for miljømessige utbedringer, restrukturering og rettslige krav når: Det eksisterer en juridisk eller selv pålagt forpliktelse som følge av tidligere hendelser; det er sannsynlighetsovervekt for at forpliktelsen vil komme til oppgjør i form av en overføring av økonomiske ressurser og forpliktelsens størrelse kan estimeres med tilstrekkelig grad av pålitelighet. Avsetning for restruktureringskostnader omfatter termineringsgebyr på leiekontrakter og sluttvederlag til ansatte. Det avsettes ikke for fremtidige driftstap.

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

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

Note 2.18 Inntektsføring

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

A. SALG AV VARER - EN GROS

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

B. RENTEINNTEKTER

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

C. INNTEKT FRA UTBYTTE

Utbytteinntekter resultatføres når rett til å motta betaling oppstår.

D. ANDRE INNTEKTER

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

Note 2.19 Leieavtaler

Leieavtaler der en vesentlig del av risiko og avkastning knyttet til eierskap fortsatt ligger hos utleier, klassifiseres som operasjonelle leieavtaler. Leiebetalinger 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 virkelig verdi og minsteleiens nåverdi.

Hver leiebetalinger 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. Rentelementet i finanskostnaden kostnadsføres over leieperioden for å oppnå en konstant periodisk rente på forpliktelsens gjenværende saldo for hver periode. Varige driftsmidler under finansielle leieavtaler avskrives over den korteste av perioden for eiendelens utnyttbare levetid og leieavtalens løpetid.

Note 2.20 Utbytte

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

Note 2.21 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 3 FINANSIELL RISIKO

Note 3.1 Finansielle risikofaktorer

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

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

A. MARKEDSRISIKO

(i) Valutarisiko

Konsernet selger ca 30% utenfor Norge, men kjøper også varer i utenlandske valuta. Konsernet har nettosalg i SEK, GBP og DKK, og netto kjøp i EUR og USD. Konsernet har overvektning av salg i valuta, spesielt grunnet salg i SEK. Som følge av vektingen i kjøp og salg ansees risikoen til å være begrenset. Konsernet har i 2011 inngått kontrakt om salg av SEK 60 mill. i 2012 til en gjennomsnittskurs på 86,3921 og salg av GBP 0,6 mill. til en gjennomsnittskurs på 9,3444, samt kjøp av USD 0,7 mill. i 2012 til en gjennomsnittskurs på 5,4462 og kjøp av EUR 10,8 mill. til en gjennomsnittskurs på 7,68. Dersom NOK i forhold til SEK hadde vært 5% svakere/sterkere per 31.12.2011, og alle andre variabler var konstant, ville dette utgjort en reduksjon/økning i resultatet etter skatt på 0,9 mill. kr.

Selskapet har enkelte investeringer i utenlandske datterselskaper der netto eien-deler er utsatt for valutarisiko ved omregning. Dersom NOK i forhold til SEK hadde vært 5% svakere/sterkere per 31.12.2011, og alle andre variabler var konstant, ville dette utgjort en økning/reduksjon i egenkapitalen på 2,1 mill. kr.

(ii) Prisrisiko

Konsernet er på enkelte områder utsatt for risiko knyttet til trevirke- og energipriser. Analysen under viser hvilken innvirkning økning/nedgang i råvareprisene har på konsernets resultat, og er basert på en økning/nedgang på 5% og hvor alle andre variable er konstante. En slik endring i trevirkeprisene vil påvirke konsernets resultat etter skatt med 7,7 mill. kr. Tilsvarende vil en endring i energiprisene gi 3,2 mill. kr. i resultateffekt etter skatt.

B. KREDITTRISIKO

Salget er organisert på en slik måte at kredittrisikoen anses å være lav sett i forhold til den finansielle styrken til Byggmakonsernet. Konsernets største kunder (Byggevarerekjeder) har i de fleste tilfeller interne sikringer av det enkelte kjedemedlem. Avtaler med de store kundene behandles på konsern-nivå. Risiko for større tap på fordringer foreligger dersom en av de store byggevarerekjedene 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 2012. Byggma ASA var ikke i brudd med med covenants i løpet av 2011 og ikke pr. 31.12.2011. Byggma var i 2010 i brudd med covenants og lånegjeld tilsvarende NOK 100 mill. med forfall i 2013 ble pr. 31.12.2010 omklassifisert til kortsiktig gjeld. I.h.t. avtale med banken den 18.3.2011 aksepterte brudd med covenants og lånet ble reklassifisert til langsiktig gjeld fra 1. kvartal 2011. Låneavtalene ble i mars 2011 fornyet med nye

lånebetingelser. Konsernet har en trekkrettighet pr 31.12.2011 på 159,6 mill. kroner, hvorav 51,8 mill. kroner var trukket. Konsernet har nødvendig kapasitet til å finansiere aktivitetene framover. Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld summert til 339,5 mill. kroner forfaller innen 1 år.

Konsernet utarbeider balanse- og likviditetsbudsjett. Likviditeten følges månedlig opp mot likviditetsbudsjettet, med avvikanalyser i form av kontantstrømsanalyser. Videre blir likviditeten fulgt opp ukentlig fra sentral økonomiavdeling, med prognostisert likviditetsstrøm de nærmeste ukene. 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:

31. desember 2011	< 1 år	1-2 år	2-5 år	Over 5 år
Lån (eks forpliktelse ved finansielle leieavtaler)	51 731	143 036	103 575	241 100
Kassekredit	51 760			
Forpliktelser ved finansiell leieavtale	7 108	6 375	17 651	28 081
Leverandørgjeld og annen gjeld	278 554			
31. desember 2010				
Lån (eks forpliktelse ved finansielle leieavtaler)	154 864	45 557	108 488	264 663
Kassekredit	41 256			
Forpliktelser ved finansiell leieavtale	7 841	6 793	17 218	31 706
Leverandørgjeld og annen gjeld	327 072			

D. FLYTENDE RENTE- OG FASTRENTERISIKO

Konsernets renterisiko er knyttet til langsiktige lån. Lån med flytende rente medfører en renterisiko for konsernets kontantstrøm. Fastrentelån utsetter konsernet for virkelig verdi renterisiko.

Samlet rentebærende gjeld i konsernet var 510,1 mill. kroner pr 31.12.2011. Konsernet har delvis sikret langsiktig gjeld ved renteswap. Det er pr. 31.12.2011 inngått avtaler om renteswap med utløp i perioden 2012-2020 på 292,9 mill. kroner av langsiktig gjeld.

Dersom rentenivået hadde vært 1% høyere/lavere for lån i NOK per 31.12.2011, og alle andre variabler var konstant, ville dette utgjort en reduksjon/økning i resultatet etter skatt på 1,0 mill. kr. Dette skyldes lavere/høyere rentekostnader på lån med flytende rente. Dersom rentenivået hadde vært 1% høyere/lavere for lån i SEK per 31.12.2011, og alle andre variabler var konstant, ville dette utgjort en reduksjon/økning i resultatet etter skatt på 0,6 mill. kr. Dette skyldes lavere/høyere rentekostnader på lån med flytende rente.

Konsernet styrer den flytende renterisikoen ved hjelp av flytende-til-fast renteswapper: Slike renteswapper innebærer en konvertering av flytende rente lån til fastrentelån. Konsernet opptar normalt langsiktige lån til flytende rente og swapper disse til en fast rente som er lavere enn den konsernet ville oppnådd ved å låne direkte i fast rente. Gjennom renteswappene inngår konsernet avtale med andre parter om å bytte differansen mellom kontraktens fastrente og flytende rente beløp beregnet i henhold til den avtalte hovedstol. Dette gjøres i avtalte intervaller (hovedsakelig kvartalsvis). 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. med utgangspunkt i forholdet mellom netto rentebærende gjeld og EBITDA. Konsernets målsetting er at denne faktoren maksimalt skal være 5,0.

	2011	2010
Netto rentebærende gjeld	490 261	512 707
EBITDA	121 182	69 320
Netto rentebærende gjeld/EBITDA	4,0	7,4

Note 3.3 Vurdering av virkelig verdi

Konsernet benytter ikke sikringsbokføring.

Nedenfor vises finansielle instrumenter til virkelig verdi etter verdsettesesmetode. 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 12,3 mill.kr. (2010: 4,3 mill. kr).

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. 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.

A. ESTIMERT VERDIFALL PÅ GOODWILL

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

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

B. VARIGE DRIFTSMIDLER

Varige driftsmidler avskrives ut fra forventet gjenværende levetid. For Bygg og anlegg er det hovedsaklig lagt inn en levetid på 50 år; mens det for maskiner og driftsmidler hovedsaklig er en levetid på mellom 5 og 20 år. Det er knyttet usikkerhet til fastsettelsen av gjenværende levetid, og eventuelt senere endring av gjenværende levetid vil medføre endrede avskrivninger. En reduksjon i levetid med et år for bygg og anlegg vil anslagsvis gi NOK 0,3 mill., mens en reduksjon i levetid med et år på alle maskiner og driftsmidler vil anslagsvis gi NOK 8,2 mill.

Konsernet gjennomfører årlige tester for å vurdere verdifall på goodwill og varige driftsmidler; jfr note 2.5 og 2.6. Gjenvinnbart beløp fra kontantstrømsgenererende enheter er fastsatt ved kalkulasjon av fremtidig kontantstrøm. Dette er beregninger som krever bruk av estimater.

C. UTSATT SKATTEFORDEL

Utsatt skattefordel knyttet til fremførbart skattemessig underskudd er balanseført i den grad det er sannsynlig at konsernet kan anvende dette mot fremtidig skattepliktig overskudd.

Note 5 SEGMENTINFORMASJON

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 en potensiell vekstregion.

(alle beløp i NOK mill)	Salgsinntekter		Driftsresultater		Avskrivninger og nedskrivninger *)	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Huntonit produkter	445,8	429,0	-2,2	11,1	14,0	12,8
Sasmox produkter	0,0	0,0	0,0	-0,1	0,0	0,0
Fibo-Trespo produkter	400,0	352,1	71,7	53,0	8,1	9,0
Belysning produkter	91,2	97,4	1,0	0,8	1,0	0,8
Uldal produkter	158,3	160,6	8,2	2,6	4,7	5,3
Forestia produkter	676,2	606,4	7,6	-3,3	28,7	28,7
Masonite produkter	25,8	103,5	-6,6	-11,6	0,6	2,5
Masonite Beams produkter	118,3	104,0	-8,3	-16,2	4,1	2,6
Byggma felles/internsalg eliminert	-80,5	-84,4	-11,2	-30,0	0,7	1,3
SUM KONSERN	1 835,1	1 768,6	60,3	6,4	61,9	63,0

	Sum eiendeler 31.12.		Sum gjeld 31.12.		Investeringer *)	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Huntonit produkter	331,1	313,3	218,9	234,4	7,6	17,4
Sasmox produkter	1,2	1,2	1,6	2,5	0,0	0,0
Fibo-Trespo produkter	305,3	270,9	222,3	187,7	7,2	2,7
Belysning produkter	88,5	85,5	39,5	41,2	0,1	0,1
Uldal produkter	93,5	91,6	56,9	55,5	2,3	0,7
Forestia produkter	560,7	580,1	284,8	303,2	20,1	17,0
Masonite produkter	0,0	87,3	0,0	93,2	0,0	1,7
Masonite Beams produkter	148,8	148,6	186,9	187,1	16,4	16,4
Byggma felles/elimineringer	-200,2	-166,2	-21,3	-29,0	0,7	-0,3
SUM KONSERN	1 328,9	1 412,2	989,6	1 075,9	54,4	55,8

Geografisk fordeling	Salgsinntekter		Sum eiendeler 31.12.		Investeringer *)	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Norge	1291,3	1179,9	1112,8	1128,1	38,0	37,5
Storbritannia	45,4	61,7	11,3	23,8	0,0	0,0
Sverige	374,1	391,5	203,6	259,2	16,4	18,3
Finland	15,0	20,1	1,2	1,2	0,0	0,0
Danmark	41,6	47,7	0,0	0,0	0,0	0,0
Andre	67,7	67,7	0,0	0,0	0,0	0,0
SUM KONSERN	1835,1	1768,6	1328,9	1412,2	54,4	55,8

*) 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 2010					
Anskaffelseskost	75 187	460 473	607 758	78 639	1 222 057
Akkumulerte avskrivninger	-8	-44 763	-309 023	-8 599	-362 394
Balansført verdi 1.1.2010	75 179	415 710	298 735	70 040	859 664
Regnskapsåret 2010					
Balansført verdi 1.1.2010	75 179	415 710	298 735	70 040	859 664
Omregningsdifferanser	35	3 205	3 529	2 197	8 967
Oppkjøp av datterselskap	0	0	0	0	0
Omvurdering av merverdier	0	0	0	0	0
Tilgang	0	49	103 010	-47 273	55 786
Avgang (note 26)	0	0	-969	0	-969
Nedskrivninger	0	0	0	0	0
Årets avskrivninger	-2	-10 054	-48 556	-2 459	-61 071
Balansført verdi 31.12.2010	75 213	408 910	355 749	22 505	862 376
Pr. 31. desember 2010					
Anskaffelseskost	75 223	463 255	674 254	25 464	1 238 196
Akkumulerte avskrivninger	-10	-54 345	-318 506	-2 959	-375 821
Balansført verdi 31.12.2010	75 213	408 910	355 749	22 505	862 376
Regnskapsåret 2011					
Balansført verdi 1.1.2011	75 213	408 910	355 749	22 505	862 376
Omregningsdifferanser	10	-278	-113	-12	-392
Oppkjøp av datterselskap	0	0	0	0	0
Omvurdering av merverdier	0	0	0	0	0
Tilgang	1 433	14 148	21 828	12 011	49 421
Avgang (note 26)	0	0	-163	0	-163
Avvikling Masonite AB	-45	-44 814	-4 416	-1 430	-50 706
Nedskrivninger	0	0	0	0	0
Årets avskrivninger	0	-9 722	-47 736	-2 919	-60 376
Balansført verdi 31.12.2011	76 611	368 244	325 149	30 155	800 160
Pr. 31. desember 2011					
Anskaffelseskost	76 622	423 712	692 533	36 033	1 228 900
Akkumulerte avskrivninger	-10	-55 468	-367 384	-5 878	-428 741
Balansført verdi 31.12.2011	76 611	368 244	325 149	30 155	800 160

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

	2011	2010
Balansførte finansielle leieavtaler	55 144	55 629
Akkumulerte avskrivninger	-8 696	-7 476
Netto bokført verdi	46 448	48 153

Kostnader knyttet til leieavtaler utgjør for maskiner NOK 2.802 (2010: NOK 2.539) og for bygninger og eiendom NOK 7.431 (2010: NOK 7.122). (Note 20 og 28)

Balansført verdi av deler av anleggsmidlene i selskapsregnskapene 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 balansført verdi. Det er gjennomført analyse av fremtidige kontantstrømmer for aktuelle forretningsområder. Utgangspunkt er basert på budsjett 2012 som er godkjent av ledelse og styrer. I tillegg er det laget prognoser for de påfølgende 4 år basert på en vekst på mellom 3% og 4% (2010: 3% og 4%) pr. år. Utover år 5 er veksten på 2,5% (2010: 2,5%) (terminalverdien). For Masonite Beams AB er det lagt inn en vekst på mellom 4% og 13% pr. år for 6 år (2010: mellom 5% og 18%). Utover år 7 er veksten på 2,5% (2010: 2,5%) (terminalverdien). Kontantstrømmen er neddiskontert med en diskonteringsfaktor på 9,1 % (2010: 11,4%) etter skatt. Testen viser at estimert fremtidig kontantstrøm med god margin kan forsvare eiendelens balansførte verdi.

Note 7 IMMATERIELLE EIENDELER

	Goodwill	FoU	Andre ¹	Sum
Pr. 1. januar 2010				
Anskaffelseskost	28 572	8 805	10 066	47 444
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger	-14 407	-2 653	-7 560	-24 621
Balanseført verdi 1.1.2010	14 165	6 152	2 506	22 823
Regnskapsåret 2010				
Balanseført verdi 1.1.2010	14 165	6 152	2 506	22 823
Omregningsdifferanser	0	0	62	62
Tilgang	0	0	0	0
Oppkjøp av datterselskap	0	0	0	0
Nedskrivninger	0	0	0	0
Årets avskrivninger	0	-883	-1 004	-1 888
Balanseført verdi 31.12.2010	14 165	5 269	1 564	20 998
Pr. 31. desember 2010				
Anskaffelseskost	28 572	8 805	10 128	47 506
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger	-14 407	-3 536	-8 565	-26 508
Balanseført verdi 31.12.2010	14 165	5 269	1 564	20 998
Regnskapsåret 2011				
Balanseført verdi 1.1.2011	14 165	5 269	1 564	20 998
Omregningsdifferanser	0	0	-3	-3
Tilgang	0	4 291	674	4 964
Oppkjøp av datterselskap	0	0	0	0
Nedskrivninger	0	0	0	0
Årets avskrivninger	0	-883	-592	-1 476
Balanseført verdi 31.12.2011	14 165	8 676	1 642	24 484
Pr. 31. desember 2011				
Anskaffelseskost	28 572	13 096	10 799	52 468
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger	-14 407	-4 419	-9 157	-27 984
Balanseført verdi 31.12.2011	14 165	8 676	1 642	24 484

¹Andre immaterielle eiendeler inkluderer internt genererte og balanseførte utviklingskostnader for programvare og andre kostnader.

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

Nedskrivningstest for goodwill

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

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

	2011			2010		
	Norge	EU	Sum	Norge	EU	Sum
Fibo-Trespo produkter	7 799	2 799	10 598	7 799	2 799	10 598
Masonite Beams produkter	0	3 567	3 567	0	3 567	3 567
Balanseført goodwill pr. 31.12.	7 799	6 366	14 165	7 799	6 366	14 165

VURDERING AV GOODWILL PR. 31.12.2011

FIBO-TRESPO PRODUKTER

Forventet gjennomsnittlig kontantstrøm i fremtiden for Fibo-Trespo AS og Byggma UK Ltd. gjør at neddiskontert verdi overstiger bokført goodwill. Styret konkluderer dermed med at goodwill på 10,6 mill.kr. er intakt pr. 31.12.2011.

MASONITE BEAMS PRODUKTER

Masonite Beams AB ble kjøpt pr. 1. august 2006. Forventet fremtidig kontantstrøm i selskapet gjør at neddiskontert verdi overstiger bokført goodwill. Styret konkluderer dermed med at goodwill på 3,6 mill.kr. er intakt pr. 31.12.2011.

Immaterielle eiendeler 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 2012 som er godkjent av ledelse og styrer. I tillegg er det laget prognoser for de påfølgende 4 år basert på en vekst på mellom 3% og 4% (2010: 3% og 4%) pr. år. Utover år 5 er veksten på 2,5% (2010: 2,5%) (terminalverdien). For Masonite Beams AB er det lagt inn en vekst på mellom 4% og 13% pr. år for 6 år (2010: mellom 5% og 18%). Utover år 7 er veksten på 2,5% (2010: 2,5%) (terminalverdien). Kontantstrømmen er neddiskontert med en diskonteringsfaktor på 9,1 % (2010: 11,4%) etter skatt. Testen viser at estimert fremtidig kontantstrøm med god margin kan forsvare eiendelenes balanseførte 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 2011	Utlån og fordringer	Eiendeler vurdert til virkelig verdi over resultatet	Forskuddsbetalinger	Sum
Eiendeler:				
Derivater	0	1 472	0	1 472
Kundefordringer og andre fordringer	155 682	0	48 777	204 459
Kontanter og kontantekvivalenter	19 842	0	0	19 842
Sum	175 524	1 472	48 777	225 773

	Forpliktelses til virkelig verdi over resultatet	Andre finansielle forpliktelses til amortisert kost	Lovpålagte- og garantiforpliktelses, samt tap-savsetninger	Sum
Forpliktelses:				
Leverandørgjeld og annen korts.gjeld	0	278 554	60 942	339 496
Lån	0	514 752	0	514 752
Derivater	13 796	0	0	13 796
Sum	13 796	793 306	60 942	868 044

Pr. 31. desember 2010	Utlån og fordringer	Eiendeler vurdert til virkelig verdi over resultatet	Forskuddsbetalinger	Sum
Eiendeler:				
Derivater	0	0	0	0
Kundefordringer og andre fordringer	166 269	0	32 469	198 738
Kontanter og kontantekvivalenter	32 723	0	0	32 723
Sum	198 992	0	32 469	231 461

	Forpliktelses til virkelig verdi over resultatet	Andre finansielle forpliktelses til amortisert kost	Lovpålagte- og garantiforpliktelses, samt tap-savsetninger	Sum
Forpliktelses:				
Leverandørgjeld og annen korts.gjeld	0	327 072	57 035	384 107
Lån	0	550 928	0	550 928
Derivater	4 279	0	0	4 279
Sum	4 279	878 000	57 035	939 315

Note 9 FINANSIELLE DERIVATER

	2011		2010	
	Eiendeler	Forpliktelses	Eiendeler	Forpliktelses
Renteswapper – (langsiktige)	0	13 796	0	4 062
Valutaterminkontrakter – (kortsiktige)	1 472	0	0	217
Sum finansielle derivater	1 472	13 796	0	4 279

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

VALUTATERMINKONTRAKTER

Nominelt beløp på utestående valutaterminkontrakter pr. 31. desember 2011 er NOK 30.162, som referer seg til salg av SEK 60.000 og GBP 600, og kjøp av USD 700 og EUR 10.800. (2010: NOK -96.044, som referer seg til salg av SEK 121.371 og kjøp av USD 1.645.).

RENTESWAPPER

Den nominelle hovedstolen på utestående renteswapper pr. 31. desember 2011 var NOK 292.862 (2010: NOK 280.388)

Pr. 31. desember 2011 varierte den faste renten fra 5,6% til 7,3% (pr. 31.12.2010 fra 5,5% til 6,7%) 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

	2011	2010
Kundefordringer	156 511	167 028
Nedskrivning for tap på kundefordringer	-3 421	-2 975
Kundefordringer netto	153 090	164 053
Forskuddsbetalinger	48 917	32 469
Fordringer på nærstående parter (note 29)	2 592	2 216
Lån til nærstående parter (note 29)	0	0
Sum kunde og andre fordringer	204 599	198 738
Herav anleggsmidler (langsiktig): Pensjon-smidler med mer	-1 455	-1 076
Omløpsmidler	203 144	197 662

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

Konsernet regnskapsførte tap på krav på NOK 668 (2010: NOK 894). Videre har konsernet inntektsført NOK 0 i tidligere avsatte tap (2010: NOK 0). Tap og inntektsføringene er inkludert i andre driftskostnader (note 20).

Pr. 31. desember 2011 var kundefordringer på 26,7 mill. kr. (2010: 20,9 mill. kr.) forfalt til betaling. Hvorav 2,7 mill. kr. (2010: 4,0 mill. kr.) er eldre enn 3 måneder.

Konsernets kundefordringer pr valuta	2011	2010
NOK	100 761	99 819
SEK	34 954	45 899
EUR	11 100	11 350
DKK	1 980	2 256
GBP	7 677	7 605
Andre	39	99
Sum kundefordringer	156 511	167 028

Note 11 VAREBEHOLDNINGER

	2011	2010
Råvarer	112 372	135 297
Varer under tilvirkning	32 047	33 952
Ferdig tilvirkede varer	110 339	103 176
Sum varebeholdninger	254 758	272 425

Varelageret er pr. 31. desember 2011 nedskrevet for ukurans med 7,3 mill. kr. (Pr. 31. desember 2010 - 8,7 mill. kr.)

Note 12 BANKINNSKUDD OG LIGNEDE

	2011	2010
Kontanter og bankinnskudd	19 842	32 723
Sum bankinnskudd og lignende	19 842	32 723

I kontantstrømoppstillingen omfatter kontanter og kontantekvivalenter følgende:

	2011	2010
Kontanter og kontantekvivalenter	19 842	32 723
	2011	2010
Kontanter og bankinnskudd	19 842	32 723
herav bundne skattetrekkmidler	14 402	13 768
Øvrige kontanter og bankinnskudd	5 440	18 954
Ubenyttede trekkrettigheter	107 823	133 703
Likviditetsreserve	113 263	152 657

Note 13 AKSJEKAPITAL

	Antall aksjer (i tusen)	Ordinære aksjer	Overkurs	Egne aksjer	Sum
Pr. 1. januar 2010	9 389	24 550	34 499	-138	58 911
Salg av egne aksjer	0	0	0	0	0
Kjøp av egne aksjer	0	0	0	0	0
Pr. 31. desember 2010	9 389	24 550	34 499	-138	58 911
Salg av egne aksjer	0	0	0	0	0
Kjøp av egne aksjer	0	0	0	0	0
Pr. 31. desember 2011	9 389	24 550	34 499	-138	58 911

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

Fullmakten skal gjelde til 23. mai 2013.

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

AKSJEOPSJONER

Det foreligger ingen aksjeopsjoner i selskapet.

Note 14 ANNEN EGENKAPITAL IKKE RESULTATFØRT

	Annen innskutt egenkapital	Omregningsdifferanser	Sum
Balanse 1. januar 2010	312	-7 660	-7 348
Salg av egne aksjer	0	0	0
Valutaomregningsdifferanser			
– Konsern	0	2 925	2 925
Balanse 31. desember 2010	312	-4 735	-4 423
Salg av egne aksjer	0	0	0
Valutaomregningsdifferanser			
– Konsern	0	575	575
Balanse 31. desember 2011	312	-4 160	-3 848

Note 15 LEVERANDØR- OG ANNEN GJELD

	2011	2010
Leverandørgjeld	218 460	254 614
Offentlige avgifter	52 992	37 785
Garantiforpliktelser	1 250	1 250
Avsetning forventet tap Masonite AB	6 700	18 000
Påløpte kostnader	60 094	72 458
Sum leverandørgjeld og annen gjeld	339 496	384 107

Garantiforpliktelser er avsetning for forventede kostnader knyttet til reklamasjoner på leverte varer.

Garantiavsetning Masonite AB	2011
Garantiavsetning 1.1.2011	18 000
Økning i avsetning 2011	6 386
Påløpt i 2011	(17 686)
Avsetning pr. 31.12.2011	6 700

Note 16 LÅN

	2011	2010
Langsiktige lån		
Banklån	385 103	318 878
Finansiell lease	37 317	42 870
Andre lån	3 929	4 779
Sum langsiktige lån	426 349	366 526
Kortsiktige lån		
Kassekreditt	51 760	41 256
Banklån	31 175	137 429
Finansiell lease	4 748	4 997
Andre lån	720	720
Sum kortsiktige lån	88 403	184 402
Sum lån	514 752	550 928

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

Konsernet er eksponert for renteen- dringer på lånene basert på følgende reprisingsstruktur:	2011	2010
Rentefrie lån	4 649	5 499
6 måneder eller mindre	510 103	545 430
Sum lån	514 752	550 928

Forfall for langsiktige lån er som følger:	2011	2010
Mellom 1 og 2 år	131 535	37 723
Mellom 2 og 5 år	82 144	89 418
Over 5 år	212 670	239 385
Sum langsiktige lån	426 349	366 526

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:	2011	2010
Norske kroner (NOK)	436 571	433 307
Svenske kroner (SEK)	84 377	117 622
EUR	-8 134	0
Andre valutaer	1 937	0
Sum lån	514 752	550 928

Nettoført når det inngår i konsernkonto.

Byggma ASA var ikke i brudd med med covenants i løpet av 2011 og ikke pr. 31.12.2011. Byggma var i 2010 i brudd med covenants og lånegjeld tilsvarende NOK 100 mill. med forfall i 2013 ble pr. 31.12.2010 omklassifisert til kortsiktig gjeld. I.h.t. avtale med banken den 18.3.2011 aksepterte brudd med covenants og lånet ble reklassifisert til langsiktig gjeld fra 1. kvartal 2011. Låneavtalene ble i mars 2011 fornyet med nye lånebetingelser. Nye covenants for 2011 var:

1. Konsernets bokførte egenkapital skal til enhver tid være minimum NOK 300 mill og 23% av total bokført balansesum.
2. Konsernets bokførte EBITDA (iht IFRS) skal minimum være som følger i 2011 (akkumulert i NOK mill):

Pr. 1. kvartal NOK 13 mill.

Pr. 2. kvartal NOK 30 mill.

Pr. 3. kvartal NOK 55 mill.

Pr. 4. kvartal NOK 95 mill.

Balanseført verdi av pantsatte eiendeler	2011	2010
Varige driftsmidler	799 942	862 197
Varer	250 889	261 973
Kundefordringer	145 102	155 252
Sum	1 195 933	1 279 422

Brutto finansielle leieavtaler - Fremtidig minimumsleie	2011	2010
Mindre enn 1 år	7 108	7 841
Mellom 1 og 2 år	6 375	6 794
Mellom 2 og 5 år	15 651	17 218
Over 5 år	28 081	31 706
Sum finansielle leieavtaler inkl. rentekostnader	57 215	63 559

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:	2011	2010
– Utsatt skattefordel som reverseres om mer enn 12 måneder	22 594	23 775
– Utsatt skattefordel som reverseres innen 12 måneder	986	1 182
Sum utsatt skattefordel	23 580	24 957
Utsatt skatt::		
– Utsatt skatt som reverseres om mer enn 12 måneder	-110 677	-116 194
– Utsatt skatt som skal betales innen 12 måneder	-1 634	-1 324
Sum utsatt skatt	-112 311	-117 518
Netto utsatt skatt	-88 731	-92 561

Endring i balanseført utsatt skatt:	2011	2010
Balanseført verdi 01.01	92 561	99 654
Valutaomregning	-1 334	-1 490
Avvikling Masonite AB	-6 671	0
Resultatført i perioden (note 23)	4 174	-5 603
Balanseført verdi 31.12	88 731	92 561

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 18,6 mill. Dette er i hovedsak knyttet til Masonite Beams AB hvor det i 2010 og 2011 har vært en betydelig omstrukturering og investeringsaktivitet. Det forventes betydelig omsetnings- og resultatvekst innen selskapet i årene framover. Det er ikke balanseført utsatt skattefordel knyttet til underskudd i Masonite Beams UK Ltd.

Utsatt skatt	Skattemessige avskrivninger	Merverdier Aksjekjøp	Pensjonsytelsesforpliktelse	Annet	Sum
Balanseført verdi 1. 1 2010	68 426	54 840	-6 286	2 011	118 991
Resultatført i perioden	-174	-5 189	3 799	321	-1 243
Ført mot utvidet resultatregnskap	0	0	0	0	0
Ført direkte mot egenkapital	0	0	0	0	0
Valutakursdifferanser	749	705	0	-1 685	-231
Balanseført verdi 31.12.2010	69 001	50 356	-2 487	647	117 517
Resultatført i perioden	-1 150	-371	1 937	1 127	1 543
Ført mot utvidet resultatregnskap	0	0	0	0	0
Ført direkte mot egenkapitalen	0	0	0	0	0
Avvikling Masonite AB	-6 671	0	0	0	-6 671
Valutakursdifferanser	-1	-4	0	-75	-79
Balanseført verdi 31.12 2011	61 180	49 981	-550	1 699	112 311

Utsatt skattefordel	Pensjonsytelsesforpliktelse	Virkelig verdi gevinster	Fremførbart underskudd	Annet	Sum
Balanseført verdi 1. 1 2010	104	503	17 434	1 297	19 338
Resultatført i perioden	121	620	3 701	-82	4 360
Ført mot utvidet resultatregnskap	0	0	0	0	0
Ført direkte mot egenkapitalen	0	0	0	0	0
Valutakursdifferanser	0	0	1 259	0	1 259
Balanseført verdi 31.12.2010	225	1 123	22 394	1 215	24 957
Resultatført i perioden	-11	2 686	-5 082	-224	-2 631
Ført mot utvidet resultatregnskap	0	0	0	0	0
Ført direkte mot egenkapitalen	0	0	0	0	0
Avvikling Masonite AB	0	0	0	0	0
Valutakursdifferanser	0	0	1 255	0	1 255
Balanseført verdi 31.12 2011	214	3 809	18 567	991	23 580

Note 18 PENSJONER

Balansført forpliktelse:	2011	2010
Pensjonsmidler i balansen (fordring)	140	41
Pensjonsforpliktelse i balansen (gjeld)	6 754	10 475
Netto pensjonsforpliktelse	6 614	10 433

Endringene i den ytelsesbaserte pensjonsforpliktelsen i løpet av året	2011	2010
1. januar	144 939	158 118
Nåverdien av årets pensjonsopptjening	1 203	5 464
Rentekostnad	1 458	5 603
Aktuarmessige tap og (gevinster)	13 799	3 793
Opphørt ytelsesordning	-105 350	-5 412
Avvikling AFP	0	-15 748
Utbetalte ytelser	-3 685	-6 164
Arbeidsgiveravgift av arbeidgivers bidrag	-1 054	-713
31. desember	51 311	144 939

Endring i pensjonsmidlenes virkelige verdi	2011	2010
1. januar	109 600	121 299
Forventet avkastning på pensjonsmidler	1 280	5 091
Aktuarmessige (tap) og gevinster	-816	-1 300
Opphørt ytelsesordning	-89 467	-15 738
Innbetaling fra arbeidsgiver	6 151	5 056
Utbetalte ytelser	-728	-4 808
31. desember	26 020	109 600

Netto pensjonskostnad fremkommer på følgende måte:	2011	2010
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	1 203	5 464
Rentekostnad	1 458	5 603
Forventet avkastning på pensjonsmidler	-1 280	-5 091
Resultatførte estimatendringer og estimatavvik	4 061	516
Opphørt ytelsesordning	902	7 297
Avvikling AFP	0	-8 707
Kostnader tilknyttet til tidligere perioders pensjonsopptjening	0	0
Sum, inkludert i lønnskostnader (note 21)	6 343	5 081

Endring i balansført forpliktelse:	2011	2010
Balansført verdi 1.1	10 433	12 476
Forpliktelse overtatt ved kjøp av virksomhet	0	0
Kostnad resultatført i året	6 343	5 081
Pensjonsutbetalinger og betaling av pensjonspremie	-10 162	-7 124
Balansført verdi 31.12	6 614	10 433

Pensjonsytelser	2011	2010	2009	2008	2007
Balansført forpliktelse er fastsatt som følger:					
Nåverdi av opptjent pensjonsforpliktelse	51 311	144 939	158 118	164 156	146 725
Virkelig verdi på pensjonsmidler	-26 020	-109 600	-121 299	-113 950	-122 553
Underskudd / (overskudd)	25 291	35 339	36 818	50 206	24 172
Ikke resultatførte estimatavvik	-18 677	-24 906	-24 342	-38 096	-15 630
Ikke resultatførte kostnader knyttet til tidligere perioders pensjonsopptjening	0	0	0	0	0
Netto pensjonsforpliktelse	6 614	10 433	12 476	12 110	8 542
Årets aktuavvik tap og (gevinster) forpliktelser	13 913	3 793	-13 689	10 422	6 043
Årest avvik (tap) og gevinster avkastning midler	-816	-1 300	-1 873	-12 215	3 386

Følgende økonomiske forutsetninger er lagt til grunn for beregning av pensjonsforpliktelsene:	2011	2010
Diskonteringsrate	2,70 %	4,50 %
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	4,80 %	5,90 %
Lønnsregulering	3,50 %	3,50 %
G-regulering / inflasjon	3,75 %	3,75 %
Pensjonsregulering	2,00 %	2,00 %

Note 18 PENSJONER forts

Pensjonsordningene i konsernet består kun av norske ordninger. Pensjonsmidlene utgjøres av forsikringspolicies i Storebrand med garantert minimumsavkastning. Faktisk avkastning for 2010 var NOK 4.275. For 2011 forventes avkastning på NOK 1.280. Konsernets pensjonsordninger tilfredsstiller lovens krav om OTP.

Enkelte av konsernets ytelsesbaserte ordninger er lukket og det er etablert innskuddsbaserte ordninger. Ytelsesordningen i Forestia AS ble lukket med virkning fra 31.12.2010. Antall aktive ansatte med pensjonsforsikringer er 40 og aktive pensjonister er 29.

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. Ny AFP-tilskottslov ble vedtatt i februar 2010, men har ikke virkning for personer som går av med AFP før i 2011. Gammel AFP-ordning er lukket per 31. desember 2010, og lukkingen av denne er behandlet regnskapsmessig som avkorting. Den nye AFP-ordningen er en ytelsesbasert flerforetaksordning, som den gamle AFP-ordningen i LO/NHO-området. Den nye AFP-ordningen anses regnskapsmessig som en ny ordning, ikke som en endring av den eksisterende ordningen. Avkortingsvirkning for den gamle ordningen resultatføres i 2010. Gjenværende regnskapsført forpliktelse i den gamle ordningen etter 2010 er knyttet til betjening av AFP-pensjonister gått av før 2011 (25 % egenandel samt estimert andel av underdekning i den gamle ordningen). Underdekningen inndeckes ved premieinnbetaling frem til og med 2015). Selskapene som er innen avtaleområdet LO-NHO, har en reell økonomisk forpliktelse som følge av avtalen om ny AFP-ordning. I 2011 foreligger imidlertid ikke tilstrekkelig informasjon til å muliggjøre innregning av ny forpliktelse i årsregnskapet. Dette medfører at ingen forpliktelse for ny ordning balanseføres i 2011.

Note 19 ANDRE TAP/GEVINSTER - NETTO

	2011	2010
Agio	9 675	17 923
Disagio	-10 378	-16 004
Endring valutaterminkontrakter	1 689	-1 947
Sum andre tap/gevinster netto	985	-28

Note 20 ANDRE DRIFTSKOSTNADER

	2011	2010
Vedlikeholdskostnader	29 222	25 749
Kostnader lokaler	18 512	13 659
Reisekostnader	14 750	15 209
Diverse honorarer	18 442	19 212
Diverse kontorkostnader	8 434	8 542
Maskiner og utstyr - leie og mindre kjøp	13 752	19 126
Telefon & porto	4 987	6 200
Kontingenter & forsikringspremier	6 496	8 618
Avstning forventet tap Masonite AB	6 386	18 000
Diverse andre driftskostnader	5 782	20 910
Sum andre driftskostnader	126 763	155 225

Note 21 LØNSKOSTNADER

	2011	2010
Lønninger	333 482	327 069
Arbeidsgiveravgift	53 082	53 444
Pensjonskostnader – tilskuddsbaserte pensjonsordninger	5 611	10 040
Pensjonskostnader – ytelsesbaserte pensjonsordninger (note 18)	6 343	5 081
Andre personalkostnader	13 517	8 558
Sum lønnskostnader	412 035	404 191

Revisjonshonorar

	2011	2010
Kostnadsført godtgjørelse til konsernets revisor fordeler seg slik:		
- lovpålagt revisjon	2 140	1 810
- andre attestasjonstjenester	23	16
- skatterådgivning	492	484
- annen bistand	18	63
Sum godtgjørelse til revisor	2 673	2 373

Godtgjørelse til andre revisjonsselskap utgjør NOK 389 (2010: NOK 476) i revisjonshonorar og NOK 0 (2010: NOK 21) i andre honorarer. Alle beløp uten mva.

	2011	2010
Antall årsverk pr.31.12. - konsern	791	842

Note 21 LØNSSKOSTNADER forts

LØNN OG GODTGJØRELSE TIL STYRE OG LEDENDE ANSATTE:

2011	Lønn	Annen godtgjørelse	Styrehonorar datterselskap	Bonus	Pensjon
Ledende ansatte					
Konsernsjef Geir Drangslund	2 100 000	8 195	Se styret	0	0
Konserndirektør salg/market Per Jätog	1 101 245	222 740	116 919	0	235 350
Økonomidirektør Jens Unhammer	1 009 871	48 545	56 134	0	155 037
IT-direktør Roy Kenneth Gruntetjern	715 086	8 154		0	14 479
Teknisk direktør Svein Herdal	710 721	10 812	44 634	0	3 238

	Styre- honorar	Annen godt- gjørelse	Styrehonorar datterselskap
Styret			
Terje Gunnulfsen, styreleder	162 400	10 000	
Geir Drangslund (til 25.05.2011)	98 600		382 634
Nicolai Jarlsby	98 600	10 000	
Siv Einstabland Kvåli	93 400		
Lill Nyseter Kortgaard	98 600		
Steinar B. Skoland, ansattrepr.	57 000		20 000
Bjørn Haugland, ansattrepr.	57 000	10 000	
Tor Kristian Larsen, ansattrepr.	57 000		7 500

2010	Lønn	Annen godtgjørelse	Styrehonorar datterselskap	Bonus	Pensjon
Ledende ansatte					
Konsernsjef Geir Drangslund	2 000 000	8 195	Se styret	0	0
Konserndirektør salg/market Per Jätog	1 079 313	227 795	97 905	0	325 819
Økonomidirektør Jens Unhammer	953 959	45 970	64 288	0	218 306
Logistikkdirektør Alf-Håkon Hervold ¹⁾	460 920	5 345		0	7 601
IT-direktør Roy Kenneth Gruntetjern	640 072	8 307		0	12 082
Teknisk direktør Svein Herdal	819 350	10 815	44 394	0	254 214

	Styre- honorar	Annen godt- gjørelse	Styrehonorar datterselskap
Styret			
Terje Gunnulfsen, styreleder	156 000		
Geir Drangslund	95 000		275 489
Nicolai Jarlsby	90 000		
Siv Einstabland Kvåli	90 000		
Lill Nyseter Kortgaard	90 000		
Steinar B. Skoland, ansattrepr.	55 000		20 000
Bjørn Haugland, ansattrepr.	55 000		
Ove Anseth, ansattrepr. (til 26.05.2010)	55 000		6 000
Tor Kristian Larsen, ansattrepr. (fra 26.05.2010)		0	4 500

Erklæring om lederlønninger

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

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

LØNN:

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

NATURALYTELSER:

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

BONUS:

Både konsernsjef, konserndirektør salg/market og økonomidirektør har en resultatorientert bonusordning. Bonusordningen er knyttet til konsernets resultatoppnåelse i forhold til budsjett. Ved resultatoppnåelse vil konsernsjef få et fast beløp i bonus på kr: 500.000,-, konserndirektør salg/market kr: 200.000,- og økonomidirektør kr: 100.000,-

AKSJER / OPSJONER:

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

PENSJONSORDNINGER:

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

ETTERLØNSSORDNINGER:

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

¹⁾ Alf-Håkon Hervold sluttet 31.07.2010. Lønn gjelder utbetalt lønn i perioden 1.1.2010-31.07.2010

Note 22 FINANSPOSTER

Spesifikasjon finansposter	2011	2010
Finansinntekter		
Andre renteinntekter	371	686
Sum finansinntekter	371	686
Finanskostnader		
Rentekostnader banklån	29 011	28 954
Renteswap	13 516	6 387
Andre rentekostnader	973	1 441
Andre finanskostnader	615	876
Sum finanskostnader	44 115	37 658
Sum finansposter	-43 744	-36 972

Note 23 SKATTEKOSTNAD

	2011	2010
Betalbar skatt	2 540	8 556
Utsatt skatt (note 17)	4 174	-5 603
Sum skattekostnad	6 713	2 953

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:

	2011	2010
Resultat før skattekostnad	16 587	-30 611
Skatt beregnet med de forskjellige lands skattesats på de respektive resultater	4 782	-8 055
Ikke skattepliktig inntekt/ikke skattemessig fradragsberettigede kostnader	617	101
Anvendelse av skattemessig fremførbart underskudd	0	0
Skattemessig tap hvor det ikke var balanseført utsatt skattefordel	1 315	10 907
Skattekostnad	6 713	2 953

Den veide gjennomsnittlige skattesatsen var 40,5 % (2010: -9,6 %).

Note 24 RESULTAT PRAKSJE

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

	2011	2010
Årsresultat som er tilordnet selskapets aksjonærer	9 935	-33 259
Veid gjennomsnitt av antall utstedte aksjer (i tusen)	9 405	9 405
Resultat pr. aksje (NOK pr. aksje)	1,06	-3,54

UTVANNET RESULTAT PR. AKSJE

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

	2011	2010
Årsresultat tilordnet selskapets aksjonærer	9 935	-33 259
Resultat benyttet for å beregne utvannet resultat pr. aksje	9 935	-33 259
Gjennomsnittlig antall utstedte, ordinære aksjer (tusen)	9 405	9 405
Gjennomsnittlig antall ordinære aksjer for beregning av utvannet resultat pr. aksje (tusen)	9 405	9 405
Utvannet resultat pr. aksje (NOK pr. aksje)	1,06	-3,54

Note 25 UTBYTTE

Utbetalt utbytte for 2010 og 2009 var henholdsvis NOK 7.554 (NOK 0,80 pr. aksje) og NOK 7.554 (NOK 0,80 pr. aksje). Foreslått utbetaling av utbytte for regnskapsåret 2011 er på NOK 1,00 pr. aksje, totalt NOK 9.389. Vedtak fattes på den ordinære generalforsamlingen 24. mai 2012. Det foreslåtte utbyttet er ikke medtatt i årsregnskapet.

Note 26 KONTANTRESULTAT FRA DRIFT

	2011	2010
Arsresultat	9 873	-33 564
Justeringer for:		
– Skattekostnad (note 23)	6 713	2 953
– Avskrivninger (note 6)	60 376	61 071
– Avskrivninger immaterielle eiendeler (note 7)	1 476	1 888
– Nedskrivning av goodwill i forbindelse med verdifall (note 8)	0	0
– (Gevinst)/tap på salg av varige driftsmidler (se nedenfor)	-65	-208
– Netto endring i avsetninger for forpliktelser	-4 441	-3 239
– Netto virkelig verdi gevinst på derivater	8 045	2 188
– Rentekostnader (note 22)	36 916	30 395
– Valuta(gevinst)/tap på lån	0	0
Endringer i arbeidskapital:		
– Varer	2 968	-9 952
– Kundefordringer og andre fordringer	-13 819	-29 691
– Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	-6 255	75 932
Kontantstrømmer fra driften	101 789	97 772
I kontantstrømoppstillingen består inntekt fra salg av varige driftsmidler av:		
	2011	2010
Balanseført verdi (note 6)	163	969
Gevinst/(tap) ved salg av varige driftsmidler	65	208
Vederlag ved salg av varige driftsmidler	228	1 177

Note 27 BETINGEDE HENDELSER

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

Note 28 KONTRAKTSFORPLIKTELSE

INVESTERINGSFORPLIKTELSE

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

	2011	2010
Varige driftsmidler	5 231	1 145
Sum investeringsforpliktelser	5 231	1 145

OPERASJONELLE LEIEAVTALER - FORPLIKTELSE 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:

	2011	2010
Forfall innen 1 år	8 351	8 621
Forfall mellom 1 og 5 år	14 420	18 942
Forfall senere enn 5 år	719	1 134
Sum forpliktelser leieavtaler	23 490	28 697

Note 29 TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Konsernet er kontrollert av Investor AS og Sørlands-Vekst AS som eier 58,8% av selskapets aksjer. Resterende 41,2% av aksjene eies av forskjellig aksjonærer. Investor AS er eid 100% eid av konsernsjef Geir Drangslund, hans nærstående samt myndig barn. Investor AS eier 99,6% av Sørlands-Vekst AS. 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 og reiseregning for konsernsjef Geir Drangslund. Konsernet har netto fordringer mot Geir Drangslund og selskaper han kontrollerer.

i) Salg av varer og tjenester	2011	2010
Salg av varer:		
- Investor AS / Scanel AS	0	0
Sum salg av varer og tjenester	0	0

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

ii) Kjøp av varer og tjenester	2011	2010
Kjøp av tjenester:		
- Investor AS / Scanel AS (administrative tjenester)	2 466	2 485
Sum kjøp av varer og tjenester	2 466	2 485

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 som følge av kjøp og salg av varer/tjenester	2011	2010
Fordringer på nærstående parter (note 10):		
Geir Drangslund / Sørland-Vekst AS / Scanel AS / Investor AS	2 592	2 216
Sum	2 592	2 216
Gjeld til nærstående parter:		
Geir Drangslund / Sørland-Vekst AS / Scanel AS / Investor AS	0	0
Sum	0	0

Note 30 HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Byggma ASA har, i henhold til fullmakt gitt av generalforsamlingen 25.5.2011, kjøpt 550.000 egne aksjer til 28,50 pr. aksje med oppgjør 2.4.2012. Byggma ASA eier dermed 603.056 egne aksjer.

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 %
Fibo-Trespo AS	23.03.2000	Lyngdal	100 %
Byggma UK Limited	01.01.2001	London, England	100 %
Scan Lamps AS	06.06.2002	Kristiansand	100 %
Fibo-Trespo Inc.	22.01.2003	New Hampshire, USA	100 %
Fibo-Trespo Eiendom AS	31.03.2003	Vennesla	100 %
Uldal AS, Birkeland	03.06.2004	Birkeland	100 %
Uldal AS, Varhaug (deleid av Uldal AS, Birkeland)	03.06.2004	Varhaug	78 %
Birkeland Eiendom AS	03.06.2004	Birkeland	100 %
Rolf Dolven AS (eid av Scan Lamps AS)	16.11.2004	Tønsberg	100 %
Aneta Belysning AB	01.01.2005	Växjö, Sverige	100 %
Forestia AS	01.03.2006	Braskereidfoss	100 %
Forestia LB Wood AB (eid av Forestia AS)	01.03.2006	Taberg, Sverige	100 %
Masonite Fastighet AB	09.09.2011	Rundvik, Sverige	100 %
Masonite Beams AB	01.08.2006	Rundvik, Sverige	100 %
Masonite Beams (UK) Ltd	31.12.2007	Kent, England	100 %
Aneta Belysning Fastighet AB (eid av Aneta Belysning AB)	31.12.2007	Växjö, Sverige	100 %

Note 31 DATTERSELSKAPER

Firma		Aksjekapital	Antall aksjer	Vårt antall aksjer	Bokført EK i datterselskap	Bokført verdi i Byggma
Huntonit AB	SEK	100	100	100	500	96
Huntonit AS	NOK	13 100	13 100	13 100	48 583	26 736
Sasmox Oy	FIM	3 200	640	640	-466	0
Fibo-Trespo AS	NOK	20 000	2 000	2 000	45 861	33 759
Byggma UK Limited	GBP	10	10 000	10 000	2 610	5 576
Scan Lamps AS	NOK	8 250	82 500	82 500	10 971	15 355
Fibo-Trespo Inc.	USD	0,1	100	100	0	0
Fibo-Trespo Eiendom AS	NOK	1 000	10 000	10 000	31 433	15 250
Uldal AS, Birkeland	NOK	10 480	1 048 000	1 048 000	18 613	12 147
Uldal AS, Varhaug *)	NOK	5 660	566 000	442 000	12 809	0
Birkeland Eiendom AS	NOK	500	500	500	2 627	8 354
Rolf Dolven AS *)	NOK	2 000	200 000	200 000	3 757	0
Aneta Belysning AB	SEK	600	600	600	15 009	27 453
Forestia AS	NOK	50 000	1 000 000	1 000 000	116 512	60 111
Forestia LB Wood AB *)	SEK	100	1 000	1 000	0	0
Masonite Fastighet AB	SEK	5 000	50 000	50 000	4 632	4 250
Masonite Beams AB	SEK	2 200	22 000	22 000	-62 719	11 970
Masonite Beams (UK) Ltd	GBP	10	2 000	2 000	-1 310	0
Aneta Belysning Fastighet AB *)	SEK	100	1 000	1 000	77	0
Sum					249 423	221 056

*) Eies av Byggma ASA via andre datterselskaper.

Note 32 AKSJEKAPITAL OG AKSJONÆRINFORMASJON

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

Selskapet har 631 aksjonærer pr 31.12.2011. Alle aksjer gir samme rett i selskapet.

Styret har fullmakt til på vegne av selskapet å erverve egne aksjer til et samlet pålydende av inntil NOK 2.455.021. Det skal betales maksimum 20% premie på siste kjente børskurs. Fullmakten skal gjelde til 1.1.2012. Selskapet eier 53.056 egne aksjer pr 31.12.2011.

Formålet med egne aksjer pr 31.12.2011 er å kunne bruke disse aksjene i forbindelse med incitamentordninger i konsernet.

20 største aksjonærer pr. 31.12.2011	Antall aksjer	Andel av aksjekapital
Investor AS *)	4 548 612	48,17 %
Sørlands-Vekst AS *)	1 000 000	10,59 %
MP Pensjon PK	925 472	9,80 %
Carnegie Investment Bank AB NUF	690 350	7,31 %
Tiata AS	410 850	4,35 %
Trekka AS	288 890	3,06 %
SAF Invest AS	150 000	1,59 %
Ambua Invest AS	148 200	1,57 %
Vikerud Verdi AS	125 900	1,33 %
Beeline AS	103 000	1,09 %
Ingus AS	76 650	0,81 %
Warrenwicklund Utbytte VPF	68 232	0,72 %
Arne Loen AS	62 900	0,67 %
Salig AS	58 800	0,62 %
Verdipapirfondet WAR	57 800	0,61 %
Byggma ASA	53 056	0,56 %
Terra Norge VPF	37 300	0,40 %
Båtstø Maritim AS	33 577	0,36 %
I Ulstein Loen AS	29 100	0,31 %
Akselsen Øystein	25 000	0,26 %
Sum 20 største aksjonærer	8 893 689	94,19 %
Aksjekapital	9 442 395	100,00 %

Note 32 AKSJEKAPITAL OG AKSJONÆRINFORMASJON forts.

20 største aksjonærer pr. 31.12.2010	Antall aksjer	Andel av aksjekapital
Investor AS *)	4 548 612	48,17 %
Sørlands-Vekst AS *)	1 000 000	10,59 %
MP Pensjon PK	925 472	9,80 %
Carnegie Investment Bank AB NUF	690 350	7,31 %
Tiata AS	410 850	4,35 %
Trekka AS	288 890	3,06 %
Farstad Sverre Andreas	150 000	1,59 %
Ambua Invest AS	148 200	1,57 %
Vikerud Verdi AS	125 900	1,33 %
Beeline AS	103 000	1,09 %
Ingus AS	76 650	0,81 %
Warrenwicklund Utbytte VPF	71 396	0,76 %
Arne Loen AS	66 900	0,71 %
Stokke Industri AS	58 800	0,62 %
Warrenwicklund Norge	57 800	0,61 %
Byggma ASA	53 056	0,56 %
Terra Norge VPF	37 300	0,40 %
I Ulstein Loen AS	29 100	0,31 %
Båtstø Maritim AS	27 577	0,29 %
Akselsen Øystein	25 000	0,26 %
Sum 20 største aksjonærer	8 894 853	94,20 %
Aksjekapital	9 442 395	100,00 %

Styret og Ledelse	31.12.2011 Antall aksjer	31.12.2010 Antall aksjer
Styret:		
Partner Terje Gunnulfsen, leder	8 800	8 800
Siviløkonom Nicolai Jarlsby	0	0
Advokat Siv Einstabland Kvåli	0	0
Adm.direktør Lill Nyseter Kortgaard	0	0
Funksjonær Tor Kristian Larsen	0	0
Lagerarbeider Bjørn Egil Haugland	0	0
Operatør Steinar Skoland	0	0
Varamedlemmer:		
Operatør Edvart Tredal Høyåsen	0	0
Produktsjef Arvid M. Thompsen	0	0
Prosjektansvarlig Per Sigbjørn Aarsland	0	0
Operatør Erik Fjeldberg	0	0
Operatør Arvid Lie	0	0
Ledelse:		
Konsernsjef Geir Drangslund *)	5 549 612	5 548 612
Konserndirektør salg/marked Per Jätog	4 673	4 673
Økonomidirektør Jens Unhammer	4 673	4 673
IT-direktør Roy Kenneth Grundetjern	0	0
Teknisk Direktør Svein Herdal	0	0
Revisjon :		
Revisorfirma PricewaterhouseCoopers AS	0	0

*) Konsernsjef Geir Drangslund, hans nærstående samt myndig barn, eier 100% av Investor AS. Investor AS eier 99,6% av Sørlands-Vekst AS.

Note 33 FRAKT- OG REKLAMASJONSKOSTNADER

	2011	2010
Fraktkostnader	119 758	120 345
Reklamasjonskostnader	6 276	5 814
Sum frakt- og reklamasjonskostnader	126 034	126 159

BYGGMA ASA

RESULTATREGNSKAP

Alle tall i NOK 1000	Note	NGAAP 2011	NGAAP 2010
Driftsinntekter			
Salgsinntekter	12	821 481	762 999
Andre driftsinntekter		1 250	2 055
Sum driftsinntekter		822 731	765 054
Driftskostnader			
Vare-og tilvirkningskostnader		821 481	762 999
Lønnskostnader	9	900	899
Avskrivninger	2,3	707	1 283
Andre driftskostnader	9,13	27 435	35 658
Sum driftskostnad		850 523	800 839
Driftsresultat		-27 792	-35 785
Finansinntekter			
Finansinntekter	10	67 827	52 785
Finanskostnader	10,13	11 987	23 122
Sum finansposter		55 840	29 663
Ordinært resultat før skattekostnad		28 047	-6 121
Skattekostnad på ordinært resultat	8	7 815	1 341
Årsresultat		20 233	-7 462
Disponering av resultat:			
Foreslått utbytte	1	9 347	7 554
Overført til/fra annen egenkapital	1	10 886	-15 016
Sum disponert		20 233	-7 462

BYGGMA ASA

BALANSE PR. 31.12.

Alle tall i NOK 1000	Note	NGAAP 2011	NGAAP 2010
EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Forskning & utvikling	3	1 357	1 697
Utsatt skattefordel	8	73	6 797
Sum immaterielle eiendeler		1 430	8 494
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, maskiner, anlegg etc	2	1 288	982
Sum varige driftsmidler		1 288	982
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	4	221 056	216 807
Lån til selskap i konsernet	5,6	100 213	76 877
Sum finansielle anleggsmidler		321 269	293 683
Sum anleggsmidler		323 987	303 159
Omløpsmidler:			
Fordringer			
Kundefordringer	5,6	97 033	81 004
Fordringer på konsernselskap	6	99 794	76 732
Andre fordringer		44	62
Sum fordringer		196 871	157 798
Bankinnskudd, kontanter og lignende	11	1	1
Sum omløpsmidler		196 872	157 799
SUM EIENDELER		520 859	460 958

BYGGMA ASA

BALANSE PR. 31.12.

Alle tall i NOK 1000	Note	NGAAP 2011	NGAAP 2010
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	1,7	24 550	24 550
Overkursfond	1	34 499	34 499
Egne aksjer	1	-138	-138
Annen innskutt egenkapital	1	312	312
Sum innskutt egenkapital		59 223	59 223
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	1	35 369	24 482
Sum opptjent egenkapital		35 369	24 482
Sum egenkapital		94 591	83 705
GJELD			
Avsetning for forpliktelser			
Utsatt skatt	8	0	0
Sum avsetning for forpliktelser		0	0
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	5	107 143	112 857
Gjeld til konsernselskap	5,6	6 133	6 667
Sum annen langsiktig gjeld		113 276	119 524
KORTSIKTIG GJELD			
Gjeld til kredittinstitusjoner	5	148 273	96 389
Leverandørgjeld	6	113 486	98 742
Betalbar skatt	8	1 089	8 053
Skyldige offentlige avgifter		23 390	21 830
Utbytte	1	9 389	7 554
Gjeld til konsernselskap	6	9 730	8 946
Annen kortsiktig gjeld		7 634	16 215
Sum kortsiktig gjeld		312 992	257 729
Sum gjeld		426 268	377 253
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		520 859	460 958

VENNESLA 29. MARS 2012
STYRET FOR BYGGMA ASA


TERJE GUNNULFSEN
STYRELEDER


LILL NYSETER KORTGAARD


SIV EINSTABLAND KVÅLI


NICOLAI JARLSBY


BJØRN EGIL HAUGLAND


TOR KRISTIAN LARSEN


STEINAR SKOLAND


GEIR DRANGLUND
KONSERNSJEF

BYGGMA ASA

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Alle tall i NOK 1000	2011	2010
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	28 047	-6 121
Periodens betalte skatt	-8 053	53
Ordinære avskrivninger	707	1 283
Endring i kundefordringer	-16 029	7 294
Endring i leverandørgjeld/-forskudd leverandører	14 744	442
Endring i andre fordringer og tidsavgrensninger	-7 004	34 947
Mottatt/betalt konsernbidrag	-17 643	-10 841
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-5 230	27 057
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		
Utbetaling ved kjøp av datterselskap	-4 250	0
Utbetaling ved kapitalutvidelse i datterselskap	0	0
Utbetaling på kortsiktig og langsiktig fordring	-28 755	-38 813
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-674	-15
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-33 679	-38 829
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		
Endring i kassekreditt	51 883	-68 071
Innbetalinger gjeld konsern	784	-6 090
Salg av egne aksjer	0	0
Kjøp av egne aksjer	0	0
Utbetaling ved avdrag langsiktig gjeld	-6 248	-6 514
Innbetaling ved opptak langsiktig gjeld	0	100 000
Utbetalt utbytte	-7 511	-7 554
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	38 909	11 770
Netto endring i betalingsmidler	0	-1
Beholdning betalingsmidler ved periodens begynnelse	1	2
Periodens endring i betalingsmidler	0	-1
Beholdning betalingsmidler ved periodens slutt	1	1
Denne består av:		
Bankinnskudd/likvider	1	1
Bundne skattetrekksmidler	0	0
	1	1

BYGGMA ASA

REGNSKAPSPRINSIPPER

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

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 markedsførings-selskap 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.

BYGGMA ASA

REGNSKAPSPRINSIPPER forts.

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.

VAREBEHOLDNING

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

EIENDELER OG GJELD I UTENLANDSK VALUTA

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

FINANSIELL RISIKO

Selskapet benytter ulike finansielle instrumenter i styringen av rente- og valuta-eksponeringen. Inntekter og kostnader som oppstår på inngåtte avtaler som er definert som sikringsforretninger, periodiseres og klassifiseres på samme måte som de underliggende balansepostene. Sikringsforretninger som er gjort for å sikre fremtidige kontantstrømmer, vurderes i sammenheng med disse. 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 (Byggevarerkjeder) 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 byggevarerkjedene skulle få betalingsproblemer. Det foretas kredittvurdering ved inngåelse av kontrakt med nye kunder.

Likviditeten anses å være god. Byggma ASA har ingen store lån som trenger å fornyes i 2012. Lån på 100 mill. kroner forfaller i 2013.

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 vange 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.

MILJØINVESTERINGER

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

LEASING

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

INVESTERINGER I 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 salgsværdi og gjennvinnbart beløp (nåverdi ved fortsatt bruk/eie), foretas det nedskrivning til det høyeste av salgsværdi og gjennvinnbart beløp.

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	Overkursfond	Egne aksjer	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital pr 1.1.2011	24 550	34 499	-138	312	24 482	83 705
Kjøp av egne aksjer	0	0	0	0	0	0
Salg av egne aksjer	0	0	0	0	0	0
Årets resultat	0	0	0	0	20 233	20 233
Avsatt utbytte	0	0	0	0	-9 347	-9 347
Egenkapital pr 31.12.2011	24 550	34 499	-138	312	35 369	94 591

Note 2 VARIGE DRIFTSMIDLER

Varige driftsmidler	Maskiner og inventar	Programvare og lignende	Sum varige driftsmidler
Anskaffelseskost pr. 1.1.2011	1 998	11 949	13 947
Tilgang kjøpte driftsmidler	0	674	674
Avgang solgte driftsmidler			
Anskaffelseskost 31.12.2011	1 998	12 623	14 621
Akkumulerte avskrivninger pr 31.12.2011	-1 882	-10 094	-11 976
Bokført verdi pr. 31.12.2011	116	2 529	2 645
Årets avskrivninger	-56	-650	-707

Selskapet benytter lineære avskrivninger, men foretok en revurdering av levetider i 2005 (knekkpunkt). Den økonomiske levetiden for driftsmidlene er satt til:

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

Byggma ASA driver sin virksomhet i datterselskapers kontorlokaler.

Note 3 IMMATERIELLE EIENDELER

Immaterielle eiendeler	FoU	Sum immaterielle eiendeler
Anskaffelseskost pr. 1.1.2011	3 412	3 412
Tilgang kjøpte driftsmidler	0	0
Avgang solgte driftsmidler	0	0
Anskaffelseskost 31.12.2011	3 412	3 412
Akkumulerte avskrivninger pr 31.12.2011	-2 054	-2 054
Bokført verdi pr. 31.12.2011	1 357	1 357
Årets avskrivninger	-339	-339

FOU avskrives lineært over forventet levetid på 10 år.

Note 4 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 %
Fibo-Trespo AS	23.03.2000	Lyngdal	100 %
Byggma UK Limited	01.01.2001	London, England	100 %
Scan Lamps AS	06.06.2002	Kristiansand	100 %
Fibo-Trespo Inc.	22.01.2003	New Hampshire, USA	100 %
Fibo-Trespo Eiendom AS	31.03.2003	Vennesla	100 %
Uldal AS, Birkeland	03.06.2004	Birkeland	100 %
Uldal AS, Varhaug (deleid av Uldal AS, Birkeland)	03.06.2004	Varhaug	78 %
Birkeland Eiendom AS	03.06.2004	Birkeland	100 %
Rolf Dolven AS (eid av Scan Lamps AS)	16.11.2004	Tønsberg	100 %
Aneta Belysning AB	01.01.2005	Växjö, Sverige	100 %
Forestia AS	01.03.2006	Braskereidfoss	100 %
Forestia LB Wood AB (eid av Forestia AS)	01.03.2006	Taberg, Sverige	100 %
Masonite Fastighet AB	09.09.2011	Rundvik, Sverige	100 %
Masonite Beams AB	01.08.2006	Rundvik, Sverige	100 %
Masonite Beams (UK) Ltd	31.12.2007	Kent, England	100 %
Aneta Belysning Fastighet AB (eid av Aneta Belysning AB)	31.12.2007	Växjö, Sverige	100 %

Firma		Aksjekapital	Antall aksjer	Vårt antall aksjer	Bokført EK i datterselskap	Bokført verdi i Byggma
Huntonit AB	SEK	100	100	100	500	96
Huntonit AS	NOK	13 100	13 100	13 100	48 583	26 736
Sasmox Oy	FIM	3 200	640	640	-466	0
Fibo-Trespo AS	NOK	20 000	2 000	2 000	45 861	33 759
Byggma UK Limited	GBP	10	10 000	10 000	2 610	5 576
Scan Lamps AS	NOK	8 250	82 500	82 500	10 971	15 355
Fibo-Trespo Inc.	USD	0,1	100	100	0	0
Fibo-Trespo Eiendom AS	NOK	1 000	10 000	10 000	31 433	15 250
Uldal AS, Birkeland	NOK	10 480	1 048 000	1 048 000	18 613	12 147
Uldal AS, Varhaug *)	NOK	5 660	566 000	442 000	12 809	0
Birkeland Eiendom AS	NOK	500	500	500	2 627	8 354
Rolf Dolven AS *)	NOK	2 000	200 000	200 000	3 757	0
Aneta Belysning AB	SEK	600	600	600	15 009	27 453
Forestia AS	NOK	50 000	1 000 000	1 000 000	116 512	60 111
Forestia LB Wood AB *)	SEK	100	1 000	1 000	0	0
Masonite Fastighet AB	SEK	5 000	50 000	50 000	4 632	4 250
Masonite Beams AB	SEK	2 200	22 000	22 000	-62 719	11 970
Masonite Beams (UK) Ltd	GBP	10	2 000	2 000	-1 310	0
Aneta Belysning Fastighet AB *)	SEK	100	1 000	1 000	77	0
Sum					249 423	221 056

*) Eies av Byggma ASA via andre datterselskaper.

Note 5 FORDRINGER OG GJELD

Langsiktige fordringer med forfall senere enn 1 år	2011	2010
Andre langsiktige fordringer	100 213	76 877
Sum	100 213	76 877

Langsiktig gjeld med forfall senere enn 5 år		
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	0
Gjeld til konsernselskap	3 467	4 000
Sum	3 467	4 000

Gjeld sikret ved pant	255 416	209 247
-----------------------	---------	---------

Pantsatte eiendeler:		
Kundefordringer	97 033	81 004
Aksjer i datterselskaper	60 111	60 111
Sum	157 144	141 116

Trekkrettighet:

Byggma ASA inngår i konsernkassekreditsystem, sammen med andre selskap i konsernet. Konsernet hadde samlet opptrekk på NOK 25,8 mill. på konsernkassekreditten pr. 31.12.11. Byggma ASA er kausjonist for hele opptrekk på konsernkassekreditten.

Byggma ASA er solidarisk ansvarlig for innbetaling av merverdiavgift med konsernselskapene Huntonit AS, Fibo-Trespo AS og Fibo-Trespo Eiendom AS. Byggma ASA har i tillegg stilt seg som kausjonist for gjeld i andre konsernselskap på til sammen NOK 79 mill.

Byggma ASA var ikke i brudd med med covenants i løpet av 2011 og ikke pr. 31.12.2011. Byggma var i 2010 i brudd med covenants og lånegjeld tilsvarende NOK 100 mill. med forfall i 2013 ble pr. 31.12.2010 omklassifisert til kortsiktig gjeld. I.h.t. avtale med banken den 18.3.2011 aksepterte brudd med covenants og lånet ble reklassifisert til langsiktig gjeld fra 1. kvartal 2011. Låneavtalene ble i mars 2011 fornyet med nye lånebetingelser.

Note 6 MELLOMVÆRENDE MED SELSKAP I SAMME KONSERN

Fordringer til konsernselskap	2011	2010
Langsiktige fordringer/uttån	100 213	76 877
Kundefordringer	28 827	20 361
Andre fordringer	99 794	76 732
Sum fordringer på konsernselskaper	228 834	173 969

Gjeld til konsernselskap		
Leverandørgjeld	35 326	28 094
Langsiktig gjeld til konsernselskap	6 133	6 667
Annen kortsiktig gjeld	9 730	8 946
Sum gjeld til konsernselskap	51 190	43 706

Viser også til note 5

Note 7 AKSJEKAPITAL OG AKSJONÆRINFORMASJON

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

Selskapet har 631 aksjonærer pr. 31.12.2011. Alle aksjer gir samme rett i selskapet.

Note 7 AKSJEKAPITAL OG AKSJONÆRINFORMASJON forts.

Styret har fullmakt til på vegne av selskapet å erverve egne aksjer til et samlet pålydende av inntil NOK 2.455.021. Det skal betales maksimum 20% premie på siste kjente børskurs. Fullmakten skal gjelde til 1.1.2012. Selskapet eier 53.056 egne aksjer pr: 31.12.2011. Formålet med egne aksjer pr: 31.12.2011 er å kunne bruke disse aksjene i forbindelse med incitamentordringer i konsernet.

20 største aksjonærer pr. 31.12.2011	Antall aksjer	Andel av aksjekapital	20 største aksjonærer pr. 31.12.2010	Antall aksjer	Andel av aksjekapital
Investor AS *)	4 548 612	48,17 %	Investor AS *)	4 548 612	48,17 %
Sørlands-Vekst AS *)	1 000 000	10,59 %	Sørlands-Vekst AS *)	1 000 000	10,59 %
MP Pensjon PK	925 472	9,80 %	MP Pensjon PK	925 472	9,80 %
Carnegie Investment Bank AB NUF	690 350	7,31 %	Carnegie Investment Bank AB NUF	690 350	7,31 %
Tiata AS	410 850	4,35 %	Tiata AS	410 850	4,35 %
Trekka AS	288 890	3,06 %	Trekka AS	288 890	3,06 %
SAF Invest AS	150 000	1,59 %	Farstad Sverre Andreas	150 000	1,59 %
Ambua Invest AS	148 200	1,57 %	Ambua Invest AS	148 200	1,57 %
Vikerud Verdi AS	125 900	1,33 %	Vikerud Verdi AS	125 900	1,33 %
Beeline AS	103 000	1,09 %	Beeline AS	103 000	1,09 %
Ingus AS	76 650	0,81 %	Ingus AS	76 650	0,81 %
Warrenwicklund Utbytte VPF	68 232	0,72 %	Warrenwicklund Utbytte VPF	71 396	0,76 %
Arne Loen AS	62 900	0,67 %	Arne Loen AS	66 900	0,71 %
Salig AS	58 800	0,62 %	Stokke Industri AS	58 800	0,62 %
Verdipapirfondet WAR	57 800	0,61 %	Warrenwicklund Norge	57 800	0,61 %
Byggma ASA	53 056	0,56 %	Byggma ASA	53 056	0,56 %
Terra Norge VPF	37 300	0,40 %	Terra Norge VPF	37 300	0,40 %
Båtstø Maritim AS	33 577	0,36 %	I Ulstein Loen AS	29 100	0,31 %
I Ulstein Loen AS	29 100	0,31 %	Båtstø Maritim AS	27 577	0,29 %
Akselsen Øystein	25 000	0,26 %	Akselsen Øystein	25 000	0,26 %
Sum 20 største aksjonærer	8 893 689	94,19 %	Sum 20 største aksjonærer	8 894 853	94,20 %
Aksjekapital	9 442 395	100,00 %	Aksjekapital	9 442 395	100,00 %

Styret og Ledelse	31.12.2011 Antall aksjer	31.12.2010 Antall aksjer
Styret:		
Partner Terje Gunnulfsen, leder	8 800	8 800
Siviløkonom Nicolai Jarlsby	0	0
Advokat Siv Einstabland Kvåli	0	0
Adm.dirktør Lill Nyseter Kortgaard	0	0
Funksjonær Tor Kristian Larsen	0	0
Lagerarbeider Bjørn Egil Haugland	0	0
Operatør Steinar Skoland	0	0
Varamedlemmer:		
Operatør Edvart Tredal Høyåsen	0	0
Produktsjef Arvid M. Thompsen	0	0
Prosjektansvarlig Per Sigbjørn Aarsland	0	0
Operatør Erik Fjeldberg	0	0
Operatør Arvid Lie	0	0
Ledelse:		
Konsernsjef Geir Drangslund *)	5 549 612	5 548 612
Konserndirektør salg/markeds Per Jåtog	4 673	4 673
Økonomidirektør Jens Unhammer	4 673	4 673
IT-direktør Roy Kenneth Grundetjern	0	0
Teknisk Direktør Svein Herdal	0	0
Revisjon:		
Revisorfirma PricewaterhouseCoopers AS	0	0

*) Konsernsjef Geir Drangslund, hans nærstående samt myndig barn, eier 100% av Investor AS. Investor AS eier 99,6% av Sørlands-Vekst AS.

Note 8 SKATT

Oversikt over midlertidige forskjeller:	2011	2010
Regnskapsmessige avsetninger	0	-23 707
Anleggsmidler	-293	-602
Netto midlertidige forskjeller	-293	-24 309
3% skattepliktig aksjeinntekt	33	31
Underskudd til fremføring	0	0
Grunnlag for utsatt skatt	-259	-24 279
28 % utsatt skatt/utsatt skattefordel	-73	-6 797
Utsatt skatt på frigitte pensjonsmidler ført mot egenkapitalen	0	0
Balansført utsatt skatt /utsatt skattefordel	-73	-6 797
Beregning av årets skattegrunnlag:		
Resultat før skattekostnad	28 047	-6 121
Permanente forskjeller	967	11 937
Korreksjon utbytte Byggma UK Ltd.	-1 105	-1 029
Endring i midlertidige forskjeller	-24 019	23 972
Årets skattegrunnlag	3 890	28 759
Årets skattekostnad fordeler seg på:		
Betalbar skatt (28 % av skattegrunnlag)	1 089	8 053
Endring betalbar skatt tidligere år	0	-53
Endring i utsatt skatt	6 724	-6 659
Sum skattekostnad	7 814	1 341
Betalbar skatt i balansen		
Betalbar skatt i skattekostnaden	1 089	8 053
Endring betalbar skatt tidligere år	0	0
Betalbar skatt i balansen	1 089	8 053

Note 9 LØNSKOSTNADER, ANTALL ANSATTE, GODTGJØRELSER, LÅN TIL ANSATTE

Lønnskostnader	2011	2010
Styrehonorarer kostnadsført i morselskapet	900	899
Arbeidsgiveravgift	0	0
Pensjonskostnader	0	0
Andre ytelser	0	0
Sum	900	899

Det er ingen ansatte i Byggma ASA.

Selskapet har ikke lån til ansatte.

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

Det er ingen enkelt lån/sikkerhetsstillelser som utgjør mer enn 5 % av selskapets egenkapital.

Revisjonshonorar	ASA	Konsern
Kostnadsført godtgjørelse til selskapets revisor fordeler seg slik:		
- lovpålagt revisjon	500	2 140
- andre attestasjonstjenester	0	23
- skatterådgivning	383	492
- annen bistand	0	18
Sum godtgjørelse til revisor	883	2 673

Alle beløp uten mva.

Godtgjørelse til andre revisjonsselskap utgjør NOK 389 i revisjonshonorar og NOK 0 i andre honorarer.

Note 9 LØNNSKOSTNADER, ANTALL ANSATTE, GODTGJØRELSE, LÅN TIL ANSATTE forts.

2011	Lønn	Annen godtgjørelse	Styrehonorar datterselskap	Bonus	Pensjon
Ledende ansatte					
Konsernsjef Geir Drangslund	2 100 000	8 195	Se styret	0	0
Konserndirektør salg/marked Per Jätog	1 101 245	222 740	116 919	0	235 350
Økonomidirektør Jens Unhammer	1 009 871	48 545	56 134	0	155 037
IT-direktør Roy Kenneth Gruntejern	715 086	8 154		0	14 479
Teknisk direktør Svein Herdal	710 721	10 812	44 634	0	3 238

	Styrehonorar	Annen godtgjørelse	Styrehonorar datterselskap
Styret			
Terje Gunnulfsen, styreleder	162 400	10 000	
Geir Drangslund (til 25.05.2011)	98 600		382 634
Nicolai Jarlsby	98 600	10 000	
Siv Einstabland Kvåli	93 400		
Lill Nyseter Kortgaard	98 600		
Steinar B. Skoland, ansattrepr.	57 000		20 000
Bjørn Haugland, ansattrepr.	57 000	10 000	
Tor Kristian Larsen, ansattrepr.	57 000		7 500

2010	Lønn	Annen godtgjørelse	Styrehonorar datterselskap	Bonus	Pensjon
Ledende ansatte					
Konsernsjef Geir Drangslund	2 000 000	8 195	Se styret	0	0
Konserndirektør salg/marked Per Jätog	1 079 313	227 795	97 905	0	325 819
Økonomidirektør Jens Unhammer	953 959	45 970	64 288	0	218 306
Logistikkdirektør Alf-Håkon Hervold 1)	460 920	5 345		0	7 601
IT-direktør Roy Kenneth Gruntejern	640 072	8 307		0	12 082
Teknisk direktør Svein Herdal	819 350	10 815	44 394	0	254 214

	Styrehonorar	Annen godtgjørelse	Styrehonorar datterselskap
Styret			
Terje Gunnulfsen, styreleder	156 000		
Geir Drangslund	95 000		275 489
Nicolai Jarlsby	90 000		
Siv Einstabland Kvåli	90 000		
Lill Nyseter Kortgaard	90 000		
Steinar B. Skoland, ansattrepr.	55 000		20 000
Bjørn Haugland, ansattrepr.	55 000		
Ove Anseth, ansattrepr. (til 26.05.2010)	55 000		6 000
Tor Kristian Larsen, ansattrepr. (fra 26.05.2010)	0		4 500

1) Alf-Håkon Hervold sluttet 31.07.2010. Lønn gjelder utbetalt lønn i perioden 1.1.2010-31.07.2010

Note 10 FINANSPOSTER

Finansinntekter	2011	2010
Inntekter fra datterselskap	63 110	45 786
Renteinntekter konsern	1 542	1 821
Andre renteinntekter	1 166	366
Andre finansinntekter	0	42
Agio	2 009	4 770
Sum finansinntekter	67 827	52 785

Finanskostnader	2011	2010
Nedskrivning aksjer i datterselskap (note 13)	0	11 905
Rentekostnader konsern	910	837
Andre rentekostnader	8 789	7 875
Omkostninger	404	667
Disagio	1 884	1 839
Sum finanskostnader	11 987	23 122

Sum finansposter	2011	2010
	55 840	29 663

Note 11 BANKINNSKUDD

	2011	2010
Bundne skattetrekksmidler	0	0
Frie likvider	1	1
Sum bankinnskudd og kontanter	1	1

Selskapet inngår i konsernets konsernkontosystem som har ubenyttede trekkrettigheter NOK 104.224 pr. 31.12.2011.

Byggma ASA har inngått renteswap på NOK 914 for eksisterende og fremtidig banklån i Huntonit AS og Fibo-Trespo AS. I tillegg har Byggma ASA inngått renteswap på NOK 57.143 på egne lån. Merverdi på renteswapene pr 31.12.2011 er NOK -2.484

Byggma ASA har pr. 31.12.2011 inngått valutakontrakter for levering i 2012 på salg av 600' GBP til en gjennomsnittskurs på 9,3444. Merverdi på valutakontraktene pr. 31.12.2011 er NOK 5.

Note 12 SEGMENTINFORMASJON

	Salgsinntekter	
	2011	2010
Huntonit produkter	432 987	418 201
Fibo-Trespo produkter	388 495	344 799
Sum salgsinntekter	821 481	762 999

Geografisk fordeling

	2011	2010
Norge	704 950	651 703
Storbritannia	18 766	21 544
Sverige	69 661	61 328
Finland	584	726
Danmark	13 961	14 402
Andre land	13 559	13 295
Sum salgsinntekter	821 481	762 999

Note 13 TAPSFØRINGER

Byggma ASA har kostnadsført forventet tap i forbindelse med konkursen i Masonite AB på 6,4 mill. kroner under posten andre drifts-kostnader. Byggma ASA har også kostnadsført tap på lån til Masonite Beams UK Ltd med 9,3 mill. under posten andre driftskostnader.

Note 14 SELSKAPETS TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

	2011
a) Salg av varer og tjenester	
Salg av varer :	
- Datterselskaper	25 176
Salg av tjenester :	
- Datterselskaper	1 250
Sum salg av varer og tjenester	26 426
b) Kjøp av varer og tjenester	
Kjøp av varer :	
- Datterselskaper	821 713
Kjøp av tjenester :	
- Datterselskaper	5 990
- Foretak kontrollert av ledende ansatte	2 466
- Geir Drangslund som er kontrollerende eier	120
Sum kjøp av varer og tjenester	830 289

TIL GENERALFORSAMLINGEN I BYGGMA ASA

REVISJONSBERETNING FOR 2011

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Byggma ASA som består av selskapsregnskap og konsernregnskap. Selskapsregnskapet består av balanse per 31. desember 2011, resultatregnskap og kontantstrøm for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger. Konsernregnskapet består av balanse per 31. desember 2011, resultatregnskap, endringer i egenkapital og kontantstrøm for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

STYRET OG DAGLIG LEDERS ANSVAR FOR ÅRSREGNSKAPET

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

REVISORS OPPGAVER OG PLIKTER

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

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

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

KONKLUSJON OM SELSKAPSREGNSKAPET

Etter vår mening er morselskapets regnskap avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Byggma ASA per 31. desember 2011, og av selskapets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

KONKLUSJON OM KONSERNREGNSKAPET

Etter vår mening er konsernregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til konsernet Byggma ASA per 31. desember 2011, 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.

Uttalelse om øvrige forhold

KONKLUSJON OM ÅRSBERETNINGEN OG REDEGJØRELSEN OM FORETAKSSTYRING

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen og redegjørelsen om foretaksstyring om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og er 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 bokføringskikk i Norge.

Kristiansand, 29. mars 2012
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 2011 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.

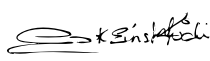
VENNESLA 29. MARS 2012
STYRET FOR BYGGMA ASA



TERJE GUNNULFSEN
STYRELEDER



LILL NYSETER KORTGAARD



SIV EINSTABLAND KVÅLØ



NICOLAI JARLSBY



BJØRN EGIL HAUGLAND



TOR KRISTIAN LARSEN



STEINAR SKOLUND



GEIR DRANGLUND
KONSERNSJEF

CORPORATE GOVERNANCE

I. REDEGJØRELSE FOR EIERSTYRING OG SELSKAPsledelse

Byggma ASA's prinsipper for eierstyring og selskapsledelse er basert på "Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse ("Corporate Governance") utgitt den 21. oktober 2010 med oppdatering av 20. oktober 2011. Formålet med anbefalingen er at børsnoterte selskaper skal klargjøre rolledelingen mellom aksjeeiere, styre og daglig ledelse ut over det som følger av lovens krav. Målsetningen er å styrke tilliten til selskapene og bidra til størst mulig verdiskapning over tid til beste for aksjonærene, ansatte og andre interesser. Styret har vedtatt retningslinjer for etikk og samfunnsansvar og selskapet arbeider med videreutvikling og innarbeiding av disse i alle ledd i organisasjonen. 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 50. Selskapets visjon og strategier er gjengitt på side 50. Videre er selskapets visjon og strategier tilgjengelige på selskapets hjemmeside www.byggma.no.

3. SELSKAPSKAPITAL OG UTBYTTE

EGENKAPITAL

Konsernet har en egenkapital pr. 31.12.2011 på 339,2 mill.kr. hvilket utgjorde 25,5 %. Egenkapitalandelen er over konsernets målsetting på minst 25%.

UTBYTTEPOLITIKK

Det er en målsetning at bedriften over tid skal betale et utbytte i størrelsesorden 30 % av årsresultatet. For 2011 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 2011 gav styret fullmakt til å kunne gjennomføre kapitalutvidelse(-r).

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

Fullmakten omfatter beslutning om fusjon i henhold til allmennaksjelovens § 13-5 og fullmakten skal kunne anvendes ved situasjoner som angitt i børslovens §4-9. Fullmakten skal gjelde til 23. mai 2013.

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

KJØP AV EGNE AKSJER

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

"Styret gis en fullmakt til å erverve inntil 10 % av egne aksjer til en samlet pålydende p.t. på inntil NOK 2.455.021 dvs. 944.239 aksjer. Styret står fritt med hensyn på ervervs måte og salg. Det skal betales maksimum 20% premie på siste kjente børskurs. Fullmakten skal gjelde til 1.11.2012." Konsernet eier 53.056 egne aksjer pr. 31.12.2011.

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 selskap som eies av konsernsjef. Avtale om godtgjørelse som konsernsjef (se punkt 12) godkjennes av styret. For øvrig har ikke konsernet vesentlige transaksjoner med andre styremedlemmer, ledende ansatte eller nærstående til disse. Konsernet har transaksjoner med 1 datterselskap med minoritetsaksjonær. Disse transaksjonene er basert på vanlige forretningsmessige prinsipper.

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 hjemmesider 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.

DELTAKELSE

Påmelding til generalforsamlingen skjer ved skriftlig tilbakemelding eller telefax senest dagen før generalforsamlingen. Styret ønsker å legge forholdene til rette slik at flest mulig av aksjeeierne gis anledning til å delta. Aksjeeiere som ikke selv kan møte, kan stille med fullmektig. På generalforsamlingen deltar styrets leder og revisor. Fra administrasjonen deltar minimum konsernsjef og økonomidirektør. I 2011 ble generalforsamlingen holdt 25. mai, og 59,9 % av den samlede aksjekapital var representert.

DAGSORDEN OG GJENNOMFØRING

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

7. VALGKOMITÉ

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

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 styret 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, Nicolai Jarlsby, Lill Nyseter Kortgaard og Siv Einstabland Kvåli uavhengig av både hovedaksjonær, daglig ledelse og vesentlige forretningsforbindelser.

STYREMEDLEMMENES AKSJEEIE

Styreleder Terje Gunnulfsen er aksjonær i selskapet med en eierpost på 8.800 aksjer (0,09% av aksjene). Øvrige styremedlemmer er ikke aksjonærer.

9. STYRETS ARBEID

STYRETS FORMÅL OG OPPGAVER

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

STYREINSTRUKS

Det er utarbeidet en styreinstruks som siste gang ble revidert 11.02.2004. Styreinstruksens 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. Ansvar for det kommersielle innholdet i kontrakter og avtaler ligger i de enkelte selskap. Ansvar for inngåelse av konsernavtaler ligger på konsernledelsen.

FINANSIELL RAPPORTERING

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

MØTEINNKALLING OG MØTEBEHANDLING

Styret fastsetter hvert år faste styremøter. Normalt avholdes det 6-8 styremøter hvert år. I tillegg blir det innkalt til ekstra møter etter behov. I 2011 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, økonomidirektør (styresekretær) og konserndirektør salg/market på styremøtene. Øvrige deltakere blir innkalt etter behov.

REVISJONSUTVALG

Styret har valgt et revisjonsutvalg bestående av 3 medlemmer. Revisjonsutvalget har normalt 2-3 møter i løpet av året, hvorav ett møte sammen med selskapets revisor. Revisjonsutvalget har fast godtgjørelse pr. møte. Revisjonsutvalget gjennomgår årlig årsregnskapet før behandling og godkjenning i selskapets styre.

STYRETS EGENEVALUERING

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

10. RISIKOSTYRING OG INTERN KONTROLL

Risikostyring og intern kontroll utføres gjennom ulike prosesser i konsernet, både på styrenivå og i den daglige ledelsen av selskapet. Styret utøver risikostyring og intern kontroll gjennom styremøter. Styret mottar økonomirapportering 10 ganger årlig hvor selskapets økonomiske og finansielle status kommenteres. En årlig planleggings- og budsjetteringsprosess ender med et styregodkjent budsjett som setter rammene for kommende år.

Konsernet har en sentralisert finans- og controllerfunksjon. Den sentraliserte finansfunksjonen skal ivareta optimalisering og kontroll av konsernets kontant- og valutastrømmer. Controllerfunksjonen skal analysere og rapportere vesentlige avvik i datterselskapenes regnskaper i forhold til planer godkjent av styret.

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

Operasjonell risiko i Byggmakonsernet består bl.a. i utsiktet 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, konserndirektør salg/market og økonomidirektør har resultatorientert bonusordning med årlig utbetaling. 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 kvartalsrapporter. Tidspunkt for fremleggelse av kvartalsrapporter fremgår av finanskalender som rapporteres til Oslo Børs, og er også tilgjengelig på selskapets nettsider. Finanskalender er gjengitt på side 50 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. Konsernsjef, nærstående, samt myndig barn, eier, gjennom sine selskaper Investor AS og Sørlands-Vekst AS, 58,76 % av aksjene i Byggma ASA.

15. REVISOR

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

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

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

KONSERNETS VISJON OG STRATEGI, VEDTEKTER OG ANNEN AKSJONÆRINFORMASJON

VISJON

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

STRATEGISKE MÅLSETNINGER

- Byggmakonsernet skal 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 24.550.227 fordelt på 9.442.395 aksjer hver pålydende NOK 2,60. Selskapets aksjer skal være registrert i Verdipapirsentralen.

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

Styrets leder har selskapets signatur.

Det samme har to styremedlemmer i fellesskap.

§ 6. Innkalling til generalforsamlingen skjer 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 hjemmesider 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

På den ordinære generalforsamling skal følgende spørsmål behandles og avgjøres:

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

Revidert siste gang 26. mai 2010

AKSJONÆRINFORMASJON AKSJEKAPITAL OG AKSJER

Størrelsesforhold pr. 31.12.2011

Antall Aksjer	Antall aksjonærer aksjekapitalen	Andel av
1 - 100	266	0.12 %
101 - 500	175	0.43 %
501 - 1.000	59	0.48 %
1.001 - 5.000	88	2.21 %
5.001 - 10.000	14	1.16 %
10.001 - 50.000	13	2.74 %
50.001	16	92.87 %
	631	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 2011 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 kvartalsrapporter er som følger:

1. kvartal 2012 - 15. mai 2012

2. kvartal 2012 - 29. august 2012

3. kvartal 2012 - 07. november 2012

KURSUTVIKLING

Kursen har i 2011 variert fra 25,10 til 48,00

Pr. 31.12.2011 var kursen 28,40 og pr. 29.3.2012 var kursen 29,00.

BYGGMA group

Byggma ASA
Postboks 21, 4701 Vennesla
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 Vennesla
Tlf. +47 38 13 71 00
Faks +47 38 13 71 01
E-post byggma@byggma.no
Foretaksnr: 914 801 958

www.byggma.no

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

www.byggma.se

ULDAL

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

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

www.uldal.no

FORESTIA

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

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

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

Fibo-Trespo

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

www.byggma.no

Aneta

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

www.aneta.se

Scan Lamps as

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

www.scan-lamps.no

Respatex®

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

www.respatex.co.uk

MASONITE BEAMS

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

www.masonite.se

