

BYGGMA ASA

ÅRSRAPPORT 2012

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 2013

KONSERNLEDELSE



GEIR DRANGSLAND
Konsernsjef



ROY KENNETH
GRUNDETJERN
IT Direktør



JENS UNHAMMER
Økonomidirektør



RICHARD THOMPSEN
Logistikkdirektør

LEDELSE BYGG



PER JÅTOG
Salgsdirektør Fibo-Trespo



TOM BRATLAND
Fabrikksjef Uldal Varhaug



ATLE ULDAL
Fabrikksjef Uldal Birkeland



BJARNE FLUTO
Adm.direktør Forestia



TORFINN KNUTSEN
Administrerende direktør
Fibo-Trespo og Huntonit



KNUT NILSEN
Fabrikksjef Huntonit



SVERRE LEKSBO
PU Direktør



ODDVAR GRØNSBERG
Salgsdirektør Forestia



HALVOR C. OLSEN
Salgsdirektør Eksport



ATLE ARCTANDER
VD Masonite Beams AB



KRISTIAN MIKALSEN
Salgsjef



HARALD HÅRVIK
Salgsdirektør Huntonit



GUNLEIF TØNNESEN
Salgsdirektør Uldal



TORUNN MAGNSETH
Markedsføringssjef



JOE SVENDSEN
Leder Masonite Norden

LEDELSE BELYSNING



JOHN SÆTEN
Salgsjef borligprod. Norden



TORE HANSEN
Adm.direktør



MORTEN LEANDER
JONASSEN
Markedsdirektør

FINANSIELLE HOVEDTALL

Alle tall i NOK 1000

	IFRS 2012	IFRS 2011	IFRS 2010	IFRS 2009	IFRS 2008	IFRS 2007	IFRS 2006
Resultat:							
Definisjoner							
EBITDA:	454 562	445 800	429 024	422 684	419 292	393 123	343 643
Driftsresultat + avskrivninger	0	0	0	21 799	47 332	46 279	48 997
	438 427	400 000	352 133	315 917	279 641	218 133	207 283
Selvfinansiering:	89 378	91 232	97 403	85 880	79 326	88 589	93 244
Årsresultat + avskrivninger	153 229	158 300	160 555	138 622	180 229	199 523	163 085
	621 982	676 200	606 408	556 596	643 690	712 062	544 418
Selvfinansieringsgrad:	0	25 800	103 499	83 933	105 872	119 065	44 041
Selvfinansiering x 100 delt på årets investeringer	111 915	118 267	103 965	62 203	72 270	86 646	38 195
	-81 229	-80 515	-84 379	-58 829			
	1 788 264	1 835 084	1 768 609	1 628 807	1 827 651	1 863 420	1 482 904
Netto driftsmargin:	149 945	122 182	69 319	69 537	55 269	144 269	362 029
Driftsresultat x 100 delt på omsetning	85 630	60 330	6 361	-8 985	-6 987	93 821	322 181
Netto fortjenestemargin:	50 789	16 587	-30 611	-27 876	-59 577	74 030	302 922
Resultat etter skatter	15 490	6 713	2 953	-7 069	-12 784	22 904	80 154
x 100 delt på omsetning	35 299	9 873	-33 564	-20 806	-46 793	51 126	222 769
Totalrentabilitet:	64 315	61 852	62 959	78 522	61 594	49 247	37 848
Resultat før rente-omkostn. x 100 delt på gjennomsnittlig total kapital	0	0	0	0	662	1 201	2 000
	99 614	71 725	29 394	57 716	15 463	101 574	262 617
	48 004	49 421	55 786	44 079	102 854	121 790	131 065
Egenkapitalrentabilitet:	208 %	145 %	53 %	131 %	15 %	83 %	200 %
Resultat etter skatter x 100 delt på gjennomsnittlig E.K.							
Netto rentebærende gjeld:	4,8 %	3,3 %	0,4 %	-0,6 %	-0,4 %	5,0 %	21,7 %
Rentebærende gjeld - Bankinnskudd (inkl.skattetrekk)	2,0 %	0,5 %	-1,9 %	-1,3 %	-2,6 %	2,7 %	15,0 %
	6,4 %	3,9 %	0,0 %	0,0 %	-0,7 %	7,5 %	35,3 %
	10,6 %	2,9 %	-9,4 %	-5,3 %	-10,7 %	11,3 %	67,8 %
	25,2 %	25,5 %	23,8 %	27,5 %	26,9 %	32,3 %	33,5 %
Likviditetsgrad I:	kr 16,79	13,01	7,37	7,40	5,88	15,34	38,38
Omløpsmidler delt på kortsiktig gjeld	0,30	0,24	0,13	0,13	0,09	0,28	0,85
	kr 17,03	10,84	10,40	16,17	7,78	9,58	8,38
Likviditetsgrad 2:	kr 3,95	1,05	-3,57	-2,21	-4,98	5,44	23,61
Omløpsmidler - varebeholdning delt på kortsiktig gjeld	6,32	27,01	-8,60	-13,55	-6,02	17,47	3,51
Arbeidskapital:	838 060	849 680	909 407	903 803	947 784	887 382	820 052
Omløpsmidler - kortsiktig gjeld	457 073	479 216	502 810	459 894	571 113	558 867	477 268
Sum eiendeler	1 295 133	1 328 896	1 412 217	1 363 698	1 518 897	1 446 249	1 297 321
Egenkapital	326 391	339 248	336 354	374 547	408 006	467 684	435 100
Langsiktig gjeld	548 065	559 210	498 581	452 020	499 016	430 956	373 951
Kortsiktig gjeld	420 677	430 438	577 282	537 130	611 875	547 609	488 269
Sum egenkapital og gjeld	1 295 133	1 328 896	1 412 217	1 363 698	1 518 897	1 446 249	1 297 321
Anlegg:							
Anlegg bokført verdi	783 137	800 160	862 376	859 664	906 065	856 987	786 215
Likviditet:							
Arbeidskapital	36 396	48 778	-74 472	-77 236	-40 762	11 258	-11 000
Avdrag lånegjeld	35 650	37 903	37 693	41 855	28 453	108 231	32 218
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	152 034	101 789	97 772	151 101	73 062	90 103	79 062
Kortsiktig rentebærende gjeld	87 481	87 683	183 682	234 255	279 288	219 292	192 576
Langsiktig rentebærende gjeld	409 136	422 420	361 747	312 404	354 340	292 394	231 541
Sum rentebærende gjeld	496 617	510 103	545 429	546 658	633 628	511 686	424 117
Bankinnskudd (ekskl. skattetrekk)	11 569	5 440	18 954	20 461	14 586	15 787	17 828
Ubenyttede trekkrettigheter	102 967	107 800	133 703	94 212	56 087	57 456	132 341
Likviditetsreserve	114 536	113 240	152 657	114 674	70 673	73 243	150 169
Netto rentebærende gjeld	470 430	490 261	512 706	511 941	605 001	482 126	392 831
Likviditetsgrad I	1,1	1,1	0,9	0,9	0,9	1,0	1,0
Likviditetsgrad II	0,7	0,5	0,4	0,4	0,4	0,5	0,5
Personale:							
Antall årsverk pr. 31.12. konsern	757	791	842	832	900	938	930
Aksjeforhold:							
Antall aksjonærer	636	631	636	651	649	646	699
Børskurs pr. 31.12.	25,00	28,40	30,70	30,00	30,00	95,00	83,00

FINANCIAL KEY FIGURES

All figures in NOK 1000

Profit and Loss Account	IFRS 2012	IFRS 2011	IFRS 2010	IFRS 2009	IFRS 2008	IFRS 2007	IFRS 2006	
Revenue	1 788 325	1 835 084	1 768 605	1 628 807	1 827 739	1 863 420	1 482 904	
Other operating income	6 623	13 410	22 684	19 666	14 819	7 624	246 186	
Operating expenses	-1 645 003	-1 726 312	-1 721 970	-1 578 935	-1 787 288	-1 726 861	-1 367 060	
Depreciation of fixed assets	-64 315	-61 852	-62 959	-78 522	-61 595	-49 162	-37 848	
Operating profit before goodwill	85 630	60 330	6 361	-8 985	-6 325	95 022	324 181	
Depreciation of goodwill	0	0	0	0	-662	-1 201	-2 000	
Operating profit	85 630	60 330	6 361	-8 985	-6 987	93 821	322 181	
Net financial items	-34 841	-43 744	-36 972	-18 891	-52 590	-19 791	-19 259	
Profit before tax	50 789	16 586	-30 611	-27 876	-59 577	74 030	302 922	
Tax	-15 490	-6 713	-2 953	7 069	12 784	-22 904	-80 154	
Profit for the year	35 299	9 873	-33 564	-20 806	-46 793	51 126	222 769	
Minority Interests	626	62	306	828	-213	-1 112	-650	
Majority Interests	35 925	9 935	-33 259	-19 978	-47 006	50 013	222 119	
Balance Sheet 31.12	IFRS 2012	IFRS 2011	IFRS 2010	IFRS 2009	IFRS 2008	IFRS 2007	IFRS 2006	
Total fixed assets	838 060	849 680	909 407	903 803	947 784	887 382	820 052	
Total current assets	457 073	479 216	502 810	459 894	571 113	558 867	477 268	
Total assets	1 295 133	1 328 896	1 412 217	1 363 698	1 518 897	1 446 249	1 297 321	
Total equity	326 391	339 248	336 354	374 547	408 006	467 684	435 100	
Total long-term liabilities	548 065	559 210	498 581	452 020	499 016	430 956	373 951	
Total current liabilities	420 677	430 438	577 282	537 130	611 875	547 609	488 269	
Total equity and liabilities	1 295 133	1 328 896	1 412 217	1 363 698	1 518 897	1 446 249	1 297 321	
MAIN FIGURES								
Net operating margin (%)	1)	4,8 %	3,3 %	0,4 %	-0,6 %	-0,4 %	5,0 %	21,7 %
Return on equity (%)	2)	7,1 %	1,9 %	-6,4 %	-3,6 %	-7,3 %	7,5 %	67,8 %
Equity ratio (%)	3)	25,2 %	25,5 %	23,8 %	27,5 %	26,9 %	32,3 %	33,5 %
Net earnings per share after tax (NOK)		3,95	1,05	-3,57	-2,21	-4,98	5,44	23,61
Earnings before depreciation	4)	99 614	71 725	29 394	57 716	15 464	101 488	262 617
Interest-bearing debt		496 617	510 103	545 429	546 658	633 628	511 686	424 117
Number of employees (man-labour year)		757	791	842	832	900	938	930
Number of shareholders 31.12.		636	631	636	651	649	646	699
Share prices 31.12. (NOK)		25,00	28,40	30,70	30,00	30,00	95,00	83,00

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

Forestia AS er med i resultatregnskapet fra 01.03.2006 og i balansen fra første 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 byggevarer 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. 31.12.2012 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 2012 på 52.100 tonn, som er en økning på 1,7 % fra 2011.

Av omsetningen til Huntonit AS utgjør salg til det norske marked ca. 88 %, mens 12 % eksporteres. De viktigste eksportmarkedene er Sverige og Danmark. Forretningsområdet Huntonit hadde i 2012 en omsetning på 454,6 mill. kroner mot 445,8 mill. kroner i 2011. Driftsresultatet ble i 2012 på 9,3 mill. kroner, hvilket er 11,5 mill. kroner høyere enn i 2011.

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

Styret er 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 2012 en omsetning på 438,4 mill. kroner mot 400,0 mill. kroner i 2011. Driftsresultat var 70,1 mill. kroner, en nedgang på 1,6 mill. kroner fra 2011.

Fibo-Trespo har hatt en positiv omsetningsutvikling og et bra resultat. Kontinuerlig fokus på produktutvikling og forbedring av produksjonsprosesser har gitt tilfredsstillende utvikling i selskapet.

Ledelsen har fortsatt høy fokus på ytterligere å effektivisere produksjonsprosessen. Styret er svært tilfreds med omsetningsutvikling og resultat i selskapet.

BELYSNING

Forretningsområdet består av Scan Lamps AS, Aneta Belysning AB og Aneta Fastighet AB og tilbyr et bredt spekter av belysningsprodukter, hovedsakelig

innenfor hjembelysningsmarkedet. Storparten av produktene er produsert i Kina. Scan-Lamps har også egen produksjon av Disney lamper i Kristiansand.

Forretningsområdet Belysning hadde i 2012 en omsetning på 89,4 mill. kroner mot 91,2 mill. kroner i 2011.

Driftsresultatet i 2012 ble 2,6 mill. kroner, hvilket er 1,6 mill. kroner bedre enn i 2011. Styret er tilfreds med resultatutviklingen innen belysning.

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 2012 en omsetning på 153,2 mill. kroner mot 158,3 mill. kroner i 2011.

Driftsresultatet i 2012 ble 0,3 mill. kroner, hvilket er 7,9 mill. kroner lavere enn i 2011. Uldal opplever sterkt prispress på sine produkter. Styret er ikke tilfreds med salgs- og resultatutviklingen, og vil fortsatt ha fokus på salgs- og kostnadsutviklingen.

FORESTIA

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

Forretningsområdet Forestia hadde i 2012 en omsetning på 622,0 mill. kroner mot 676,2 mill. kroner i 2011. 42 % av omsetningen gikk til eksportmarkedene, hvorav Sverige er det største eksportmarkedet.

Driftsresultatet i 2012 var 2,9 mill. kroner, hvilket er 4,7 mill. kroner lavere enn i 2011. Det er igangsatt og gjennomført lønnsomhetsforbedrende tiltak. Arbeidet med å forbedre lønnsomheten fortsetter. Herunder er det besluttet å nedlegge produksjonen på selskapets anlegg i Kvam. Styret er ikke tilfreds med det samlede resultatet i selskapet, men forventer at pågående lønnsomhetsforbedrende tiltak vil gi positiv effekt for 2013.

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 ble avvirket i 2. kvartal 2011.

Forretningsområdet Masonite Beams hadde i 2012 en omsetning på 111,9 mill. kroner mot 118,3 mill. kroner i 2011. Driftsresultatet i 2012 ble 13,3 mill. kroner hvilket er 21,6 mill. kroner bedre enn i 2011. Salgsgevinst ved salg av eiendom og maskiner utgjør 3,6 mill. kroner.

Konsernet har fortsatt sterk tro på produktets fremtidige potensial. Det nye produksjonsanlegget er i stabil drift og har kapasitet til å øke produksjonen betydelig.

Masonite Beams har en høy eksportandel der konsernselskap er største kunder. Styret er tilfreds med den økonomiske utviklingen i selskapene.

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 hadde en noe lavere omsetning i 2012 sammenlignet med 2011. Dette skyldes bl.a. at omsetningen i Masonite bortfalt fra og med 2. kvartal 2011 og omsetningen i Masonite Beams UK Ltd bortfalt fra og med 3. kvartal 2011.

I 2012 ble konsernomsetningen på 1.788,3 mill. kroner, hvilket er 2,5 % lavere enn i 2011. Alle forretningsområder, bortsett fra Belysning, Uldal og

Masonite Beams, hadde økning i omsetningen sammenlignet med 2011. Byggma-konsernets årsresultat i 2012 ble på 35,3 mill. kroner og Byggma ASA sitt årsresultat ble på 37,7 mill. kroner

Samlede investeringer i varige driftsmidler i 2012 var på 48,0 mill. kroner. Totalkapitalen var ved utgangen av året 1.295,0 mill. kroner sammenlignet med 1.328,9 mill. kroner året før. Egenkapitalandelen (inklusive minoritetsinteresser) pr. 31.12.12 var 25,2 % i konsernet. Morselskapets frie egenkapital utgjør 16,5 mill. kroner.

Byggma ASA hadde i 2012 en omsetning på 870 mill. kroner som er en økning på 47 mill. kroner i forhold til 2011. Resultat før skatt ble 52,6 mill. kroner som er en økning på 24,6 mill. kroner i forhold til 2011. Resultatforbedringen skyldes hovedsakelig at det i 2011 ble foretatt betydelige nedskrivninger knyttet til Masonite AB og Masonite Beams UK Ltd.

Konsernet hadde positiv kontantstrøm fra drift på 152,0 mill. kroner i 2012. Forskjellen mellom driftsresultat og kontantstrøm fra drift forklares hovedsakelig med endring arbeidskapital og avskrivninger. Den likviditetsmessige stillingen er tilfredsstillende. Likviditetsreserven pr. 31.12.2012 var 114,5 mill. kroner.

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

Byggevarerektoren 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 byggevarerektoren mer stabil og mindre konjunkturavhengig. Konsernet har en målsetting om at mest mulig av kostnadsøkningen i en vekstperiode skal kunne reverseres i en nedgangsperiode.

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

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

REDEGJØRELSE FOR FORETAKETS UTSIKTER

Det er knyttet usikkerhet til markedsutviklingen grunnet utviklingen i gjeldskrisen i Europa, men styret forventer at aktivitetsnivået i det norske nybyggmarkedet og ROT-markedet i 2013 vil være noe høyere enn i 2012. I Sverige, som er vårt nest største marked, forventes nybyggmarkedet i 2013 å forbli svakt, og noe lavere enn i 2012. ROT-markedet i Sverige forventes å bli på nivå med 2012.

Rentenivået har stor betydning for igangsetting av nybygg og rammer spesielt byggevarerprodukter som i hovedsak anvendes i nybygg. I Byggma-konsernet gjelder dette spesielt sponplater, I-bjelker og vinduer. Øvrige produkter anvendes i stor grad også til oppussing og vedlikehold og effekten for disse produktgrupper forventes derfor å være mindre.

Styret vurderer løpende mulighetene for ulike former for strukturelle tilpasninger; herunder ulike former for allianser eller transaksjoner. Målsettingen er å styrke Byggma sin posisjon i det nordiske byggevarermarkedet.

Styret forventer at investeringsnivået i konsernet i 2013 vil være på et moderat nivå.

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 HITTIL I 2013

Det er ingen vesentlige hendelser hittil i 2013. Det henvises for øvrig til note 30.

FINANSIELL RISIKO

MARKEDSRISIKO

Konsernet selger ca 27 % 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 2012 inngått kontrakt om salg av SEK 84 mill. i 2012 til en gjennomsnittskurs på 88,5897, samt kjøp av USD 1,7 mill. i 2012 til en gjennomsnittskurs på 5,6184 og kjøp av EUR 3,0 mill. til en gjennomsnittskurs på 7,3459.

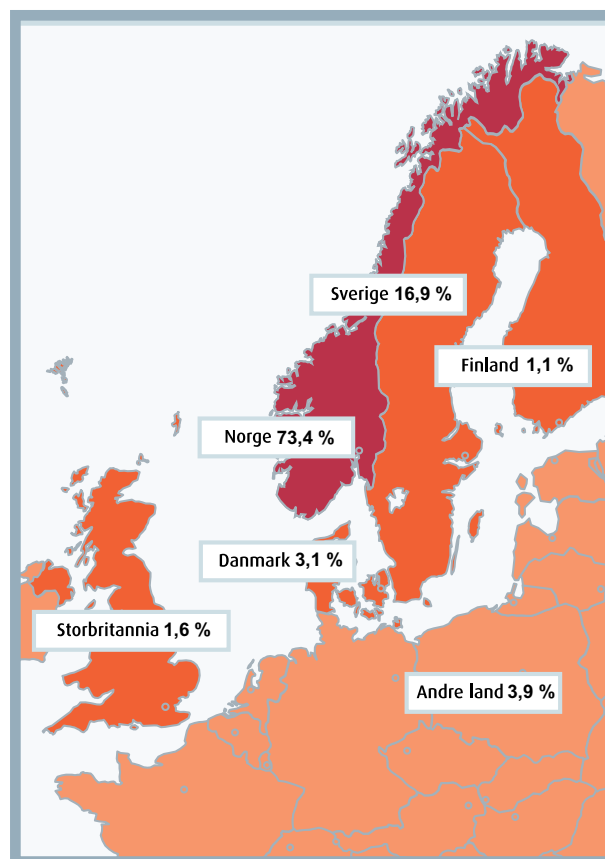
Konsernet er på enkelte områder utsatt for risiko knyttet til trevirke- og energipriser.

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 (Byggevarerekjeder) har i de fleste tilfeller interne sikringer av det enkelte kjedemedlem. Avtaler med de store kundene behandles på konsernnivå. Risiko for større tap på fordringer foreligger dersom en av de store byggevarerekjedene skulle få betalingsproblemer. Det foretas kredittvurdering ved inngåelse av kontrakt med nye kunder. Tap på fordringer i 2012 var 0,8 mill. kroner; tilsvarende 0,05 % av omsetning.

LIKVIDITETSRISIKO

Likviditeten til konsernet anses å være tilfredsstillende. Konsernet har ingen store lån som skal fornyes i 2013. Konsernet hadde trekkrettighet pr. 31.12.2012 på 154,8 mill. kroner; hvorav 51,8 mill. kroner var trukket. Konsernet har nødvendig kapasitet til å finansiere aktivitetene framover.



Byggma ASA – geografisk fordeling av konsernets omsetning: Total omsetning: 1.788,3 mill. kroner.

RENTERISIKO

Samlet rentebærende gjeld i konsernet var 496,6 mill. kroner pr 31.12.2012. Konsernet har delvis sikret langsiktig gjeld ved renteswap. Det er pr: 31.12.2012 inngått avtaler om renteswap med utløp i perioden 2013-2020 på 256,6 mill. kroner av langsiktig gjeld.

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

FORTSATT DRIFT

Styret og konsernsjef bekrefter at forutsetningen om fortsatt drift er tilstede, og årsregnskapet er satt opp under denne forutsetning. Morselskapet og datterselskapene har gjennomført tiltak for å tilpasse seg utviklingen i markedet. Konsernets soliditet er tilfredsstillende, og forutsetningene for en positiv utvikling er tilstede.

FORSKNING OG UTVIKLING

Forsknings- og utviklingsarbeidet i Byggma drives i stor grad i det enkelte datterselskap. Fokusområdene er forbedring av eksisterende produkter, utvikling av nye produkter samt bedre utnyttelse av råvarene og generell forbedring i produksjonen. Farger, design, funksjonalitet og miljø er sentrale elementer i produktutviklingen. Det vil i 2013 bli lansert flere nye produkter fra konsernet.

ARBEIDSMILJØET

Antall årsverk i konsernet var ved årsskiftet 757, som er en nedgang på 34 årsverk fra 2011.

Sykefraværet i konsernet har vært på 6,0 % i 2012 mot 5,7 % i 2011.

SKADER:

Det har vært totalt 15 skader som medførte fravær på 212 dager i 2012. Tilsvarende tall i 2011 var 16 skader med fravær på 234 dager. Personskadene skyldes uaktsomhet.

ULYKKER:

Det har ikke forekommet alvorlige ulykker i konsernet i 2012.

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 784 ansatte er 144 kvinner. Konsernet har som mål å øke andelen kvinner i ledende stillinger. Ved årsskiftet var det 10 kvinner i ledende stillinger innen konsernet.

Arbeidstidsordninger i selskapet følger av de ulike stillinger og er uavhengig av kjønn. Imidlertid er andelen ansatte som jobber deltid noe høyere blant kvinner; og tilsvarende er omfanget av overtid noe høyere for menn. Konsernets styre består av 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 støv. Det er installert brikettpresse på Hunonit i 2012. Huntonit selger støv til en kunde som drifter anlegget og selger brikettene til biobrenselanlegg.

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 spon-avfall fra egen produksjon. Hele fabrikkens inklusive administrasjonsbygningen blir oppvarmet av denne energisentralen. Alt øvrig avfall kildesorteres og leveres på godkjent avfallsplass.

Ved Forestia Braskereidfoss har hovedfokus i 2012 vært videre optimalisering av det kombinerte biobrensel- og spontørkeanlegget som ble oppgradert i 2011, for ytterligere reduksjon av utslippene til luft. Det er i 2012 registrert dråpenedfall fra renseanlegget ved automatisk spyling av anlegget underdrift. Fylkes- og kommunale myndigheter ble varslet og det pågår tiltak for å redusere dette.

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 biobrensel.

CORPORATE GOVERNANCE

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

DISPONERING

Styret foreslår at det skal utbetales et utbytte på kr: 2,50 pr. aksje for året 2012.

Styret foreslår følgende disposisjon av årets overskudd på 37,7 mill. kr: i Byggma ASA slik:

Utbytte:	19,3 mill. kr.
Til annen egenkapital:	18,4 mill. kr.
Sum disponert:	37,7 mill. kr.



TERJE
GUNNULFSEN
Styreleder



NICOLAI JARLSBY
Styremedlem



LILL NYSETER
KORTGAARD
Styremedlem



GRETHE
HINDERSLAND
Styremedlem



EDVART TREDAL
HØYÅSEN
Styremedlem



ERIK FJELDBERG
Styremedlem



TERJE STEN
BJØRVAND
Styremedlem



GEIR
DRANGLAND
Konsernsjef

VENNESLA 10. APRIL 2013
STYRET FOR BYGGMA ASA

TERJE GUNNULFSEN
STYRELEDER

EDVART TREDAL HØYÅSEN

NICOLAI JARLSBY

ERIK FJELDBERG

LILL NYSETER KORTGAARD

TERJE STEN BJØRVAND

GRETHE HINDERSLAND

GEIR DRANGLAND
KONSERNESJEF

BYGGMA KONSERN

KONSOLIDERT RESULTATREGNSKAP

(alle beløp i NOK tusen)	Note	2012	2011
Salgsinntekter	5	1 788 325	1 835 084
Andre inntekter		6 623	13 410
Endring i beholdning av varer under tilvirkning og ferdig tilvirkede varer		8 184	2 261
Varekostnader og tilvirkningskostnader		-932 580	-1 001 815
Lønnskostnader	21	-403 342	-412 035
Avskrivninger og nedskrivninger	6,7	-64 315	-61 852
Frakt- og reklamasjonskostnader	33	-124 564	-126 034
Markedsføringskostnader		-64 465	-62 913
Andre tap/gevinster - netto	19	247	985
Andre driftskostnader	20	-128 482	-126 763
Driftsresultat	5	85 630	60 330
Finansinntekter	22	462	371
Finanskostnader	22	-35 304	-44 115
Netto finanskostnader	22	-34 841	-43 744
Resultat før skattekostnad		50 789	16 587
Skattekostnad	23	-15 490	-6 713
Årsresultat		35 299	9 873
Tilordnet:			
Aksjonærer		35 925	9 935
Minoritetsinteresser		-626	-62
		35 299	9 873
Resultat pr. aksje for den del av årsresultatet som er tilordnet selskapets aksjonærer (NOK pr. aksje):			
Resultat pr. aksje	24	4,02	1,06
Utvannet resultat pr. aksje	24	4,02	1,06
Årsresultat			
		35 299	9 873
Utvidet resultat			
Omregningsdifferanser		-1 482	575
Årets totalresultat		33 817	10 448
Tilordnet:			
Aksjonærer		34 443	10 510
Minoritetsinteresser		-626	-62
		33 817	10 448

Note 1-33 er en del av konsernregnskapet.

BYGGMA KONSERN

KONSOLIDERT BALANSE PR 31.12.

(alle beløp i NOK tusen)	Note nr	2012	2011
EIENDELER			
Anleggsmidler			
Varige driftsmidler	6	783 137	800 160
Immaterielle eiendeler	7	30 445	24 484
Utsatt skattefordel	17	22 948	23 580
Andre fordringer	10,18	1 530	1 455
Sum anleggsmidler		838 060	849 680
Omløpsmidler			
Varer	11	261 128	254 758
Kundefordringer og andre fordringer	8,10	167 565	203 144
Finansielle derivater	8,9	2 194	1 472
Kontanter og kontantekvivalenter	8,12	26 187	19 842
Sum omløpsmidler		457 073	479 216
Sum eiendeler	5	1 295 133	1 328 896
EGENKAPITAL			
Egenkapital tilordnet selskapets aksjonærer			
Aksjekapital og overkurs	13,32	55 183	58 911
Annen egenkapital ikke resultatført	14	-5 332	-3 848
Opptjent egenkapital		274 356	281 375
Sum egenkapital tilordnet selsk. aksjonærer		324 207	336 438
Minoritetsinteresser		2 184	2 810
Sum egenkapital		326 391	339 248
GJELD			
Langsiktig gjeld			
Lån	8,16	412 345	426 349
Finansielle derivater	8,9	18 561	13 796
Utsatt skatt	17	112 058	112 311
Pensjonsforpliktelser	18	5 100	6 754
Sum langsiktig gjeld		548 065	559 210
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	8,15	317 314	339 496
Betalbar skatt	23	15 161	2 540
Lån	8,16	88 201	88 403
Finansielle derivater	8,9	0	0
Sum kortsiktig gjeld		420 677	430 438
Sum gjeld	5	968 741	989 648
Sum egenkapital og gjeld		1 295 133	1 328 896

Note 1-33 er en del av konsernregnskapet.

VENNESLA 10. APRIL 2013
STYRET FOR BYGGMA ASA


TERJE GUNNULFSEN
STYRELEDER


NICOLAI JARLSBY


LILL NYSETER KORTGAARD


GRETHE HINDERLAND


EDVART TREDAL HØYÅSEN


ERIK FJELDBERG


TERJE STEN BJØRVAND


GEIR DRANGLAND
KONSERNSJEF

BYGGMA KONSERN

KONSOLIDERT KONTANTSTRØMOPPSTILLING

(alle beløp i NOK tusen)	Note	2012	2011
Kontantstrømmer fra driften			
Kontantstrømmer fra driften	26	152 034	101 789
Betalte renter		-33 111	-36 916
Betalte skatter		-1 341	-8 556
Netto kontantstrømmer fra driften		117 582	56 317
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Kjøp av varige driftsmidler	6	-48 008	-52 415
Salg av varige driftsmidler	26	3 947	228
Kjøp av immaterielle eiendeler	7	-8 309	-4 964
Netto kontantstrømmer brukt til investeringsaktiviteter		-52 370	-57 151
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Kjøp av egne aksjer som står med beholdning 31.12	13	-22 098	0
Kjøp av egne aksjer brukt til nedskrivning av aksjekapital	13	-15 735	0
Endring kassekreditt		486	21 837
Opptak av lån		23 123	11 629
Nedbetaling av lån		-35 650	-37 903
Utbytte betalt til selskapets aksjonærer		-8 839	-7 511
Netto kontantstrømmer brukt til finansieringsaktiviteter		-58 713	-11 948
Endring i kontanter og kontantekvivalenter		6 499	-12 783
Kontanter og kontantekvivalenter 1. januar.		19 842	32 723
Valutagevinst/(-tap) på kontanter og kontantekvivalenter		-154	-98
Kontanter og kontantekvivalenter 31. desember.	12	26 187	19 842

Note 1-33 er en del av konsernregnskapet.

ENDRINGER I KONSERNETS EGENKAPITAL

(alle beløp i NOK tusen)	Note	Egenkapital tilordnet selskapets aksjonærer				Sum
		Aksjekapital og overkurs	Annen egenkapital ikke resultatført	Opptjent egenkapital	Minoritets interesser	
Egenkapital 1. januar 2011		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
Omregningsdifferanser	14	0	-1 484	0	0	-1 484
Årsresultat		0	0	35 925	-626	35 299
Kjøp av egne aksjer	13	-2 298	0	-19 800	0	-22 098
Salg av egne aksjer	13	0	0	0	0	0
Utbytte for 2011	25	0	0	-8 839	0	-8 839
Nedsettelse av aksjekapitalen		-1 430	0	-14 305	0	-15 735
Egenkapital 31. desember 2012		55 183	-5 332	274 356	2 184	326 391

Note 1-33 er en del av konsernregnskapet.

BYGGMA KONSERN

NOTER TIL REGNSKAPET

NOTE 1 GENERELL INFORMASJON

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

Byggma ASA sin hovedvirksomhet er produksjon og salg av byggevarer til de skandinaviske og nord- europeiske markeder. I Norge selges produktene gjennom eget landsdekkende salgsapparat, i utlandet ivaretas salgsarbeidet dels av datterselskaper og dels av distributører. Produktsortimentet produseres hovedsakelig av konsernets 9 produksjonsenheter. Disse produksjonsenhetene er lokalisert i Norge og Sverige. I tillegg til produkter som produseres innen konsernet selger Byggma ASA også handelsprodukter.

Konsernregnskapet ble vedtatt av styret 10. april 2013 og blir endelig fastsatt i generalforsamling 23. mai 2013.

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

I 2012 var det ingen nye eller endrede IFRS'er eller IFRIC-fortolkninger som trådte i kraft som fikk en vesentlig påvirkning på konsernets årsregnskap.

B. STANDARDER, ENDRINGER OG FORTOLKNINGER TIL EKISTERENDE 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 1 Presentasjon av finansregnskap er endret og medfører at poster i utvidet resultat skal deles inn i to grupper; de som senere omklassifiseres over resultatet og de som ikke gjør det. Endringen påvirker ikke hvilke poster som skal inkluderes i utvidet resultat.
- IAS 19 Ansattytelser ble endret i juni 2011. Endringen medfører at alle estimatavvik 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). Effekten av IAS 19 er at i 1. kvartal 2013 økes pensjonsforpliktelsene med 1,2 mill. kr., utsatt skattefordel økes med 0,3 mill. kr. og egenkapitalen reduseres med 0,9 mill. kr.
- 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. Klassifiseringen gjøres ved første gangs regnskapsføring. Klassifiseringen vil avhenge av selskapets forretningsmodell for å håndtere sine finansielle instrumenter og karakteristikene ved de kontraktfestede 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 kredittrisiko føres over utvidet resultat i stedet for i resultatregnskapet, dersom dette ikke medfører en sammenstillingsfeil i resultatmålingen. Konsernet har ennå ikke vurdert hele påvirkningen av standarden på regnskapet, men 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 2015. Konsernet vil også se på konsekvensene av de gjenstående delfasene av IFRS 9 når disse er slutført av IASB, av standarden på regnskapet, men 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 2015. Konsernet vil også se på konsekvensene av de gjenstående delfasene av IFRS 9 når disse er slutført av IASB.

- 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 2013, selv om EU ikke krever den anvendt før 1. januar 2014.

- 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-balanseførte selskaper. Konsernet har ikke vurdert den fulle innvirkning av IFRS 12. Konsernet planlegger å anvende standarden for 2013, selv om EU ikke krever den anvendt før 1. januar 2014.

- 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, men vil anvende standarden for regnskapsåret 2013.

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

Utgifter knyttet til virksomhetssammenslutningen kostnadsføres når de påløper.

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

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

Dersom 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. Bygema har ikke tilknyttede selskaper.

NOTE 2.3 SEGMENTINFORMASJON

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

NOTE 2.4 OMREGNING AV UTENLANDSK VALUTA

A. FUNKSJONELL VALUTA OG PRESENTASJONSVALUTA

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

B. TRANSAKSJONER OG BALANSEPOSTER

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

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

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 omregnet til balansedagens kurs.
- ii. Resultatregnskapet er regnet om til gjennomsnittskurs (dersom gjennom snitt 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 gjenvinnbart beløp, skrives verdien ned til gjenvinnbart beløp (note 2.7).

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

NOTE 2.6 IMMATERIELLE EIENDELER

A. GOODWILL

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

Ved vurdering av behov for nedskrivning av goodwill, blir denne allokert til aktuelle kontantgenererende enheter. Allokeringen skjer til de kontantgenererende enheter eller grupper av kontantgenererende enheter som forventes å få fordeler av oppkjøpet. Konsernet 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 gjennomførbar, fremtidige økonomiske fordeler er sannsynlig, og konsernet har den hensikt, og har tilstrekkelig ressurser til å ferdigstille utviklingen, samt til å selge eller bruke eiendelen. Balanseførte utgifter inkluderer materialer; direkte lønn og direkte henførbare fellesutgifter. Andre utviklingskostnader innregnes i resultatet når de påløper.

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

C. EDB PROGRAMVARE

Kjøpt edb programvare balanseføres til anskaffelseskost (inkludert utgifter til å få programmene operative) og avskrives over forventet utnyttbar levetid (3 til 8 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:

Balansert egenutviklet edb programvare avskrives lineært over forventet utnyttbar levetid.

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 balansert verdi.

En nedskrivning resultatføres med forskjellen mellom balansert 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 dersom det forventes at de vil bli gjort opp innen 12 måneder; ellers klassifiseres de som anleggsmidler

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

NOTE 2.12 KONTANTER OG KONTANTEKVIVALENTER

Kontanter og kontantekvivalenter består av kontanter; bankinnskudd, andre kortsiktige, 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 innløsningsverdien resultatføres over lånets løpetid.

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

NOTE 2.15 BETALBAR OG UTSATT SKATT

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

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

Det er beregnet utsatt skatt på midlertidige forskjeller mellom skattemessige og konsoliderte regnskapsmessige verdier på eiendeler og gjeld. Dersom utsatt skatt oppstår ved første gangs balanseføring av en gjeld eller eiendel i en transaksjon, som ikke er en virksomhets sammenslutning, 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 forpliktelse ved betalbar skatt, og utsatt skattefordel og utsatt skatt gjelder inntektsskatt som illegges 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, BONUS-ORDNINGER OG ANDRE KOMPENSASJONS-ORDNINGER OVERFOR ANSATTE

A. PENSJONSFORPLIKTELSER

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

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

Estimatavvik som skyldes ny informasjon eller endringer i de aktuarmessige forutsetningene utover det største av 10% av verdien av pensjonsmidlene eller 10%

av pensjonsforpliktelsene, blir ført i resultatregnskapet over en periode som tilsvarer arbeidstakernes forventede gjennomsnittlige resterende ansettelsesperiode.

Endringer i pensjonsplanens ytelser kostnadsføres eller inntektsføres løpende i resultatregnskapet, med mindre rettighetene etter den nye pensjonsplanen er betinget av at arbeidstakeren blir værende i tjeneste i en spesifisert tidsperiode (opptjeningsperioden). I dette tilfellet amortiseres kostnaden knyttet til endret ytelser 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 allokert 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 selvpålagt forpliktelse som følge av tidligere hendelser; det er sannsynlighetsovervekt for at forpliktelsen vil komme til oppgjør i form av en overføring av økonomiske ressurser og forpliktelsens størrelse kan estimeres med tilstrekkelig grad av pålitelighet. Avsetning for restrukturingskostnader 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 markeds-situasjon og risiko spesifikk for forpliktelsen. Økningen i forpliktelsen som følge av endret tidsverdi føres som finanskostnad.

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 gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er estimert fremtidig kontantstrøm diskontert med opprinnelig effektive rente. Etter nedskrivning resultatføres renteinntekter basert på opprinnelig effektiv rentesats.

C. INNTEKT FRA UTBYTTE

Utbytteinntekter resultatføres når rett til å motta betaling oppstår.

D. ANDRE INNTEKTER

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

NOTE 2.19 LEIEAVTALER

Leieavtaler der en vesentlig del av risiko og avkastning knyttet til eierskap fortsatt ligger hos utleier, klassifiseres som operasjonelle leieavtaler. Leiebetaling ved operasjonelle avtaler (med fradrag for eventuelle økonomiske insentiver fra utleier) kostnadsføres lineært over leieperioden. Konsernet leier noen varige driftsmidler. Leieavtaler knyttet til varige driftsmidler hvor konsernet i hovedsak innehar all risiko og avkastning knyttet til eierskapet, blir klassifisert som finansielle leieavtaler. Finansielle leieavtaler blir ved leieperiodens begynnelse regnskapsført til det laveste av driftsmiddelets virkelige verdi og minsteleiens nåverdi.

Hver leiebetaling blir fordelt mellom forpliktelsen og finanskostnader for å oppnå en konstant periodisk rente på forpliktelsens gjestående saldo. Den korresponderende leieforpliktelsen (med fradrag for finanskostnader) blir inkludert i annen langsiktig gjeld. Renteelementet i finanskostnaden kostnadsføres over leieperioden for å oppnå en konstant periodisk rente på forpliktelsens 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 farsatt 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 prisisiko), kredittrisiko, likviditetsrisiko og flytenderenterisiko. Konsernets overordnede risikostyringsplan fokuserer på kapitalmarkedenes uforutsigbarhet og forsøker å redusere de potensielle negative effektene på konsernets finansielle resultater. Konsernet benytter finansielle derivater for å sikre seg mot visse risikoer.

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

A. MARKEDSRISIKO

(i) Valutarisiko

Konsernet selger ca 27% 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 2012 inngått kontrakt om salg av SEK 84 mill. i 2013 til en gjennomsnittskurs på 88,5897, samt kjøp av USD 1,7 mill. i 2013 til en gjennomsnittskurs på 5,6184 og kjøp av EUR 3,0 mill. til en gjennomsnittskurs på 7,3459. Dersom NOK i forhold til SEK hadde vært 5% svakere/sterkere per 31.12.2012, og alle andre variabler var konstant, ville dette utgjort en reduksjon/økning i resultatet etter skatt på 0,9 mill. kr.

Selskapet har enkelte investeringer i utenlandske datterselskaper der netto eiendeler er utsatt for valutarisiko ved omregning. Dersom NOK i forhold til SEK hadde vært 5% svakere/sterkere per 31.12.2012, og alle andre variabler var konstant, ville dette utgjort en økning/reduksjon i egenkapitalen på 1,8 mill. kr.

(ii) Prisisiko

Konsernet er på enkelte områder utsatt for risiko knyttet til trevirke- og energipriser. Analysen under viser hvilken innvirkning økning/nedgang i råvareprisene har på konsernets resultat, og er basert på en økning/nedgang på 5% og hvor alle andre variable er konstante. En slik endring i trevirkeprisene vil påvirke konsernets resultat etter skatt med 6,2 mill. kr. Tilsvarende vil en endring i energiprisene gi 3,0 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 konsernivå. 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 2013. Konsernet har en trekkrettighet pr 31.12.2012 på 154,8 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 317,3 mill. kroner forfaller innen 1 år.

Konsernet utarbeider balanse- og likviditetsbudsjett. Likviditeten følges månedlig opp mot likviditetsbudsjettet, med avviksanalyser i form av kontantstrømsanalyser. Videre blir likviditeten fulgt opp ukentlig fra sentral økonomiavdeling, 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 2012	< 1 år	1-2 år	2-5 år	Over 5 år
Lån (eks forpliktelse ved finansielle leieavtaler)	47 001	40 530	201 972	206 066
Kassekredit	51 825			
Forpliktelser ved finansiell leieavtale	6 033	6 163	14 866	22 706
Leverandørgjeld og annen gjeld	271 003			
31. desember 2011				
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			

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 496,6 mill. kroner pr 31.12.2012. Konsernet har delvis sikret langsiktig gjeld ved renteswap. Det er pr 31.12.2012 inngått avtaler om renteswap med utløp i perioden 2013-2020 på 256,6 mill. kroner av langsiktig gjeld.

Dersom rentenivået hadde vært 1% høyere/lavere for lån i NOK per 31.12.2012, og alle andre variabler var konstant, ville dette utgjort en reduksjon/økning i resultatet etter skatt på 1,2 mill. kr. Dette skyldes lavere/høyere rentekostnader på lån med flytende rente. Dersom rentenivået hadde vært 1% høyere/lavere for lån i SEK per 31.12.2012, og alle andre variabler var konstant, ville dette utgjort en reduksjon/økning i resultatet etter skatt på 0,4 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.

	2012	2011
Netto rentebærende gjeld	470 430	490 261
EBITDA	149 945	122 182
Netto rentebærende gjeld/EBITDA	3,1	4,0

NOTE 3.3 VURDERING AV VIRKELIG VERDI

Konsernet benytter ikke sikringsbokføring.

Nedenfor vises finansielle instrumenter til virkelig verdi etter verdsettesemetode. 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 16,4 mill.kr. (2011: 12,3 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 skjønnsmessige 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 8,0 mill.

Konsernet gjennomfører årlige tester for å vurdere verdifall på goodwill og varige driftsmidler; jfr note 2.5 og 2.6. Gjenvinnbart beløp fra kontantstrøms-genererende 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 *)	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Huntonit produkter	454,6	445,8	9,3	-2,2	14,1	14,0
Sasmox produkter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Fibo-Trespo produkter	438,4	400,0	70,1	71,7	8,6	8,1
Belysning produkter	89,4	91,2	2,6	1,0	0,9	1,0
Uldal produkter	153,2	158,3	0,3	8,2	4,8	4,7
Forestia produkter	622,0	676,2	2,9	7,6	30,3	28,7
Masonite produkter	0,0	25,8	0,0	-6,6	0,0	0,6
Masonite Beams produkter	111,9	118,3	13,3	-8,3	4,6	4,1
Byggma felles/internsalg eliminert	-81,2	-80,5	-12,9	-11,2	-2,4	0,7
SUM KONSERN	1 788,3	1 835,1	85,6	60,3	61,0	61,9

	Sum eiendeler 31.12.		Sum gjeld 31.12.		Investeringer *)	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Huntonit produkter	335,2	331,1	224,6	218,9	9,5	7,6
Sasmox produkter	0,9	1,2	1,4	1,6	0,0	0,0
Fibo-Trespo produkter	334,7	305,3	247,1	222,3	18,9	7,2
Belysning produkter	93,0	88,5	45,7	39,5	0,4	0,1
Uldal produkter	87,8	93,5	54,5	56,9	0,9	2,3
Forestia produkter	549,2	560,7	278,7	284,8	16,6	20,1
Masonite produkter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Masonite Beams produkter	147,8	148,8	178,7	186,9	2,1	16,4
Byggma felles/elimineringer	-253,6	-200,2	-61,9	-21,3	8,0	0,7
SUM KONSERN	1 295,1	1 328,9	968,7	989,6	56,3	54,4

Geografisk fordeling	Salgsinntekter		Sum eiendeler 31.12.		Investeringer *)	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Norge	1312,6	1291,3	1071,0	1112,8	53,9	38,0
Storbritannia	29,4	45,4	11,7	11,3	0,0	0,0
Sverige	301,5	374,1	211,5	203,6	2,4	16,4
Finland	19,0	15,0	0,9	1,2	0,0	0,0
Danmark	55,2	41,6	0,0	0,0	0,0	0,0
Andre	70,7	67,7	0,0	0,0	0,0	0,0
SUM KONSERN	1788,3	1835,1	1295,1	1328,9	56,3	54,4

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

NOTE 6 VARIGE DRIFTSMIDLER

	Tomter og boliger	Bygninger og anlegg	Maskiner, inventar, driftsløsere, m.v.	Anlegg under utførelse	Sum varige driftsmidler
Pr. 1. januar 2011					
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 1.1.2011	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
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
Regnskapsåret 2012					
Balansført verdi 1.1.2012	76 611	368 244	325 149	30 155	800 160
Omregningsdifferanser	-33	-230	-1 384	0	-1 648
Oppkjøp av datterselskap	0	0	0	0	0
Tilgang	962	622	48 614	-2 193	48 004
Avgang (note 26)	0	-728	-678	0	-1 406
Nedskrivninger	0	0	0	0	0
Årets avskrivninger	0	-9 800	-47 035	-5 138	-61 973
Balansført verdi 31.12.2012	77 540	358 108	324 665	22 824	783 137
Pr. 31. desember 2012					
Anskaffelseskost	77 550	423 368	747 034	33 840	1 281 793
Akkumulerte avskrivninger	-10	-65 261	-422 368	-11 016	-498 656
Balansført verdi 31.12.2012	77 540	358 108	324 665	22 824	783 137

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

	2012	2011
Balansførte finansielle leieavtaler	60 230	55 144
Akkumulerte avskrivninger	-15 059	-8 696
Netto bokført verdi	45 170	46 448

Kostnader knyttet til operasjonelle leieavtaler utgjør for maskiner NOK 2.842 (2011: NOK 2.802) og for bygninger og eiendom NOK 6.967 (2011: NOK 7.431). (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 2013 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% (2011: 3% og 4%) pr. år. Utover år 5 er veksten på 2,5% (2011: 2,5%) (terminalverdien). For Masonite Beams AB er det lagt inn en vekst på mellom 4% og 8,6% pr. år for 6 år (2011: mellom 4% og 13%). Utover år 7 er veksten på 2,5% (2010: 2,5%) (terminalverdien). Kontantstrømmen er neddiskontert med en diskonteringsfaktor på 9,1 % (2011: 9,1%) 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 2011				
Anskaffelseskost	28 572	8 805	10 128	47 506
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger	-14 407	-3 536	-8 565	-26 508
Balanseført verdi 1.1.2011	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
Regnskapsåret 2012				
Balanseført verdi 1.1.2012	14 165	8 676	1 642	24 484
Omregningsdifferanser	0	0	-7	-7
Tilgang	0	298	8 011	8 309
Oppkjøp av datterselskap	0	0	0	0
Nedskrivninger	0	0	0	0
Årets avskrivninger	0	-1 601	-740	-2 342
Balanseført verdi 31.12.2012	14 165	7 373	8 906	30 444
Pr. 31. desember 2012				
Anskaffelseskost	28 572	13 394	18 803	60 770
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger	-14 407	-6 021	-9 897	-30 325
Balanseført verdi 31.12.2012	14 165	7 373	8 906	30 444

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:

	2012			2011		
	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. 31.12.2012

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. 31.12.2012.

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. 31.12.2012.

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 2013 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% (2011: 3% og 4%) pr. år. Utover år 5 er veksten på 2,5% (2011: 2,5%) (terminalverdien). For Masonite Beams AB er det lagt inn en vekst på mellom 4% og 8,6% pr. år for 6 år (2011: mellom 4% og 13%). Utover år 7 er veksten på 2,5% (2010: 2,5%) (terminalverdien). Kontantstrømmen er neddiskontert med en diskonteringsfaktor på 9,1 % (2011: 9,1%) etter skatt. Testen viser at estimert fremtidig kontantstrøm med god margin kan forsvare eiendelens 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 2012	Utlån og fordringer	Eiendeler vurdert til virkelig verdi over resultatet	Forskuddsbetalinger	Sum
Eiendeler:				
Derivater	0	2 194	0	2 194
Kundefordringer og andre fordringer	143 048	0	26 047	169 095
Kontanter og kontantekvivalenter	26 187	0	0	26 187
Sum	169 235	2 194	26 047	197 476

	Forpliktelse til virkelig verdi over resultatet	Andre finansielle forpliktelser til amortisert kost	Lovpålagte- og garantiforpliktelser, samt tap-savsetninger	Sum
Forpliktelse:				
Leverandørgjeld og annen korts.gjeld	0	271 003	46 311	317 314
Lån	0	500 546	0	500 546
Derivater	18 561	0	0	18 561
Sum	18 561	771 550	46 311	836 422

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

	Forpliktelse til virkelig verdi over resultatet	Andre finansielle forpliktelser til amortisert kost	Lovpålagte- og garantiforpliktelser, samt tap-savsetninger	Sum
Forpliktelse:				
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

NOTE 9 FINANSIELLE DERIVATER

	2012		2011	
	Eiendeler	Forpliktelse	Eiendeler	Forpliktelse
Renteswapper – (langsiktige)	0	18 561	0	13 796
Valutaterminkontrakter – (kortsiktige)	2 194	0	1 472	0
Sum finansielle derivater	2 194	18 561	1 472	13 796

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 2012 er NOK -40.326, som referer seg til salg av SEK 84.000, og kjøp av USD 1.700 og EUR 3.000. (2011: NOK 30.162, som referer seg til salg av SEK 60.000 og GBP 600, og kjøp av USD 700 og EUR 10.800.).

RENTESWAPPER

Den nominelle hovedstolen på utestående renteswapper pr. 31. desember 2012 var NOK 256.557 (2011: NOK 292.862) Pr. 31. desember 2012 varierte den faste renten fra 5,6% til 7,1% (pr. 31.12.2011 fra 5,6% til 7,3%) 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

	2012	2011
Kundefordringer	143 492	156 511
Nedskrivning for tap på kundefordringer	-2 973	-3 421
Kundefordringer netto	140 519	153 090
Forskuddsbetalinger	26 047	48 917
Fordringer på nærstående parter (note 29)	2 529	2 592
Lån til nærstående parter (note 29)	0	0
Sum kunde og andre fordringer	169 095	204 599
Herav anleggsmidler (langsigtig): Pensjon- smidler med mer	-1 530	-1 455
Omløpsmidler	167 565	203 144

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

Konsernet regnskapsførte tap på krav på NOK 834 (2011: NOK 668). Videre har konsernet inntektsført NOK 200 i tidligere avsatte tap (2011: NOK 0). Tap og inntektsføringer er inkludert i andre driftskostnader (note 20).

Pr. 31. desember 2012 var kundefordringer på 31,6 mill. kr.(2011: 26,7 mill.kr.) forfalt til betaling. Hvorav 4,1 mill.kr.(2011: 2,7 mill.kr) er eldre enn 3 måneder.

Konsernets kundefordringer pr valuta	2012	2011
NOK	97 309	100 761
SEK	31 594	34 954
EUR	6 355	11 100
DKK	2 681	1 980
GBP	5 470	7 677
Andre	83	39
Sum kundefordringer	143 492	156 511

NOTE 11 VAREBEHOLDNINGER

	2012	2011
Råvarer	111 571	112 372
Varer under tilvirkning	38 065	32 047
Ferdig tilvirkede varer	111 492	110 339
Sum varebeholdninger	261 128	254 758

Varelageret er pr. 31. desember 2012 nedskrevet for ukurans med 8,9 mill. kr. (Pr. 31. desember 2011 - 7,3 mill. kr.)

NOTE 12 BANKINNSKudd OG LIGNENDE

	2012	2011
Kontanter og bankinnskudd	26 187	19 842
Sum bankinnskudd og lignende	26 187	19 842

I kontantstrømoppstillingen omfatter kontanter og kontantekvivalenter følgende:

	2012	2011
Kontanter og kontantekvivalenter	26 187	19 842

	2012	2011
Kontanter og bankinnskudd	26 187	19 842
herav bundne skattetrekksmidler	14 618	14 402
Øvrige kontanter og bankinnskudd	11 569	5 440
Ubenyttede trekkrettigheter	102 967	107 823
Likviditetsreserve	114 536	113 263

NOTE 13 AKSJEKAPITAL

	Antall aksjer (i tusen)	Ordinære aksjer	Overkurs	Egne aksjer	Sum
Pr. 1. januar 2011	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
Nedskrivning aksjekapital	-550	-1 568	0	138	-1 430
Salg av egne aksjer	0	0	0	0	0
Kjøp av egne aksjer	-884	0	0	-2 298	-2 298
Pr. 31. desember 2012	7 955	22 982	34 499	-2 298	55 183

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

Fullmakten skal gjelde til 23. mai 2014.

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.

Det henvises til note 32.

AKSJEOPSJONER

Det foreligger ingen aksjeopsjoner i selskapet.

NOTE 14 ANNEN EGENKAPITAL IKKE RESULTATFØRT

	Annen innskutt egenkapital	Omregningsdifferanser	Sum
Balanse 1. januar 2011	312	-4 735	-4 423
Salg av egne aksjer		0	0
Valutaomregningsdifferanser			
– Konsern	0	575	575
Balanse 31. desember 2011	312	-4 160	-3 848
Salg av egne aksjer	0	0	0
Valutaomregningsdifferanser			
– Konsern	0	-1 484	-1 484
Balanse 31. desember 2012	312	-5 643	-5 332

NOTE 15 LEVERANDØR- OG ANNEN GJELD

	2012	2011
Leverandørgjeld	223 544	218 460
Offentlige avgifter	45 061	52 992
Garantiforpliktelser	1 250	1 250
Garantiavsetning Masonite AB	0	6 700
Påløpte kostnader	47 460	60 094
Sum leverandørgjeld og annen gjeld	317 314	339 496

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

Garantiavsetning Masonite AB	2012	2011
Garantiavsetning 1.1.	6 700	18 000
Økning i avsetning	0	6 386
Påløpt	(6 700)	(17 686)
Ubenyttet beløp som er tilbakeført i 2012	0	0
Avsetning pr. 31.12.	0	6 700

NOTE 16 LÅN

	2012	2011
Langsiktige lån		
Banklån	373 998	385 103
Finansiell lease	35 139	37 317
Andre lån	3 209	3 929
Sum langsiktige lån	412 345	426 349
Kortsiktige lån		
Kassekreditt	51 825	51 760
Banklån	31 413	31 175
Finansiell lease	4 243	4 748
Andre lån	720	720
Sum kortsiktige lån	88 201	88 403
Sum lån	500 546	514 752

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 reprisingstruktur:	2012	2011
Rentefrie lån	3 929	4 649
6 måneder eller mindre	496 617	510 103
Sum lån	500 546	514 752

Forfall for langsiktige lån er som følger:	2012	2011
Mellom 1 og 2 år	31 345	131 535
Mellom 2 og 5 år	188 526	82 144
Over 5 år	192 474	212 670
Sum langsiktige lån	412 345	426 349

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:	2012	2011
Norske kroner (NOK)	426 294	436 571
Svenske kroner (SEK)	58 869	84 377
EUR	18 117	-8 134
Andre valutaer	-2 734	1 937
Sum lån	500 546	514 752

Nettoført når det inngår i konsernkonto.

Balanseført verdi av pantsatte eiendeler	2012	2011
Varige driftsmidler	783 008	799 942
Varer	257 299	250 889
Kundefordringer	134 161	145 102
Sum	1 174 468	1 195 933

Brutto finansielle leieavtaler - Fremtidig minimumsleie	2012	2011
Mindre enn 1 år	6 033	7 108
Mellom 1 og 2 år	6 163	6 375
Mellom 2 og 5 år	14 866	15 651
Over 5 år	22 706	28 081
Sum finansielle leieavtaler inkl. rentekostnader	49 768	57 215

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:	2012	2011
– Utsatt skattefordel som reverseres om mer enn 12 måneder	21 833	22 594
– Utsatt skattefordel som reverseres innen 12 måneder	1 115	986
Sum utsatt skattefordel	22 948	23 580
Utsatt skatt::		
– Utsatt skatt som reverseres om mer enn 12 måneder	-110 109	-110 677
– Utsatt skatt som skal betales innen 12 måneder	-1 949	-1 634
Sum utsatt skatt	-112 058	-112 311
Netto utsatt skatt	-89 111	-88 731

Endring i balanseført utsatt skatt:	2012	2011
Balanseført verdi 01.01	88 731	92 561
Valutaomregning	51	-1 334
Avvikling Masonite AB	0	-6 671
Resultatført i perioden (note 23)	329	4 174
Balanseført verdi 31.12	89 111	88 731

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 16,5 mill. Dette er i hovedsak knyttet til Masonite Beams AB hvor det i 2010 og 2011 var 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 2011	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 egenkapital	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
Resultatført i perioden	847	-846	362	-352	11
Ført mot utvidet resultatregnskap	0	0	0	0	0
Ført direkte mot egenkapitalen	0	0	0	0	0
Valutakursdifferanser	0	-5	0	-259	-264
Balanseført verdi 31.12 2012	62 027	49 130	-188	1 088	112 058

Utsatt skattefordel	Pensjonsytelsesforpliktelse	Virkelig verdi gevinster	Fremførbart underskudd	Annet	Sum
Balanseført verdi 1. 1 2011	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	1 254	0	1 254
Balanseført verdi 31.12.2011	214	3 809	18 567	991	23 580
Resultatført i perioden	22	1 297	-1 756	119	-318
Ført mot utvidet resultatregnskap	0	0	0	0	0
Ført direkte mot egenkapitalen	0	0	0	0	0
Valutakursdifferanser	0	0	-316	1	-315
Balanseført verdi 31.12 2012	236	5 106	16 495	1 111	22 948

NOTE 18 PENSJONER

Balansført forpliktelse:	2012	2011			
Pensjonsmidler i balansen (fordring)	199	140			
Pensjonsforpliktelse i balansen (gjeld)	5 100	6 754			
Netto pensjonsforpliktelse	4 901	6 614			
Endringene i den ytelsesbaserte pensjonsforpliktelsen i løpet av året	2012	2011			
1. januar	51 311	144 939			
Nåverdien av årets pensjonsopptjening	1 892	1 203			
Rentekostnad	1 223	1 458			
Aktuarmessige tap og (gevinster)	-16 398	13 799			
Opphørt ytelsesordning	-	-105 350			
Utbetalte ytelser	-3 144	-3 685			
Arbeidsgiveravgift av arbeidsgivers bidrag	-474	-1 054			
31. desember	34 410	51 311			
Endring i pensjonsmidlenes virkelige verdi	2012	2011			
1. januar	26 020	109 600			
Forventet avkastning på pensjonsmidler	1 034	1 280			
Aktuarmessige (tap) og gevinster	-454	-816			
Opphørt ytelsesordning	-	-89 467			
Innbetaling fra arbeidsgiver	2 396	6 151			
Utbetalte ytelser	-690	-728			
31. desember	28 306	26 020			
Netto pensjonskostnad fremkommer på følgende måte:	2012	2011			
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	1 892	1 203			
Rentekostnad	1 223	1 458			
Forventet avkastning på pensjonsmidler	-1 034	-1 280			
Resultatførte estimatendringer og estimatavvik	1 530	4 061			
Opphørt ytelsesordning	0	902			
Kostnader tilknyttet til tidligere perioders pensjonsopptjening	0	0			
Sum, inkludert i lønnskostnader (note 21)	3 611	6 343			
Endring i balansført forpliktelse:	2012	2011			
Balansført verdi 1.1	6 614	10 433			
Forpliktelse overtatt ved kjøp av virksomhet	0	0			
Kostnad resultatført i året	3 611	6 343			
Pensjonsutbetalinger og betaling av pensjonspremie	-5 324	-10 162			
Balansført verdi 31.12	4 901	6 614			
Pensjonsytelser					
Balansført forpliktelse er fastsatt som følger:	2012	2011	2010	2009	2008
Nåverdi av opptjent pensjonsforpliktelse	34 410	51 311	144 939	158 118	164 156
Virkelig verdi på pensjonsmidler	-28 306	-26 020	-109 600	-121 299	-113 950
Underskudd / (overskudd)	6 104	25 291	35 339	36 818	50 206
Ikke resultatførte estimatavvik	-1 170	-18 677	-24 906	-24 342	-38 096
Ikke resultatførte kostnader knyttet til tidligere perioders pensjonsopptjening	0	0	0	0	0
Netto pensjonsforpliktelse	4 934	6 614	10 433	12 476	12 110
Årets aktuaravvik tap og (gevinster) forpliktelser	-16 398	13 913	3 793	-13 689	10 422
Årest avvik (tap) og gevinster avkastning midler	-454	-816	-1 300	-1 873	-12 215
Følgende økonomiske forutsetninger er lagt til grunn for beregning av pensjonsforpliktelsene:	2012	2011			
Diskonteringsrate	3,80 %	2,70 %			
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	3,80 %	4,80 %			
Lønnsregulering	3,00 %	3,50 %			
G-regulering / inflasjon	3,25 %	3,75 %			
Pensjonsregulering	0,20 %	2,00 %			

NOTE 18 PENSJONER FORTS

Pensjonsordningene i konsernet består kun av norske ordninger. Pensjonsmidlene utgjøres av forsikringspoliser i Storebrand med garantert minimumsavkastning. Faktisk avkastning for 2011 var NOK 826. For 2012 forventes avkastning på NOK 1.034. 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 gikk av med AFP før i 2011. Gammel AFP-ordning ble 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 2012 foreligger imidlertid ikke tilstrekkelig informasjon til å muliggjøre innregning av ny forpliktelse i årsregnskapet. Dette medfører at ingen forpliktelse for ny ordning balanseføres i 2012.

NOTE 19 ANDRE TAP/GEVINSTER - NETTO

	2012	2011
Agio	13 879	9 675
Disagio	-12 160	-10 378
Endring valutaterminkontrakter	-1 472	1 689
Sum andre tap/gevinster netto	247	985

NOTE 20 ANDRE DRIFTSKOSTNADER

	2012	2011
Vedlikeholdskostnader	27 592	29 222
Kostnader lokaler	21 083	18 512
Reisekostnader	15 283	14 750
Diverse honorarer	18 840	18 442
Diverse kontorkostnader	6 112	8 434
Maskiner og utstyr - leie og mindre kjøp	15 345	13 752
Telefon & porto	5 321	4 987
Kontigenter & forsikringspremier	6 862	6 496
Tap på garantier vedrørende Masonite AB	0	6 386
Diverse andre driftskostnader	12 044	5 782
Sum andre driftskostnader	128 482	126 763

NOTE 21 LØNNSKOSTNADER

	2012	2011
Lønninger	322 817	333 482
Arbeidsgiveravgift	50 399	53 082
Pensjonskostnader – tilskuddsbaserte pensjonsordninger	11 078	5 611
Pensjonskostnader – ytelsesbaserte pensjonsordninger (note 18)	3 611	6 343
Andre personalkostnader	15 437	13 517
Sum lønnskostnader	403 342	412 035

Revisjonshonorar	2012	2011
Kostnadsført godtgjørelse til konsernets revisor fordeler seg slik:		
- lovpålagt revisjon	2 031	2 140
- andre attestasjonstjenester	5	23
- skatterådgivning	544	492
- annen bistand	203	18
Sum godtgjørelse til revisor	2 783	2 673

Godtgjørelse til andre revisjonsselskap utgjør NOK 313 (2011: NOK 389) i revisjonshonorar og NOK 86 (2011: NOK 0) i andre honorarer. Alle beløp uten mva.

	2012	2011
Antall årsverk pr.31.12. - konsern	757	791

NOTE 2 I LØNSKOSTNADER FORTS

LØNN OG GODTGJØRELSE TIL STYRE OG LEDENDE ANSATTE:

2012	Lønn	Annen godtgjørelse	Styrehonorar datterselskap	Bonus	Pensjon
Ledende ansatte					
Konsernsjef Geir Drangslund	2 277 100	6 000	295 156	0	0
Konserndirektør salg/market Per Jätog	1 126 896	272 527	116 764	0	404 248
Økonomidirektør Jens Unhammer	1 042 701	42 097	56 089	0	281 492
IT-direktør Roy Kenneth Gruntetjern	786 565	8 011	0	0	13 304
Teknisk direktør Svein Herdal	619 074	10 848	17 589	0	58 275
Logistikkdirektør Richard Thompsen	742 852	37 382	0	0	177 124

	Styre-honorar	Annen godtgjørelse	Styrehonorar datterselskap
Styret			
Terje Gunnulfsen, styreleder	170 600	5 000	
Nicolai Jarlsby	98 500	5 000	
Siv Einstabland Kvåli	82 000		
Lill Nyseter Kortgaard	104 000		
Steinar B. Skoland, ansattrepr.	60 000		20 000
Bjørn Haugland, ansattrepr.	60 000	5 000	
Tor Kristian Larsen, ansattrepr.	60 000		6 000
Arvid Lie, ansattrepr.(vara)	3 800		

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 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

ERKLÆRING OM LEDERLØNNINGER

I samsvar med bestemmelsen i allmenn-aksjelovens § 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, teknisk direktør og logistikkdirektør. 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:

Konsernsjef, konserndirektør salg/market og logistikkdirektør har kontorgodtgjørelse for hjemmekontor. Konserndirektør salg/market har 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 tildeeling av aksjer/opsjoner.

PENSJONSORDNINGER:

Både konserndirektør salg/market, økonomidirektør, teknisk direktør og logistikkdirektør 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 gruppelevsforikring.

ETTERLØNNSORDNINGER:

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

NOTE 22 FINANSPOSTER

Spesifikasjon finansposter	2012	2011
Finansinntekter		
Andre renteinntekter	462	371
Sum finansinntekter	462	371
Finanskostnader		
Rentekostnader banklån	25 427	29 011
Renteswap	8 700	13 516
Andre rentekostnader	343	973
Andre finanskostnader	834	615
Sum finanskostnader	35 304	44 115
Sum finansposter	-34 841	-43 744

NOTE 23 SKATTEKOSTNAD

	2012	2011
Betalbar skatt	15 161	2 540
Utsatt skatt (note 17)	329	4 174
Sum skattekostnad	15 490	6 713

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:

	2012	2011
Resultat før skattekostnad	50 789	16 587
Skatt beregnet med de forskjellige lands skattesats på de respektive resultater	14 203	4 782
Ikke skattepliktig inntekt/ikke skattemessig fradragsberettigede kostnader	1 212	617
Anvendelse av skattemessig fremførbart underskudd	0	0
Skattemessig tap hvor det ikke var balanseført utsatt skattefordel	75	1 315
Skattekostnad	15 490	6 713

Den veide gjennomsnittlige skattesatsen var 30,5 % (2011: 40,5 %).

Byggma ASA har en pågående diskusjon med skattemyndighetene vedrørende rett til fradrag på tap på fordringer mot datterselskaper. Det er ikke fattet vedtak i saken og Byggma bestrider skattemyndighetenes anførsler.

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).

	2012	2011
Årsresultat som er tilordnet selskapets aksjonærer	35 925	9 935
Veid gjennomsnitt av antall utstedte aksjer (i tusen)	8 928	9 389
Resultat pr. aksje (NOK pr. aksje)	4,02	1,06

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.

	2012	2011
Årsresultat tilordnet selskapets aksjonærer	35 925	9 935
Resultat benyttet for å beregne utvannet resultat pr. aksje	35 925	9 935
Gjennomsnittlig antall utstedte, ordinære aksjer (tusen)	8 928	9 389
Gjennomsnittlig antall ordinære aksjer for beregning av utvannet resultat pr. aksje (tusen)	8 928	9 389
Utvannet resultat pr. aksje (NOK pr. aksje)	4,02	1,06

NOTE 25 UTBYTTE

Utbetalt utbytte for 2011 og 2010 var henholdsvis NOK 8.839 (NOK 1,00 pr. aksje) og NOK 7.554 (NOK 0,80 pr. aksje). Foreslått utbetaling av utbytte for regnskapsåret 2012 er på NOK 2,50 pr. aksje, totalt NOK 19.889. Vedtak fattes på den ordinære generalforsamlingen 23. mai 2013. Det foreslåtte utbyttet er ikke medtatt i årsregnskapet.

NOTE 26 KONTANTRESULTAT FRA DRIFT

	2012	2011
Årsresultat	35 299	9 873
Justeringer for:		
– Skattekostnad (note 23)	15 490	6 713
– Avskrivninger (note 6)	61 973	60 376
– Avskrivninger immaterielle eiendeler (note 7)	2 342	1 476
– Nedskrivning av goodwill i forbindelse med verdifall (note 8)	0	0
– (Gevinst)/tap på salg av varige driftsmidler (se nedenfor)	-2 541	-65
– Netto endring i avsetninger for forpliktelser	-2 374	-4 441
– Urealisert (gevinst) tap på derivater	4 043	8 045
– Rentekostnader (note 22)	33 111	36 916
– Valuta(gevinst)/tap på lån	0	0
Endringer i arbeidskapital:		
– Varer	-7 046	2 968
– Kundefordringer og andre fordringer	34 434	-13 819
– Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	-22 697	-6 255
Kontantstrømmer fra driften	152 034	101 789
I kontantstrømoppstillingen består inntekt fra salg av varige driftsmidler av:		
	2012	2011
Balanseført verdi (note 6)	1 406	163
Gevinst/(tap) ved salg av varige driftsmidler	2 541	65
Vederlag ved salg av varige driftsmidler	3 947	228

NOTE 27 BETINGEDE HENDELSER

Det er ikke forventet at det vil oppstå vesentlige kostnader som følge av betingede forpliktelser. Det vises for øvrig til omtale under note 23.

NOTE 28 KONTRAKTSFORPLIKTELSE

INVESTERINGSFORPLIKTELSE

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

	2012	2011
Varige driftsmidler	0	5 231
Sum investeringsforpliktelser	0	5 231

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:

	2012	2011
Forfall innen 1 år	9 445	8 351
Forfall mellom 1 og 5 år	13 097	14 420
Forfall senere enn 5 år	420	719
Sum forpliktelser leieavtaler	22 962	23 490

NOTE 29 TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Konsernet er kontrollert av Investor AS, Investor 1 AS, Investor 4 AS og Sørlands-Vekst AS som eier 62,8% av aksjene i Byggma ASA. Investor AS og Investor 4 AS er eid 100% av konsernsjef Geir Drangslund og tre av hans barn. Investor 1 AS er eid 100% av ett av barna til Geir Drangslund. 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	2012	2011
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	2012	2011
Kjøp av tjenester:		
- Scanel AS (administrative tjenester)	2 569	2 466
Sum kjøp av varer og tjenester	2 569	2 466

Overnevnte 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	2012	2011
Fordringer på nærstående parter (note 10):		
Geir Drangslund / Sørland-Vekst AS / Scanel AS / Investor AS	2 529	2 592
Sum	2 529	2 592
Gjeld til nærstående parter:		
Geir Drangslund / Sørland-Vekst AS / Scanel AS / Investor AS	0	0
Sum	0	0

NOTE 30 HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Det er ingen vesentlige hendelser etter balansedagen.

NOTE 31 DATTERSELSKAPER

Firma	Anskaffelses tidspunkt	Forretningskontor	Stemmeandel
Huntonit AB	01.01.1996	Stockholm, Sverige	100 %
Huntonit AS	25.04.1997	Vennesla	100 %
Sasmox Oy	01.05.1998	Kuopio, Finland	100 %
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 3 I DATTERSELSKAPER

Firma	Aksjekapital		Antall aksjer	Vårt antall aksjer	Bokført EK i datterselskap	Bokført verdi i Byggma
Huntonit AB	SEK	100	100	100	370	96
Huntonit AS	NOK	13 100	13 100	13 100	50 290	26 736
Sasmox Oy	FIM	3 200	640	640	-441	0
Fibo-Trespo AS	NOK	20 000	2 000	2 000	47 135	33 759
Byggma UK Limited	GBP	10	10 000	10 000	2 531	5 576
Scan Lamps AS	NOK	8 250	82 500	82 500	10 477	15 355
Fibo-Trespo Inc.	USD	0,1	100	100	0	0
Fibo-Trespo Eiendom AS	NOK	1 000	10 000	10 000	33 061	15 250
Uldal AS, Birkeland	NOK	10 480	1 048 000	1 048 000	18 264	12 147
Uldal AS, Vårhaug *)	NOK	5 660	566 000	442 000	9 950	0
Birkeland Eiendom AS	NOK	500	500	500	2 756	8 354
Rolf Dolven AS *)	NOK	2 000	200 000	200 000	3 761	0
Aneta Belysning AB	SEK	600	600	600	14 555	27 453
Forestia AS	NOK	50 000	1 000 000	1 000 000	114 901	60 111
Forestia LB Wood AB *)	SEK	100	1 000	1 000	0	0
Masonite Fastighet AB	SEK	5 000	50 000	50 000	4 636	4 250
Masonite Beams AB	SEK	2 200	22 000	22 000	-54 787	11 970
Masonite Beams (UK) Ltd	GBP	10	2 000	2 000	20	0
Aneta Belysning Fastighet AB *)	SEK	100	1 000	1 000	75	0
Sum					257 478	221 056

*) Eies av Byggma ASA via andre datterselskaper.

NOTE 32 AKSJEKAPITAL OG AKSJONÆRINFORMASJON

Aksjekapitalen består av:	Antall	Pålydende	Bokført
A-aksjer	8 839 339	2,60	22 982
Sum	8 839 339	2,60	22 982

20 største aksjonærer pr. 31.12.2012	Antall aksjer	Andel av aksjekapital
Investor 4 AS *)	4 248 612	48,06 %
Sørlands-Vekst AS *)	1 000 000	11,31 %
MP Pensjon PK	925 472	10,47 %
Byggma ASA	883 933	10,00 %
Investor AS *)	300 000	3,39 %
Carnegie Investment Bank AB NUF	236 873	2,68 %
Beeline AS	93 751	1,06 %
SAF Invest AS	89 509	1,01 %
Ingus AS	76 650	0,87 %
Warrenwicklund Utbytte VPF	58 936	0,67 %
Salig AS	58 800	0,67 %
Trekka AS	54 781	0,62 %
Verdipapirfondet Warrenwicklund NO	49 396	0,56 %
TEG Invest AS	48 800	0,55 %
Terra Norge	43 100	0,49 %
Larsen Knut Henning	30 000	0,34 %
I Ulstein Loen AS	29 100	0,33 %
Akselsen Øystein	25 000	0,28 %
Vikerud Verdi AS	23 874	0,27 %
Terra SMB, VPF	21 000	0,24 %
Sum 20 største aksjonærer	8 297 587	93,87 %
Aksjekapital	8 839 339	100,00 %

Selskapet har 636 aksjonærer pr 31.12.2012. Alle aksjer gir samme rett i selskapet.

Selskapet hadde en beholdning av egne aksjer 1.1.2012 på 53.056 egne aksjer. I april kjøpte selskapet ytterligere 550.000 egne aksjer. På ekstraordinær generalforsamling 25. april 2012 ble det besluttet å nedsette aksjekapitalen med NOK 1.567.945,60. Nedskrivningen ble benyttet til å slette selskapets egne aksjer. Styret har fullmakt til på vegne av selskapet å erverve egne aksjer til et samlet pålydende av inntil NOK 2.298.228. Det skal betales maksimum 20% premie på siste kjente børskurs. Fullmakten skal gjelde til 1.1.2013. Denne fullmakten har styret benyttet seg av og selskapet kjøpte i desember 2012 883.933 egne aksjer.

Selskapet eier 883.933 egne aksjer pr. 31.12.2012. Formålet med egne aksjer pr. 31.12.2012 er å nedskrive aksjekapitalen ved sletting av egne aksjer.

NOTE 32 AKSJEKAPITAL OG AKSJONÆRINFORMASJON FORTS.

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 %

Styret og Ledelse	31.12.2012 Antall aksjer	31.12.2011 Antall aksjer
Styret:		
Partner Terje Gunnulfsen, leder	48 800	8 800
Siviløkonom Nicolai Jarlsby	0	0
Daglig leder Grethe Hindersland	0	0
Adm.direktør Lill Nyseter Kortgaard	0	0
Operatør Edvart Tredal Høyåsen	0	0
Operatør Erik Fjeldberg	0	0
Produksjonsarbeider Terje Sten Bjorvand	0	0
Varamedlemmer:		
Teamleder Lisbeht Naley	0	0
Operatør Steinar Bertrand Skoland	0	0
Elektrosjef Tor Kristian Larsen	0	0
Operatør Lars Roger Steen	0	0
Driftsassistent EB Morten Anseth	0	0
Ledelse:		
Konsernsjef Geir Drangslund *)	5 551 612	5 549 612
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
Logistikkdirektør Richard Thompsen	0	0
Revisjon:		
Revisorfirma PricewaterhouseCoopers AS	0	0

*) Konsernet er kontrollert av Investor AS, Investor 1 AS, Investor 4 AS og Sørlands-Vekst AS som eier 62,8% av aksjene i Byggma ASA. Investor AS og Investor 4 AS er eid 100% av konsernsjef Geir Drangslund og tre av hans barn. Investor 1 AS er eid 100% av ett av barna til Geir Drangslund. Investor AS eier 99,6% av Sørlands-Vekst AS.

NOTE 33 FRAKT- OG REKLAMASJONSKOSTNADER

	2012	2011
Fraktkostnader	122 314	119 758
Reklamasjonskostnader	2 250	6 276
Sum frakt- og reklamasjonskostnader	124 564	126 034

BYGGMA ASA

RESULTATREGNSKAP

Alle tall i NOK 1000	Note	NGAAP 2012	NGAAP 2011
Driftsinntekter			
Salgsinntekter	12	868 009	821 481
Andre driftsinntekter		1 684	1 250
Sum driftsinntekter		869 693	822 731
Driftskostnader			
Vare-og tilvirkningskostnader		868 009	821 481
Lønnskostnader	9	1 037	900
Avskrivninger	2,3	911	707
Andre driftskostnader	9,13	12 471	27 435
Sum driftskostnad		882 428	850 523
Driftsresultat		-12 735	-27 792
Finansinntekter			
Finansinntekter	10	78 487	67 827
Finanskostnader			
Finanskostnader	10,13	13 142	11 987
Sum finansposter		65 346	55 840
Ordinært resultat før skattekostnad		52 611	28 047
Skattekostnad på ordinært resultat	8	14 882	7 815
Årsresultat		37 729	20 233
Disponering av resultat:			
Foreslått utbytte	1	19 339	9 347
Overført til/fra annen egenkapital	1	18 391	10 886
Sum disponert		37 729	20 233

BYGGMA ASA

BALANSE PR. 31.12.


Alle tall i NOK 1000	Note	NGAAP 2012	NGAAP 2011
EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Forskning & utvikling	3	996	1 357
Utsatt skattefordel	8	123	73
Sum immaterielle eiendeler		1 119	1 430
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, maskiner, anlegg etc	2	8 750	1 288
Sum varige driftsmidler		8 750	1 288
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	4	221 056	221 056
Lån til selskap i konsernet	5,6	104 454	100 213
Sum finansielle anleggsmidler		325 510	321 269
Sum anleggsmidler		335 379	323 987
OMLØPSMIDLER:			
Fordringer			
Kundefordringer	5,6	96 103	97 033
Fordringer på konsernselskap	6	134 511	99 794
Andre fordringer		0	44
Sum fordringer		230 614	196 871
Bankinnskudd, kontanter og lignende	11	1	1
Sum omløpsmidler		230 615	196 872
SUM EIENDELER		565 994	520 859

BYGGMA ASA

BALANSE PR. 31.12.

Alle tall i NOK 1000	Note	NGAAP 2012	NGAAP 2011
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	1,7	22 982	24 550
Overkursfond	1	34 499	34 499
Egne aksjer	1	-2 298	-138
Annen innskutt egenkapital	1	312	312
Sum innskutt egenkapital		55 494	59 223
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	1	19 654	35 369
Sum opptjent egenkapital		19 654	35 369
Sum egenkapital		75 149	94 591
GJELD			
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	5	101 429	107 143
Gjeld til konsernselskap	5,6	5 600	6 133
Sum annen langsiktig gjeld		107 029	113 276
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	5	208 841	148 273
Leverandørgjeld	6	108 691	113 486
Betalbar skatt	8	14 932	1 089
Skyldige offentlige avgifter		20 464	23 390
Utbytte	1	19 889	9 389
Gjeld til konsernselskap	6	9 986	9 730
Annen kortsiktig gjeld		1 015	7 634
Sum kortsiktig gjeld		383 817	312 992
Sum gjeld		490 845	426 268
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		565 994	520 859


VENNESLA 10. APRIL 2013
STYRET FOR BYGGMA ASA


TERJE GUNNULFSEN
STYRELEDER


NICOLAI JARLSBY


LILL NYSETER KORTGAARD


GRETHE HINDERLAND


EDVART TREDAL HØYÅSEN


ERIK FJELDBERG


TERJE STEN BJØRVAND


GEIR DRANGLAND
KONSRNSJEF

BYGGMA ASA

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Alle tall i NOK 1000	2012	2011
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	52 611	28 047
Periodens betalte skatt	-1 089	-8 053
Ordinære avskrivninger	911	707
Endring i kundefordringer	930	-16 029
Endring i leverandørgjeld/-forskudd leverandører	-4 795	14 744
Endring i andre fordringer og tidsavgrensninger	-9 502	-7 004
Endring konsernbidrag datterselskaper	-9 874	-17 643
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	29 192	-5 230
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		
Utbetaling ved kjøp av datterselskap	0	-4 250
Utbetaling ved kapitalutvidelse i datterselskap	0	0
Utbetaling på kortsiktig og langsiktig fordring	-29 084	-28 755
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-8 011	-674
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-37 095	-33 679
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		
Endring i kassekreditt	60 568	51 883
Innbetalinger gjeld konsern	256	784
Salg av egne aksjer	0	0
Kjøp av egne aksjer	-37 833	0
Utbetaling ved avdrag langsiktig gjeld	-6 248	-6 248
Innbetaling ved opptak langsiktig gjeld	0	0
Utbetalt utbytte	-8 839	-7 511
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	7 904	38 909
Netto endring i betalingsmidler	0	0
Beholdning betalingsmidler ved periodens begynnelse	1	1
Periodens endring i betalingsmidler	0	0
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 regnskapsskikk.

GENERELT

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

BRUK AV ESTIMATER

Utarbeidelse av regnskap i samsvar med regnskapsloven krever bruk av estimater. Videre krever anvendelse av selskapets regnskapsprinsipper at ledelsen må utøve skjønn. Områder som i stor grad inneholder slike skjønnsmessige vurderinger; høy grad av kompleksitet, eller områder hvor forutsetninger og estimater er vesentlige for årsregnskapet, er beskrevet i notene.

SALGSINNTEKTER

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

KLASSIFISERING OG VURDERING AV BALANSEPOSTER

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

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

FORDRINGER

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

Andre fordringer; både omløpsfordringer og anleggfordringer; 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 salgspris 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 valutaeksponeringen. Inntekter og kostnader som oppstår på inngåtte avtaler som er definert som sikringsforretninger; periodiseres og klassifiseres på samme måte som de underliggende balansepostene. Sikringsforretninger som er gjort for å sikre fremtidige kontantstrømmer; vurderes i sammenheng med disse.

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 ansees å være god. Byggma ASA har ingen store lån som trenger å fornyes i 2013. Lån på 100 mill. kroner forfaller i 2015.

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

ANSKAFFELSESKOST

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

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

IMMATERIELLE EIENDELER

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

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.

BYGGMA ASA

REGNSKAPSPRINSIPPER *forts.*

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

GJELD

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

GARANTIANSVAR

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

SKATT

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt beregnes med aktuell skattesats på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt eventuelt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skatteminderende 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 1.1.2012	24 550	34 499	-138	312	35 369	94 591
Kjøp av egne aksjer	0	0	-3 728	0	-34 105	-37 833
Salg av egne aksjer	0	0	0	0	0	0
Nedskrivning egne aksjer	-1 568	0	1 568	0	0	0
Årets resultat	0	0	0	0	37 729	37 729
Avsatt utbytte	0	0	0	0	-19 339	-19 339
Egenkapital pr 31.12.2012			22 982	34 499	-2 298	312

NOTE 2 VARIGE DRIFTSMIDLER

Varige driftsmidler	Maskiner og inventar	Programvare og lignende	Sum varige driftsmidler
Anskaffelseskost pr . 1.1.2012	1 998	9 349	11 347
Tilgang kjøpte driftsmidler	0	8 011	8 011
Avgang solgte driftsmidler	0	0	0
Anskaffelseskost 31.12.2012	1 998	17 360	19 358
Akkumulerte avskrivninger pr 31.12.2012	-1 971	-8 637	-10 609
Bokført verdi pr. 31.12.2012	27	8 722	8 749
Årets avskrivninger	-89	-461	-549

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. 1.1.2012	3 412	3 412
Tilgang kjøpte driftsmidler	0	0
Avgang solgte driftsmidler	0	0
Anskaffelseskost 31.12.2012	3 412	3 412
Akkumulerte avskrivninger pr 31.12.2012	-2 415	-2 415
Bokført verdi pr. 31.12.2012	996	996
Årets avskrivninger	-361	-361

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	370	96
Huntonit AS	NOK	13 100	13 100	50 290	26 736
Sasmox Oy	FIM	3 200	640	-441	0
Fibo-Trespo AS	NOK	20 000	2 000	47 135	33 759
Byggma UK Limited	GBP	10	10 000	2 531	5 576
Scan Lamps AS	NOK	8 250	82 500	10 477	15 355
Fibo-Trespo Inc.	USD	0,1	100	0	0
Fibo-Trespo Eiendom AS	NOK	1 000	10 000	33 061	15 250
Uldal AS, Birkeland	NOK	10 480	1 048 000	18 264	12 147
Uldal AS, Varhaug *)	NOK	5 660	566 000	9 950	0
Birkeland Eiendom AS	NOK	500	500	2 756	8 354
Rolf Dolven AS *)	NOK	2 000	200 000	3 761	0
Aneta Belysning AB	SEK	600	600	14 555	27 453
Forestia AS	NOK	50 000	1 000 000	114 901	60 111
Forestia LB Wood AB *)	SEK	100	1 000	0	0
Masonite Fastighet AB	SEK	5 000	50 000	4 636	4 250
Masonite Beams AB	SEK	2 200	22 000	-54 787	11 970
Masonite Beams (UK) Ltd	GBP	10	2 000	20	0
Aneta Belysning Fastighet AB *)	SEK	100	1 000	75	0
Sum				257 478	221 056

*) Eies av Byggma ASA via andre datterselskaper.

NOTE 5 FORDRINGER OG GJELD

Langsiktige fordringer med forfall senere enn 1 år	2012	2011
Andre langsiktige fordringer	104 454	100 213
Sum	104 454	100 213

Langsiktig gjeld med forfall senere enn 5 år		
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	0
Gjeld til konsernselskap	2 934	3 467
Sum	2 934	3 467

Gjeld sikret ved pant	310 269	255 416
-----------------------	---------	---------

Pantsatte eiendeler:		
Kundefordringer	96 103	97 033
Aksjer i datterselskaper	60 111	60 111
Sum	156 214	157 144

Trekkrettighet:

Byggma ASA inngår i konsernkassekreditsystem, sammen med andre selskap i konsernet. Konsernet hadde samlet opptrekk på NOK 33,3 mill. på konsernkassekreditten pr. 31.12.2012. 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 konsernselskaper på til sammen NOK 59,1 mill.

NOTE 6 MELLOMVÆRENDE MED SELSKAP I SAMME KONSERN

Fordringer til konsernselskap	2012	2011
Langsiktige fordringer/utlån	104 454	100 213
Kundefordringer	34 691	28 827
Andre fordringer	134 511	99 794
Sum fordringer på konsernselskaper	273 656	228 834

Gjeld til konsernselskap		
Leverandørgjeld	36 072	35 326
Langsiktig gjeld til konsernselskap	5 600	6 133
Annen kortsiktig gjeld	9 986	9 730
Sum gjeld til konsernselskap	51 658	51 190

Viser også til note 5

NOTE 7 AKSJEKAPITAL OG AKSJONÆRINFORMASJON

Aksjekapitalen består av:	Antall	Pålydende	Bokført
A-aksjer	8 839 339	2,60	22 982
Sum	8 839 339	2,60	22 982

Selskapet har 636 aksjonærer pr. 31.12.2012. Alle aksjer gir samme rett i selskapet.

NOTE 7 AKSJEKAPITAL OG AKSJONÆRINFORMASJON FORTS.

Selskapet hadde en beholdning av egne aksjer 1.1.2012 på 53.056 egne aksjer. I april kjøpte selskapet ytterligere 550.000 egne aksjer. På ekstraordinær generalforsamling 25. april 2012 ble det besluttet å nedsette aksjekapitalen med NOK 1.567.945,60. Nedskrivningen ble benyttet til å slette selskapets egne aksjer.

Styret har fullmakt til på vegne av selskapet å erverve egne aksjer til et samlet pålydende av inntil NOK 2.298.228. Det skal betales maksimum 20% premie på siste kjente børskurs. Fullmakten skal gjelde til 1.1.2013. Denne fullmakten har styret benyttet seg av og selskapet kjøpte i desember 2012 883.933 egne aksjer. Selskapet eier 883.933 egne aksjer pr. 31.12.2012. Formålet med egne aksjer pr. 31.12.2012 er å nedskrive aksjekapitalen ved sletting av egne aksjer.

20 største aksjonærer pr. 31.12.2012	Antall aksjer	Andel av aksjekapital	20 største aksjonærer pr. 31.12.2011	Antall aksjer	Andel av aksjekapital
Investor 4 AS *)	4 248 612	48,06 %	Investor AS *)	4 548 612	48,17 %
Sørlands-Vekst AS *)	1 000 000	11,31 %	Sørlands-Vekst AS *)	1 000 000	10,59 %
MP Pensjon PK	925 472	10,47 %	MP Pensjon PK	925 472	9,80 %
Byggma ASA	883 933	10,00 %	Carnegie Investment Bank AB NUF	690 350	7,31 %
Investor AS *)	300 000	3,39 %	Tiata AS	410 850	4,35 %
Carnegie Investment Bank AB NUF	236 873	2,68 %	Trekka AS	288 890	3,06 %
Beeline AS	93 751	1,06 %	SAF Invest AS	150 000	1,59 %
SAF Invest AS	89 509	1,01 %	Ambua Invest AS	148 200	1,57 %
Ingus AS	76 650	0,87 %	Vikerud Verdi AS	125 900	1,33 %
Warrenwicklund Utbytte VPF	58 936	0,67 %	Beeline AS	103 000	1,09 %
Salig AS	58 800	0,67 %	Ingus AS	76 650	0,81 %
Trekka AS	54 781	0,62 %	Warrenwicklund Utbytte VPF	68 232	0,72 %
Verdipapirfondet Warrenwicklund NO	49 396	0,56 %	Arne Loen AS	62 900	0,67 %
TEG Invest AS	48 800	0,55 %	Salig AS	58 800	0,62 %
Terra Norge	43 100	0,49 %	Verdipapirfondet WAR	57 800	0,61 %
Larsen Knut Henning	30 000	0,34 %	Byggma ASA	53 056	0,56 %
I Ulstein Loen AS	29 100	0,33 %	Terra Norge VPF	37 300	0,40 %
Akselsen Øystein	25 000	0,28 %	Båtstø Maritim AS	33 577	0,36 %
Vikerud Verdi AS	23 874	0,27 %	I Ulstein Loen AS	29 100	0,31 %
Terra SMB, VPF	21 000	0,24 %	Akselsen Øystein	25 000	0,26 %
Sum 20 største aksjonærer	8 297 587	93,87 %	Sum 20 største aksjonærer	8 893 689	100,61 %
Aksjekapital	8 839 339	100,00 %	Aksjekapital	9 442 395	106,82 %

Styret og Ledelse	31.12.2012 Antall aksjer	31.12.2011 Antall aksjer
Styret:		
Partner Terje Gunnulfsen, leder	48 800	8 800
Siviløkonom Nicolai Jarlsby	0	0
Daglig leder Grethe Hindersland	0	0
Adm.dirktør Lill Nyseter Kortgaard	0	0
Operatør Edvart Tredal Høyåsen	0	0
Operatør Erik Fjeldberg	0	0
Produksjonsarbeider Terje Sten Bjorvand	0	0
Varamedlemmer:		
Teamleder Lisbeht Naley	0	0
Operatør Steinar Bertrand Skoland	0	0
Elektrosjef Tor Kristian Larsen	0	0
Operatør Lars Roger Steen	0	0
Driftsassistent EB Morten Anseth	0	0
Ledelse:		
Konsernsjef Geir Drangslund *)	5 551 612	5 549 612
Konserndirektør salg/market 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
Logistikkdirektør Richard Thompsen	0	0
Revisjon:		
Revisorfirma PricewaterhouseCoopers AS	0	0

*) Konsernet er kontrollert av Investor AS, Investor I AS, Investor 4 AS og Sørlands-Vekst AS som eier 62,8% av aksjene i Byggma ASA. Investor AS og Investor 4 AS er eid 100% av konsernsjef Geir Drangslund og tre av hans barn. Investor I AS er eid 100% av ett av barna til Geir Drangslund. Investor AS eier 99,6% av Sørlands-Vekst AS.

NOTE 8 SKATT

Oversikt over midlertidige forskjeller:	2012	2011
Regnskapsmessige avsetninger	0	0
Anleggsmidler	-474	-293
Netto midlertidige forskjeller	-474	-293
3% skattepliktig aksjeinntekt	34	33
Underskudd til fremføring	0	0
Grunnlag for utsatt skatt	-440	-259
28 % utsatt skatt/utsatt skattefordel	-123	-73
Utsatt skatt på frigitte pensjonsmidler ført mot egenkapitalen	0	0
Balanseført utsatt skatt /utsatt skattefordel	-123	-73
Beregning av årets skattegrunnlag:		
Resultat før skattekostnad	52 611	28 047
Permanente forskjeller	1 681	967
Korreksjon utbytte Byggma UK Ltd.	-1 142	-1 105
Endring i midlertidige forskjeller	180	-24 019
Årets skattegrunnlag	53 330	3 890
Årets skattekostnad fordeler seg på:		
Betalbar skatt (28 % av skattegrunnlag)	14 932	1 089
Endring betalbar skatt tidligere år	0	0
Endring i utsatt skatt	-50	6 724
Sum skattekostnad	14 882	7 813
Betalbar skatt i balansen		
Betalbar skatt i skattekostnaden	14 932	1 089
Endring betalbar skatt tidligere år	0	0
Betalbar skatt i balansen	14 932	1 089

Byggma ASA har en pågående diskusjon med skattemyndighetene vedrørende rett til fradrag på tap på fordringer mot datterselskaper. Det er ikke fattet vedtak i saken og Byggma bestrider skattemyndighetenes anførsler.

NOTE 9 LØNSKOSTNADER, ANTALL ANSATTE, GODTGJØRELSE, LÅN TIL ANSATTE

Lønnskostnader	2012	2011
Styrehonorarer kostnadsført i morselskapet	933	900
Arbeidsgiveravgift	67	0
Pensjonskostnader	0	0
Andre ytelser	36	0
Sum	1 037	900

Det er ingen ansatte i Byggma ASA. Lederlønserklæring er inntatt i styrets beretning. 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	535	2 031
- andre attestasjonstjenester	0	5
- skatterådgivning	342	544
- annen bistand	126	203
Sum godtgjørelse til revisor	1 002	2 783

Alle beløp uten mva.

Godtgjørelse til andre revisjonsselskap utgjør NOK 313 i revisjonshonorar og NOK 0 i andre honorarer.

NOTE 9 LØNNKOSTNADER, ANTALL ANSATTE, GODTGJØRELSE, LÅN TIL ANSATTE FORTS.

2012	Lønn	Annen godtgjørelse	Styrehonorar datterselskap	Bonus	Pensjon
Ledende ansatte					
Konsernsjef Geir Drangslund	2 277 100	6 000	295 156	0	0
Konserndirektør salg/market Per Jåtog	1 126 896	272 527	116 764	0	404 248
Økonomidirektør Jens Unhammer	1 042 701	42 097	56 089	0	281 492
IT-direktør Roy Kenneth Grunnetjern	786 565	8 011	0	0	13 304
Teknisk direktør Svein Herdal	619 074	10 848	17 589	0	58 275
Logistikkdirektør Richard Thompsen	742 852	37 382	0	0	177 124

	Styrehonorar	Annen godtgjørelse	Styrehonorar datterselskap
Styret			
Terje Gunnulfsen, styreleder	170 600	5 000	
Nicolai Jarlsby	98 500	5 000	
Siv Einstabland Kvåli	82 000		
Lill Nyseter Kortgaard	104 000		
Steinar B. Skoland, ansattrepr.	60 000		20 000
Bjørn Haugland, ansattrepr.	60 000	5 000	
Tor Kristian Larsen, ansattrepr.	60 000		6 000
Arvid Lie, ansattrepr. (vara)	3 800		

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 Jåtog	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 Grunnetjern	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

NOTE 10 FINANSPOSTER

Finansinntekter	2012	2011
Inntekter fra datterselskap	73 416	63 110
Renteinntekter konsern	2 275	1 542
Andre renteinntekter	992	1 166
Andre finansinntekter	0	0
Agio	1 804	2 009
Sum finansinntekter	78 487	67 827
Finanskostnader		
Nedskrivning aksjer i datterselskap (note 13)	0	0
Rentekostnader konsern	674	910
Andre rentekostnader	7 814	8 789
Omkostninger	612	404
Disagio	4 042	1 884
Sum finanskostnader	13 142	11 987
Sum finansposter	65 346	55 840

NOTE 11 BANKINNSKUDD

	2012	2011
Bundne skattetrekksmidler	0	0
Frie likvider	1	1
Sum bankinnskudd og kontanter	1	1

Selskapet inngår i konsernets konsernkontosystem som har ubenyttede trekkrettigheter NOK 96.666 pr. 31.12.2012.

Byggma ASA har inngått renteswap på NOK 51.429 på egne lån. Merverdi på renteswapene pr. 31.12.2012 er NOK -3.808.

Byggma ASA har pr. 31.12.2012 ingen inngåtte valutakontrakter for levering i 2013 eller senere.

NOTE 13 TAPSFØRINGER

Byggma ASA har også kostnadsført tap på lån til Masonite Beams UK Ltd med 1,4 mill. under posten andre driftskostnader.

NOTE 14 SELSKAPETS TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

	2012	2011
a) Salg av varer og tjenester		
Salg av varer :		
- Datterselskaper	27 543	25 176
Salg av tjenester :		
- Datterselskaper	1 684	1 250
Sum salg av varer og tjenester	29 227	26 426
b) Kjøp av varer og tjenester		
Kjøp av varer :		
- Datterselskaper	868 009	821 713
Kjøp av tjenester :		
- Datterselskaper	7 416	5 990
- Foretak kontrollert av ledende ansatte	2 569	2 466
- Geir Drangslund som er kontrollende eier	120	120
Sum kjøp av varer og tjenester	878 114	830 289

NOTE 12 SEGMENTINFORMASJON

	Salgsinntekter	
	2012	2011
Huntonit produkter	442 945	432 987
Fibo-Trespo produkter	425 064	388 495
Sum salgsinntekter	868 009	821 481
Geografisk fordeling		
Norge	746 655	704 950
Storbritannia	20 788	18 766
Sverige	71 698	69 661
Finland	1 778	584
Danmark	14 536	13 961
Andre land	12 554	13 559
Sum salgsinntekter	868 009	821 481

TIL GENERALFORSAMLINGEN I BYGGMA ASA

REVISJONSBERETNING FOR 2012

UTTALELSE OM ÅRSREGNSKAPET

Vi har revidert årsregnskapet for Byggma ASA som består av selskapsregnskap og konsernregnskap. Selskapsregnskapet består av balanse per 31. desember 2012, 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 2012, 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 2012, 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 2012, 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, 10. april 2013
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 2012 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 10. APRIL 2013
STYRET FOR BYGGMA ASA



TERJE GUNNULFSEN
STYRELEDER



EDVART TREDAL HØYÅSEN



NICOLAI JARLSBY



ERIK FJELDBERG



LILL NYSETER KORTGAARD



TERJE STEN BJORVAND



GRETHE HINDERLAND



GEIR DRANGLAND
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 23. oktober 2012. 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. 31.12.2012 på 326,4 mill.kr. hvilket utgjorde 25,2 %. 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 2012 foreslås utbetalt kr. 2,50 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 2012 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 2014.

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

På bakgrunn av fullmakt gitt av Generalforsamlingen 25.5.2011 kjøpte selskapet i april 2012 550.000 egne aksjer. Fra tidligere eide Byggma ASA 53.056 egne aksjer. På ekstraordinær generalforsamling 25.4.2012 ble det besluttet å nedskrive aksjekapitalen med NOK 1.567.945,60. Nedskrivningen ble benyttet til å slette selskapets egne aksjer.

Generalforsamlingen 24.5.2012 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 2.298.228 dvs. 883.933 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 1.11.2013."

Styret har benyttet seg av denne fullmakten og Byggma ASA kjøpte i desember 2012 883.933 egne aksjer. Konsernet eier 883.933 egne aksjer pr. 31.12.2012.

4. LIKEBEHANDLING AV AKSJEIEIERE 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 hjemmeside på internett. Krav om utsendelse kommer da ikke til anvendelse. En aksjeeier kan likevel kreve å få tilsendt dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen.

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 2012 ble ordinær generalforsamling holdt 24. mai, og 65,17 % 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 62,81 % 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 Grethe Hindersland uavhengig av både hovedaksjonær, daglig ledelse og vesentlige forretningsforbindelser.

STYREMEDLEMMENES AKSJEEIE

Styreleder Terje Gunnulfsen er aksjonær i selskapet med en eierpost på 48.800 aksjer (0,55% av aksjene). Øvrige styremedlemmer er ikke aksjonærer.

9. STYRETS ARBEID

STYRETS FORMÅL OG OPPGAVER

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

STYREINSTRUKS

Det er utarbeidet en styreinstruks som siste gang ble revidert 29.8.2012. Styreinstruksen omfatter punkter som formål med styrets arbeid, innkalling og gjennomføring av styremøter, styrets sammensetting – ressurser, rettigheter og plikter, arbeidsplan og forhold til daglig leder, omfang og oppgaver, oppgaver som omfattes av styrets godtgjørelse, rapporteringsplikt – innkalling til generalforsamling og sekretærfunksjon.

DAGLIG LEDELSE

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

INTERN KONTROLL

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

FINANSIELL RAPPORTERING

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

MØTEINNKALLING OG MØTEBEHANDLING

Styret fastsetter hvert år faste styremøter. Normalt avholdes det 6-8 styremøter hvert år. I tillegg blir det innkalt til ekstra møter etter behov. I 2012 ble det avholdt 9 styremøter. Alle styrets medlemmer mottar informasjon om selskapet operasjonelle og finansielle utvikling i forkant av møtene. Styrets medlemmer har fri tilgang til å konsultere konsernets toppledere dersom de føler behov for det. Det er normalt konsernsjef som utarbeider

forslag til agenda, mens det er styrets leder som fastsetter endelig agenda til styremøtene. Foruten styremedlemmer møter konsernsjef og økonomidirektør (styresekretær) på styremøtene. Øvrige deltakere blir innkalt etter behov.

REVISJONSUTVALG

Styret har valgt et revisjonsutvalg bestående av 3 medlemmer.

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 EGNEVALUERING

Foran valg av nytt styre vurderer styret sammensetning 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 lederne i hvert datterselskap. Finansiell risikostyring og internkontroll-prosedyrer utføres både på konsernnivå og i hvert datterselskap.

Operasjonell risiko i Byggmakonsernet består bl.a. i utilsiktet driftsstans, miljøutslipp, menneskelige feil og stans i IT-systemer. Produksjonsbedriftene har utarbeidet måltall på viktige faktorer i produksjonen. Måloppnåelse og årsaksavvik er gjenstand for jevnlig rapportering og oppfølging i den enkelte fabrikk ledergruppe og styre. Fabrikkledelelsen har nær oppfølging og fokus på jevnlig vedlikehold, samt tiltak for å redusere risiko for både driftsstans og miljøutslipp. Fabrikkledelelsen har også nær kontakt med miljømyndigheter.

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

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

11. GODTGJØRELSE TIL STYRET

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

12. GODTGJØRELSE TIL LEDENDE ANSATTE

RETNINGSLINJER

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

BONUSORDNING

Konsernsjef, konserndirektør salg/marked og økonomidirektør har resultatorientert bonusordning med årlig utbetaling. Det henvises til lederlønnsklæring.

BETINGELSER

Betingelser er beskrevet i lederlønnsklæringen.

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 internettsider. 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. Konsernet er kontrollert av Investor AS, Investor 1 AS, Investor 4 AS og Sørlands-Vekst AS som eier 62,8% av aksjene

i Byggma ASA. Investor AS og Investor 4 AS er eid 100% av konsernsjef Geir Drangland og tre av hans barn. Investor 1 AS er eid 100% av ett av barna til Geir Drangland. Investor AS eier 99,6% av Sørlands-Vekst AS.

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 styrets leder. Revisors uavhengighet ivaretas. 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 byggevarer 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 20.684.055,60 fordelt på 7.955.406 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 ved legges 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. Fastsettelse av resultatregnskapet og balansen, herunder anvendelse av årsoverskudd eller dekning av underskudd.
2. Fastsettelse av konsernresultatregnskap og konsernbalanse.
3. Andre saker som etter lov eller vedtekter hører under generalforsamlingen.

Revidert siste gang 10. april 2013

AKSJONÆRINFORMASJON AKSJEKAPITAL OG AKSJER

Størrelsesforhold pr. 31.12.2012

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

Antall Aksjer	Antall aksjonærer aksjekapitalen	Andel av
1 - 100	272	0.12 %
101 - 500	169	0.44 %
501 - 1.000	64	0.56 %
1.001 - 5.000	88	2.41 %
5.001 - 10.000	13	1.11 %
10.001 - 50.000	18	4.56 %
50.001 -	12	90.81 %
	636	100.00 %

UTBYTTEPOLITIKK

Det er en målsetning at bedriften over tid skal betale et utbytte i størrelsesorden 30 % av årsresultatet. For 2012 foreslås utbetalt kr 2,50 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 2013	15. mai 2013
2. kvartal 2013	28. august 2013
3. kvartal 2013	6. november 2013

KURSVIKLING

Kursen har i 2012 variert fra 21,00 til 34,40

Pr. 31.12.2012 var kursen 25,00 og pr. 10.4.2013 var kursen 28,00.

BYGGMA
group

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

www.byggma.no

HUNTONIT

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

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

www.aneta.se



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

www.scan-lamps.no



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 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

