

BYGGMA ASA

ÅRSRAPPORT 2019

INNHold

FINANSIELLE HOVEDTALL	1
ÅRSBERETNING	2
RESULTATREGNSKAP KONSERN	9
BALANSE KONSERN	10
KONTANTSTRØMSOPPSTILLING KONSERN	11
NOTER KONSERN	12
RESULTATREGNSKAP BYGGMA ASA	39
BALANSE BYGGMA ASA	40
KONTANTSTRØMSOPPSTILLING BYGGMA ASA	41
REGNSKAPSPRINSIPPER BYGGMA ASA	42
NOTER BYGGMA ASA	44
REVISJONSBERETNING	50
ERKLÆRING FRA STYRET OG DAGLIG LEDER	56
EIERSTYRING OG SELSKAPSLEDELSE	57
KONSERNETS VISJON, STRATEGI OG VEDTEKTER	64
AKSJONÆRINFOMASJON	65

Finansielle hovedtall

Alle tall i NOK 1000

IFRS 2019 IFRS 2018 IFRS 2017 IFRS 2016 IFRS 2015

	IFRS 2019	IFRS 2018	IFRS 2017	IFRS 2016	IFRS 2015
Resultat:					
Omsetning Konsern	1 783 388	1 655 279	1 619 451	1 514 839	1 432 884
EBITDA	142 660	118 753	148 176	142 779	134 319
Driftsresultat	72 528	64 526	93 761	86 487	74 438
Resultat før skatter	61 976	55 873	84 383	80 888	60 506
Skattekostnad	13 026	9 088	19 994	17 144	15 062
Årsresultat fra videreført virksomhet	48 949	46 785	64 389	63 744	45 444
Årsresultat fra avhendet virksomhet	0	0	0	0	417 065
Årsresultat	48 949	46 785	64 389	63 744	462 509
Ordinære avskrivninger og nedskrivninger	70 132	54 227	54 415	56 292	59 881
Balanse:					
Anleggsmidler	967 485	832 253	786 134	724 230	704 622
Omløpsmidler	847 963	855 532	764 568	729 600	833 618
Sum eiendeler	1 815 448	1 687 785	1 550 702	1 453 830	1 538 240
Egenkapital	861 427	824 428	798 881	764 109	790 716
Langsiktig gjeld	456 466	433 155	339 261	343 439	339 596
Kortsiktig gjeld	497 555	430 202	412 559	346 282	407 928
Sum egenkapital og gjeld	1 815 448	1 687 785	1 550 702	1 453 830	1 538 240
Kortsiktig rentebærende gjeld	131 553	35 782	47 235	44 408	49 192
Langsiktig rentebærende gjeld	370 999	353 364	255 724	251 379	240 281
Sum rentebærende gjeld	502 552	389 146	302 959	295 787	289 473
Bankinnskudd (ekskl. skattetrekk)	307 921	362 073	344 995	306 386	377 826
Ubenyttede trekkrettigheter	283 089	250 000	218 992	218 073	216 591
Likviditetsreserve	591 011	612 073	563 988	524 459	594 417
Personale:					
Antall årsverk pr. 31.12. konsern	684	671	635	627	581
Aksjeforhold:					
Antall aksjonærer	668	716	733	667	650
Børskurs pr. 31.12.	kr 92,00	68,00	91,50	74,75	75,00

Alternative resultatmål

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

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

ÅRSBERETNING

Virksomheten

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

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

Produktsortimentet produseres hovedsakelig av konsernets heleide produksjonsbedrifter. I tillegg selger Byggma ASA også handelsprodukter. Selskapet hadde pr. 31.12.2019 sju produksjonsenheter: Huntonit AS i Vennesla i Vest-Agder, Scan Lamps VTA AS i Kristiansand i Vest-Agder, Uldal AS på Birkeland i Aust-Agder, Masonite Beams AB i Rundvik i Sverige, Smartpanel AS i Fredrikstad i Østfold og Forestia AS med produksjonsenheter på Braskereidfoss i Hedmark og Grubhei i Mo i Rana i Nordland.

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

Forretningsområder

Plater

Forretningsområdet består av selskapene Huntonit AS, Forestia AS, AS Byggform og Smartpanel AS med datterselskap. Smartpanel AS ble kjøpt helt i slutten av 2. kvartal 2018 og startet sin produksjon og salg i 3. kvartal 2018. AS Byggform ble kjøpt i september 2019.

Forretningsområdet Plater hadde i 2019 en omsetning på 1.381,3 mill. kroner mot 1.270,0 mill. kroner i 2018. Driftsresultatet ble i 2019 på 70,5 mill. kroner, hvilket er 12,2 mill. kroner lavere enn i 2018.

Forretningsområdet opplever økte råvarekostnader og økte lønnskostnader.

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

Styret er ikke tilfreds med salgs- og resultatutviklingen innen Plater.

Bjelke

Forretningsområdet består av Masonite Beams AB som produserer trebaserte I-bjelker og eiendomsselskapene Masonite Fastighet AB og Grammholmen Fastighets AB.

Forretningsområdet Bjelke hadde i 2019 en omsetning på 221,9 mill. kroner mot 209,8 mill. kroner i 2018. Driftsresultatet i 2019 ble 26,7 mill. kroner hvilket er 11,4 mill. kroner høyere enn i 2018.

Økning i salgsinntekter skyldes hovedsakelig økning i salg i Sverige og Frankrike.

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

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

Styret er tilfreds med salgs- og resultatutviklingen innen Bjelke. Ledelsen og styret har sterkt fokus på å skape økt salg og bedret lønnsomhet.

Vindu

Forretningsområdet består av 2 selskaper: Uldal AS på Birkeland i Aust-Agder og eiendomsselskapet Birkeland Eiendom AS.

Forretningsområdet produserer vinduer hovedsakelig til det norske markedet.

Forretningsområdet Vindu hadde i 2019 en omsetning på 196,7 mill. kroner mot 190,2 mill. kroner i 2018.

Driftsresultatet i 2019 ble minus 8,1 mill. kroner, hvilket er 10,4 mill. kroner bedre enn i 2018. Uldal sin posisjon i vindusmarkedet er betydelig styrket de siste årene, men opplever fortsatt økt konkurranse og prispress på sine produkter.

Som et ledd i større rasjonaliserings- og effektiviseringsprogram ble driften ved fabrikken på Varhaug nedlagt i 2018 og overført til fabrikken på Birkeland.

Det er gjennomført en investering i nytt produksjonsutstyr ved Uldal sin fabrikk på Birkeland. Denne investeringen ble sterkt forsinket og medførte store ekstrakostnader og redusert produktivitet i 2018. Produktiviteten har blitt gradvis bedre i 2019. Investeringen forventes å gi ytterligere positiv effekt.

Styret er ikke tilfreds med resultat og salg innen Vindu. Ledelsen har sterkt fokus på lønnsomhetsforbedrende tiltak.

Belysning

Forretningsområdet består av Scan Lamps AS, Scan Lamps VTA AS og Aneta Belysning AB og tilbyr et bredt spekter av belysningsprodukter, hovedsakelig til hjembelysningsmarkedet. Storparten av produktene er produsert i Kina. I 2019 har Scan Lamps AS utvidet produktspekteret med belysning til det profesjonelle installasjonsmarkedet. Styret forventer at denne satsingen skaper økt inntekter for selskapet.

Forretningsområdet Belysning hadde i 2019 en omsetning på 76,6 mill. kroner mot 75,5 mill. kroner i 2018.

Driftsresultatet i 2019 ble minus 7,9 mill. kroner, hvilket er 0,4 mill. kroner bedre enn i 2018.

Styret er ikke tilfreds med resultat- og salgsutviklingen innen belysning. Ledelsen har sterkt fokus på lønnsomhetsforbedrende tiltak.

Analyse av årsregnskapet og sentrale risikoer og usikkerhetsfaktorer

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

I 2019 ble konsernomsetningen på 1.783,4 mill. kroner, hvilket er 7,7 % høyere enn i 2018. Alle segmenter hadde høyere omsetning i 2019 sammenlignet med 2018. Smartpanel AS, som inngår i plate-segmentet, ble kjøpt i slutten av 2. kvartal 2018 og startet sin produksjon og salg i 3. kvartal 2018. AS Byggform, som også inngår i platesegmentet, ble kjøpt i september 2019.

Byggma-konsernets årsresultat i 2019 ble på 48,9 mill. kroner og Byggma ASA sitt årsresultat ble på 4,9 mill. kroner.

Samlede investeringer i varige driftsmidler og immaterielle eiendeler i 2019 var på 92,1 mill. kroner.

Som følge av implementeringseffekter av «IFRS 16 Leieavtaler» 1.1.2019 økte totalkapitalen fra 1.687,8 mill. kroner pr. 31.12.2018 til 1.799,2 mill. kroner pr. 1.1.2019. Totalkapitalen var ved utgangen av året 1.815,4 mill. kroner sammenlignet med 1.799,2 mill. kroner pr. 1.1.2019.

Bokført egenkapital i konsernet pr. 31.12.19 var på 861,4 mill. kroner (47,4 %) mot 824,4 mill. kroner pr. 1.1.2019 (45,8%).

Morselskapet Byggma ASA hadde i 2019 en omsetning på 444,0 mill. kroner som er en nedgang på 17,8 mill. kroner i forhold til 2018. Resultat før skatt ble 6,3 mill. kroner som er en nedgang på 21,9 mill. kroner i forhold til 2018.

Konsernet hadde positiv kontantstrøm fra drift på 102,3 mill. kroner i 2019. Forskjellen mellom driftsresultat og kontantstrøm fra drift forklares hovedsakelig med endring i arbeidskapital og avskrivninger. Den likviditetsmessige stillingen er tilfredsstillende. Likviditetsreserven pr. 31.12.2019 var 591,0 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, Storbritannia og Nederland og en endring av den svenske og danske kronen og Euro vil derfor slå ut på resultatet. På samme måte vil en svekkelse av norske kroner mot Euro og USD være uheldig, fordi en vesentlig del av importen betales i Euro og USD.

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

Redegjørelse for foretakets utsikter

Det er fortsatt knyttet usikkerhet til markedsutviklingen grunnet den økonomiske situasjonen i Europa og i Norge og Norden forøvrig. Igangsetting av nye boliger i Norge er vesentlig redusert i 2019 sammenlignet med 2018. Styret forventer at aktivitetsnivået i det norske og svenske nybyggmarkedet og ROT-markedet i 2019, vil være noe lavere enn 2019. Usikkerhet i det internasjonale oljemarkedet og det norske boligmarkedet vil kunne påvirke det norske byggevaremarkedet i tiden fremover.

Utbruddet av det nye COVID-19- viruset i Asia og spredningen til hele verden påvirker industri og handel globalt og nasjonalt. Norge og flere andre land har innført strenge reisebegrensninger og skoler og barnehager er stengt. Norge og Sverige, som er de største markedene til Byggma, har innført flere offentlige støtteordninger for ansatte og bedrifter for å begrense negative konsekvenser av utbruddet.

Effekten av utbruddet av COVID-19- viruset er per i dag 2. april 2020 begrenset for Byggma. Ordreinngangen er god, og produksjonen ved fabrikkene og leveranser til kundene går hovedsakelig som planlagt. Konsernledelsen og ledelsen i de enkelte datterselskaper følger situasjonen nøye og har gjort tiltak for å begrense eventuelle konsekvenser utbruddet kan få for ansatte og driften. Dersom byggevareutsalg og byggeprosjekter stenger og stopper opp, vil dette kunne få innvirkning for Byggma. Videre vil eventuelle begrensninger enkelte land gjør på varehandel, kunne få innvirkning på tilgang til innsatsfaktorer i produksjonen og salgsinntekter fra disse landene. Tilgangen på innsatsfaktorer til produksjonen er intakt, og vesentlige deler av innsatsfaktorene kommer fra Norge og Sverige. Stengning av grenser har kun i begrenset grad medført forsinkelser eller uteblitte leveranser til kundene.

Som følge av byggevarhusenes innførte begrensninger i besøk fra leverandører er store deler av salgsapparatet delvis permittert fra april 2020.

Det er per i dag ikke mulig å kvantifisere en eventuell effekt utbruddet av COVID-19- viruset kan få for Byggma på lengre sikt.

Byggma har god likviditet og egenkapital, og står godt rustet mot eventuelle negative virkninger av utbruddet.

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

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

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

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

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

Videre vil Byggma-konsernet har økt fokus på miljø og bærekraft.

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

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

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

Hendelser hittil i 2020

Utbruddet av den nye COVID-19-viruset er omtalt under avsnittet «redegjørelse for foretakets utsikter» og i note 30. Det er for øvrig ingen vesentlige hendelser hittil i 2020.

Finansiell risiko

Markedsrisiko

Valutarisiko

Konsernet selger ca. 33% utenfor Norge, men kjøper også varer i utenlandsk valuta. Konsernet har nettosalg i SEK og DKK, og netto kjøp i EUR og USD. Konsernet har overvektning av salg i valuta, spesielt grunnet salg i SEK. Som følge av vektingen i kjøp og salg ansees risikoen til å være begrenset. Konsernet hadde pr. 31.12.2019 inngått kontrakt om kjøp av EUR 56 tusen til en gjennomsnittskurs på 10,19 for levering i 2020.

Prisrisiko

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

Kredittrisiko

Salget er organisert på en slik måte at kredittrisikoen anses å være lav sett i forhold til den finansielle styrken til Byggma-konsernet. Konsernets største kunder (Byggevarekjeder) har i de fleste tilfeller interne sikringer av det enkelte kjedemedlem. Avtaler med de store kundene behandles på konsernnivå. Risiko for større tap på fordringer foreligger dersom en av de store byggevarekjedene skulle få betalingsproblemer. Det foretas kredittvurdering ved inngåelse av kontrakt med nye kunder. Tap på fordringer i 2019 var 0,05 mill. kroner, tilsvarende 0,0 % av omsetningen.

Likviditetsrisiko

Likviditeten til konsernet anses å være god pr. 31.12.2019. Konsernet har lån på 79,8 mill. kroner som skal fornyes i 2020. Konsernet hadde pr. 31.12.2019 innestående 322,6 mill. kroner og trekkrettigheter på 287,4 mill. kroner. Konsernet hadde benyttet 4,4 mill. kroner av trekkrettighetene pr. 31.12.2019. Konsernet har nødvendig kapasitet til å finansiere aktivitetene framover.

Renterisiko

Samlet rentebærende gjeld i konsernet var 502,6 mill. kroner pr. 31.12.2019. Av rentebærende gjeld utgjør leieforpliktelse 105,4 mill. kroner. Konsernet har delvis sikret langsiktig gjeld ved renteswap. Det er pr. 31.12.2019 inngått avtaler om renteswap med utløp i perioden 2020-2030 på 392,4 mill. kroner.

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 2020 bli lansert flere nye produkter fra konsernet.

Samfunnsansvar:

Visjon:

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

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

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

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

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

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

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

Menneskerettigheter:

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

Arbeidsmiljøet

Antall årsverk i konsernet var ved årsskiftet 684, som er en økning på 13 årsverk fra 2018.

Sykefraværet i konsernet har vært på 5,9% i 2019, mot 5,4% i 2018.

Skader: Det har vært totalt 22 skader som medførte fravær på 812 dager i 2019. Tilsvarende tall i 2018 var 10 skader med fravær på 145 dager. Alle personskader granskes for å finne bakenforliggende årsaker slik at forebyggende tiltak kan gjennomføres.

Ulykker: Det har ikke forekommet alvorlig ulykker i konsernet i 2019.

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

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

Likestilling

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

Konsernet jobber innen en bransje som tradisjonelt er svært mannsdominert. Kvinner vil derfor bli foretrukket til nye stillinger dersom de har likeverdige kvalifikasjoner.

Av selskapets 701 ansatte er 100 kvinner. Konsernet har som mål å øke andelen kvinner i ledende stillinger. Ved årsskiftet var det 10 kvinner i ledende stillinger innen konsernet.

Arbeidstidsordninger i selskapet følger av de ulike stillinger og er uavhengig av kjønn. Imidlertid er andelen ansatte som jobber deltid noe høyere blant kvinner, og tilsvarende er omfanget av overtid noe høyere for menn. Konsernets styre består av sju medlemmer, hvorav tre er fra de ansatte, og fem menn og to kvinner.

Diskriminering

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

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

Ytre miljø

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

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

Konsernet har fokus på bærekraft.

Mange av våre selskaper benytter store mengder trevirke som innsatsfaktor. Produkter basert på trevirke binder betydelige mengder karbon og bidrar positivt til klima. For å sikre at treråstoffet er fra bærekraftige kilder er Huntonit AS, Forestia AS, Masonite Beams AB og Smartpanel AS sertifisert etter PEFC CoC. Forestia AS og Masonite Beams AB er i tillegg sertifisert etter FSC CoC.

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 eller flis. Hovedråstoff til Forestia AS er biprodukter fra trelastindustrien. Transporten skjer hovedsakelig med bil.

Smartpanel AS bruker MDF plater som råvare til panelproduksjon. MDF råvaren transporteres primært med båt til Borg havn i Fredrikstad, og losses her over på tungtransport som frakten råvaren de siste 500 meter.

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

Spillvarme fra Huntonit AS fjernvarmer tre bygninger i nærheten av bedriften samtidig som det gir besparelser i eget energiforbruk. LNG anlegg (naturgass) er installert med egen terminal og to gasskjeler som erstatter tidligere oljekjeler. Gasskjelene har montert O₂-regulering. Utslipp av CO₂, NO_x og sotpartikler er betydelig redusert. Blåserør for transport av spon er tidligere erstattet av nytt anlegg med innebygget reimtransport som reduserer energi og støy. Huntonit selger støv til en kunde som drifter brikettpresse og selger brikettene til biobrenselanlegg, men Huntonit har i 2019 startet prosjekt for å kjøre mer støv i retur til masseproduksjonen, og levert støvmengde er derfor vesentlig redusert.

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

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

Høsten 2016 ble det i EU vedtatt Best Available Technology konklusjon (BAT) for produksjon av trebaserte plater. Kravene i BAT konklusjonen er nå innarbeidet i utslippstillatelsen for fyranlegget til Forestia. Ny utslippstillatelse har blitt utarbeidet og Forestia fikk ny utslippstillatelse utstedt av Fylkesmannen i Innlandet den 19. november 2019.

Ved Huntonit ble det våren 2019 gjennomført en inspeksjon av Fylkesmannens Miljøvernavdeling. Huntonit fikk et avvik på håndtering av overvann. Huntonit har iverksatt en rekke tiltak som skal imøtekomme Fylkesmannens krav.

Vrak og støv fra produksjonen ved de fleste av konsernets fabrikker resirkulert inn i egen produksjon.

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

Øvrige bedrifter innen Byggma-konsernet anses ikke å ha påvirkning på det ytre miljø mht utslipp annet enn det som er vanlig for denne type virksomhet. Det foreligger ingen vesentlige pålegg fra offentlige myndigheter. Alle bedriftene i konsernet driver innenfor gitte konsesjoner og dispensasjoner fra offentlige myndigheter.

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

Eierstyring og selskapsledelse

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

Disponering

På bakgrunn av utbruddet av COVID-19-pandemien har styret besluttet å ikke gå inn for utbytte for 2019. I stedet foreslås det at generalforsamlingen, som er planlagt til 27. mai 2020, gir styret fullmakt til å vedta utbytte på grunnlag av årsregnskapet for 2019, basert på kommende markedsutvikling og selskapets egenkapital og likviditet. Fullmakten vil dekke perioden fram til ordinær generalforsamling i 2021.

Styret foreslår følgende disposisjon av årets overskudd på 4,9 mill. kr. i Byggma ASA slik:

Til annen egenkapital:	4,9 mill. kr.
<u>Sum disponert:</u>	<u>4,9 mill. kr.</u>

Vennesla, 2. april 2020 – Styret for Byggma ASA

Terje Gunnulfsen
Styreleder
(elektronisk signert)

Knut Henning Larsen
Styremedlem
(elektronisk signert)

Grethe Hindersland
Styremedlem
(elektronisk signert)

Hege Aarli Klem
Styremedlem
(elektronisk signert)

Edvart Tredal Høyåsen
Styremedlem
(elektronisk signert)

Erik Fjeldberg
Styremedlem
(elektronisk signert)

Bjørnar Jakobsen
Styremedlem
(elektronisk signert)

Geir Drangland
Konsernsjef
(elektronisk signert)

KONSOLIDERT RESULTATREGNSKAP

(alle beløp i NOK tusen)	Note	2019	2018
Salgsinntekter	5	1 783 388	1 655 279
Andre inntekter		23 448	22 408
Endring i beholdning av varer under tilvirkning og ferdig tilvirkede varer		13 389	780
Varekostnader og tilvirkningskostnader		-856 903	-780 751
Lønnskostnader	21	-424 154	-404 622
Avskrivninger og nedskrivninger	5,6,7	-70 132	-54 227
Frakt- og reklamasjonskostnader	33	-146 396	-143 453
Markedsføringskostnader		-90 839	-72 489
Andre tap/gevinster - netto	19	-3 060	561
Andre driftskostnader	20	-156 215	-158 960
Driftsresultat	5	72 528	64 526
Finansinntekter	22	7 388	6 742
Finanskostnader	22	-17 941	-15 395
Netto finanskostnader	22	-10 552	-8 653
Resultat før skattekostnad		61 976	55 873
Skattekostnad	23	-13 026	-9 088
Årsresultat		48 949	46 785
Tilordnet:			
Aksjonærer		48 949	46 785
		48 949	46 785
Resultat pr. aksje for den del av årsresultatet som er tilordnet selskapets aksjonærer (NOK pr. aksje):			
Resultat pr. aksje	24	6,97	6,58
Utvannet resultat pr. aksje	24	6,97	6,58
Årsresultat		48 949	46 785
Totalresultat			
Øvrige resultatelement som senere kan bli reklassifisert til resultatet			
Omregningsdifferanser	14	-967	-3 015
Sum		-967	-3 015
Øvrige resultatelement som ikke vil bli reklassifisert over resultatet			
Årets totalresultat		47 982	43 770
Tilordnet:			
Aksjonærer		47 982	43 770
		47 982	43 770

Note 1-34 er en del av konsernregnskapet.

KONSOLIDERT BALANSE 31.12.

(alle beløp i NOK tusen)	Note	2019	2018
EIENDELER			
Varige driftsmidler	6	933 134	801 055
Immaterielle eiendeler	7	26 677	25 956
Utsatt skattefordel	17	4 721	4 990
Finansielle derivater	8,9	2 753	0
Andre fordringer	10	201	252
Sum anleggsmidler		967 485	832 253
Varer	11	289 179	257 538
Kundefordringer og andre fordringer	8,10	236 007	220 955
Finansielle derivater	8,9	186	0
Kontanter og kontantekvivalenter	8,12	322 591	377 039
Sum omløpsmidler		847 963	855 532
Sum eiendeler	5	1 815 448	1 687 785
EGENKAPITAL			
Aksjekapital og overkurs	13,32	52 655	52 772
Annen egenkapital ikke resultatført	14	5 907	6 874
Opptjent egenkapital		802 865	764 782
Sum egenkapital		861 427	824 428
GJELD			
Lån	8,16	370 999	353 364
Finansielle derivater	8,9	1 157	2 785
Utsatt skatt	17	84 309	77 005
Pensjonsforpliktelser	18	0	0
Sum langsiktig gjeld		456 466	433 155
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	8,15	361 510	385 222
Betalbar skatt	23	4 230	8 006
Lån	8,16	131 553	35 782
Finansielle derivater	8,9	263	1 193
Sum kortsiktig gjeld		497 555	430 202
Sum gjeld	5	954 021	863 357
Sum egenkapital og gjeld		1 815 448	1 687 785

Note 1-34 er en del av konsernregnskapet.

Vennesla, den 2. april 2020
Styret for Byggma ASA

Terje Gunnulfsen
Styreleder
(elektronisk signert)

Knut Henning Larsen
(elektronisk signert)

Grethe Hindersland
(elektronisk signert)

Hege Aarli Klem
(elektronisk signert)

Edvart Tredal Høyåsen
(elektronisk signert)

Erik Fjeldberg
(elektronisk signert)

Bjørnar Jakobsen
(elektronisk signert)

Geir Drangslund
Konsernsjef
(elektronisk signert)

KONSOLIDERT KONTANTSTRØMOPPSTILLING

(alle beløp i NOK tusen)	Note	2019	2018
Kontantstrømmer fra driften			
Kontantstrømmer fra driften	26	102 310	94 107
Betalte renter		-21 655	-19 477
Mottatte renter		7 483	6 741
Betalte skatter		-9 245	-28 358
Netto kontantstrømmer fra driften		78 894	53 013
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Kjøp av datterselskap (fratrasket likvide beholdninger i datterselskap)	34	-21 476	0
Kjøp av varige driftsmidler	6	-89 663	-98 299
Salg av varige driftsmidler	26	861	1 278
Kjøp av immaterielle eiendeler	7	-2 450	-7 062
Lån ytet til nærstående parter	29	0	0
Netto kontantstrømmer brukt til investeringsaktiviteter		-112 727	-104 083
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Kjøp av egne aksjer	13	-3 955	-11 063
Utbytte betalt til morselskapets aksjonærer		-7 028	-7 160
Netto betalt til aksjonærer		-10 983	-18 223
Endring kassekreditt	16	4 353	0
Opptak av lån	26	49 689	148 950
Nedbetaling av lån	26	-49 264	-62 820
Netto endring rentebærende fordringer		-11 863	-129
Netto kontantstrøm til(-) /fra(+) fremmedkapitalfinansiering		-7 086	86 001
Netto kontantstrøm til(-) /fra(+) finansieringsaktiviteter		-18 069	67 779
Endring i kontanter og kontantekvivalenter		-51 903	16 708
Kontanter og kontantekvivalenter 1. januar.		377 039	358 873
Valutagevinst/(-tap) på kontanter og kontantekvivalenter		-2 545	1 458
Kontanter og kontantekvivalenter 31. desember.	12	322 591	377 039

Note 1-34 er en del av konsernregnskapet.

ENDRINGER I KONSERNETS EGENKAPITAL

(alle beløp i NOK tusen)	Note	Egenkapital tilordnet selskapets aksjonærer			Sum
		Aksjekapital og overkurs	Annen egenkapital ikke resultatført	Opptjent egenkapital	
Egenkapital 1. januar 2018		53 114	9 890	735 878	798 881
Årsresultat		0	0	46 785	46 785
Omregningsdifferanser	14	0	-3 015	0	-3 015
Kjøp av egne aksjer	13	-342	0	-10 721	-11 063
Utbytte	25	0	0	-7 160	-7 160
Egenkapital 31. desember 2018		52 772	6 874	764 783	824 428
Årsresultat		0	0	48 949	48 949
Omregningsdifferanser	14	0	-967	0	-967
Kjøp av egne aksjer	13	-117	0	-3 838	-3 955
Utbytte	25	0	0	-7 028	-7 028
Egenkapital 31. desember 2019		52 655	5 907	802 866	861 427

Note 1-34 er en del av konsernregnskapet.

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

Konsernregnskapet ble vedtatt av styret 2. april 2020 og fremlegges for godkjenning i generalforsamling 27. mai 2020.

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.

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 derivater - vurdert til virkelig verdi over resultatet.

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

Konsernregnskapet er avlagt under forutsetningen om fortsatt drift.

a) Nye og endrede standarder som er tatt i bruk i 2019

Anvendte regnskapsprinsipper er konsistente med prinsippene anvendt i foregående regnskapsperiode, med unntak av de endringene i IFRS som har blitt implementert av konsernet i inneværende regnskapsperiode. Nedenfor er det listet hvilke endringer i IFRS med virkning for 2019-regnskapet som har vært relevante for samt effekten dette har hatt på konsernets årsregnskap. Følgende nye og endrede regnskapsstandarder og fortolkninger er første gang anvendt i 2019:

• *IFRS 16 Leieavtaler.* Byggma har implementert IFRS 16 Leieavtaler fra 1. januar 2019 med modifisert retrospektiv anvendelse. Dette medfører at akkumulert innvikning av overgangen er ført mot annen egenkapital og at sammenligningstall ikke er omarbeidet.

Den nye standarden erstatter IAS 17 Leieavtaler. I IFRS 16 oppheves skillet mellom operasjonell og finansiell lease, og tilnærmet alle leieavtaler skal innregnes i balansen til leietaker. Det er kun gjort unntak for leieavtaler med varighet under 12 måneder og leieavtaler med lav verdi. Disse unntakene er valgfritt for leietaker å benytte seg av. Byggma har valgt ikke å balanseføre leieavtaler med kort varighet og leieavtaler med lav verdi. Disse leieavtalene vil fortsatt bokføres på samme måte som tidligere.

I balansen innregnes nåverdien av fremtidig leieforpliktelse som rentebærende lån og verdien av leieavtalen (bruksretten) innregnes som anleggsmiddel. Total balansesum er økt ved overgangen til den nye standarden, med tilhørende endring i sentrale nøkkeltall som for eksempel egenkapitalandel og netto rentebærende gjeld. Forpliktelsen beregnes med en diskonteringsrente tilsvarende den marginale lånerenten for det aktuelle selskapet som har kontrakt, for hver klasse av underliggende eiendel, og justert for avtalens gjenværende leieperiode. Den vektete gjennomsnittlige lånerenten som ble benyttet for neddiskonteringen av leieforpliktelsen pr. 1. januar 2019 var 4,0% p.a.

Den balanseførte bruksretten avskrives over avtalt leieperiode og renter på leieforpliktelsen føres som en rentekostnad. Disse resultatpostene erstatter leiekostnader som etter IAS 17 ble innregnet i andre driftskostnader. Dette medfører at selskapets driftsresultat og EBITDA har økt i forhold til tidligere standard. Kostnadsføringen er mer degressiv fordi rentelementet vil være høyere i begynnelsen av leieperioden.

Avdrag på balanseførte leieforpliktelser er i kontantstrømoppstillingen klassifisert som finansieringsaktivitet.

Beløp i MNOK

Minimum leiebetalinger operasjonell leasing 31. desember 2018	131,2
Kortsiktige leieavtaler unntatt fra balanseføring	-0,5
Effekt fra neddiskontering	-19,3
Balanseført leieforpliktelse per 1. januar 2019	111,4
Forpliktelser fra finansiell leasing per 31. desember 2018	0,1
Total leieforpliktelse fra leieavtaler per 1. januar 2019	111,6

Effekt på åpningsbalansen per 1. januar 2019 ved implementering av IFRS 16

Beløp i MNOK	31.12.2018	IFRS-16	
		effekt	01.01.2019
Bruksrettighet leieavtaler	0,2	111,4	111,6
Sum eiendeler	1 687,8	111,4	1 799,2
Sum egenkapital	824,4	0,0	824,4
Rentebærende lån - leieforpliktelser (langsiktig)	0,0	97,0	97,0
Utsatt skatt	77,0	0,0	77,0
Rentebærende lån - leieforpliktelser (kortsiktig)	0,1	14,4	14,6
Sum egenkapital og gjeld	1 687,8	111,4	1 799,2
Egenkapitalandel	48,8 %	i.a	45,8 %
Brutto rentebærende gjeld	389,1	111,4	500,6

I 2019 har implementering av standarden gitt en positiv effekt på EBITDA og driftsresultat med henholdsvis MNOK 19 og MNOK 2. Resultat før skatt og resultat etter skatt er påvirket negativt med henholdsvis MNOK -2 og MNOK -2 av innføring av IFRS 16. Per 31. desember 2019 har totalbalansen økt med MNOK 111. Rentebærende gjeld har økt med MNOK 113 og egenkapitalen er redusert med MNOK 2.

Effekt av IFRS 16 på resultatet per 31. desember 2019

Beløp i MNOK	31.12.2019		31.12.2019
	uten IFRS 16	IFRS-16 effekt	
Andre driftskostnader ekskl. av- og nedskrivninger	-175,8	19,3	-156,5
Driftsresultat før av- og nedskrivninger (EBITDA)	123,4	19,3	142,7
Av- og nedskrivninger av balanseførte leieavtaler	-53,1	-17,0	-70,1
Driftsresultat (EBIT)	70,3	2,2	72,5
Netto finansielle poster	-6,4	-4,2	-10,6
Resultat før skatt (EBT)	63,9	-2,0	62,0
Skattekostnad	-13,5	0,4	-13,0
Periodens resultat	50,5	-1,5	49,0

Effekt av IFRS 16 på balansen per 31. desember 2019

Beløp i MNOK	31.12.2019		31.12.2019
	uten IFRS 16	IFRS-16 effekt	
Bruksrettighet leieavtaler	2,6	110,9	113,4
Sum eiendeler	1 704,6	110,9	1 815,4
Sum egenkapital	863,0	-1,5	861,4
Rentebærende lån - leieforpliktelser (langsiktig)	2,2	97,1	99,3
Utsatt skatt	84,7	-0,4	84,3
Rentebærende lån - leieforpliktelser (kortsiktig)	0,4	15,8	16,1
Sum egenkapital og gjeld	1 704,6	110,9	1 815,4

- b) *Nye standarder og fortolkninger som ennå ikke er tatt i bruk.*

Det foreligger mindre endringer i standarder og fortolkninger som potensielt kan få innvirkning på regnskapene for fremtidige perioder. For 2020 trer endringene i rammeverket til IFRS i kraft, uten at dette medfører konkrete endringer i enkeltregler og bare får betydning ved usikkerhet om fortolkning av regelverket. Definisjonen av hva som utgjør en virksomhet endres ved oppkjøp og det innføres en konsentrasjonstest som kan medføre at færre oppkjøp blir virksomhetssammenslutninger. Definisjonen av vesentlighet er også tydeliggjort slik at det er klart at vesentlige forhold skal medtas, men også at uvesentlige forhold som gjør regnskapet mindre forståelig skal utelates. For 2023 ventes ny standard om forsikringskontrakter å tre i kraft, uten at det ventes å påvirke regnskapet til Byggma.

2.2 Konsolideringsprinsipper

- (a) *Datterselskaper*

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

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

Utgifter knyttet til virksomhetssammenslutningen kostnadsføres når de påløper.

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

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

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

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

- (b) *Tilknyttede selskaper*

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

Byggma har ikke tilknyttede selskaper.

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.

2.4 Omregning av utenlandsk valuta

- (a) *Funksjonell valuta og presentasjonsvaluta*

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

- (b) *Transaksjoner og balanseposter*

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

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

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

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

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

2.5 Varige driftsmidler

Tomter og bygninger består hovedsakelig av fabrikker og kontorer. Varige driftsmidler regnskapsføres til historisk anskaffelseskost, med fradrag for avskrivninger. Anskaffelseskost inkluderer kostnader direkte knyttet til anskaffelsen av driftsmidlet. Anskaffelseskost kan også omfatte gevinster eller tap overført fra egenkapital, som skyldes sikring av kontantstrøm i utenlandsk valuta ved kjøp av driftsmidler.

Påfølgende utgifter legges til driftsmidlenes balanseførte verdi eller balanseføres separat, når det er sannsynlig at fremtidige økonomiske fordeler tilknyttet utgiften vil tilflyte konsernet, og utgiften kan måles pålitelig. Øvrige reparasjons- og vedlikeholdskostnader føres over resultatet i den perioden utgiftene pådras.

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

Bygninger 25-50 år

Maskiner 5-20 år

Kjøretøy 3-5 år

Inventar 3-8 år

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

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

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

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.

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

Mottatt tilskudd bokføres netto mot kostnaden tilskuddet vedrører.

(c) *Programvare*

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

Balanseført egenutviklet IT programvare avskrives lineært over forventet utnyttbar levetid.

2.7 Verdifall på ikke-finansielle eiendeler

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

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

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

2.8 Finansielle instrumenter

Innregning, fraregning og presentasjon

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

Gevinst eller tap fra endringer i virkelig verdi av eiendeler klassifisert som "finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet" medtas i resultatregnskapet under "Andre (tap) gevinster" i den perioden de oppstår. Endringer i virkelig verdi på renteswap resultatføres dog som "finanskostnad". Utbytte fra egenkapitalinstrumenter er inkludert i andre inntekter når konsernet har juridisk krav på utbytte. Det gjelder også for aksjer som er målt til virkelig verdi over OCI. Utdeling til innehavere av finansielle instrumenter som er klassifisert som egenkapital, vil bli regnskapsført direkte mot egenkapitalen.

Måling

Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer regnskapsføres til pålydende korrigeret for eventuelle tapsavsetninger. Fordringer med forfallsdato kortere enn 12 måneder eller fordringer vurdert som uvesentlige, neddiskonteres normalt ikke.

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

Lån klassifiseres som kortsiktig gjeld med mindre det foreligger en ubetinget rett til å utsette betaling av gjelden i mer enn 12 måneder fra balansedato. I balansen er kassekreditt inkludert i lån under kortsiktig gjeld. Kortsiktig del av langsiktig gjeld presenteres som kortsiktig gjeld.

Leverandørgjeld og andre kortsiktige forpliktelser måles til pålydende med mindre det foreligger et finansieringselement.

2.9 Derivater og sikring

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

Konsernet har ikke derivater som kvalifiserer for sikringsbokføring.

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

2.10 Varer

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

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.

2.12 Kontanter og kontantekvivalenter

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

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.

2.14 Betalbar og utsatt skatt

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

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

Det er beregnet utsatt skatt på midlertidige forskjeller mellom skattemessige og konsoliderte regnskapsmessige verdier på eiendeler og gjeld. Dersom utsatt skatt oppstår ved første gangs balanseføring av en gjeld eller eiendel i en transaksjon, som ikke er en virksomhetssammenslutning, og som på transaksjonstidspunktet verken påvirker regnskaps- eller skattemessig resultat, blir den ikke balanseført. Utsatt skatt fastsettes ved bruk av skattesatser og skattelover som er vedtatt eller i det alt vesentlige er vedtatt på balansedagen, og som antas å skulle benyttes når den utsatte skattefordelen realiseres eller når den utsatte skatten gjøres opp.

Utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at fremtidig skattepliktig inntekt vil foreligge der de skattereduserende midlertidige forskjellene kan utnyttes.

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

Utsatt skattefordel og utsatt skatt skal motregnes dersom det er en juridisk håndhevbar rett til å motregne eiendeler ved betalbar skatt mot forpliktelser ved betalbar skatt, og utsatt skattefordel og utsatt skatt gjelder inntektsskatt som 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.

2.15 Pensjonsforpliktelser, bonusordninger og andre kompensasjonsordninger overfor ansatte

(a) Pensjonsforpliktelser

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

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

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

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

(b) Sluttvederlag

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

2.16 Avsetninger

Konsernet regnskapsfører avsetninger for miljømessige utbedringer, restrukturering og rettslige krav når: Det eksisterer en juridisk eller selvpålagt forpliktelse som følge av tidligere hendelser, det er sannsynlighetsovervekt for at forpliktelsen vil komme til oppgjør i form av en overføring av økonomiske ressurser og forpliktelsens størrelse kan estimeres med tilstrekkelig grad av pålitelighet. Avsetning for 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 markedsituasjon og risiko spesifikk for forpliktelsen. Økningen i forpliktelsen som følge av endret tidsverdi føres som finanskostnad.

2.17 Prinsipper for inntektsføring

Salgsinntekter innregnes når konsernet har overført kontrollen over varer og tjenester til kunden og oppfylt sine leveringsforpliktelser. Salgsinntekter er presentert fratrukket merverdiavgift og rabatter.

Renteinntekter innregnes etter effektiv rente-metoden.

Byggma konsernets leveranser er i vesentlig grad til byggevarekjeder, grossister og industrikunder i de Nord- og Vest-Europeiske markeder. Salget er i hovedsak vurdert som enkeltstående leveringsforpliktelser som er oppfylt og inntektsføres ved overføring av varer til motpart ved avgang fra konsernets fabrikklokaler. Salget inntektsføres til den forventede verdien av vederlaget med fradrag for estimerte kundebonuser og rabatter. Kundekontraktene har i det vesentligste en løpetid fra 1 til og med 3 år, med varierende betalingsbetingelser og rabattstruktur. Det er løpende avregning av bonus og rabatter, med endelig avregning ved årslutt.

2.18 Utbytte

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

2.19 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.

2.20 Offentlige tilskudd

Mottatt tilskudd bokføres netto mot kostnaden tilskuddet vedrører.

3.1 Finansielle risikofaktorer

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

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

(a) Markedsrisiko

(i) Valutarisiko

Konsernet solgte i 2019 ca 33% utenfor Norge (2018: 35%), men kjøpte også varer i utenlandsk valuta. Konsernet har nettosalg i SEK og DKK, og netto kjøp i EUR og USD. Konsernet har overvektning av salg i valuta, spesielt grunnet salg i SEK. Som følge av vektingen i kjøp og salg ansees risikoen til å være begrenset. Konsernet hadde pr. 31.12.2019 inngått kontrakt om kjøp av EUR 56 tusen til en gjennomsnittskurs på 10,19 for levering i 2020. (Konsernet hadde pr. 31.12.2018 ingen inngåtte valutakontrakter for levering i 2019 eller senere). Dersom NOK i forhold til SEK hadde vært 5% svakere/sterkere gjennom året, og alle andre variabler var konstant, ville dette utgjort en reduksjon/økning i resultatet etter skatt på MNOK 4,9 (2018: MNOK 3,8).

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 31.12.2019, og alle andre variabler var konstant, ville dette utgjort en økning/reduksjon i egenkapitalen på MNOK 3,5 (2018: MNOK 2,6).

(ii) Prisrisiko

Konsernet er på enkelte områder utsatt for risiko knyttet til trevirke- og energipriser. Analysen under viser hvilken innvirkning økning/nedgang i råvareprisene har på konsernets resultat, og er basert på en økning/nedgang på 5% og hvor alle andre variable er konstante. En slik endring i trevirkeprisene vil påvirke konsernets årsresultat etter skatt med MNOK 8,2 (2018: MNOK 8,4). Tilsvarende vil en endring i energiprisene gi MNOK 2,2 (2018: MNOK 2,4) i resultateffekt etter skatt på årsbasis.

(b) Kredittrisiko

Salget er organisert på en slik måte at kredittrisikoen anses å være lav sett i forhold til den finansielle styrken til Byggmakonsernet. Konsernets største kunder (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.

(c) Likviditetsrisiko

Likviditeten til konsernet ansees å være god. Konsernet har lån på 79,8 mill. kroner som skal fornyes i 2020. Konsernet har en trekkrettighet pr 31.12.2019 på MNOK 287,4 (2018: MNOK 250,0). Konsernet hadde benyttet 4,4 mill. kroner av trekkrettighetene pr. 31.12.2019 (pr. 31.12.2018 var MNOK 0,0). Konsernet har et samlet bankinnskudd pr. 31.12.2019 på MNOK 322,6. Konsernet har nødvendig kapasitet til å finansiere aktivitetene framover. Leverandørgjeld, betalbar skatt, kortsiktig del av lån og annen kortsiktig gjeld summert til MNOK 497,3 (2018: MNOK 429,0) forfaller innen 1 år.

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

Tabellen nedenfor spesifiserer konsernets finansielle forpliktelser som ikke er derivater, klassifisert i henhold til forfallsstrukturen. Klassifisering er gjennomført i henhold til forfallstidspunktet i kontrakten. Derivater 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 2019	< 1 år	1-2 år	2-5 år	Over 5 år
I å	122 196	40 703	113 779	175 075
Kass ekreditt	1 353			
Forpliktelser leieavtaler	20 276	17 254	45 013	37 169
Leverandørgjeld og annen gjeld	321 536			
Sum	468 361	57 957	158 792	212 244

31. desember 2018	< 1 år	1-2 år	2-5 år	Over 5 år
I å	45 417	41 943	119 738	244 427
Kass ekreditt	0			
Forpliktelser ved finansiell leieavtale	141			
Leverandørgjeld og annen gjeld	339 566			
Sum	385 123	41 943	119 738	244 427

(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 MNOK 502,6 pr 31.12.2019 (31.12.2018: MNOK 389,1). Konsernet har delvis sikret langsiktig gjeld ved renteswap. Det er pr. 31.12.2019 inngått avtaler om renteswap med utløp i perioden 2020-2030 på MNOK 392,4.

Dersom rentenivået hadde vært 1% høyere/lavere for lån i NOK per 31.12.2019, og alle andre variabler var konstant, ville dette på årsbasis utgjort en reduksjon/økning i resultatet etter skatt på MNOK 2,4 (2018: MNOK 1,2). Dette skyldes lavere/høyere rentekostnader på lån med flytende rente. Dersom rentenivået hadde vært 1% høyere/lavere for lån i SEK per 31.12.2019, og alle andre variabler var konstant, ville dette på årsbasis utgjort en reduksjon/økning i resultatet etter skatt på MNOK 0,6 (2018: MNOK 0,3). Dette skyldes lavere/høyere rentekostnader på lån med flytende rente.

Konsernet styrer den flytende renterisikoen ved hjelp av flytende-til-fast renteswapper: Slike renteswapper innebærer en konvertering av flytende rente lån til fastrentelån. Konsernet opptar normalt langsiktige lån til flytende rente og swapper disse til en fast rente som er lavere enn den konsernet ville oppnådd ved å låne direkte i fast rente. Gjennom renteswappene inngår konsernet avtale med andre parter om å bytte differansen mellom kontraktens fastrente og flytende rente beløp beregnet i henhold til den avtalte hovedstol. Dette gjøres i avtalte intervaller (hovedsakelig kvartalsvis). Endringer i virkelig verdi på renteswap resultatføres som "finanskostnad", se note 22.

3.2 Risiko knyttet til kapitalforvaltning

Konsernets mål vedrørende kapitalforvaltning er å trygge fortsatt drift for konsernet for å sikre avkastning for eierne og andre interessenter og å opprettholde en optimal kapitalstruktur for å redusere kapitalkostnadene. Konsernet har høy fokus på kapitalrasjonalisering og kapitalbinding. Fokus på kapital- og kostnadseffektivisering vil bli opprettholdt. Det er en målsetning at bedriften over tid skal betale et utbytte i størrelsesorden 30 % av årsresultatet.

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

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

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

	2019	2018
Netto rentebærende gjeld / fordring(-)	179 961	12 107
EBITDA	142 660	118 753
Netto rentebærende gjeld/EBITDA	1,3	0,1

Konsernet har pr. 31.12.2019 rentebærende lån på MNOK 502,6. I tillegg har konsernet innestående på kassekreditt MNOK 116,7 og øvrig bankkonto på MNOK 205,9 Byggnadskonsernet har dermed netto rentebærende gjeld pr. 31.12.2019 på MNOK 180,0. Av bankinnskudd er bundne skattetrekkmidler MNOK 16,7.

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 MNOK +1,5. (2018: MNOK -4,0)

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

For øvrig henvises til note nr. 8 og 9.

Note 4 Kritiske estimater 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. Ved utgangen av 2019 er det ingen estimater og antakelser/forutsetninger som representerer en betydelig risiko for vesentlige endringer i balanseført verdi på eiendeler og gjeld i løpet av neste regnskapsår.

Note 5 Segmentinformasjon

Alle tall i beløp mill.

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

Konsernledelsen vurderer forretningsvirksomheten ut fra produkt og sekundært geografi.

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

Segmentinformasjon 2019

	Plater	Belysning	Vindu	Bjelker	Byggma øvrig	SUM KONSERN
Salgsinntekter	1 381,3	76,6	196,7	221,9	0,0	1 876,5
Inntekter mellom segmenter	-10,9	0,0	0,0	-82,2	0,0	-93,1
Segmentinntekter fra eksterne kunder	1 370,4	76,6	196,7	139,7	0,0	1 783,4
Driftsresultat	70,5	-7,9	-8,1	26,7	-8,7	72,5
Avskrivninger og nedskrivninger *)	47,4	4,9	6,0	7,0	4,8	70,1
Sum eiendeler 31.12.	1 174,1	118,3	119,7	216,9	186,4	1 815,4
Sum gjeld 31.12.	718,3	72,0	84,2	142,3	-62,8	954,0
Investeringer *)	68,7	9,6	4,1	7,1	2,5	92,1

Segmentinformasjon 2018

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

Geografisk fordeling	Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler					
	Salgsinntekter		31.12		Investeringer *)	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Norge	1187,9	1078,2	837,9	702,2	84,4	91,9
Storbritannia	45,0	45,7	0,0	0,0	0,0	0,0
Sverige	332,3	335,2	121,9	124,8	7,6	13,4
Finland	16,0	15,4	0,0	0,0	0,0	0,0
Danmark	61,7	61,9	0,0	0,0	0,0	0,0
Andre	140,5	118,9	0,0	0,0	0,0	0,0
SUM KONSERN	1783,4	1655,3	959,8	827,0	92,1	105,4

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

Note 6 Varige driftsmidler

	Tomter og boliger	Bygninger og anlegg	Maskiner, inventar, driftsløsøre, m.v.	Anlegg under utførelse	Sum varige driftsmidler
Pr. 1. januar 2018					
Anskaffelseskost	80 030	478 286	887 042	23 614	1 468 972
Akkumulerte avskrivninger	-59	-110 895	-598 293	0	-709 248
Balansført verdi 1.1.2018	79 971	367 390	288 749	23 614	759 724
Regnskapsåret 2018					
Balansført verdi 1.1.2018	79 971	367 390	288 749	23 614	759 724
Omregningsdifferanser	-225	-936	-2 402	301	-3 262
Tilgang *)	0	2 271	76 101	19 927	98 299
Avgang (note 26)	0	-85	-1 384	0	-1 469
Årets avskrivninger	-266	-11 023	-40 948	0	-52 237
Balansført verdi 31.12.2018	79 480	357 618	320 115	43 842	801 055
Pr. 31. desember 2018					
Anskaffelseskost	79 813	479 316	936 881	43 842	1 539 853
Akkumulerte avskrivninger	-333	-121 698	-616 766	0	-738 797
Balansført verdi 31.12.2018	79 480	357 618	320 115	43 842	801 055
Regnskapsåret 2019					
Balansført verdi 31.12.2018	79 480	357 618	320 115	43 842	801 055
Implementering av IFRS 16	43	103 958	7 418	0	111 419
Balansført verdi 01.01.2019	79 523	461 576	327 534	43 842	912 474
Omregningsdifferanser	-168	-1 214	-1 989	-280	-3 651
Oppkjøp av datterselskap	0	0	1 648	0	1 648
Tilgang	1 246	9 581	79 802	-967	89 663
Avgang (note 26)	-536	-38	-288	0	-861
Årets avskrivninger	-296	-24 694	-41 148	0	-66 139
Balansført verdi 31.12.2019	79 770	445 212	365 558	42 595	933 134
Pr. 31. desember 2019					
Anskaffelseskost	80 395	591 567	1 022 012	42 595	1 736 568
Akkumulerte avskrivninger	-625	-146 355	-656 454	0	-803 434
Balansført verdi 31.12.2019	79 770	445 212	365 558	42 595	933 134

Konsernet har aktiverte leierettigheter av lokaler og kjøretøy. Leierettighetene er inkludert i oversikten over med følgende beløp:

	2019	2018
Balansførte aktiverte leierettigheter	130 722	10 600
Akkumulerte avskrivninger	-17 289	-10 397
Netto bokført verdi	113 433	203

Anlegg under utførelse viser netto endring i løpet av året.

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

Varige driftsmidler i selskapene, med unntak for MNOK 114,2, 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 for 2020. I tillegg er det laget prognoser for de påfølgende 4 år basert på en vekst på mellom 8% og 17% (2018: 2% og 17%) pr. år. Utover år 5 er veksten på 2,5% (2018: 2,5%) (terminalverdien). Kontantstrømmen er neddiskontert med en diskonteringsfaktor på 9,3 % (2018: 9,3%) etter skatt. Testen viser at estimert fremtidig kontantstrøm med god margin kan forsvare eiendelenes balansførte verdi.

*) Av tilganger i 2018 utgjør oppkjøp av innmat til Smartpanel AS MNOK 45,5 på driftsmidler.

	Goodwill	FoU	Andre ¹	Sum
Pr. 1. januar 2018				
Anskaffelseskost	11 485	9 976	33 278	54 739
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger	-7 918	-8 011	-18 461	-34 390
Balansført verdi 1.1.2018	3 567	1 965	14 816	20 349
Regnskapsåret 2018				
Balansført verdi 1.1.2018	3 567	1 965	14 816	20 349
Omregningsdifferanser	497	0	38	535
Tilgang	0	0	7 062	7 062
Årets avskrivninger	0	-476	-1 513	-1 990
Balansført verdi 31.12.2018	4 064	1 489	20 403	25 956
Pr. 31. desember 2018				
Anskaffelseskost	11 982	9 976	40 325	62 283
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger	-7 918	-8 487	-19 922	-36 327
Balansført verdi 31.12.2018	4 064	1 489	20 403	25 956
Regnskapsåret 2019				
Balansført verdi 1.1.2019	4 064	1 489	20 403	25 956
Omregningsdifferanser	-108	0	-8	-117
Oppkjøp av datterselskap	2 381	0	0	2 381
Tilgang	0	301	2 149	2 450
Årets avskrivninger	0	-479	-3 514	-3 994
Balansført verdi 31.12.2019	6 336	1 311	19 030	26 677
Pr. 31. desember 2019				
Anskaffelseskost	13 592	10 277	42 420	66 290
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger	-7 256	-8 967	-23 391	-39 613
Balansført verdi 31.12.2019	6 336	1 311	19 030	26 677

¹⁾ Andre immaterielle eiendeler inkluderer internt genererte og balansførte utviklingskostnader for programvare og andre kostnader. Levetid for FoU og andre immaterielle eiendeler er mellom 3 og 10 år.

Nedskrivningstest for goodwill

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

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

	2019			2018		
	Norge	EU	Sum	Norge	EU	Sum
Plateprodukter (AS Byggform)	2 381	0	2 381	0	0	0
Bjelkeprodukter (Masonite Beams AB)	0	3 955	3 955	0	4 064	4 064
Balansført goodwill pr. 31.12.	2 381	3 955	6 336	0	4 064	4 064

Vurdering av Goodwill pr. 31.12.2019

AS Byggform

AS Byggform ble kjøpt pr. 12 september 2019. Forventet fremtidig kontantstrøm i selskapet gjør at neddiskontert verdi overstiger bokført goodwill. Styret konkluderer dermed med at goodwill på MNOK 2,4 er intakt pr. 31.12.2019.

Masonite Beams AB

Masonite Beams AB ble kjøpt pr. 1. august 2006. Forventet fremtidig kontantstrøm i selskapet gjør at neddiskontert verdi overstiger bokført goodwill. Styret konkluderer dermed med at goodwill på MNOK 4,0 er intakt pr. 31.12.2019.

Immaterielle eiendeler vurderes for verdifall når det foreligger indikasjoner på at fremtidig inntjening ikke kan forsvare balansført verdi. Det foreligger ikke indikasjon på verdifall på Masonite Beams AB og AS Byggform.

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 2019	Utlån og fordringer	Til virkelig verdi over resultatet		Sum
Eiendeler:				
Derivater	0	2 938		2 938
Kundefordringer og andre fordringer	212 620	0		212 620
Kontanter og kontantekvivalenter	322 591	0		322 591
Sum	535 212	2 938		538 150

	Virkelig verdi over resultatet	Amorisert kost	Lovpålagte- og garantiforpliktelser, samt tapsavsetninger	Sum
Forpliktelser:				
Leverandørgjeld og annen korts.gjeld	0	321 536	39 974	361 510
Lån	0	502 552	0	502 552
Derivater	1 420	0	0	1 420
Sum	1 420	824 088	39 974	865 482

Pr. 31. desember 2018	Utlån og fordringer	Til virkelig verdi over resultatet		Sum
Eiendeler:				
Derivater	0	0		0
Kundefordringer og andre fordringer	200 631	0		200 631
Kontanter og kontantekvivalenter	377 039	0		377 039
Sum	577 670	0		577 670

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

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

Note 9

Finansielle derivater

	2019		2018	
	Eiendeler	Forpliktelser	Eiendeler	Forpliktelser
Renteswapper – (langsiktige)	2 753	1 157	0	2 785
Renteswapper – (kortsiktige)	186	242	0	1 193
Valutaterminkontrakter – (kortsiktige)	0	20	0	0
Sum finansielle derivater	2 938	1 420	0	3 978

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

Valutaterminkontrakter

Nominelt beløp på uestående valutaterminkontrakter pr. 31. desember 2019 er TNOK 571 som referere seg til kjøp av TEUR 56. (2018: Ingen uestående valutaterminkontrakter).

Renteswapper

Den nominelle hovedstolen på uestående renteswapper pr. 31. desember 2019 var TNOK 392.415 (2018: TNOK 138.917)

Pr. 31. desember 2019 varierte den faste renten fra 1,6% til 6,4% (pr. 31.12.2018 fra 4,9% til 6,4%) og de flytende rentesatsene var tilknyttet NIBOR og STIBOR. Fordeling av hovedstol på TNOK 392.415 (2018: TNOK 138.917) er TNOK 312.583 (2018: TNOK 138.917) tilknyttet NIBOR og TNOK 79.831 (2018: TNOK 0) tilknyttet STIBOR.

Forfallsstruktur renteswapper	2019	2018
Under 1 år	50 685	68 833
Mellom 1 og 2 år	72 602	28 833
Mellom 2 og 5 år	62 180	41 250
Over 5 år	206 949	0
Sum renteswap 31.12	392 415	138 917

Forfall virkelig verdi renteswapper	2019		2018	
	Eiendel	Forpliktelse	Eiendel	Forpliktelse
Under 1 år	186	-242	0	-1 193
Mellom 1 og 2 år	236	-1 018	0	-945
Mellom 2 og 5 år	-328	-25	0	-1 840
Over 5 år	2 845	-115	0	0
Sum virkelig verdi renteswapper 31.12	2 938	-1 400	0	-3 978

Sikring av netto investering i utenlandsk virksomhet

Konsernet har ikke sikring av nettoinvestering i utenlandske datterselskap.

Note 10

Kunde- og andre fordringer

	2019	2018
Kundefordringer	198 375	198 316
Nedskrivning for tap på kundefordringer	-2 560	-2 453
Kundefordringer netto	195 815	195 863
Forskuddsbetalinger	23 387	20 324
Fordringer på nærstående parter (note 29)	16 206	4 220
Lån til nærstående parter (note 29)	800	800
Kundefordringer og andre fordringer	236 208	221 207
Herav anleggsmidler (langsiktig)	-201	-252
Sum kundefordringer og andre fordringer	236 007	220 955

Konsernet regnskapsførte tap på krav på TNOK 48 (2018: TNOK 234). Tap og inntektsføringene er inkludert i andre driftskostnader (note 20).

Konsernets kundefordringer pr valuta	2019	2018
NOK	129 700	130 840
SEK	52 505	47 387
EUR	12 783	15 281
DKK	3 177	4 765
GBP	210	45
Sum kundefordringer	198 375	198 316

Forfallstruktur	2019	2018
Ikke forfalt	160 119	168 014
Forfalt 0-90 dgr.	37 741	30 303
Mer enn 90 dgr.	515	0
Omløpsmidler	198 375	198 316

Note 11 Varebeholdninger

	2019	2018
Råvarer	103 671	106 617
Varer under tilvirkning	30 896	31 928
Ferdig tilvirkede varer og handelsvarer	154 611	118 993
Sum varebeholdninger	289 179	257 538

Varelageret er pr. 31. desember 2019 nedskrevet for ukurans med MNOK -10,0. (Pr. 31. desember 2018 MNOK -8,5)

Note 12 Bankinnskudd og lignende

I kontantstrømpoppstillingen omfatter kontanter og kontantekvivalenter følgende:

	2019	2018
Kontanter og kontantekvivalenter	322 591	377 039
Kontanter og bankinnskudd	322 591	377 039
herav bundne skattetrekksmidler	14 670	14 966
Øvrige kontanter og bankinnskudd	307 921	362 073
Ubenyttede trekkrettigheter	283 089	250 000
Likviditetsreserve	591 011	612 073

Note 13 Aksjekapital

	Antall aksjer (i tusen)	Ordinære aksjer	Overkurs	Egne aksjer	Sum
Pr. 1. januar 2018	7 160	18 616	34 499	0	53 114
Kjøp av egne aksjer	-132	0	0	-342	-342
Pr. 31. desember 2018	7 028	18 616	34 499	-342	52 772
Nedskrivning aksjekapital	0	-342	0	342	0
Kjøp av egne aksjer	-45	0	0	-117	-117
Pr. 31. desember 2019	6 983	18 273	34 499	-117	52 655

Generalforsamlingen har gitt styret fullmakt til å kunne utstede inntil 2.000.000 aksjer hver pålydende NOK 2,60. Emisjonskursen og øvrige tegningsvilkår skal fastsettes av styret. Styret skal alternativt kunne beslutte at tegneren kan foreta innskudd i andre eiendeler enn penger, at aksjeinnskuddforpliktelsen skal kunne gjøres opp ved motregning, eller at aksjer skal kunne tegnes på særlige vilkår. Fullmakten omfatter beslutning om fusjon i henhold til almannsaksjelovent § 13-5. Fullmakten skal gjelde til 22. mai 2021.

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

Ordinær generalforsamling 28.5.2019 har gitt styret følgende fullmakt til å kunne kjøpe egne aksjer: Styret gis en fullmakt til å erverve inntil 10 % av egne aksjer til en samlet pålydende p.t. på inntil NOK 1.827.322 dvs. 702.816 aksjer. Styret står fritt med hensyn på ervervs måte og salg. Det skal betales minimum 20% under siste kjente børs kurs og maksimum 20% premie på siste kjente børs kurs. Fullmakten skal gjelde til 1.11.2020.

Styret har benyttet seg av denne fullmakten og Byggma ASA kjøpte i oktober og november 2019 tilsammen 44.842 egne aksjer. Konsernet eier 44.842 egne aksjer pr. 31.12.2019. Styret mener at ut fra gjeldende kursnivåer, var tilbakekjøp av selskapets aksjer en god investering og forvaltning av selskapets kapital.

Det henvises til note 32.

Aksjeopsjoner

Det foreligger ingen aksjeopsjoner i selskapet.

Note 14 Annen egenkapital ikke resultatført

	Annen innskutt egenkapital	Omregningsdifferanser	Sum
Balanse 1. januar 2018	312	9 578	9 890
<i>Valutaomregningsdifferanser</i>			
– Konsern	0	-3 015	-3 015
Balanse 31. desember 2018	312	6 563	6 874
<i>Valutaomregningsdifferanser</i>			
– Konsern	0	-967	-967
Balanse 31. desember 2019	312	5 595	5 907

Note 15 Leverandør- og annen gjeld

	2019	2018
Leverandørgjeld	260 886	277 979
Offentlige avgifter	38 470	44 153
Garantiforpliktelser	1 504	1 504
Påløpte kostnader	60 650	61 586
Sum leverandørgjeld og annen gjeld	361 510	385 222

	2019	2018
Langsiktige lån		
Banklån	271 730	353 364
Leieforpliktelser	99 269	0
Sum langsiktige lån	370 999	353 364
Kortsiktige lån		
Kassekreditt	4 353	0
Banklån	111 061	35 641
Leieforpliktelser	16 139	141
Sum kortsiktige lån	131 553	35 782
Sum lån	502 552	389 146

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

Hele låneporteføljen er eksponert for løpende reprising av renter, bortsett fra leieforpliktelser som f.eks. leie av lokaler, som ikke er eksponert renteendring.

Forfall for langsiktige lån er som følger:	2019	2018
Mellom 1 og 2 år	48 444	33 157
Mellom 2 og 5 år	137 121	99 084
Over 5 år	185 435	221 123
Sum langsiktige lån	370 999	353 364

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:	2019	2018
Norske kroner (NOK)	410 689	302 807
Svenske kroner (SEK)	92 792	86 339
Euro (EUR)	-929	0
Sum lån	502 552	389 146

Konsernet har netto innestående på konsernkassekreditt pr.

31.12.2019. Dette innskuddet fordeler seg på følgende valutaer:	2019	2018
Norske kroner (NOK)	73 901	132 070
Svenske kroner (SEK)	10 389	7 186
Euro (EUR)	1 097	-12 741
US dollar (USD)	-170	-7 873
Andre valutaer	945	2 561
Sum innskudd konsernkassekreditt	86 162	121 203

Konsernet har opptrekk på egen kassekreditt utenfor konsernkassekreditten på TNOK 4.353, hvorav opptrekk er i TNOK -5.281 og innskudd i TEUR 928.

Balanseført verdi av pantsatte eiendeler	2019	2018
Varige driftsmidler	818 953	800 154
Varer	266 561	235 705
Kundefordringer	189 323	187 413
Sum	1 274 837	1 223 272

Forfall forpliktelser leieavtaler (udiskontert) som følger:	2019	01.01.2019
Mindre enn 1 år	20 276	18 613
Mellom 1 og 2 år	19 537	18 204
Mellom 2 og 5 år	50 947	43 547
Over 5 år	42 133	50 485
Sum forpliktelser leieavtaler (udiskontert)	132 893	130 848

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:	2019	2018
– Utsatt skattefordel som reverseres om mer enn 12 måneder	3 546	4 027
– Utsatt skattefordel som reverseres innen 12 måneder	1 175	962
Sum utsatt skattefordel	4 721	4 990
Utsatt skatt::		
– Utsatt skatt som reverseres om mer enn 12 måneder	-84 567	-76 514
– Utsatt skatt som skal reverseres innen 12 måneder	259	-491
Sum utsatt skatt	-84 308	-77 005
Netto utsatt skatt	-79 588	-72 016

Endring i balanseført utsatt skatt:	2019	2018
Balanseført verdi 01.01	72 016	70 614
Valutaomregning	-1 223	322
Resultatført i perioden (note 23)	8 796	1 081
Balanseført verdi 31.12	79 588	72 016

Utsatt skattefordel knyttet til fremførbart skattemessig underskudd er balanseført i den grad det er sannsynlig at konsernet kan anvende dette mot fremtidig skattepliktig overskudd. Konsernet har balanseført utsatt skattefordel knyttet til skattemessig fremførbart underskudd på MNOK 3,3 (2018: MNOK 3,2). Dette er i hovedsak knyttet til Aneta Belysning AB.

Utsatt skatt	Anleggsmidler	Varelager	Kundefordringer	Annet	Sum
Balanseført verdi 1. 1 2018	74 521	1 592	-371	620	76 362
Resultatført i perioden	2 264	-381	-102	-1 400	381
Valutakursdifferanser	0	0	0	262	262
Balanseført verdi 31.12.2018	76 785	1 211	-473	-518	77 005
Resultatført i perioden	7 173	-518	-12	2 003	8 646
Valutakursdifferanser	0	0	0	-1 342	-1 342
Balanseført verdi 31.12 2019	83 958	693	-486	143	84 308

Utsatt skattefordel	Varelager	Virkelig verdi gevinster	Fremførbart underskudd	Annet	Sum
Balanseført verdi 1. 1 2018	874	1 424	3 272	178	5 749
Resultatført i perioden	-27	-568	-49	-56	-700
Valutakursdifferanser	0	0	-59	0	-59
Balanseført verdi 31.12.2018	847	856	3 164	122	4 990
Resultatført i perioden	161	-567	186	70	-150
Valutakursdifferanser	0	0	-7	-112	-119
Balanseført verdi 31.12 2019	1 008	289	3 343	80	4 721

Note 18 Pensjoner

Konsernets pensjonsordninger tilfredsstiller lovens krav om OTP.

Selskapet og de fleste norske datterselskap er innen avtaleområdet LO - NHO. Ansatte i selskapene har, basert på dette, anledning til å søke om AFP-pensjon fra 62 år. AFP-ordningen er en ytelsesbasert flerforetaksordning.

Selskapene som er innen avtaleområdet LO-NHO, har en reell økonomisk forpliktelse som følge av avtalen om AFP-ordning. I 2019 foreligger imidlertid ikke tilstrekkelig informasjon til å muliggjøre innregning av forpliktelse i årsregnskapet. Dette medfører at ingen forpliktelse for AFP ordning balanseføres i 2019.

Note 19 Andre tap/gevinster - netto

	2019	2018
Agio	17 923	17 006
Disagio	-20 962	-16 446
Endring valutaterminkontrakter	-20	0
Sum andre tap/gevinster netto	-3 060	561

Note 20 Andre driftskostnader

	2019	2018
Vedlikeholdskostnader	40 447	37 911
Kostnader lokaler	17 948	26 827
Reisekostnader	13 262	12 658
Diverse honorarer	20 753	20 922
Diverse kontorkostnader	13 493	8 719
Maskiner og utstyr - leie og mindre kjøp	17 524	18 948
Telefon & porto	3 276	3 374
Kontingenter & forsikringspremier	8 158	7 546
Diverse andre driftskostnader	21 354	22 055
Sum andre driftskostnader	156 215	158 960

	2019	2018
Lønninger	344 049	329 063
Arbeidsgiveravgift	53 031	51 216
Pensjonskostnader – tilskuddsbaserte pensjonsordninger	17 156	14 662
Pensjonskostnader – ytelsesbaserte pensjonsordninger (note 18)	4	3
Andre personalkostnader	9 913	9 677
Sum lønnskostnader	424 154	404 622

Revisjonshonorar	2019	2018
Kostnadsført godtgjørelse til konsernets revisor fordeler seg slik:		
- lovpålagt revisjon	2 105	2 097
- andre attestasjonstjenester	52	22
- skatterådgivning	457	535
- annen bistand	242	246
Sum godtgjørelse til revisor	2 856	2 899

Godtgjørelse til andre revisjonsselskap utgjør TNOK 581 (2018: TNOK 372) i revisjonshonorar og TNOK 245 (2018: TNOK 0) i andre honorarer.

Alle beløp uten mva.

Antall årsverk pr. 31.12. - konsern	684	671
-------------------------------------	-----	-----

Lønn og godtgjørelse til styre og ledende ansatte:

2019	Lønn og honorarer	Annen godtgjørelse	Styrehonorar datterselskap	Bonus	Pensjon
Ledende ansatte					
Konsernsjef Geir Drangslund	4 348 652	290 210	146 610	1 000 000	0
Økonomidirektør Jens Unhammer	1 245 693	96 346	51 450	0	121 201
IT-direktør Roy Kenneth Grundetjern	1 309 180	183 656	29 450	0	123 259
Logistikkdirektør Richard Thompsen	1 025 628	82 147	0	0	60 332

	Styre-honorar	Annen godtgjørelse	Styrehonorar datterselskap
Styret			
Terje Gunnulfsen, styreleder	212 700	6 400	0
Grethe Hindersland	127 400	0	0
Kristin Wallevik (til 28.05.2019)	127 400	6 400	0
Hege Aarli Klem (fra 28.05.2019 **)	0	0	0
Knut Henning Larsen *)	127 400	0	0
Edvart Trelidal Høyåsen, ansattrepr.	77 000	0	0
Erik Fjeldberg, ansattrepr.	77 000	0	6 000
Bjørnar Jakobsen , ansattrepr.	77 000	0	0

*) Knut Henning Larsen har utført fakturerbare tjenester for Byggma-konsernet for til sammen kr. 374.930 i 2019.

**) Hege Aarli Klem har utført fakturerbare tjenester for Byggma-konsernet for til sammen kr. 7.200,- i 2019

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

	Styre-honorar	Annen godtgjørelse	Styrehonorar datterselskap
Styret			
Terje Gunnulfsen, styreleder	216 400	18 600	0
Grethe Hindersland	131 000	0	0
Kristin Wallevik	117 000	18 600	0
Knut Henning Larsen *)	124 000	0	0
Edvart Trelidal Høyåsen, ansattrepr.	75 000	18 060	0
Morten Anseth, ansattrepr. (til 28.05.2018)	75 000	0	4 500
Erik Fjeldberg, ansattrepr. (fra 28.05.2018)	0	0	4 500
Bjørnar Jakobsen , ansattrepr.	75 000	0	0

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

Erklæring om lederlønninger

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

Ledende ansatte i konsernet består av konsernsjef, økonomidirektør, IT-direktør og logistikkdirektør. Konsernsjef Geir Drangslund er innleid fra Scanel AS.

Lønn:

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

Naturalytelser:

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

Bonus:

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

Konsernsjef vil ved et resultat fra 80% av budsjett vil konsernsjef få et fast beløp i bonus fra kr. 500.000,- til kr. 1.000.000,- avhengig av måloppnåelse. I tillegg har konsernsjefen en prestasjonsbonus knyttet til hans arbeid med forretningsutvikling av mer strukturell karakter. Dersom Byggma skulle gjennomføre ett eller flere oppkjøp, fusjoner, salg e.l. innenfor et regnskapsår, som resulterer i en vesentlig og varig økning i aksjonærverdiene for dagens aksjonærer, så betales det en suksessbasert bonus på inntil NOK 1 000 000.

Aksjer / Opsjoner:

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

Pensjonsordninger:

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

Etterlønsordninger:

Ledende ansatte har ingen etterlønsordning.

Det har i 2019 ikke vært endringer i lønn eller andre godtgjørelser utover generelle lønnstillegg. Det er ingen endringer i lønnspolitikken for det kommende året.

Note 22

Finansposter

Spesifikasjon finansposter	2019	2018
Finansinntekter		
Renter utlån og bankinnskudd	7 388	6 742
Sum finansinntekter	7 388	6 742
Finanskostnader		
Rentekostnader banklån	15 317	12 559
Renteswap	-3 094	-418
Rentekostnader leieforpliktelse	4 202	0
Andre rentekostnader	337	2 246
Andre finanskostnader	1 179	1 008
Sum finanskostnader	17 941	15 395
Sum finansposter	-10 552	-8 653

Note 23 Skattekostnad

	2019	2018
Betalbar skatt	4 230	8 006
Endring utsatt skatt (note 17)	8 796	1 081
Sum skattekostnad	13 026	9 088

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:

	2019	2018
Resultat før skattekostnad	61 976	55 873
Skatt beregnet med de forskjellige lands skattesats på de respektive resultater	13 500	12 749
Endring utsatt skatt / utsatt skattefordel som følge av endret skattesats (2018: fra 23% til 22%)	0	-3 124
Ikke skattepliktig inntekt/ikke skattemessig fradragsberettigede kostnader	-474	-537
Anvendelse av skattemessig fremførbart underskudd	0	0
Skattemessig tap hvor det ikke var balanseført utsatt skattefordel	0	0
Skattekostnad	13 026	9 088

Den veide gjennomsnittlige skattesatsen var 21,8% (2018: 22,8 %).

Note 24 Resultat pr aksje

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

	2019	2018
Årsresultat som er tilordnet selskapets aksjonærer	48 949	46 785
Veid gjennomsnitt av antall utstedte aksjer (i tusen)	7 020	7 105
Resultat pr. aksje (NOK pr. aksje)	6,97	6,58

Utvannet resultat pr. aksje

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

	2019	2018
Årsresultat tilordnet selskapets aksjonærer	48 949	46 785
Resultat benyttet for å beregne utvannet resultat pr. aksje	48 949	46 785
Gjennomsnittlig antall utstedte, ordinære aksjer (tusen)	7 020	7 105
Gjennomsnittlig antall ordinære aksjer for beregning av utvannet resultat pr. aksje (tusen)	7 020	7 105
Utvannet resultat pr. aksje (NOK pr. aksje)	6,97	6,58

Note 25 Utbytte

Utbetalt utbytte for 2018 og 2017 var henholdsvis TNOK 7.160 (NOK 1,00 pr. aksje) og TNOK 7.160 (NOK 1.00 pr. aksje). På bakgrunn av utbruddet av COVID-19-pandemien har styret besluttet å ikke gå inn for utbytte for 2019. I stedet foreslås det at generalforsamlingen, som er planlagt til 27. mai 2020, gir styret fullmakt til å vedta utbytte på grunnlag av årsregnskapet for 2019, basert på kommende markedsutvikling og selskapets egenkapital og likviditet. Fullmakten vil dekke perioden fram til ordinær generalforsamling i 2021

Note 26 Kontantstrøm fra drift

	2019	2018
Årsresultat	48 949	46 785
Justeringer for:		
– Skattekostnad (note 23)	13 026	9 088
– Avskrivninger (note 6)	66 139	52 237
– Avskrivninger immaterielle eiendeler (note 7)	3 994	1 990
– (Gevinst)/tap på salg av varige driftsmidler (se nedenfor)	5	-664
– Ikke kontant ved forsikrings sak **)	0	855
– Netto endring i avsetninger for forpliktelser	0	-329
– Urealisert (gevinst) tap på derivater	-5 496	-4 128
– Rentekostnader (note 22)	21 655	19 477
– Renteinntekter (note 22)	-7 483	-6 741
Endringer i arbeidskapital:		
– Varer *)	-17 870	-42 313
– Kundefordringer og andre fordringer *)	13 045	-32 770
– Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	-33 653	50 619
Kontantstrømmer fra driften	102 311	94 107

I kontantstrømoppstillingen består inntekt fra salg av varige driftsmidler av:

	2019	2018
Balanseført verdi (note 6)	861	1 469
Ikke kontant ved forsikrings sak **)	0	-855
Gevinst/(tap) ved salg av varige driftsmidler	-5	664
Vederlag ved salg av varige driftsmidler	856	1 278

*) Av økningen i varelager og kundefordring og annen fordring i 2018 på MNOK 75,1 kan MNOK 34,0 henføres til det nyetablerte datterselskapet Smartpanel AS.

Avstemming av endring rentebærende poster 2019

	Rentebærende fordringer	Rentebærende gjeld	Netto rentebærende gjeld
Balanse 1.1.2019	381 793	-389 146	-7 352
Balanse 31.12.2019	339 209	-502 552	-163 343
Endring netto rentebærende gjeld fra kontantstrøm	42 584	113 406	155 991
Herav utgjør endring likvide midler	-51 903		-51 903
Endring netto rentebærende gjeld ekskl. likvide midler	-9 318	113 406	104 088
Implementering IFRS16 1.1.2019		-111 419	-111 419
Valutaeffekt rentebærende poster		2 790	2 790
Valutaeffekt likvide midler	-2 545		-2 545
Netto kontantstrøm fra(+)/ brukt til(-) finansieringsaktiviteter	-11 863	4 777	-7 086

Avstemming av endring rentebærende poster 2018

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

Note 27 Betingede forpliktelser

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

Note 28 Kontraktsforpliktelser

Investeringsforpliktelser

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

	2019	2018
Varige driftsmidler	10 840	3 863
Sum investeringsforpliktelser	10 840	3 863

Note 29 Transaksjoner med nærstående parter

Konsernet er kontrollert av Investor AS, Investor 1 AS, Investor 3 AS, Investor 4 AS, Investor 5 AS og Sørlands-Vekst AS. Investor AS, Investor 4 AS og Investor 5 AS er kontrollert av konsernsjef Geir Drangslund. Investor AS eier 99,6% av Sørlands-Vekst AS. Investor 1 AS og Investor 3 AS kontrolleres av nærstående til Geir Drangslund. Pr. 2. april 2020 kontrollerer Geir Drangslund og nærstående 87,88% av aksjene i Byggma ASA. Konsernet kjøper noen administrative tjenester fra Scanel AS. Scanel AS eies med 100% av Investor 4 AS. Disse administrative tjenestene består av honorar for konsernsjef Geir Drangslund. Konsernet har netto fordringer mot Geir Drangslund og selskaper han kontrollerer.

Konsernet har vært involvert i transaksjoner med følgende nærstående parter:

i) Salg av varer og tjenester	2019	2018
Salg av varer:		
– Geir Drangslund	0	49
Sum salg av varer og tjenester	0	49

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

ii) Kjøp av varer og tjenester	2019	2018
Kjøp av tjenester:		
- Scanel AS (administrative tjenester)	4 349	3 729
Sum kjøp av varer og tjenester	4 349	3 729

Ovennevnte honorar for administrative tjenester er også medtatt i note 21.

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

iii) Renter på fordring	2019	2018
Renter på fordring		
Geir Drangslund / Sørlands-Vekst AS / Scanel AS / Investor AS / Investor 4 AS	298	123
Sum	298	123

iv) Balanseposter ved årsslutt.	2019	2018
Fordringer på nærstående parter (note 10):		
Geir Drangslund / Sørlands-Vekst AS / Scanel AS / Investor AS / Investor 4 AS	17 006	5 020
Sum	17 006	5 020

Utbruddet av det nye COVID-19- viruset i Asia og spredningen til hele verden påvirker industri og handel globalt og nasjonalt. Norge og flere andre land har innført strenge reisebegrensninger og skoler og barnehager er stengt. Norge og Sverige, som er de største markedene til Byggma, har innført flere offentlige støtteordninger for ansatte og bedrifter for å begrense negative konsekvenser av utbruddet.

Effekten av utbruddet av COVID-19- viruset er per i dag 2. april 2020 begrenset for Byggma. Ordreinngangen er god, og produksjonen ved fabrikkene og leveranser til kundene går hovedsakelig som planlagt. Konsernledelsen og ledelsen i de enkelte datterselskaper følger situasjonen nøye og har gjort tiltak for å begrense eventuelle konsekvenser utbruddet kan få for ansatte og driften. Dersom byggevareutsalg og byggeprosjekter stenger og stopper opp, vil dette kunne få innvirkning for Byggma. Videre vil eventuelle begrensninger enkelte land gjør på varehandel, kunne få innvirkning på tilgang til innsatsfaktorer i produksjonen og salgsinntekter fra disse landene. Tilgangen på innsatsfaktorer til produksjonen er intakt, og vesentlige deler av innsatsfaktorene kommer fra Norge og Sverige. Stengning av grenser har kun i begrenset grad medført forsinkelser eller uteblitte leveranser til kundene.

Som følge av byggevarerhusenes innførte begrensninger i besøk fra leverandører er store deler av salgsapparatet delvis permittert fra april 2019.

Det er per i dag ikke mulig å kvantifisere en eventuell effekt utbruddet av COVID-19- viruset kan få for Byggma på lengre sikt.

Byggma har god likviditet og egenkapital, og står godt rustet mot eventuelle negative virkninger av utbruddet.

Datterselskaper

Firma	Anskaffelses		Stemme- andel
	tidspunkt	Forretningskontor	
Huntonit AB	01.01.1996	Stockholm, Sverige	100%
Huntonit AS	25.04.1997	Vennesla	100%
Sasmox Oy	01.05.1998	Kuopio, Finland	100%
Smartpanel AS	28.06.2018	Fredrikstad	100%
RBI Interiør AB (eid av Smartpanel AS)	04.07.2018	Västra Frölunda, Sverige	100%
Scan Lamps AS	06.06.2002	Kristiansand	100%
ScanLamps VTA AS (eid av Scan Lamps AS)	20.09.2017	Kristiansand	100%
Byggma Eiendom AS	31.03.2003	Lyngdal	100%
Uldal AS, Birkeland	03.06.2004	Birkeland	100%
Birkeland Eiendom AS	03.06.2004	Birkeland	100%
Rolf Dolven AS (eid av Scan Lamps AS)	16.11.2004	Vennesla	100%
Aneta Belysning AB	01.01.2005	Våxjö, Sverige	100%
Forestia AS	01.03.2006	Braskereidfoss	100%
Masonite Fastighet AB	09.09.2011	Rundvik, Sverige	100%
Grammaholmen Fastighet AB (eid av Masonite Fastighet AB)	29.05.2019	Rundvik, Sverige	100%
AS Byggform	12.09.2019	Asker	100%
Masonite Beams AB	01.08.2006	Rundvik, Sverige	100%
Smart Board Production AB (eid av Smartpanel AS)	13.09.2018	Västra Frölunda, Sverige	100%

Firma		Aksjekapital	Antall aksjer	Vårt antall	Bokført EK i	Bokført verdi i
				aksjer	datterselskap	Byggma
Huntonit AB	SEK	100	100	100	1 081	96
Huntonit AS	NOK	13 100	13 100	13 100	71 926	26 736
Sasmox Oy	FIM	3 200	640	640	-593	0
Smartpanel AS	NOK	20 000	500	500	27 635	20 000
RBI Interiør AB *)	SEK	100	1 000	1 000	204	0
Scan Lamps AS	NOK	8 250	82 500	82 500	12 777	15 355
ScanLamps VTA AS *)	NOK	100	1 000	100	769	0
Byggma Eiendom AS	NOK	1 000	10 000	10 000	43 309	15 250
Uldal AS, Birkeland	NOK	10 480	1 048 000	1 048 000	29 855	21 955
Birkeland Eiendom AS	NOK	500	500	500	3 326	8 354
Rolf Dolven AS *)	NOK	2 000	200 000	200 000	4 085	0
Aneta Belysning AB	SEK	600	600	600	22 899	27 453
Forestia AS	NOK	50 000	1 000 000	1 000 000	118 570	60 111
Masonite Fastighet AB	SEK	5 000	50 000	50 000	6 636	4 250
Grammaholmen Fastighet AB *)	SEK	50	500	500	47	0
AS Byggform	NOK	2 000	2 000	2 000	21 571	22 744
Masonite Beams AB	SEK	2 200	22 000	22 000	38 654	11 970
Smart Board Production AB *)	SEK	100	1 000	1 000	-30	0
Sum					402 722	234 274

*) Eies av Byggma ASA via andre datterselskaper.

Aksjekapitalen består av:	Antall	Pålydende	Bokført
A-aksjer	7 028 163	2,60	18 273
Sum	7 028 163	2,60	18 273

Selskapet har 668 aksjonærer pr 31.12.2019. Alle aksjer gir samme rett i selskapet.

Styret har fullmakt til på vegne av selskapet å erverve egne aksjer til et samlet pålydende av inntil NOK 1.827.322. Det skal betales minimum 20% under siste kjente børskurs og maksimum 20% premie på siste kjente børskurs. Fullmakten skal gjelde til 1.11.2020. Selskapet eier 44.842 egne aksjer pr. 31.12.2019.

20 største aksjonærer pr. 31.12.2019	Antall aksjer	Andel av aksjekapital
Investor 5 AS *)	3 248 612	46,22%
Investor 4 AS *)	1 000 000	14,23%
Sørlands-Vekst AS *)	1 000 000	14,23%
Investor AS *)	896 799	12,76%
TEG Invest AS	67 632	0,96%
Beeline AS	66 780	0,95%
Kristian Hodne AS	53 191	0,76%
Byggma ASA	44 842	0,64%
Jan Adler Mortensen	31 000	0,44%
I Ulstein Loen AS	29 228	0,42%
Øystein Akselsen	25 900	0,37%
Leif Magne Thu	21 237	0,30%
Jomaho AS	21 189	0,30%
Knut Henning Larsen	20 000	0,28%
Torodd Rande	20 000	0,28%
Karin Oddveig Drangslund dødsbo *)	19 220	0,27%
Knut Ove Kjær	15 000	0,21%
Olav Roger Lassesen	12 000	0,17%
Forenede Forvaltning AS	11 600	0,17%
Kristian Mikalsen	11 010	0,16%
Sum 20 største aksjonærer	6 615 240	94,12%
Aksjekapital	7 028 163	100,00%

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

	31.12.2019	31.12.2018
	Antall aksjer	Antall aksjer
Styret og Ledelse		
Styret:		
Partner Terje Gunnulfsen, leder	67 632	58 965
Plant Manager Grethe Hinderland	0	0
Advokat Hege Aarli Klem	0	0
Advokat Knut Henning Larsen	20 000	20 000
Operatør Edvart Treldal Høyåsen	0	0
Operatør Erik Fjeldberg	0	0
Produksjonsarbeider Bjørnar Jakobsen	0	0
Varamedlemmer		
Regnskapsmedarbeider Kjell Magne Gundersen	0	0
Driftsassistent EB Morten Anseth	0	0
Kvalitets- og miljøsjef Vegard Grønnerud	3	3
Operatør Kenneth Berntsen	0	0
Avdelingsleder Halvor Mathias Stavdal	0	0
Operatør Terje Iversen	0	0
Produksjonsmedarbeider Dagfinn Eriksen	0	0
Arbeidsleder VTA Kjetil Eivind Odland	0	0
Ledelse:		
Konsernsjef Geir Drangslund *)	6 176 124	5 560 105
Økonomidirektør Jens Unhammer	4 673	4 673
IT-direktør Roy Kenneth Grundetjern	0	0
Logistikkdirektør Richard Thompsen	0	0
Revisjon :		
Revisorfirma PricewaterhouseCoopers AS	0	0

*) Pr. 2. april 2020 kontrollerer Konsernsjef Geir Drangslund og nærstående 6.176.124 aksjer i Byggma ASA. Dette tilsvarer 87,88% av aksjene i Byggma ASA.

Note 33 Frakt- og reklamasjonskostnader

	2019	2018
Fraktkostnader	142 247	137 024
Reklamasjonskostnader	4 149	6 429
Sum frakt- og reklamasjonskostnader	146 396	143 453

Note 34 Selskapsoppkjøp

Oppkjøp i 2019

AS Byggform (12.09.2019)

Pr. 12. september 2019 kjøpte konsernet 100% av aksjene i AS Byggform. Selskapet har tilhold i Slemmestad kommune like utenfor Oslo. Selskapet er et trading-selskap som kjøper ferdige plateprodukter og selger disse videre i det norske Byggevaremarkedet. AS Byggform bidro i 2019 med et salg på NOK 28,2 mill. og et resultat før skatt på NOK 0,5 mill.

Eiendeler, gjeld og latente forpliktelser er beregnet til virkelige verdier i oppkjøpsanalysen. Residualen som utgjør forskjellen mellom virkelig verdi av netto eiendeler og transaksjonsprisen er i sin helhet regnskapsført som goodwill. Etterfølgende periode har ikke identifisert vesentlige endringer i de verdier som er lagt til grunn for oppkjøpsanalysen.

Forklaring på anskaffede netto eiendeler og goodwill er som følger:

Anskaffelseskost:	
– Kontantbeløp	22 690
- Omkostninger ved kjøp	54
Total anskaffelseskost	22 744
Virkelig verdi av netto anskaffede eiendeler	-20 363
Goodwill (note 7)	2 381

Eiendeler og gjeld knyttet til oppkjøpet er som følger:

	Virkelig verdi	Oppkjøpte selskapets balanseførte verdi
Kontant og kontantekvivalenter	1 268	1 268
Varige driftsmidler (note 6)	1 648	1 648
Varer	15 478	15 478
Fordringer	16 993	16 993
Gjeld	-15 211	-15 211
Netto utsatt skatt (note 17)	187	187
Netto eiendeler	20 363	20 363
Minoritetsinteresser	0	
Netto anskaffede eiendeler	20 363	
Vederlag i kontanter og kontantekvivalenter		22 690
Kontant og kontantekvivalenter i ervervet datterselskap		-1 268
Kontantutbetaling ved oppkjøpet		21 423

BYGGMA ASA

Resultatregnskap

Alle tall i NOK 1000	Note	NGAAP 2019	NGAAP 2018
Driftsinntekter			
Salgsinntekter	11	444 041	461 836
Andre driftsinntekter		1 112	1 274
Sum driftsinntekter		445 153	463 110
Driftskostnader			
Vare-og tilvirkningskostnader	11	444 041	461 836
Lønnskostnader	8	1 027	1 047
Avskrivninger	2	1 165	1 334
Andre driftskostnader	8	13 747	13 553
Sum driftskostnad		459 980	477 771
Driftsresultat		-14 827	-14 661
Finansposter			
Finansinntekter	9	29 412	47 446
Finanskostnader	9	8 319	4 587
Sum finansposter		21 093	42 859
Ordinært resultat før skattekostnad		6 266	28 198
Skattekostnad på ordinært resultat	7	1 358	-3 575
Årsresultat		4 908	31 772
Disponering av resultat:			
Foreslått utbytte	1	0	7 028
Overført til annen egenkapital	1	4 908	24 744
Sum disponert		4 908	31 772

BYGGMA ASA

Balanse pr. 31.12.

Alle tall i NOK 1000	Note	NGAAP 2019	NGAAP 2018
EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Immaterielle eiendeler	2	2 726	3 727
Utsatt skattefordel	7	107	152
Sum immaterielle eiendeler		2 833	3 878
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	3	234 274	211 530
Lån til selskap i konsernet	4,5	89 068	148 196
Sum finansielle anleggsmidler		323 341	359 726
Sum anleggsmidler		326 174	363 604
Omløpsmidler:			
Fordringer			
Kundefordringer	4	56 179	57 351
Fordringer på konsernselskap	4,5	46 629	62 792
Andre fordringer		13 468	1 704
Sum fordringer		116 276	121 847
Bankinnskudd, kontanter og lignende	10	212 931	191 304
Sum omløpsmidler		329 207	313 150
SUM EIENDELER		655 381	676 754
EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	1,6	18 273	18 616
Overkurs	1	34 499	34 499
Egne aksjer	1	-117	-342
Annen innskutt egenkapital	1	312	312
Sum innskutt egenkapital		52 967	53 084
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	1	472 637	471 567
Sum opptjent egenkapital		472 637	471 567
Sum egenkapital		525 604	524 650
Gjeld			
Avsetning for forpliktelser			
Utsatt skatt	7	0	0
Avsetning for forpliktelser	7	0	0
Sum avsetning for forpliktelser		0	0
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til konsernselskap	4,5	2 000	2 400
Sum annen langsiktig gjeld		2 000	2 400
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	5	89 882	91 892
Betalbar skatt	7	2 154	7 560
Skyldige offentlige avgifter		10 015	12 856
Utbytte	1	0	7 028
Gjeld til konsernselskap	5	24 164	27 973
Annen kortsiktig gjeld		1 561	2 395
Sum kortsiktig gjeld		127 777	149 704
Sum gjeld		129 777	152 104
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		655 381	676 754

Vennesla, 2. april 2020
Styret for Byggma ASA

Terje Gunnulfsen
Styreleder
(elektronisk signert)

Knut Henning Larsen
(elektronisk signert)

Grethe Hindersland
(elektronisk signert)

Hege Aarli Klem
(elektronisk signert)

Edvart Tredal Høyåsen
(elektronisk signert)

Erik Fjeldberg
(elektronisk signert)

Bjørnar Jakobsen
(elektronisk signert)

Geir Drangslund
Konsernsjef
(elektronisk signert)

BYGGMA ASA

Kontantstrømoppstilling

Alle tall i NOK 1000	2019	2018
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	6 266	28 198
Periodens betalte skatt	-6 718	-24 531
Ordinære avskrivninger	1 165	1 334
Urealisert valutatap/gevinst lån til konsernselskaper	689	2 463
Endring i kundefordringer	1 172	-10 390
Endring i leverandørgjeld/-forskudd leverandører	-2 010	11 042
Endring i andre fordringer og tidsavgrensninger	-15 439	-8 091
Endring konsernbidrag datterselskaper	21 588	47 644
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	6 713	47 669
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		
Utbetaling ved kjøp av datterselskap	-22 744	0
Utbetaling ved kapitalutvidelse i datterselskap	0	-20 000
Utbetaling (-) / Innbetaling (+) på kortsiktig og langsiktig fordring konsern	52 781	-62 974
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler/immat. eiendeler	-165	-211
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	29 872	-83 186
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		
Endring i kassekreditt	0	0
Utbetaling (-) / Innbetalinger (+) gjeld konsern	-3 576	-8 173
Kjøp av egne aksjer	-3 955	-11 063
Utbetaling ved avdrag langsiktig gjeld til konsern	-400	-533
Utbetalt utbytte	-7 028	-7 160
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-14 959	-26 929
Netto endring i betalingsmidler	21 627	-62 446
Beholdning betalingsmidler ved periodens begynnelse	191 304	253 750
Periodens endring i betalingsmidler	21 627	-62 446
Beholdning betalingsmidler ved periodens slutt	212 931	191 304
Denne består av:		
Bankinnskudd/likvider	212 928	191 304
Bundne skattetrekksmidler	2	0
	212 931	191 304

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, retur, rabatter og avslag.

Klassifisering og vurdering av balanseposter

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

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

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

Fordringer

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

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

Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta

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

Finansiell risiko

Selskapet benytter ulike finansielle instrumenter i styringen av rente- og valutaeksponeringen. Inntekter og kostnader som oppstår på inngåtte avtaler som er definert som sikringsforretninger, periodiseres og klassifiseres på samme måte som de underliggende balansepostene. Sikringsforretninger som er gjort for å sikre 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 (Byggevarekjeder) har i de fleste tilfeller interne sikringer av det enkelte kjedemedlemmene. Avtaler med de store kundene behandles på konsernnivå. Risiko for større tap på fordringer foreligger dersom en av de store byggevarekjedene skulle få betalingsproblemer. Det foretas kredittvurdering ved inngåelse av kontrakt med nye kunder.

Likviditeten ansees å være god. Byggma ASA har ingen store lån som trenger å fornyes i 2020.

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 salgsverdi og gjenvinnbart beløp (nåverdi ved fortsatt bruk/eie), foretas det nedskrivning til det høyeste av salgsverdi og gjenvinnbart beløp.

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

Gjeld

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

Garantiansvar

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

Skatt

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

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

Utsatt skatt regnskapsføres til nominelt beløp.

Kontantstrømoppstilling

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

NOTER TIL REGNSKAPET

Alle tall i NOK 1000 dersom ikke annet er angitt

Note 1 EGENKAPITAL**Årets endring av egenkapital**

Årets endring av egenkapital	Aksje- kapital	Overkurs	Egne aksjer	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital pr 1.1.2019	18 616	34 499	-342	312	471 567	524 650
Kjøp av egne aksjer	0	0	-117	0	-3 838	-3 955
Nedskrivning egne aksjer	-342	0	342	0	0	0
Årets resultat	0	0	0	0	4 908	4 908
Avsatt utbytte	0	0	0	0	0	0
Egenkapital pr 31.12.2019	18 273	34 499	-117	312	472 637	525 604

Note 2 IMMATRIELLE EIENDELER

	Fou	Programvare og lignende	Sum immaterielle eiendeler
Anskaffelseskost pr. 1.1.2019	123	21 887	22 010
Tilgang kjøpte driftsmidler	0	165	165
Avgang solgte driftsmidler	0	0	0
Anskaffelseskost 31.12.2019	123	22 052	22 174
Akkumulerte avskrivninger pr 31.12.2019	-123	-19 325	-19 448
Bokført verdi pr. 31.12.2019	0	2 726	2 726
Årets avskrivninger	0	1 165	1 165

FOU avskrives lineært over forventet levetid på 10 år.

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

Note 3 DATTERSELSKAPER

Firma	Anskaffelses tidspunkt	Forretningskontor	Stemme- andel
Huntonit AB	01.01.1996	Stockholm, Sverige	100%
Huntonit AS	25.04.1997	Vennesla	100%
Sasmox Oy	01.05.1998	Kuopio, Finland	100%
Smartpanel AS	28.06.2018	Fredrikstad	100%
RBI Interiør AB (eid av Smartpanel AS)	04.07.2018	Västra Frölunda, Sverige	100%
Scan Lamps AS	06.06.2002	Kristiansand	100%
ScanLamps VTA AS (eid av Scan Lamps AS)	20.09.2017	Kristiansand	100%
Byggma Eiendom AS	31.03.2003	Lyngdal	100%
Uldal AS, Birkeland	03.06.2004	Birkeland	100%
Birkeland Eiendom AS	03.06.2004	Birkeland	100%
Rolf Dolven AS (eid av Scan Lamps AS)	16.11.2004	Vennesla	100%
Aneta Belysning AB	01.01.2005	Växjö, Sverige	100%
Forestia AS	01.03.2006	Braskereidfoss	100%
Masonite Fastighet AB	09.09.2011	Rundvik, Sverige	100%
Grammaholmen Fastighet AB (eid av Masonite Fastighet AB)	29.05.2019	Rundvik, Sverige	100%
AS Byggform	12.09.2019	Asker	100%
Masonite Beams AB	01.08.2006	Rundvik, Sverige	100%
Smart Board Production AB (eid av Smartpanel AS)	13.09.2018	Västra Frölunda, Sverige	100%

Firma	Aksjekapital	Antall aksjer	Vårt antall aksjer	Bokført EK i datterselskap	Bokført verdi i Byggma
Huntonit AB	SEK 100	100	100	1 081	96
Huntonit AS	NOK 13 100	13 100	13 100	71 926	26 736
Sasmox Oy	FIM 3 200	640	640	-593	0
Smartpanel AS	NOK 20 000	500	500	27 635	20 000
RBI Interiør AB *)	SEK 100	1 000	1 000	204	0
Scan Lamps AS	NOK 8 250	82 500	82 500	12 777	15 355
ScanLamps VTA AS *)	NOK 100	1 000	100	769	0
Byggma Eiendom AS	NOK 1 000	10 000	10 000	43 309	15 250
Uldal AS, Birkeland	NOK 10 480	1 048 000	1 048 000	29 855	21 955
Birkeland Eiendom AS	NOK 500	500	500	3 326	8 354
Rolf Dolven AS *)	NOK 2 000	200 000	200 000	4 085	0
Aneta Belysning AB	SEK 600	600	600	22 899	27 453
Forestia AS	NOK 50 000	1 000 000	1 000 000	118 570	60 111
Masonite Fastighet AB	SEK 5 000	50 000	50 000	6 636	4 250
Grammaholmen Fastighet AB *)	SEK 50	500	500	47	0
AS Byggform	NOK 2 000	2 000	2 000	21 571	22 744
Masonite Beams AB	SEK 2 200	22 000	22 000	38 654	11 970
Smart Board Production AB *)	SEK 100	1 000	1 000	-30	0
Sum				402 722	234 274

*) Eies av Byggma ASA via andre datterselskaper.

Note 4 FORDRINGER OG GJELD

Langsiktige fordringer med forfall senere enn 1 år	2019	2018
Andre langsiktige fordringer	145 196	145 196
Sum	145 196	145 196
Langsiktig gjeld med forfall senere enn 5 år		
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	0
Gjeld til konsernselskap	0	0
Sum	0	0
Gjeld sikret ved pant	0	0
Pantsatte eiendeler:		
Kundefordringer *)	83 053	80 646
Sum	83 053	80 646

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

Trekkrettighet:

Byggma ASA inngår i konsernkassekreditsystem, sammen med andre selskap i konsernet. Konsernet hadde netto innestående NOK 86,2 mill. på konsernkassekreditten pr. 31.12.2019. Byggma ASA er kausjonist for hele opptrekk på konsernkassekreditten.

Byggma ASA er solidarisk ansvarlig for innbetaling av merverdiavgift med konsernselskapene Huntonit AS, Smartpanel AS og Byggma Eiendom AS. Byggma ASA har stilt seg som kausjonist for gjeld i andre konsernselskap på til sammen NOK 110,3 mill.

Byggma ASA har i tillegg stilt seg som garantist for betaling av husleie/eiendomsskatt på vegne av et annet konsernselskap fram til 30.09.2024. Årlig husleie/fastighetsskatt i er TSEK 2.719. Byggma ASA har også stilt seg som garantist for 6 måneders husleie, samt andel driftskostnader og andre krav utleier måtte ha vedrørende leieforholdet til et annet datterselskap. Husleie pr. måned utgjør TNOK 802. Leiekontrakten varer frem til 31.12.2028 med mulighet for ytterligere 5 + 5 år.

Note 5 MELLOMVÆRENDE MED ANDRE SELSKAPER I SAMME KONSERN

Fordringer til konsernselskap	2019	2018
Langsiktige fordringer/utlån	89 068	148 196
Kundefordringer	26 874	23 295
Andre fordringer	19 755	39 622
Sum fordringer på konsernselskaper	135 697	211 113
Gjeld til konsernselskap		
Leverandørgjeld	77 750	81 112
Langsiktig gjeld til konsernselskap	2 000	2 400
Annen kortsiktig gjeld	24 164	27 973
Sum gjeld til konsernselskap	103 914	111 486

Viser også til note 4

Note 6 AKSJEKAPITAL OG AKSJONÆRINFORMASJON

Aksjekapitalen består av:	Antall	Pålydende	Bokført
A-aksjer	7 028 163	2,60	18 273
Sum	7 028 163	2,60	18 273

Selskapet har 668 aksjonærer pr 31.12.2019. Alle aksjer gir samme rett i selskapet.

Styret har fullmakt til på vegne av selskapet å erverve egne aksjer til et samlet pålydende av inntil NOK 1.827.322. Det skal betales minimum 20% under siste kjente børskurs og maksimum 20% premie på siste kjente børskurs. Fullmakten skal gjelde til 1.11.2020. Selskapet eier 44.842 egne aksjer pr. 31.12.2019.

20 største aksjonærer pr. 31.12.2019	Antall aksjer	Andel av aksjekapital
Investor 5 AS *)	3 248 612	46,22%
Investor 4 AS *)	1 000 000	14,23%
Sørlands-Vekst AS *)	1 000 000	14,23%
Investor AS *)	896 799	12,76%
TEG Invest AS	67 632	0,96%
Beeline AS	66 780	0,95%
Kristiand Hodne AS	53 191	0,76%
Byggma ASA	44 842	0,64%
Jan Adler Mortensen	31 000	0,44%
I Ulstein Loen AS	29 228	0,42%
Øystein Akselsen	25 900	0,37%
Leif Magne Thu	21 237	0,30%
Jomaho AS	21 189	0,30%
Knut Henning Larsen	20 000	0,28%
Torodd Rande	20 000	0,28%
Karin Oddveig Drangslund dødsbo *)	19 220	0,27%
Knut Ove Kjær	15 000	0,21%
Olav Roger Lassesen	12 000	0,17%
Forenede Forvaltning AS	11 600	0,17%
Kristian Mikalsen	11 010	0,16%
Sum 20 største aksjonærer	6 615 240	94,12%
Aksjekapital	7 028 163	100,00%

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

Note 6 forts.	31.12.2019	31.12.2018
	Antall	Antall
	aksjer	aksjer
Styret og Ledelse		
Styret:		
Partner Terje Gunnulfsen, leder	67 632	58 965
Plant Manager Grethe Hindersland	0	0
Advokat Hege Aarli Klem	0	0
Advokat Knut Henning Larsen	20 000	20 000
Operatør Edvart Tredal Høyåsen	0	0
Operatør Erik Fjeldberg	0	0
Produksjonsarbeider Bjørnar Jakobsen	0	0
Varamedlemmer:		
Regnskapsmedarbeider Kjell Magne Gundersen	0	0
Driftsassistent EB Morten Anseth	0	0
Kvalitets- og miljøsjef Vegard Grønnerud	3	3
Operatør Kenneth Berntsen	0	0
Avdelingsleder Halvor Mathias Stավdal	0	0
Operatør Terje Iversen	0	0
Produksjonsmedarbeider Dagfinn Eriksen	0	0
Arbeidsleder VTA Kjetil Eivind Odland	0	0
Ledelse:		
Konsernsjef Geir Drangslund *)	6 176 124	5 560 105
Økonomidirektør Jens Unhammer	4 673	4 673
IT-direktør Roy Kenneth Grundetjern	0	0
Logistikkdirektør Richard Thompsen	0	0
Revisjon:		
Revisorfirma PricewaterhouseCoopers AS	0	0

*) Pr. 2. april 2020 kontrollerer Konsernsjef Geir Drangslund og nærstående 6.176.124 aksjer i Byggma ASA. Dette tilsvarer 87,88% av aksjene i Byggma ASA.

Note 7 SKATT

Oversikt over midlertidige forskjeller:	2019	2018
Utestående fordringer	0	69
Anleggsmidler	-485	-100
Avsetning etter god regnskapsskikk	0	-658
Netto midlertidige forskjeller	-485	-689
3% skattepliktig aksjeinntekt	0	0
Grunnlag for utsatt skatt	-485	-689
22 % utsatt skatt/utsatt skattefordel	-107	-152
Balansført utsatt skatt /utsatt skattefordel	-107	-152
Beregning av årets skattegrunnlag:		
Resultat før skattekostnad	6 266	28 198
Permanente forskjeller	3 072	1 878
Endring i midlertidige forskjeller	454	2 792
Årets skattegrunnlag	9 792	32 868
Årets skattekostnad fordeler seg på:		
Betalbar skatt (22 % av skattegrunnlag) (23% i 2018)	2 154	7 560
Formye avsatt tidligere år.	-697	-10 499
Endring i utsatt skatt	-100	-635
Sum skattekostnad	1 358	-3 575
Betalbar skatt i balansen		
Betalbar skatt i skattekostnaden	2 154	7 560
Skattevirkning av konsernbidrag	0	0
Betalbar skatt i balansen	2 154	7 560

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

Note 8 LØNSKOSTNADER, ANTALL ANSATTE, GODTGJØRELSER, LÅN TIL ANSATTE

Lønnskostnader	2019	2018
Styrehonorarer kostnadsført i morselskapet	887	907
Arbeidsgiveravgift	118	123
Pensjonskostnader	0	0
Andre ytelser	22	18
Sum	1 027	1 047

Det er ingen ansatte i Byggma ASA.

Lederlønnskylning er inntatt i note 21 i konsernets årsregnskap.

Selskapet har ikke lån til ansatte.

Byggma ASA har pr. 31.12.2019 netto fordring på MNOK 13,7 på daglig leder Geir Drangslund og selskaper han og nærstående kontrollører. Herav utgjør MNOK 12,0 lån mot sikkerhet. Dette lånet er tilbakebetalt 9. januar 2020. Fordringene er renteberegnet.

Revisjonshonorar	ASA	Konsern
Kostnadsført godtgjørelse til selskapets revisor fordeler seg slik:		
- lovpålagt revisjon	521	2 105
- andre attestasjonstjenester	0	52
- skatterådgivning	352	457
- annen bistand	203	242
Sum godtgjørelse til revisor	1 076	2 856

Alle beløp uten mva.

Godtgjørelse til andre revisjonsselskap utgjør NOK 581 i revisjonshonorar og NOK 245 i andre honorarer.

Lønn og godtgjørelse til styre og ledende ansatte:

2018	Lønn og honorarer	Annen godtgjørelse	Styrehonorar datterselskap	Bonus	Pensjon
Ledende ansatte					
Konsernsjef Geir Drangslund	4 348 652	290 210	146 610	1 000 000	0
Økonomidirektør Jens Unhammer	1 245 693	96 346	51 450	0	121 201
IT-direktør Roy Kenneth Grundetjern	1 309 180	183 656	29 450	0	123 259
Logistikkdirektør Richard Thompsen	1 025 628	82 147	0	0	60 332

	Styre-honorar	Annen godtgjørelse	Styrehonorar datterselskap
Styret			
Terje Gunnulfsen, styreleder		212 700	6 400
Grethe Hindersland		127 400	0
Kristin Wallevik (til 28.05.2019)		127 400	6 400
Hege Aarli Klem (fra 28.05.2019)**)		0	0
Knut Henning Larsen *)		127 400	0
Edvart Tredal Høyåsen, ansattrepr.		77 000	0
Erik Fjeldberg, ansattrepr.		77 000	0
Bjørnar Jakobsen, ansattrepr.		77 000	0

*) Knut Henning Larsen har utført fakturerbare tjenester for Byggma-konsernet for til sammen kr. 374.930 i 2019.

** Hege Aarli Klem har utført fakturerbare tjenester for Byggma-konsernet for til sammen kr. 7.200,- i 2019

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

	Styre-honorar	Annen godtgjørelse	Styrehonorar datterselskap
Styret			
Terje Gunnulfsen, styreleder		216 400	18 600
Grethe Hindersland		131 000	0
Kristin Wallevik		117 000	18 600
Knut Henning Larsen *)		124 000	0
Edvart Tredal Høyåsen, ansattrepr.		75 000	18 060
Morten Anseth, ansattrepr. (til 28.05.2018)		75 000	0
Erik Fjeldberg, ansattrepr. (fra 28.05.2018)		0	0
Bjørnar Jakobsen, ansattrepr.		75 000	0

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

Ledende ansatte:

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

Note 9 FINANSPOSTER

Finansinntekter	2019	2018
Inntekter fra datterselskap	17 134	38 721
Renteinntekter konsern	2 071	1 085
Andre renteinntekter	6 220	5 621
Agio	3 987	2 018
Sum finansinntekter	29 412	47 446
Finanskostnader		
Rentekostnader konsern	1 547	1 471
Markedsverdi renteswap	-658	-1 136
Andre rentekostnader *)	742	-3 627
Tap på utlån til datterselskap	0	2 454
Omkostninger	620	589
Disagio	6 067	4 837
Sum finanskostnader	8 319	4 587
Sum finansposter	21 093	42 859

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

Note 10 BANKINNSKUDD

	2019	2018
Bundne skattetrekksmidler	0	0
Frie likvider	212 931	191 304
Sum bankinnskudd og kontanter	212 931	191 304

Selskapet inngår i konsernets konsernkontosystem som har ubenyttede trekkrettigheter NOK 270 mill. pr. 31.12.2019.

Byggma ASA har pr. 31.12.2019 ingen inngåtte renteswaper. Selskapet hadde pr. 31.12.2018 inngått renteswap på NOK 50 mill. med en restløpetid til 30.09.2019. Mindreverdi på renteswapen pr 31.12.2018 var NOK 0,7 mill. og var medtatt under Annen kortsiktig gjeld.

Byggma ASA har pr. 31.12.2019 ingen inngåtte valutakontrakter for levering i 2020 eller senere.

Note 11 SEGMENTINFORMASJON

Salgsinntekter	2019	2018
Huntonit produkter	444 041	461 836
Sum salgsinntekter	444 041	461 836
Geografisk fordeling		
Norge	352 011	363 382
Storbritannia	437	227
Sverige	68 010	71 260
Finland	277	699
Danmark	12 427	13 106
Andre land	10 879	13 162
Sum salgsinntekter	444 041	461 836
Varekjøp	2019	2018
Huntonit produkter	444 041	461 836
Sum salgsinntekter	444 041	461 836

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

Note 12 SELSKAPETS TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

	2019	2018
a) Salg av varer og tjenester		
Salg av varer :		
- Datterselskaper	1 314	1 439
Salg av tjenester :		
- Datterselskaper	18 375	15 081
Sum salg av varer og tjenester	19 689	16 520
b) Kjøp av varer og tjenester		
Kjøp av varer :		
- Datterselskaper	444 041	461 836
Kjøp av tjenester :		
- Datterselskaper	27 086	24 563
- Foretak kontrollert av ledende ansatte	4 349	3 729
- Geir Drangslund som er kontrollierende eier	0	0
Sum kjøp av varer og tjenester	475 476	490 128

Til generalforsamlingen i Byggma ASA

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Byggma ASAs årsregnskap, som består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2019, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2019, resultatregnskap, totalresultat, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening:

- er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter
- gir det medfølgende selskapsregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Byggma ASA per 31. desember 2019 og av selskapets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.
- gir det medfølgende konsernregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til konsernet Byggma ASA per 31. desember 2019 og av konsernets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

Grunnlag for konklusjonen

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

Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2019. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet. Vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene.

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

Sentrale forhold ved revisjonen

Hvordan vi i vår revisjon håndterte sentrale forhold ved revisjonen

Kundebonus og markedsstøtte

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

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

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

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

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

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

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

Vi kontrollerte bokføringer gjort på nyåret, som knytter seg til kundebonus og markedsstøtte på balansedagen. Det ble ikke avdekket føringer som indikerer feil i beregningen av kundebonus eller markedsstøtte for året 2019.

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



Verdsettelse av varelager

Ukurans i varelageret skyldes at varer enten blir utdatert og ikke lar seg selge eller at varene blir skadet og ikke kan selges til full pris. Posten varelager i regnskapet er betydelig og utgjør TNOK 289 179. Vi viser til **note 11** for mer informasjon om lagerets sammensetning og avsetning for ukurans, samt til **note 2** vedrørende prinsipper for verdsettelse av varelageret.

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

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

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

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

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

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

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



Øvrig informasjon

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

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

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

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

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

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

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoen, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter

(4)

ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.

- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets og konsernets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets og konsernets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet og konsernet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.
- innhenter vi tilstrekkelig og hensiktsmessig revisjonsbevis vedrørende den finansielle informasjonen til enhetene eller forretningsområdene i konsernet for å kunne gi uttrykk for en mening om det konsoliderte regnskapet. Vi er ansvarlige for å lede, følge opp og gjennomføre konsernrevisjonen. Vi alene er ansvarlige for vår revisjonskonklusjon.

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

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

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



Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

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

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Kristiansand, 2. april 2020
PricewaterhouseCoopers AS

Reidar Henriksen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Erklæring fra styret og daglig leder:

Vi erklærer etter beste overbevisning at årsregnskapet for perioden 1. januar til 31. desember 2019 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 2.4.2020
I styret for BYGGMA ASA

Terje Gunnulfsen
Styreleder
(elektronisk signert)

Knut Henning Larsen
(elektronisk signert)

Grethe Hindersland
(elektronisk signert)

Hege Aarli Klem
(elektronisk signert)

Edvart Tredal Høyåsen
(elektronisk signert)

Erik Fjeldberg
(elektronisk signert)

Bjørnar Jakobsen
(elektronisk signert)

Geir Drangslund
Konsernsjef
(elektronisk signert)

Eierstyring og selskapsledelse

1. Redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse

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

Styret har vedtatt retningslinjer for etikk og samfunnsansvar.

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

2. Virksomhet

Byggma ASA er et selskap som skal drive industriell virksomhet. Selskapet kan også foreta investeringer i aksjer og fast eiendom, samt drive med annen virksomhet som har sammenheng med dette, herunder deltagelse i selskaper med tilsvarende eller lignende formål. Dette går fram av vedtektenes § 3 som er gjengitt på side 64.

Selskapets visjon og strategier er gjengitt på side 64. Videre er selskapets visjon og strategier tilgjengelige på selskapets hjemmeside www.byggma.no.

3. Selskapskapital og utbytte

Egenkapital:

Konsernet har en egenkapital pr. 31.12.2019 på 861,4 mill.kr. hvilket utgjorde 47,4 % av totalkapitalen. Egenkapitalandelen er over konsernets målsetting på minst 25 % og er etter styrets vurdering forsvarlig ut fra risikoen ved og omfanget av virksomheten i konsernet.

Utbyttepolitikk:

Det er en målsetning at bedriften over tid skal betale et utbytte i størrelsesorden 30 % av årsresultatet. På bakgrunn av utbruddet av COVID-19-pandemien har styret besluttet å ikke gå inn for utbytte for 2019. I stedet foreslås det at generalforsamlingen, som er planlagt til 27. mai 2020, gir styret fullmakt til å vedta utbytte på grunnlag av årsregnskapet for 2019, basert på kommende markedsutvikling og selskapets egenkapital og likviditet. Fullmakten vil dekke perioden fram til ordinær generalforsamling i 2021.

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 2019 gav styret fullmakt til å kunne gjennomføre kapitalutvidelse(r).

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

Fullmakten omfatter beslutning om fusjon i henhold til allmennaksjelovens § 13-5. Fullmakten skal gjelde til 22. mai 2021.

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

Kjøp av egne aksjer

Ordinær generalforsamling 28.5.2019 har gitt styret fullmakt til å kunne kjøpe egne aksjer.

” Styret gis en fullmakt til å erverve inntil 10 % av egne aksjer til et samlet pålydende p.t. på inntil NOK 1.827.322 dvs. 702.816 aksjer. Styret står fritt med hensyn på ervervs måte og salg. Det skal betales minimum 20 % under siste kjente børskurs og maksimum 20% premie på siste kjente børskurs. Fullmakten skal gjelde til 1.11.2020.”

Styret har benyttet seg av denne fullmakten og Byggma ASA kjøpte i oktober og november 2019 44.842 egne aksjer. Konsernet eier 44.842 egne aksjer pr. 31.12.2019.

4. Likebehandling av aksjeeiere og transaksjoner med nærstående

Aksjeklasse

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

Transaksjoner i egne aksjer

Styret har fullmakt til å kjøpe egne aksjer. Alle kjøp av aksjer skjer på børs til markedspris. Egne aksjer skal kunne brukes til nedskrivning av aksjekapitalen. Eventuelt salg av egne aksjer skal kunne skje i markedet.

Transaksjoner med nærstående

Konsernet har noen transaksjoner med selskaper som eies av konsernsjef og hans nærstående. Avtale om godtgjørelse som konsernsjef (se punkt 12) godkjennes av styret. Styremedlem Advokat Knut Henning Larsen og Advokat Hege Aarli Klem er engasjert i forskjellige juridiske vurderinger. For øvrig har ikke konsernet vesentlige transaksjoner med andre styremedlemmer, ledende ansatte eller nærstående til disse. Transaksjoner med nærstående fremgår av note 29 i konsernregnskapet.

5. Fri omsettelighet

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

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

6. Generalforsamling

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

Innkalling

Generalforsamlingen skal i henhold til vedtektenes § 6 innkalles innenfor allmennaksjelovens frist. Dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen, derunder dokumenter som etter lov skal inntas i eller vedlegges innkalling til generalforsamling, kan gjøres tilgjengelig på selskapets hjemmesider på internett. Krav om utsendelse kommer da ikke til anvendelse. En aksjeeier kan likevel kreve å få tilsendt dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen

Deltakelse

Påmelding til generalforsamlingen skjer ved skriftlig tilbakemelding, telefax eller e-mail senest dagen før generalforsamlingen. Styret ønsker å legge forholdene til rette slik at flest mulig av aksjeeierne gis anledning til å delta. Aksjeeiere som ikke selv kan møte, kan stille med fullmektig. På generalforsamlingen deltar styrets leder og revisor. Fra administrasjonen deltar minimum konsernsjef og økonomidirektør. I 2019 ble ordinær generalforsamling holdt 28. mai, og 89,59 % av stemmeberettigede aksjer var representert.

Dagsorden og gjennomføring

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

7. Valgkomité

Konsernets hovedaksjonær, inkludert hans nærstående, eier 87,88 % av aksjene i selskapet. Byggma har derfor ingen valgkomité. Styret i Byggma ASA fremmer overfor generalforsamlingen forslag til nye styremedlemmer. Dette har så langt fungert bra og ivaretatt aksjonærenes interesser.

8. Styret – 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 finansieringserfaring, juridisk og teknisk kompetanse, samt erfaring innen markedsføring er elementer som skal dekkes av styret. Ifølge § 5 i selskapets vedtekter skal selskapets styre bestå av 5 til 10 medlemmer. Nå består selskapets styre av 4 medlemmer fra de aksjonærvalgte og 3 av medlemmene er valgt av og blant de ansatte. Konsernsjef er ikke medlem av styret. Styrets leder velges av generalforsamlingen og Terje Gunnulfsen er valgt til styrets leder.

Styrets uavhengighet

4 av de aksjonærvalgte medlemmene er uavhengig av selskapets hovedaksjonær. Minst halvparten av de aksjonærvalgte medlemmene er uavhengig av selskapets daglige ledelse og vesentlige forretningsforbindelser. I nåværende styre er Terje Gunnulfsen, Knut Henning Larsen, Hege Aarli Klem 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 67.632 aksjer (0,96 % av aksjene) og styremedlem Knut Henning Larsen med en eierpost på 20.000 aksjer (0,28 % av aksjene). Øvrige styremedlemmer er ikke aksjonærer.

9. Styrets arbeid

Styrets formål og oppgaver

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

Styreinstruks

Det er utarbeidet en styreinstruks som siste gang ble revidert 30.8.2017. Styreinstruksen omfatter punkter som formål med styrets arbeid, innkalling og

gjennomføring av styremøter, styrets sammensetting – ressurser, rettigheter og plikter, arbeidsplan og forhold til daglig leder, omfang og oppgaver, oppgaver som omfattes av styrets godtgjørelse, rapporteringsplikt – innkalling til generalforsamling og sekretærfunksjon.

Daglig ledelse

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

Intern kontroll

Konsernet har ingen avdeling for internrevisjon. Regnskapskontrollen blir ivaretatt gjennom forskjellige former for arbeidsdeling, retningslinjer og godkjennelsesrutiner. 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 2019 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 topledere dersom de føler behov for det. Det er normalt konsernsjef som utarbeider forslag til agenda, mens det er styrets leder som fastsetter endelig agenda til styremøtene. Foruten styremedlemmer møter konsernsjef og økonomidirektør (styresekretær) på styremøtene. Øvrige deltakere blir innkalt etter behov.

Revisjonsutvalg

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

Styrets egevaluering

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 lederen i hvert datterselskap. Finansiell risikostyring og internkontroll-prosedyrer utføres både på konsernnivå og i hvert datterselskap.

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

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

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

11. Godtgjørelse til styret

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

12. Godtgjørelse til ledende ansatte

Retningslinjer

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

Bonusordning

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

Betingelser

Betingelser er beskrevet i lederlønnserklæringen.

13. Informasjon og kommunikasjon

Årsrapporter og delårsrapporter

Selskapet legger normalt fram et foreløpig årsregnskap i slutten av februar. Endelig årsregnskap gjøres tilgjengelig for aksjonærene minimum tre uker før ordinær generalforsamling som normalt holdes i mai hvert år. I tillegg legger selskapet fram kvartals- og halvårsrapporter. Tidspunkt for fremleggelse av kvartals – og halvårsrapporter fremgår av finanskalender som rapporteres til Oslo Børs, og er også tilgjengelig på selskapets internettsider. Finanskalender er gjengitt på side 65 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 ekstern kommunikasjon.

14. Overtakelse

Det foreligger ingen vedtekter eller andre forhold som begrenser muligheten til å kjøpe aksjene i selskapet. Konsernet er kontrollert av Investor AS, Investor 1 AS, Investor 3 AS, Investor 4 AS, Investor 5 AS og Sørlands-Vekst AS. Investor AS, Investor 4 AS og Investor 5 AS er kontrollert av konsernsjef Geir Drangslund. Investor AS eier 99,6% av Sørlands-Vekst AS. Investor 1 AS og Investor 3 AS kontrolleres av nærstående til Geir Drangslund. Pr. 2. april 2020 kontrollerer Geir Drangslund og nærstående 87,88% av aksjene i Byggma ASA.

15. Revisor

Selskapets revisor er PwC.

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

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

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

Konsernets visjon og strategi, vedtekter og annen aksjonærinformasjon

Visjon

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

Strategiske målsetninger

Byggmakonsernet skal ha en resultatgrad på minimum 5% før skatt.

- Byggmakonsernet skal være innovativ og bygge sterke merkevarer
- Byggmakonsernet skal ha en høy kundetilfredshet
- Byggmakonsernet skal skape lønnsomme og trygge arbeidsplasser gjennom fokus på HMS, medarbeiderutvikling og trivsel.
- Byggmakonsernet skal være et attraktivt investeringsobjekt.

Vedtekter for BYGGMA ASA

Organisasjonsnr.:979 165 285

- § 1. Selskapets navn er BYGGMA ASA. Selskapet er allment aksjeselskap.
- § 2. Selskapets forretningskontor er i Vennesla Kommune.
- § 3. Selskapets formål er industrivirksomhet og investeringer i aksjer og fast eiendom, samt annen virksomhet som har sammenheng med dette, herunder deltagelse i selskaper med tilsvarende eller lignende formål.
- § 4. Aksjekapitalen er NOK 18.273.223,80 fordelt på 7.028.163 aksjer hver pålydende NOK 2,60. Selskapets aksjer skal være registrert i Verdipapirsentralen.
- § 5. Selskapets styre består av 5 til 10 medlemmer, etter generalforsamlingens beslutning.
- Styrets leder har selskapets signatur. Det samme har to styremedlemmer i fellesskap.
- § 6. Innkalling til generalforsamlingen skjer innenfor allmennaksjelovens frist. Dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen, derunder dokumenter som etter lov skal inntas i eller vedlegges innkalling til generalforsamling, kan gjøres tilgjengelig på selskapets hjemmesider på internett. Krav om utsendelse kommer da ikke til anvendelse. En aksjeeier kan likevel kreve å få tilsendt dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen

På den ordinære generalforsamling skal følgende spørsmål behandles og avgjøres:

1. 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 28. mai 2019

Aksjonærinformasjon

Aksjekapital og aksjer

Størrelsesforhold pr. 31.12.2019

Antall Aksjer	Antall aksjonærer	Andel av aksjekapitalen
1 - 100	311	0,16 %
101 - 500	175	0,60 %
501 - 1.000	64	0,68 %
1.001 - 5.000	82	2,68 %
5.001 - 10.000	14	1,46 %
10.001 - 50.000	15	4,31 %
50.001 -	7	90,11 %
	668	100,00 %

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

Utbyttepolitikk

Det er en målsetning at bedriften over tid skal betale et utbytte i størrelsesorden 30 % av årsresultatet. På bakgrunn av utbruddet av COVID-19-pandemien har styret besluttet å ikke gå inn for utbytte for 2019. I stedet foreslås det at generalforsamlingen, som er planlagt til 27. mai 2020, gir styret fullmakt til å vedta utbytte på grunnlag av årsregnskapet for 2019, basert på kommende markedsutvikling og selskapets egenkapital og likviditet. Fullmakten vil dekke perioden fram til ordinær generalforsamling i 2021.

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

Offentliggjøring av delårsrapporter er som følger:

1. kvartal 2020	27. mai 2020
2. kvartal / Halvårsrapport 2020	27. august 2020
3. kvartal 2020	5. november 2020

Kursutvikling

Kursen har i 2019 variert fra 68,00 til 100,00
Pr. 31.12.2019 var kursen 92,00 og pr. 2.4.2020
var kursen 80,00.

BYGGMA
group

Byggma ASA

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

HUNTONIT

Huntonit AS

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

www.huntonit.no



Uldal AS

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



Forestia AS

Foretaksnr. 981 393 961

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

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

www.forestia.no



Masonite Beams AB

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

www.masonitebeams.se



Aneta Belysning AB

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

www.aneta.se



Scan Lamps AS

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

www.aneta.se



Smartpanel AS

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

www.smartpanel.no



AS Byggform

Eternittveien 8, 3470 Slemmestad
Tlf. +47 31 28 92 70
E-post: post@byggform.no
Foretaksnr. 952 415 603

www.byggform.no

WWW.BYGGMA.NO