

BYGGMA ASA

ÅRSRAPPORT 2009

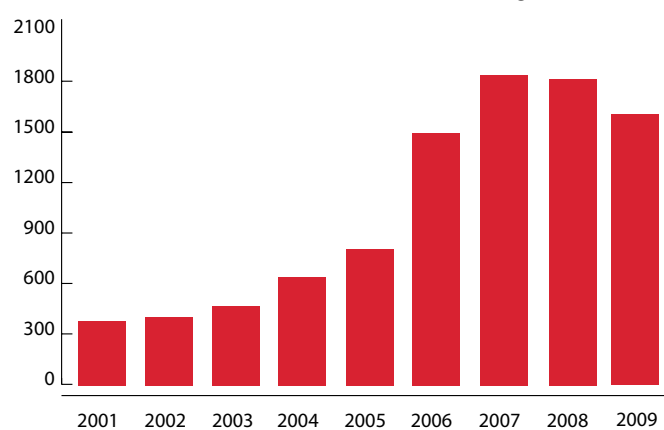
BYGGMA
group

INNHOOLD

Konsernsjefen har ordet	3
Byggma ASA ledelse	5
Presentasjon av datterselskaper	6
Eiendommer	8
Finansielle hovedtall / Financial key figures	10
Styrets årsberetning	12
Resultatregnskap konsern	16
Balanse konsern	17
Kontantstrømoppstilling konsern	18
Noter konsern	19
Resultatregnskap Byggma ASA	38
Balanse Byggma ASA	39
Kontantstrømoppstilling Byggma ASA	40
Regnskapsprinsipper Byggma ASA	41
Noter Byggma ASA	42
Erklæring fra styret og daglig leder	47
Corporate Governance	48
Konsernets visjon og strategi	50

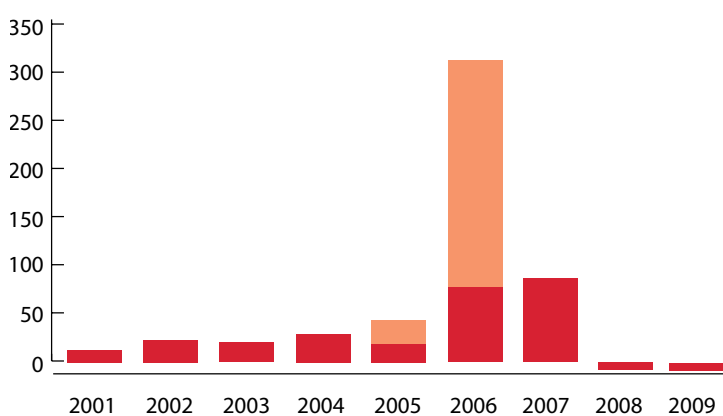
NOK mill.

Omsetning konsern



NOK mill.

Driftsresultat





Konsernsjefen har ordet

ÅRET 2009

2009 har vært ett utfordrende år for Byggma konsernet.

Vi tapte penger og det er en ubehagelig situasjon. Det er min plikt å skape lønnsomhet i konsernet.

For å få til en positiv forandring er det en forutsetning at vi er i stand til å identifisere og erkjenne problemene. Deretter ber jeg lederne for de ulike ansvarsområdene om å utarbeide planer for å løse de problemområdene vi har erkjent og identifisert. Den viktigste oppgaven gjenstår. Det er å gjennomføre forbedringsplanene og bekrefte at man oppnår de mål vi er enige om.

Et underliggende element i Byggma er at det er store variasjoner i lønnsomheten i de ulike datterselskapene. Det er noen selskap som har hatt god og akseptabel lønnsomhet i 2009. Dette gjelder Fibo-Trespo, Huntonit og Forestia. De selskapene som har hatt underskudd i 2009 er først og fremst Masonite Beams, Masonite, Uldal og Sasmox. Årsaken til problemene i disse datterselskapene er svært ulike.

Uldal og Masonite lider under en betydelig svikt i det nordiske byggevaremarkedet. Vi har utarbeidet forbedringsplaner ut fra denne erkjennelsen. Masonite Beams har investert 110 mill kroner i Nord-Europas største og mest moderne I-bjelke fabrikk. Dette er et produkt med mange produktfordeler og vi mener dette produktet vil ta markedsandeler på bekostning av konkurrerende produkter i årene fremover. Imidlertid har installasjonen av ny produksjonslinje båret preg av dårlig planlegging og svak ledelse. Dette har påført oss store tap i 2008 og 2009. I april 2010 er vi imidlertid i gang med testing og sertifisering av den nye linjen og vi forventer at dette vil forbedre den økonomiske utviklingen i Masonite Beams betydelig. Sasmox fikk ikke fornyet sin leiekontrakt i Finland og styret fant dermed at det ikke var grunnlag for videre drift.

Denne nedleggelsen har også påført konsernet et betydelig tap i 2009. Selskapet er nå ryddet ut av balansen og selskapet vil ikke belaste konsernet økonomisk i betydelig grad i 2010.

Problemene de to siste årene har lært meg mye. For det første så er vi avhengig av en dyktig ledelse i alle datterselskap. Vi har et desentralisert resultatansvar og den lokale ledelsen må eie ansvaret for at resultatene nåes i egen virksomhet. Jeg har også lært at vi skal gjøre fremtidige investeringsanalyser grundig før styret beslutter gjennomføring av nye oppkjøp. Jeg mener det er bedre å kjøpe en god virksomhet til en riktig pris enn en dårlig virksomhet til en god pris. Selskap med dårlig økonomi, dårlig renommé og lav innovasjonstakt er krevende å eie. Omstillingsprosessene kan koste mer enn de smaker.

Byggma har som et ledd i sin strategi at vi skal forvalte og utvikle sterke merkevarer fordi dette betyr trygghet og gjenkjennelse for våre kunder. Dette utløser kjøpsbeslutninger som er grunnlaget for vår eksistens. Det er da hyggelig at Byggma er vinneren i en meget omfattende bransjeanalyse som er utført i byggevarebransjen med hensyn på troverdighet, merkevarestyrke, punktlighet, innovasjonstakt, evne til relasjonsbygging og kvalitet på medarbeiderne. Dette er en indre systemverdi i Byggma som vi må verne om og videreutvikle.

GEIR DRANGSLAND
Konsernsjef



For better living



KONSERNLEDELSE



GEIR DRANGSLAND
Konsernsjef



PER JÅTOG
Konserndirektør Salg og
Marked



JENS UNHAMMER
Økonomidirektør



ALF-HÅKON HERVOLD
Logistikkdirektør



SVEIN HERDAL
Teknisk direktør



ROY KENNETH
GRUNDETJERN
IT Direktør

LEDELSE BYGG



HENNING CHR.
NIELSEN
Fabrikkdirektør Huntonit



TOM BRATLAND
Fabrikksjef Uldal Varhaug



ATLE ULDAL
Fabrikksjef Uldal Birkeland



BJARNE FLUTO
Adm.direktør Forestia



SVEN WESTMAN
VD Masonite Beams/Masonite



TORFINN KNUTSEN
Fabrikkdirektør Fibo-Trespo



SVERRE LEKSBO
Salgsdirektør



ODDVAR GRØNSBERG
Salgsdirektør



PER TORJUSSEN
Salgsdirektør



LIV ØVERBY BJØRNEBYE
Salgsdirektør



HALVOR C. OLSEN
Salgsdirektør



SVEIN ERIK MØLLER
Salgsdirektør

LEDELSE BELYSNING



STURE TILLANDER
Salgsdirektør



TORE HANSEN
Adm.direktør



MORTEN LEANDER
JONASSEN
Markedsdirektør

DATTERSELSKAPER

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

HUNTONIT

Huntonit AS, på folkemunne "Wallboarden", representerer norsk industriering etter krigen og er en hjørnesteinsbedrift i Vennesla. Huntonit AS er eneste produsent i Norge av harde trefiberplater. Disse bearbeides og selges under merkenavnet Huntonit. Råvarene til industriproduksjonen hentes hovedsaklig fra nærområdet og består av rundtømmer, sagspon, hunved og flis. Huntonitfabrikken har 206 medarbeidere og produserer årlig ca. 40.000 tonn harde plater. Det meste av produksjonen går til byggevaremarkedet. Huntonit produserer funksjonelle, slitesterke og prisgunstige kvalitetsprodukter.

NØKKELTALL 2009 HUNTONIT AS

OMSETNING NOK	426,0 MILL.
DRIFTSRESULTAT NOK	15,5 MILL.
ANTALL ÅRSVERK	193



Fabrikkdirektør
Henning Chr. Nielsen



Fibo-Trespo AS er lokalisert i Lyngdal kommune. Bedriften har 94 medarbeidere. De viktigste egenproduserte produktene til Fibo-Trespo AS er veggpanel, benkeplater og skjermvegger. I tillegg til egenproduksjon har Fibo-Trespo AS en betydelig omsetning av handelsvarer.

NØKKELTALL 2009 FIBO-TRESPO AS

OMSETNING NOK	311,8 MILL.
DRIFTSRESULTAT NOK	21,9 MILL.
ANTALL ÅRSVERK	93



Fabrikkdirektør
Torfinn Knutsen



Forestia er et selskap bestående av 3 produksjonsenheter. Hovedkontoret ligger på Braskereidfoss i Hedmark og i tillegg har Forestia fabrikker ved Kvam og Grubhei med totalt 255 ansatte. Selskapet leverer møbelplater, bygningsplater, konstruksjonsplater og I-bjelker til byggemarkedet i Norge, Sverige, Danmark og Holland.

NØKKELTALL 2009 FORESTIA AS

OMSETNING NOK	561,9 MILL.
DRIFTSRESULTAT NOK	12,0 MILL.
ANTALL ÅRSVERK	249



Adm. direktør
Bjarne Fluto



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

NØKKELTALL 2009 BYGGMA UK LTD.

OMSETNING NOK	29,6 MILL.
DRIFTSRESULTAT NOK	1,4 MILL.
ANTALL ÅRSVERK	3



Managing Director
Richard Armstrong

DATTERSELSKAPER



Uldal AS er et konsern bestående av 2 selskaper. Konsernet har fabrikk og salgskontor på Birkeland, 3 mil nord for Kristiansand samt fabrikk og salgskontor på Varhaug, 2,5 mil sør for Sandnes. Uldal AS har 114 ansatte og leverer vinduer og dører hovedsaklig til det norske markedet.

NØKKELTALL 2009 ULDAL AS

OMSETNING NOK	140,6 MILL.
DRIFTSRESULTAT NOK	-11,2 MILL.
ANTALL ÅRSVERK	102



Uldal AS, Birkeland
Fabrikksjef Atle Uldal



Uldal AS, Varhaug
Fabrikksjef Tom Bratland



Masonite AB ligger i Rundvik 5 mil sør for Umeå i Sverige. Bedriften har 70 ansatte og leverer trefiberplater og sutak til byggemarkedet og industribedrifter hovedsakelig til det svenske markedet.

NØKKELTALL 2009 MASONITE AB

OMSETNING NOK	93,2 MILL.
DRIFTSRESULTAT NOK	-7,8 MILL.
ANTALL ÅRSVERK	69



VD
Sven Westman



Masonite Beams AB holder til i leide lokaler hos Masonite AB i Rundvik 5 mil sør for Umeå i Sverige. Bedriften har 51 ansatte og leverer I-bjelker og Masonite Fleksible Byggsystem (MFB) for flerfamiliehus til det svenske markedet.

NØKKELTALL 2009 MASONITE BEAMS AB

OMSETNING NOK	71,1 MILL.
DRIFTSRESULTAT NOK	-24,4 MILL.
ANTALL ÅRSVERK	51



Scan Lamps AS holder til på Dalane i Kristiansand. Selskapet er eneste skandinaviske lisenstaker for Walt Disneylamper. Scan Lamps AS har 35 ansatte og er en ledende leverandør av klassisk og moderne dekorativ hjembelysning.

NØKKELTALL 2009 SCAN LAMPS AS

OMSETNING NOK	40,9 MILL.
DRIFTSRESULTAT NOK	0,6 MILL.
ANTALL ÅRSVERK	34



Adm. direktør
Tore Hansen



Aneta Belysning AB ligger i Växjö i Småland – Sverige med produksjonsenhet i Mönsterås. Selskapet har også salgskontor i Helsinki, Finland. Aneta Belysning har totalt 30 ansatte og leverer hjembelysning til privatmarkedet på det skandinaviske markedet.

NØKKELTALL 2009 ANETA BELYSNING AB

OMSETNING NOK	54,6 MILL.
DRIFTSRESULTAT NOK	-2,7 MILL.
ANTALL ÅRSVERK	29

Presentasjon av Bygomas

EIENDOMMER

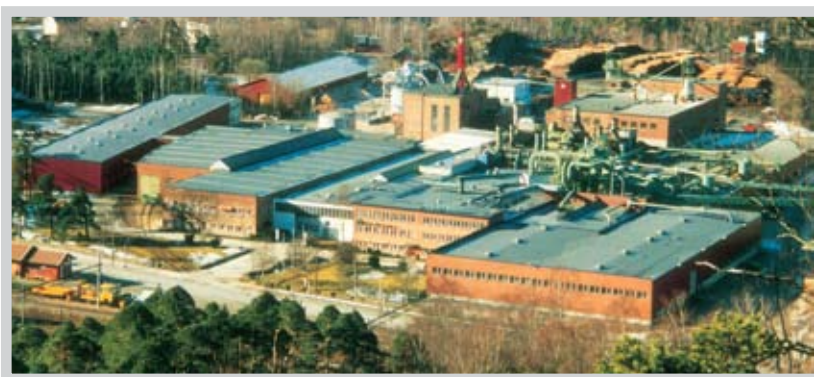
Byggma konsernet eier og disponerer i dag over 160.000 m² bygningsmasse og ekspanderer stadig. Bygninger og anlegg er således en betydelig del av Bygomas eiendeler. Det forplikter å eie, og vi stiller høye krav til oss selv på hvordan byggene blir forvaltet – både for å ta vare på den verdien bygningene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

EIENDELER	EGENKAPITAL OG GJELD
Tomter, bygninger og anlegg 491 mill. kr	Egenkapital 375 mill. kr
Øvrige anleggsmidler 413 mill. kr	Rentebærende gjeld 547 mill. kr
Omløpsmidler 460 mill. kr	Rentefri gjeld 442 mill. kr

Byggma Konsernbalanse pr. 31.12.09

HUNTONIT AS

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



FIBO-TRESPO EIENDOM AS

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



BIRKELAND EIENDOM AS

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





**FORESTIA AS
BRASKEREIDFOSS**

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



**FORESTIA AS
KVAM**

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



ANETA BELYSNING AB

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



MASONITE AB

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

FINANSIELLE HOVEDTALL

Alle tall i NOK 1000

	IFRS 2009	IFRS 2008	IFRS 2007	IFRS 2006	IFRS 2005	IFRS 2004	NGAAP 2003
Resultat:							
Omsetning Huntonit produkter	393 610	419 292	393 123	343 643	323 479	274 800	210 507
Omsetning Sasmox produkter	21 799	47 332	46 279	48 997	52 515	52 227	49 075
Omsetning Fibo-Trespo produkter	312 367	279 641	218 133	207 283	181 928	182 950	168 354
Omsetning Belysning produkter	85 447	79 326	88 589	93 244	96 374	33 652	30 343
Omsetning Uldal produkter	138 434	180 229	199 523	163 085	145 472	87 162	0
Omsetning Forestia produkter	554 393	643 690	712 062	544 418	0	0	0
Omsetning Masonite produkter	83 731	105 872	119 065	44 041	0	0	0
Omsetning Masonite Beams	39 024	72 270	86 646	38 195	0	0	0
Omsetning Konsern	1 628 807	1 827 651	1 863 420	1 482 904	799 768	630 791	458 279
EBITDA	69 537	55 269	144 269	362 029	66 506	50 875	32 979
Driftsresultat	-8 985	-6 987	93 821	322 181	47 335	31 842	20 356
Resultat før skatter	-27 876	-59 577	74 030	302 922	43 340	47 889	17 286
Skattekostnad	-7 069	-12 784	22 904	80 154	10 854	13 365	6 117
Årsresultat	-20 806	-46 793	51 126	222 769	32 487	34 524	11 170
Ordinære avskrivninger og nedskrivninger	78 522	61 594	49 247	37 848	17 854	16 658	10 548
Avskrivninger goodwill	0	662	1 201	2 000	1 317	2 375	2 075
Selvfinsiering	57 716	15 463	101 574	262 617	51 658	53 557	23 793
Årets investeringer i varige driftsmidler	44 079	102 854	121 790	131 065	28 939	13 135	9 937
Selvfinsieringsgrad	131 %	15 %	83 %	200 %	179 %	408 %	239 %
Lønnsomhet:							
Netto driftsmargin	-0,6 %	-0,4 %	5,0 %	21,7 %	5,9 %	5,0 %	4,4 %
Netto fortjenestemargin	-1,3 %	-2,6 %	2,7 %	15,0 %	4,1 %	5,5 %	2,4 %
Totalrentabilitet	0,0 %	-0,7 %	7,5 %	35,3 %	10,4 %	15,2 %	10,6 %
Egenkapitalrentabilitet	-5,3 %	-10,7 %	11,3 %	67,8 %	15,3 %	23,6 %	12,8 %
Egenkapitalandel	27,5 %	26,9 %	32,3 %	33,5 %	44,3 %	49,5 %	34,7 %
EBITDA pr. aksje	kr 7,40	5,88	15,34	38,38	6,91	5,25	3,21
EBITDA/rentebærende gjeld	0,13	0,09	0,28	0,85	0,76	1,04	0,39
Kontantstrøm pr. aksje totalt	kr 16,17	7,78	9,58	8,38	3,06	11,31	2,49
Fortjeneste pr. aksje	kr -2,21	-4,98	5,44	23,61	3,38	3,56	1,09
Kurs/fortjenesteforhold (P/E)	-13,55	-6,02	17,47	3,51	10,04	6,46	15,64
Balanse:							
Anleggsmidler	903 803	947 784	887 382	820 052	290 882	251 509	90 767
Omløpsmidler	459 894	571 113	558 867	477 268	210 556	160 207	164 758
Sum eiendeler	1 363 698	1 518 897	1 446 249	1 297 321	501 438	411 716	255 525
Egenkapital	374 547	408 006	467 684	435 100	221 962	203 732	88 706
Langsiktig gjeld	452 020	499 016	430 956	373 951	91 956	93 361	43 750
Kortsiktig gjeld	537 130	611 875	547 609	488 269	187 519	114 623	123 069
Sum egenkapital og gjeld	1 363 698	1 518 897	1 446 249	1 297 321	501 438	411 716	255 525
Anlegg:							
Anlegg bokført verdi	859 664	906 065	856 987	786 215	264 728	226 727	75 224
Likviditet:							
Arbeidskapital	-77 236	-40 762	11 258	-11 000	23 037	45 584	41 689
Avdrag lånegjeld	41 855	28 453	108 231	32 218	7 770	4 761	10 736
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	152 013	73 062	90 103	79 062	29 419	109 574	25 582
Kortsiktig rentebærende gjeld	234 255	279 288	219 292	192 576	54 106	8 963	51 663
Langsiktig rentebærende gjeld	312 404	354 340	292 394	231 541	32 887	40 097	33 152
Sum rentebærende gjeld	546 658	633 628	511 686	424 117	86 993	49 060	84 815
Bankinnskudd (ekskl. skattetrekk)	20 461	14 586	15 787	17 828	9 057	5 640	7 701
Ubenyttede trekkrettigheter	94 212	56 087	57 456	132 341	71 630	97 926	42 527
Likviditetsreserve	114 674	70 673	73 243	150 169	80 687	103 566	50 228
Netto rentebærende gjeld	511 941	605 001	482 126	392 831	70 495	36 506	73 038
Bankinnskudd (inkl. skattetrekk)	0,9	0,9	1,0	1,0	1,1	1,4	1,3
Likviditetsgrad I	0,4	0,4	0,5	0,5	0,5	0,5	0,8
Likviditetsgrad II							
Personale:							
Antall årsverk pr. 31.12. konsern	832	900	938	930	514	425	298
Aksjeforhold:							
Antall aksjonærer	651	649	646	699	727	725	737
Børskurs pr. 31.12.	kr 30,00	30,00	95,00	83,00	33,90	23,00	17,00

Fibo-Trespo Inc. er med i resultatregnskapet fra 22.01.2003 og i balansen fra første kvartal 2003.
 Fibo-Trespo Eiendom AS er med i resultatregnskapet fra 31.03.2003 og i balansen fra første kvartal 2003.
 Uldal AS (Birkeland & Varhaug) og Birkeland Eiendom AS er med i resultatregnskapet fra 01.06.2004 og i balansen fra andre kvartal 2004.
 Rolf Dolven AS og Scanel AS er med i resultatregnskapet fra 01.11.2004 og i balansen fra fjerde kvartal 2004.
 Aneta Belysning AB er med i resultatregnskapet fra 01.01.2005 og i balansen fra første kvartal 2005.
 Forestia AS er med i resultatregnskapet fra 01.03.2006 og i balansen fra første kvartal 2006.
 Masonite AB er med i resultatregnskapet fra 01.08.2006 og i balansen fra tredje kvartal 2006.
 Masonite Beams AB er med i resultatregnskapet fra 01.08.2006 og i balansen fra tredje kvartal 2006.

FINANCIAL KEY FIGURES

All figures in NOK 1000

	IFRS 2009	IFRS 2008	IFRS 2007	IFRS 2006	IFRS 2005	IFRS 2004	NGAAP 2003	
Profit and Loss Account								
Revenue	1 628 807	1 827 739	1 863 420	1 482 904	799 768	630 791	458 279	
Other operating income	19 666	14 819	7 624	246 186	20 706	1 185	852	
Operating expenses	-1 578 935	-1 787 288	-1 726 861	-1 367 060	-753 968	-581 101	-426 151	
Depreciation of fixed assets	-78 522	-61 595	-49 162	-37 848	-17 854	-16 658	-10 548	
Operating profit before goodwill	-8 985	-6 325	95 022	324 181	48 652	34 217	22 432	
Depreciation of goodwill	0	-662	-1 201	-2 000	-1 317	-2 375	-2 075	
Operating profit	-8 985	-6 987	93 821	322 181	47 335	31 842	20 357	
Net financial items	-18 891	-52 590	-19 791	-19 259	-3 994	16 047	-3 070	
Profit before tax	-27 876	-59 577	74 030	302 922	43 340	47 889	17 287	
Tax	7 069	12 784	-22 904	-80 154	-10 854	-13 365	-6 117	
Profit for the year	-20 806	-46 793	51 126	222 769	32 487	34 524	11 170	
Minority Interests	828	-213	-1 112	-650	-367	-570	0	
Majority Interests	-19 978	-47 006	50 013	222 119	32 120	33 955	11 170	
Balance Sheet 31.12								
Total fixed assets	903 803	947 784	887 382	820 052	290 882	251 509	90 767	
Total current assets	459 894	571 113	558 867	477 268	210 556	160 207	164 758	
Total assets	1 363 698	1 518 897	1 446 249	1 297 321	501 438	411 716	255 525	
Total equity	374 547	408 006	467 684	435 100	221 962	203 732	88 706	
Total long-term liabilities	452 020	499 016	430 956	373 951	91 956	93 361	43 750	
Total current liabilities	537 130	611 875	547 609	488 269	187 519	114 623	123 069	
Total equity and liabilities	1 363 698	1 518 897	1 446 249	1 297 321	501 438	411 716	255 525	
MAIN FIGURES								
Net operating margin (%)	1)	-0,6 %	-0,4 %	5,0 %	21,7 %	5,9 %	5,0 %	4,4 %
Return on equity (%)	2)	-3,6 %	-7,3 %	7,5 %	67,8 %	15,3 %	23,6 %	12,8 %
Equity ratio (%)	3)	27,5 %	26,9 %	32,3 %	33,5 %	44,3 %	49,5 %	34,7 %
Net earnings per share after tax (NOK)		-2,21	-4,98	5,44	23,61	3,38	3,56	1,09
Earnings before depreciation	4)	57 716	15 464	101 488	262 617	51 658	53 557	23 793
Interest-bearing debt		546 658	633 628	511 686	424 117	86 993	49 060	84 815
Number of employees (man-labour year)		832	900	938	930	514	425	298
Number of shareholders 31.12.		651	649	646	699	727	725	737
Share prices 31.12. (NOK)		30,00	30,00	95,00	83,00	33,90	23,00	17,00

Definitions:

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

STYRETS ÅRSBERETNING

VIRKSOMHETEN

Byggma ASA i Vennesla er et børsnotert selskap som produserer og selger byggevarer til de skandinaviske og nordeuropeiske markedene. Byggmas visjon er å bli en av de ledende leverandører av 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 9 heleide produksjonsbedrifter. I tillegg til produkter som produseres innen konsernet, selger Byggma ASA også handelsprodukter. Selskapet hadde pr. 31.12.2009 11 produksjonsheter: Huntonit AS i Vennesla i Vest-Agder, Scan Lamps AS i Kristiansand i Vest-Agder, Fibo-Trespo AS i Lyngdal i Vest-Agder, Uldal AS på Birkeland i Aust-Agder, Uldal AS på Varhaug i Rogaland, Aneta Belysning AB i Växjö i Sverige, Masonite AB og Masonite Beams AB i Rundvik i Sverige og Forestia AS med produksjonsheter på Braskereidfoss i Hedmark, Kvam i Oppland og Grubhei i Mo i Rana i Nordland.

I tillegg til produksjonsbedriftene har Byggma 3 heleide salgsselskaper: Huntonit AB i Stockholm, som selger varer til det svenske byggevaremarkedet, Byggma UK Ltd i Storbritannia, som selger veggpaneler til det britiske markedet og Masonite Beams UK Ltd i Storbritannia som selger I-bjelker til det britiske markedet

FORRETNINGSOMRÅDER

HUNTONIT

Dette forretningsområdet består av Huntonit AS og det heleide salgsselskapet Huntonit AB. Huntonit AS er eneste produsent av harde trefiberplater i Norge. Salget av harde plater (Huntonit) var i 2009 på 52.500 tonn, en nedgang på 10,0 % fra 2008.

Av omsetningen til Huntonit AS utgjør salg til det norske marked ca. 86 %, mens 14 % eksporteres. De viktigste eksportmarkedene er Sverige og Danmark. Forretningsområdet Huntonit hadde i 2009 en omsetning på 393,3 mill. kroner mot 419,3 mill. kroner i 2008. Driftsresultatet ble i 2009 på 14,1 mill. kroner, hvilket er 1,9 mill. kroner lavere enn i 2008.

Produksjonen ble i 2009 redusert for å tilpasse seg lavere etterspørsel. Huntonit opplever økt konkurranse og prispress på sine produkter. Flere nye produkter er lansert i 2009 og nye produkter skal lanseres i første halvdel av 2010.

Sett i lys av dagens markedssituasjon er styret tilfreds med det samlede resultat i 2009.

FIBO-TRESPO

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

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

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

Forretningsområdet Fibo-Trespo hadde i 2009 en omsetning på 312,4 mill. kroner mot 279,6 mill. kroner i 2008. Driftsresultat var 34,7 mill. kroner, en økning på 30,3 mill. kroner fra 2008.

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

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

SASMOX

Dette forretningsområdet består kun av Sasmox Oy i Finland. Sasmox produserte og solgte brannsikre tregripsplater. Som følge av at utleier sa opp leieavtalen for lokalene Sasmox holdt til i, ble driften avviklet sommeren 2009.

Forretningsområdet Sasmox hadde i 2009 en omsetning på 21,8 mill. kroner mot 47,3 mill. kroner i 2008. Driftsresultatet ble -16,1 mill. kroner, hvilket er 7,4 mill. kroner dårligere enn i 2008. Det har ikke lyktes å selge produksjonsutstyret og det er derfor i 2009 foretatt nedskrivninger på maskiner og utstyr med 9,8 mill. kroner.

BELYSNING

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

Forretningsområdet Belysning hadde i 2009 en omsetning på 85,4 mill. kroner mot 79,3 mill. kroner i 2008. Driftsresultatet i 2009 ble -0,7 mill. kroner, hvilket er 5,7 mill. kroner bedre enn i 2008. Utviklingen innen forretningsområdet Belysning er positiv og styret er tilfreds med utviklingen.

ULDAL

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

Uldal produserer vinduer hovedsakelig til det norske markedet. Byggma eier 78 % av Uldal Varhaug og 100 % i øvrige Uldalselskaper. Forretningsområdet Uldal hadde i 2009 en omsetning på 138,4 mill. kroner mot 180,2 mill. kroner i 2008.

Driftsresultatet i 2009 ble -10,0 mill. kroner, hvilket er 16,9 mill. kroner lavere enn i 2008. Som følge av markedssituasjonen opplevde Uldal sterkt prispress på sine produkter. I 2009 lanserte Uldal nye vindusprodukter som tilfredsstillende nye energikrav (TEK 07). Overgang til ny vindusserie medførte i en overgangsfase noe lavere effektivitet i produksjonen og man har arbeidet med å effektivisere denne produksjonen, noe som har gitt effekt på slutten av 2009 og forventes å gi ytterligere effekt i 2010.

Styret er ikke tilfreds med resultatet og vil fortsatt ha fokus på kostnads- og lønnsomhetsutviklingen.

FORESTIA

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

Forretningsområdet Forestia hadde i 2009 en omsetning på 544,4 mill. kroner mot 643,7 mill. kroner i 2008. 48 % av omsetningen gikk til eksportmarkedene, hvorav Sverige er det største eksportmarkedet.

Driftsresultatet i 2009 var 15,1 mill. kroner, hvilket er 9,6 mill. kroner lavere enn i 2008. Forestia har opplevd effekten av nedgangen i byggevaremarkedet i 2009. Det er fortsatt prispress innen flere av produktene til Forestia.

Ut fra markedssituasjonen er styret tilfreds med resultatet i selskapet.

MASONITE

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

Forretningsområdet Masonite hadde i 2009 en omsetning på 83,7 mill. kroner mot 105,9 mill. kroner i 2008. 14 % av omsetningen ble eksportert fra Sverige med Storbritannia som det største eksportmarkedet.

Driftsresultatet i 2009 ble -7,9 mill. kroner, hvilket er 8,6 mill. kroner bedre enn i 2008. Masonite er en stor leverandør av varer til andre konsernselskaper. Disse leveransene ble betydelig lavere enn planlagt i 2009. Styret er ikke tilfreds med selskapets lønnsomhet. Ledelsen har fortsatt sterk fokus på å forbedre lønnsomheten. Det er gjennomført betydelig reduksjoner i faste kostnader som har fått effekt i 2009 og som vil gi ytterligere effekt i 2010.

MASONITE BEAMS

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

Forretningsområdet Masonite Beams hadde i 2008 en omsetning på 39,0 mill. kroner mot 72,3 mill. kroner i 2008. Driftsresultatet i 2009 ble -24,9 mill. kroner hvilket er 6,4 mill. kroner lavere enn i 2008. Det er gjennomført nedskrivning på maskiner og utstyr på 8,2 mill. kroner i 2009.

I 2008 ble nytt produksjonsanlegg innviet. Dette anlegget fungerer fortsatt ikke som forutsatt og det ble derfor besluttet å skifte deler av dette anlegget. Denne utskifting er nå gjennomført og anlegget forventes å være i drift fra 2. kvartal 2010. Når nytt anlegg er i normal drift, forventes dette å gi lønnsomhetsmessige forbedringer og betydelig økning i produksjonskapasiteten.

Det er gjennomført betydelig reduksjoner i faste kostnader som har fått effekt i 2009. Styret er ikke tilfreds med lønnsomheten i selskapet og forventer forbedret lønnsomhet i 2010.

ANALYSE AV ÅRSREGNSKAPET OG SENTRALE RISIKOER OG SIKKERHETSFAKTORER

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

Byggma-konsernet opplevde i 2009 effekten av finanskrisen. Den største effekten kom høsten 2008 og 1. halvår 2009 og da spesielt innenfor segmentene vindu, spon og I-bjelker, som er mer avhengig av nybyggmarkedet. Segmenter som hovedsakelig leverer til ROT-markedet (renovering, oppussing og tilbygg) opplevde ikke effekten av konjunkturedgangen i like stor grad.

I 2009 ble konsernomsetningen 11 % lavere enn i 2008. Forretningsområdene Fibo-Trespo, som er mer rettet mot ROT-markedet, og Belysning, har hatt en økning i omsetning. Øvrige forretningsområder har hatt omsetningsnedgang. Sasmox har i 2009 lagt ned sin virksomhet

Byggma-konsernets årsresultat i 2009 ble på -20,8 mill. kroner. Samlede investeringer i varige driftsmidler i 2009 var på 44,1 mill. kroner. Totalkapitalen var ved utgangen av året 1.363,7 mill. kroner sammenlignet med 1.518,9 mill. kroner året før. Egenkapitalandelen (inklusive minoritetsinteresser) pr. 31.12.09 var 27,5 % i konsernet.

Morselskapets frie egenkapital utgjør 37,6 mill. kroner.

Konsernet hadde positiv kontantstrøm fra drift på 152,0 mill. kroner i

2009. Forskjellen mellom driftsresultat og kontantstrøm fra drift forklares hovedsakelig med redusert kapitalbinding og av- og nedskrivning. Den likviditetsmessige stillingen er tilfredsstillende. Likviditetsreserven pr. 31.12.2009 var 114,7 mill. kroner.

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

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

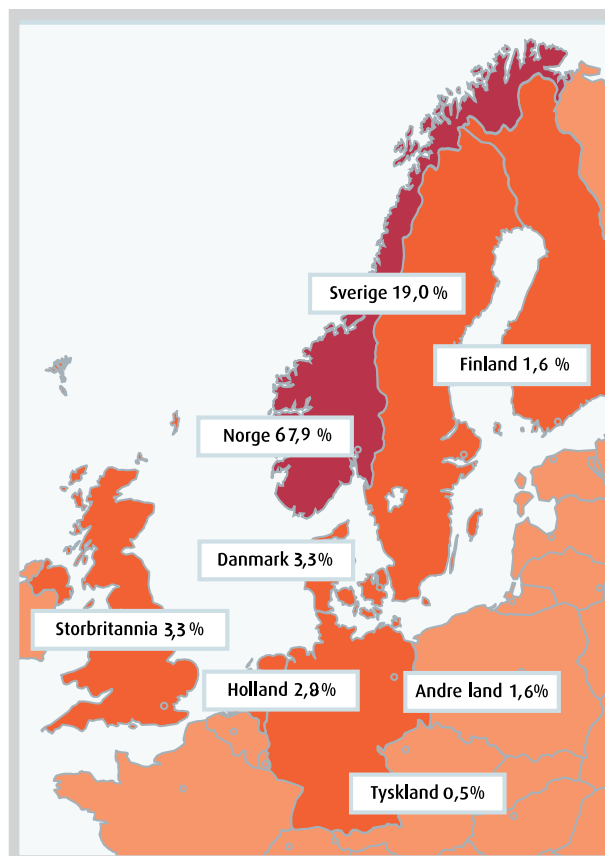
Som følge av at konsernet har mye eksport og import, følger selskapet en fastsatt valutapolitikk. Konsernet har regelmessig oppfølging av konsernets valutaeksponering med hensyn på eventuell terminsikring av kontantstrømmen. Det vesentligste av eksportomsetningen går til Sverige, Danmark, Nederland og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

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

REDEGJØRELSE FOR FORETAKETS UTSIKTER

Styret forventer at ROT-markedet i 2010 vil være stabilt, mens aktivitetsnivået i nybyggmarkedet vil bli noe forbedret i 2010 sammenlignet med 2009, men nivået vil fortsatt være lavt.

Det er knyttet stor usikkerhet til markedsutviklingen innen byggevarer i flere av de land hvor Byggma selger sine produkter.



Byggma ASA – geografisk fordeling av konsernets omsetning. Total omsetning: 1.628,8 mill. kroner.

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

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

Etter flere år med betydelige investeringer, ble investeringsnivået i 2009 vesentlig redusert. For 2010 forventes investeringsnivået å være vesentlig lavere enn tidligere år.

Det har gjennom 2009 blitt foretatt betydelige omstillinger og kostnadsreduksjoner som etter styrets oppfatning innebærer at konsernet står godt rustet til å møte de fremtidige utfordringene.

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

HENDELSER HITTIL I 2010

Det er ingen vesentlige hendelser hittil i 2010.

FINANSIELL RISIKO MARKEDSRISIKO

Byggma-konsernet har en god spredning av sine kunder. Ut fra produktspekter og spredning i salg til kunder vurderes markedsrisikoen til å være moderat. Konsernet selger ca 33 % utenfor Norge, men kjøper også varer i utenlandsk valuta. Konsernet har nettosalg i SEK, GBP og DKK, og netto kjøp i EUR og USD. Konsernet har overvektning av salg i valuta, spesielt grunnet salg i SEK. Som følge av vektingen i kjøp og salg ansees risikoen til å være begrenset. Konsernet har i 2009 inngått kontrakt om kjøp av USD 0,4 mill. i 2010 til en gjennomsnittskurs på 5,6523.

KREDITTRISIKO

Salget er organisert på en slik måte at kreditttrisikoen anses å være moderat sett i forhold til Byggmakonsernets finansielle stilling. Konsernets største kunder (byggevarerekjeder) har i de fleste tilfeller interne sikringer av det enkelte kjedemedlem. Tap på fordringer i 2009 var 1,3 mill. kroner, tilsvarende 0,1 % av omsetning.

LIKVIDITETSRISIKO

Likviditeten til konsernet anses å være tilfredsstillende. Konsernet har ingen store lån som skal fornyes i 2009. Konsernet hadde en trekkretthet pr 31.12.2009 på 271,3 mill. kroner, hvorav 177,1 mill. var trukket. Konsernet har nødvendig kapasitet til å finansiere aktivitetene framover.

RENTERISIKO

Samlet rentebærende gjeld i konsernet var 546,7 mill. kroner pr 31.12.2009. Konsernet har delvis sikret langsiktig gjeld ved renteswap. Det er pr 31.12.2009 inngått avtaler om renteswap med utløp i perioden 2012-2017 på 212,4 mill. kroner av langsiktig gjeld.

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

FORTSATT DRIFT

Styret og konsernsjef mener det er riktig å legge forutsetningen om fortsatt drift til grunn ved avleggelsen av årsregnskapet. Morselskapet og datterselskapene har gjennomført tiltak for å tilpasse seg utviklingen i markedet. Konsernet har en solid egenkapital, og forutsetningene for 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 2010 bli lansert nye produkter fra konsernet.

ARBEIDSMILJØET

Antall årsverk i konsernet var ved årsskiftet 832, som er en nedgang på

68 årsverk fra 2008.

Sykefraværet i konsernet har vært på 6,4 % i 2009 mot 6,5 % i 2008

Skader:

Det har vært totalt 12 skader som medførte fravær på 187 dager i 2009. Tilsvarende tall i 2008 var 23 skader med fravær på 372 dager. Personskadene skyldes uaktsomhet og hendelige uhell.

Ulykker:

Det har ikke forekommet alvorlige ulykker i konsernet i 2009.

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

LIKESTILLING

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

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

Av selskapets 868 ansatte er 148 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 8 representanter, hvorav 3 er fra de ansatte. Styret består av 6 menn og 2 kvinner.

DISKRIMINERING

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

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

YTRE MILJØ

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

Spillvarmen fra Huntonit AS varmer opp to bygninger i nærheten av bedriften samtidig som det gir besparelser i eget energiforbruk.

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

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

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

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

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

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

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

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

CORPORATE GOVERNANCE

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

ERKLÆRING OM LEDERLØNNINGER

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

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

LØNN:

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

NATURALYTELSER:

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

BONUS:

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

AKSJER / OPSJONER:

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

PENSJONSORDNINGER:

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

ETTERLØNNSORDNINGER:

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

OVERSIKT OVER UTBETALT GODTGJØRELSE 2009 TIL LEDENDE PERSONER I BYGGMAKONSERNET:

	Grunnlønn pr. 31.12.2009	Annen godtgi.	Styrehon. datterselsk.	Bonus	Pensjon
Ledende ansatte					
Konsernsjef Geir Drangslund	1 620 000	7 995	se styret	0	0
Konserndir salg/market					
Per Jåtog	1 029 036	213 395	149 446	0	296 120
Øk.dir. Jens Unhammer	884 772	28 382	83 928	0	352 523
Logistikkdir. Alf-Håkon Hervold	724 380	11 270		0	13 104
IT-dir					
Roy Kenneth Grundetjern	676 992	11 270		0	12 093
Tekn. dir Svein Herdal	789 660	11 085	36 000	0	269 765
			Styre honorar	Annen godtgi.	Styrehon. datterselsk.
Styret					
Terje Gunnulfsen, styreleder *)		107 250			
Geir Drangslund, *)		131 750		324 263	
Nicolai Jarlsby		90 000			
Maria Loen (fratrådt 30.3.2009)		68 125			
Siv Einstabland Kvåli		85 000			
Lill Nyseter Kortgaard (fra 13.5.2009)		0			
Steinar B.Skoland, ansattrepr.		55 000		20 000	
Bjørn Haugland, ansattrepr.		55 000		20 000	
Ove Anseth, ansattrepr.		55 000		7 500	
Tor Kristian Larsen, vararepresentant ansatte		3 500		7 500	

*) Terje Gunnulfsen ble valgt til ny styreleder i Byggma ASA 26.2.2009 etter Geir Drangslund.

DISPONERING

Styret foreslår at det skal utbetales et utbytte på kr. 0,80 pr. aksje for året 2009.

Styret foreslår følgende disposisjon av årets overskudd på 12,0 mill. kr. i Byggma ASA slik:

Utbytte:	7,6 mill. kr.
Til annen egenkapital:	4,4 mill. kr.
Sum disponert:	12,0 mill. kr.



TERJE
GUNNULFSEN
Styreleder



GEIR
DRANGSLUND
Styremedlem og
konsernsjef



NICOLAI JARLSBY
Styremedlem



SIV EINSTABLAND
KVÅLI
Styremedlem



LILL NYSETER
KORTGAARD
Styremedlem



BJØRN
HAUGLAND
Styremedlem



STEINAR
SKOLAND
Styremedlem



OVE ANSETH
Styremedlem

VENNESLA 8. APRIL 2010
STYRET FOR BYGGMA ASA

TERJE GUNNULFSEN
STYRELEDER

LILL NYSETER KORTGAARD

SIV EINSTABLAND KVÅLI

NICOLAI JARLSBY

BJØRN EGIL HAUGLAND

OVE ANSETH

STEINAR SKOLAND

GEIR DRANGSLUND
STYREMEDLEM/KONSERNSJEF

BYGGMA KONSERN

KONSOLIDERT RESULTATREGNSKAP

(alle beløp i NOK tusen)	Note	2009	2008
Salgsinntekter	5	1 628 807	1 827 739
Andre inntekter		19 666	17 775
Endring i beholdning av varer under tilvirkning og ferdig tilvirkede varer		-46 799	36 666
Varekostnader og tilvirkningskostnader		-855 833	-1 032 790
Lønnskostnader	21	-383 682	-432 526
Avskrivninger og nedskrivninger	6,7	-78 522	-62 257
Frakt- og reklamasjonskostnader		-124 094	-147 608
Markedsføringskostnader		-56 157	-59 799
Andre tap/gevinster - netto	19	10 047	-1 684
Andre driftskostnader	20	-122 416	-152 504
Driftsresultat	5	-8 985	-6 987
Finansinntekter	22	10 733	5 594
Finanskostnader	22	-29 624	-58 184
Netto finanskostnader	22	-18 891	-52 590
Resultat før skattekostnad		-27 876	-59 577
Skattekostnad	23	7 069	12 784
Årsresultat		-20 806	-46 793
Tilordnet:			
Aksjonærer		-19 978	-47 006
Minoritetsinteresser		-828	213
		-20 806	-46 793
Resultat pr. aksje for den del av årsresultatet som er tilordnet selskapets aksjonærer (NOK pr. aksje):			
Resultat pr. aksje	24	-2,13	-5,00
Utvannet resultat pr. aksje	24	-2,13	-5,00
Årsresultat		-20 806	-46 793
Utvidet resultat			
Omregningsdifferanser		-4 798	1 500
Årets totalresultat		-25 604	-45 293
Tilordnet:			
Aksjonærer		-24 776	-45 506
Minoritetsinteresser		-828	213
		-25 604	-45 293

Note 1-32 er en del av konsernregnskapet.


BYGGMA KONSERN

KONSOLIDERT BALANSE PR 31.12.

(alle beløp i NOK tusen)	Note	2009	2008
EIENDELER			
Anleggsmidler			
Varige driftsmidler	6	859 664	906 065
Immaterielle eiendeler	7	22 823	23 818
Utsatt skattefordel	17	19 338	15 053
Finansielle derivater	8,9	0	0
Kundefordringer og andre fordringer	10,18	1 978	2 849
Sum anleggsmidler		903 803	947 784
Omløpsmidler			
Varer	11	259 958	345 732
Kundefordringer og andre fordringer	8,10	165 169	196 754
Finansielle derivater	8,9	50	0
Kontanter og kontantekvivalenter	8,12	34 717	28 627
Sum omløpsmidler		459 894	571 113
Sum eiendeler	5	1 363 698	1 518 897
EGENKAPITAL			
Egenkapital tilordnet selskapets aksjonærer			
Aksjekapital og overkurs	13,32	58 911	58 932
Annen egenkapital ikke resultatført	14	-7 348	-2 550
Opptjent egenkapital		319 806	347 618
Sum egenkapital tilordnet selsk. aksjonærer		371 369	404 000
Minoritetsinteresser		3 178	4 006
Sum egenkapital		374 547	408 006
GJELD			
Langsiktig gjeld			
Lån	8,16	317 894	360 564
Finansielle derivater	8,9	2 141	3 745
Utsatt skatt	17	118 991	120 789
Pensjonsforpliktelser	18	12 994	12 732
Andre forpliktelser		0	1 186
Sum langsiktig gjeld		452 020	499 016
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	8,15	300 379	329 301
Betalbar skatt		1 777	740
Lån	8,16	234 975	280 008
Finansielle derivater	8,9	0	1 826
Sum kortsiktig gjeld		537 130	611 875
Sum gjeld	5	989 150	1 110 891
Sum egenkapital og gjeld		1 363 698	1 518 897

Note 1-32 er en del av konsernregnskapet.

VENNESLA 8. APRIL 2010
STYRET FOR BYGGMA ASA


TERJE GUNNULFSEN
STYRELEDER


LILL NYSETER KORTGAARD


SIV EINSTABLAND KVÅLI


NICOLAI JARLSBY


BJØRN EGIL HAUGLAND


OVE ANSETH


STEINAR SKOLAND


GEIR DRANGLAND
STYREMEDLEM/KONSERNESJEF

BYGGMA KONSERN

KONSOLIDERT KONTANTSTRØMOPPSTILLING

(alle beløp i NOK tusen)	Note	2009	2008
Kontantstrømmer fra driften			
Kontantstrømmer fra driften	26	152 013	73 062
Betalte renter		-27 580	-42 024
Betalte skatter		1 094	-20 559
Netto kontantstrømmer fra driften		125 526	10 479
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Kjøp av varige driftsmidler	6	-44 079	-102 854
Salg av varige driftsmidler	26	816	1 667
Kjøp av immaterielle eiendeler	7	-1 779	-4 025
Netto kontantstrømmer brukt til investeringsaktiviteter		-45 042	-105 212
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Kjøp av egne aksjer	13	-301	-360
Salg av egne aksjer	13	0	168
Opptak av lån		23 389	84 287
Nedbetaling av lån		-41 855	-28 453
Utbytte betalt til selskapets aksjonærer		-7 554	-14 164
Netto kontantstrømmer brukt til finansieringsaktiviteter		-26 320	41 477
Endring i kontanter, kontantekvivalenter og benyttede trekkrettigheter		54 164	-53 255
Kontanter, kontantekvivalenter og benyttede trekkrettigheter 1. januar.		-200 855	-144 004
Valutagevinst/(-tap) på kontanter, kontantekvivalenter og benyttede trekkrettigheter		4 316	-3 596
Kontanter, kontantekvivalenter og benyttede trekkrettigheter 31. desember.	12	-142 376	-200 855

Note 1-32 er en del av konsernregnskapet.

ENDRINGER I KONSERNETS EGENKAPITAL

(alle beløp i NOK tusen)	Note	Egenkapital tilordnet selskapets aksjonærer				Sum
		Aksjekapital og overkurs	Annen egenkapital ikke resultatført	Opptjent egenkapital	Minoritets interesser	
Egenkapital 1. januar 2008		58 937	-4 049	409 003	3 793	467 684
Omregningsdifferanser	14	0	1 471	0	0	1 471
Årsresultat		0	0	-47 006	213	-46 793
Kjøp av egne aksjer	13	-12	0	-348	0	-360
Salg av egne aksjer	13	7	28	133	0	168
Utbytte for 2007	25	0	0	-14 164	0	-14 164
Egenkapital 31. desember 2008		58 932	-2 550	347 618	4 006	408 006
Omregningsdifferanser	14	0	-4 798	0	0	-4 798
Årsresultat		0	0	-19 978	-828	-20 806
Kjøp av egne aksjer	13	-21	0	-280	0	-301
Salg av egne aksjer	13	0	0	0	0	0
Utbytte for 2008	25	0	0	-7 554	0	-7 554
Egenkapital 31. desember 2009		58 911	-7 348	319 806	3 178	374 547

Note 1-32 er en del av konsernregnskapet.

NOTER TIL REGNSKAPET

Note 1 GENERELL INFORMASJON

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

Byggma ASA sin hovedvirksomhet er produksjon og salg av byggevarer til de skandinaviske og nord-europeiske markeder. I Norge selges produktene gjennom eget landsdekkende salgsapparat, i utlandet ivaretas salgsarbeidet dels av datterselskaper og dels av distributører. Produktsortimentet produseres hovedsakelig av konsernets 11 produksjonsheter. Disse produksjonshetene er lokalisert i Norge og Sverige. I tillegg til produkter som produseres innen konsernet selger Byggma ASA også handelsprodukter. Konsernregnskapet ble vedtatt av styret 8. april 2010.

Note 2 REGNSKAPSPRINSIPPER

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

Note 2.1 Basisprinsipper

Konsernregnskapet til Byggma ASA er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) som fastsatt av EU.

Konsernregnskapet er utarbeidet basert på historisk kost prinsippet med følgende modifikasjoner: verdiregulering av finansielle eiendeler tilgjengelig for salg og finansielle eiendeler og forpliktelser (herunder finansielle derivater) vurdert til virkelig verdi over resultatet.

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

a) Nye og endrede standarder tatt i bruk av konsernet

Konsernet har i 2009 tatt i bruk følgende nye standarder og endringer:

- IFRS 8 Driftssegmenter. Standarden tilsier at ledelsesrapportering skal legges til grunn ved segmentinndelingen. Standarden trådte i kraft 1. januar 2009.
- IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures (endret). Endringen krever ytterligere opplysninger vedrørende måling av virkelig verdi og likviditetsrisiko, herunder opplysninger om hvilke verdsettelsesmetoder som benyttes ved måling av virkelig verdi. Endringen påvirker kun presentasjonen og ikke resultat per aksje.
- IAS 1 Presentation of Financial Statements (revidert). Den reviderte standarden krever at inntekts- og kostnadsposter som tidligere ble ført direkte i egenkapitalen nå skal presenteres i utvidet resultatregnskap. I egenkapitaloppstillingen vises transaksjoner med eiere og inntekts- og kostnadsposter for seg, begge fordelt per egenkapitalkategori som tidligere. Sammenligningstallene er endret slik at de er i overensstemmelse med revidert standard. Endringen påvirker kun presentasjonen og ikke resultat per aksje.
- IFRS 2 Share-based Payment (endret) er knyttet til innvinningsbetingelser og kanselleringer. Endringen klargjør at innvinningsbetingelsene er begrenset til tjeneste- og prestasjonsbetingelser. Andre betingelser ved aksjebasert betaling er ikke innvinningsbetingelser, men skal inkluderes i virkelig verdi på tildeleingsstidspunktet for transaksjoner med ansatte og andre som leverer lignende tjenester, og skal ikke påvirke antallet tildeling som forventes innløst eller verdsettelsen av disse etter tildelingstidspunktet. Alle kanselleringer, enten utført av enheten eller av andre parter, skal følge samme behandling regnskapsmessig. Endringen har ikke vesentlig påvirkning på regnskapet.
- Låneutgifter knyttet til kvalifiserende eiendeler med opptarstidspunkt 1. januar 2009 eller senere blir balanseført som en del av den aktuelle eiendelens anskaffelseskost. Dette følger av endringen i IAS 23 Borrowing Costs. Tidligere resultatførte konsernet alle låneutgifter. Sammenligningstallene er ikke endret i tråd med overgangsreglene. Konsernet har balanseført låneutgifter knyttet til egenutviklet programvare (se note 7). Endringen har ikke vesentlig påvirkning på resultat per aksje

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

I årsregnskapet for 2010 og senere vil følgende nye standarder, endringer og fortolkninger til eksisterende standarder som er utgitt være obligatoriske. Konsernet har ikke valgt tidlig anvendelse for noen av disse.

• IFRIC 17 Distribution of Non-cash Assets to Owners. Fortolkningen regulerer regnskapsføring av nærmere definerte tingsutdelinger til eierne. IFRS 5 er

også endret slik at eiendeler som skal deles ut klassifiseres som "holdt for utdeling" når de er tilgjengelige for utdeling i nåværende tilstand og utdelingen er svært sannsynlig. Endringen forventes ikke å ha vesentlig påvirkning på regnskapet.

- IAS 27 Consolidated and Separate Financial Statements (revidert). Etter revidert standard skal virkningen av alle transaksjoner med ikke-kontrollerende interesser føres i egenkapitalen når det ikke er endring i kontroll. Slike transaksjoner vil ikke lenger resultere i goodwill eller gevinster eller tap. Når kontroll opphører skal enhver gjenværende interesse i enheten måles til virkelig verdi, og gevinst eller tap resultatføres.

- IFRS 3 Business Combinations (revidert). Oppkjøpsmetoden for virksomhets sammenslutninger har blitt vesentlig endret. For eksempel skal alle vederlag ved kjøp av virksomhet regnskapsføres til virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet. Betingede vederlag klassifiseres normalt som gjeld og etterfølgende verdiendringer resultatføres. Konsernet kan for hvert enkelt oppkjøp velge om eventuelle ikke-kontrollerende interesser i det oppkjøpte selskapet skal måles til virkelig verdi eller kun til andel av nettoeiendelene eksklusive goodwill. Alle transaksjonskostnader skal resultatføres. Standarden anvendes for oppkjøp der oppkjøpstidspunktet er etter 1. januar 2010.

- IAS 38 Intangible Assets (endret). Standarden er endret for å presisere regnskapsføringen av immaterielle eiendeler anskaffet ved virksomhets sammenslutninger som er tett knyttet til øvrige eiendeler eller som gjelder flere immaterielle eiendeler som er nært knyttet sammen. Endringen har ikke vesentlig påvirkning på regnskapet.

- IFRS 5 Measurement of non-current assets (or disposal group) classified as held-for-sale (endret). Endringen presiserer krav til tilleggsopplysninger knyttet til anleggsmidler (eller avhendingsgrupper) holdt for salg eller avviklet virksomhet. Standarden presiserer også at de generelle kravene i IAS 1 fortsatt gjelder, spesielt punkt 15 (dekkende fremstilling) og punkt 125 (kilder til estimeringsusikkerhet). Endringen forventes ikke å ha vesentlig påvirkning på regnskapet.

- IAS 1 Presentation of Financial Statements (revidert). Endringen presiserer at et potensielt oppgjør av en forpliktelse ved utstedelse av egenkapital ikke har betydning for klassifiseringen som kortsiktig eller langsiktig forpliktelse. Endringen tillater en forpliktelse å bli klassifisert som langsiktig (gitt at foretaket har en ubetinget rett til å utsette oppgjøret ved å overføre kontanter eller andre eiendeler minst 12 måneder etter balansedagen) til tross for at motparten kan kreve at foretaket når som helst må gjøre opp i aksjer.

- IFRS 2 (endret). Group Cash-settled and Share-based Payments Transactions. Endringen innarbeider tidligere IFRIC 8 og IFRIC 11. Det gis i tillegg noe utvidet veiledning for klassifisering av konsernutbetalinger som ikke var dekket av IFRIC 11. Endringen forventes ikke å ha vesentlig påvirkning på regnskapet.

- IFRS 9, 'Finansielle Instrumenter' (gjelder for årsregnskap som starter på eller etter 1. januar 2013) erstatter målereglene i IAS 39 for finansielle eiendeler. Måling i IFRS 9 er bestemt av selskapets forretningsmodell og egenskapene til den enkelte finansielle eiendel. En finansiell eiendel måles til amortisert kost hvis målsetningen til selskapets forretningsmodell er å holde eiendelen for å motta kontraktsfestede kontantstrømmer og kontantstrømmene fra eiendelen kun representerer avdrag og renter på utestående beløp. Konsernet og morselskapet er ikke ferdig med å vurdere effektene av IFRS 9.

- IAS 24 (revidert), 'Opplysninger om nærstående parter' (gjelder for årsregnskap som starter på eller etter 1. januar 2011). Endringen medfører lettelser i informasjonskravene knyttet til transaksjoner med offentlige nærstående parter. Selskapet [har / har ikke] offentlige nærstående parter. Endringen forventes ikke å ha effekt på de noteopplysningene som konsernet eller morselskapet skal gi fremover.

- Endring i IAS 32: Tegningsrettemisjoner (gjelder for årsregnskap som starter på eller etter 1. februar 2010). Endringen innebærer at tegningsrettigheter i emisjoner hvor tegningsrettigheter tildeles alle eksisterende eiere i forhold til hvor mye de eier før emisjonen og hvor tegningskursen er et fast beløp i valuta skal klassifiseres som egenkapital. Endringen forventes ikke å ha effekt på regnskapene til konsernet eller morselskapet.

- IFRIC 18, 'Overføring av eiendeler fra kunder' (gjelder for eiendeler overført fra kunder på eller etter 1. juli 2009, godkjent av EU for overføringer i årsregnskap som starter på eller etter 1. november 2009). IFRIC 18 krever at et selskap som mottar en eiendel fra en kunde skal vurdere hvorvidt eiende-

len oppfyller definisjonen av en eiendel i rammeverket og i tilfelle balanseføre eiendelen til virkelig verdi. Inntektsføringen skal skje i samsvar med IAS 18. Fortolkningen forventes ikke å ha en vesentlig effekt på regnskapet til konsernet eller morselskapet.

- IFRIC 19, 'Konvertering av gjeld til egenkapital' (gjelder for årsregnskap som starter på eller etter 1. juli 2010). IFRIC 19 klargjør den regnskapsmessige behandlingen når en reforhandling medfører at utestående forpliktelse konverteres helt eller delvis til egenkapitalinstrumenter. IFRIC 19 krever at det skal beregnes en gevinst eller tap ved reforhandlingen. Fortolkningen forventes ikke å ha en vesentlig effekt på regnskapet til konsernet eller morselskapet.

Note 2.2 Konsolideringsprinsipper

A. Datterselskaper

Datterselskaper er alle enheter der konsernet har bestemmende innflytelse på enhetens finansielle og operasjonelle strategi, normalt gjennom eie av mer enn halvparten av stemmeberettiget kapital. Ved fastsettelse av om det foreligger bestemmende innflytelse inkluderes effekten av potensielle stemmerettigheter som kan utøves eller konverteres på balansedagen. Datterselskaper blir konsolidert fra det tidspunkt kontroll er overført til konsernet og blir utelatt fra konsolideringen når kontroll opphører.

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

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

B. Transaksjoner og minoritetsinteresser

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

C. Tilknyttede selskaper

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

Note 2.3 Segmentinformasjon

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

Note 2.4 Omregning av utenlandsk valuta

A. Funksjonell valuta og presentasjonsvaluta

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

B. Transaksjoner og balanseposter

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

C. Konsernselskaper

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

- balansen er regnet om til sluttkursen på balansedagen
- resultatregnskapet er regnet om til gjennomsnittskurs (dersom gjennom

snitt ikke gir et rimelig estimat på de akkumulerte virkninger av å bruke transaksjonskurs, brukes transaksjonskursen)

- omregningsdifferanser føres mot utvidet resultat og spesifiseres separat i egenkapitalen som egen post.

Omregningsdifferanser på nettoinvesteringen i utenlandsk virksomhet og finansielle instrumenter utpekt som sikring av slike investeringer føres som del av utvidet resultat og som egen post i egenkapitalen. Ved salg av hele eller deler av utenlandsk virksomhet omklassifiseres den tilhørende omregningsdifferansen fra utvidet resultat og over resultatet som en del av gevinsten eller tapet ved salget.

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

Note 2.5 Varige driftsmidler

Tomter og bygninger består hovedsakelig av fabrikker og kontorer. 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. Når revaluerte driftsmidler selges, overføres revaluert beløp i egenkapitalen knyttet til driftsmidlet til opptjent egenkapital.

Note 2.6 Immaterielle eiendeler

A. Goodwill

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

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

B. Forskning og utvikling

Utgifter til forskningsaktiviteter, for å få ny vitenskapelig eller teknisk kunnskap, innregnes i resultatet når de påløper. Utviklingsaktiviteter inkluderer design eller planlegging av produksjon av nye eller vesentlig forbedrede produkter og prosesser. Utviklingsutgifter balanseføres kun i den grad de kan måles pålitelig, produktet eller prosessen er teknisk eller kommersielt gjennomførbare, fremtidige økonomiske fordeler er sannsynlig, og konsernet har den hensikt, og har tilstrekkelig ressurser til å ferdigstille utviklingen, samt til å selge eller bruke eiendelen. Balanseførte utgifter inkluderer materialer, direkte lønn og direkte henførbare fellesutgifter. Andre utviklingskostnader innregnes i resultatet når de påløper.

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

C. Edb programvare

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

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

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

Note 2.7 Verdifall på ikke-finansielle eiendeler

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

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

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

Note 2.8 Finansielle eiendeler

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

A. Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet

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

B. Lån og fordringer

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

C. Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg

Konsernet har ikke finansielle eiendeler tilgjengelig for salg.

Note 2.9.1 Derivater og sikring

Derivater balanseføres til virkelig verdi på det tidspunkt derivatkontrakten inngås, og deretter løpende til virkelig verdi. Konsernet har ikke derivater som kvalifiserer for sikringsbokføring.

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

Note 2.9.2 Regnskapsføring og måling

Vanlige kjøp og salg av investeringer regnskapsføres på avtaletidspunktet, som er den dagen konsernet forplikter seg til å kjøpe eller selge eiendelen. Alle finansielle eiendeler som ikke regnskapsføres til virkelig verdi over resultatet, balanseføres første gang til virkelig verdi med tillegg av transaksjonsutgifter. Finansielle eiendeler som føres til virkelig verdi over resultatet regnskapsføres ved anskaffelsen til virkelig verdi og transaksjonsutgiftene resultatføres. Investeringer fjernes fra balansen når rettighetene til å motta kontantstrømmer fra investeringen opphører eller når disse rettighetene er blitt overført og konsernet i hovedsak har overført all risiko og hele gevinstpotensialet ved eierskapet. Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg og finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet måles til virkelig verdi etter førstegangs balanseføring. Utlån og fordringer måles i senere perioder til amortisert kost ved bruk av effektiv rente-metoden. Gevinst eller tap fra endringer i virkelig verdi av eiendeler klassifisert som "finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet", inkludert renteinntekt

og utbytte, medtas i resultatregnskapet under "Andre (tap) gevinster" i den perioden de oppstår. Utbytte fra finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet er inkludert i andre inntekter når konsernet har juridisk krav på utbytte.

Endringer i virkelig verdi på investering i gjeldsinstrumenter i fremmed valuta klassifisert som tilgjengelig for salg splittes i valutaendring på amortisert kost i fremmed valuta og annen endring. Valutadifferanser knyttet til gjeldsinstrumenter resultatføres, mens valutadifferanser i andre verdipapirer inngår i verdiendringen som føres i utvidet resultat.

Når verdipapirer klassifisert som tilgjengelig for salg selges eller nedskrives, omklassifiseres samlet verdiregulering som er ført i utvidet resultat over resultatet som "Gevinst eller tap fra investeringer i verdipapirer".

Effektiv rente på rentebærende instrumenter tilgjengelig for salg resultatføres under andre inntekter i driftsresultatet. Utbytte på aksjer tilgjengelig for salg føres over resultatet under andre inntekter i driftsresultatet når konsernets rett til utbyttet er fastslått.

Note 2.10 Varer

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

Note 2.11 Kundefordringer

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

Note 2.12 Kontanter og kontantekvivalenter

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

Note 2.13 Aksjekapital og overkurs

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

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

Note 2.14 Lån

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

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

Note 2.15 Betalbar og utsatt skatt

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

Betalbar skatt for perioden beregnes i samsvar med de skattemessige lover

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

Det er ved bruk av gjeldsmetoden beregnet utsatt skatt på alle 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 virksomhetssammenlutning, 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.

Note 2.16 Pensjonsforpliktelser, bonusordninger og andre kompensasjonsordninger overfor ansatte

A. Pensjonsforpliktelser

Selskapene i konsernet har ulike pensjonsordninger. Pensjonsordningene er generelt finansiert gjennom innbetalinger til forsikringselskaper, fastsatt basert på periodiske aktuarberegninger. Konsernet har både innskuddsplaner og ytelsesplaner. En innskuddsplan er en pensjonsordning hvor konsernet betaler faste bidrag til en separat juridisk enhet. Konsernet har ingen juridisk eller annen forpliktelse til å betale ytterligere bidrag hvis enheten ikke har nok midler til å betale alle ansatte ytelser knyttet til opptjening i inneværende og tidligere perioder.

En ytelsesplan er en pensjonsordning som ikke er en innskuddsplan. Typisk er en ytelsesplan en pensjonsordning som definerer en pensjonsutbetaling som en ansatt vil motta ved pensjonering. Pensjonsutbetalingen er normalt avhengig av en eller flere faktorer slik som alder, antall år i selskapet og lønn.

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

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

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

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

B. Sluttvederlag

Sluttvederlag blir betalt når ansettelsesforhold avsluttes av konsernet før det normale tidspunktet for pensjonering eller når en ansatt frivillig aksepterer å

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

Note 2.17 Avsetninger

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

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

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

Note 2.18 Inntektsføring

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

A. Salg av varer - en gros

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

B. Renteinntekter

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

C. Inntekt fra utbytte

Utbytteinntekter resultatføres når rett til å motta betaling oppstår.

D. Andre inntekter

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

Note 2.19 Leieavtaler

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

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

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

Note 2.20 Utbytte

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

Note 2.1 Leverandørgjeld

Leverandørgjeld er forpliktelser til å betale for varer eller tjenester som er levert fra leverandørene til den ordinære driften. Leverandørgjeld er klassifisert som kortsiktig dersom den forfaller innen ett år eller kortere (eller i den ordinære driftssyklusen dersom lenger). Dersom dette ikke er tilfelle, klassifiseres det som langsiktig. Leverandørgjeld måles til virkelig verdi ved første gangs balanseføring. Ved etterfølgende måling vurderes leverandørgjeld til amortisert kost ved bruk av effektiv rente.

Note 3 FINANSIELL RISIKO

Note 3.1 Finansielle risikofaktorer

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

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

A. Markedsrisiko

(i) Valutarisiko

Byggmakonsernet har en god spredning i sine kunder. Ut fra produktspekter og spredning i salg til kunder vurderes markedsrisikoen til å være moderat. Konsernet selger ca 33% utenfor Norge, men kjøper også varer i utenlandsk valuta. Konsernet har nettosalg i SEK, GBP og DKK, og netto kjøp i EUR og USD. Konsernet har overvektning av salg i valuta, spesielt grunnet salg i SEK. Som følge av vektingen i kjøp og salg ansees risikoen til å være begrenset. Konsernet har i 2009 inngått kontrakt om kjøp av USD 0,4 mill. i 2010 til en gjennomsnittskurs på 5,6523. Dersom NOK i forhold til SEK hadde vært 5% svakere/sterkere per 31.12.2009, og alle andre variabler var konstant, ville dette utgjort en reduksjon/økning i resultatet etter skatt på 1,1 mill. kr.

Selskapet har enkelte investeringer i utenlandske datterselskaper der netto eiendeler er utsatt for valutarisiko ved omregning. Dersom NOK i forhold til SEK hadde vært 5% svakere/sterkere per 31.12.2009, og alle andre variabler var konstant, ville dette utgjort en økning/reduksjon i egenkapitalen på 0,8 mill. kr.

(ii) Prisisiko

Konsernet er på enkelte områder utsatt for risiko knyttet til trevirke- og energipriser. Analysen under viser hvilken innvirkning økning/nedgang i råvareprisene har på konsernets resultat, og er basert på en økning/nedgang på 5% og hvor alle andre variable er konstante. En slik endring i trevirkeprisene vil påvirke konsernets resultat etter skatt med 5,6 mill. kr. Tilsvarende vil en endring i energiprisene gi 2,9 mill. kr i resultatteffekt etter skatt.

B. Kredittrisiko

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

C. Likviditetsrisiko

Likviditeten til konsernet ansees å være god. Konsernet har ingen store lån som trenger å fornyes i 2010. Konsernet har en trekkrettighet pr 31.12.2009 på 271,3 mill. kroner, hvorav 177,1 mill. var trukket. Konsernet har nødvendig kapasitet til å finansiere aktivitetene framover. Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld summert til 300,4 mill. kroner forfaller innen 1 år.

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

31. desember 2009	< 1 år	1-2 år	2-5 år	Over 5 år
Lån (eksklusiv forpliktelse ved finansielle leieavtaler)	65 878	57 822	113 584	158 054
Kassekreditt	177 092			
Forpliktelser ved finansiell leieavtale	5 498	6 623	15 416	32 327
Leverandørgjeld og annen gjeld	270 222			
31. desember 2008				
Lån (eksklusiv forpliktelse ved finansielle leieavtaler)	62 096	60 459	158 431	194 054
Kassekreditt	229 482			
Forpliktelser ved finansiell leieavtale	6 504	6 287	14 462	30 177
Leverandørgjeld og annen gjeld	284 025			

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 546,7 mill. kroner pr 31.12.2009. Konsernet har delvis sikret langsiktig gjeld ved renteswap. Det er pr. 31.12.2009 inngått avtaler på renteswap med utløp i perioden 2012-2017 på 212,4 mill. kroner av langsiktig gjeld.

Dersom rentenivået hadde vært 1% høyere/lavere for lån i NOK per 31.12.2009, og alle andre variabler var konstant, ville dette utgjort en reduksjon/økning i resultatet etter skatt på 1,8 mill. kr. Dette skyldes lavere/høyere rentekostnader på lån med flytende rente. Dersom rentenivået hadde vært 1% høyere/lavere for lån i SEK per 31.12.2009, og alle andre variabler var konstant, ville dette utgjort en reduksjon/økning i resultatet etter skatt på 0,7 mill. kr. Dette skyldes lavere/høyere rentekostnader på lån med flytende rente.

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

Note 3.2 Risiko knyttet til kapitalforvaltning

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. Varelager er redusert med MNOK 85,8 fra 1.1.2009. 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 finansiering av oppkjøp.

Konsernet overvåker kapitalforvaltningen bl.a. med utgangspunkt i nivået på gearingen i konsernet. Gearingen beregnes ved at netto gjeld deles på totalkapitalen. Netto gjeld er kalkulert ved å ta totale lån (som vist i balansen) minus kontanter og kontantekvivalenter. Totalkapitalen er kalkulert ved å ta total egenkapital, som vist i balansen, pluss netto gjeld.

	2009	2008
Totale lån (note 16)	552 868	640 571
Minus kontanter og kontantekvivalenter (note 12)	(34 717)	(28 627)
Netto lån	518 151	611 944
Total egenkapital	374 547	408 006
Totalkapital	892 698	1 019 950
Gearing	58 %	60 %

Note 3.3 Vurdering av virkelig verdi

Konsernet benytter ikke sikringsbokføring.

Med virkning fra 1. januar 2009 har konsernet implementert endringene i IFRS 7 knyttet til finansielle instrumenter målt til virkelig verdi på balansedagen. Endringene krever presentasjon av virkelig verdimalinger pr nivå med følgende nivåinndeling for måling av virkelig verdi:

- Notert pris i et aktivt marked for en identisk eiendel eller forpliktelse (nivå 1)
- Verdsattelse 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)
- Verdsattelse basert på faktorer som ikke er hentet fra observerbare markeder (ikke observerbare forutsetninger) (nivå 3)

Konsernets derivater er verdsatt på nivå 2, til 2,1 mill.kr. For øvrige finansielle instrumenter (fordringer og gjeld), er det lagt til grunn at bokført verdi representerer tilnærmet virkelig verdi. 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, prissettingsstjeneste eller reguleringsmyndighet, og disse prisene representerer faktiske og regelmessige forekommende markedstransaksjoner på en armlengdes avstand. For øvrig henvises til note nr. 9.

Note 4 KRITISKE ESTIMATER OG VURDERINGER

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

Note 4.1 Viktige regnskapsestimater og antakelser/forutsetninger

Konsernet utarbeider estimater og gjør antakelser/forutsetninger knyttet til fremtiden. De regnskapsestimater som følger av dette vil pr. definisjon sjelden være fullt ut i samsvar med det endelige utfall. Estimater og antakelser/forutsetninger som representerer en betydelig risiko for vesentlige endringer i balanseført verdi på eiendeler og gjeld i løpet av neste regnskapsår, drøftes nedenfor.

A. Estimert verdifall på goodwill

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

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

B. Varige driftsmidler

Varige driftsmidler avskrives ut fra forventet gjenværende levetid. For Bygg og anlegg er det hovedsaklig lagt inn en levetid på 50 år, mens det for maskiner og driftsmidler hovedsaklig er en levetid på mellom 5 og 20 år. Det er knyttet usikkerhet til fastsettelsen av gjenværende levetid, og eventuelt senere endring av gjenværende levetid vil medføre endrede avskrivninger. En reduksjon i levetid med et år for bygg og anlegg vil anslagsvis gi NOK 0,3 mill., mens en reduksjon i levetid med et år på alle maskiner og driftsmidler vil anslagsvis gi NOK 13,5 mill.

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

Note 5 SEGMENTINFORMASJON

Driftssegmentene identifiseres basert på den rapportering konsernledelsen (øverste beslutningstaker) bruker når de gjør vurderinger av prestasjoner og lønnsomhet på et strategisk nivå. Konsernledelsen vurderer forretningsvirksomheten ut fra produkt og sekundært geografi. Til tross for at enkelte segment ikke oppfyller de kvantitative terskelverdiene som listes av IFRS 8, har ledelsen besluttet å rapportere segmentet. Begrunnelsen er at segmentet følges tett opp av konsernledelsen som en potensiell vekstregion.

	Salgsinntekter		Driftsresultat		Avskrivninger og nedskrivninger	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Huntonit produkter	393,6	419,3	14,1	16,0	12,9	12,0
Sasmox produkter	21,8	47,3	-16,1	-8,7	10,4	2,8
Fibo-Trespo produkter	312,4	279,6	34,7	4,4	9,0	8,3
Belysning produkter	85,4	79,3	-0,7	-6,4	0,9	0,9
Uldal produkter	138,4	180,2	-10,0	6,9	5,0	4,0
Forestia produkter	554,4	643,7	15,1	24,7	25,8	22,8
Masonite produkter	83,7	105,9	-7,9	-16,5	2,5	6,9
Masonite Beams produkter	39,0	72,3	-24,9	-18,5	10,0	1,8
Byggma felles	0,0	0,0	-13,3	-8,9	2,1	2,7
SUM KONSERN	1 628,8	1 827,7	-9,0	-7,0	78,5	62,3
Internt salg eliminert	99,9	121,2				

	Sum eiendeler 31.12.		Sum gjeld 31.12.		Investeringer	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Huntonit produkter	298,4	326,3	169,7	171,6	3,8	17,8
Sasmox produkter	1,7	24,0	3,0	22,4	0,0	0,7
Fibo-Trespo produkter	224,9	235,6	119,4	161,3	0,1	9,1
Belysning produkter	71,2	80,5	39,5	46,9	0,1	0,5
Uldal produkter	71,0	71,3	47,8	35,8	3,7	9,9
Forestia produkter	520,9	584,0	264,7	347,5	13,5	35,5
Masonite produkter	75,0	89,9	72,2	80,4	0,9	3,2
Masonite Beams produkter	108,1	93,5	89,0	78,5	21,9	25,9
Byggma felles/elimineringer	-7,6	13,9	184,0	166,4	0,1	0,2
SUM KONSERN	1 363,7	1 518,9	989,2	1 110,9	44,1	102,9

Geografisk fordeling	Salgsinntekter		Sum eiendeler 31.12.		Investeringer	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Norge	1 106,7	1 200,0	1 158,5	1 248,5	21,1	72,9
Storbritannia	53,5	41,1	19,9	19,8	0,0	0,0
Sverige	310,0	376,4	183,6	226,6	23,0	29,1
Finland	26,3	44,2	1,7	24,0	0,0	0,7
Danmark	53,1	77,8	0,0	0,0	0,0	0,0
Andre	79,2	88,2	0,0	0,0	0,0	0,0
SUM KONSERN	1 628,8	1 827,7	1 363,7	1 518,9	44,1	102,9

Note 6 VARIGE DRIFTSMIDLER

	Tomter og boliger	Bygninger og anlegg	Maskiner, inventar, driftsløsøre, m.v.	Anlegg under utførelse	Sum varige driftsmidler
Pr. 1. januar 2008					
Anskaffelseskost	78 825	429 715	495 773	79 121	1 083 434
Akkumulerte avskrivninger	-5	-20 420	-206 022	0	-226 447
Balanseført verdi 01.01.08	78 820	409 296	289 751	79 121	856 988
Regnskapsåret 2008					
Balanseført verdi 01.01.08	78 820	409 296	289 751	79 121	856 988
Omregningsdifferanser	34	1 197	3 670	3 179	8 079
Omvurdering av merverdier	-3 617	3 617	0	0	0
Tilgang	0	31 093	76 734	-4 973	102 854
Avgang (note 26)	0	-29	-1 888	-375	-2 292
Nedskrivninger	0	-5 171	-1 052	0	-6 223
Årets avskrivninger	-2	-8 985	-44 354	0	-53 341
Balanseført verdi 31.12.08	75 236	431 018	322 860	76 952	906 065
Pr. 31. desember 2008					
Anskaffelseskost	75 243	465 747	582 921	76 952	1 200 862
Akkumulerte avskrivninger	-7	-34 729	-260 061	0	-294 797
Balanseført verdi 31.12.08	75 235	431 018	322 860	76 952	906 065
Regnskapsåret 2009					
Balanseført verdi 01.01.09	75 235	431 018	322 860	76 952	906 065
Omregningsdifferanser	-54	-5 117	-3 058	-5 415	-13 644
Tilgang	0	0	36 862	7 217	44 079
Avgang (note 26)	0	0	-948	0	-948
Nedskrivninger	0	0	-9 745	-8 214	-17 959
Årets avskrivninger	-2	-10 191	-47 238	-500	-57 931
Balanseført verdi 31.12.09	75 179	415 709	298 734	70 040	859 663
Pr. 31. desember 2009					
Anskaffelseskost	75 187	460 473	607 758	78 639	1 222 057
Akkumulerte avskrivninger	-8	-44 763	-309 023	-8 599	-362 394
Balanseført verdi 31.12.09	75 179	415 709	298 735	70 040	859 663

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

	2009	2008
Balanseførte finansielle leieavtaler	53 493	44 234
Akkumulerte avskrivninger	-3 439	-1 951
Netto bokført verdi	50 054	42 283

Kostnader knyttet til leieavtaler utgjør for maskiner NOK 1.917 (2008: NOK 2.899) og for bygninger og eiendom NOK 8.920 (2008: NOK 10.193). (Note 20 og 28)

Balanseført verdi av deler av anleggsmidlene i selskapsregnskapene er pantsatt som sikkerhet for banklån og kassekreditter (note 16).

Varige driftsmidler vurderes for verdifall når det foreligger indikasjoner på at fremtidig inntjening ikke kan forsvare balanseført verdi. Det er gjennomført analyse av fremtidige kontantstrømmer for aktuelle forretningsområder. Utgangspunkt er basert på budsjett 2010 som er godkjent av ledelse og styret. I tillegg er det laget prognoser for de påfølgende 4 år basert på en vekst på mellom 3% og 4% (2008: 3% og 4%) pr. år. Utover år 5 er veksten på 2,5% (2008: 2,5%) (terminalverdien). Kontantstrømmen er neddiskontert med en diskonteringsfaktor på 11,4 % (2008: 11,4%) etter skatt. Testen viser at estimert fremtidig kontantstrøm kan forsvare eiendelenes balanseførte verdi.

Note 7 IMMATERIELLE EIENDELER

	Goodwill	FoU	Andre ¹	Sum
Pr. 1. januar 2008				
Anskaffelseskost	28 572	6 051	7 081	41 704
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger	-13 745	-1 261	-4 288	-19 295
Balansført verdi 01.01.08	14 827	4 790	2 793	22 410
Regnskapsåret 2008				
Balansført verdi 01.01.08	14 827	4 790	2 793	22 410
Omregningsdifferanser	0	0	76	76
Tilgang	0	1 946	2 079	4 025
Nedskrivninger	-662	0	0	-662
Årets avskrivninger	0	-599	-1 431	-2 030
Balansført verdi 31.12.08	14 165	6 137	3 516	23 818
Pr. 31. desember 2008				
Anskaffelseskost	28 572	7 997	9 235	45 805
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger	-14 407	-1 860	-5 720	-21 987
Balansført verdi 31.12.08	14 165	6 137	3 516	23 818
Regnskapsåret 2009				
Balansført verdi 01.01.09	14 165	6 137	3 516	23 818
Omregningsdifferanser	0	0	-139	-139
Tilgang	0	808	970	1 779
Nedskrivninger	0	0	0	0
Årets avskrivninger	0	-793	-1 841	-2 634
Balansført verdi 31.12.09	14 165	6 152	2 506	22 823
Pr. 31. desember 2009				
Anskaffelseskost	28 572	8 805	10 066	47 444
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger	-14 407	-2 653	-7 560	-24 621
Balansført verdi 31.12.09	14 165	6 152	2 506	22 823

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

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

Nedskrivningstest for goodwill

Goodwill allokteres 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 :

	2009				2008			
	Norge	EU	USA	Sum	Norge	EU	USA	Sum
Fibo-Trespo produkter	7 799	2 799	0	10 598	7 799	2 799	0	10 598
Masonite Beams produkter	0	3 567	0	3 567	0	3 567	0	3 567
Balansført goodwill pr. 31.12.	7 799	6 366	0	14 165	7 799	6 366	0	14 165

Vurdering av Goodwill pr. 31.12.2009

Fibo-Trespoprodukter

Forventet gjennomsnittlig kontantstrøm i fremtiden for Fibo-Trespo AS og Byggma UK Ltd. gjør at neddiskontert verdi overstiger bokført goodwill. Styret konkluderer dermed med at goodwill på 10,6 mill.kr. er intakt pr. 31.12.2009.

Masonite Beams produkter

Masonite Beams AB ble kjøpt pr. 1. august 2006. Forventet fremtidig kontantstrøm i selskapet gjør at neddiskontert verdi overstiger bokført goodwill. Styret konkluderer dermed med at goodwill på 3,6 mill.kr. er intakt pr. 31.12.2009.

Immaterielle eiendeler vurderes for verdifall når det foreligger indikasjoner på at fremtidig inntjening ikke kan forsvare balansert verdi. Det er gjennomført analyse av fremtidige kontantstrømmer for aktuelle forretningsområder. Utgangspunkt er basert på budsjett 2010 som er godkjent av ledelse og styret. I tillegg er det laget prognoser for de påfølgende 4 år basert på en vekst på mellom 3% og 4% (2008: 3% og 4%) pr. år. Utover år 5 er veksten på 2,5% (2008: 2,5%) (terminalverdien). Kontantstrømmen er neddiskontert med en diskonteringsfaktor på 11,4% (2008: 11,4%) etter skatt. Testen viser at estimert fremtidig kontantstrøm kan forsvare eiendelenes balanserte verdi.

Note 8 FINANSIELLE INSTRUMENTER ETTER KATEGORI

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

Pr. 31. desember 2009	Utlån og fordringer	Eiendeler vurdert til virkelig verdi over resultatet	Sum
Eiendeler:			
Derivater	0	50	50
Kundefordringer og andre fordringer	141 042	0	141 042
Kontanter og kontantekvivalenter	34 717	0	34 717
Sum	175 759	50	175 809

	Forpliktelse til virkelig verdi over resultatet	Andre finansielle forpliktelser til amortisert kost	Sum
Forpliktelser:			
Leverandørgjeld og annen korts.gjeld	0	270 222	270 222
Lån	0	552 868	552 868
Derivater	2 141	0	2 141
Sum	2 141	823 090	825 231

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

	Forpliktelse til virkelig verdi over resultatet	Andre finansielle forpliktelser til amortisert kost	Sum
Forpliktelser:			
Leverandørgjeld og annen korts.gjeld	0	284 025	284 025
Lån	0	640 572	640 572
Derivater	5 571	0	5 571
Sum	5 571	924 596	930 167

Note 9 FINANSIELLE DERIVATER

	2009		2008	
	Eiendeler	Forpliktelser	Eiendeler	Forpliktelser
Renteswapper – (langsiktige)	0	2 141	0	3 745
Valutaterminkontrakter – (kortsiktige)	50	0	0	1 826
Sum finansielle derivater	50	2 141	0	5 571

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

Valutaterminkontrakter

Nominelt beløp på utestående valutaterminkontrakter pr. 31. desember 2009 er NOK 2.311, som referer seg til kjøp av USD 400. (2008: NOK -128.485, som referer seg til salg av SEK 132.127, salg av GBP 1.000 og kjøp av USD 158).

Renteswapper

Den nominelle hovedstolen på utestående renteswapper pr. 31. desember 2009 var NOK 212.415 (2008: NOK 215.238)

Pr. 31. desember 2009 varierte den faste renten fra 5,0% til 7,9% (pr. 31.12.2008 fra 4,4% til 6,5%) og de flytende rentesatsene var tilknyttet NIBOR.

Sikring av netto investering i utenlandsk virksomhet

Konsernet har ikke sikring av nettoinvestering i utenlandske datterselskap.

Note 10 KUNDE- OG ANDRE FORDRINGER

	2009	2008
Kundefordringer	142 418	150 887
Nedskrivning for tap på kundefordringer	-3 354	-3 390
Kundefordringer netto	139 064	147 497
Forskuddsbetalinger	26 086	50 209
Fordringer på nærstående parter (note 29)	1 997	1 897
Lån til nærstående parter (note 29)	0	0
Sum kunde og andre fordringer	167 147	199 602
Herav anleggsmidler (langsiktig): Pensjonsmidler med mer	-1 978	-2 849
Omløpsmidler	165 169	196 754

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

Konsernet regnskapsførte tap på krav på NOK 1.324 (2008: NOK 1.104). Videre har konsernet inntektsført NOK 1 i tidligere avsatte tap (2008: NOK 176). Tap og inntektsføringene er inkludert i andre driftskostnader (note 20).

Pr. 31. desember 2009 var kundefordringer på 34,4 mill. kr. (2008: 25,1 mill.kr.) forfalt til betaling. Hvorav 4,2 mill.kr. (2008: 5,3 mill.kr) er eldre enn 3 måneder.

Note 11 VAREBEHOLDNINGER

	2009	2008
Råvarer	103 816	141 629
Varer under tilvirkning	31 488	30 723
Ferdig tilvirkede varer	124 654	173 379
Sum varebeholdninger	259 958	345 732

Varelageret er pr. 31. desember 2009 nedskrevet for ukurans med 8,4 mill. kr. (Pr. 31. desember 2008 - 7,9 mill. kr.)

Note 12 BANKINNSKudd OG LIGNENDE

	2009	2008
Kontanter og bankinnskudd	34 717	28 627
Sum bankinnskudd og lignende	34 717	28 627

I kontantstrømoppstillingen omfatter kontanter og kontantekvivalenter følgende:

	2009	2008
Kontanter og kontantekvivalenter	34 717	28 627
Kassekreditt (note 16)	-177 092	-229 482
Sum kontanter, kontantekvivalenter og benyttede trekkrettigheter	-142 376	-200 855

	2009	2008
Kontanter og bankinnskudd	34 717	28 627
herav bundne skattetrekkmidler	14 256	14 041
Øvrige kontanter og bankinnskudd	20 461	14 586
Ubenyttede trekkrettigheter	94 212	56 087
Likviditetsreserve	114 674	70 673

Note 13 AKSJEKAPITAL

	Antall aksjer (i tusen)	Ordinære aksjer	Overkurs	Egne aksjer	Sum
Pr. 1. januar 2008	9 399	24 550	34 499	-112	58 937
Salg av egne aksjer	3	0	0	7	7
Kjøp av egne aksjer	-5	0	0	-12	-12
Pr. 31. desember 2008	9 397	24 550	34 499	-117	58 932
Salg av egne aksjer	0	0	0	0	0
Kjøp av egne aksjer	-8	0	0	-21	-21
Pr. 31. desember 2009	9 389	24 550	34 499	-138	58 911

Generalforsamlingen har gitt styret fullmakt til å kunne utstede inntill 2.000.000 aksjer hver pålydende NOK 2,60. Emisjonskursen og øvrige tegningsvilkår skal fastsettes av styret. Styret skal alternativt kunne beslutte at tegneren kan foreta innskudd i andre eiendeler enn penger, at aksjeinnskuddforpliktelsen skal kunne gjøres opp ved motregning, eller at aksjer skal kunne tegnes på særlige vilkår. Fullmakten omfatter beslutning om fusjon i henhold til almenneaksjelovens § 13-5 og fullmakten skal kunne anvendes ved situasjoner som angitt i børslovens §4-9. Fullmakten skal gjelde til 12. mai 2011.

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

Aksjeopsjoner

Det foreligger ingen aksjeopsjoner i selskapet.

Note 14 ANNEN EGENKAPITAL IKKE RESULTATFØRT

	Annen innskutt egenkapital	Omregnings- differanser	Sum
Balanse 1. januar 2008	284	-4 333	-4 049
Salg av egne aksjer	28	0	28
Valutaomregningsdifferanser			
– Konsern	0	1 471	1 471
Balanse 31. desember 2008	312	-2 862	-2 550
Salg av egne aksjer	0	0	0
Valutaomregningsdifferanser			
– Konsern	0	-4 798	-4 798
Balanse 31. desember 2009	312	-7 660	-7 348

Note 15 LEVERANDØR- OG ANNEN GJELD

	2009	2008
Leverandørgjeld	212 225	181 005
Gjeld til nærstående parter (note 29)	0	210
Offentlige avgifter	30 158	45 276
Påløpte kostnader	57 997	102 810
Sum leverandørgjeld og annen gjeld	300 379	329 301

Note 16 LÅN

	2009	2008
Langsiktige lån		
Banklån	268 681	315 795
Finansiell lease	43 723	38 545
Andre lån	5 490	6 224
Sum langsiktige lån	317 894	360 564
Kortsiktige lån		
Kassekreditt (note 12)	177 092	229 482
Banklån	53 434	45 466
Finansiell lease	3 728	4 339
Andre lån	720	720
Sum kortsiktige lån	234 974	280 008
Sum lån	552 868	640 571

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

Konsernet er eksponert for renteendringer på lånene basert på følgende reprintsstruktur:

	2009	2008
Rentefrie lån	6 210	6 934
6 måneder eller mindre	546 659	633 638
Sum lån	552 868	640 571

Forfall for langsiktige lån er som følger:

	2009	2008
Mellom 1 og 2 år	53 523	51 141
Mellom 2 og 5 år	108 762	140 181
Over 5 år	155 608	169 243
Sum langsiktige lån	317 894	360 564

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:

	2009	2008
Norske kroner (NOK)	462 026	460 529
Svenske kroner (SEK)	90 511	104 259
EUR	740	74 187
Andre valutaer	-409	1 595
Sum lån	552 868	640 571

Nettoført når det inngår i konsernkonto.

I.h.t. avtale med banken den 29.9.2009, skal covenants ikke måles pr. 31.12.2009. Selskapet er derfor ikke i brudd med covenants pr. 31.12.2009. Låneavtalen er fornyet med nye lånebetingelser i februar 2010. Nye covenants for 2010 er:

1. Konsernets bokførte egenkapital skal til enhver tid være minimum NOK 300 mill og 25% av total bokført balansesum.
2. Konsernets bokførte EBITDA (iht IFRS) skal minimum være som følger i 2010 (akkumulert i NOK mill):
 - Pr. 1. kvartal NOK 15 mill.
 - Pr. 2. kvartal NOK 30 mill.
 - Pr. 3. kvartal NOK 56 mill.
 - Pr. 4. kvartal NOK 90 mill.

Balanseført verdi av pantsatte eiendeler

	2009	2008
Varige driftsmidler	858 682	905 919
Varer	251 310	340 984
Kundefordringer	133 043	142 690
Sum	1 243 034	1 389 594

Brutto finansielle leieavtaler - Fremtidig minimumsleie

	2009	2008
Mindre enn 1 år	5 498	6 504
Mellom 1 og 2 år	6 623	6 287
Mellom 2 og 5 år	15 416	14 462
Over 5 år	32 327	30 177
Sum finansielle leieavtaler inkl. rentekostnader	59 864	57 430

Note 17 UTSATT SKATT

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

Utsatt skattefordel:	2009	2008
– Utsatt skattefordel som reverseres om mer enn 12 måneder	18 348	14 163
– Utsatt skattefordel som reverseres innen 12 måneder	990	890
Sum utsatt skattefordel	19 338	15 053
Utsatt skatt:		
– Utsatt skatt som reverseres om mer enn 12 måneder	-116 737	-118 307
– Utsatt skatt som skal betales innen 12 måneder	-2 255	-2 482
Sum utsatt skatt	-118 991	-120 789
Netto utsatt skatt	-99 654	-105 736

Endring i balanseført utsatt skatt:	2009	2008
Balanseført verdi 01.01	105 736	119 450
Valutaomregning	2 764	-190
Resultatført i perioden (note 23)	-8 846	-13 524
Balanseført verdi 31.12	99 654	105 736

Utsatt skatt ført direkte mot (belastet) egenkapitalen i året er som følger:	2009	2008
Virkelig verdiendringer ført direkte i egenkapitalen:		
– sikring/finansielle instrumenter (note 9)	0	0

Utsatt skattefordel knyttet til fremførbart skattemessig underskudd er balanseført i den grad det er sannsynlig at konsernet kan anvende dette mot fremtidig skattepliktig overskudd. Konsernet har balanseført utsatt skattefordel knyttet til skattemessig fremførbart underskudd på 17,4 mill. Dette er i hovedsak knyttet til Masonite AB og Masonite Beams AB hvor det i 2009 har vært en betydelig omstrukturering og investeringsaktivitet, både i nye markeder og en mer rasjonell produksjon. Det forventes betydelig omsetnings- og resultatvekst innen disse selskapene i årene framover.

Utsatt skatt	Skattemessige avskrivninger	Merverdier Aksjekjøp	Pensjonsytelsesforpliktelse	Annet	Sum
Balanseført verdi 1.1.2008	55 620	65 020	-5 044	5 573	121 169
Resultatført i perioden	12 916	-10 410	-1 156	-1 540	-190
Ført mot utvidet resultatregnskap	0	0	0	0	0
Ført direkte mot egenkapital	0	0	0	0	0
Valutakursdifferanser	0	-291	0	101	-190
Balanseført verdi 31.12.2008	68 536	54 319	-6 200	4 134	120 789
Resultatført i perioden	-1 010	-999	-86	-1 798	-3 893
Ført mot utvidet resultatregnskap	0	0	0	0	0
Ført direkte mot egenkapitalen	0	0	0	0	0
Oppkjøp av datterselskap	0	0	0	0	0
Valutakursdifferanser	900	1 520		-325	2095
Balanseført verdi 31.12.2009	68 426	54 840	-6 286	2 011	118 991

Utsatt skattefordel	Pensjonsytelsesforpliktelse	Virkelig verdi gevinster	Fremførbart underskudd	Annet	Sum
Balanseført verdi 1.1.2008	244	7	0	1 467	1 718
Resultatført i perioden	-157	1 664	12 357	-529	13 335
Ført mot utvidet resultatregnskap	0	0	0	0	0
Ført direkte mot egenkapitalen	0	0	0	0	0
Valutakursdifferanser	0	0	0	0	0
Balanseført verdi 31.12.2008	87	1 671	12 357	938	15 053
Resultatført i perioden	17	-1 168	5 746	359	4 954
Ført mot utvidet resultatregnskap	0	0	0	0	0
Ført direkte mot egenkapitalen	0	0	0	0	0
Oppkjøp av datterselskap	0	0	0	0	0
Valutakursdifferanser	0	0	-669	0	-669
Balanseført verdi 31.12.2009	104	503	17 434	1 297	19 338

Note 18 PENSJONER

Balanseført forpliktelse:	2009	2008
Pensjonsmidler i balansen (fordring)	518	622
Pensjonsforpliktelse i balansen (gjeld)	12 994	12 732
Netto pensjonsforpliktelse	12 476	12 110

Endringene i den ytelsesbaserte pensjonsforpliktelsen i løpet av året	2009	2008
1.1	164 463	146 725
Nåverdien av årets pensjonsopptjening	8 309	7 273
Rentekostnad	6 718	6 587
Aktuarmessige tap og (gevinster)	-13 689	10 422
Utbetalte ytelser	-6 551	-6 566
Arbeidsgiveravgift av arbeidsgivers bidrag	-1 132	-285
31.12	158 118	164 156

Endring i pensjonsmidlenes virkelige verdi	2009	2008
1.1	114 110	122 553
Forventet avkastning på pensjonsmidler	5 740	6 112
Aktuarmessige (tap) og gevinster	-1 873	-12 215
Innbetaling fra arbeidsgiver	8 031	2 021
Utbetalte ytelser	-4 708	-4 521
31.12	121 299	113 950

Netto pensjonskostnad fremkommer på følgende måte:	2009	2008
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	8 309	7 273
Rentekostnad	6 718	6 587
Forventet avkastning på pensjonsmidler	-5 740	-6 112
Resultatførte estimatendringer og estimatavvik	2 085	230
Kostnader tilknyttet til tidligere perioders pensjonsopptjening	0	0
Sum, inkludert i lønnskostnader (note 21)	11 372	7 977

Endring i balanseført forpliktelse:	2009	2008
Balanseført verdi 01.01	12 110	8 542
Forpliktelse overtatt ved kjøp av virksomhet	0	0
Kostnad resultatført i året	11 372	7 977
Pensjonsutbetalinger og betaling av pensjonspremie	-11 006	-4 410
Balanseført verdi 31.12	12 476	12 110

Pensjonsytelser

Balanseført forpliktelse er fastsatt som følger:	2009	2008	2007	2006	2005
Nåverdi av opptjent pensjonsforpliktelse for ytelsesplaner i fondsbaserte ordninger	158 118	164 156	146 725	136 361	32 625
Virkelig verdi på pensjonsmidler	-121 299	-113 950	-122 553	-116 048	-21 540
Underskudd / (overskudd)	36 818	50 206	24 172	20 313	11 085
Ikke resultatførte estimatavvik	-24 342	-38 096	-15 630	-13 175	-1 794
Ikke resultatførte kostnader knyttet til tidligere perioders pensjonsopptjening	0	0	0	3 232	0
Netto pensjonsforpliktelse	12 476	12 110	8 542	10 369	9 291

Følgende økonomiske forutsetninger er lagt til grunn for beregning av pensjonsforpliktelsene:	2009	2008
Diskonteringsats	4,40 %	4,30 %
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	5,60 %	6,30 %
Lønnsregulering	3,50 %	4,00 %
G-regulering / inflasjon	4,00 %	3,75 %
Pensjonsregulering	2,00 %	2,00 %

Beregningene er basert på standardiserte forutsetninger om døds- og uføreutviklingen uarbeidet av henholdsvis Finansnæringsens Hovedorganisasjon (FNH) og Storebrand Livsforsikring. Beregningene er basert på dødelighetstabell K2005 og uføretariff KU.

Konsernets pensjonsordninger tilfredsstiller lovens krav om OTP.

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

Antall aktive ansatte med pensjonsforsikringer er 322 og aktive pensjonister er 215.

Note 19 ANDRE TAP/GEVINSTER - NETTO

	2009	2008
Agio	24 599	12 061
Disagio	-16 428	-11 943
Endring valutaterminkontrakter	1 876	-1 802
Sum andre tap/gevinster netto	10 047	-1 684

Note 20 ANDRE DRIFTSKOSTNADER

	2009	2008
Vedlikeholdskostnader	22 715	34 230
Kostnader lokaler	15 669	24 531
Reisekostnader	15 603	17 723
Diverse honorarer	14 775	20 239
Diverse kontorkostnader	7 396	5 098
Maskiner og utstyr - leie og mindre kjøp	18 380	17 821
Telefon & porto	5 853	6 244
Kontigenter & forsikringspremier	8 669	7 991
Diverse andre driftskostnader	13 357	18 627
Sum andre driftskostnader	122 416	152 504

Note 21 LØNSKOSTNADER

	2009	2008
Lønninger	295 326	337 451
Arbeidsgiveravgift	47 451	57 910
Pensjonskostnader – tilskuddsbaserte pensjonsordninger	5 337	8 013
Pensjonskostnader – ytelsesbaserte pensjonsordninger (note 18)	11 372	7 977
Andre personalkostnader	24 196	21 174
Sum lønnskostnader	383 682	432 526

Lederlønnserklæring med oversikt over godtgjørelse til ledende ansatte og styret er inntatt i styrets beretning.

Revisjonshonorar	2009	2008
Kostnadsført godtgjørelse til konsernets revisor fordeler seg slik:		
- lovpålagt revisjon	2 121	1 850
- andre attestasjonstjenester	0	34
- skatterådgivning	405	267
- annen bistand	86	156
Sum godtgjørelse til revisor	2 612	2 307

Godtgjørelse til andre revisjonsselskap utgjør NOK 246 (2008: NOK 299) i revisjonshonorar og NOK 7 (2008: NOK 20) i andre honorarer.
Alle beløp uten mva.

	2009	2008
Antall årsverk pr. 31.12. - konsern	832	900

Note 22 FINANSPOSTER

Spesifikasjon finansposter	2009	2008
Finansinntekter		
Andre renteinntekter	1 910	5 594
Agio	8 823	0
Sum finansinntekter	10 733	5 594
Finanskostnader		
Rentekostnader banklån	26 263	41 806
Renteswap	1 014	6 002
Andre rentekostnader	1 316	1 634
Disagio	0	5 952
Andre finanskostnader	1 032	2 789
Sum finanskostnader	29 624	58 184
Sum finansposter	-18 891	-52 590

Note 23 SKATTEKOSTNAD

	2009	2008
Betalbar skatt	1 777	740
Utsatt skatt (note 17)	-8 846	-13 524
Sum skattekostnad	-7 069	-12 784

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:

	2009	2008
Resultat før skattekostnad	-27 876	-59 577
Skatt beregnet med de forskjellige lands skattesats på de respektive resultater	-7 205	-16 462
Ikke skattepliktig inntekt/ikke skattemessig fradragberettigede kostnader	-309	1 071
Anvendelse av skattemessig fremførbart underskudd	0	0
Skattemessig tap hvor det ikke var balanseført utsatt skattefordel	444	2 607
Skattekostnad	-7 069	-12 784

Den veide gjennomsnittlige skattesatsen var 25,4 % (2008: 27,6 %).

Note 24 INNTJENING PRAKSJE

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

	2009	2008
Årsresultat som er tilordnet selskapets aksjonærer	-19 978	-47 006
Veid gjennomsnitt av antall utstedte aksjer (i tusen)	9 396	9 397
Resultat pr. aksje (NOK pr. aksje)	-2,13	-5,00

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.

	2009	2008
Årsresultat tilordnet selskapets aksjonærer	-19 978	-47 006
Resultat benyttet for å beregne utvannet resultat pr. aksje	-19 978	-47 006
Gjennomsnittlig antall utstedte, ordinære aksjer (tusener)	9 396	9 397
Gjennomsnittlig antall ordinære aksjer for beregning av utvannet resultat pr. aksje (tusener)	9 396	9 397
Utvannet resultat pr. aksje (NOK pr. aksje)	-2,13	-5,00

Note 25 UTBYTTE

Utbetalt utbytte for 2008 og 2007 var henholdsvis NOK 7.554 (NOK 0,80 pr. aksje) og NOK 14.164 (NOK 1,50 pr. aksje). Foreslått utbetaling av utbytte for regnskapsåret 2009 er på NOK 0,80 pr. aksje, totalt NOK 7.554. Vedtak fattes på den ordinære generalforsamlingen 26. mai 2010. Det foreslåtte utbyttet er ikke medtatt i årsregnskapet.

Note 26 KONTANTRESULTAT FRA DRIFT

	2009	2008
Årsresultat	-20 806	-46 793
Justeringer for:		
– Skattekostnad (note 23)	-7 069	-12 784
– Avskrivninger (note 6)	75 890	59 564
– Avskrivninger immaterielle eiendeler (note 7)	2 634	2 030
– Nedskrivning av goodwill i forbindelse med verdifall (note 8)	0	662
– (Gevinst)/tap på salg av varige driftsmidler (se nedenfor)	132	625
– Netto endring i avsetninger for forpliktelser	-1 645	2 741
– Netto virkelig verdi gevinst på derivater	-3 480	9 429
– Rentekostnader (note 22)	27 579	41 816
– Valuta(gevinst)/tap på lån	-10 528	7 400
Endringer i arbeidskapital:		
– Varer	85 774	-35 905
– Kundefordringer og andre fordringer	32 455	22 263
– Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	-28 922	22 015
Kontantstrømmer fra driften	152 013	73 062

I kontantstrømoppstillingen består inntekt fra salg av varige driftsmidler av:	2009	2008
Balanseført verdi (note 6)	948	2 292
Gevinst/(tap) ved salg av varige driftsmidler	-132	-625
Vederlag ved salg av varige driftsmidler	816	1 667

Note 27 BETINGEDE HENDELSER

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

Note 28 KONTRAKTSFORPLIKTELSER

Investeringsforpliktelser

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

	2009	2008
Varige driftsmidler	5 609	0
Sum investeringsforpliktelser	5 609	0

Operasjonelle leieavtaler - forpliktelser hvor et selskap i konsernet er leietaker

Konsernet leier produksjons- lager og kontorlokaler for enkelte av konsernets aktiviteter. Leiekontraktene varierer med hensyn til oppsigelsestid.

Konsernet leier også noen maskiner og anlegg der leieperioden varierer. Årets regnskapsførte leiekostnader er vist i note 6.

Fremtidige akkumulerte minimumsutbetalinger knyttet til leieavtaler i oppsigelsestiden er som følger:

	2009	2008
Forfall innen 1 år	10 819	12 702
Forfall mellom 1 og 5 år	18 059	21 055
Forfall senere enn 5 år	1 046	2 824
Sum forpliktelser leieavtaler	29 924	36 581

Note 29 TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

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

Konsernet har vært involvert i transaksjoner med følgende nærstående parter :

i) Salg av varer og tjenester	2009	2008
Salg av varer:		
- Investor AS	0	0
Sum salg av varer og tjenester	0	0

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

ii) Kjøp av varer og tjenester	2009	2008
Kjøp av tjenester:		
- Investor AS (administrative tjenester)	2 046	1 962
Sum kjøp av varer og tjenester	2 046	1 962

Tjenester til nærstående parter forhandles mellom partene og besluttes i styret

iii) Balanseposter ved årsslutt som følge av kjøp og salg av varer/tjenester	2009	2008
Fordringer på nærstående parter (note 10):		
- Investor AS	818	776
- Sørlands-Vekst AS	1 180	1 120
Sum	1 997	1 897
Gjeld til nærstående parter (note 15):		
- Investor AS	0	210
Sum	0	210

Note 30 HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Det er ingen vesentlige hendelser etter balansedagen.

Note 31 DATTERSELSKAPER

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

Firma	Aksjekapital	Antall aksjer	Vårt antall aksjer	Bokført EK i datterselskap	Bokført verdi i Byggma
Huntonit AB	SEK 100	100	100	436	96
Huntonit AS	NOK 13 100	13 100	13 100	44 973	26 736
Sasmox Oy	FIM 3 200	640	640	-1 617	0
Fibo-Trespo AS	NOK 20 000	2 000	2 000	42 541	33 759
Byggma UK Limited	GBP 10	10 000	10 000	2 620	5 576
Scan Lamps AS	NOK 8 250	82 500	82 500	9 469	15 355
Fibo-Trespo Inc.	USD 0,1	100	100	6	0
Fibo-Trespo Eiendom AS	NOK 1 000	10 000	10 000	27 360	15 250
Uldal AS, Birkeland	NOK 10 480	1 048 000	1 048 000	17 799	12 147
Uldal AS, Varhaug *)	NOK 5 660	566 000	442 000	14 487	0
Birkeland Eiendom AS	NOK 500	500	500	2 289	8 354
Rolf Dolven AS *)	NOK 2 000	200 000	200 000	3 617	0
Scanel AS *)	NOK 1 100	11 000	11 000	2 492	0
Aneta Belysning AB	SEK 600	600	600	10 615	27 453
Forestia AS	NOK 50 000	1 000 000	1 000 000	110 496	60 111
Forestia LB Wood AB *)	SEK 100	1 000	1 000	0	0
Masonite AB	SEK 5 949	59 485	59 485	7 538	11 905
Masonite Beams AB	SEK 2 200	22 000	22 000	-34 497	11 970
Masonite Beams (UK) Ltd	GBP 10	2 000	2 000	-14	0
Aneta Belysning Fastighet AB *)	SEK 100	1 000	1 000	81	0
Sum				260 612	228 711

*) Eies av Byggma ASA via andre datterselskaper.

Note 32 AKSJEKAPITAL OG AKSJON/ERINFORMASJON

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

Selskapet har 651 aksjonærer pr 31.12.2009 . Alle aksjer gir samme rett i selskapet

Styret har fullmakt til på vegne av selskapet å erverve egne aksjer til et samlet pålydende av inntil NOK 2.455.021. Det skal betales minimum NOK 5 og maksimum NOK 100 pr aksje. Fullmakten gjelder til 1. november 2010. Selskapet eier 53.056 egne aksjer pr. 31.12.2009.

20 største aksjonærer pr. 31.12.2009	Antall aksjer	Andel av aksjekapital
Investor AS *)	4 548 612	48,17 %
Sørlands-Vekst AS *)	1 000 000	10,59 %
MP Pensjon	925 472	9,80 %
Carnegie Inv Meg	690 350	7,31 %
Tiata AS	458 150	4,85 %
Trekka AS	288 890	3,06 %
Vikerud Verdi AS	195 900	2,07 %
Farstad Sverre Andreas	150 000	1,59 %
Ambua Invest AS	148 200	1,57 %
Beeline AS	103 000	1,09 %
Warrenwicklund Utbytte	86 896	0,92 %
Ingus AS	76 650	0,81 %
Stokke Industri AS	58 800	0,62 %
Byggma ASA	53 056	0,56 %
Warrenwicklund Norge	32 900	0,35 %
I Ulstein Loen AS	29 100	0,31 %
Akselsen Øystein	25 000	0,26 %
Terra Norge VPF	25 000	0,26 %
NB Plussfond	21 000	0,22 %
Forenede Forvaltning	19 600	0,21 %
Sum 20 største aksjonærer	8 936 576	94,64 %
Aksjekapital	9 442 395	100,00 %

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

	31.12.2009
	Antall aksjer
Styret og Ledelse	
Styret:	
Adm. direktør Terje Gunnulfsen, leder	8 800
Konsernsjef Geir Drangland	5 548 612
Siviløkonom Nicolai Jarlsby	0
Advokat Siv Einstabland Kvåli	0
Adm.direktør Lill Nyseter Kortgaard	0
Operatør Ove Anseth	0
Lagerarbeider Bjørn Egil Haugland	0
Operatør Steinar Skoland	0
Varamedlemmer	
Innkjøpsjef Tor Jepestøl Strandberg	0
Produktsjef Arvid M. Thompsen	0
Funksjonær Tor Kristian Larsen	0
Service- og innkjøpsansvarlig Jostein Gunnleiv Egeland	0
Operatør Lars Roger Steen	0
Ledelse:	
Konserndirektør salg/market Per Jätog	4 673
Økonomidirektør Jens Unhammer	4 673
Logistikkdirektør Alf Håkon Hervold	0
IT-direktør Roy Kenneth Grundetjern	0
Teknisk Direktør Svein Herdal	0
Revisjon :	
Revisorfirma PricewaterhouseCoopers AS	0


RESULTATREGNSKAP

Alle tall i NOK 1000	Note	NGAAP 2009	NGAAP 2008
Driftsinntekter			
Salgsinntekter	12	714 827	737 150
Andre driftsinntekter		4 226	2 956
Sum driftsinntekter		719 053	740 106
Driftskostnader			
Vare-og tilvirkningskostnader		714 827	737 150
Lønnskostnader	9	783	741
Avskrivninger	2,3	2 057	1 881
Andre driftskostnader	9	27 652	9 608
Sum driftskostnad		745 319	749 381
Driftsresultat		-26 266	-9 275
Finansinntekter	10	51 114	13 754
Finanskostnader	10	13 131	24 950
Sum finansposter		37 983	-11 196
Ordinært resultat før skattekostnad		11 717	-20 471
Skattekostnad på ordinært resultat	8	-261	-1 734
Årsresultat		11 978	-18 737
Disponering av resultat:			
Foreslått utbytte	1	7 554	7 554
Overført annen egenkapital	1	4 424	-26 291
Sum disponert		11 978	-18 737

BALANSE PR. 31.12.

Alle tall i NOK 1000	Note	NGAAP 2009	NGAAP 2008
EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Forskning & utvikling	3	2 036	2 375
Utsatt skattefordel	8	138	1 429
Sum immaterielle eiendeler		2 174	3 804
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, maskiner, anlegg etc	2	1 910	2 579
Sum varige driftsmidler		1 910	2 579
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	4	228 711	217 226
Lån til selskap i konsernet	5,6	44 365	23 617
Sum finansielle anleggsmidler		273 076	240 843
Sum anleggsmidler		277 161	247 227
Omløpsmidler:			
Fordringer			
Kundefordringer	5,6	88 299	68 797
Fordringer på konsernselskap	6	59 590	21 328
Andre fordringer		487	1 072
Sum fordringer		148 376	91 197
Bankinnskudd, kontanter og lignende	11	2	3
Sum omløpsmidler		148 378	91 201
SUM EIENDELER		425 539	338 428
EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	1,7	24 550	24 550
Overkursfond	1	34 499	34 499
Egne aksjer	1	-138	-117
Annen innskutt egenkapita	1	312	312
Sum innskutt egenkapital		59 223	59 243
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	1	39 498	35 354
Sum opptjent egenkapital		39 498	35 354
Sum egenkapital		98 721	94 597
Gjeld			
Avsetning for forpliktelser			
Utsatt skatt	8	0	0
Sum avsetning for forpliktelser		0	0
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	5	18 571	24 786
Gjeld til konsernselskap	5,6	7 467	7 733
Sum annen langsiktig gjeld		26 038	32 519
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	5	164 461	98 723
Leverandørgjeld	6	98 300	73 164
Betalbar skatt	8	0	0
Skyldige offentlige avgifter		14 918	14 512
Utbytte	1	7 554	7 554
Gjeld til konsernselskap	6	15 036	16 616
Annen kortsiktig gjeld		512	742
Sum kortsiktig gjeld		300 780	211 311
Sum gjeld		326 818	243 830
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		425 539	338 428

VENNESLA 8. APRIL 2010
STYRET FOR BYGGMA ASA


TERJE GUNNULFSEN
STYRELEDER


LILL NYSETER KORTGAARD


SIV EINSTABLAND KVÅLI


NICOLAI JARLSBY


BJØRN EGIL HAUGLAND


OVE ANSETH


STEINAR SKOLAND


GEIR DRANGLAND
STYREMEDLEM/KONSERNSJEF

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Alle tall i NOK 1000	2009	2008
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	11 717	-5 713
Periodens betalte skatt	1 552	-17 444
Ordinære avskrivninger	2 057	1 881
Endring i kundefordringer	-19 502	-472
Endring i leverandørgjeld/-forskudd leverandører	25 136	2 308
Endring i andre fordringer og tidsavgrensninger	-76 754	4 374
Mottatt konsernbidrag	5 440	81 460
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-50 354	66 394
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		
Utbetaling ved kapitalutvidelse i datterselskap	0	-3 856
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-1 049	-867
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-1 049	-4 723
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		
Endring i kassekreditt	65 738	-48 412
Salg av egne aksjer	0	168
Kjøp av egne aksjer	-301	-361
Utbetaling ved avdrag langsiktig gjeld	-6 481	-6 981
Innbetaling ved opptak langsiktig gjeld	0	8 000
Utbetalt utbytte	-7 554	-14 164
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	51 402	-61 750
Netto endring i betalingsmidler	-1	-79
Beholdning betalingsmidler ved periodens begynnelse	3	82
Periodens endring i betalingsmidler	-1	-79
Beholdning betalingsmidler ved periodens slutt	2	3
Denne består av:		
Bankinnskudd/likvider	2	3
Bundne skattetrekksmidler	0	0
	2	3

BYGGMA ASA

REGNSKAPSPRINSIPPER

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

GENERELT

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

SALGSINNTEKTER

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

KLASSIFISERING OG VURDERING AV BALANSEPOSTER

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

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

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

FORDRINGER

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

VAREBEHOLDNING

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

EIENDELER OG GJELD I UTENLANDSK VALUTA

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

VALUTAKURSRISIKO OG RENTERISIKO

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

VARIGE DRIFTSMIDLER

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

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

MILJØINVESTERINGER

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

LEASING

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

INVESTERINGER I AKSJER OG ANDELER

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

GARANTIANSVAR

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

PENSJONER

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

SKATT

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

NOTER TIL REGNSKAPET

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

Note 1 EGENKAPITAL

	Aksje- kapital	Overkurs- fond	Egne aksjer	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital pr 01.01 2009	24 550	34 499	-117	312	35 354	121 080
Kjøp av egne aksjer	0	0	-21	0	-280	-301
Salg av egne aksjer	0	0	0	0	0	0
Årets resultat	0	0	0	0	11 978	11 978
Avsatt utbytte	0	0	0	0	-7 554	-7 554
Egenkapital pr 31.12 2009	24 550	34 499	-138	312	39 498	98 721

Note 2 VARIGE DRIFTSMIDLER

Varige driftsmidler	Maskiner og inventar	Programvare og lignende	Anlegg under utførelse	Sum varige driftsmidler
Anskaffelseskost pr . 01.01.09	1 904	7 577	128	9 609
Tilgang kjøpte driftsmidler	79	1 098	-128	1 049
Avgang solgte driftsmidler				0
Anskaffelseskost 31.12.09	1 983	8 675	0	10 658
Akkumulerte avskrivninger pr 31.12.09	-1 613	-7 134	0	-8 747
Bokført verdi pr. 31.12.09	370	1 540	0	1 910
Årets avskrivninger	-215	-1 502	0	-1 717

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

Den økonomiske levetiden for driftsmidlene er satt til:

* Maskiner og inventar

5-15 år

* Edb-utstyr

3-5 år

Byggma ASA driver sin virksomhet i datterselskapers kontorlokaler.

Note 3 IMMATERIELLE EIENDELER

Immaterielle eiendeler	FoU	Sum immaterielle eiendeler
Anskaffelseskost pr . 01.01.09	3 412	3 412
Tilgang kjøpte driftsmidler	0	0
Avgang solgte driftsmidler	0	0
Anskaffelseskost 31.12.09	3 412	3 412
Akkumulerte avskrivninger pr 31.12.09	-1 376	-1 376
Bokført verdi pr. 31.12.09	2 036	2 036
Årets avskrivninger	-339	-339

FOU avskrives lineært over forventet levetid på 10 år.

Note 4 DATTERSELSKAPER

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

Firma	Aksjekapital	Antall aksjer	Vårt antall aksjer	Bokført EK i datterselskap	Bokført verdi i Byggma
Huntonit AB	SEK 100	100	100	436	96
Huntonit AS	NOK 13 100	13 100	13 100	44 973	26 736
Sasmox Oy	FIM 3 200	640	640	-1 617	0
Fibo-Trespo AS	NOK 20 000	2 000	2 000	42 541	33 759
Byggma UK Limited	GBP 10	10 000	10 000	2 620	5 576
Scan Lamps AS	NOK 8 250	82 500	82 500	9 469	15 355
Fibo-Trespo Inc.	USD 0,1	100	100	6	0
Fibo-Trespo Eiendom AS	NOK 1 000	10 000	10 000	27 360	15 250
Uldal AS, Birkeland	NOK 10 480	1 048 000	1 048 000	17 799	12 147
Uldal AS, Varhaug *)	NOK 5 660	566 000	442 000	14 487	0
Birkeland Eiendom AS	NOK 500	500	500	2 289	8 354
Rolf Dolven AS *)	NOK 2 000	200 000	200 000	3 617	0
Scanel AS *)	NOK 1 100	11 000	11 000	2 492	0
Aneta Belysning AB	SEK 600	600	600	10 615	27 453
Forestia AS	NOK 50 000	1 000 000	1 000 000	110 496	60 111
Forestia LB Wood AB *)	SEK 100	1 000	1 000	0	0
Masonite AB	SEK 5 949	59 485	59 485	7 538	11 905
Masonite Beams AB	SEK 2 200	22 000	22 000	-34 497	11 970
Masonite Beams (UK) Ltd	GBP 10	2 000	2 000	-14	0
Aneta Belysning Fastighet AB *)	SEK 100	1 000	1 000	81	0
Sum				260 612	228 711

*) Eies av Byggma ASA via andre datterselskaper.

Note 5 FORDRINGER OG GJELD

	2009	2008
Langsiktige fordringer med forfall senere enn 1 år		
Andre langsiktige fordringer	44 365	23 617
Sum	44 365	23 617
Langsiktig gjeld med forfall senere enn 5 år		
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	0
Gjeld til konsernselskap	7 467	5 067
Sum	7 467	5 067
Gjeld sikret ved pant	183 032	123 509
Pantsatte eiendeler:		
Kundefordringer	88 299	68 797
Aksjer i datterselskaper	60 111	60 111
Sum	148 410	128 908

Trekkrettighet:

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

Konsernet hadde samlet NOK 152,0 mill. i opptrekk på konsernkassekreditten pr. 31.12.09.

Byggma ASA er kausjonist for hele opptrekket på konsernkassekreditten.

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

Byggma ASA har i tillegg stilt seg som kausjonist for gjeld i andre konsernselskap på til sammen NOK 155 mill.

Note 6 MELLOMVÆRENDE MED SELSKAP I SAMME KONSERN

	2009	2008
Fordringer til konsernselskap		
Langsiktige fordringer/utlån	44 365	23 617
Kundefordringer	37 764	26 763
Andre fordringer	59 590	23 328
Sum fordringer på konsernselskaper	141 719	73 709
Gjeld til konsernselskap		
Langsiktig gjeld	-	-
Leverandørgjeld	39 506	24 167
Langsiktig gjeld til konsernselskap	7 467	7 733
Annen kortsiktig gjeld	15 036	16 616
Sum gjeld til konsernselskap	62 009	48 517

Viser også til note 5

Note 7 AKSJEKAPITAL OG AKSJONÆRINFORMASJON

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

Selskapet har 651 aksjonærer pr 31.12.2009. Alle aksjer gir samme rett i selskapet.

Styret har fullmakt til på vegne av selskapet å erverve egne aksjer til et samlet pålydende av inntil NOK 2.455.021. Det skal betales minimum NOK 5 og maksimum NOK 100 pr aksje. Fullmakten gjelder til 1. november 2010. Selskapet eier 53.056 egne aksjer pr. 31.12.2009.

20 største aksjonærer pr. 31.12.2009	Antall aksjer	Andel av aksjekapital
Investor AS *)	4 548 612	48,17 %
Sørlands-Vekst AS *)	1 000 000	10,59 %
MP Pensjon	925 472	9,80 %
Carnegie Inv Meg	690 350	7,31 %
Tiata AS	458 150	4,85 %
Trekka AS	288 890	3,06 %
Vikerud Verdi AS	195 900	2,07 %
Farstad Sverre Andreas	150 000	1,59 %
Ambua Invest AS	148 200	1,57 %
Beeline AS	103 000	1,09 %
Warrenwicklund Utbytte	86 896	0,92 %
Ingus AS	76 650	0,81 %
Stokke Industri AS	58 800	0,62 %
Byggma ASA	53 056	0,56 %
Warrenwicklund Norge	32 900	0,35 %
I Ulstein Loen AS	29 100	0,31 %
Akselsen Øystein	25 000	0,26 %
Terra Norge VPF	25 000	0,26 %
NB Plussfond	21 000	0,22 %
Forenede Forvaltning	19 600	0,21 %
Sum 20 største aksjonærer	8 936 576	94,64 %
Aksjekapital	9 442 395	100,00 %

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

	Antall aksjer
Styret og Ledelse	
Styret:	
Adm. direktør Terje Gunnulfsen, leder	8 800
Konsernsjef Geir Drangslund	5 548 612
Siviløkonom Nicolai Jarlsby	0
Advokat Siv Einstabland Kvåli	0
Adm.direktør Lill Nyseter Kortgaard	0
Operatør Ove Anseth	0
Lagerarbeider Bjørn Egil Haugland	0
Operatør Steinar Skoland	0
Varamedlemmer	
Innkjøpsjef Tor Jeppestøl Strandberg	0
Produktsjef Arvid M. Thompsen	0
Funksjonær Tor Kristian Larsen	0
Service- og innkjøpsansvarlig Jostein Gunnleiv Egeland	0
Operatør Lars Roger Steen	0
Ledelse:	
Konserndirektør salg/marked Per Jåtog	4 673
Økonomidirektør Jens Unhammer	4 673
Logistikkdirektør Alf Håkon Hervold	0
IT-direktør Roy Kenneth Grundetrjern	0
Teknisk Direktør Svein Herdal	0
Revisjon :	
Revisorfirma PricewaterhouseCoopers AS	0

Note 8 SKATT

	2009	2008
Oversikt over midlertidige forskjeller:		
Anleggsmidler	-337	417
Netto midlertidige forskjeller	-337	417
3% skattepliktig aksjeinntekt	34	20
Underskudd til fremføring	-192	-5 542
Grunnlag for utsatt skatt	-496	-5 105
28 % utsatt skatt/utsatt skattefordel	-138	-1 429
Utsatt skatt på frigitte pensjonsmidler ført mot egenkapitalen	0	0
Balanseført utsatt skatt /utsatt skattefordel	-138	-1 429
Beregning av årets skattegrunnlag:		
Resultat før skattekostnad	11 717	-20 471
Permanente forskjeller	-11 530	14 930
Korreksjon utbytte Byggma UK Ltd.	-1 133	-672
Endring i midlertidige forskjeller	754	670
Årets skattegrunnlag	-192	-5 543
Årets skattekostnad fordeler seg på:		
Betalbar skatt (28 % av skattegrunnlag)	0	0
Endring betalbar skatt tidligere år	-1 552	0
Endring i utsatt skatt	1 291	-1 734
Sum skattekostnad	-261	-1 734
Betalbar skatt i balansen		
Betalbar skatt i skattekostnaden	0	0
Endring betalbar skatt tidligere år	0	0
Betalbar skatt i balansen	0	0

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

Lønnskostnader	2009	2008
Styrehonorarer kostnadsført i morselskapet	783	676
Arbeidsgiveravgift	0	0
Pensjonskostnader	0	0
Andre ytelser	0	65
Sum	783	741

Det er ingen ansatte i Byggma ASA.

Lederlønsnerklæring med oversikt over godtgjørelse til ledende ansatte og styret er inntatt i styrets beretning.

Selskapet har ikke lån til ansatte.

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

Revisjonshonorar	ASA	Konsern
Kostnadsført godtgjørelse til selskapets revisor fordeler seg slik:		
- lovpålagt revisjon	510	2 121
- andre attestasjonstjenester	0	0
- skatterådgivning	275	405
- annen bistand	8	86
Sum godtgjørelse til revisor	793	2 612

Alle beløp uten mva.

Godtgjørelse til andre revisjonsselskap utgjør NOK 246 i revisjonshonorar og NOK 7 i andre honorarer.

Note 10 FINANSPOSTER

Finansinntekter	2009	2008
Inntekter fra datterselskap	48 310	6 053
Renteinntekter konsern	810	1 276
Andre renteinntekter	645	904
Andre finansinntekter	36	65
Agio	1 312	5 457
Sum finansinntekter	51 114	13 754
Finanskostnader		
Nedskrivning aksjer i datterselskap	0	3 252
Nedskrivning av finansielle anleggsmidler	0	11 505
Rentekostnader konsern	1 157	1 134
Andre rentekostnader	5 431	6 835
Omkostninger	466	281
Disagio	6 077	1 944
Sum finanskostnader	13 131	24 950
Sum finansposter	37 983	-11 196

Note 11 BANKINNSKUDD

	2009	2008
Bundne skattetrekkmidler	0	0
Frie likvider	2	3
Sum bankinnskudd og kontanter	2	3

Selskapet inngår i konsernets konsernkontosystem som har ubenyttede trekkrettigheter NOK 78.008 pr. 31.12.2009.

Byggma ASA har inngått renteswap på NOK 7.018 for eksisterende og fremtidig banklån i Huntonit AS og Fibo-Trespo AS. I tillegg har Byggma ASA inngått renteswap på NOK 18.571 på eget lån. Merverdi på swapene pr 31.12.2009 er NOK -172.

Byggma ASA har ingen inngåtte valutakontrakter pr. 31.12.2009.

Note 12 SEGMENTINFORMASJON

	Salgsinntekter	
	2009	2008
Huntonit produkter	409 573	460 403
Fibo-Trespo produkter	305 254	276 748
Sum salgsinntekter	714 827	737 150
Geografisk fordeling		
Norge	610 180	627 453
Storbritannia	20 944	22 499
Sverige	54 195	50 955
Finland	697	1 028
Danmark	17 196	20 331
Andre land	11 614	14 885
Sum salgsinntekter	714 827	737 150

TIL GENERALFORSAMLINGEN I BYGGMA ASA

REVISJONSBERETNING FOR 2009

Vi har revidert årsregnskapet for Byggma ASA for regnskapsåret 2009, som viser et overskudd på kr 11 978 000 for morselskapet og et underskudd på kr 20 806 000 for konsernet. Vi har også revidert opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet. Årsregnskapet består av selskapsregnskap og konsernregnskap. Selskapsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømpoppstilling og noteopplysninger. Konsernregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømpoppstilling, oppstilling over endringer i egenkapitalen og noteopplysninger. Morselskapets regnskap er utarbeidet i samsvar med regnskapslovens regler og norsk god regnskapskikk. International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU er anvendt ved utarbeidelsen av konsernregnskapet. Årsregnskapet og årsberetningen er avgitt av selskapets styre og daglig leder. Vår oppgave er å uttale oss om årsregnskapet og øvrige forhold i henhold til revisorlovens krav.

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

Vi mener at

- selskapsregnskapet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets økonomiske stilling 31. desember 2009 og av resultatet og kontantstrømmene i regnskapsåret i overensstemmelse med norsk god regnskapskikk
- konsernregnskapet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av konsernets økonomiske stilling 31. desember 2009 og for resultatet og kontantstrømmene og endringene i egenkapitalen i regnskapsåret i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU
- ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med norsk lov og god bokføringsskikk
- opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Kristiansand, 12. april 2010
PricewaterhouseCoopers AS



Reidar Henriksen
Statsautorisert revisor

ERKLÆRING FRA STYRET OG DAGLIG LEDER:

Vi erklærer etter beste overbevisning at årsregnskapet for perioden 1. januar til 31. desember 2009 er utarbeidet i samsvar med gjeldene regnskapsstandarder, og at regnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets og konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet. Vi erklærer også at årsberetningen gir en rettviseende oversikt over utviklingen, resultatet og stillingen til selskapets og konsernet, sammen med en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer selskapet og konsernet står overfor.

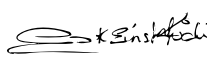
VENNESLA 8. APRIL 2010
STYRET FOR BYGGMA ASA



TERJE GUNNULFSEN
STYRELEDER



LILL NYSETER KORTGAARD



SIV EINSTABLAND KVÅLI



NICOLAI JARLSBY



BJØRN EGIL HAUGLAND



OVE ANSETH



STEINAR SKOLAND



GEIR DRANGLUND
STYREMEDLEM/KONSERNESJEF

CORPORATE GOVERNANCE

1. REDEGJØRELSE FOR EIERSTYRING OG SELSKAPSEDELSE

Byggma ASA's prinsipper for eierstyring og selskapsledelse er basert på "Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse ("Corporate Governance") utgitt den 21. oktober 2009. Formålet med anbefalingen er at børsnoterte selskaper skal klargjøre rolledelingen mellom aksjeeiere, styre og daglig ledelse ut over det som følger av lovens krav. Målsetningen er å styrke tilliten til selskapene og bidra til størst mulig verdiskapning over tid til beste for aksjonærene, ansatte og andre interesser.

Selskapet har etablert etiske retningslinjer, og arbeider med videreutvikling og innarbeiding av disse i alle ledd i organisasjonen.

Styret vil nedenfor gi sin redegjørelse for selskapets eierstyring og selskapsledelse.

2. VIRKSOMHET

Byggma ASA er et selskap som skal drive industriell virksomhet. Selskapet kan også foreta investeringer i aksjer og fast eiendom, samt drive med annen virksomhet som har sammenheng med dette, herunder deltagelse i selskaper med tilsvarende eller lignende formål. Dette går fram av vedtektenes § 3 som er gjengitt på side 50. Selskapets visjon og strategier er gjengitt på side 50. Videre er selskapets visjon og strategier tilgjengelige på selskapets hjemmeside www.byggma.no.

3. SELSKAPSKAPITAL OG UTBYTTE

EGENKAPITAL

Konsernet har en egenkapital pr. 31.12.2009 på 374,5 mill.kr. hvilket utgjorde 27,5 %. Styret mener at dette er et tilfredsstillende nivå på egenkapitalen.

UTBYTTEPOLITIKK:

Det er en målsetning at bedriften over tid skal betale et utbytte i størrelsesorden 30 % av årsresultatet. For 2009 foreslås utbetalt kr 0,80 pr. aksje som utbytte. Som følge av styrets strategi om økt vekst gjennom fusjoner og oppkjøp kan målsetningen om et utbytte på 30 % av overskuddet fravikes og benyttes i finansieringen av oppkjøp.

KAPITAL

Generalforsamlingen i 2009 gav styret fullmakt til å kunne gjennomføre kapitalutvidelse(r).

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

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

Fullmakten skal gjelde til 12. mai 2011.

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

KJØP AV EGNE AKSJER

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

"Styret gis en fullmakt til å erverve inntil 10 % av egne aksjer til en samlet pålydende p.t. på inntil NOK 2.455.021 dvs. 944.239 aksjer. Styret står fritt med hensyn på ervervs måte og salg. Det skal betales minimum NOK 5,- og maksimum NOK 100,- pr. aksje. Fullmakten skal gjelde til 1.1.2010."

4. LIKEBEHANDLING AV AKSJEIERE OG TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE

AKSJEKLASSE

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

TRANSAKSJONER I EGNE AKSJER

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

TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE

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

5. FRI OMSETTELIGHET

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

6. GENERALFORSAMLING

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

INNKALLING

Generalforsamlingen skal i henhold til vedtektenes § 6 innkalles med minst 3 ukers varsel ved innrykking i minimum en landsdekkende avis og ved brev til alle aksjonærer med kjent oppholdssted. Innkalling som sendes aksjonærer ledsages av saksdokumenter som inneholder all nødvendig informasjon slik at aksjeeierne kan ta stilling til sakene som skal behandles. Styret innstiller overfor generalforsamlingen 26. mai 2010 om vedtektsendring vedrørende innkalling til generalforsamling.

DELTAKELSE

Påmelding til generalforsamlingen skjer ved skriftlig tilbakemelding eller telefax senest dagen før generalforsamlingen. Styret ønsker å legge forholdene til rette slik at flest mulig av aksjeeierne gis anledning til å delta. Aksjeeiere som ikke selv kan møte, kan stille med fullmektig. På generalforsamlingen deltar styrets leder og revisor. Fra administrasjonen deltar minimum administrerende direktør og økonomidirektør. I 2009 ble generalforsamlingen holdt 13. mai, og 59,1 % av den samlede aksjekapital var representert.

DAGSORDNING OG GJENNOMFØRING

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

7. VALGKOMITÉ

Konsernets hovedaksjonær har 58,76 % av aksjekapitalen.

Byggma har derfor ingen valgkomité. Styret i Byggma ASA fremmer overfor generalforsamlingen forslag til nye styremedlemmer. Dette har så langt funget bra og ivaretatt aksjonærenes interesser.

8. STYRE - SAMMENSETNING OG UAVHENGIGHET

Styret består av 8 medlemmer.

VALG AV STYRE

Forslag til styremedlemmer fremlegges på generalforsamlingen. Valg av styre skjer ved simpelt flertall. 5 av styrets medlemmer er aksjonærvalgte, mens 3 av styrets medlemmer velges av og blant de ansatte i konsernet.

Medlemmene velges for 2 år av gangen, med mulighet for gjenvalg. Hele styret er ikke på valg samtidig, og dette sikrer kontinuitet.

STYRETS SAMMENSETNING

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

STYRETS UAVHENGIGHET

4 av de aksjonærvalgte medlemmene er uavhengig av selskapets hovedaksjonær. Minst halvparten av de aksjonærvalgte medlemmene er uavhengig av selskapets daglige ledelse og vesentlige forretningsforbindelser. I nåværende styre er Terje Gunnulfsen, Nicolai Jarlsby, Lill Nyseter Kortgaard og Siv Einstabland Kvåli uavhengig av både hovedaksjonær, daglig ledelse og vesentlige forretningsforbindelser.

STYREMEDLEMMENES AKSJEIE

Pr. 31.12.2009 er konsernsjef Geir Drangslund aksjonær i selskapet med en eierpost på 5.548.612 aksjer (58,76% av aksjene). Styreleder Terje Gunnulfsen er aksjonær i selskapet med en eierpost på 8.800 aksjer (0,09% av aksjene). Øvrige styremedlemmer er ikke aksjonærer.

9. STYRETS ARBEID

STYRETS FORMÅL OG OPPGAVER

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

STYREINSTRUKS

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

DAGLIG LEDELSE

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

INTERN KONTROLL

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

FINANSIELL RAPPORTERING

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

MØTEINNKALLING OG MØTEBEHANDLING

Styret fastsetter hvert år faste styremøter. Normalt avholdes det 6-8 styremøter hvert år. I tillegg blir det innkalt til ekstra møter etter behov. I 2009 ble det avholdt 8 styremøter. Alle styrets medlemmer mottar informasjon om selskapet operasjonelle og finansielle utvikling i forkant av møtene. Styrets medlemmer har fri tilgang til å konsultere konsernets toppledere dersom de føler behov for det. Det er normalt konsernsjef som utarbeider forslag til agenda, mens det er styrets leder som fastsetter endelig agenda til styremøtene. Foruten styremedlemmer møter konsernsjef, økonomidirektør (styresekretær) og konserndirektør salg/market på styremøtene. Øvrige deltakere blir innkalt etter behov.

STYREUTVALG

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

STYRETS EGNEVALUERING

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

10. RISIKOSTYRING OG INTERN KONTROLL

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

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

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

Operasjonell risiko i Byggmakonsernet består bl.a. i utilsikket driftsstans,

miljøutslipp, menneskelige feil og stans i IT-systemer.

Produksjonsbedriftene har utarbeidet måltall på viktige faktorer i produksjonen. Måloppnåelse og årsaksavvik er gjenstand for jevnlig rapportering og oppfølging i den enkelte fabrikk ledergruppe og styre. Fabrikkleidelsen har nær oppfølging og fokus på jevnlig vedlikehold, samt tiltak for å redusere risiko for både driftsstans og miljøutslipp. Fabrikkleidelsen har også nær kontakt med miljømyndigheter.

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

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

11. GODTGJØRELSE TIL STYRET

Generalforsamlingen fastsetter årlig styrets godtgjørelse. 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

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

BETINGELSER

Betingelser er beskrevet i styrets årsberetning.

13. INFORMASJON OG KOMMUNIKASJON

ÅRSRAPPORTER OG DELÅRSRAPPORTER

Selskapet legger normalt fram et foreløpig årsregnskap i slutten av februar. Endelig årsregnskap sendes aksjonærene minimum tre uker før ordinær generalforsamling som normalt holdes medio mai hvert år. I tillegg legger selskapet fram kvartalsrapporter. Tidspunkt for fremleggelse av kvartalsrapporter fremgår av finanskalender som rapporteres til Oslo Børs, og er også tilgjengelig på selskapets internettsider. Finanskalender er gjengitt på side 50 i årsrapporten. Alle aksjonærer behandles likt.

ØVRIG INFORMASJON

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

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

14. OVERTAKELSE

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

15. REVISOR

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

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

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

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

Revisjonsutvalg vil bli valgt senest innen første ordinære generalforsamling.

KONSERVERNETS VISJON OG STRATEGI, VEDTEKTER OG ANNEN AKSJONÆRINFORMASJON

VISJON

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

STRATEGISKE MÅLSETNINGER

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

VEDTEKTER

Organisasjonsnummer: 979 165 285

- §1 Selskapets navn er BYGGMAASA. Selskapet er et allment aksjeselskap.
- §2 Selskapets forretningskontor er i Vennesla Kommune.
- §3 Selskapets formål er industrivirksomhet og investeringer i aksjer og fast eiendom, samt annen virksomhet som har sammenheng med dette, herunder deltagelse i selskaper med tilsvarende eller lignende formål.
- §4 Aksjekapitalen er NOK 24.550.227 fordelt på 9.442.395 aksjer hver pålydende NOK 2,60. Selskapets aksjer skal være registrert i Verdipapirsentralen.
- §5 Selskapets styre består av 5 til 10 medlemmer, etter generalforsamlingens beslutning.
- §6 Innkalling til generalforsamlingen skjer med minst to (2) ukers varsel ved innrykking i minimum en landsdekkende avis og ved brev til alle aksjonærer med kjent oppholdssted. På den ordinære generalforsamling skal følgende spørsmål behandles og avgjøres:
1. Fastsettelse av resultatregnskapet og balansen, herunder anvendelse av årsoverskudd eller dekning av underskudd.
 2. Fastsettelse av konsernresultatregnskap og konsernbalanse.
 3. Andre saker som etter lov eller vedtekter hører under generalforsamlingen.

Revidert siste gang 11.05.2005.

AKSJONÆRINFORMASJON

AKSJEKAPITAL OG AKSJER.

Størrelsesforhold pr. 31.12.2009

Antall aksjer	Antall aksjonærer	Andel av aksjekapitalen
1 - 100	282	0,12 %
101 - 500	179	0,44 %
501 - 1.000	60	0,49 %
1.001 - 5.000	90	2,26 %
5.001 - 10.000	13	1,06 %
10.001 - 50.000	13	2,60 %
50.001 -	14	93,03 %
	651	100,00 %

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

UTBYTTEPOLITIKK

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

For 2009 foreslås utbetalt kr 0,80 pr. aksje.

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

Offentliggjøring av kvartalsrapporter er som følger:

1. kvartal 2010 - 11 mai 2010

2. kvartal 2010 - 25. august 2010

3. kvartal 2010 - 3. november 2010

KURSUTVIKLING

Kursen har i 2009 variert fra 25,10 til 39,00

Pr. 31.12.2009 var kursen 30,00 og pr. 8.4.2010

var kursen 35,00

BYGGMA group

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

HUNTONIT

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

www.byggma.no

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

www.byggma.se

ULDAL

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

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

www.uldal.no

FORESTIA

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

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

Forestia AS Kvam
2642 Kvam
Tlf. +47 62 42 82 00
Faks +47 61 29 25 30
E-post: kvam@byggma.no

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

Fibo-Trespo

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

www.byggma.no

Aneta

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

www.aneta.se

Scan Lamps as

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

www.scan-lamps.no

Respatex®

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

www.respatex.co.uk

MASONITE

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

www.masonite.se

MASONITE

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

www.masonite.se

WWW.BYGGMA.NO