

BYGGMA ASA

ÅRSRAPPORT 2010

BYGGMA
group

INNHOOLD

Byggma ASA ledelse	3
Finansielle hovedtall / Financial key figures	4
Styrets årsberetning	6
Resultatregnskap konsern	10
Balanse konsern	11
Kontantstrømoppstilling konsern	12
Noter konsern	13
Resultatregnskap Byggma ASA	35
Balanse Byggma ASA	36
Kontantstrømoppstilling Byggma ASA	38
Regnskapsprinsipper Byggma ASA	39
Noter Byggma ASA	40
Revisjonsberetning	47
Erklæring fra styret og daglig leder	47
Corporate Governance	48
Konsernets visjon og strategi	50

BYGGMA ASAS LEDELSE

KONSERNLEDELSE



GEIR DRANGLAND
Konsernsjef



PER JÅTOG
Konserndirektør
Salg og Marked



JENS UNHAMMER
Økonomidirektør



SVEIN HERDAL
Teknisk direktør



ROY KENNETH
GRUNDETJERN
IT Direktør

LEDELSE BYGG



HENNING CHR.
NIELSEN
Fabrikkdirektør Huntonit



TOM BRATLAND
Fabrikksjef Uldal Varhaug



ATLE ULDAL
Fabrikksjef Uldal Birkeland



BJARNE FLUTO
Adm.direktør Forestia



TORFINN KNUITSEN
Fabrikkdirektør Fibo-Trespo



ODDVAR GRØNSBERG
Salgsdirektør



PER TORJUSSEN
Salgsdirektør



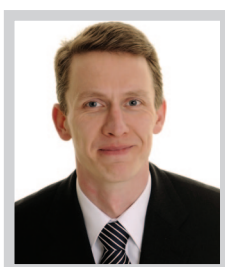
LIV ØVERBY BJØRNEBYE
Salgsdirektør



HALVOR C. OLSEN
Salgsdirektør



SVEIN ERIK MØLLER
Salgsdirektør



STURE TILLANDER
Salgsdirektør

LEDELSE BELYSNING



TØRE HANSEN
Adm.direktør



MØRTEEN LEANDER
JONASSEN
Markedsdirektør

FINANSIELLE HOVEDTALL

Alle tall i NOK 1000

	IFRS 2010	IFRS 2009	IFRS 2008	IFRS 2007	IFRS 2006	IFRS 2005	IFRS 2004
Resultat:							
Definisjoner							
EBITDA:							
Driftsresultat + avskrivninger	429 024	422 684	419 292	393 123	343 643	323 479	274 800
	0	21 799	47 332	46 279	48 997	52 515	52 227
	352 133	315 917	279 641	218 133	207 283	181 928	182 950
Selvfinansiering:							
Årsresultat + avskrivninger	97 403	85 880	79 326	88 589	93 244	96 374	33 652
	160 555	138 622	180 229	199 523	163 085	145 472	87 162
	606 408	556 596	643 690	712 062	544 418	0	0
Selvfinansieringsgrad:							
Selvfinansiering x 100 delt på årets investeringer	103 499	83 933	105 872	119 065	44 041	0	0
	103 965	62 203	72 270	86 646	38 195	0	0
	-84 379	-58 829					
Omsetning Konsern	1 768 609	1 628 807	1 827 651	1 863 420	1 482 904	799 768	630 791
Netto driftsmargin:							
Driftsresultat x 100 delt på omsetning	69 319	69 537	55 269	144 269	362 029	66 506	50 875
	6 361	-8 985	-6 987	93 821	322 181	47 335	31 842
Netto fortjenestemargin:							
Resultat etter skatter	-30 611	-27 876	-59 577	74 030	302 922	43 340	47 889
Skattekostnad	2 953	-7 069	-12 784	22 904	80 154	10 854	13 365
Årsresultat	-33 564	-20 806	-46 793	51 126	222 769	32 487	34 524
Totalrentabilitet:							
Resultat før rente-omkostn. x 100 delt på gjennomsnittlig total kapital	62 959	78 522	61 594	49 247	37 848	17 854	16 658
	0	0	662	1 201	2 000	1 317	2 375
	29 394	57 716	15 463	101 574	262 617	51 658	53 557
	55 786	44 079	102 854	121 790	131 065	28 939	13 135
Egenkapitalrentabilitet:							
Resultat etter skatter x 100 delt på gjennomsnittlig E.K.	53 %	131 %	15 %	83 %	200 %	179 %	408 %
Lønnsomhet:							
Netto driftsmargin	0,4 %	-0,6 %	-0,4 %	5,0 %	21,7 %	5,9 %	5,0 %
Netto rentebærende gjeld: Rentebærende gjeld - Bankinnskudd (inkl.skattetrekk)	-1,9 %	-1,3 %	-2,6 %	2,7 %	15,0 %	4,1 %	5,5 %
Totalrentabilitet	0,0 %	0,0 %	-0,7 %	7,5 %	35,3 %	10,4 %	15,2 %
Egenkapitalrentabilitet	-9,4 %	-5,3 %	-10,7 %	11,3 %	67,8 %	15,3 %	23,6 %
Egenkapitalandel	23,8 %	27,5 %	26,9 %	32,3 %	33,5 %	44,3 %	49,5 %
Likviditetsgrad I:							
Omløpsmidler delt på kortsiktig gjeld	kr 7,37	7,40	5,88	15,34	38,38	6,91	5,25
	0,13	0,13	0,09	0,28	0,85	0,76	1,04
Likviditetsgrad 2:							
Omløpsmidler - varebeholdning delt på kortsiktig gjeld	kr 10,40	16,17	7,78	9,58	8,38	3,06	11,31
	kr -3,57	-2,21	-4,98	5,44	23,61	3,38	3,56
	-8,60	-13,55	-6,02	17,47	3,51	10,04	6,46
Balanse:							
Anleggsmidler	909 407	903 803	947 784	887 382	820 052	290 882	251 509
Omløpsmidler	502 810	459 894	571 113	558 867	477 268	210 556	160 207
Sum eiendeler	1 412 217	1 363 698	1 518 897	1 446 249	1 297 321	501 438	411 716
Egenkapital	336 354	374 547	408 006	467 684	435 100	221 962	203 732
Langsiktig gjeld	498 581	452 020	499 016	430 956	373 951	91 956	93 361
Kortsiktig gjeld	577 282	537 130	611 875	547 609	488 269	187 519	114 623
Sum egenkapital og gjeld	1 412 217	1 363 698	1 518 897	1 446 249	1 297 321	501 438	411 716
Anlegg:							
Anlegg bokført verdi	862 376	859 664	906 065	856 987	786 215	264 728	226 727
Likviditet:							
Arbeidskapital	-74 472	-77 236	-40 762	11 258	-11 000	23 037	45 584
Avdrag lånegjeld	37 693	41 855	28 453	108 231	32 218	7 770	4 761
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	97 772	151 101	73 062	90 103	79 062	29 419	109 574
Kortsiktig rentebærende gjeld	183 682	234 255	279 288	219 292	192 576	54 106	8 963
Langsiktig rentebærende gjeld	361 747	312 404	354 340	292 394	231 541	32 887	40 097
Sum rentebærende gjeld	545 429	546 658	633 628	511 686	424 117	86 993	49 060
Bankinnskudd (ekskl. skattetrekk)	18 954	20 461	14 586	15 787	17 828	9 057	5 640
Ubenyttede trekkrettigheter	133 703	94 212	56 087	57 456	132 341	71 630	97 926
Likviditetsreserve	152 657	114 674	70 673	73 243	150 169	80 687	103 566
Netto rentebærende gjeld	512 706	511 941	605 001	482 126	392 831	70 495	36 506
Likviditetsgrad I	0,9	0,9	0,9	1,0	1,0	1,1	1,4
Likviditetsgrad II	0,4	0,4	0,4	0,5	0,5	0,5	0,5
Personale:							
Antall årsverk pr. 31.12. konsern	842	832	900	938	930	514	425
Aksjeforhold:							
Antall aksjonærer	636	651	649	646	699	727	725
Børskurs pr. 31.12.	30,70	30,00	30,00	95,00	83,00	33,90	23,00

FINANCIAL KEY FIGURES

All figures in NOK 1000

Profit and Loss Account	IFRS 2010	IFRS 2009	IFRS 2008	IFRS 2007	IFRS 2006	IFRS 2005	IFRS 2004
Revenue	1 768 605	1 628 807	1 827 739	1 863 420	1 482 904	799 768	630 791
Other operating income	22 684	19 666	14 819	7 624	246 186	20 706	1 185
Operating expenses	-1 721 970	-1 578 935	-1 787 288	-1 726 861	-1 367 060	-753 968	-581 101
Depreciation of fixed assets	-62 959	-78 522	-61 595	-49 162	-37 848	-17 854	-16 658
Operating profit before goodwill	6 361	-8 985	-6 325	95 022	324 181	48 652	34 217
Depreciation of goodwill	0	0	-662	-1 201	-2 000	-1 317	-2 375
Operating profit	6 361	-8 985	-6 987	93 821	322 181	47 335	31 842
Net financial items	-36 972	-18 891	-52 590	-19 791	-19 259	-3 994	16 047
Profit before tax	-30 611	-27 876	-59 577	74 030	302 922	43 340	47 889
Tax	-2 953	7 069	12 784	-22 904	-80 154	-10 854	-13 365
Profit for the year	-33 564	-20 806	-46 793	51 126	222 769	32 487	34 524
Minority Interests	-306	828	-213	-1 112	-650	-367	-570
Majority Interests	-33 870	-19 978	-47 006	50 013	222 119	32 120	33 955
Balance Sheet 31.12	IFRS 2010	IFRS 2009	IFRS 2008	IFRS 2007	IFRS 2006	IFRS 2005	IFRS 2004
Total fixed assets	909 407	903 803	947 784	887 382	820 052	290 882	251 509
Total current assets	502 810	459 894	571 113	558 867	477 268	210 556	160 207
Total assets	1 412 217	1 363 698	1 518 897	1 446 249	1 297 321	501 438	411 716
Total equity	336 354	374 547	408 006	467 684	435 100	221 962	203 732
Total long-term liabilities	498 581	452 020	499 016	430 956	373 951	91 956	93 361
Total current liabilities	577 282	537 130	611 875	547 609	488 269	187 519	114 623
Total equity and liabilities	1 412 217	1 363 698	1 518 897	1 446 249	1 297 321	501 438	411 716
MAIN FIGURES							
Net operating margin (%)	0,4 %	-0,6 %	-0,4 %	5,0 %	21,7 %	5,9 %	5,0 %
Return on equity (%)	-6,4 %	-3,6 %	-7,3 %	7,5 %	67,8 %	15,3 %	23,6 %
Equity ratio (%)	23,8 %	27,5 %	26,9 %	32,3 %	33,5 %	44,3 %	49,5 %
Net earnings per share after tax (NOK)	-2,21	-2,21	-4,98	5,44	23,61	3,38	3,56
Earnings before depreciation	29 394	57 716	15 464	101 488	262 617	51 658	53 557
Interest-bearing debt	545 429	546 658	633 628	511 686	424 117	86 993	49 060
Number of employees (man-labour year)	842	832	900	938	930	514	425
Number of shareholders 31.12.	636	651	649	646	699	727	725

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

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

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

STYRETS ÅRSBERETNING

VIRKSOMHETEN

Byggma ASA i Vennesla er et børsnotert selskap som produserer og selger byggevarer til de skandinaviske og nordeuropeiske markedene. Byggmas visjon er å bli en av de ledende leverandører av byggevarer 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. 31.12.2010 11 produksjonsenheter: Huntonit AS i Vennesla i Vest-Agder, Scan Lamps AS i Kristiansand i Vest-Agder, Fibo-Trespo AS i Lyngdal i Vest-Agder, Uldal AS på Birkeland i Aust-Agder, Uldal AS på Varhaug i Rogaland, Aneta Belysning AB i Växjö i Sverige, Masonite AB og Masonite Beams AB i Rundvik i Sverige og Forestia AS med produksjonsenheter på Braskereidfoss i Hedmark, Kvam i Oppland og Grubhei i Mo i Rana i Nordland.

I tillegg til produksjonsbedriftene har Byggma 3 heleide salgsselskaper: Huntonit AB i Stockholm, som selger varer til det svenske byggevarermarkedet, Byggma UK Ltd i Storbritannia, som selger veggpaneler til det britiske markedet og Masonite Beams UK Ltd i Storbritannia som selger I-bjelke 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 2010 på 52.200 tonn, som er på nivå med 2009.

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 2010 en omsetning på 429,0 mill. kroner mot 422,7 mill. kroner i 2009. Driftsresultatet ble i 2010 på 11,1 mill. kroner, hvilket er 3,0 mill. kroner lavere enn i 2009.

Huntonit opplever fortsatt prispress på malte produkter, samt prisøkning på enkelte innsatsfaktorer. Det er gjennomført en investering på 22,2 mill. kroner i ny energiforsyning til Huntonit. NOx-fondet har delfinansiert investeringen med 9,0 mill. kroner; slik at netto investering er på 13,0 mill. kroner. Tungolje er erstattet med miljøvennlig LNG-gass.

Sett i lys av dagens markedssituasjon er styret tilfreds med det samlede resultat i 2010.

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 2010 en omsetning på 352,1 mill. kroner mot 315,9 mill. kroner i 2009. Driftsresultat var 53,0 mill. kroner; en økning på 18,3 mill. kroner fra 2009.

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 avviklet sin produksjon i juni 2009 og har dermed ingen drift i 2010.

BELYSNING

Forretningsområdet består av Scan Lamps AS og Aneta Belysning AB og tilbyr et bredt spekter av belysningsprodukter; hovedsakelig innenfor hjemmebelysningsmarkedet. Storparten av produktene er produsert i Kina, men selskapene har også egen produksjon av skjermer i Mönsterås i Sverige samt produksjon av Disney lamper i Kristiansand. Skjermproduksjonen i Mönsterås er besluttet nedlagt i 1. kvartal 2011.

Forretningsområdet Belysning hadde i 2010 en omsetning på 97,4 mill. kroner mot 85,9 mill. kroner i 2009.

Driftsresultatet i 2010 ble 0,8 mill. kroner, hvilket er 1,5 mill. kroner bedre enn i 2009. Styret er meget tilfreds med resultatforbedringen i Scan-Lamps AS, mer er ikke tilfreds med den svake resultatutviklingen i Aneta Belysning AB.

ULDAL

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

Uldal produserer vinduer hovedsakelig til det norske markedet.

Byggma eier 78 % av Uldal Varhaug og 100 % i øvrige Uldalselskaper.

Forretningsområdet Uldal hadde i 2010 en omsetning på 160,6 mill. kroner mot 138,6 mill. kroner i 2009.

Driftsresultatet i 2010 ble 2,6 mill. kroner, hvilket er 12,6 mill. kroner bedre enn i 2009. Driftsresultatet er vesentlig forbedret og gjennomførte lønnsomhetsforbedrende tiltak har gitt effekt i 2010.

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

FORESTIA

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

Forretningsområdet Forestia hadde i 2010 en omsetning på 606,4 mill. kroner mot 556,6 mill. kroner i 2009.

47 % av omsetningen gikk til eksportmarkedene, hvorav Sverige er det største eksportmarkedet.

Driftsresultatet i 2010 var -3,3 mill. kroner, hvilket er 18,4 mill. kroner lavere enn i 2009. Forretningsområdet er i 2010 belastet med 5,1 mill. kroner som skulle vært belastet regnskapet for 2009. Beløpet vurderes som uvesentlig i konsernregnskapet.

Styret er ikke tilfreds med resultatet i selskapet, men fremtidsutsiktene for Forestia i 2011 er gode.

MASONITE

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

Forretningsområdet Masonite hadde i 2010 en omsetning på 103,5 mill. kroner mot 83,9 mill. kroner i 2009. 10 % av omsetningen ble eksportert fra Sverige med Storbritannia som det største eksportmarkedet.

Driftsresultatet i 2010 ble -11,6 mill. kroner, hvilket er 3,7 mill. kroner svakere enn i 2009.

Selskapet var avhengig av betydelig kapitaltilførsel. Selskapets styre fant ikke grunnlag for fortsatt drift og 5. april 2011 begjærte styret i Masonite AB oppbud. Byggmakonsernet har i sitt regnskap for 2010 avsatt for forventet tap vedrørende Masonite AB.

MASONITE BEAMS

Dette segmentet består av Masonite Beams AB som produserer trebaserte I-bjelker og Masonite Beams UK Ltd som selger I-bjelker til det britiske markedet. Det er gjennomført investering i ny produksjonslinje for I-bjelker ved selskapets anlegg i Rundvik, Sverige.

Forretningsområdet Masonite Beams hadde i 2010 en omsetning på 104,0 mill. kroner mot 62,2 mill. kroner i 2009. Driftsresultatet i 2010 ble -16,2 mill. kroner hvilket er 8,7 mill. kroner bedre enn i 2009. Det ble i 2009 gjennomført nedskrivning på maskiner og utstyr på 8,2 mill. kroner.

Konsernet har fortsatt sterk tro på produktets fremtidige potensial. Det nye produksjonsanlegget er nå installert og i full drift. Imidlertid gjenstår det fortsatt optimalisering av anlegget for å få produksjonslinjen til å produsere mest mulig effektivt. Til tross for at produksjonseffektiviteten er økt, er denne fortsatt svak i forhold til forventet produksjonseffektivitet. I tillegg til lav kapasitetsutnyttelse på anlegget, har mye stopp i produksjonen medført mye vrakproduksjon. Dette har redusert dekningsbidraget i selskapet. Ledelsen og styret har sterkt fokus på å skape lønnsomhet i selskapet.

Masonite Beams har en høy eksportandel. Spesielt er prisbildet på salg til UK lavt. Det er en prioritert oppgave å øke prisnivået på selskapets produkter i UK i 1. halvår 2011.

Styret er ikke tilfreds med lønnsomheten i selskapet.

ANALYSE AV ÅRSREGNSKAPET OG SENTRALE RISIKOER OG SIKKERHETSFAKTORER

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

Byggma-konsernet økte omsetningen i 2010 sammenlignet med 2009, noe som blant annet skyldes at byggevaremarkedet generelt har tatt seg noe opp i 2010.

I 2010 ble konsernomsetningen 8,6 % høyere enn i 2009. Alle forretningsområder hadde økning i omsetningen sammenlignet med 2009. I tillegg bortfalt omsetningen til Sasmox da selskapet nedla sin virksomhet i 2009.

Byggma-konsernets årsresultat i 2010 ble på -33,6 mill. kroner. I 4. kvartal er det under andre driftskostnader i konsernregnskapet avsatt MNOK 18,0 til dekning av forventet tap vedrørende Masonite AB. Samlede investeringer i varige driftsmidler i 2010 var på 55,8 mill. kroner. Totalkapitalen var ved utgangen av året 1.412,2 mill. kroner sammenlignet med 1.363,7 mill. kroner året før. Egenkapitalandelen (inklusive minoritetsinteresser) pr. 31.12.10 var 23,8 % i konsernet.

Morselskapets frie egenkapital utgjør 16,0 mill. kroner. Byggma ASA hadde i 2010 en omsetning på 765 mill. kroner som er en økning på 46 mill. kroner i forhold til 2009. Resultat før skatt ble -6,1 mill. kroner som er en nedgang på 17,8 mill. kroner i forhold til 2009. Resultatnedgangen skyldes hovedsakelig betydelig nedskrivninger knyttet til Masonite AB.

Konsernet hadde positiv kontantstrøm fra drift på 97,8 mill. kroner i 2010. Forskjellen mellom driftsresultat og kontantstrøm fra drift forklares hovedsakelig med redusert arbeidskapital og avskrivninger. Den likviditetsmessige stillingen er tilfredsstillende. Likviditetsreserven pr. 31.12.2010 var 152,7 mill. kroner.

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

Byggevarerektoren har historisk vært ustabil og er i sterkere grad avhengig av nybyggingsaktiviteter, men tendensen til at ROT (renovering, oppussing og tilbygg) markedet øker når nybyggingen reduseres, har blitt sterkere og sterkere de senere år. Dette har gjort 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 2011 vil være stabilt. Aktivitetsnivået i nybyggmarkedet forventes å bli noe høyere i 2011 sammenlignet med 2010. Markedet i starten på året er noe påvirket av den kalde vinteren. I Sverige, som er vårt nest største marked, forventes aktivitetsnivået å bli noe høyere i 2011 enn i 2010.

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

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

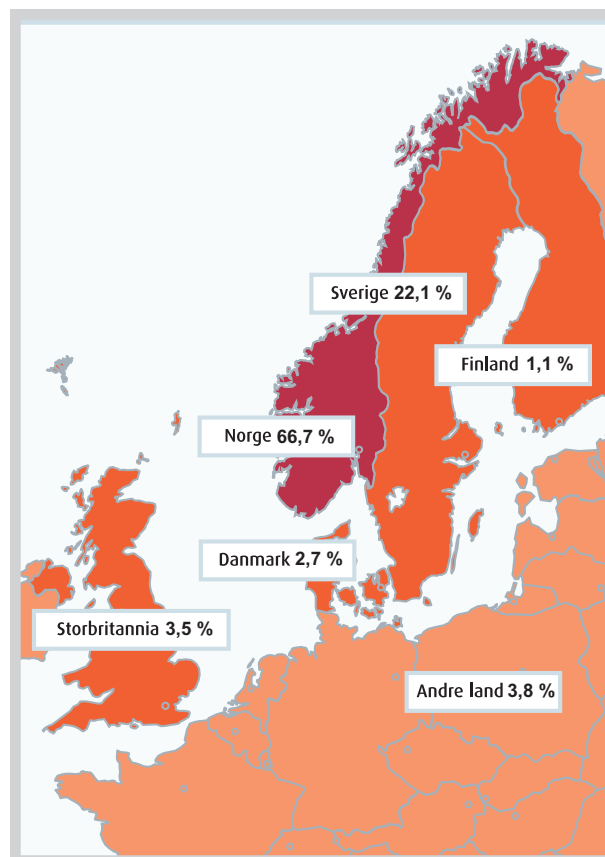
Styret forventer at investeringsnivået i konsernet også i 2011 vil være på et moderat nivå.

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

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

HENDELSER HITTIL I 2011

Det er i 2011 begjært oppbud i datterselskapet Masonite AB. Byggma ASA har fremforhandlet nye covenants med sin långiver. Det henvises for øvrig til note 30



Byggma ASA – geografisk fordeling av konsernets omsetning. Total omsetning: 1.768,6 mill. kroner.

FINANSIELL RISIKO

MARKEDSRISIKO

Konsernet selger ca 31 % 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 2010 inngått kontrakt om salg av SEK 120 mill. i 2011 til en gjennomsnittskurs på 87,1672, samt kjøp av USD 1,453 mill. i 2011 til en gjennomsnittskurs på 5,8635. Videre er det inngått kontrakt om kjøp av USD 0,192 mill. i 2011 mot salg av SEK 1,371 mill.

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

KREDITTRISIKO

Salget er organisert på en slik måte at kreditttrisikoen anses å være lav sett i forhold til den finansielle styrken til Byggmakonsernet. Konsernets største kunder (Byggevarekjeder) har i de fleste tilfeller interne sikringer av det enkelte kjedemedlem. Avtaler med de store kundene behandles på konsern-nivå. Risiko for større tap på fordringer foreligger dersom en av de store byggevarekjedene skulle få betalingsproblemer. Det foretas kredittvurdering ved inngåelse av kontrakt med nye kunder. Tap på fordringer i 2010 var 0,9 mill. kroner; tilsvarende 0,05 % av omsetning.

LIKVIDITETSRISIKO

Likviditeten til konsernet anses å være tilfredsstillende. Konsernet har ingen store lån som skal fornyes i 2011. Grunnet engangskostnader er Byggma kommet i brudd med covenants og lånegjeld tilsvarende NOK 100 mill. med forfall i 2013 er omklassifisert til kortsiktig gjeld. I.h.t. avtale med banken den 18.3.2011 har banken akseptert brudd med covenants og lånet reklassifiseres til langsiktig gjeld fra 1. kvartal 2011. Konsernet hadde trekkrettighet pr 31.12.2010 på 175,0 mill. kroner; hvorav 41,3 mill. kroner var trukket. Konsernet har nødvendig kapasitet til å finansiere aktivitetene framover.

RENTERISIKO

Samlet rentebærende gjeld i konsernet var 545,4 mill. kroner pr 31.12.2010. Konsernet har delvis sikret langsiktig gjeld ved renteswap. Det er pr. 31.12.2010 inngått avtaler om renteswap med utløp i perioden 2012-2020 på 280,4 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. Konsernets soliditet er tilfredsstillende, og forutsetningene for en positiv utvikling er tilstede.

FORSKNING OG UTVIKLING

Forsknings- og utviklingsarbeidet i Byggma drives i stor grad i det enkelte datterselskap. Fokusområdene er forbedring av eksisterende produkter; utvikling av nye produkter samt bedre utnyttelse av råvarene og generell forbedring i produksjonen. Farger; design, funksjonalitet og miljø er sentrale elementer i produktutviklingen. Det vil i 2011 bli lansert nye produkter fra konsernet.

ARBEIDSMILJØET

Antall årsverk i konsernet var ved årsskiftet 842, som er en økning på 10 årsverk fra 2009. Sykefraværet i konsernet har vært på 6,2 % i 2010 mot 6,4 % i 2009.

SKADER:

Det har vært totalt 22 skader som medførte fravær på 186 dager i 2010. Tilsvarende tall i 2009 var 12 skader med fravær på 187 dager. Personskadene skyldes uaktsomhet.

ULYKKER:

Det har ikke forekommet alvorlige ulykker i konsernet i 2010.

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

LIKESTILLING

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

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

Av selskapets 867 ansatte er 149 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 miljøredegjørelser.

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

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

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

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

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, naturgass, olje og biobrensel.

CORPORATE GOVERNANCE

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

DISPONERING

Styret foreslår at det skal utbetales et utbytte på kr. 0,80 pr. aksje for året 2010.

Styret foreslår følgende disposisjon av årets underskudd på 7,5 mill. kr. i Byggma ASA slik:

Utbytte:	7,5 mill. kr:
Fra annen egenkapital:	-15,0 mill. kr:
Sum disponert:	-7,5 mill. kr:



TERJE
GUNNULFSEN
Styreleder



GEIR
DRANGLAND
Styremedlem og
konsernsjef



NICOLAI JARLSBY
Styremedlem



SIV EINSTABLAND
KVÅLI
Styremedlem



LILL NYSETER
KORTGAARD
Styremedlem



BJØRN
HAUGLAND
Styremedlem



STEINAR
SKOLAND
Styremedlem



TOR KRISTIAN
LARSEN
Styremedlem

VENNESLA, 6. APRIL 2011
STYRET FOR BYGGMA ASA

TERJE GUNNULFSEN
STYRELEDER

BJØRN EGIL HAUGLAND

LILL NYSETER KORTGAARD

TOR KRISTIAN LARSEN

SIV EINSTABLAND KVÅLI

STEINAR SKOLAND

NICOLAI JARLSBY

GEIR DRANGLAND
STYREMEDLEM/KONSERNESJEF

BYGGMA KONSERN

KONSOLIDERT RESULTATREGNSKAP

(alle beløp i NOK tusen)	Note	2010	2009
Salgsinntekter	5	1 768 605	1 628 807
Andre inntekter		22 684	19 666
Endring i beholdning av varer under tilvirkning og ferdig tilvirkede varer		-9 279	-46 799
Varekostnader og tilvirkningskostnader		-961 455	-855 833
Lønnskostnader	21	-404 191	-383 682
Avskrivninger og nedskrivninger	6,7	-62 959	-78 522
Frakt- og reklamasjonskostnader	33	-126 159	-124 094
Markedsføringskostnader		-65 633	-56 157
Andre tap/gevinster - netto	19	-28	10 047
Andre driftskostnader	20	-155 225	-122 416
Driftsresultat	5	6 361	-8 985
Finansinntekter	22	686	9 822
Finanskostnader	22	-37 658	-28 713
Netto finanskostnader	22	-36 972	-18 891
Resultat før skattekostnad		-30 611	-27 876
Skattekostnad	23	-2 953	7 069
Årsresultat		-33 564	-20 806
Tilordnet:			
Aksjonærer		-33 259	-19 978
Minoritetsinteresser		-306	-828
		-33 564	-20 806
Resultat pr. aksje for den del av årsresultatet som er tilordnet selskapets aksjonærer (NOK pr. aksje):			
Resultat pr. aksje	24	-3,54	-2,13
Utvannet resultat pr. aksje	24	-3,54	-2,13
Årsresultat			
		-33 564	-20 806
Utvidet resultat			
Omregningsdifferanser		2 925	-4 798
Årets totalresultat		-30 639	-25 604
Tilordnet:			
Aksjonærer		-30 334	-24 776
Minoritetsinteresser		-306	-828
		-30 639	-25 604

Note 1-33 er en del av konsernregnskapet.


BYGGMA KONSERN

KONSOLIDERT BALANSE PR 31.12.

(alle beløp i NOK tusen)	Note nr	2010	2009
EIENDELER			
Anleggsmidler			
Varige driftsmidler	6	862 376	859 664
Immaterielle eiendeler	7	20 998	22 823
Utsatt skattefordel	17	24 957	19 338
Andre fordringer	10,18	1 076	1 978
Sum anleggsmidler		909 407	903 803
Omløpsmidler			
Varer	11	272 425	259 958
Kundefordringer og andre fordringer	8,10	197 662	165 169
Finansielle derivater	8,9	0	50
Kontanter og kontantekvivalenter	8,12	32 723	34 717
Sum omløpsmidler		502 810	459 894
Sum eiendeler	5	1 412 217	1 363 698
EGENKAPITAL			
Egenkapital tilordnet selskapets aksjonærer			
Aksjekapital og overkurs	13,32	58 911	58 911
Annen egenkapital ikke resultatført	14	-4 423	-7 348
Opptjent egenkapital		278 993	319 806
Sum egenkapital tilordnet selsk. aksjonærer		333 481	371 369
Minoritetsinteresser		2 872	3 178
Sum egenkapital		336 354	374 547
GJELD			
Langsiktig gjeld			
Lån	8,16	366 526	317 894
Finansielle derivater	8,9	4 062	2 141
Utsatt skatt	17	117 518	118 991
Pensjonsforpliktelser	18	10 475	12 994
Sum langsiktig gjeld		498 581	452 020
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	8,15	384 107	300 379
Betalbar skatt	23	8 556	1 777
Lån	8,16	184 402	234 975
Finansielle derivater	8,9	217	0
Sum kortsiktig gjeld		577 282	537 130
Sum gjeld	5	1 075 864	989 150
Sum egenkapital og gjeld		1 412 217	1 363 698

Note 1-33 er en del av konsernregnskapet.

VENNESLA 6. APRIL 2011
STYRET FOR BYGGMA ASA


TERJE GUNNULFSEN
STYRELEDER


LILL NYSETER KORTGAARD


SIV EINSTABLAND KVÅLI


NICOLAI JARLSBY


BJØRN EGIL HAUGLAND


TOR KRISTIAN LARSEN


STEINAR SKOLAND


GEIR DRANGSLUND
STYREMEDLEM/KONSERNSJEF

BYGGMA KONSERN

KONSOLIDERT KONTANTSTRØMOPPSTILLING

(alle beløp i NOK tusen)	Note	2010	2009
Kontantstrømmer fra driften			
Kontantstrømmer fra driften	26	97 772	151 101
Betalte renter		-30 395	-26 668
Betalte skatter		-1 803	1 094
Netto kontantstrømmer fra driften		65 574	125 527
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Kjøp av varige driftsmidler	6	-52 164	-44 079
Salg av varige driftsmidler	26	1 177	816
Kjøp av immaterielle eiendeler	7	0	-1 779
Netto kontantstrømmer brukt til investeringsaktiviteter		-50 987	-45 042
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Kjøp av egne aksjer	13	0	-301
Salg av egne aksjer	13	0	0
Endring kassekreditt		-138 434	-47 507
Opptak av lån		166 820	23 389
Nedbetaling av lån		-37 693	-41 855
Utbytte betalt til selskapets aksjonærer		-7 554	-7 554
Netto kontantstrømmer brukt til finansieringsaktiviteter		-16 861	-73 828
Endring i kontanter og kontantekvivalenter		-2 274	6 657
Kontanter og kontantekvivalenter 1. januar.		34 717	28 627
Valutagevinst/(-tap) på kontanter og kontantekvivalenter		280	-567
Kontanter og kontantekvivalenter 31. desember.	12	32 723	34 717

Note 1-33 er en del av konsernregnskapet.

ENDRINGER I KONSERNETS EGENKAPITAL

(alle beløp i NOK tusen)	Note	Egenkapital tilordnet selskapets aksjonærer			Minoritets interesser	Sum
		Aksjekapital og overkurs	Annen egenkapital ikke resultatført	Opptjent egenkapital		
Egenkapital 1. januar 2009		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
Omregningsdifferanser	14	0	2 925	0	0	2 925
Årsresultat		0	0	-33 259	-306	-33 564
Kjøp av egne aksjer	13	0	0	0	0	0
Salg av egne aksjer	13	0	0	0	0	0
Utbytte for 2009	25	0	0	-7 554	0	-7 554
Egenkapital 31. desember 2010		58 911	-4 423	278 993	2 872	336 354

Note 1-33 er en del av konsernregnskapet.

NOTER TIL REGNSKAPET

Note 1 GENERELL INFORMASJON

Byggma ASA er hjemmehørende i Norge. Hovedkontorets adresse er Venneslaveien 233, Postboks 21, 4701 Vennesla, Norge. Byggma ASA er notert på Oslo Børs. Byggma ASA sin hovedvirksomhet er produksjon og salg av byggevarer til de skandinaviske og nord- europeiske markeder. I Norge selges produktene gjennom eget landsdekkende salgssystem, 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 6. april 2011.

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 2010 tatt i bruk følgende nye standarder og endringer:

- IFRS 3 Business Combinations (revidert) og tilhørende endringer i IAS 27 Consolidated and separate financial statements, IAS 28 Investments in associates, og IAS 31 Interests in joint Ventures anvendes for virksomhets-sammenslutninger med oppkjøpstidspunkt etter 1. januar 2010. Oppkjøpsmetoden for virksomhets-sammenslutninger har blitt vesentlig endret. Etter revidert standard skal virkningen av alle transaksjoner med ikke-kontrollerende eiere 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 gjenværende eierinteresse i måles til virkelig verdi, og gevinst eller tap resultatført.

- IAS 27 Consolidated and separate financial statements (revidert) krever at alle transaksjoner med ikke-kontrollerende eiere 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 gjenværende eierinteresse i måles til virkelig verdi, og gevinst eller tap resultatføres. IAS 27 (revidert) har ikke innvirkning på regnskapet siden ingen av de ikke-kontrollerende eierinteressene har negativ balanseført verdi, det ikke har vært transaksjoner hvor en enhet fremdeles er eid etter tap av kontroll, og det ikke har vært transaksjoner med ikke-kontrollerende eiere.

b) Nye og endrede standarder tatt i bruk av konsernet, men som ikke har påvirkning på regnskapet på nåværende tidspunkt.

- 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" kun når de er tilgjengelige for utdeling i nåværende tilstand, og utdelingen er svært sannsynlig.

- IFRIC 18 Transfers of assets from customers gir veiledning for regnskapsføring av eiendom, anlegg og utstyr som mottas fra kunde og som skal benyttes til å knytte kunden til et nettverk, eller til å gi kunden løpende tilgang til varer eller tjenester (for eksempel strøm, gass eller vann). I noen tilfeller mottas kontanter fra kunden som må benyttes til å anskaffe eller tilvirke

eiendom, anlegg og utstyr, som igjen skal knytte kunden til et nettverk eller gi kunden løpende tilgang til varer og/eller tjenester:

- IFRIC 9 Reassessment of embedded derivatives (endret) og IAS 39 Financial instruments: Recognition and measurement. Endringen i IFRIC 9 krever at det gjøres en vurdering av om et innebygd derivat skal skilles fra vertskontrakten når det foretas en reklassifisering av et finansielt eiendelsinstrument som er vertskontrakt for et innebygd derivat fra kategorien til virkelig verdi over resultatet. Vurderingen utføres på grunnlag av forholdene på det siste av: a) tidspunktet da foretaket første gang ble part i kontrakten, og b) tidspunktet for endring av kontraktsbetingelser som vesentlig endrer kontantstrømmen. Dersom pålitelig måling ikke er mulig, kan reklassifisering ikke foretas.

- IFRIC 16 Hedges of a net investment in a foreign operation (endret). Endringen tydeliggjør at i en sikring av en nettoinvestering i en utenlandsk virksomhet, kan sikringsinstrumentene holdes av ethvert foretak innenfor konsernet, inkludert den utenlandske virksomheten, så lenge kravene til øremerking, dokumentasjon og effektivitet av nettoinvesteringer i IAS 39 er oppfylt. Konsernet må tydelig dokumentere sikringsstrategien på grunn av at det kan være ulik øremerking på ulike nivåer i konsernet.

- IAS 38 Intangible Assets (endret) klargjør kravene til måling av virkelig verdi av immaterielle eiendeler anskaffet ved virksomhetssammenslutning. Det åpnes for at immaterielle eiendeler med lik økonomisk levetid i visse tilfeller kan behandles som en samlet eiendel

- 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 oppjøret 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.

- IAS 36 Impairment. Endringen klargjør at den største kontantgenererende enheten (eller grupper av enheter) som goodwill skal allokere til ved testing for verdifall er et driftssegment slik som definert i punkt 5 i IFRS 8 Operating segments (for eksempel før samling av segmenter med like økonomiske kjennetegn slik det henvises til i IFRS 8 punkt 12).

- IFRS 2 (endret) Group cash-settled share-based payment. I tillegg til å innlemme IFRIC 8, 'Scope of IFRIC 2' og IFRIC 11 IFRS 2 - Group and treasury share transactions, medfører endringen en utvidelse av veiledningen i IFRIC 11 om hvordan aksjebasert avlønning i konsernforhold skal regnskapsføres.

c) Standarder, endringer og fortolkninger til eksisterende standarder som ikke er trådt i kraft og hvor konsernet ikke har valgt tidlig anvendelse
Virkningen av disse endringene forventes å være :

- IFRS 9 Financial Instruments skal erstatte IAS 39. IFRS 9 introduserer nye krav til klassifisering og måling av finansielle eiendeler, og vil sannsynligvis påvirke konsernets regnskapsføring av finansielle eiendeler. Standarden viderefører klassifiseringsreglene for finansielle forpliktelser, men endrer presentasjonen av verdiendringer knyttet til egen kredittrisiko for forpliktelser som frivillig er klassifisert som til virkelig verdi over resultatet. Standarden er obligatorisk fra 1. januar 2013, men kan tidlig anvendes. Standarden er imidlertid ennå ikke vedtatt av EU. Konsernet har ennå ikke vurdert hele virkningen av IFRS 9. En foreløpig vurdering indikerer imidlertid at standarden vil påvirke konsernets regnskapsføring i liten grad.

- IAS 12 (endring) Deferred Tax: Recovery of Underlying Assets. Endringen medfører at utsatt skatt på investeringseiendommer vurdert til virkelig verdi og ikke avskrivbare anleggsmidler målt til revaluert verdi etter reglene i IAS 16 skal beregnes basert på skattesatsen ved salg. Endringen forventes ikke å få betydning for utsatt skatt i konsernet

- IAS 24 Related party disclosures (revidert) erstatter den tidligere IAS 24 fra 2003. Standarden er obligatorisk for regnskapsår som påbegynnes etter 1. januar 2011, men kan tidlig anvendes helt eller delvis

Den reviderte standarden klargjør og forenkler definisjonen av nærstående parter, og tar bort det detaljerte opplysningskravet for offentlig eide virksom-

heter om transaksjoner med staten og andre offentlige eide virksomheter. Konsernet vil anvende den reviderte standarden fra 1. januar 2011, noe som vil medføre at konsernet og morselskapet må gi noteopplysninger om alle transaksjoner mellom datterselskaper og tilknyttede selskaper. Det forventes at effekten på noteinformasjonen blir liten.

- IAS 32 (endring) Classification of rights issues. Endringen er obligatorisk for regnskapsår som påbegynnes etter 1. februar 2010, men kan tidlig anvendes. Endringen vedrører regnskapsføring av rettigheter som ikke er i foretakets funksjonelle valuta. Når betingelsene er innfridd skal slike rettigheter nå klassifiseres som egenkapital, uavhengig av utøvelseskursens valuta. Tidligere måtte rettighetene regnskapsføres som finansielle forpliktelser. Endringen gjelder med tilbakevirkende kraft i henhold til IAS 8 Accounting policies, changes in accounting estimates and errors. Konsernet vil anvende den endrede standarden fra 1. januar 2011.

- IFRIC 19 Extinguishing financial liabilities with equity instruments gjelder fra 1. juli 2010. Fortolkningen regulerer regnskapsføring ved reforhandling av lånebetingelser når reforhandling fører til at hele eller deler av gjelden blir slettet mot utstedelse av egenkapitalinstrumenter ("debt for equity swap"). Skyldner resultatfører gevinst eller tap ved konverteringen, det vil si differansen mellom balanseført verdi av forpliktelsen og virkelig verdi av egenkapitalinstrumentene som blir utstedt. Dersom pålitelig måling av egenkapitalinstrumentenes virkelige verdi ikke er mulig, settes den lik den slettede finansielle forpliktelsen. Konsernet vil anvende den reviderte standarden fra 1. januar 2011, gitt at den vedtas av EU. Den forventes ikke å påvirke konsernets regnskap.

- IFRIC 14 (endring) Prepayments of a minimum funding requirement. Endringen korrigerer en utilsiktet konsekvens av IFRIC 14, IAS 19 - The limit on a defined benefit asset, minimum funding requirements and their interaction. Uten endringen er ikke det ikke tillatt å balanseføre eiendeler knyttet til frivillige forskuddsbetalinger til minimum funding contributions. Endringen gjelder for regnskapsår som påbegynnes etter 1. januar 2011, men tidlig anvendelse er tillatt. Endringen har tilbakevirkende kraft til den tidligste sammenligningstall. Konsernet vil anvende endringen fra og med regnskapsåret 2011.

- Diverse standarder endret i 2010 runden av årlige forbedringer. Endringene inkluderer en rekke mindre endringer i følgende standarder og fortolkninger som kan være relevante for selskapet: IFRS 1, IFRS 3, IFRS 7, IAS 1, IAS 27, IAS 34 og IFRIC 13. Endringene i IFRS 3 og IAS 27 gjelder for regnskapsår som starter 1. juli 2010 eller senere mens de øvrige endringene gjelder for regnskapsår som starter 1. januar 2011 eller senere.

- IFRS 7 (endring) Finansielle instrumenter: Tilleggsopplysninger innfører nye informasjonskrav knyttet til fortsatt eksponering mot eiendeler som er fjernet fra balansen og overførte eiendeler som fortsatt helt eller delvis er balanseført. Konsernet vil implementere systemer for å fange opp denne informasjonen, men det er ennå ikke mulig å si noe om og hvor mye den reviderte standarden vil påvirke noteopplysningene. Endringen gjelder for årsregnskap som begynner 1. juli 2011 eller senere. Det vil ikke være krav til omarbeiding av tilleggsinformasjon for sammenligningstall. Endringen er ennå ikke godkjent av EU.

Note 2.2 Konsolideringsprinsipper

A. DATTERSELSKAPER

Datterselskaper er selskaper (inklusive selskaper for særskilte formål - SPE) der konsernet har makt til å utforme enhetens finansielle og operasjonelle retningslinjer (kontroll), normalt gjennom eie av mer enn halvparten av stemmeberettiget kapital. Ved fastsettelse av om det foreligger kontroll tas også virkningen av potensielle stemmeretter som kan utøves eller konverteres på balansedagen med i vurderingen. Datterselskaper konsolideres.

Virksomhetssammenslutningen regnskapsføres etter oppkjøpsmetoden. Vederlaget som er ytt måles til virkelig verdi av overførte eiendeler, pådratte forpliktelser og utstedte egenkapitalinstrumenter. Inkludert i vederlaget er også virkelig verdi av alle eiendeler eller forpliktelser som følge av avtale om betinget. Utgifter knyttet til virksomhetssammenslutningen kostnadsføres når de påløper. Identifiserbare eiendeler, og gjeld regnskapsføres til virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet. Ikke-kontrollerende eierinteresser i det oppkjøpte foretaket måles fra gang til gang enten til virkelig verdi, eller til sin andel av det overtatte foretakets nettoeiendeler.

Dersom summen av vederlaget, balanseført beløp av ikke-kontrollerende eiere og virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet er tidligere eierinteresser overstiger virkelig verdi av identifiserbare nettoeiendeler i det oppkjøpte selskapet, balanseføres differansen som goodwill, jf. note 2.6. Er summen lavere enn selskapets nettoeiendeler, resultatføres differansen umiddelbart.

Konserninterne transaksjoner, mellomværender og urealisert fortjeneste og tap mellom konsernselskaper elimineres. Regnskapene til datterselskapene omarbeides når dette er nødvendig for å oppnå samsvar med konsernets regnskapsprinsipper

(B) TRANSAKSJONER MED IKKE-KONTROLLERENDE EIERE.

Transaksjoner med ikke-kontrollerende eiere i datterselskaper behandles som egenkapitaltransaksjoner. Ved kjøp av aksjer fra ikke-kontrollerende eiere føres forskjellen mellom vederlaget og aksjenes forholdsmessige andel av balanseført beløp av nettoeiendeler i datterselskapet mot egenkapitalen til morselskapets eiere. Gevinst eller tap ved salg til ikke-kontrollerende eiere føres tilsvarende mot egenkapitalen.

Når konsernet ikke lenger har kontroll måles eventuell gjenværende eierinteresse til virkelig verdi med endring over resultatet. Virkelig verdi utgjør deretter anskaffelseskost for den videre regnskapsføring, enten som investering i tilknyttet selskap, felleskontrollert virksomhet eller finansiell eiendel. Beløp som tidligere er ført i utvidet resultat relatert til dette selskapet behandles som om konsernet hadde avhendet underliggende eiendeler og gjeld. Dette vil kunne innebære at beløp som tidligere er ført i utvidet resultat reklassifiseres til resultatet.

(C) TILKNYTTETE 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. Bygma har ikke tilknyttede selskaper.

Note 2.3 Segmentinformasjon

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

Note 2.4 Omregning av utenlandsk valuta

A. FUNKSJONELL VALUTA OG PRESENTASJONSVALUTA

Regnskapet til de enkelte enheter i konsernet måles i den valuta som i hovedsak benyttes i 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.

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

C. KONSERNSELSKAPER

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

- i. balansen er regnet om til sluttkursen på balansedagen
- ii. resultatregnskapet er regnet om til gjennomsnittskurs (dersom gjennomsnitt ikke gir et rimelig estimat på de akkumulerte virkninger av å bruke transaksjonskurs, brukes transaksjonskursen)
- iii. omregningsdifferanser føres mot utvidet resultat og spesifiseres separat i egenkapitalen som egen post.

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

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 balanse-dag og endres hvis nødvendig.

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

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

Note 2.6 Immaterielle eiendeler

A. GOODWILL

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

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

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

B. EDB PROGRAMVARE

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

Utgifter til vedlikehold av edb programvare kostnadsføres etter hvert som de påløper. Utgifter direkte forbundet med utvikling av identifiserbar og unik programvare som eies av konsernet og hvor det er sannsynlig at økonomiske

fordeler er høyere enn utgiftene 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 kort-siktige prissingninger. Derivater klassifiseres som holdt for handelsformål, med mindre de er en del av en sikring. Eiendeler i denne kategorien klassifiseres som omløpsmidler.

B. LÅN OG FORDRINGER

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

Note 2.9.1 Derivater og sikring

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

Konsernet har ikke derivater som kvalifiserer for sikringsbokføring.

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

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.

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.

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 lowerket 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 gjensvar 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 virksomhets-sammenslutning, og som på transaksjonstidspunktet verken påvirker regnskaps- eller skattemessig resultat, blir den ikke balanseført. Utsatt skatt fastsettes ved bruk av skattesatser og skattelover som er vedtatt eller i det alt vesentlige er vedtatt på balansedagen, og som antas å skulle benyttes når den utsatte skattefordelen realiseres eller når den utsatte skatten gjøres opp.

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

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

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

Note 2.16 Pensjonsforpliktelser, bonusordninger og andre kompensasjonsordninger overfor ansatte

A. PENSJONSFORPLIKTELSE

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

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

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

Ved innskuddsplaner, betaler konsernet innskudd til offentlig eller privat administrerte forsikringsplaner for pensjon på obligatorisk, avtalemessig eller frivillig basis. Konsernet har ingen ytterligere betalingsforpliktelser etter at inn-

skuddene 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 diskonteringsrate før skatt som reflekterer nåværende markedssituasjon og risiko spesifikk for forpliktelsen. Økningen i forpliktelsen som følge av endret tidsverdi føres som rentekostnad.

Note 2.18 Inntektsføring

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

A. SALG AV VARER - EN GROS

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

B. RENTEINNTEKTER

Renteinntekter resultatføres proporsjonalt over tid i samsvar med effektiv rente metoden. Ved nedskrivning av fordringer, reduseres fordringens balanseførte verdi til gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er estimert fremtidig kontantstrøm diskontert med opprinnelig effektiv 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. Offentlige tilskudd knyttet til investeringer er medtatt som reduksjon på investeringen.

Note 2.19 Leieavtaler

Leieavtaler der en vesentlig del av risiko og avkastning knyttet til eierskap fortsatt ligger hos utleier, klassifiseres som operasjonelle leieavtaler. Leiebetalning 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 leiebetalning blir fordelt mellom forpliktelsen og finanskostnader for å oppnå en konstant periodisk rente på forpliktelsens gjestående saldo. Den korresponderende leieforpliktelsen (med fradrag for finanskostnader) blir inkludert i annen langsiktig gjeld. Renteelementet i finanskostnaden kostnadsføres over leieperioden for å oppnå en konstant periodisk rente på forpliktelsens gjestående saldo for hver periode. Varige driftsmidler under finansielle leieavtaler avskrives over den korteste av perioden for eiendelens utnyttbare levetid og leieavtalens løpetid.

Note 2.20 Utbytte

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

Note 2.21 Leverandørgjeld

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

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

Note 2.22 Avsetninger

Konsernet regnskapsfører avsetninger for 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 ved 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.

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 konsernsjef.

A. MARKEDSRISIKO

(i) Valutarisiko

Konsernet selger ca 31% 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.

31. desember 2010	< 1 år	1-2 år	2-5 år	Over 5 år
Lån (eks forpliktelse ved finansielle leieavtaler)	154 864	45 557	108 488	264 663
Kassekredit	41 256			
Forpliktelser ved finansiell leieavtale	7 841	6 793	17 218	31 706
Leverandørgjeld og annen gjeld				
31. desember 2009				
Lån (eks forpliktelse ved finansielle leieavtaler)	65 878	57 822	113 584	158 054
Kassekredit	177 092			
Forpliktelser ved finansiell leieavtale	5 498	6 623	15 416	32 327
Leverandørgjeld og annen gjeld	268 972			

Konsernet har i 2010 inngått kontrakt om salg av SEK 120 mill. i 2011 til en gjennomsnittskurs på 87,1672, samt kjøp av USD 1,453 mill. i 2011 til en gjennomsnittskurs på 5,8635. Videre er det inngått kontrakt om kjøp av USD 0,192 mill. i 2011 mot salg av SEK 1,371 mill. Dersom NOK i forhold til SEK hadde vært 5% svakere/sterkere per 31.12.2010, og alle andre variabler var konstant, ville dette utgjort en reduksjon/økning i resultatet etter skatt på 1,5 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 31.12.2010, og alle andre variabler var konstant, ville dette utgjort en økning/reduksjon i egenkapitalen på 2,4 mill. kr.

(ii) Prisisiko

Konsernet selger ca 31% 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 2010 inngått kontrakt om salg av SEK 120 mill. i 2011 til en gjennomsnittskurs på 87,1672, samt kjøp av USD 1,453 mill. i 2011 til en gjennomsnittskurs på 5,8635. Videre er det inngått kontrakt om kjøp av USD 0,192 mill. i 2011 mot salg av SEK 1,371 mill. Dersom NOK i forhold til SEK hadde vært 5% svakere/sterkere per 31.12.2010, og alle andre variabler var konstant, ville dette utgjort en reduksjon/økning i resultatet etter skatt på 1,5 mill. kr.

B. KREDITTRISIKO

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 31.12.2010, og alle andre variabler var konstant, ville dette utgjort en økning/reduksjon i egenkapitalen på 2,4 mill. kr. Salget er organisert på en slik måte at kredittrisikoen anses å være lav sett i forhold til den finansielle styrken til Byggmakonsernet. Konsernets største kunder (Byggevarerekjeder) har i de fleste tilfeller interne sikringer av det enkelte kjedemedlem. Avtaler med de store kundene behandles på konsernivå. Risiko for større tap på fordringer foreligger dersom en av de store byggevarerekjedene skulle få betalingsproblemer. Det foretas kredittvurdering ved inngåelse av kontrakt med nye kunder.

C. LIKVIDITETSRISIKO

Likviditeten til konsernet ansees å være tilfredstillende. Konsernet har ingen store lån som trenger å fornyes i 2011. Grunnet engangskostnader er Byggma kommet i brudd med covenants og lånegjeld tilsvarende NOK 100 mill. med forfall i 2013 er omklassifisert til kortsiktig gjeld. I.h.t. avtale med banken den 18.3.2011 har banken akseptert brudd med covenants og lånet reklassifiseres til langsiktig gjeld fra 1. kvartal 2011. Konsernet har en trekkrettighet pr 31.12.2010 på 175,0 mill. kroner; hvorav 41,3 mill. kroner var trukket. Konsernet har nødvendig kapasitet til å finansiere aktivitetene framover. Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld summert til 379,1 mill. kroner forfaller innen 1 år.

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

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

D. FLYTENDE RENTE- OG FASTRENTERISIKO

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 545,4 mill. kroner pr 31.12.2010. Konsernet har delvis sikret langsiktig gjeld ved renteswap. Det er pr 31.12.2010 inngått avtaler på renteswap med utløp i perioden 2012-2020 på 280,4 mill. kroner av langsiktig gjeld.

Dersom rentenivået hadde vært 1% høyere/lavere for lån i NOK per 31.12.2010, og alle andre variabler var konstant, ville dette utgjort en reduksjon/økning i resultatet etter skatt på 1,1 mill. kr. Dette skyldes lavere/høyere rentekostnader på lån med flytende rente. Dersom rentenivået hadde vært 1% høyere/lavere for lån i SEK per 31.12.2010, og alle andre variabler var konstant, ville dette utgjort en reduksjon/økning i resultatet etter skatt på 0,8 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. Fokus på kapital- og kostnadseffektivisering vil bli opprettholdt. Det er en målsetning at bedriften over tid skal betale et utbytte i størrelsesorden 30 % av årsresultatet. Som følge av styrets strategi om økt vekst gjennom fusjoner og oppkjøp kan målsetningen om et utbytte på 30 % av overskuddet fravikes og benyttes i finansieringen av oppkjøp.

Konsernet overvåker kapitalforvaltningen bl.a. med utgangspunkt i forholdet mellom netto rentebærende gjeld og EBITDA. Konsernets målsetting er at denne faktoren maksimalt skal være 5,0. Styringsmodellen for kapitalforvaltning er endret fra gearing til forholdet mellom netto rentebærende gjeld og EBITDA.

	2010	2009
Netto rentebærende gjeld	512 707	511 942
EBITDA	69 320	69 537
Netto rentebærende gjeld/EBITDA	7,4	7,4

Note 3.3 Vurdering av virkelig verdi

Konsernet benytter ikke sikringsbokføring.

Nedenfor vises finansielle instrumenter til virkelig verdi etter verdsetteses-metode. De ulike nivåene er definert som følger:

- Notert pris i et aktivt marked for en identisk eiendel eller forpliktelse (nivå 1)
- Verdsettelse basert på andre observerbare faktorer enten direkte (pris) eller indirekte (utledet fra priser) enn notert pris (brukt i nivå 1) for eiendelen eller forpliktelsen, (nivå 2)
- Verdsettelse basert på faktorer som ikke er hentet fra observerbare markeder (ikke observerbare forutsetninger) (nivå 3)

Konsernets derivater er verdsatt på nivå 2. til 4,3 mill.kr. (2009: 2,1 mill. kr.).

Virkelig verdi av finansielle instrumenter som handles i aktive markeder er basert på markedspris på balansedagen. Et marked er betraktet som aktivt dersom markedskursene er enkelt og regelmessig tilgjengelige fra en børs, handler, megler, næringsgruppering, prissettningstjeneste eller reguleringsmyndighet, og disse prisene representerer faktiske og regelmessige forekommende markeds-transaksjoner på en amlengdes avstand. For øvrig henvises til note nr. 9.

Note 4 KRITISKE ESTIMATER OG VURDERINGER

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

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. Gjenvinnbart beløp fra kontantgenererende enheter er fastsatt ved kalkulasjoner av bruksverdi. Dette er beregninger som krever bruk av estimater: (note 7)

Ved beregning av test for vurdering av verdifall på goodwill er det brukt forutsetninger om vekstrate og inntjening. For goodwill relatert til oppkjøp av Fibo-Trespo,

Byggma UK Ltd. og Masonite Beams AB, vil en eventuell reduksjon i fremtidig inntjening måtte være vesentlig før nedskrivning av goodwill vil bli nødvendig.

B. VARIGE DRIFTSMIDLER

Varige driftsmidler avskrives ut fra forventet gjenværende levetid. For Bygg og anlegg er det hovedsaklig lagt inn en levetid på 50 år; mens det for maskiner og driftsmidler hovedsaklig er en levetid på mellom 5 og 20 år. Det er knyttet usikkerhet til fastsettelsen av gjenværende levetid, og eventuelt senere endring av gjenværende levetid vil medføre endrede avskrivninger. En reduksjon i levetid med et år for bygg og anlegg vil anslagsvis gi NOK 0,3 mill., mens en reduksjon i levetid med et år på alle maskiner og driftsmidler vil anslagsvis gi NOK 7,7 mill.

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

C. UTSATT SKATTEFORDEL

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

Note 5 SEGMENTINFORMASJON

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

	Salgsinntekter		Driftsresultater		Avskrivninger og nedskrivninger	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Huntonit produkter	429,0	422,7	11,1	14,1	12,8	12,9
Sasmox produkter	0,0	21,8	-0,1	-16,1	0,0	10,4
Fibo-Trespo produkter	352,1	315,9	53,0	34,7	9,0	9,0
Belysning produkter	97,4	85,9	0,8	-0,7	0,8	0,9
Uldal produkter	160,6	138,6	2,6	-10,0	5,3	5,0
Forestia produkter	606,4	556,6	-3,3	15,1	28,7	25,8
Masonite produkter	103,5	83,9	-11,6	-7,9	2,5	2,5
Masonite Beams produkter	104,0	62,2	-16,2	-24,9	2,6	10,0
Byggma felles/internsalg eliminert	-84,4	-58,8	-30,0	-13,3	1,3	2,1
SUM KONSERN	1 768,6	1 628,8	6,4	-9,0	63,0	78,5

	Sum eiendeler 31.12.		Sum gjeld 31.12.		Investeringer	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Huntonit produkter	313,3	321,1	234,4	206,3	17,4	3,8
Sasmox produkter	1,2	1,7	2,5	3,3	0,0	0,0
Fibo-Trespo produkter	270,9	263,8	187,7	182,1	2,7	0,1
Belysning produkter	85,5	81,4	41,2	36,0	0,1	0,1
Uldal produkter	91,6	97,0	55,5	59,6	0,7	3,7
Forestia produkter	580,1	524,5	303,2	252,2	17,0	13,5
Masonite produkter	87,3	79,8	93,2	66,7	1,7	0,9
Masonite Beams produkter	148,6	112,3	187,1	133,0	16,4	21,9
Byggma felles/elimineringer	-166,2	-117,8	-29,0	50,0	-0,3	0,1
SUM KONSERN	1 412,2	1 363,7	1 075,9	989,2	55,8	44,1

Geografisk fordeling	Salgsinntekter		Sum eiendeler 31.12.		Investeringer	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Norge	1179,9	1106,7	1128,1	1116,6	37,5	21,1
Storbritannia	61,7	53,5	23,8	19,9	0,0	0,0
Sverige	391,5	310,0	259,2	225,5	18,3	23,0
Finland	20,1	26,3	1,2	1,7	0,0	0,0
Danmark	47,7	53,1	0,0	0,0	0,0	0,0
Andre	67,7	79,2	0,0	0,0	0,0	0,0
SUM KONSERN	1768,6	1628,8	1412,2	1363,7	55,8	44,1

Note 6 VARIGE DRIFTSMIDLER

	Tomter og boliger	Bygninger og anlegg	Maskiner, inventar, driftsløsøre, m.v.	Anlegg under utførelse	Sum varige driftsmidler
Pr. 1. januar 2009					
Anskaffelseskost	75 243	465 747	582 921	76 952	1 200 862
Akkumulerte avskrivninger	-7	-34 729	-260 061	0	-294 797
Balanseført verdi 1.1.2009	75 235	431 018	322 860	76 952	906 065
Regnskapsåret 2009					
Balanseført verdi 1.1.2009	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 31.12.2009	75 179	415 709	298 734	70 040	859 663
Pr. 31. desember 2009					
Anskaffelseskost	75 187	460 473	607 058	79 339	1 222 057
Akkumulerte avskrivninger	-8	-44 763	-309 023	-8 599	-362 394
Balanseført verdi 31.12.2009	75 179	415 709	298 035	70 740	859 663
Regnskapsåret 2010					
Balanseført verdi 1.1.2010	75 179	415 709	298 035	70 740	859 663
Omregningsdifferanser	35	3 205	3 529	2 197	8 967
Tilgang	0	49	103 010	-47 273	55 786
Avgang (note 26)	0	0	-969	0	-969
Nedskrivninger	0	0	0	0	0
Årets avskrivninger	-2	-10 054	-48 556	-2 459	-61 071
Balanseført verdi 31.12.2010	75 212	408 909	355 049	23 204	862 376
Pr. 31. desember 2010					
Anskaffelseskost	75 223	463 255	674 254	25 464	1 238 196
Akkumulerte avskrivninger	-10	-54 345	-318 506	-2 959	-375 821
Balanseført verdi 31.12.2010	75 213	408 910	355 749	22 505	862 376

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

	2010	2009
Balanseførte finansielle leieavtaler	55 629	53 493
Akkumulerte avskrivninger	-7 476	-3 439
Netto bokført verdi	48 153	50 054

Kostnader knyttet til leieavtaler utgjør for maskiner NOK 2.539 (2009: NOK 1.917) og for bygninger og eiendom NOK 7.122 (2009: NOK 8.920). (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 2011 som er godkjent av ledelse og styrer. I tillegg er det laget prognoser for de påfølgende 4 år basert på en vekst på mellom 3% og 4% (2009: 3% og 4%) pr. år. Utover år 5 er veksten på 2,5% (2009: 2,5%) (terminalverdien). Kontantstrømmen er neddiskontert med en diskonteringsfaktor på 11,4 % (2009: 11,4%) etter skatt. Testen viser at estimert fremtidig kontantstrøm kan forsvare eiendelenes balanseførte verdi.

Note 7 IMMATERIELLE EIENDELER

	Goodwill	FoU	Andre*	Sum
Pr. 1. januar 2009				
Anskaffelseskost	28 572	7 997	9 235	45 805
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger	-14 407	-1 860	-5 720	-21 987
Balansført verdi 1.1.2009	14 165	6 137	3 516	23 818
Regnskapsåret 2009				
Balansført verdi 1.1.2009	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 31.12.2009	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 31.12.2009	14 165	6 152	2 506	22 823
Regnskapsåret 2010				
Balansført verdi 1.1.2010	14 165	6 152	2 506	22 823
Omregningsdifferanser	0	0	62	62
Tilgang	0	0	0	0
Nedskrivninger	0	0	0	0
Årets avskrivninger	0	-883	-1 004	-1 888
Balansført verdi 31.12.2010	14 165	5 269	1 564	20 998
Pr. 31. desember 2010				
Anskaffelseskost	28 572	8 805	10 128	47 506
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger	-14 407	-3 536	-8 565	-26 508
Balansført verdi 31.12.2010	14 165	5 269	1 564	20 998

*Andre immaterielle eiendeler inkluderer internt genererte og balansførte utviklingskostnader for programvare og andre kostnader.

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

Nedskrivningstest for goodwill

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

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

	2010			2009		
	Norge	EU	Sum	Norge	EU	Sum
Fibo-Trespo produkter	7 799	2 799	10 598	7 799	2 799	10 598
Masonite Beams produkter	0	3 567	3 567	0	3 567	3 567
Balansført goodwill pr. 31.12.	7 799	6 366	14 165	7 799	6 366	14 165

VURDERING AV GOODWILL PR. 31.12.2010

FIBO-TRESPO PRODUKTER

Forventet gjennomsnittlig kontantstrøm i fremtiden for Fibo-Trespo AS og Byggma UK Ltd. gjør at neddiskontert verdi overstiger bokført goodwill. Styret konkluderer dermed med at goodwill på 10,6 mill.kr. er intakt pr. 31.12.2010.

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. 31.12.2010.

Immaterielle eiendeler vurderes for verdifall når det foreligger indikasjoner på at fremtidig inntjening ikke kan forsvare balansført verdi. Det er gjennomført analyse av fremtidige kontantstrømmer for aktuelle forretningsområder. Utgangspunkt er basert på budsjett 2011 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% (2009: 3% og 4%) pr. år. Utover år 5 er veksten på 2,5% (2009: 2,5%) (terminalverdien). Kontantstrømmen er neddiskontert med en diskonteringsfaktor på 11,4% (2009: 11,4%) etter skatt. Testen viser at estimert fremtidig kontantstrøm kan forsvare eiendelenes balansførte 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 2010	Utlån og fordringer	Eiendeler vurdert til virkelig verdi over resultatet	Forskuddsbetalinger	Sum
Eiendeler:				
Derivater	0	0	0	0
Kundefordringer og andre fordringer	166 269	0	32 469	198 738
Kontanter og kontantekvivalenter	32 723	0	0	32 723
Sum	198 992	0	32 469	231 461

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

Pr. 31. desember 2009	Utlån og fordringer	Eiendeler vurdert til virkelig verdi over resultatet	Forskuddsbetalinger	Sum
Eiendeler:				
Derivater	0	50	0	50
Kundefordringer og andre fordringer	141 061	0	26 086	167 147
Kontanter og kontantekvivalenter	34 717	0	0	34 717
Sum	175 778	50	26 086	201 914

	Forpliktelser til virkelig verdi over resultatet	Andre finansielle forpliktelser til amortisert kost	Lovpålagte- og garantiforpliktelser, samt tap-savsetninger	Sum
Forpliktelser:				
Leverandørgjeld og annen korts.gjeld	0	268 972	31 408	300 379
Lån	0	552 868	0	552 868
Derivater	2 141	0	0	2 141
Sum	2 141	821 840	31 408	855 388

Note 9 FINANSIELLE DERIVATER

	2010		2009	
	Eiendeler	Forpliktelser	Eiendeler	Forpliktelser
Renteswapper – (langsiktige)	0	4 062	0	2 141
Valutaterminkontrakter – (kortsiktige)	0	217	50	0
Sum finansielle derivater	0	4 279	50	2 141

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 2010 er NOK -96.044, som referer seg til salg av SEK 121.371 og kjøp av USD 1.645. (2009: NOK 2.311, som referer seg til kjøp av USD 400.).

RENTESWAPPER

Den nominelle hovedstolen på utestående renteswapper pr. 31. desember 2010 var NOK 280.388 (2009: NOK 212.415) Pr. 31. desember 2010 varierer den faste renten fra 5,5% til 6,7% (pr. 31.12.2009 fra 5,0% til 7,9%) 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

	2010	2009
Kundefordringer	167 028	142 418
Nedskrivning for tap på kundefordringer	-2 975	-3 354
Kundefordringer netto	164 053	139 064
Forskuddsbetalinger	32 469	26 086
Fordringer på nærstående parter (note 29)	2 216	1 997
Lån til nærstående parter (note 29)	0	0
Sum kunde og andre fordringer	198 738	167 147
Herav anleggsmidler (langsigtig): Pensjon-smidler med mer	-1 076	-1 978
Omløpsmidler	197 662	165 169

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

Konsernet regnskapsførte tap på krav på NOK 894 (2009: NOK 1.324). Videre har konsernet inntektsført NOK 0 i tidligere avsatte tap (2009: NOK 1). Tap og inntektsføringene er inkludert i andre driftskostnader (note 20).

Pr. 31. desember 2010 var kundefordringer på 20,9 mill. kr. (2009: 34,4 mill. kr.) forfalt til betaling. Hvorav 4,0 mill. kr. (2009: 4,2 mill. kr.) er eldre enn 3 måneder.

Konsernets kundefordringer pr valuta	2010
NOK	99 819
SEK	45 899
EUR	11 350
DKK	2 256
GBP	7 605
Andre	99
Sum kundefordringer	167 028

Note 11 VAREBEHOLDNINGER

	2010	2009
Råvarer	135 297	103 816
Varer under tilvirkning	33 952	31 488
Ferdig tilvirkede varer	103 176	124 654
Sum varebeholdninger	272 425	259 958

Varelageret er pr. 31. desember 2010 nedskrevet for ukurans med 8,7 mill. kr. (Pr. 31. desember 2009 - 8,4 mill. kr.)

Note 12 BANKINNSKUDD OG LIGNENDE

	2010	2009
Kontanter og bankinnskudd	32 723	34 717
Sum bankinnskudd og lignende	32 723	34 717

I kontantstrømoppstillingen omfatter kontanter og kontantekvivalenter følgende:

	2010	2009
Kontanter og kontantekvivalenter	32 723	34 717

	2010	2009
Kontanter og bankinnskudd	32 723	34 717
herav bundne skattetrekkmidler	13 768	14 256
Øvrige kontanter og bankinnskudd	18 954	20 461
Ubenyttede trekkrettigheter	133 703	94 212
Likviditetsreserve	152 657	114 674

Note 13 AKSJEKAPITAL

	Antall aksjer (i tusen)	Ordinære aksjer	Overkurs	Egne aksjer	Sum
Pr. 1. januar 2009	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
Salg av egne aksjer	0	0	0	0	0
Kjøp av egne aksjer	0	0	0	0	0
Pr. 31. desember 2010	9 389	24 550	34 499	-138	58 911

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

Fullmakten skal gjelde til 23. mai 2012.

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

AKSJEOPSJONER

Det foreligger ingen aksjeopsjoner i selskapet.

Note 14 ANNEN EGENKAPITAL IKKE RESULTATFØRT

	Annen innskutt egenkapital	Omregningsdifferanser	Sum
Balanse 1. januar 2009	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
Salg av egne aksjer	0	0	0
Valutaomregningsdifferanser			
– Konsern	0	2 925	2 925
Balanse 31. desember 2010	312	-4 735	-4 423

Note 15 LEVERANDØR- OG ANNEN GJELD

	2010	2009
Leverandørgjeld	254 614	212 225
Offentlige avgifter	37 785	30 158
Garantiforpliktelser	1 250	1 250
Avsetning forventet tap Masonite AB	18 000	0
Påløpte kostnader	72 458	56 747
Sum leverandørgjeld og annen gjeld	384 107	300 379

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

Note 16 LÅN

	2010	2009
Langsiktige lån		
Banklån	318 878	268 681
Finansiell lease	42 870	43 723
Andre lån	4 779	5 490
Sum langsiktige lån	366 526	317 894
Kortsiktige lån		
Kassekreditt	41 256	177 092
Banklån	137 429	53 434
Finansiell lease	4 997	3 728
Andre lån	720	720
Sum kortsiktige lån	184 402	234 974
Sum lån	550 928	552 868

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

Konsernet er eksponert for renteen- dringer på lånene basert på følgende reprisingsstruktur:	2010	2009
Rentefrie lån	5 499	6 210
6 måneder eller mindre	545 430	546 659
Sum lån	550 928	552 868

Forfall for langsiktige lån er som følger:	2010	2009
Mellom 1 og 2 år	37 723	53 523
Mellom 2 og 5 år	89 418	108 762
Over 5 år	239 385	155 608
Sum langsiktige lån	366 526	317 894

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

Balansført verdi av konsernets lån i ulike valutaer er som følger:	2010	2009
Norske kroner (NOK)	433 307	462 026
Svenske kroner (SEK)	117 622	90 511
EUR	0	740
Andre valutaer	0	-409
Sum lån	550 928	552 868

Nettoført når det inngår i konsernkonto.

Grunnet engangskostnader er Bygma kommet i brudd med covenants og lånegjeld tilsvarende NOK 100 mill. med forfall i 2013 er omklassifisert til kortsiktig gjeld. I.h.t. avtale med banken den 18.3.2011 har banken akseptert brudd med covenants og lånet reklassifiseres til langsiktig gjeld fra 1. kvartal 2011. Låneavtalene er fornyet med nye lånebetingelser i mars 2011. Nye covenants for 2011 er:

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

Pr. 1. kvartal NOK 13 mill.

Pr. 2. kvartal NOK 30 mill.

Pr. 3. kvartal NOK 55 mill.

Pr. 4. kvartal NOK 95 mill.

Balansført verdi av pantsatte eiendeler	2010	2009
Varige driftsmidler	862 197	858 682
Varer	261 973	251 310
Kundefordringer	155 252	133 043
Sum	1 279 422	1 243 034

Brutto finansielle leieavtaler - Fremtidig minimumsleie	2010	2009
Mindre enn 1 år	7 841	5 498
Mellom 1 og 2 år	6 794	6 623
Mellom 2 og 5 år	17 218	15 416
Over 5 år	31 706	32 327
Sum finansielle leieavtaler inkl. rentekostnader	63 559	59 864

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:	2010	2009
– Utsatt skattefordel som reverseres om mer enn 12 måneder	23 775	18 348
– Utsatt skattefordel som reverseres innen 12 måneder	1 182	990
Sum utsatt skattefordel	24 957	19 338
Utsatt skatt::		
– Utsatt skatt som reverseres om mer enn 12 måneder	-116 194	-116 737
– Utsatt skatt som skal betales innen 12 måneder	-1 324	-2 255
Sum utsatt skatt	-117 518	-118 991
Netto utsatt skatt	-92 561	-99 654

Endring i balanseført utsatt skatt:	2010	2009
Balanseført verdi 01.01	99 654	105 736
Valutaomregning	-1 490	2 764
Resultatført i perioden (note 23)	-5 603	-8 846
Balanseført verdi 31.12	92 561	99 654

Utsatt skatt ført direkte mot (belastet) egenkapitalen i året er som følger:	2010	2009
Virkelig verdiendringer ført direkte i egenkapitalen:		
– sikring/finansielle instrumenter (note 9)	0	0

Utsatt skatt	Skattemessige avskrivninger	Merverdier Aksjekjøp	Pensjonsytelsesforpliktelse	Annet	Sum
Balanseført verdi 1. 1 2009	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 egenkapital	0	0	0	0	0
Valutakursdifferanser	900	1 520	0	-325	2 095
Balanseført verdi 31.12.2009	68 426	54 840	-6 286	2 011	118 991
Resultatført i perioden	-174	-5 189	3 799	321	-1 243
Ført mot utvidet resultatregnskap	0	0	0	0	0
Ført direkte mot egenkapitalen	0	0	0	0	0
Oppkjøp av datterselskap	0	0	0	0	0
Valutakursdifferanser	749	705	0	-1 685	-231
Balanseført verdi 31.12 2010	69 001	50 356	-2 487	647	117 517

Utsatt skattefordel	Pensjonsytelsesforpliktelse	Virkelig verdi gevinster	Fremførbart underskudd	Annet	Sum
Balanseført verdi 1. 1 2009	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
Valutakursdifferanser	0	0	-669	0	-669
Balanseført verdi 31.12.2009	104	503	17 434	1 297	19 338
Resultatført i perioden	121	620	3 701	-82	4 360
Ført mot utvidet resultatregnskap	0	0	0	0	0
Ført direkte mot egenkapitalen	0	0	0	0	0
Oppkjøp av datterselskap	0	0	0	0	0
Valutakursdifferanser	0	0	1 259	0	1 259
Balanseført verdi 31.12 2010	225	1 123	22 394	1 215	24 957

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 22,4 mill. Dette er i hovedsak knyttet til Masonite Beams AB hvor det i 2010 har vært en betydelig omstrukturering og investeringsaktivitet.

Det forventes betydelig omsetnings- og resultatvekst innen selskapet i årene framover. Det er i tillegg beregnet utsatt skattefordel på forventet tap vedrørende Masonite AB. Det er ikke balanseført utsatt skattefordel knyttet til underskudd i Masonite AB og Masonite Beams UK Ltd.

Note 18 PENSJONER

Balansført forpliktelse:	2010	2009
Pensjonsmidler i balansen (fordring)	41	518
Pensjonsforpliktelse i balansen (gjeld)	10 475	12 994
Netto pensjonsforpliktelse	10 433	12 476

Endringene i den ytelsesbaserte pensjonsforpliktelsen i løpet av året	2010	2009
1. januar	158 118	164 463
Nåverdien av årets pensjonsopptjening	5 464	8 309
Rentekostnad	5 603	6 718
Aktuarmessige tap og (gevinster)	3 793	-13 689
Opphørt ytelsesordning	-5 412	0
Avvikling AFP	-15 748	0
Utbetalte ytelser	-6 164	-6 551
Arbeidsgiveravgift av arbeidgivers bidrag	-713	-1 132
31. desember	144 939	158 118

Endring i pensjonsmidlenes virkelige verdi	2010	2009
1. januar	121 299	114 110
Forventet avkastning på pensjonsmidler	5 091	5 740
Aktuarmessige (tap) og gevinster	-1 300	-1 873
Opphørt ytelsesordning	-15 738	0
Innbetaling fra arbeidsgiver	5 056	8 031
Utbetalte ytelser	-4 808	-4 708
31. desember	109 600	121 299

Netto pensjonskostnad fremkommer på følgende måte:	2010	2009
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	5 464	8 309
Rentekostnad	5 603	6 718
Forventet avkastning på pensjonsmidler	-5 091	-5 740
Resultatførte estimatendringer og estimatavvik	516	2 085
Opphørt ytelsesordning	7 297	0
Avvikling AFP	-8 707	0
Sum, inkludert i lønnskostnader (note 21)	5 081	11 372

Endring i balansført forpliktelse:	2010	2009
Balansført verdi 1.1	12 476	12 110
Forpliktelse overtatt ved kjøp av virksomhet	0	0
Kostnad resultatført i året	5 081	11 372
Pensjonsutbetalinger og betaling av pensjonspremie	-7 124	-11 006
Balansført verdi 31.12	10 433	12 476

Pensjonsytelser	2010	2009	2008	2007	2006
Balansført forpliktelse er fastsatt som følger:					
Nåverdi av opptjent pensjonsforpliktelse	144 939	158 118	164 156	146 725	136 361
Virkelig verdi på pensjonsmidler	-109 600	-121 299	-113 950	-122 553	-116 048
Underskudd / (overskudd)	35 339	36 818	50 206	24 172	20 313
Ikke resultatførte estimatavvik	-24 906	-24 342	-38 096	-15 630	-13 175
Ikke resultatførte kostnader knyttet til tidligere perioders pensjonsopptjening	0	0	0	0	3 232
Netto pensjonsforpliktelse	10 433	12 476	12 110	8 542	10 369
Årets aktuavvik tap og (gevinster) forpliktelser	3 793	-13 689	10 422	6 043	6 300
Årest avvik (tap) og gevinster avkastning midler	-1 300	-1 873	-12 215	3 386	-9 142

Følgende økonomiske forutsetninger er lagt til grunn for beregning av pensjonsforpliktelsene:	2010	2009
Diskonteringsrate	4,50 %	4,40 %
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	5,90 %	5,60 %
Lønnsregulering	3,50 %	3,50 %
G-regulering / inflasjon	3,75 %	4,00 %
Pensjonsregulering	2,00 %	2,00 %

Note 18 PENSJONER forts

Pensjonsordningene i konsernet består kun av norske ordninger. Pensjonsmidlene utgjøres av forsikringspoliser i Storebrand med garantert minimumsavkastning. Faktisk avkastning for 2009 var NOK 4.440. For 2010 forentes avkastning på NOK 5.091. Konsernets pensjonsordninger tilfredsstiller lovens krav om OTP.

Enkelte av konsernets ytelsesbaserte ordninger er lukket og det er etablert innskuddsbaserte ordninger. Det er vedtatt å lukke ytelsesordningen i Forestia AS med virkning fra 01.01.2011. Lukkingen medfører ikke gevinst eller tap. Forventet innbetaling til ordningen i 2011 utgjør NOK 4.983.

Antall aktive ansatte med pensjonsforsikringer er 324 og aktive pensjonister er 190. Selskapet og de fleste norske datterselskap er innen avtaleområdet LO - NHO. Ansatte i selskapene har, basert på dette, anledning til å søke om AFP-pensjon fra 62 år. Ny AFP-tilskottslov ble vedtatt i februar 2010, men har ikke virkning for personer som går av med AFP før i 2011. Gammel AFP-ordning er lukket per 31. desember 2010, og lukkingen av denne er behandlet regnskapsmessig som avkorting. Den nye AFP-ordningen er en ytelsesbasert flerforetaksordning, som den gamle AFP-ordningen i LO/NHO-området. Den nye AFP-ordningen anses regnskapsmessig som en ny ordning, ikke som en endring av den eksisterende ordningen.

Avkortingsvirkning for den gamle ordningen resultatføres i 2010. Gjenværende regnskapsført forpliktelse i den gamle ordningen etter 2010 er knyttet til betjening av AFP-pensjonister gått av før 2011 (25 % egenandel samt estimert andel av underdekning i den gamle ordningen. Underdekningen inndeckes ved premieinnbetaling frem til og med 2015). Selskapene som er innen avtaleområdet LO-NHO, har en reell økonomisk forpliktelse som følge av avtalen om ny AFP-ordning. I 2010 foreligger imidlertid ikke tilstrekkelig informasjon til å muliggjøre innregning av ny forpliktelse i årsregnskapet. Dette medfører at ingen forpliktelse for ny ordning balanseføres i 2010.

Note 19 ANDRE TAP/GEVINSTER - NETTO

	2010	2009
Agio	17 923	24 599
Disagio	-16 004	-16 428
Endring valutaterminkontrakter	-1 947	1 876
Sum andre tap/gevinster netto	-28	10 047

Note 20 ANDRE DRIFTSKOSTNADER

	2010	2009
Vedlikeholdskostnader	25 749	22 715
Kostnader lokaler	13 659	15 669
Reisekostnader	15 209	15 603
Diverse honorarer	19 212	14 775
Diverse kontorkostnader	8 542	7 396
Maskiner og utstyr - leie og mindre kjøp	19 126	18 380
Telefon & porto	6 200	5 853
Kontingenter & forsikringspremier	8 618	8 669
Avstning forventet tap Masonite AB (note 30)	18 000	0
Diverse andre driftskostnader	20 910	13 357
Sum andre driftskostnader	155 225	122 416

Note 21 LØNNSKOSTNADER

	2010	2009
Lønninger	327 069	304 308
Arbeidsgiveravgift	53 444	49 986
Pensjonskostnader – tilskuddsbaserte pensjonsordninger	10 040	5 795
Pensjonskostnader – ytelsesbaserte pensjonsordninger (note 18)	5 081	11 372
Andre personalkostnader	8 558	12 221
Sum lønnskostnader	404 191	383 682

Revisjonshonorar	2010	2009
Kostnadsført godtgjørelse til konsernets revisor fordeler seg slik:		
- lovpålagt revisjon	1 810	2 121
- andre attestasjonstjenester	16	0
- skatterådgivning	484	405
- annen bistand	63	86
Sum godtgjørelse til revisor	2 373	2 612

Godtgjørelse til andre revisjonsselskap utgjør NOK 476 (2009: NOK 246) i revisjonshonorar og NOK 21 (2009: NOK 7) i andre honorarer.

	2010	2009
Antall årsverk pr.31.12. - konsern	842	832

Note 21 LØNNKOSTNADER forts

LØNN OG GODTGJØRELSE TIL STYRE OG LEDENDE ANSATTE:

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

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

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

2009	Lønn	Annen godtgjørelse	Styrehonorar datterselskap	Bonus	Pensjon
Ledende ansatte					
Konsernsjef Geir Drangslund	1 620 000	7 995	Se styret	0	0
Konserndirektør salg/market Per Jätog	1 044 807	213 395	149 446	0	296 120
Økonomidirektør Jens Unhammer	897 476	28 382	83 928	0	204 754
Logistikkdirektør Alf-Håkon Hervold	743 877	11 270		0	13 104
IT-direktør Roy Kenneth Grunnetjern	632 891	11 270		0	12 093
Teknisk direktør Svein Herdal	801 339	11 085	36 000	0	269 765

	Styre-honorar	Annen godtgjørelse	Styrehonorar datterselskap
Styret			
Terje Gunnulfsen, styreleder 1)	107 250		
Geir Drangslund 1)	131 750		324 263
Nicolai Jarlsby	90 000		
Siv Einstabland Kvåli	85 000		
Maria Loen (fratrådt 30.3.2009)	68 125		
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

Erklæring om lederlønninger

I samsvar med bestemmelsen i allmen-naksjelovens § 6-16A jf § 5-6, skal den ordinære generalforsamlingen behandle styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte. Styret vil for den ordinære generalforsamling fremlegge følgende erklæring for behandling og avstemming. Ledende ansatte i konsernet består av konsernsjef, konserndirektør salg/market, økonomidirektør, IT-direktør og teknisk direktør. Konsernsjef Geir Drangslund er innleid fra Scanel AS.

LØNN:

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

NATURALYTELSER:

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

BONUS:

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

AKSJER / OPSJONER:

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

PENSJONSORDNINGER:

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

ETTERLØNNSORDNINGER:

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

Note 22 FINANSPOSTER

Spesifikasjon finansposter	2010	2009
Finansinntekter		
Andre renteinntekter	686	999
Agjo	0	8 823
Sum finansinntekter	686	9 822
Finanskostnader		
Rentekostnader banklån	28 954	25 352
Renteswap	6 387	1 014
Andre rentekostnader	1 441	1 316
Andre finanskostnader	876	1 032
Sum finanskostnader	37 658	28 713
Sum finansposter	-36 972	-18 891

Note 23 SKATTEKOSTNAD

	2010	2009
Betalbar skatt	8 556	1 777
Utsatt skatt (note 17)	-5 603	-8 846
Sum skattekostnad	2 953	-7 069

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:

	2010	2009
Resultat før skattekostnad	-30 611	-27 876
Skatt beregnet med de forskjellige lands skattesats på de respektive resultater	-8 055	-7 205
Ikke skattepliktig inntekt/ikke skattemessig fradragsberettigede kostnader	101	-309
Anvendelse av skattemessig fremførbart underskudd	0	0
Skattemessig tap hvor det ikke var balanseført utsatt skattefordel	10 907	444
Skattekostnad	2 953	-7 069

Den veide gjennomsnittlige skattesatsen var -9,6 % (2009: 25,4 %).

Note 24 RESULTAT PR AKSJE

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

	2010	2009
Årsresultat som er tilordnet selskapets aksjonærer	-33 259	-19 978
Veid gjennomsnitt av antall utstedte aksjer (i tusen)	9 405	9 396
Resultat pr. aksje (NOK pr. aksje)	-3,54	-2,13

UTVANNET RESULTAT PR. AKSJE

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

	2010	2009
Årsresultat tilordnet selskapets aksjonærer	-33 259	-19 978
Resultat benyttet for å beregne utvannet resultat pr. aksje	-33 259	-19 978
Gjennomsnittlig antall utstedte, ordinære aksjer (tusen)	9 405	9 396
Gjennomsnittlig antall ordinære aksjer for beregning av utvannet resultat pr. aksje (tusen)	9 405	9 396
Utvannet resultat pr. aksje (NOK pr. aksje)	-3,54	-2,13

Note 25 UTBYTTE

Utbetalt utbytte for 2009 og 2008 var henholdsvis NOK 7.554 (NOK 0,80 pr. aksje) og NOK 7.554 (NOK 0,80 pr. aksje). Foreslått utbetaling av utbytte for regnskapsåret 2010 er på NOK 0,80 pr. aksje, totalt NOK 7.554. Vedtak fattes på den ordinære generalforsamlingen 25. mai 2011. Det foreslåtte utbyttet er ikke medtatt i årsregnskapet.

Note 26 KONTANTRESULTAT FRA DRIFT

	2010	2009
Årsresultat	-33 564	-20 806
Justeringer for:		
– Skattekostnad (note 23)	2 953	-7 069
– Avskrivninger (note 6)	61 071	75 890
– Avskrivninger immaterielle eiendeler (note 7)	1 888	2 634
– Nedskrivning av goodwill i forbindelse med verdifall (note 8)	0	0
– (Gevinst)/tap på salg av varige driftsmidler (se nedenfor)	-208	132
– Netto endring i avsetninger for forpliktelser	-3 239	-1 645
– Netto virkelig verdi gevinst på derivater	2 188	-3 480
– Rentekostnader (note 22)	30 395	26 668
– Valuta(gevinst)/tap på lån	0	-10 528
Endringer i arbeidskapital:		
– Varer	-9 952	85 774
– Kundefordringer og andre fordringer	-29 691	32 455
– Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	75 932	-28 923
Kontantstrømmer fra driften	97 772	151 101
I kontantstrømoppstillingen består inntekt fra salg av varige driftsmidler av:		
	2010	2009
Balanseført verdi (note 6)	969	948
Gevinst/(tap) ved salg av varige driftsmidler	208	-132
Vederlag ved salg av varige driftsmidler	1 177	816

Note 27 BETINGEDE HENDELSER

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

Note 28 KONTRAKTSFORPLIKTELSE

INVESTERINGSFORPLIKTELSE

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

	2010	2009
Varige driftsmidler	1 145	5 609
Sum investeringsforpliktelser	1 145	5 609

OPERASJONELLE LEIEAVTALER - FORPLIKTELSE HVOR ET SELSKAP I KONSERNET ER LEIETAKER

Konsernet leier produksjons- lager og kontorlokaler for enkelte av konsernets aktiviteter. Leiekontraktene varierer med hensyn til oppsigelsestid. Konsernet leier også noen maskiner og anlegg der leieperioden varierer. Årets regnskapsførte leiekostnader er vist i note 6.

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

	2010	2009
Forfall innen 1 år	8 621	10 819
Forfall mellom 1 og 5 år	18 942	18 059
Forfall senere enn 5 år	1 134	1 046
Sum forpliktelser leieavtaler	28 697	29 924

Note 29 TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Konsernet er kontrollert av Investor AS og Sørlands-Vekst AS som eier 58,8% av selskapets aksjer. Resterende 41,2% av aksjene eies av forskjellig aksjonærer. Investor AS er eid 100% eid av konsernsjef Geir Drangslund, hans nærstående samt myndig barn. Investor AS eier 99,6% av Sørlands-Vekst AS. Konsernet kjøper noen administrative tjenester fra Scanel AS som er 100% eid av konsernsjef Geir Drangslund. Disse administrative tjenestene består av honorar og reiseregning for konsernsjef Geir Drangslund. Konsernet har netto fordringer mot Geir Drangslund og selskaper han kontrollerer. Konsernet har vært involvert i transaksjon med følgende nærstående parter:

i) Salg av varer og tjenester	2010	2009
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	2010	2009
Kjøp av tjenester:		
- Investor AS / Scanel AS (administrative tjenester)	2 485	2 046
Sum kjøp av varer og tjenester	2 485	2 046

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

iii) Balanseposter ved årsslutt som følge av kjøp og salg av varer/tjenester	2010	2009
Fordringer på nærstående parter (note 10):		
Geir Drangslund / Sørland-Vekst AS / Scanel AS / Investor AS	2 216	1 997
Sum	2 216	1 997
Gjeld til nærstående parter (note 15):		
Geir Drangslund / Sørland-Vekst AS / Scanel AS / Investor AS	0	0
Sum	0	0

Note 30 HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Masonite AB var avhengig av betydelig kapitaltilførsel. Selskapets styre fant ikke grunnlag for fortsatt drift og 5. april 2011 begjærte styret i Masonite AB oppbud. Byggmakonsernet har i sitt regnskap for 2010 avsatt for forventet tap vedrørende Masonite AB (se note 20)

Byggma ASA har i mars 2011 reforhandlet nye coventants med sine långiver (se note 16)

Note 31 DATTERSELSKAPER

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

Note 31 DATTERSELSKAPER

Firma		Aksjekapital	Antall aksjer	Vårt antall aksjer	Bokført EK i datterselskap	Bokført verdi i Byggma
Huntonit AB	SEK	100	100	100	505	96
Huntonit AS	NOK	13 100	13 100	13 100	48 255	26 736
Sasmox Oy	FIM	3 200	640	640	-1 328	0
Fibo-Trespo AS	NOK	20 000	2 000	2 000	42 798	33 759
Byggma UK Limited	GBP	10	10 000	10 000	2 550	5 576
Scan Lamps AS	NOK	8 250	82 500	82 500	10 394	15 355
Fibo-Trespo Inc.	USD	0,1	100	100	3	0
Fibo-Trespo Eiendom AS	NOK	1 000	10 000	10 000	29 542	15 250
Uldal AS, Birkeland	NOK	10 480	1 048 000	1 048 000	18 314	12 147
Uldal AS, Varhaug *)	NOK	5 660	566 000	442 000	13 092	0
Birkeland Eiendom AS	NOK	500	500	500	2 472	8 354
Rolf Dolven AS *)	NOK	2 000	200 000	200 000	3 752	0
Aneta Belysning AB	SEK	600	600	600	8 100	27 453
Forestia AS	NOK	50 000	1 000 000	1 000 000	116 980	60 111
Forestia LB Wood AB *)	SEK	100	1 000	1 000	0	0
Masonite AB	SEK	5 949	59 485	59 485	-5 910	0
Masonite Beams AB	SEK	2 200	22 000	22 000	-51 189	11 970
Masonite Beams (UK) Ltd	GBP	10	2 000	2 000	-5 609	0
Aneta Belysning Fastighet AB *)	SEK	100	1 000	1 000	87	0
Sum					232 720	216 807

*) Eies av Byggma ASA via andre datterselskaper.

Note 32 AKSJEKAPITAL OG AKSJONÆRINFORMASJON

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

Selskapet har 636 aksjonærer pr 31.12.2010. Alle aksjer gir samme rett i selskapet.

Styret har fullmakt til på vegne av selskapet å erverve egne aksjer til et samlet pålydende av inntil NOK 2.455.021. Det skal betales maksimum 20% premie på siste kjente børskurs. Fullmakten skal gjelde til 1.1.2011. Selskapet eier 53.056 egne aksjer pr 31.12.2010.

20 største aksjonærer pr. 31.12.2010	Antall aksjer	Andel av aksjekapital	Styret og Ledelse	31.12.2010 Antall aksjer
Investor AS *)	4 548 612	48,17 %	Styret:	
Sørlands-Vekst AS *)	1 000 000	10,59 %	Adm. direktør Terje Gunnulfsen, leder	8 800
MP Pensjon PK	925 472	9,80 %	Konsernsjef Geir Drangslund	5 548 612
Carnegie Investment Bank AB NUF	690 350	7,31 %	Siviløkonom Nicolai Jørlsby	0
Tiata AS	410 850	4,35 %	Advokat Siv Einstabland Kvåli	0
Trekka AS	288 890	3,06 %	Adm. direktør Lill Nyseter Kortgaard	0
Farstad Sverre Andreas	150 000	1,59 %	Funksjonær Tor Kristian Larsen	0
Ambua Invest AS	148 200	1,57 %	Lagerarbeider Bjørn Egil Haugland	0
Vikerud Verdi AS	125 900	1,33 %	Operatør Steinar Skoland	0
Beeline AS	103 000	1,09 %	Varamedlemmer:	
Ingus AS	76 650	0,81 %	Operatør Edvart Tredal Høyåsen	0
Warrenwicklund Utbytte VPF	71 396	0,76 %	Produktsjef Arvid M. Thompsen	0
Arne Loen AS	66 900	0,71 %	Prosjektansvarlig Per Sigbjørn Aarsland	0
Stokke Industri AS	58 800	0,62 %	Operatør Erik Fjeldberg	0
Warrenwicklund Norge	57 800	0,61 %	Funksjonær Stig Johansen	0
Byggma ASA	53 056	0,56 %	Operatør Arvid Lie	0
Terra Norge VPF	37 300	0,40 %	Ledelse:	
I Ulstein Loen AS	29 100	0,31 %	Konserndirektør salg/markeds Per Jåtog	4 673
Båtstø Maritim AS	27 577	0,29 %	Økonomidirektør Jens Unhammer	4 673
Akselsen Øystein	25 000	0,26 %	IT-direktør Roy Kenneth Grundetjern	0
Sum 20 største aksjonærer	8 894 853	94,20 %	Teknisk Direktør Svein Herdal	0
Aksjekapital	9 442 395	100,00 %	Revisjon :	
			Revisorfirma PricewaterhouseCoopers AS	0

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

Note 33 FRAKT- OG REKLAMASJONSKOSTNADER

	2010	2009
Fraktkostnader	120 345	119 304
Reklamasjonskostnader	5 814	4 790
Sum frakt- og reklamasjonskostnader	126 159	124 094

BYGGMA ASA

RESULTATREGNSKAP

Alle tall i NOK 1000	Note	NGAAP 2010	NGAAP 2009
Driftsinntekter			
Salgsinntekter	12	762 999	714 827
Andre driftsinntekter		2 055	4 226
Sum driftsinntekter		765 054	719 053
Driftskostnader			
Vare-og tilvirkningskostnader		762 999	714 827
Lønnskostnader	9	899	783
Avskrivninger	2,3	1 283	2 057
Andre driftskostnader	9,13	35 658	27 652
Sum driftskostnad		800 839	745 319
Driftsresultat		-35 785	-26 266
Finansinntekter			
Finansinntekter	10	52 785	51 114
Finanskostnader	10,13	23 122	13 131
Sum finansposter		29 663	37 983
Ordinært resultat før skattekostnad		-6 121	11 717
Skattekostnad på ordinært resultat	8	1 341	-261
Årsresultat		-7 462	11 978
Disponering av resultat:			
Foreslått utbytte	1	7 554	7 554
Overført til/fra annen egenkapital	1	-15 016	4 424
Sum disponert		-7 462	11 978

BYGGMA ASA

BALANSE PR. 31.12.


Alle tall i NOK 1000	Note	NGAAP 2010	NGAAP 2009
EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Forskning & utvikling	3	1 697	2 036
Utsatt skattefordel	8	6 797	138
Sum immaterielle eiendeler		8 494	2 174
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, maskiner, anlegg etc	2	982	1 910
Sum varige driftsmidler		982	1 910
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	4	216 807	228 711
Lån til selskap i konsernet	5,6	76 877	44 365
Sum finansielle anleggsmidler		293 683	273 076
Sum anleggsmidler		303 159	277 161
Omløpsmidler:			
Fordringer			
Kundefordringer	5,6	81 004	88 299
Fordringer på konsernselskap	6	76 732	59 590
Andre fordringer		62	487
Sum fordringer		157 798	148 376
Bankinnskudd, kontanter og lignende	11	1	2
Sum omløpsmidler		157 799	148 378
SUM EIENDELER		460 958	425 539

BYGGMA ASA

BALANSE PR. 31.12.

Alle tall i NOK 1000	Note	NGAAP 2010	NGAAP 2009
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	1,7	24 550	24 550
Overkursfond	1	34 499	34 499
Egne aksjer	1	-138	-138
Annen innskutt egenkapital	1	312	312
Sum innskutt egenkapital		59 223	59 223
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	1	24 482	39 498
Sum opptjent egenkapital		24 482	39 498
Sum egenkapital		83 705	98 721
GJELD			
Avsetning for forpliktelser			
Utsatt skatt	8	0	0
Sum avsetning for forpliktelser		0	0
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	5	112 857	18 571
Gjeld til konsernselskap	5,6	6 667	7 467
Sum annen langsiktig gjeld		119 524	26 038
KORTSIKTIG GJELD			
Gjeld til kredittinstitusjoner	5	96 389	164 461
Leverandørgjeld	6	98 742	98 300
Betalbar skatt	8	8 053	0
Skyldige offentlige avgifter		21 830	14 918
Utbytte	1	7 554	7 554
Gjeld til konsernselskap	6	8 946	15 036
Annen kortsiktig gjeld		16 215	512
Sum kortsiktig gjeld		257 729	300 780
Sum gjeld		377 253	326 818
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		460 958	425 539

VENNESLA 6. APRIL 2011
STYRET FOR BYGGMA ASA


TERJE GUNNULFSEN
STYRELEDER


LILL NYSETER KORTGAARD


SIV EINSTABLAND KVÅL


NICOLAI JARLSBY


BJØRN EGIL HAUGLAND


TOR KRISTIAN LARSEN


STEINAR SKOLAND


GEIR DRANGLUND
STYREMEDLEM/KONSERNSJEF

BYGGMA ASA

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Alle tall i NOK 1000	2010	2009
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	-6 121	11 717
Periodens betalte skatt	53	1 552
Ordinære avskrivninger	1 283	2 057
Endring i kundefordringer	7 294	-19 502
Endring i leverandørgjeld/-forskudd leverandører	442	25 136
Endring i andre fordringer og tidsavgrensninger	-57 826	-76 754
Mottatt/betalt konsernbidrag	37 028	5 440
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-17 846	-50 354
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		
Utbetaling ved kapitalutvidelse i datterselskap	0	0
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-15	-1 049
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-15	-1 049
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		
Endring i kassekreditt	-68 071	65 738
Salg av egne aksjer	0	0
Kjøp av egne aksjer	0	-301
Utbetaling ved avdrag langsiktig gjeld	-6 514	-6 481
Innbetaling ved opptak langsiktig gjeld	100 000	0
Utbetalt utbytte	-7 554	-7 554
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	17 861	51 402
Netto endring i betalingsmidler	-1	-1
Beholdning betalingsmidler ved periodens begynnelse	2	3
Periodens endring i betalingsmidler	-1	-1
Beholdning betalingsmidler ved periodens slutt	1	2
Denne består av:		
Bankinnskudd/likvider	1	2
Bundne skattetrekksmidler	0	0
	1	2

BYGGMA ASA

REGNSKAPSPRINSIPPER

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

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 markedsføringsselskap 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 etableringstidspunktet. Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost. Varige anleggsmidler avskrives etter en fornuftig avskrivningsplan. Anleggsmidlene nedskrives til virkelig verdi ved vedfall 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 uspesifisert 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.

FINANSIELL RISIKO

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

Salget er organisert på en slik måte at kredittrisikoen anses å være lav sett i forhold til den finansielle styrken til Byggmakonsernet. Byggma sine største kunder (Byggevarerekjeder) har i de fleste tilfeller interne sikringer av det enkelte kjedemedlemmene. Avtaler med de store kundene behandles på

konsernnivå. Risiko for større tap på fordringer foreligger dersom en av de store byggevarerekjedene skulle få betalingsproblemer. Det foretas kredittvurdering ved inngåelse av kontrakt med nye kunder.

Likviditeten ansees å være tilfredsstillende. Byggma ASA har ingen store lån som trenger å fornyes i 2011. Lån på 100 mill. kroner forfaller i 2013. Byggma er i brudd med covenants, men långiver har akseptert brudd med covenants (se note 5).

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

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.

MILJØINVESTINGER

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

LEASING

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

INVESTINGER I 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 salginntekter er kostnadsført, og ført som avsetning i balansen. Avsetningen baseres på historiske erfaringstall for garantier.

PENSJONER

Regnskapsføring av pensjonskostnader skjer i samsvar med 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.

BYGGMA ASA

NOTER TIL REGNSKAPET

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

Note 1 EGENKAPITAL

Årets endringer av egenkapital

	Aksjekapital	Overkursfond	Egne aksjer	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital pr 1.1.2010	24 550	34 499	-138	312	39 498	98 721
Kjøp av egne aksjer	0	0	0	0	0	0
Salg av egne aksjer	0	0	0	0	0	0
Årets resultat	0	0	0	0	-7 462	-7 462
Avsatt utbytte	0	0	0	0	-7 554	-7 554
Egenkapital pr 31.12.2010	24 550	34 499	-138	312	24 482	83 705

Note 2 VARIGE DRIFTSMIDLER

Varige driftsmidler	Maskiner og inventar	Programvare og lignende	Anlegg under utførelse	Sum varige driftsmidler
Anskaffelseskost pr . 1.1.2010	1 983	8 675	0	10 658
Tilgang kjøpte driftsmidler	15	0	0	15
Avgang solgte driftsmidler				0
Anskaffelseskost 31.12.2010	1 998	8 675	0	10 673
Akkumulerte avskrivninger pr 31.12.2010	-1 826	-7 866	0	-9 691
Bokført verdi pr. 31.12.2010	172	809	0	982
Årets avskrivninger	-213	-731	0	-944

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

Den økonomiske levetiden for driftsmidlene er satt til:

* Maskiner og inventar 5-15 år

* Edb-utstyr 3-5 år

Byggma ASA driver sin virksomhet i datterselskapers kontorlokaler.

Note 3 IMMATERIELLE EIENDELER

Immaterielle eiendeler	FoU	Sum immaterielle eiendeler
Anskaffelseskost pr. 1.1.2010	3 412	3 412
Tilgang kjøpte driftsmidler	0	0
Avgang solgte driftsmidler	0	0
Anskaffelseskost 31.12.2010	3 412	3 412
Akkumulerte avskrivninger pr 31.12.2010	-1 715	-1 715
Bokført verdi pr. 31.12.2010	1 697	1 697
Årets avskrivninger	-339	-339

FOU avskrives lineært over forventet levetid på 10 år.

Note 4 DATTERSELSKAPER

Firma	Anskaffelses tidspunkt	Forretningskontor	Stemmeandel
Huntonit AB	01.01.1996	Stockholm, Sverige	100 %
Huntonit AS	25.04.1997	Vennesla	100 %
Sasmox Oy	01.05.1998	Kuopio, Finland	100 %
Fibo-Trespo AS	23.03.2000	Lyngdal	100 %
Byggma UK Limited	01.01.2001	London, England	100 %
Scan Lamps AS	06.06.2002	Kristiansand	100 %
Fibo-Trespo Inc.	22.01.2003	New Hampshire, USA	100 %
Fibo-Trespo Eiendom AS	31.03.2003	Vennesla	100 %
Uldal AS, Birkeland	03.06.2004	Birkeland	100 %
Uldal AS, Varhaug (deleid av Uldal AS, Birkeland)	03.06.2004	Varhaug	78 %
Birkeland Eiendom AS	03.06.2004	Birkeland	100 %
Rolf Dolven AS (eid av Scan Lamps AS)	16.11.2004	Tønsberg	100 %
Aneta Belysning AB	01.01.2005	Växjö, Sverige	100 %
Forestia AS	01.03.2006	Braskereidfoss	100 %
Forestia LB Wood AB (eid av Forestia AS)	01.03.2006	Taberg, Sverige	100 %
Masonite 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	505	96
Huntonit AS	NOK	13 100	13 100	13 100	48 255	26 736
Sasmox Oy	FIM	3 200	640	640	-1 328	0
Fibo-Trespo AS	NOK	20 000	2 000	2 000	42 798	33 759
Byggma UK Limited	GBP	10	10 000	10 000	2 550	5 576
Scan Lamps AS	NOK	8 250	82 500	82 500	10 394	15 355
Fibo-Trespo Inc.	USD	0,1	100	100	3	0
Fibo-Trespo Eiendom AS	NOK	1 000	10 000	10 000	29 542	15 250
Uldal AS, Birkeland	NOK	10 480	1 048 000	1 048 000	18 314	12 147
Uldal AS, Varhaug *)	NOK	5 660	566 000	442 000	13 092	0
Birkeland Eiendom AS	NOK	500	500	500	2 472	8 354
Rolf Dolven AS *)	NOK	2 000	200 000	200 000	3 752	0
Aneta Belysning AB	SEK	600	600	600	8 100	27 453
Forestia AS	NOK	50 000	1 000 000	1 000 000	116 980	60 111
Forestia LB Wood AB *)	SEK	100	1 000	1 000	0	0
Masonite AB	SEK	5 949	59 485	59 485	-5 910	0
Masonite Beams AB	SEK	2 200	22 000	22 000	-51 189	11 970
Masonite Beams (UK) Ltd	GBP	10	2 000	2 000	-5 609	0
Aneta Belysning Fastighet AB *)	SEK	100	1 000	1 000	87	0
Sum					232 720	216 807

*) Eies av Byggma ASA via andre datterselskaper.

Note 5 FORDRINGER OG GJELD

Langsiktige fordringer med forfall senere enn 1 år	2010	2009
Andre langsiktige fordringer	76 877	44 365
Sum	76 877	44 365

Langsiktig gjeld med forfall senere enn 5 år		
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	0
Gjeld til konsernselskap	4 000	4 800
Sum	4 000	4 800

Gjeld sikret ved pant	209 247	183 032
-----------------------	---------	---------

Pantsatte eiendeler:		
Kundefordringer	81 004	88 299
Aksjer i datterselskaper	60 111	60 111
Sum	141 116	148 410

Trekkrettighet:

Byggma ASA inngår i konsernkassekreditsystem, sammen med andre selskap i konsernet. Konsernet hadde samlet innestående NOK 7,1 mill. på konsernkassekreditten pr. 31.12.10. Byggma ASA er kausjonist for hele optrekk 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 90 mill.

Grunnet engangskostnader i konsernet er Byggma kommet i brudd med covenants. I.h.t. avtale med banken den 18.3.2011 har banken akseptert brudd med covenants. Låneavtalene er fornyet med nye lånebetingelser i mars 2011.

Note 6 MELLOMVÆRENDE MED SELSKAP I SAMME KONSERN

Fordringer til konsernselskap	2010	2009
Langsiktige fordringer/utlån	76 877	44 365
Kundefordringer	20 361	37 764
Andre fordringer	76 732	59 590
Sum fordringer på konsernselskaper	173 969	141 719

Gjeld til konsernselskap		
Leverandørgjeld	28 094	39 506
Langsiktig gjeld til konsernselskap	6 667	7 467
Annen kortsiktig gjeld	8 946	15 036
Sum gjeld til konsernselskap	43 706	62 009

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 636 aksjonærer pr 31.12.2010. Alle aksjer gir samme rett i selskapet.

Note 7 AKSJEKAPITAL OG AKSJONÆRINFORMASJON forts.

Styret har fullmakt til på vegne av selskapet å erverve egne aksjer til et samlet pålydende av inntil NOK 2.455.021. Det skal betales maksimum 20% premie på siste kjente børskurs. Fullmakten skal gjelde til 1.11.2011. Selskapet eier 53.056 egne aksjer pr. 31.12.2010.

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

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

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

Note 8 SKATT

Oversikt over midlertidige forskjeller:	2010	2009
Regnskapsmessige avsetninger	-23 707	0
Anleggsmidler	-602	-337
Netto midlertidige forskjeller	-24 309	-337
3% skattepliktig aksjeinntekt	31	34
Underskudd til fremføring	0	-192
Grunnlag for utsatt skatt	-24 279	-496
28 % utsatt skatt/utsatt skattefordel	-6 797	-138
Utsatt skatt på frigitte pensjonsmidler ført mot egenkapitalen	0	0
Balanseført utsatt skatt /utsatt skattefordel	-6 797	-138
Beregning av årets skattegrunnlag:		
Resultat før skattekostnad	-6 121	11 717
Permanente forskjeller	11 937	-11 530
Korreksjon utbytte Byggma UK Ltd.	-1 029	-1 133
Endring i midlertidige forskjeller	23 972	754
Årets skattegrunnlag	28 759	-192
Årets skattekostnad fordeler seg på:		
Betalbar skatt (28 % av skattegrunnlag)	8 053	0
Endring betalbar skatt tidligere år	-53	-1 552
Endring i utsatt skatt	-6 659	1 291
Sum skattekostnad	1 341	-261
Betalbar skatt i balansen		
Betalbar skatt i skattekostnaden	8 053	0
Endring betalbar skatt tidligere år	0	0
Betalbar skatt i balansen	8 053	0

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

Lønnskostnader	2010	2009
Styrehonorarer kostnadsført i morselskapet	899	783
Arbeidsgiveravgift	0	0
Pensjonskostnader	0	0
Andre ytelser	0	0
Sum	899	783

Det er ingen ansatte i Byggma ASA.

Selskapet har ikke lån til ansatte.

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

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

Revisjonshonorar	ASA	Konsern
Kostnadsført godtgjørelse til selskapets revisor fordeler seg slik:		
- lovpålagt revisjon	493	1 810
- andre attestasjonstjenester	0	16
- skatterådgivning	415	484
- annen bistand	0	63
Sum godtgjørelse til revisor	908	2 373

Alle beløp uten mva.

Godtgjørelse til andre revisjonsselskap utgjør NOK 476 i revisjonshonorar og NOK 21 i andre honorarer.

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

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

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

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

2009	Lønn	Annen godtgjørelse	Styrehonorar datterselskap	Bonus	Pensjon
Ledende ansatte					
Konsernsjef Geir Drangslund	1 620 000	7 995	Se styret	0	0
Konserndirektør salg/marked Per Jåtog	1 044 807	213 395	149 446	0	296 120
Økonomidirektør Jens Unhammer	897 476	28 382	83 928	0	204 754
Logistikkdirektør Alf-Håkon Hervold	743 877	11 270		0	13 104
IT-direktør Roy Kenneth Gruntejern	632 891	11 270		0	12 093
Teknisk direktør Svein Herdal	801 339	11 085	36 000	0	269 765

	Styrehonorar	Annen godtgjørelse	Styrehonorar datterselskap
Styret			
Terje Gunnulfsen, styreleder 1)	107 250		
Geir Drangslund 1)	131 750		324 263
Nicolai Jarlsby	90 000		
Siv Einstabland Kvåli	85 000		
Maria Loen (fratrådt 30.3.2009)	68 125		
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

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

Note 10 FINANSPOSTER

Finansinntekter	2010	2009
Inntekter fra datterselskap	45 786	48 310
Renteinntekter konsern	1 821	810
Andre renteinntekter	366	645
Andre finansinntekter	42	36
Agio	4 770	1 312
Sum finansinntekter	52 785	51 114
Finanskostnader		
Nedskrivning aksjer i datterselskap (note 13)	11 905	0
Rentekostnader konsern	837	1 157
Andre rentekostnader	7 875	5 431
Omkostninger	667	466
Disagio	1 839	6 077
Sum finanskostnader	23 122	13 131
Sum finansposter	29 663	37 983

Note 11 BANKINNSKudd

	2010	2009
Bundne skattetrekksmidler	0	0
Frie likvider	1	2
Sum bankinnskudd og kontanter	1	2

Selskapet inngår i konsernets konsernkontosystem som har ubenyttede trekkrettigheter NOK 130.000 pr. 31.12.2010.

Byggma ASA har inngått renteswap på NOK 3.966 for eksisterende og fremtidig banklån i Huntonit AS og Fibo-Trespo AS. I tillegg har Byggma ASA inngått renteswap på NOK 12.857 på eget lån. Merverdi på swapene pr 31.12.2010 er NOK -490. Byggma ASA har ingen inngåtte valutakontrakter pr. 31.12.2010.

Note 12 SEGMENTINFORMASJON

	Salgsinntekter	
	2010	2009
Huntonit produkter	418 201	409 573
Fibo-Trespo produkter	344 799	305 254
Sum salgsinntekter	762 999	714 827
Geografisk fordeling		
Norge	651 703	610 180
Storbritannia	21 544	20 944
Sverige	61 328	54 195
Finland	726	697
Danmark	14 402	17 196
Andre land	13 295	11 614
Sum salgsinntekter	762 999	714 827

Note 13 TAPSFØRINGER

Byggma ASA har kostnadsført forventet tap i forbindelse med konkursen i Masonite AB på 23,7 mill. kroner under posten andre driftskostnader. Herav utgjør tapsføring av lån 8,7 mill. kroner. I tillegg er aksjene i Masonite AB nedskrevet med 11,9 mill. kroner under posten andre finanskostnader (se note 9). Aksjene står dermed bokført til kr. 0,-.

TIL GENERALFORSAMLINGEN I BYGGMA ASA REVISJONSBERETNING FOR 2010

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Byggma ASA som består av selskapsregnskap og konsernregnskap. Selskapsregnskapet består av balanse per 31. desember 2010, resultatregnskap og kontantstrøm for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger. Konsernregnskapet består av balanse per 31. desember 2010, resultatregnskap, endringer i egenkapital og kontantstrøm for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

STYRET OG DAGLIG LEDERS ANSVAR FOR ÅRSREGNSKAPET

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

REVISORS OPPGAVER OG PLIKTER

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

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

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

KONKLUSJON OM SELSKAPSREGNSKAPET

Etter vår mening er morselskapets regnskap avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Byggma ASA per 31. desember 2010, og av selskapets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

KONKLUSJON OM KONSERNREGNSKAPET

Etter vår mening er konsernregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til konsernet Byggma ASA per 31. desember 2010, og av konsernets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

Uttalelse om øvrige forhold

KONKLUSJON OM ÅRSBERETNINGEN

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

KONKLUSJON OM REGISTRERING OG DOKUMENTASJON

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

Kristiansand, 7. april 2011
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 2010 er utarbeidet i samsvar med gjeldene regnskapsstandarder, og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets og konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet. Vi erklærer også at årsberetningen gir en rettviseende oversikt over utviklingen, resultatet og stillingen til selskapets og konsernet, sammen med en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer selskapet og konsernet står overfor

VENNESLA 6. APRIL 2011
STYRET FOR BYGGMA ASA

TERJE GUNNULFSEN
STYRELEDER

LILL NYSETER KORTGAARD

SIV EINSTABLAND KVÅLI

NICOLAI JARLSBY

BJØRN EGIL HAUGLAND

TOR KRISTIAN LARSEN

STEINAR SKOLAND

GEIR DRANGLUND
STYREMEDLEM/KONSERNSJEF

CORPORATE GOVERNANCE

1. REDEGJØRELSE FOR EIERSTYRING OG SELSKAPSLLEDELSE

Byggma ASA's prinsipper for eierstyring og selskapsledelse er basert på "Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse" ("Corporate Governance") utgitt den 21. oktober 2010. Formålet med anbefalingen er at børsnoterte selskaper skal klargjøre rolledelingen mellom aksjeeiere, styre og daglig ledelse ut over det som følger av lovens krav. Målsetningen er å styrke tilliten til selskapene og bidra til størst mulig verdiskapning over tid til beste for aksjonærene, ansatte og andre interesser.

Styret har vedtatt retningslinjer for etikk og samfunnsansvar og selskapet arbeider med videreutvikling og innarbeiding av disse i alle ledd i organisasjonen. Styret vil nedenfor gi sin redegjørelse for selskapets eierstyring og selskapsledelse.

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. 31.12.2010 på 336,4 mill.kr. hvilket utgjorde 23,8 %. Egenkapitalandelen er under konsernets målsetting på minst 25%.

UTBYTTEPOLITIKK

Det er en målsetning at bedriften over tid skal betale et utbytte i størrelsesorden 30 % av årsresultatet. For 2010 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 2010 gav styret fullmakt til å kunne gjennomføre kapitalutvidelse(-r).

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

Fullmakten omfatter beslutning om fusjon i henhold til allmennaksjelovens § 13-5 og fullmakten skal kunne anvendes ved situasjoner som angitt i børslovens §4-9. Fullmakten skal gjelde til 23. mai 2012.

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

KJØP AV EGNE AKSJER

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

"Styret gis en fullmakt til å erverve inntil 10 % av egne aksjer til en samlet pålydende p.t. på inntil NOK 2.455.021 dvs. 944.239 aksjer. Styret står fritt med hensyn på ervervs måte og salg. Det skal betales maksimum 20% premie på siste kjente børskurs. Fullmakten skal gjelde til 1.11.2011." Konsernet eier 53.056 egne aksjer pr. 31.12.2010.

4. LIKEBEHANDLING AV AKSJEIERE OG TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE AKSJEKLASSE

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

DELTAKELSE

Påmelding til generalforsamlingen skjer ved skriftlig tilbakemelding eller telefax senest dagen før generalforsamlingen. Styret ønsker å legge forholdene til rette slik at flest mulig av aksjeeierne gis anledning til å delta. Aksjeeiere som ikke selv kan møte, kan stille med fullmektig. På generalforsamlingen deltar styrets leder og revisor. Fra administrasjonen deltar minimum konsernsjef og økonomidirektør. I 2010 ble generalforsamlingen holdt 26. mai, og 59,0 % av den samlede aksjekapital var representert.

DAGSORDEN OG GJENNOMFØRING

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

7. VALGKOMITÉ

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

8. STYRE – SAMMENSETTING 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 SAMMENSETTING

Det legges vekt på at det samlede styret dekker selskapets behov for kompetanse og kapasitet. Bransjekunnskap, økonomi- og finansieringserfaring, 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, men i henhold til allmennaksjelovens § 6-1 tredje ledd kan ikke daglig leder være medlem av styret i ASA-selskap. Frist for å oppfylle dette kravet er senest 30. juni 2011. Konsernsjefen vil derfor på generalforsamlingen ikke bli gjenvalgt i 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 hoved-

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

STYREMEDLEMMENES AKSJEEIE

Pr. 31.12.2010 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. Styreinstruksen omfatter punkter som formål med styrets arbeid, innkalling og gjennomføring av styremøter, styrets sammensetting – ressurser, rettigheter og plikter, arbeidsplan og forhold til daglig leder, omfang og oppgaver, oppgaver som omfattes av styrets godtgjørelse, rapporteringsplikt – innkalling til generalforsamling og sekretærfunksjon.

DAGLIG LEDELSE

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

INTERN KONTROLL

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

FINANSIELL RAPPORTERING

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

MØTEINNKALLING OG MØTEBEHANDLING

Styret fastsetter hvert år faste styremøter. Normalt avholdes det 6-8 styremøter hvert år. I tillegg blir det innkalt til ekstra møter etter behov. I 2010 ble det avholdt 7 styremøter. Alle styrets medlemmer mottar informasjon om selskapet operasjonelle og finansielle utvikling i forkant av møtene. Styrets medlemmer har fri tilgang til å konsultere konsernets toppledere dersom de føler behov for det. Det er normalt konsernsjef som utarbeider forslag til agenda, mens det er styrets leder som fastsetter endelig agenda til styremøtene. Foruten styremedlemmer møter konsernsjef, økonomidirektør (styresekretær) og konserndirektør salg/market på styremøtene. Øvrige deltakere blir innkalt etter behov.

REVISJONSUTVALG

Styret har valgt et revisjonsutvalg bestående av 3 medlemmer. Revisjonsutvalget har planlagt 3 møter i løpet av året, hvorav ett møte sammen med selskapets revisor

STYRETS EGNEVALUERING

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

10. RISIKOSTYRING OG INTERN KONTROLL

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

med et styregodkjent budsjett som setter rammene for kommende år. Konsernet har en sentralisert finans- og controllerfunksjon. Den sentraliserte finansfunksjonen skal ivareta optimalisering og kontroll av konsernets kontant- og valutastrømmer. Controllerfunksjonen skal analysere og rapportere vesentlige avvik i datterselskapenes regnskaper i forhold til planer godkjent av styret.

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

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

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

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

11. GODTGJØRELSE TIL STYRET

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

12. GODTGJØRELSE TIL LEDENDE ANSATTE

RETNINGSLINJER

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

BONUSORDNING

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

BETINGELSER

Betingelser er beskrevet i lederlønnserklæringen.

13. INFORMASJON OG KOMMUNIKASJON

ÅRSRAPPORTER OG DELÅRSRAPPORTER

Selskapet legger normalt fram et foreløpig årsregnskap i slutten av februar. Endelig årsregnskap gjøres tilgjengelig for aksjonærene minimum tre uker før ordinær generalforsamling som normalt holdes medio mai hvert år. I tillegg legger selskapet fram kvartalsrapporter. Tidspunkt for fremleggelse av kvartalsrapporter fremgår av finanskalendar som rapporteres til Oslo Børs, og er også tilgjengelig på selskapets nettsider. Finanskalendar 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 nettside.

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

14. OVERTAKELSE

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

15. REVISOR

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

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

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

KONSERNETS VISJON OG STRATEGI, VEDTEKTER OG ANNEN AKSJONÆRINFORMASJON

VISJON

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

STRATEGISKE MÅLSETNINGER

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

VEDTEKTER

Organisasjonsnr: 979 165 285

§ 1. Selskapets navn er BYGGMA ASA. Selskapet er allment aksjeselskap.

§ 2. Selskapets forretningskontor er i Vennesla Kommune.

§ 3. Selskapets formål er industrivirksomhet og investeringer i aksjer og fast eiendom, samt annen virksomhet som har sammenheng med dette, herunder deltagelse i selskaper med tilsvarende eller lignende formål.

§ 4. Aksjekapitalen er NOK 24.550.227 fordelt på 9.442.395 aksjer hver pålydende NOK 2,60. Selskapets aksjer skal være registrert i Verdipapirsentralen.

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

Styrets leder har selskapets signatur. Det samme har to styremedlemmer i fellesskap.

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

På den ordinære generalforsamling skal følgende spørsmål behandles og avgjøres:

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

Revidert siste gang 26. mai 2010

AKSJONÆRINFORMASJON

AKSJEKAPITAL OG AKSJER

Størrelsesforhold pr: 31.12.2010

Antall Aksjer	Antall aksjonærer aksjekapitalen	Andel av
1 - 100	268	0.12 %
101 - 500	180	0.45 %
501 - 1.000	57	0.46 %
1.001 - 5.000	88	2.20 %
5.001 - 10.000	14	1.16 %
10.001 - 50.000	13	2.67 %
50.001	16	92.94 %
	636	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 2010 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 2011 - 19. mai 2011
2. kvartal 2011 - 24. august 2011
3. kvartal 2011 - 09. november 2011

KURSUTVIKLING

Kursen har i 2010 variert fra 23,10 til 35,00
Pr: 31.12.2010 var kursen 30,70 og pr: 6.4.2011 var kursen 41,80.

BYGGMA group

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

HUNTONIT

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

www.byggma.no

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

www.byggma.se

ULDAL

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

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

www.uldal.no

FORESTIA

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

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

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

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

Fibo-Trespo

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

www.byggma.no

Aneta

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

www.aneta.se

Scan Lamps as

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

www.scan-lamps.no

Respatex®

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

www.respatex.co.uk

MASONITE BEAMS

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

www.masonite.se

