



Innhold

- 03** Lokalisering og selskapsstruktur
- 04** Hovedtall 5 år
- 06** Årsberetning
- 25** Eierstyring
- 32** Samfunnsansvarsrapport

Konsern

- 44** Finansielle nøkkeltall
- 46** Resultat
- 47** Balanse
- 49** Endringer i egenkapital
- 50** Kontantstrømoppstilling
- 51** Noter
- 94** Bedriftsforsamlingens innstilling

ASA

- 95** Resultat
- 96** Balanse
- 98** Kontantstrøm
- 99** Noter

- 115** Revisjonsberetning
- 116** Finanskalender

Moelven Industrier ASA

Divisjonsledelse: Divisjon Timber, Divisjon Wood, Divisjon Byggsystemer
 Fellesfunksjoner: Økonomi, finans og forsikring, kommunikasjon og HR, IKT
 Råvareforsyning, fiber og bioenergi: Moelven Skog AB, Moelven Virke AS, Moelven Bioenergi AS, Vänerbränsle AB (82,3%)

Divisjon Timber		Divisjon Wood		Divisjon Byggsystemer	
Moelven Dalaträ AB	Moelven Løten AS	Moelven Wood AS Moelven Wood AB Moelven Danmark A/S	Moelven Wood Prosjekt AS	Moelven ByggModul AB	Moelven ByggModul AS
Moelven Norsälven AB	Moelven Telemarksbruket AS (51,0%)	Moelven Valåsen Wood AB	Moelven Multi3 AS	Bygginnrledning: Moelven Eurowand AB Moelven Nordia AS Moelven Nordia Prosjekt AS	Moelven Limtre AS
Moelven Mjøsbruket AS	Moelven Numedal AS	Moelven Are AS	Moelven Sør-Tre AS		Moelven Elektro AS
Moelven Årjäng Säg AB	Moelven Notnäs AB	Moelven Langmoen AS	Moelven Granvin Bruk AS (99,3%)	Moelven UK Ltd.	Moelven Töreboda AB
Moelven Valåsen AB	Moelven Nössemark Trä AB	Moelven Edanesågen AB	Moelven Soknabruket AS		
Moelven Ransbysågen AB	Moelven Väler AS	Moelven Eidsvold Værk AS	Moelven Trysil AS		
Moelven Component AB	Moelven Tom Heurlin AB	Moelven Østerdalsbruket AS	Moelven Van Severen AS		
Moelven Profil AS	UJ-Trading AB	Moelven List AB	Moelven Treinteriør AS		
		Moelven Notnäs Wood AB	Moelven Eidsvoll AS		
		Moelven Värmlands Trä AB	Moelven Lovene AB		
		Moelven Vänerply AB			

Hovedtall 5 år

Beløp i NOK mill.	IFRS			NGAAP	
	2013	2012	2011	2010	2009
Konsernet					
Driftsinntekter	8 009,4	8 121,5	8 059,9	7 184,5	6 247,8
Av- og nedskrivninger	271,6	250,9	225,9	212,1	202,5
Driftsresultat	-44,7	16,9	12,9	254,0	91,1
Finansposter	-72,4	-81,2	-125,4	-8,2	50,1
Resultat før skattekostnad	-117,1	-64,3	-112,4	245,8	141,2
Totalkapital	4 539,8	4 342,1	4 333,9	4 167,7	3 250,2
Egenkapital i prosent	33,4	35,5	35,6	42,1	50,1
Driftsmargin i prosent	-0,6	0,2	0,2	3,4	1,5
Kontantstrøm fra driftsresultat	226,9	267,8	238,8	466,1	293,6
Investeringer	351,2	339,4	386,6	258,4	222
Antall ansatte	3 276	3 375	3 482	3 270	2 992
Timber					
Driftsinntekter	2 543,9	2 428,2	2 394,1	2 436,4	2 166,8
Av- og nedskrivninger	116,0	99,9	90,3	83,4	87,1
Driftsresultat	-11,6	-74,6	-52,4	94,7	12,7
Finansposter	-29,3	-23,4	-25,7	-13,8	-11,1
Resultat før skattekostnad	-40,9	-98,0	-78,1	80,9	1,6
Totalkapital	1 684,3	1 580,6	1 592,2	1 545,5	1 306,4
Driftsmargin i prosent	-0,5	-3,1	-2,2	3,9	0,6
Kontantstrøm fra driftsresultat	104,4	25,3	37,9	178,1	99,8
Investeringer	119,5	151,6	144,2	112,0	86
Antall ansatte	677	696	692	643	661
Wood					
Driftsinntekter	2 820,4	2 836,9	2 932,4	2 683,9	2 227,4
Av- og nedskrivninger	104,9	99,1	89,5	86,0	72,9
Driftsresultat	23,5	29,6	57,6	96,3	43,2
Finansposter	-30,8	-28,9	-28,0	-22,4	-20,4
Resultat før skattekostnad	-7,4	0,8	29,6	73,9	22,8
Totalkapital	1 957,7	1 905,8	1 975,7	1 797,2	1 497,8
Driftsmargin i prosent	0,8	1,0	2,0	3,6	1,9
Kontantstrøm fra driftsresultat	128,4	128,7	147,1	182,3	116,1
Investeringer	174,7	132,7	169,5	66,3	80
Antall ansatte	1 011	1 063	1 114	952	856
Byggsystemer					
Driftsinntekter	2514,1	2 799,3	2 665,8	2 171,5	1 933,0
Av- og nedskrivninger	38,0	38,1	36,0	34,9	33,7
Driftsresultat	-19,1	97,0	50,8	92,2	61,4
Finansposter	0,1	2,0	4,5	1,1	3,3
Resultat før skatt	-19,0	98,9	55,3	93,3	64,7
Totalkapital	1 189,9	1 243,3	1 217,9	1 208,4	953,9
Driftsmargin i prosent	-0,8	3,5	1,9	4,2	3,2
Kontantstrøm fra driftsresultat	18,9	135,1	86,8	127,1	95,1
Investeringer	43,4	46,3	38,3	61,0	31
Antall ansatte	1 460	1 486	1 542	1 542	1 379

Beløp i NOK mill.	IFRS				NGAAP
	2013	2012	2011	2010	2009
Limtre					
Driftsinntekter	403,8	420,4	470,7	467,9	397,1
Av- og nedskrivninger	15,2	16,7	18,2	18,4	15,6
Driftsresultat	-6,5	8,0	4,3	12,9	4,0
Driftsmargin i prosent	-1,6	1,9	0,9	2,8	1,0
Investeringer	21,3	20,8	10,2	42,0	25
Antall ansatte	239	239	266	300	280
Elektro					
Driftsinntekter	257,4	523,5	497,4	412,1	397,5
Av- og nedskrivninger	1,4	1,7	1,8	1,2	3,1
Driftsresultat	-48,0	-36,5	-46,6	3,1	9,0
Driftsmargin i prosent	-18,7	-7,0	-9,4	0,8	2,3
Investeringer	0,0	0,1	1,5	4,0	1
Antall ansatte	176	254	302	278	238
Byggmoduler					
Driftsinntekter	1 156,6	1 135,1	1 138,8	740,4	513,0
Av- og nedskrivninger	14,2	13,8	10,9	10,6	10,6
Driftsresultat	-13,6	60,2	59,0	33,7	1,5
Driftsmargin i prosent	-1,2	5,3	5,2	4,6	0,3
Investeringer	17,6	23,6	23,0	8,0	2
Antall ansatte	584	549	524	516	410
Bygginnrøding					
Driftsinntekter	733,3	764,1	605,6	581,7	644,8
Av- og nedskrivninger	5,2	5,9	5,0	4,7	4,4
Driftsresultat	49,0	65,3	34,0	42,5	46,9
Driftsmargin i prosent	6,7	8,5	5,6	7,3	7,3
Investeringer	4,5	1,7	3,5	7,0	3
Antall ansatte	461	444	450	448	451
Øvrig virksomhet					
Driftsinntekter	2 623,7	2 616,7	2 677,2	1 756,0	965,1
Av- og nedskrivninger	12,8	13,8	10,0	7,8	8,7
Driftsresultat	-37,5	-35,1	-43,0	-29,2	-26,2
Finansposter	-12,4	-30,9	-76,2	26,9	78,3
Resultat før skattekostnad	-49,9	-66,1	-119,2	-2,3	52,1
Kontantstrøm fra driftsresultat	-24,7	-21,3	-33,0	-21,4	-17,5
Investeringer	13,6	8,9	34,7	19,1	25
Antall ansatte	128	130	134	133	96



Hovedtrekk for året

Et utfordrende år, men utsikter til bedre markedsforhold

For konsernet samlet har 2013 vært et år preget av utfordrende markedsforhold, forsinkelser i gjennomføring av investeringsprosjekter og tap på prosjekter i elektro og Byggmoduler. Dette har medført større krav til omstilling og effektivisering av virksomheten for å sikre kortsiktige resultater og langsiktig konkurransekraft. Aktivitetsnivået var fallende ved inngangen til året. Omkring halvårsskiftet snudde imidlertid utviklingen, spesielt for den tremekaniske delen. Etter et negativt driftsresultat for første halvår, bidro iverksatte omstillings- og forbedringstiltak sammen med bedre markedsforhold til et positivt driftsresultat i andre halvår. Året samlet ga likevel et negativt driftsresultat på NOK 44,7 mill.

For den tremekaniske delen av konsernet var inngangen til året preget av lavkonjunktur og utfordrende markedsforhold på eksportmarkedene i Europa. På eksportmarkedene utenfor Europa, som Midt Østen, Nord-Afrika, Kina og Nord-Amerika, var aktivitetsnivået økende gjennom hele året. På hjemmemarkedene i Skandinavia var aktivitetsnivået stabilt og som forventet i Sverige og Danmark, mens det norske markedet utviklet seg svakere enn antatt. For konsernets enheter var både leveranse- og produksjonsvolumer lavere enn året før i årets første måneder.

Konjunkturutviklingen medførte at flere aktører tilpasset produksjonsvolumene, samtidig som det ble rettet mer fokus mot markedene utenfor Europa. I sum falt produsentlagrene for industritre, og markedsbalansen i det internasjonale markedet bedret seg. Gjennom andre halvår viste prisene for industritre internasjonalt en stigende trend. For Moelven-konsernets enheter ble denne effekten forsterket av at de skandinaviske valutaene på samme tid svekket seg mot EUR. På hjemmemarkedene har svekkelsen av NOK målt mot SEK bidratt til å styrke konsernets posisjon på det norske markedet i konkurranse med svenske aktører.

For de tømmerforbrukende enhetene i Timber og Wood var tilgangen på sagtømmer tilfredsstillende til og med tredje kvartal, men utviklet seg negativt i visse regioner i fjerde kvartal til tross for at tømmerprisen var stigende i andre halvår. Driftsstans på grunn av råstoffmangel var ikke nødvendig på samme måte som i 2012, men flere enheter fikk redusert produktivitet på grunn av hyppigere omstilling av produksjonsanleggene enn det som er nødvendig med

høyere tømmerlagre.

Prisene for flis- og fiberprodukter var svakt fallende gjennom året, men med en utflating i fjerde kvartal. I Norge medførte nedleggelsen av Södra Cell Tofte AS i tredje kvartal en betydelig reduksjon i etterspørselen etter flis- og fiberprodukter i den nærliggende geografien. Tilpasningsarbeidet til den nye markedssituasjonen ble imidlertid påbegynt tidlig fra Moelvns side, og tiltakene som ble iverksatt, blant annet med tilrettelegging for økt jernbanetransport, har fungert tilfredsstillende.

For Wood-divisjonens videreforedlingsvirksomheter medførte økende industritrepriser press på marginene utover i andre halvår. Mot slutten av fjerde kvartal økte imidlertid også ferdigvareprisene.

Byggsystem-divisjonen startet året med en tilfredsstillende ordresreserve, hensyntatt den planlagte reduksjonen av aktiviteten innen Elektro.

Det har vært en viss bedring i markedsf forholdene gjennom året og ved utgangen av 2013 hadde divisjonen samlet en ordresreserve som var ca. NOK 100 mill høyere enn inngangen til året.



Hendelser i 2013

Eierstyring og selskapsledelse

På den ordinære generalforsamlingen i Moelven Industrier ASA den 23. april gikk Even Mengshoel av som leder av bedriftsforsamlingen etter 6 år. Tidligere styremedlem Egil Magnar Stubsjøen ble valgt som ny leder.

Bedriftsforsamlingen valgte samme dag nytt konsernstyre. Det nye styret består av Asbjørn Reinkind (leder), Trond Stangeby (nestleder), Sverre A. Larssen, Elisabeth Krokeide, Heidi Hemstad, Martin Fauchald (ans.repr) og Lars-Håkan Karlsson (ans.repr). Fullstendige opplysninger om konsernets styrende organer er publisert på nettsiden vår.

I august tiltrådte Marcus Johansson (44) fra Karlstad stillingen som ny divisjonssjef i Moelven Byggsystemer. Johansson kommer fra Skanska Sverige AB, hvor han har hatt flere ledende stillinger.

Konsern- og selskapsstruktur

I juni ble selskapene Moelven Timber AS og Moelven Wood Skandinavia AS innfusjonert i Moelven Industrier ASA med regnskapsmessig virkning fra 1. januar. Divisjonsledelsen er etter dette avdelinger i morselskapet: Divisjon

Timber, Divisjon Wood og Divisjon Byggsystemer. Organiseringen av fellestjenestene økonomi/finans/forsikring, kommunikasjon/HR, IKT og virkeskjøp/fiberomsetning er uendret.

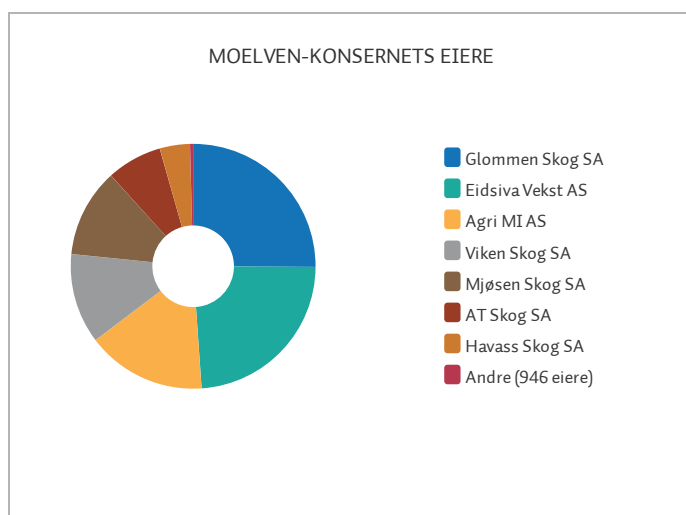
I september ble det besluttet å samkjøre administrasjonen i de to Bygginrednings-selskapene Moelven Eurowand AB og Moelven Nordia AS. Det har over flere år pågått et samarbeid mellom de to enhetene for å hente ut synergieffekter i stabs- og støttefunksjonene. Samkjøringen vil realisere ytterligere fordeler knyttet til produktutvikling, markedsføring, logistikk osv. på tvers av landegrensene.



Dette er Moelven-konsernet Bygger konkurransekraft basert på skandinaviske forutsetninger

Eierstruktur

Moelvenkonsernet eies av Glommen Skog SA (25,1 %), Eidsiva Vekst AS (23,8 %), Agri MI AS (15,8 %), Viken Skog SA (11,9 %), Mjøsen Skog SA (11,7 %), AT Skog SA (7,3 %) og Havass Skog SA (4,0 %). De resterende 0,4 prosent eies i hovedsak av privatpersoner.



Visjon

Moelven er et skandinavisk konsern. Alle produksjonsenhetene er lokalisert i Skandinavia, som også er hovedmarkedet. Virksomheten tar utgangspunkt i de forutsetninger det skandinaviske samfunnet gir, og bygger videre på disse. Moelvens visjon er *å være det naturlige valget for folk som skal bygge og bo skandinavisk*, og konsernet skal lede an i utviklingen av bygg som er basert på skandinaviske byggetradisjoner. Innenfor denne rammen er virksomheten basert på et ønske om og en evne til å bidra til å skape gode rom – gode miljøer for å bo og arbeide i, og for samfunnsfunksjoner for øvrig. Miljøer som har en god utforming og er funksjonelle, som er trygge og samtidig inspirerende. Gode skandinaviske miljøer er ofte nær naturen i form og innhold. Tre og andre naturmaterialer er viktige bestanddeler i Moelvens produksjon, og er dominerende i store deler av sortimentet. Naturlige materialer er miljøvennlige byggematerialer og -løsninger når det gjelder hus og moduler, broer og interiørprodukter.

Lokalisering

Konsernet har hovedkontor i Moelv i Norge og består av 51 produksjonsenheter og 34 kontorer for salg, service og montering. De fleste produksjonsenhetene er bedrifter og arbeidsplasser med sterk lokal forankring i distrikter og mindre samfunn i Sørøst-Norge og den vestlige delen av Midt-Sverige. Kontorene for salg, service og montering ligger på større steder rundt om i Norge, Sverige, Danmark, England, Tyskland og Nederland. Produksjonen i Norge og Sverige er omtrent like stor, men de svenske enhetene eksporterer en større andel av produksjonen enn de norske. Av i alt 3 276 (3 375) ansatte ved utgangen av 2013 arbeider 1 660 (1 769) i Norge, 1 582 (1 578) i Sverige, 21 (21) i Danmark og 13 (11) i andre land.

Divisjonene

Moelven tilbyr et bredt sortiment av byggprodukter og byggsystemer med tilhørende tjenester. Det skandinaviske markedet står for 80 prosent av salgsinntektene, og 85 prosent av konsernets produkter og tjenester brukes til nybygg eller renovering av boliger og næringseiendommer. En stor del av den øvrige virksomheten utgjøres av salg av biomasse til biobrensel og til masse-, papir- og sponplateproduksjon. Konsernet leverer også trevarer til møbel-, innrednings- og emballasjeindustri. Kundene er fordelt i tre hovedsegmenter: industri, handel og prosjekt, ut fra arten av deres virksomhet, innkjøpsrutiner samt service- og distribusjonsbehov. Konsernet er inndelt i tre divisjoner, Timber, Wood og Byggsystemer, som fokuserer på hvert av de respektive hovedsegmentene. I tillegg kommer rapporteringsområdet Øvrige, som består av eierselskapene, virkesforsyning og bioenergi.

Timber

Divisjon Timber består av 15 produksjonsenheter og 4 salgskontorer som leverer industritre, komponenter og flisprodukter av lokal gran og furu. Kundene er i hovedsak industriforetak som kjøper innsatsvarer til egen produksjon av konstruksjonsvirke, panel, gulv, lister, møbler, vinduer, emballasje, plate- og papirprodukter, samt bioenergi. Om lag 60 prosent av driftsinntektene kommer fra skandinaviske kunder. Ved utgangen av 2013 var antallet ansatte 677 (696), hvorav 204 (248) i Norge, 464 (440) i Sverige og 9 (8) i andre land.

Wood

Divisjon Wood består av 19 produksjonsenheter og 3 kundesentre. Hovedproduktene er både hvitt og impregnert byggtre, listverk, gulv, innvendige og utvendige paneler, plater, komponenter og flisprodukter. Wood driver også handel med produkter som er fremstilt av andre bedrifter. Nesten 80 prosent av produksjonen selges gjennom byggevarehandelen. Wood er en av de ledende leverandørene på det skandinaviske markedet, og cirka 96 prosent av driftsinntektene kommer fra skandinaviske kunder. Ved utgangen av 2013 var antall ansatte 1 011 (1 063), hvorav 555 (611) i Norge, 435 (431) i Sverige og 21 (21) i Danmark.

Byggsystemer

Divisjon Byggsystemer består av 8 produksjonsenheter og 33 salgs-, service- og monteringskontorer. Byggsystemer er inndelt i virksomhetsområdene Limtre, Byggmoduler, Bygginnredning som alle tre er markedsledende i Norge og Sverige, samt Elektrotjenester i Norge. Divisjonens kunder innen bygg og entrepriser kjøper kundetilpassede byggmoduler, fleksible bygginnredningssystemer med tilhørende tjenester, avanserte limtrekonstruksjoner samt elektriske installasjonstjenester. Limtrevirksomheten har i tillegg til broer og bærekonstruksjoner også et betydelig salg av standard limtrebjelker gjennom byggevarehandelen samt komponenter til ferdighusindustrien. Om lag 99 prosent av driftsinntektene kommer fra skandinaviske kunder. Ved utgangen av 2012 var antall ansatte 1 486 (1 542), hvorav 862 (866) i Norge, 624 (672) i Sverige og 4 (4) i Storbritannia. For å sikre tilstrekkelig fleksibilitet i produksjonskapasiteten til å møte sesong- og konjunktursvingningene i markedet, benytter divisjonen innleid arbeidskraft. Innleide medarbeidere inngår ikke i tallene for antall ansatte. Det arbeides imidlertid etter et prinsipp om at arbeidskontrakter, rettigheter og plikter, foruten tidsbegrensningen, skal være lik som for fast ansatte.

Øvrige virksomheter

I øvrige virksomheter inngår morselskapet Moelven Industrier ASA med fellestjenestene HR og kommunikasjon, IKT, samt økonomi, finans og forsikring. Virkesforsyning og omsetning av flis- og energiprodukter inngår gjennom selskapene Moelven Skog AB, Moelven Virke AS og Vänerbränsle AB. I tillegg inngår Moelven Bioenergi AS. Ved utgangen av 2013 var antall ansatte 130 (143), hvorav 47 (51) i Norge og 83 (83) i Sverige.



Samfunnsansvar

En integrert del av den daglige driften

Styret har behandlet og godkjent konsernets overordnede strategi og retningslinjer vedrørende HMS, sosialt ansvar, miljø og konkurranselovgivning. Omtalen av disse områdene inngår i styrets redegjørelse for prinsipper og praksis vedrørende samfunnsansvar i henhold til Regnskapslovens § 3-3c.



Driftsinntekter og resultater

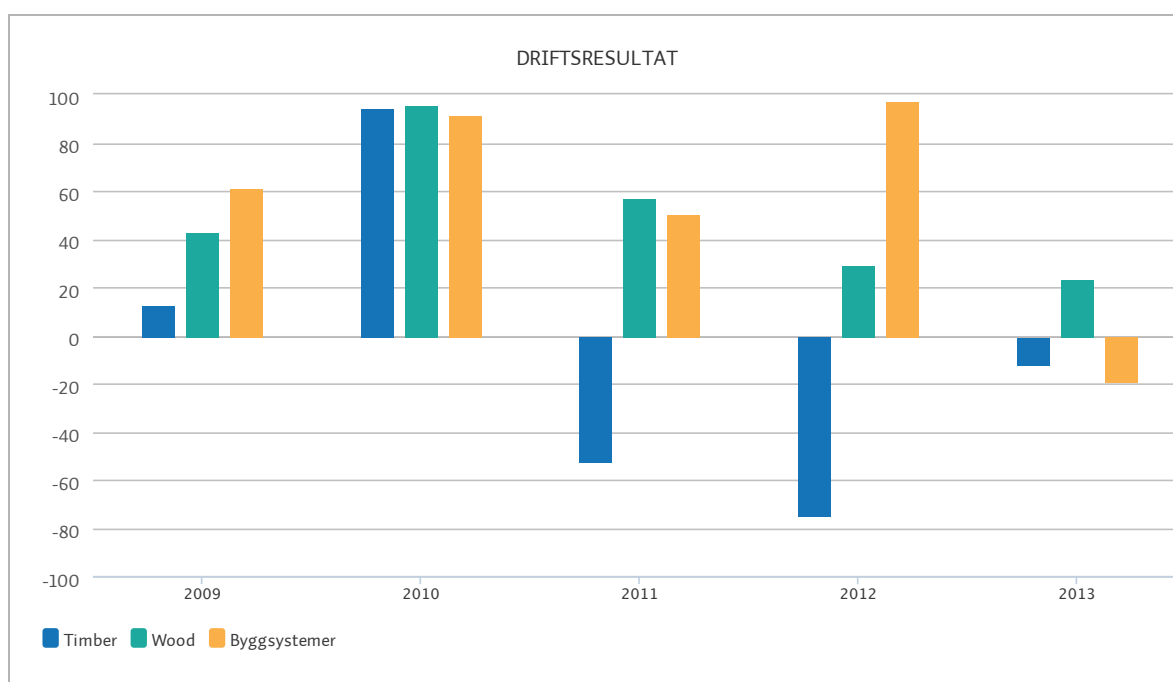
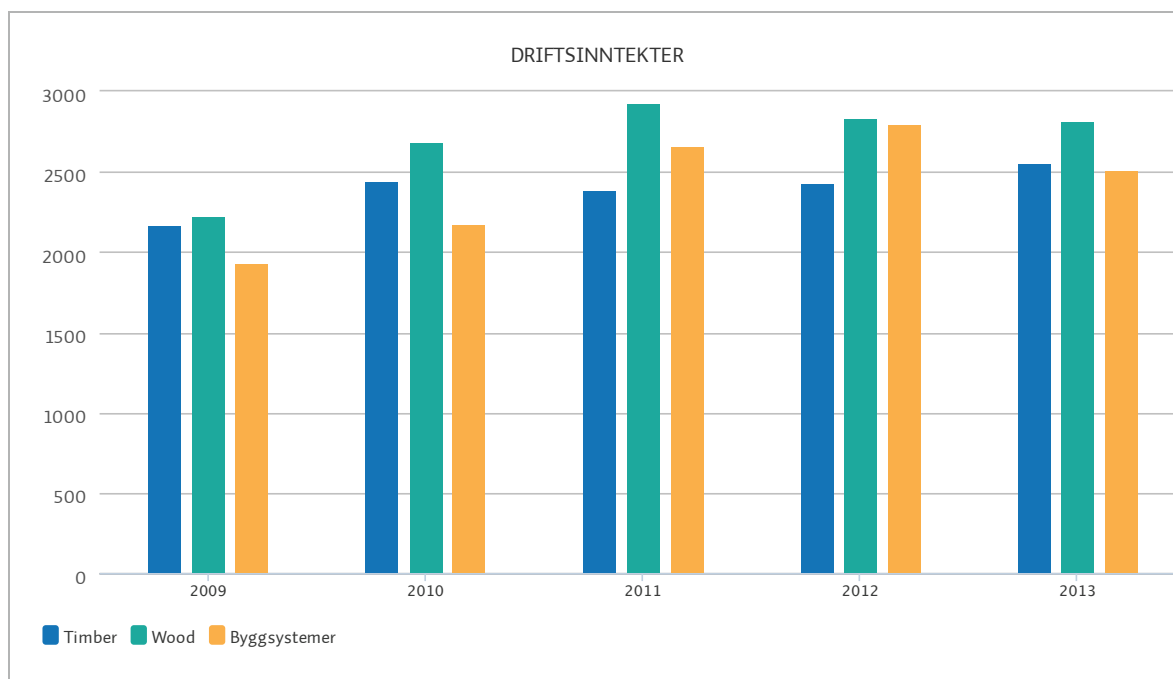
Fokus på kontinuerlig omstillingsarbeid

For 2013 forventet styret et resultat som for året samlet ville være noe bedre enn for 2012. Utfordrende markedsforhold for den tremekaniske delen av konsernet i første halvår, forsinkelser i gjennomføringen av enkelte større investeringsprosjekter, samt betydelige tap innen Byggsystem-divisjonen knyttet til prosjektvurderinger i Elektrovirksomheten og en omfattende skade på et modulprosjekt i Sverige, er hovedårsakene til at det realiserede resultatet ble svakere enn forventet.

Driftsinntektene for året samlet ble noe lavere enn for 2012. Hovedårsaken er den planlagte halveringen av virksomheten til Moelven Elektro. Konsernets øvrige enheter hadde generelt et aktivitetsnivå som var noe lavere enn forventet i første halvår, mens andre halvår var noe bedre.

For hoveddelen av virksomheten har man lyktes godt med gjennomføringen av omstillingstiltak for å tilpasse kapasitet, effektivitet og kostnadsnivå til de rådende markedsforholdene. Ved enkelte enheter har imidlertid forbedringsarbeidet, inkludert investeringsprosjekter, tatt noe lenger tid enn forutsatt og medført for høye foredlingskostnader. Ved inngangen til 2014 er investeringsnivået vesentlig lavere, og arbeidet med å snu utviklingen i enkelte enheter med særlige utfordringer, har stor oppmerksomhet.

Akkumulert for året gir rentesikringene et betydelig positivt resultat som følge av at markedsrentene for NOK og SEK har økt. Valuta- og elkraftsikringene er negative etter en betydelig svekkelse av NOK og til dels SEK målt mot EUR, samt lavere kraftprisene enn ett år tidligere. Konsernets gjennomsnittlige margin på lånefinansiering var tilnærmet uendret fra 2012, men rentekostnadene steg på grunn av et høyere gjeldsnivå gjennom året.



Timber

Beløp i NOK mill

	2013	2012
Driftsinntekter	2 543,9	2 428,2
Av-og nedskrivninger	116,0	99,9
Driftsresultat	-11,6	-74,6
Resultat før skattekostnad	-40,9	98,0

Timber-divisjonen hadde en utfordrende inngang til 2013, med lavere priser og leveransevolumer enn på samme tid året i forveien. Konkurransen på eksportmarkedene var i tillegg påvirket negativt av styrkingen av de skandinaviske valutaene gjennom 2012. Eksportmarkedene betjenes hovedsakelig fra konsernets svenske enheter,

som har SEK som basisvaluta. I løpet av første halvår styrket imidlertid etterspørselen seg på eksportmarkedene i Midtøsten og Nord-Afrika, samtidig som reduserte produsentlagre av industritre bidro til å bedre markedsbalansen ytterligere. De skandinaviske valutaene ble også svekket, og bidro dermed til styrket konkurransekraft. Utover i andre halvår tiltok den positive utviklingen i det internasjonale markedet for industritre, og Timber-selskapene avsluttet med bedre markedsbetingelser enn ved inngangen til året. For året samlet, var leveransevolumene på nivå med 2012.

Prisene for flis og øvrige fiberprodukter utviklet seg svakt negativt gjennom året, med en utflatende tendens mot slutten.

På grunn av etterspørselsbortfallet etter nedleggelsen av Södra Cell Tofte AS, ble det etablert togløsninger for transport av flis- og fiberprodukter fra de enhetene som ble berørt. For å sikre avvirkningsaktiviteten og tilgangen på sagtømmer for Moelvns enheter i den aktuelle geografien, ble det også etablert en handelsvirksomhet basert på togtransport av massevirke. Begge tiltakene fungerte godt, og bidro til å sikre både råstofftilgang og avsetningsmuligheter for flis- og fiberproduktene. Tilgangen på sagtømmer var lavere enn ønskelig i enkelte geografier i mot slutten av året. Dette påvirket produktiviteten negativt ved de berørte enhetene på grunn av behov for hyppigere omstilling av produksjonslinjene, men driftsstans på grunn av råstoffmangel var ikke nødvendig.

Sagtømmerprisene falt gjennom første halvår, noe som bidro til å bedre balansen mellom markedsprisene på ferdigvarer og råstoffkostnadene. Tømmerprisutviklingen snudde rundt halvårsskiftet da prisøkningen på industritre ble tydelig, og har steget gjennom andre halvår. Ved utgangen av året var sagtømmerprisene noe høyere enn ved inngangen til året, men en bedre råstoffutnyttelse gjorde at råstoffkostnad per produsert enhet forble på nivå med 2012.

Foruten bedret råstoffutnyttelse, har gjennomførte effektiviseringstiltak også bidratt til å redusere produksjonskostnadene ved flere enheter. Enkelte enheter har imidlertid hatt utilfredsstillende produktivitet på grunn av investerings- og omstillingsprosjekter som har tatt lengre tid enn planlagt. De største investerings- og omstillingsprosjekter som er gjennomført, er samlokaliseringen av de to produksjonsenhetene til Moelven Profil AS, nytt produksjonsanlegg ved Moelven Tom Heurlin AB, oppgradering og ombygging av saglinjen ved Moelven Notnäs AB og oppgradering av tømmerinntaket på Moelven Våler AB.

Wood

Beløp i NOK mill	2013	2012
Driftsinntekter	2 820,4	2 836,9
Av-og nedskrivninger	104,9	99,1
Driftsresultat	23,5	29,6
Resultat før skattekostnad	-7,4	0,8

For Wood-divisjonen utviklet vintersesongen seg som forventet noe svakere enn året før i Sverige og Danmark. Aktiviteten i det norske markedet var betydelig lavere enn både forventningene og foregående år. Utover utviklingen i det generelle konjunkturbildet, var aktiviteten i det norske markedet preget av en vedvarende kald vinter, samt økende konkurranse fra utenlandske aktører. For den norske delen av virksomheten gjorde dette i sum det nødvendig å gjennomføre kapasitetstilpasninger i tillegg til det kontinuerlig pågående forbedringsarbeidet.

Som et ledd i dette arbeidet besluttet man i andre kvartal å samle all listverksproduksjon i Norge på Eidsvoll. Dette innebar avvikling av driften ved Moelven Eidsvoll AS sin avdeling i Brumunddal og en samlet bemanningsreduksjon på 16 ansatte. Fra våren og gjennom høysesongen utviklet markedetsaktiviteten seg imidlertid som normalt, og det er ikke gjennomført ytterligere avviklinger.

Divisjonens produkter anvendes i stor grad innen ROT-markedet som er mer stabilt enn markedet for nybygg. På samme måte som sagbrukene i Timber-divisjonen, møtte Wood-divisjonens tømmerforbrukende enheter i årets første måneder sterke utfordringer knyttet til en svak bruttomargin, samt fallende priser på flisprodukter. Wood har også lyktes med å forbedre råstoffutnyttelsen. Ved utgangen av året var situasjonen for de tømmerforbrukende enhetene

forbedret både på grunn av gjennomførte effektiviseringstiltak og prisutviklingen i ferdigvare- og råvaremarkedet.

For de rene foredlingsbedriftene var prisutviklingen for ferdigvarene ikke tilfredsstillende i store deler av året. Disse enhetene benytter i stor grad industritre som råstoff. Stigende priser på både industritre og sagtømmer fra halvårsskiftet medførte en økning i råstoffkostnadene, som på grunn av mekanismene for prisdannelse i byggevaremarkedet, ikke ble reflektert i ferdigvareprisene før mot slutten av året. Ved utgangen av året er imidlertid marginene forbedret sammenlignet med ett år tidligere.

Av de større investeringsprosjektene som har pågått i 2013 er moderniseringene av Moelven Eidsvold Værk AS og Moelven Vänerply AB. Ved Moelven Eidsvold Værk AS er det gjennomført et omfattende program for å styrke bedriftens rolle som produsent av foredlet gran til industri- og handelsmarkedet. Investeringen inkluderer ny råsortering, samt oppgradering av eksisterende fyranlegg, utbedring av tomt, samt oppgradering av høvleri. Totalt har investeringen og omstillingene som er gjort medført en bemanningsreduksjon på 20 årsverk.

Ved Moelven Vänerply AB er det gjennomført en modernisering av hele fabrikken fra tømmerinntak til ferdig standard produkt. Investeringen var en del av forutsetningene som lå til grunn da Moelven-konsernet kjøpte virksomheten i 2011. Samlet vil oppgraderingen av fabrikken medføre en bemanningsreduksjon på omkring 50 årsverk. Nedbemanningen fullføres i løpet av første kvartal 2014.

Byggsystemer

Beløp i NOK mill	2013	2012
Driftsinntekter	2 514,1	2 799,3
Av-og nedskrivninger	38,0	38,1
Driftsresultat	-19,1	97,0
Resultat før skatt	-19,0	98,9

Divisjonen har i all hovedsak Norge og Sverige som marked, og er ikke direktepåvirket av internasjonale konjunkturer i like stor grad som Timber og til dels Wood. I den senere tid er det imidlertid registrert en økning i konkurransen fra utenlandske aktører innen Limtre og Byggmoduler. Dette gjelder spesielt i Norge, og for enkelt transporterbare produkter i sentrale og/eller kystnære områder hvor logistikk-kostnadene ikke blir for høye. Konkurransen kommer i hovedsak fra områder med lavere kostnadsnivå enn i Skandinavia og Norge spesielt.

Året ble innledet med en noe mer avventende holdning i markedet enn den normale sesongmessige nedgangen man normalt erfarer i vintermånedene. Selv om selskapene lykkes godt i utfordrende markeder med sterk konkurranse, og har beholdt sine markedsposisjoner, medførte utviklingen et behov for kapasitetstilpasninger og effektiviseringstiltak.

Byggmodulvirksomheten hadde i første halvår en viss nedgang i etterspørselen i det svenske markedet, spesielt for utleiemoduler. Økt satsning på leilighetskonsepter og økt fleksibilitet i organisasjonen, bidro imidlertid til å redusere konsekvensene av dette. Det ble i tredje kvartal avdekket en omfattende skade på et prosjekt under oppføring.

Skadene ble utbedret, men overlevering til kunden ble forskjøvet med cirka en måned. Kostnadene forbundet med utbedring og tapt produktivitet i virksomheten for øvrig er belastet regnskapet for året med NOK 23 mill.

Behandlingen av saken hos konsernets forsikringsleverandør forventes avsluttet i løpet av første kvartal i 2014. For den norske byggmodulvirksomheten utviklet etterspørselen seg positivt, spesielt gjennom andre halvår. For virksomhetsområdet samlet skyldes reduksjonen i resultatet sammenlignet med fjoråret, foruten den omtalte skaden, hovedsakelig lavere priser, lavere byggeplassaktivitet, samt lavere produktivitet ved enkelte enheter.

Innredningsvirksomheten både i Norge og Sveige hadde en tilfredsstillende ordresituasjon gjennom året, med en gradvis bedring i andre halvår. Ved inngangen til 2014 var ordreserven bedre enn på samme tid året før.

Konkurransen var stor gjennom hele året, spesielt i de sentrale by-områdene i både Norge og Sverige. Gjennomførte effektiviseringstiltak bidro imidlertid til å begrense nedgangen i driftsresultat. For ytterligere styrking av markedsposisjon, effektivitet og innovasjonsevne, ble det besluttet å gjennomføre en administrativ sammenslåing av Moelven Eurowand AB og Moelven Nordia AS. Sammenslåingen ble implementert i løpet av fjerde kvartal med full

operativ virkning fra 1. januar 2014.

Limtrevirksomheten hadde utfordrende markedsforhold gjennom første halvår som følge av fallende byggeaktivitet på hjemmemarkedet, en svak konjunktur i Europa og økt konkurranse på hjemmemarkedet. Det har vært en nedgang i etterspørselen både etter kappet standard limtre og prosjektleveranser. Situasjonen var mest utfordrende i Sverige, hvor det var nødvendig å gjennomføre kapasitetstilpasninger. Markedsaktiviteten bedret seg imidlertid både på norsk og svensk side fra slutten av tredje kvartal, blant annet med god etterspørsel etter broprosjekter. I årets siste måneder hadde limtrevirksomheten i Norge en meget god ordreinngang, og fabrikken hadde ved årsskiftet belegg for store deler av første halvår. Resultatnedgangen sammenlignet med 2012 skyldes hovedsakelig negativ utvikling på svensk side som følge av fall i markedsaktiviteten.

For Elektrovirksomheten har 2013 vært preget av omstruktureringen som ble besluttet i 2012. Både styresammensetning og daglig ledelse ble endret i andre kvartal. Virksomheten blir skalert ned fra et nivå med årlige driftsinntekter på omkring NOK 500 mill. til et nivå på cirka NOK 200-250 mill. Store nybyggprosjekter ligger utenfor satsningsområdet, og denne delen av virksomheten blir avvirket når samtlige pågående prosjekter er fullført. I andre kvartal ble det etter en omfattende gjennomgang av selskapet bokført et tap på NOK 32,5 mill. Beløpet knyttet seg til en rekke forhold i forbindelse med omstruktureringen, herunder sannsynlig risiko i prosjekter under utførelse. Samlet for året hadde Elektrovirksomheten et svakere driftsresultat enn i 2012.

Øvrige virksomheter

Beløp i NOK mill	2013	2012
Driftsinntekter	2 623,7	2 616,7
Av-og nedskrivninger	12,8	13,8
Driftsresultat	-37,5	-35,1
Resultat før skattekostnad	-49,9	-66,1

Variasjoner i driftsinntekter innen området Øvrige virksomheter skyldes hovedsakelig utviklingen i aktiviteten innen fellesfunksjonene for den tremekaniske industrien. Hovedaktiviteten er intern omsetning som ikke medfører vesentlig resultateffekt innen virksomhetsområdet. For å sikre tømmertilgangen og avsetningsmuligheter for flis- og energiprodukter i regionen som ble berørt av nedleggelsen av lokal fiberforbrukende industri, ble det etablert en togløsning for transport av massevirke og flis til Sverige. Ordningen innebærer en økt eksternt omsetning på grunn av økt kjøp av massevirke som omsettes eksternt. Virksomheten baseres på faste avtaler både på kunde- og leverandørsiden.

Investeringer, balanse og finansiering

Investerer i økt effektivitet og produktivitet

Investeringsaktiviteten i 2013 er i sin helhet knyttet til effektivisering, oppgradering og vedlikehold av eksisterende virksomhet. I løpet av året er det gjennomført investeringer på totalt NOK 351,2 (339,4 mill). Årlige avskrivninger var NOK 271,6 (250,9).

Kontantstrøm for året fra operasjonell aktivitet var NOK 86,2 mill (183,5), tilsvarende NOK 0,67 per aksje (1,49). Reduksjonen skyldes hovedsakelig resultatsvekkelsen gjennom året. Endringen for øvrig skyldes naturlige variasjoner i arbeidskapitalpostene.

Ved årsskiftet var konsernets samlede eiendeler bokført til NOK 4 539,8 mill (4 342,1). Omkring halvparten av konsernets totalbalanse kommer fra konsernselskaper med SEK som bokføringsvaluta. Omregnet til samme kurs som i 2012 ville totalbalansen vært ca. NOK 200 mill lavere. Kursutviklingen har også medført en økning i gjelden på omkring NOK 100 mill sammenlignet med 31.12.2012. Gjelden i SEK er en del av finansieringen av anleggsmidler bokført i SEK, og gjeldsøkningen oppveies derfor av en tilsvarende økning i verdien på anleggsmidlene omregnet til NOK.

Netto rentebærende gjeld var NOK 1 476,1 mill (1 211,3) ved utgangen av 2013, og likviditetsreserven var NOK 250,8 mill (512,9). Foruten kursutviklingen, er hovedårsakene til økningen i netto rentebærende gjeld naturlige variasjoner i arbeidskapitalen og nedgangen i kontantstrøm fra operasjonell aktivitet. Finansiell leasing er inkludert i netto rentebærende gjeld med NOK 33,8 mill (42,8). Konsernets finansiering er basert på syndikerte låneavtaler med negativ pantsettelseserklæring og misligholdsklausuler knyttet til nøkkeltall fra balansen. Ved årsskiftet var nøkkeltallene innenfor kravene i låneavtalene. For å sikre konsernets finansielle fleksibilitet i perioden med sesongmessig høy kapitalbinding, ble det i februar inngått en kortsiktig låneavtale som økte tilgjengelig likviditet med SEK 250 mill i perioden mars til og med september. Lånet ble innfridd ved avtaleperiodens utløp som forutsatt.

Egenkapitalen ved årsskiftet var NOK 1 518,2 mill (1 543,6). Dette tilsvarer NOK 11,72 (11,91) per aksje og en egenkapitalandel på 33,4 prosent (35,6). Deler av konsernets egenkapital er knyttet til eierskapet i utenlandske datterselskaper, hovedsakelig i Sverige, og dermed eksponert mot svingninger i valutakursen. Omfanget og konsekvensene av sannsynlige kursvariasjoner ligger innenfor en akseptabel risikoramme. I 2013 medførte kursvariasjonene en urealisert økning av egenkapitalen på NOK 58,4 mill (reduksjon på 12,6).

Styret ba ikke om fornyet fullmakt til erverv av egne aksjer på den generalforsamlingen i april 2013. Fullmakten som ble gitt på den ordinære generalforsamlingen 24. april 2012 løp derfor ut oktober 2013 uten å ha vært benyttet. Fullmakten til å forhøye aksjekapitalen gjelder til og med 24. april 2014, men vil ikke bli fornyet. Fullmakten er gjengitt i sin helhet i redegjørelsen for eierstyring og selskapsledelse.



Risiko

Tilstedeværelse i flere markeder reduserer risikoen

Konsernets resultat og balanse påvirkes av flere eksterne faktorer som i liten eller ingen grad kan påvirkes av Moelven. På noen av de risikoområdene som påvirker konsernet, finnes det fungerende finansmarkeder hvor risikoen for svingninger kan avhjelpest. Dette gjelder for eksempel renter, valutaer og elektrisk kraft.

Konsernets innstilling til finansiell risiko er at det er den industrielle virksomheten fremfor finanstransaksjoner, som skal skape de nødvendige forutsetningene for lønnsomhet. Hovedmålet i retningslinjene for bruk av finansielle instrumenter, er å redusere kurssvingninger og skape økt forutsigbarhet. På andre områder som råstoff, ferdigvarer og prosjekt må det benyttes andre metoder for sikring. I den grad det er mulig, benyttes for eksempel fastpriskontrakter eller indeksreguleringer. Konsernets organisering fungerer også risikoreducerende, idet ulike enheter retter seg mot forskjellige markeder. Disse påvirkes sjelden på samme tid i en konjunktursyklus, samtidig som stordriftsfordeler kan utnyttes på kostnadssiden. I en sammensatt virksomhet som Moelven, legger organisasjonsfilosofien med en flat,

organisasjons- og ledelsesstruktur med stor delegering av ansvar, til rette for at konsernet kan reagere raskt på endringer, og at nødvendige tiltak blir iverksatt på et tidlig tidspunkt.

Priser på ferdigvarer

Moelven-konsernets enheter opererer på markeder med fri konkurranse og mange aktører. Prisdannelsen skjer derfor fritt på markedet og vil ved uendrede volumer påvirke konsernet slik sensitivitetstabellen viser.

Priser på sagtømmer

I 2013 produserte og foredlet konsernet 4,2 millioner faste kubikkmeter sagtømmer av gran og furu til en verdi av cirka NOK 2 250 mill, inkludert transportkostnader. Gran og furu står for tilnærmet like deler av tømmeråvarene. Moelven eier ikke egen skog, men kjøper alt tømmer fra eksterne leverandører. Disse leverandørene er på sin side avhengig av fungerende markeder innenfor akseptable transportavstander, samt tilfredsstillende prisnivåer for både sagtømmer og massevirke. Tømmerkostnaden utgjør den klart største enkeltkostnaden for konsernet, og endringer i tømmerprisen gir dermed raskt store utslag i marginene. Det er både en prissisiko og en volumrisiko i forbindelse med dette. Konsernet fokuserer derfor på å inngå prisavtaler som i størst mulig grad lar tømmerprisen korrelere med dokumenterte endringer i ferdigvareprisene.

Priser på flis og biomasse

Prisene på celluloseflis og biomasse, som kommer fra sag- og høvleriproduksjonen i Timber og Wood, er av stor betydning for konsernets inntekter. Selv om det arbeides kontinuerlig for å bedre råstoffutnyttelsen, blir bare rundt halvparten av tømmerstokken til industritre etter at den har passert gjennom et sagbruk. Den resterende halvparten er bark, spon, celluloseflis og biomasse. En del av dette benyttes i egen energiproduksjon, mens det øvrige omsettes til sponplate-, bioenergi- og papirindustrien. Siden en endring av fortjenestemarginen for disse produktene har direkte innvirkning på konsernets resultat, er avstand til kundene og tilgang til effektive logistikk-løsninger for vei- eller jernbanetransport av stor betydning.

Strømpriser

Prisene på elektrisk kraft er en annen viktig faktor som påvirker konsernets lønnsomhet. Via konsernets strømleverandører kjøpes det årlig inn ca. 185 GWh elektrisk kraft på kraftbørsen Nasdaq OMX Commodities. I henhold til konsernets finanspolicy skal behovet for elektrisk kraft sikres mot prissvingninger for å sikre stabilitet og forutsigbarhet. Forventet kraftbehov prissikres innenfor gitte maksimums- og minimumsrammer gjennom handel med terminkontrakter på Nasdaq OMX Commodities med en sikringshorisont på maksimalt 5 år.

Renterisiko

Konsernets netto rentebærende gjeld gir grunnlag for renterisiko. Hoveddelen av gjelden er i svenske kroner, og det er derfor rentenivået i Sverige som er viktigst for utviklingen av konsernets rentekostnad. Konsernselskapene skal finansieres med lån fra morselskapet. Alle eksterne låneopptak gjøres av morselskapet, som også foretar rentesikring i henhold til finanspolicyen. Sikringsinstrumenter som kan benyttes er ordinære renteswapper, FRAer og sammensatte swapper av typer som normalt benyttes til slike formål. Som mål på omfanget at rentesikringen benyttes durasjon beregnet samlet for utestående gjeld og sikringsforretninger. Samlet durasjon skal være minimum 12 md og maksimum 36 md. Det skal ikke inngås rentesikringsavtaler med en løpetid på mer enn 10 år.

Valutarisiko

Om lag 20 prosent av konsernets driftsinntekter kommer fra markeder utenfor Skandinavia og medfører valutakursrisiko. Det importeres også både råstoff og ferdigvarer fra Sverige til Norge. De viktigste valutakryssene er EURSEK, SEKNOK og EURNOK. Moelven benytter valutaterminer for å motvirke større kontantstrømsvingninger som følge av variasjoner i valutakursene. På grunn av de sikringsstrategiene som er valgt, må endringene være varige for at de skal få full effekt for konsernets lønnsomhet. I sikringsperioden kan det gjøres operative tilpasninger som kompenserer for de eksterne endringene. Av konsernets totale balanse er rundt halvparten knyttet til virksomhet i Sverige. Balansetallene vil derfor påvirkes av kursforholdet mellom svenske og norske kroner. Egenkapitalen er delvis sikret mot dette ved at aksjeinvesteringer i de fleste av konsernets svenske datterselskaper er finansiert i svenske kroner. Sum egenkapital som er eksponert for valutarisiko, utgjorde ved utgangen av 2013 SEK 538,4 mill (603,2).

Kredittrisiko

Det er konsernets policy at kredittsalg over en viss størrelse skal sikres enten i form av garantier eller kredittforsikring. I praksis er kredittforsikring mest brukt. Det finnes interne retningslinjer og oppfølgingsrutiner for usikret salg, som kun forekommer når annen sikring ikke er mulig.

Likviditetsrisiko

Konsernets fremmedkapitalfinansiering består av to langsiktige trekkfasiliteter med rammer på henholdsvis NOK 1 050 mill som løper frem til mai 2015 og NOK 300 mill som løper til mai 2016. Låneavtalene inneholder alminnelige misligholdsklausuler med hensyn til egenkapitalandel, netto egenkapitalverdi og gjeldsgrad. Per 31. desember 2012 var konsernets nøkkeltall bedre enn nivåene hvor misligholdsklausulene brytes. I tillegg til de langsiktige trekkfasilitetene har konsernet i sine banksystemer også kredittammer på til sammen ca. NOK 310 mill som fornyes årlig.

Risiko for skader og produksjonsavbrudd

Konsernet har en sentralisert funksjon for oppfølging av industriforsikringer. Det er utarbeidet en forsikringspolicy som alle selskaper skal følge. Policyen gir retningslinjer for forsikringsdekninger, forebyggende tiltak, risikokartlegging og utarbeidelse av kontinuitetsplaner. Kontinuitetsplanene er et sentralt planverk når en eventuell brann/skade inntreffer. Planene ivaretar den umiddelbare innsatsen, katastrofehendlingen og evnen til fortsatte leveranser til kundene. Konsernet er gjennom sin industriforsikring forsikret mot økonomiske tap som overstiger NOK 3 mill per enkelttilfelle.

Ved inngangen til fjerde kvartal var det et branntillop i justerverket på Moelven Valåsen AB i Karlskoga. Brannen kom raskt under kontroll, og ble slukket uten at det oppsto personskafer. Alle prosedyrer ved brann ble fulgt, og sagbrukets installerte sprinkleranlegg fungerte som forutsatt. Driftsavbruddet i de berørte delene av anlegget ble begrenset til en og en halv dag. Hendelsen viser at det systematiske arbeidet som er nedlagt de senere årene for å bedre sikkerheten ved anleggene gir resultater.

Risiko for omdømmetap

Moelven legger stor vekt på å opprettholde et godt omdømme. Dette måles regelmessig gjennom en merkevareundersøkelse som gjennomføres av eksterne samarbeidspartnere. Det finnes en økonomisk risiko knyttet til tap av omdømme for Moelven. Omdømmerisikoen er ikke kvantifisert. Åpenhet preger konsernets måte å forholde seg utad til samfunn og medier, samt innad til medarbeiderne i konsernet. I samsvar med Moelvens merkevareplattform gjelder dette uansett om det handler om positive eller negative forhold for Moelven.

Risiko for miljøkostnader

Moelven-konsernets virksomheter følger gjeldende lover og regler med hensyn til påvirkning av det ytre miljø. Konsernet har gjort avsetninger i regnskapet for alle kjente forpliktelser i forbindelse med miljøvern. Formålet med konsernets miljøpolicy er å minimere risikoen for negativ påvirkning av det ytre miljø og dermed også risikoen for miljøkostnader.

Sensitivitetsanalyse

Anslått endring i driftsresultat og resultat per aksje ved en prosents endring i pris per faktor.

Faktor	Driftsresultat NOK mill 1% endring +/-	Division	Nok per aksje:
Tømmerpris - gran og furu	24	Timber/Wood (30%)	0,19
Trelastpris gran	11	Timber/Wood (10%)	0,08
Trelastpris furu	10	Timber/Wood (10%)	0,08
Flisprodukter	5	Timber/Wood (25%)	0,04
Høvlet vare i Skandinavia	15	Wood	0,12
Limtre - standardprodukter	2	Byggsystemer	0,02

Valuta, rente og prisrisiko på elektrisk kraft er vist i note 5 i årsrapporten.

Pensjonsforpliktelser og sensitivitet er vist i note 23,6 i årsrapporten.



Menneskelige ressurser

Gir muligheter til mennesker som vil

Konsernets personalidé er å gi mennesker som vil, muligheter. Personalidéen legger føringer for konsernets mål når det gjelder hvilke personer som rekrutteres, hvilken kompetanse som etterspørres, hvilke lønns- og arbeidsbetingelser som tilbys, hvordan nyansatte introduseres, hvilke utviklings- og karrieremuligheter som tilbys, samt hvordan nedbemanninger håndteres.

Medarbeidere

Antall ansatte ble redusert fra 3 375 til 3 276 i løpet av 2013. Reduksjonen skyldes kapasitetstilpasninger og rasjonalisering gjennom investeringer i nytt produksjonsutstyr. For en mer detaljert beskrivelse av HMS-området, vises det til styrets redegjørelse for prinsipper og praksis vedrørende samfunnsansvar i henhold til Regnskapslovens § 3-3c.

Rekruttering og utvikling

Moelven arbeider strategisk med både intern og ekstern rekruttering. Kompetente medarbeidere er avgjørende for konsernets konkurransevne, og det er viktig at Moelven er en attraktiv arbeidsgiver.

Moelven satser på langsiktige ansettelsesforhold og etterstreber å gi sine medarbeidere muligheter til å utvikle seg i jobben. Motiverte og kompetente medarbeidere oppmuntres til å gå videre i sin utvikling, blant annet gjennom interne lederutviklingsprogrammer.



Påvirkning på det ytre miljø

Ansvar for miljøet gjennom bærekraftig bruk av fornybare ressurser

Bærekraft er en av Moelven-konsernets grunnverdier. Miljøhensyn er en naturlig del av det daglige arbeidet, og det pågår et kontinuerlig arbeid for å redusere påvirkningen på det ytre miljøet. Moelven tar ansvar for miljøet gjennom bærekraftig og langsiktig bruk av fornybare ressurser. Industriproduksjonen er i stort omfang basert på bruken av tre, og innholdet av tre i sluttproduktene er svært høyt for de fleste virksomhetene. Tre som materiale har mange positive miljømessige sider, blant annet ved at det binder karbondioksid. Skogsråvarer som inngår i Moelvens produksjon ender i all hovedsak som produkter eller biobrensel. Det produseres derfor lite avfall i konsernet. Målsettingen er at alle fraksjoner av tre skal behandles som potensielle innsatsfaktorer i produktene og bidra til den samlede verdiskapingen. Celluloseflis, tørrflis, spon og bark fra sagbrukene får stadig større økonomisk og miljømessig betydning. Fjernvarmeanlegg bruker tørrflis, spon og bark som brensel, og konsernets egne fyringsentraler bruker flis og bark. For de virksomhetene innen konsernet som i mindre grad benytter skogsråvarer i sin produksjon, bidrar den industrialiserte byggeprosessen til å begrense miljøpåvirkningen sammenlignet med tradisjonelle byggemetoder.

For en mer detaljert beskrivelse, vises det til styrets redegjørelse for prinsipper og praksis vedrørende samfunnsansvar i henhold til Regnskapslovens § 3-3c.



Innovasjon

Utvikling og innovasjon i tett samspill med drift

Moelvens innovasjonspolicy er å drive utvikling og innovasjon knyttet til konkret anvendelse av et produkt eller i en produksjonsprosess. Ansvar for innovasjon ligger på det enkelte virksomhetsområdet, hvor også kompetansen er størst. Konsernets oppgave er å legge forholdene for innovasjon til rette og å tilføre ressurser, støtte og koordinere på tvers av virksomhetsområdene i de tilfeller det er nødvendig. I hovedsak drives forskning og utvikling i Moelven på prosjektnivå, relatert til kommersiell drift.

Produktinnovasjon

For byggmodulselskapene har utviklingen av kostnadseffektive og markedstilpassede konsepter for modulbaserte bygg i flere etasjer vært en forutsetning for virksomheten slik den fremstår i dag. Det funksjonelle og estetiske er under stadig endring i takt med teknologisk utvikling og markedstrender. For å beholde markedsposisjonen i nåværende markeder samt å vokse videre i andre segmenter er satsning på innovasjon og utvikling av nye løsninger sentralt. Bygginnredningselskapene retter seg mot et marked hvor markedstrendene endrer seg raskt. Produktutvikling og innovasjon må derfor være en høyt prioritert og kontinuerlig prosess.

Limtrevirksomheten har i flere år ligget langt fremme i utviklingen av nye produkter og tekniske løsninger, og har gjennomført flere store innovasjonsprosjekter de senere årene. Dette har dannet grunnlaget for dagens limtrebroer, haller og bygg i flere etasjer eller med store spenn.

I Moelven Wood er produktutvikling av stor betydning for at produkttilbudet både skal kunne følge de skiftende markedstrendene, og at produktene skal tilfredsstillende de kvalitets- og funksjonalitetskrav som stilles. Innenfor divisjonen drives det et produktutviklingsprosjekt hvor forbrukerprodukter med en utradisjonell design og som er klare til å tas i bruk, lanseres fortløpende og til delvis nye målgrupper. Fokus på valg kommunikasjonskanaler er også av stor betydning.

Prosessinnovasjon

For modul- og innredningsvirksomheten er utvikling og videreutvikling av tekniske løsninger for produksjon, sammenkobling av tekniske installasjoner og montering på byggeplass vært viktig for å kunne drive lønnsom industriell produksjon av modulbaserte byggeløsninger, samt å kunne utnytte konkurransefortrinnet som ligger i kort byggetid.

For de tømmerforbrukende enhetene i Timber og Wood er det i første rekke optimalisering av produksjonsprosessene

som står sentralt. Målsettingen er å ivareta verdiene som ligger i råstoffet, i størst mulig grad gjennom effektiv, markedstilpasset råvareinnkjøp og produksjon.

For den delen av Limtre som retter seg mot byggevarehandelen og for videreforedlingsenhetene i Wood er logistikksystemene av stor betydning for at kostnader og miljøpåvirkning fra transport skal reduseres, og for at kundenes tilgang til et bredt produktsortiment med korte leveringstider skal kunne sikres. Det pågår derfor et kontinuerlig innovasjonsarbeid for å optimalisere logistikksystemene.



Eierstyring og selskapsledelse

Følger norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse

Eierstyring og selskapsledelse i Moelvenkonsernet tar utgangspunkt i den norske anbefalingen for eierstyring og selskapsledelse fra oktober 2012. Styrets redegjørelse for prinsipper og praksis vedrørende foretaksstyring i henhold til Regnskapslovens § 3-3b er innarbeidet i beretningen om eierstyring og selskapsledelse. For ytterligere informasjon om styret og ledende ansatte vises det til note 28.

Anvendelse av årets resultat

Prioriterer å styrke soliditeten

Styrets utbyttepolitikk har som utgangspunkt at Moelvens aksjonærer skal få en forutsigbar og tilfredsstillende kontantavkastning på sin aksjeinvestering. Utbyttepolitikken gir føringer for hvor mye av overskuddet, eller eventuelt fri egenkapital i år med underskudd, som skal deles ut som utbytte. Konsernets årsresultat for 2013 var minus NOK 92,6 mill og egenkapitalandelen på 33,4 prosent er under de målsatte 40 prosent. Utsiktene for 2014 er bedre enn for et år tilbake. Selv om konsernet har tilstrekkelig fri egenkapital til å kunne dele ut utbytte, anser styret at behovet for å styrke soliditeten må prioriteres, og foreslår derfor at det ikke deles ut utbytte. Morselskapet Moelven Industrier ASA, som deler ut utbytte for konsernet, hadde et årsresultat på minus NOK 13,9 mill etter mottatte konsernbidrag og aksjeutbytte fra datterselskapene. Det negative årsresultatet foreslås dekket gjennom overføring fra annen egenkapital i sin helhet.

Hendelser etter balansedagen

Det har ikke inntruffet hendelser etter balansedagen som påvirker det avlagte regnskapet.

Forutsetning om fortsatt drift

I samsvar med krav i norsk regnskapslovgivning bekrefter styret at betingelsene for å avlegge regnskapet ut fra fortsatt drift, er til stede, og at dette er lagt til grunn ved utarbeidelsen av årsregnskapet.



Fremtidsutsikter

Forventer vesentlig bedre resultat i 2014 enn i 2013

Det forventes en fortsatt bedring i prisbildet for industritre internasjonalt i første halvår. Etterspørselen er svakt økende, og produsentlagrene av ferdigvarer er fortsatt på lave nivåer. Samtidig er NOK og SEK målt mot de viktigste eksportvalutaene EUR, GBP og USD, på nivåer som gir et bedre utgangspunkt i konkurransen på eksportmarkedene enn på lenge.

Det har vært en nedgang i boligbyggingen i både Norge og Sverige gjennom 2013. Denne trenden forventes å fortsette i første kvartal. Den vesentligste andelen av konsernets leveranser går imidlertid til markedet for renovering, ombygginger og tilbygg, som er mer stabilt enn nybyggmarkedet. Bortsett fra nedgangen i boligbyggingen, forventes aktivitetsnivået å følge normale sesongmessige variasjoner med et rolig første kvartal.

For Byggsystemdivisjonen forventes etterspørselen fra bygge- og anleggsektoren i Skandinavia å forbli på dagens nivå, med normale sesongvariasjoner gjennom året. For første kvartal innebærer dette en nedgang i aktivitetsnivået. Ved inngangen til 2014 har divisjonen en god og bredt sammensatt ordrebeholdning, og et bedre utgangspunkt enn det som var tilfelle ved inngangen til 2013. Selskapene har tilpasset kapasitet og kostnadsstruktur til de rådende markedsforhold, og har i tillegg fått noe lavere konkurranse fra utenlandske aktører på grunn av utviklingen i valutakursene.

Tømmertilgangen bedret seg noe i starten av året, men det knytter seg fortsatt usikkerhet til de langsiktige konsekvensene i råstoffmarkedet og markedet for flisprodukter som følge av store endringer i papir- og celluloseindustrien i Norge.

Styret er ikke tilfreds med konsernets resultat før skatt på minus NOK 117,1 mill for 2013. Det er identifisert og iverksatt et antall tiltak og prosjekter med tett oppfølging for å forbedre resultatene i løpende drift, sikre bedre konkurransekraft på lang sikt og redusere risikoen for tap knyttet til enkeltprosjekter. Det er også igangsatt et prosjekt for å frigjøre arbeidskapital, og det vil ikke bli gjennomført investeringer utover nødvendig vedlikehold og enkelte mindre forbedringer i forbindelse med dette. Styret forventer at tiltakene samlet vil gi konsernet en positiv kontantstrøm, også i en situasjon med krevende rammebetingelser. Styret anser at konsernet har tilstrekkelig soliditet og langsiktig likviditetstilgang til å kunne gjennomføre de nødvendige tilpasningene. Konsernets langsiktige gjeld har første forfall i 2015 og prosessen med en refinansiering er påbegynt.

Styret forventer at konsernets resultat for 2014 blir vesentlig bedre enn i 2013.

Jessheim, 4. mars 2014
Styret i Moelven Industrier ASA



Asbjørn Reinkind

Styreleder



Sverre Larssen



Trond Stangeby



Heidi Hemstad



Elisabeth Krokeide



Martin Fauchald



Lars Håkan Karlsson



Hans Rindal

Konsernsjef

Eier- og virksomhetsstyring

Eierstyring og selskapsledelse i Moelvenkonsernet tar utgangspunkt i den norske anbefalingen for eierstyring og selskapsledelse fra oktober 2012.

Anbefalingen er tilgjengelig på www.nues.no. Oppstillingen nedenfor er en henvisning til hvor de punkter som kreves etter regnskapsloven §3-3b er beskrevet.

Krav i henhold til Regnskapsloven § 3-3b	Henvisning til Redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse i Moelven
1: En angivelse av anbefaling og regelverk om foretaksstyring som foretaket er omfattet av eller for øvrig velger å følge.	Redegjørelsens innledning Pkt 1: Redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse
2: Opplysninger om hvor anbefalinger og regelverk som nevnt i nr. 1 er offentlig tilgjengelige.	Pkt 1: Redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse
3: En begrunnelse for eventuelle avvik fra anbefalinger og regelverk som nevnt i nr. 1.	Det er to avvik fra anbefalingen. Disse er beskrevet i pkt. 7 og 9.
4: En beskrivelse av hovedelementene i foretakets, og for regnskapspliktige som utarbeider konsernregnskap eventuelt også konsernets, systemer for internkontroll og risikostyring knyttet til regnskapsrapporteringsprosessen.	Pkt. 10: Risikostyring og intern kontroll
5: Vedtektsbestemmelser som helt eller delvis utvider eller fraviker bestemmelser i allmennaksjeloven kapittel 5.	Slike vedtektsbestemmelser finnes ikke. Vedtektene inngår som vedlegg.
6: Sammensetningen til styre, bedriftsforsamling, representantskap og kontrollkomité; eventuelle arbeidsutvalg for disse organene, samt en beskrivelse av hovedelementene i gjeldende instruksjoner og retningslinjer for organenes og eventuelle utvalgs arbeid.	Pkt. 8: Bedriftsforsamling og styre, sammensetning og uavhengighet. Pkt. 9: Styrets arbeid
7: Vedtektsbestemmelser som regulerer oppnevning og utskifting av styremedlemmer.	Pkt. 8 Bedriftsforsamling og styre, sammensetning og uavhengighet.
8: Vedtektsbestemmelser og fullmakter som gir styret adgang til å beslutte at foretaket skal kjøpe tilbake eller utstede egne aksjer eller egenkapitalbevis.	Pkt. 3 Selskapskapital og utbytte.

1. Redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse

Det er i henhold til Allmennaksjeloven styret i selskapet som har ansvaret for å sørge for en forsvarlig organisering av virksomheten og forvaltningen av selskapet. Moelven har en desentral organisasjonsstruktur med en rekke selvstendige juridiske enheter organisert som aksjeselskaper. I henhold til Aksjeloven har styrene i disse selskapene et tilsvarende ansvar for den enkelte enhet som konsernstyret har for morselskapet og konsernet samlet. Konsernets virksomhet bygger på skandinaviske verdier. Grunnverdiene bærekraft, pålitelighet og å bruke mulighetene har over tid blitt en naturlig del av bedriftskulturen. De danner også grunnlaget for selskapets retningslinjer vedrørende samfunnsansvar, etikk, antikorrupsjon, HMS, arbeidstakerforhold osv. En fullstendig oversikt over retningslinjer vedtatt av styret er gitt under punkt 10.

2. Virksomheten

I henhold til selskapets vedtekter er virksomhetens formål fabrikkasjon og virksomhet som står i forbindelse med denne, handel og annen økonomisk virksomhet, samt deltakelse i andre selskaper ved aksjetegning eller på annen måte. Styret legger vekt på en langsiktig, bærekraftig utvikling, og fastslår i konsernets strategiplan at hovedfokus fremover skal være forbedring av eksisterende virksomhet. Konsernet har passert den kritiske størrelsen som er nødvendig for å hevde seg i konkurransen. Kvalitet skal prioriteres fremfor størrelse og er et nødvendig grunnlag både for lønnsomhet og videre vekst. Både soliditet og finansiering er tilfredsstillende og gir det handlingsrommet som er nødvendig. Selskapets virksomhet, mål og hovedstrategier er utfyllende beskrevet i styrets årsberetning.

3. Selskapskapital og utbytte

Ved utgangen av 2013 var egenkapitalen i morselskapet Moelven Industrier ASA NOK 940,5 mill (936,5). For konsernet samlet, var egenkapitalen NOK 1 518,2 mill (1 543,6). Egenkapitalandelen var 33,4 prosent (35,5). Styrets målsetting er minimum 40 prosent, et nivå som etter styrets oppfatning er hensiktsmessig med tanke på de konjunktursvingninger man har sett de senere årene. Styret har vedtatt en utbyttepolitikk som er i tråd med bestemmelsene om utbytte i aksjonæravtalen mellom selskapets sju største eiere, som samlet representerer 99,6 prosent av aksjene. Hovedregelen i utbyttepolitikken tilsier et kontantutbytte tilsvarende 50 prosent av resultat etter skatt, gitt at hensynet til selskapets finansielle stilling og andre kapitalkilder er tilfredsstillende ivaretatt. På selskapets ordinære generalforsamling den 24. april 2012 ble styret gitt følgende fullmakter:

- I henhold til allmennaksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye selskapets aksjekapital med inntil NOK 178.570.000,- tilsvarende 35.714.000 aksjer med pålydende verdi NOK 5,- per aksje. Fullmakten kan kun benyttes ved kapitalforhøyelser som gjennomføres i tilknytning til en børsnotering av selskapets aksjer. Aksjeeierens fortrinnsrett til de nye aksjer etter allmennaksjelovens § 10-4 kan fravikes. Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse mot tingsinnskudd o.a. etter allmennaksjelovens § 10-2 eller beslutning om fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5
Det tilligger styret å fastlegge emisjonskursen. Fullmakten gjelder til og med 24. april 2014.
- I henhold til allmennaksjelovens § 9-4 gis styret fullmakt til på vegne av selskapet å erverve inntil 12.954.128 egne aksjer med samlet pålydende verdi inntil NOK. 64.770.640 som tilsvarer 10 % av den nåværende aksjekapitalen, korrigert for 1.100 egne aksjer eiet per generalforsamlingsdato 24. april 2012. Det høyeste beløp som kan betales per aksje er NOK 30 og det minste NOK 5,-. Erverv og avhendelse av egne aksjer kan skje slik styret finner hensiktsmessig, likevel ikke ved tegning av egne aksjer. Fullmakten gjelder i en periode som begynner første noteringsdag for selskapets aksjer med utløp 18 måneder etter generalforsamlingsdagen.

Fullmakten til å erverve egne aksjer løp ut i oktober 2013. Fullmakten til å forhøye aksjekapitalen utløper 24. april 2014. Det foreligger ingen planer om å fornye fullmaktene på ordinær generalforsamling i 2014.

4. Likebehandling av aksjeeiere og transaksjoner med nærstående

Aksjekapitalen i Moelven Industrier ASA består av en aksjeklasse med 129.542.384 aksjer pålydende NOK 5. Selskapet er ikke børsnotert. Totalt er aksjene fordelt på cirka 960 aksjonærer. De 7 største, Glommen Skog SA (25,1 prosent), Eidsiva Vekst AS (23,8 prosent), Agri MI AS (15,8 prosent), Viken Skog SA (11,9 prosent), Mjøsen Skog SA (11,7 prosent), AT Skog SA (7,3 prosent) og Havass Skog SA (4,0 prosent) kontrollerer til sammen 99,6 prosent. De resterende 0,4 prosent eies i hovedsak av privatpersoner. Mellom de sju største aksjonærene er det inngått en aksjonæravtale. Denne fastslår blant annet at konsernet skal drives som en selvstendig enhet med et langsiktig perspektiv og med fortsatt fokus på Skandinavia som hovedmarked. Avtalen inneholder også bestemmelser vedrørende styresammensetning, utbyttepolitikk, strategiske fokusområder og aksjeoverdragelser. På enkelte områder innenfor den ordinære virksomheten til konsernet gjøres det transaksjoner med eierne. Dette gjelder blant annet kjøp av tømmer, hvor de norske skogeierandelslagene er leverandører. Av Moelvns samlede innkjøpsbehov på omkring fire mill m³ fub kommer cirka 40 prosent fra de norske skogeierandelslagene som også er aksjonærer. Det

leveres også biobrensel fra Moelvenkonsernet til bioenergianlegg eiet av Eidsiva Energi AS. I tillegg formidler Eidsiva Energi Marked AS elektrisk kraft til Moelvns norske industrivirksomheter. Alle disse transaksjonene gjennomføres innen områder hvor det finnes observerbare markedspriser, og prinsippet om armlengdes avstand legges til grunn. Der hvor andre aktører kan tilby bedre priser og/eller betingelser, vil disse bli valgt.

Moelvns leveranse av energiråstoff til Eidsivas bioenergianlegg utgjør på årsbasis mellom 40 og 50 GWh, mens tilbakekjøp av energi utgjør mellom 20 og 30 GWh. Netto leveranse av energiråstoff blir omkring 20 GWh.

Omfanget av formidlingen av elektrisk kraft tilsvarer cirka 40 prosent av Moelvns samlede forbruk på 185 GWh. Moelven har lang tradisjon for å drive sin virksomhet i overensstemmelse med lover og etiske retningslinjer i næringslivet, og er av den oppfatning at konkurranse er positivt for alle næringslivets parter. For å sikre at denne kulturen opprettholdes, er det utarbeidet etiske retningslinjer og retningslinjer for overholdelse av Konkurranselovgivningen.

5. Fri omsettelighet

Det er ikke vedtektsfestet noen former for omsetningsbegrensninger for selskapets aksjer. Aksjene er fritt omsettelige i den grad den enkelte aksjonær ikke har påtatt seg forpliktelser i forhold til andre aksjonærer. Aksjonæravtalene inneholder klausuler om forkjøpsrett og medsalgsrett. Siden selskapet ikke er børsnotert og de sju største aksjonærene til sammen eier 99,6 prosent av aksjene, er det lite handel med aksjene.

6. Generalforsamling

Innkallingen til generalforsamlingen, innkallingens innhold og tilgjengeliggjøringen av saksdokumentene følger de krav som stilles i Allmennaksjeloven og Generalforsamlingsforskriften. Det legges til rette for at generalforsamlingen kan stemme på hver enkelt kandidat som skal velges av aksjonærene til bedriftsforsamlingen. De ansatte i konsernet avholder eget valg av ansatterepresentanter til bedriftsforsamlingen. Styreleder, bedriftsforsamlingens leder og revisor er til stede på generalforsamlingen. Bedriftsforsamlingens leder har tradisjonelt blitt valgt av generalforsamlingen som

møteleder. Fremgangsmåte for å møte og stemme ved fullmektig blir beskrevet i innkallingen. Da 99,6 prosent av aksjene kontrolleres av de sju største aksjonærene har det ikke vært behov for å utarbeide retningslinjer for å sikre en uavhengig møteledelse i generalforsamlingen eller å oppnevne en person som kan stemme for aksjeeierne som fullmektig.

7. Valgkomite og kompensasjonskomite

Generalforsamlingen velger årlig en valgkomite bestående av fire representanter fra aksjonærene og vedtar retningslinjene for valgkomiteens arbeid. Siden 99,6 prosent av aksjene samt de ansatte er representert i bedriftsforsamlingen, har det ikke vært behov for etablering av rutiner som skal sikre valgkomiteens uavhengighet av styret, ledende ansatte og bedriftsforsamling.

Valgkomiteen avgir innstilling:

- til generalforsamlingen om valg av aksjonærvalgte medlemmer og varamedlemmer til bedriftsforsamlingen, samt godtgjørelse til bedriftsforsamlingens medlemmer og varamedlemmer.
- til bedriftsforsamlingen om valg av bedriftsforsamlingens leder og nestleder.
- til bedriftsforsamlingen om valg av styreleder og nestleder.
- til aksjonærvalgte medlemmer av bedriftsforsamlingen om valg av aksjonærvalgte medlemmer og varamedlemmer til styret.

Innstillingene skal blant annet inneholde informasjon om kompetanse, kapasitet og uavhengighet. I valgkomiteens retningslinjer er det presisert at de styrende organer skal være sammensatt basert på en samlet vurdering av selskapets behov for kompetanse, kapasitet og balanserte beslutninger som ivaretar aksjonærfellesskapets interesser.

Kompensasjonskomiteen består av valgkomiteen, supplert med en representant utpekt av de ansattevalgte medlemmene av bedriftsforsamlingen. Kompensasjonskomiteen avgir innstilling til bedriftsforsamlingen om fastsettelse av styregodtgjørelse. Godtgjørelse til styret og bedriftsforsamlingen skal ikke være resultatavhengig.

8. Bedriftsforsamling og styre, sammensetning og uavhengighet

Bedriftsforsamlingen har 12 medlemmer, hvorav fire er valgt av de ansatte. Selskapets sju største aksjonærer som til sammen kontrollerer 99,6 prosent av aksjene, er alle representert i bedriftsforsamlingen. Styremedlemmene i Moelven Industrier ASA velges av bedriftsforsamlingen, normalt for 1 år av gangen. Styret har syv medlemmer, fem aksjonærvalgte og to representanter fra de ansatte. I tillegg velges en fast møtende vararepresentant fra de ansatte. Styrets leder er uavhengig av selskapets hovedaksjonærer og utpekes av bedriftsforsamlingen. De fire øvrige aksjonærvalgte styremedlemmene har tilknytning til selskapets hovedaksjonærer. Aksjonæravtalene inneholder bestemmelser knyttet til valg av styreleder og aksjonærvalgte styremedlemmer. Representantene fra de ansatte er uavhengige av selskapets daglige ledelse. Ingen ledende ansatte er medlem av styret. Av de fem aksjonærvalgte styremedlemmene er to kvinner. Andelen kvinnelige ansatte i konsernet er 11,4 prosent (11,5). Reglene om kjønnsrepresentasjon gjelder derfor ikke for de ansattes representanter. Styresammensetningen tilfredsstiller dermed kravene om kjønnsrepresentasjon i styret. Bortsett fra de ansattes representanter i styret mottar kun ett styremedlem annen godtgjørelse enn styrehonorar fra selskapet. Dette utgjør et uvesentlig beløp og er knyttet til utvikling av et engasjement i Frankrike. Styremedlemmenes alder, yrke og tjenestetid i styret fremgår av årsrapporten. Gjennom retningslinjene for valgkomiteens arbeid, som er beskrevet under punkt 7, er hovedaksjonærene sikret en god kjennskap til styremedlemmenes bakgrunn og kompetanse for øvrig. Med den eksisterende eierstrukturen offentliggjøres derfor ikke ytterligere opplysninger. Det meldes erfaringsmessig kun unntaksvis forfall til styremøtene.

9. Styrets arbeid

Styrets forvaltning av selskapet følger bestemmelsene som er gitt i Allmennaksjeloven. For styret i Moelven Industrier ASA er det fastsatt en styreinstruks som gir nærmere retningslinjer for styrets arbeid. På hvert møte gjennomgås månedsrapporteringen av driftsutvikling, finansielle data og HMS-statistikk for konsernet. I tillegg foreligger følgende arbeidsplan for hvert kalenderår:

- Januar: Rapport for fjerde kvartal foregående år.
- Februar: Årsregnskap med noter og årsberetning for foregående år.
- April: Rapport for første kvartal samt forberedelse til ordinær generalforsamling.
- Juni: Sammenfattende strategidiskusjoner. Oppsummering av strategidiskusjoner gjennom året.
- Juli: Rapport for første halvår.
- August: Strategiplan, ferdig dokument.
- Oktober: Rapport for tredje kvartal, foreløpig investeringsbudsjett.
- Desember: Virksomhetsplan og budsjett for kommende år, herunder risikostyring og internkontroll.

Styrets leder er uavhengig av selskapets hovedaksjonærer. Styret har ikke behandlet saker av vesentlig karakter hvor styreleder selv er eller har vært engasjert. I henhold til styreinstruksen skal styremedlemmene ikke delta i behandlingen av eller avgjørelsen av spørsmål som har særlig betydning for egen del eller for noen nærstående av medlemmet som må anses å ha fremtredende personlig eller økonomisk særinteresse i saken. Det samme gjelder for konsernsjefen. Med nærstående forståes også selskaper styremedlemmet representerer eierinteressene til. Egenevaluering av styrets arbeid gjennomføres i begynnelsen av hvert år. Styret benytter styreutvalg eller komiteer ved behov. Ut fra en vurdering av risikoforhold og kontrollbehov, samt eierstruktur, er det besluttet å la det samlede styret fungere som revisjonsutvalg. Styret fastsetter kun godtgjørelse for konsernsjefen. Godtgjørelse til ledelsen for øvrig fastsettes av konsernsjefen i tråd med retningslinjer vedtatt av styret. Det finnes ikke opsjonsprogrammer eller aksjebasert avlønning av ledende ansatte. Styrets oppgaver i forbindelse med kompensasjon er derfor begrenset og det er ikke opprettet et separat kompensasjonsutvalg i styret. Foruten styrets medlemmer, deltar normalt også konsernsjef, økonomi- og finansdirektør samt styresekretær i ordinære styremøter. Andre representanter fra

administrasjonen, divisjonene eller revisor møter ved behov.

Styret har fastsatt instruks for konsernsjefens arbeid. Konsernledelsen består av konsernsjef og administrerende direktør for hver divisjon. I konsernledelsens møter deltar i tillegg til konsernledelsen, også direktørene for konsernets fellesfunksjoner. For mer informasjon om styrende organer og konsernledelsen henvises til notene til årsregnskapet.

10. Risikostyring og intern kontroll

Moelvenkonsernet er bygget etter en flat og desentralisert organisasjons- og ledelsesstruktur. Samtlige enheter i konsernet har eget resultatansvar og opererer som selvstendige deler av et koordinert nettverk preget av åpenhet og samarbeid. Dette bidrar til å begrense behovet for sentrale administrative ressurser og øker konsernets evne til raskt å tilpasse seg omgivelsene. Risikostyringen og den interne kontrollen i konsernet er tilpasset denne organisasjonsmodellen. Den lokale selskapsledelsen og styrene for enkeltelskapene følger opp risikostyring og intern kontroll etter gjeldende lover og regler. I tillegg finnes det controllerfunksjoner på divisjons- og konsernnivå, samt innen enkeltelskaper hvor virksomhetens natur medfører økt risiko for feil, avvik eller misligheter.

På grunn av omfanget er det besluttet å begrense rapporteringen til styret til å fokusere på konsern- og divisjonsdata, samt utvalgte nøkkeltall og avviksrapportering per enhet. I forbindelse med det årlige strategi- og budsjettarbeidet gjennomgår styret konsernets viktigste risikoområder. Ved behov, og basert på den årlige risikovurderingen tilpasses konsernets rapporterings- og kontrollrutiner slik at de identifiserte risikoområder dekkes tilfredsstillende. Ved siden av etablerte interne regelverk og rutiner, baserer den interne kontrollen seg i stor grad på det interne kontrollmiljøet. Kontrollmiljøet omfatter menneskene på alle nivåer i virksomheten. Det omfatter integritet, etiske verdier, kompetanse, ledelsesfilosofi, driftsform, organisasjonsstruktur, fordeling av ansvar og myndighet, samt personalpolitikk. Styret og ledelsen legger stor vekt på å kommunisere den fastlagte grunnholdningen til risikohåndtering ut i organisasjonen.

Alle enheter avslutter sine regnskaper månedlig og rapporterer til morselskapet den tredje arbeidsdagen i påfølgende måned. Rapporteringen skjer i standardiserte systemer og etter felles retningslinjer for å sikre konsistens og størst mulig sammenlignbarhet på tvers av enheter. Et viktig kontrolltiltak som følger naturlig av ledelses- og organisasjonsmodellen er den månedlige tilbakerapporteringen av benchmarkingrapporter og konsoliderte data fra konsern til de rapporterende enhetene. Den samme månedlige rapporten som sendes til styret, sendes også tilbake til selskapsledelsen i hvert enkelt selskap. På denne måten involveres mange i kontroll og oppfølging av ledelses- og styringsdata. Rapporteringssyklusen underbygger ansvarsfølelsen, ikke bare for egen enhets resultat, men også for divisjonene og konsernet samlet. Styret anser at dette rapporterings- og kontrollmiljøet gir en tilfredsstillende kontroll med virksomheten.

Styret har gjennomgått og godkjent følgende overordnede retningslinjer:

- Instruks for styret og daglig leder i Moelven Industrier ASA
- Moelvns finanspolicy
- Moelvns utbyttepolicy
- Moelvns retningslinjer for overholdelse av konkurranselovgivningen
- Moelvns forsikrings- og risikostrategi - Skadeforsikring
- Moelvns miljøpolicy
- Moelvns policy for sosialt ansvar

Styret er orientert om samledokumentet «Retningslinjer for ansatte i Moelven-konsernet» med følgende innhold:

- Moelvns merkevareplattform
- Håndbok i HMS
- Moelvns miljøpolicy
- Forsikrings- og risikostrategi – Skadeforsikring
- Arbeidsreglementet
- Policy for åpen bedriftskultur

- Rusmiddelpolicy
- Datadisiplininstruks
- Policy for sosiale medier
- Merkevare- og kommunikasjonsstrategi
- Konkurranselovgivning i Moelven-sammenheng
- Retningslinjer for internprising mellom selskaper
- Policy for sosialt ansvar
- Håndtering av misligheter

11. Godtgjørelse til styret

Godtgjørelsen til styret vedtas årlig av bedriftsforsamlingen. Styremedlemmenes honorar er et fast beløp som fastsettes forskuddsvis, og som er uavhengig av resultater. Det benyttes ikke opsjons- eller aksjebasert godtgjørelse, og finnes heller andre incentivordninger.

For ytterligere informasjon om styrehonorar, og eventuell annen godtgjørelse utover styrehonorar til styremedlemmer, vises det til noter til regnskapet.

12. Godtgjørelse til ledende ansatte

Styret fastsetter konsernsjefens avlønning. Det benyttes ikke opsjons- eller aksjebasert avlønning. Det er utarbeidet prinsipper og rammer for resultatavhengig godtgjørelse i konsernet. Blant annet er det fastsatt at avtaler om resultatavhengig godtgjørelse skal ha en varighet på maksimalt et år om gangen og at godtgjørelsen skal ha en øvre ramme. For ytterligere informasjon om godtgjørelse til konsernledelsen vises det til noter til årsregnskapet.

13. Informasjon og kommunikasjon

Styret fastsetter årlig konsernets finanskalender, som publiseres i årsrapporten samt på selskapets nettsider. Konsernets kvartalsrapporter og årsrapporter offentliggjøres primært på internett, men sendes også per post etter forespørsel. I tillegg til års- og delårsrapportering, publiseres enkelte utvalgte nøkkeltall månedlig på selskapets hjemmesider. Styret har etablert en praksis med å arrangere årlige eiermøter for å skape en arena for informasjonsutveksling og diskusjon mellom eierne. Man har ikke funnet det nødvendig å fastsette retningslinjer for dette.

14. Selskapsovertakelse

Konsernet er ikke børsnotert og mellom de sju største aksjonærene, som til sammen eier 99,6 prosent av aksjene, foreligger det en aksjonæraftale som blant annet regulerer aksjeoverdragelser. Det er derfor ikke utarbeidet retningslinjer for styret i forbindelse med eventuelle overtagelsesbud.

15. Revisor

Revisor har årlig møter med styret uten administrasjonen til stede. I tillegg deltar revisor i styremøtet hvor årsregnskapet blir behandlet. Revisor presenterer også revisjonsplanen, oppsummering etter interimrevisjonen i datterselskapene samt sentrale risikoområder og konsernets håndtering av disse.

Godtgjørelse til revisor fordelt på lovpålagt revisjon og andre tjenester fremgår i egen note til årsregnskapet.

Jessheim, 4. mars 2014
Styret i Moelven Industrier ASA



Asbjørn Reinkind

Styreleder



Sverre Larssen



Lars Håkan Karlsson



Trond Stangeby



Heidi Hemstad



Elisabeth Krokeide



Martin Fauchald



Hans Rindal

Konsernsjef

Samfunnsansvar

Samfunnsansvar dreier seg om hvilket ansvar virksomheten påtar seg for mennesker, samfunn og miljø som påvirkes av virksomheten, og hvordan dette integreres i den daglige drift.

Dette inkluderer hva som gjøres utover det å etterleve eksisterende lover og regler i det landet virksomheten opererer. Moelven-konsernet driver mange ulike typer virksomheter i flere land og mange ulike lokalsamfunn. Konsernselskapene er ofte hjørnesteinsbedrifter, som i tillegg til å skape verdier for eierne, også skaper betydelige verdier for lokalsamfunnet i egenskap av arbeidsgiver, skattebetaler og kunde for lokalt næringsliv. Konsernet har derfor en ansvarsfull rolle som bidragsyter til livskraftige bedrifter, bygder, byer og regioner. Virksomheten som drives har også miljømessige konsekvenser, både for de ansatte som er direkte involvert og for det ytre miljø. Moelvns verdigrunnlag, som er det øverste styringsverktøyet for å samordne og koordinere virksomheten, innebærer også føringer for hvordan konsernet skal bidra til en positiv samfunnsutvikling:

Bærekraft

Moelven har respekt for både mennesker og miljø. Vi baserer vår virksomhet på fornybare ressurser og har gjort bærekraft og langsiktighet til våre konkurransefortrinn. Vi har en sterk vilje til å ta ansvar for vårt miljø.

Pålitelighet

Du kan stole på Moelven. Vi leverer i tide og med rett kvalitet. Det er sterkt fokus på åpenhet og ærlighet – det å innrømme svakheter og feil er grunnlaget for fremgang og troverdighet.

Bruker mulighetene

Med utgangspunkt i disse grunnverdiene er det utformet følgende retningslinjer:

- HMS-håndbok
- Miljøpolicy
- Forsikrings- og risikostrategi – Skadeforsikring
- Arbeidsreglement
- Policy for åpen bedriftskultur
- Håndtering av misligheter
- Rusmiddelpolicy
- Datadisiplinstruks
- Policy for sosiale medier
- Merkevarer- og kommunikasjonsstrategi
- Konkurranselovgivning i Moelven-sammenheng
- Retningslinjer for internprising mellom selskaper
- Policy for sosialt ansvar

Retningslinjene er kommunisert til konsernets ansatte. Flere av retningslinjene er rettet mot forhold som ikke skal forekomme, for eksempel misligheter eller brudd på konkurranselovgivningen. I disse tilfellene er retningslinjene også en beskrivelse av prosedyrer som skal følges når en slik hendelse likevel måtte ha oppstått. Ledende ansatte har retningslinjene som en del av ansettelsesavtalen. Bortsett fra dette er det for slike retningslinjer ikke implementert særskilte kontrollrutiner utover å gjøre dem kjent i organisasjonen. For retningslinjer som er knyttet opp mot områder hvor det eksisterer lovkrav og reguleringer fra offentlige myndigheter, skjer kontroll av etterlevelsen hovedsakelig

gjennom pliktig rapportering til myndighetene. Et eksempel på slik rapportering er miljørapportering i forbindelse med impregneringsvirksomhet, avfallshåndtering, utslipp, støv og støy. En siste hovedkategori av retningslinjer er der hvor konsernet har egne målsettinger og hvor det er etablert rapporterings- og kontrollrutiner for å følge måloppnåelsen. Et eksempel på dette er HMS-området. I de følgende kapitlene er hovedområdene innen samfunnsansvar og Moelven-konsernets tilnærming til disse beskrevet. At eksisterende lover og regler etterleves skal være en selvfølge for alle i Moelven, og beskrivelsen av tiltak for implementering av samfunnsansvaret i daglig drift er derfor fokusert på de tiltakene som knytter seg til samfunnsansvar utover det lovpålagte. Der hvor det er relevant, er det inkludert utdrag fra gjeldene konsernpolicy på området.

Arbeidstakerrettigheter og sosiale forhold

«Åpenhet er et viktig kjennetegn ved Moelvens bedriftskultur. Vi skal være åpne, forutsigbare og pålitelige – som arbeidsgiver, som aktør i de mange lokalsamfunnene og som konsern. Vi tror at åpenhet skaper en kultur som sikrer gjennomtenkte valg og gode løsninger for virksomheten, våre ansatte og de samfunnene der vi finnes. Åpenhet er derfor en del av Moelvens identitet.»

Moelven ser på fagforeningene som viktige parter, og det føres en stabil og åpen dialog mellom bedriftene og de tillitsvalgte. Det bidrar til et godt samarbeid basert på gjeldende lover og avtaler, og på Moelvens grunnleggende verdier – at konsernet skal være bærekraftig, pålitelig og se muligheter. Moelven satser på langsiktige ansettelsesforhold og ønsker å tilby egne medarbeidere muligheter til å utvikle seg i jobben sin. Moelven gir mennesker som vil, muligheter. Dette er en filosofi som omfatter konsernets mål for hvilke personer vi vil rekruttere, hvilken kunnskap vi trenger, hvilke lønns- og arbeidsvilkår vi tilbyr, hvordan nyansatte introduseres og hvilke utviklings- og karrieremuligheter vi tilbyr.

Ansatterepresentasjon og -utvalg

Moelven har ansatterepresentasjon i både konsernstyret, morselskapets bedriftsforsamling og datterselskapstyre etter nasjonale lovverk og forskrifter knyttet til medbestemmelse og representasjon i styrende organer. I tillegg regulerer hovedavtalen / kollektivavtalen mellom arbeidstaker- og arbeidsgiverorganisasjonene på både norsk og svensk side forholdene omkring informasjon, samarbeid og medbestemmelse. Avtalene bygger opp om partenes ønske og krav til at medbestemmelse gjennom samarbeid skal gi de ansatte mulighet til å bidra med sin erfaring og innsikt til å skape økonomiske forutsetninger for bedriftens fortsatte utvikling, gjennom trygge og gode arbeidsforhold til beste for så vel bedrift som for arbeidstakere. Ut over hovedavtalene reguleres samarbeidet gjennom overenskomster og kollektivavtaler for de enkelte faggruppene innen konsernet.

Moelven har i henhold til Hovedavtalen mellom LO og NHO etablert et konsernutvalg for tillitsvalgte fra de ansatte. Sammen med et tilsvarende utvalg for svenske datterselskaper, «Samarbetskommittén» utgjør denne grupperingen en god partner i drøftelse med konsern- og divisjonsledelse.

Etter Hovedavtalen mellom LO – NHO og svensk lov om Europeiska Företagsråd er det etablert et europeisk samarbeidsutvalg (EWC) mellom partene i Moelven. Denne avtalen er inngått for å dekke relevant dialog, regelmessig informasjon og konsultasjon på europeisk nivå. På de enkelte enheter i Moelven er det etablert arbeidsmiljøutvalg AMU med forankring i lovgivning og hovedavtaler/kollektivavtaler. Samarbeidet med de ansatte og ansatteutvalgene fungerer godt, og det har ikke blitt iverksatt særskilte tiltak for å styrke dette i 2013.

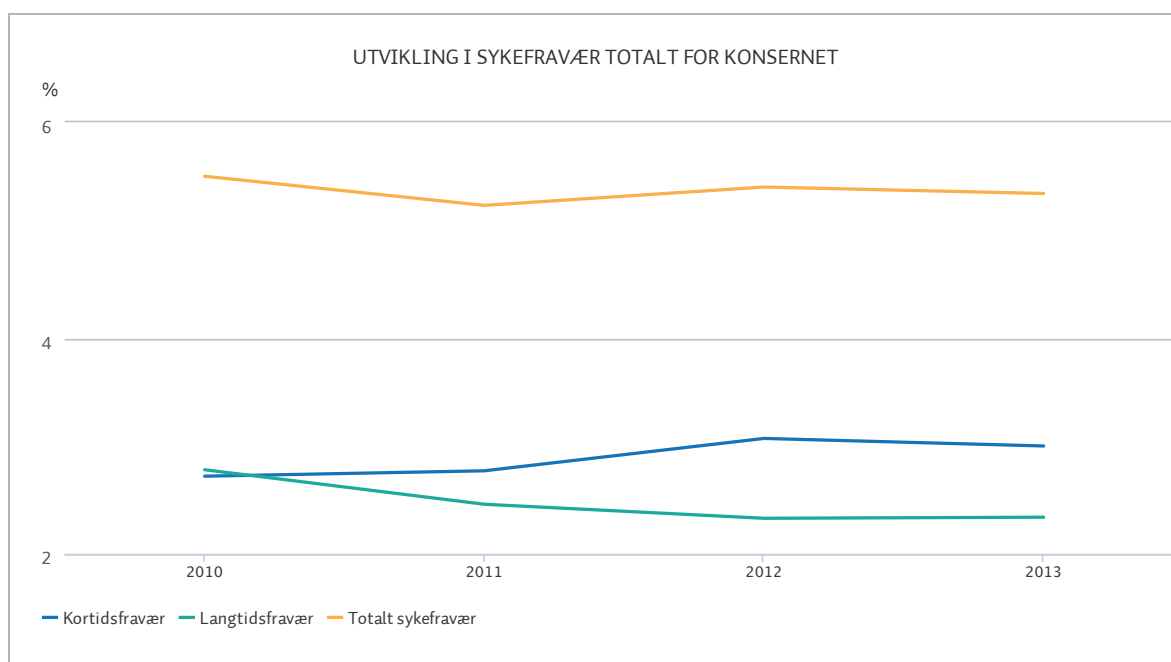
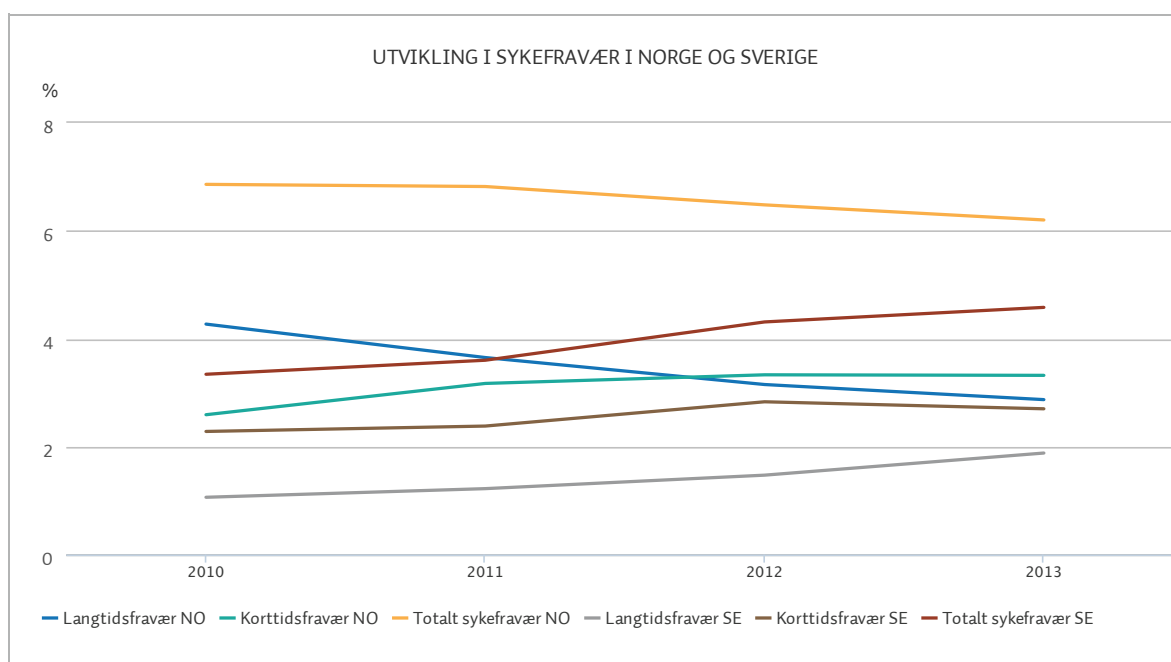
Arbeidsmiljøopplæring

Moelven arrangerer årlig egne kurs i Bedre ArbeidsMiljø (BAM). Kursene gir grunnleggende opplæring i håndtering av helse-, miljø- og sikkerhetsspørsmål, og dekker kravene til HMS-opplæring for både ledere, verneombud og medlemmer i arbeidsmiljøutvalg. Foruten ansatte med lovpålagt krav om slik opplæring er kurset åpent for alle andre som arbeider med og/eller ønsker nærmere innblikk i arbeidsmiljø- og HMS-arbeid.

Sykefravær

«Det totale sykefraværet skal ikke overstige 5 prosent.»

Konsernets langsiktige målsetting er maksimalt 5 prosent sykefravær for hele konsernet. I 2013 ble det totale sykefraværet redusert fra 5,4 prosent til 5,3 prosent. Et høyt sykefravær er ikke forenlig med Moelvens verdier, og en ytterligere reduksjon og stabilisering på lavt nivå er fortsatt en prioritert målsetting. De siste fire årene har utviklingen i sykefraværet ved konsernets norske bedrifter blitt redusert fra 7,9 prosent i 2009 til 6,0 prosent i 2013. Reduksjonen knytter seg først og fremst til langtidsfraværet, som har blitt redusert fra 4,6 prosent til 2,84 prosent i det samme tidsrommet. Utviklingen ved de svenske enhetene har dessverre gått i motsatt retning og økt fra 3,8 prosent til 4,4 prosent. Den største delen av økningen skyldes langtidsfraværet som har økt fra 1,4 prosent til 1,9 prosent.



Kontroll- og oppfølgingstiltak knyttet til sykefraværet er månedlig rapportering av nøkkeltall med kommentarer. Som et hjelpemiddel i sykefraværsoppfølgingen benytter konsernet et elektronisk oppfølgingssystem for å gi best mulig oversikt over hva som må gjøres, til hvilke tider, hvordan og hvem som har ansvaret for det. Systemet bidrar også til å standardisere oppfølgingen på tvers av enheter og avdelinger.

Arbeidet for å redusere sykefraværet er hovedsakelig knyttet til tre hovedområder: tett oppfølging av den ansatte som er syk, trivselsskapende og helsefremmende tiltak av forebyggende karakter, samt vektlegging av HMS-siden ved investeringer i nytt produksjonsutstyr. I tillegg fungerer Moelvns helseforsikring også godt som et HMS-tiltak for å få de ansatte som trenger helsetjenester og behandling, raskere tilbake i arbeid. Helseforsikringsordningen ble etablert i 2007, og har vært et vellykket tiltak helt fra oppstarten. Spesielt for ansatte med muskel- og skjelettplager har ordningen vist seg å være gunstig.

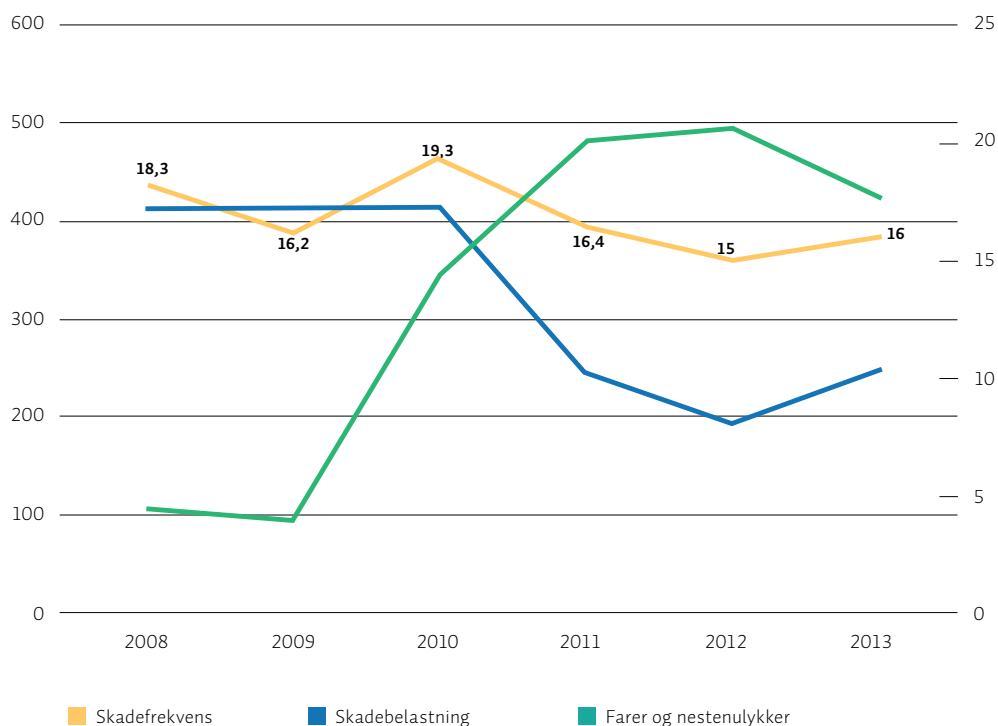
Sikkerhet for medarbeidere

«Målsetting er at antall skader per million arbeidede timer skal være 0.»

Et trygt arbeidsmiljø for ansatte, innleid personell, kunder og leverandører er avgjørende for en bærekraftig verdiskapning. Driften skal derfor være organisert slik at den kan foregå uten fare for liv og helse. I målsettingen om 0 skader ligger det en holdning om at enhver skade kan forebygges og at et annet mål enn «0-skader» vil være etisk uforsvarlig. Skadeforebyggende arbeid skal derfor ha høy prioritet i hele organisasjonen. I 2013 var det 88 skader med påfølgende sykefravær, en økning fra 84 i 2012. Totalt ble det registrert 306 ulykker, 242 nesten ulykker og 182 farlige forhold. Skadefrekvensen er uakseptabelt høy, og innsatsen for å nå målsettingen om 0 skader intensiveres ytterligere. De tre vanligste skadene er:

- Fall. Dette er den hyppigste skadeårsaken, og forekommer både på byggeplass, utendørs på snø og is, eller i produksjonslokalene.
- Klemskader fra produksjonsutstyr, trucker, kraner, hengende last osv.
- Kuttskader fra verktøy, maskiner eller materialer.

Moelvns system for registrering av ulykker, nestenulykker og farlige forhold, fPortal ble tatt i bruk i konsernet i 2010. Sammen med det forsterkede fokus på rapportering som fulgte av dette, ble det også iverksatt en sikkerhetskampanje med tanke på bevisstgjøring omkring sikkerhetsregler og –rutiner samt holdninger knyttet til etterlevelse av disse. Både antall skader per million arbeidede timer (Skadefrekvens - H1) og antall fraværstimer grunnet skade per million arbeidede timer (Skadebelastning - F) var lavere ved utgangen av 2013 enn i 2010, men utviklingen fra foregående år var negativ og nivået har forblitt uakseptabelt høyt. Dette er vist i figuren under.



Figuren over viser sammenhengen mellom antall rapporterte farer og rapporterte nestenulykker, og nivået på skadefrekvens og skadebelastning. Antall skader med fravær og skadebelastningen, eller alvorlighetsgraden på skadene, reduseres når antall rapporterte farlige forhold og nestenulykker øker. Skadetall og -belastning bedret seg i perioden 2010-2012, men fra 2012 til 2013 utviklingen vært negativ. I samme periode har det også blitt rapportert færre farer og nestenulykker. Vi kommer derfor til å legge enda sterkere trykk på viktigheten av dette det kommende året.

Gjennom flere år har Moelven jobbet målbevisst med sikkerhetsspørsmål. Det gjennomføres jevnlig risikoanalyser ved alle anlegg, gjennom investeringer og tiltak har fabrikkene blitt innrettet i tråd med gjeldende sikkerhetsregler, sikkerhetsrutiner og –utstyr er på plass, og det er gjennomført informasjonskampanjer og holdningskampanjer. Likevel har man ikke lyktes med å få antallet skader og hendelser ned på målsatt nivå. Fra februar 2014 gjennomføres det derfor en ny sikkerhetskampanje, «Hel Hjem» - fase II. Kampanjen vil gjennomføres med en prosjektorganisering hvor rapportering om fremdrift og måloppnåelse går fra lokale HMS-team, via daglig ledelse på datterselskapsnivå og opp til konsernledelse. Kampanjen skal sikre økt ledelsesfokus på temaet, og engasjement hos alle ansatte. Dette skal blant annet skje gjennom en aktivitetsorientert endringsprosess i hver enkelt bedrift. Kampanjen består blant annet av tre obligatoriske aktiviteter som er felles for alle konsernselskaper og valgfrie aktiviteter tilpasset lokale utfordringer. Kampanjen vil pågå i hele 2014 og er oppstarten til en varig, økt oppmerksomhet rundt sikkerhetsarbeid.

Hel Hjem fase II innebærer også en tydeliggjøring og standardisering av de personmessige konsekvensene av brudd på sikkerhetsbestemmelsene. Målet er at holdningene til sikkerhet skal endres, noe som ikke bare krever resolutt handling, men også forutsigbarhet ved avvik. For å sikre at gjeldende lover og regler, samt konsernets egne retningslinjer overholdes, er det etablert en sentral kontrollfunksjon for følgende områder:

- IK/SAM-bok (Intern Kontroll / Systematisk Arbeidsmiljøarbeite) skal finnes på alle enheter, og revideres minimum hvert 2. år.
- Risikoanalyse for virksomheten skal være gjennomført. Revisjon skal skje minimum hvert 2. år.
- Arbeidsplassbeskrivelser skal være utarbeidet og kommunisert. Revisjon av disse skal skje minimum hvert 2. år.
- HMS-håndbok skal være utarbeidet og distribuert til alle ansatte.

Menneskerettigheter

«Moelven aksepterer ikke forhold i leverandørers eller kunders virksomhet som innebærer brudd på FNs menneskerettighetserklæring eller andre uetiske forhold som for eksempel barnarbeid.»

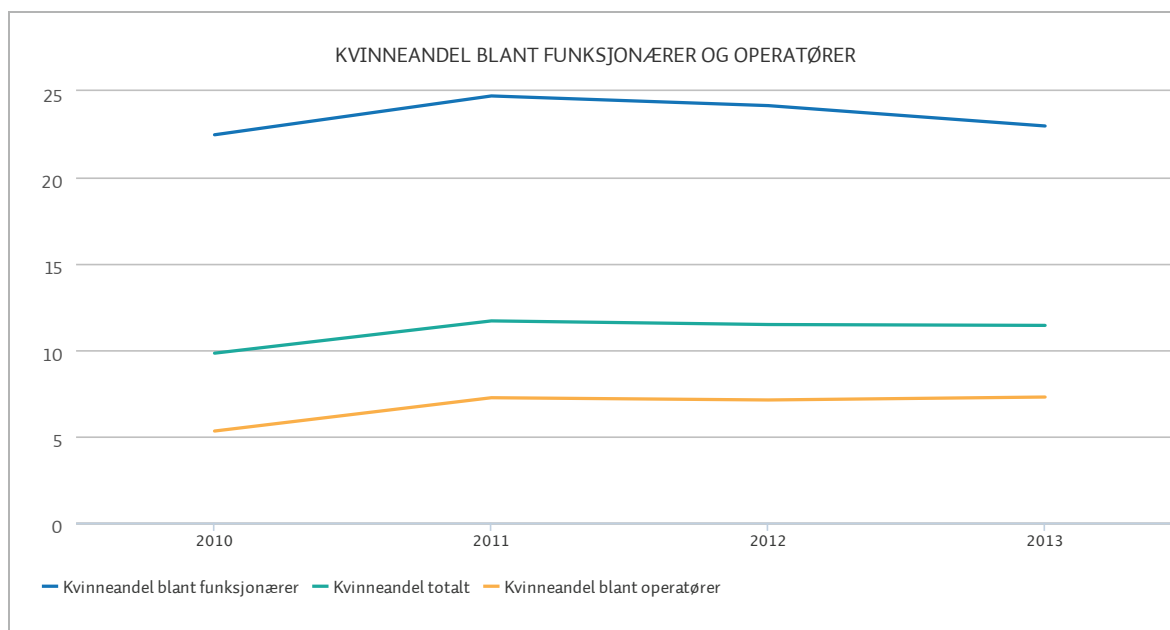
Diskriminering

«Innen Moelven-konsernets virksomhet skal det ikke forekomme forskjellsbehandling på grunn av kjønn, etnisk tilhørighet, nasjonal opprinnelse, avstamning, hudfarge, språk, religion, livssyn eller legning. Stillingsinnhold, ansvarsområde, kompetanse og arbeidsinnsats danner grunnlaget for lønnsfastsettelse, avansement og rekruttering. Ved registrerte behov vil Moelven legge forholdene til rette slik at det unngås mulige diskrimineringsforhold.»

Det har i 2013 ikke blitt registrert behov for å iverksette tiltak for å eliminere diskriminering.

Likestilling

Den samlede kvinneandelen i Moelven-konsernet har over de siste årene økt til i overkant av 11 prosent, etter å ha vært relativt stabil omkring 9-10 prosent over lang tid. Det er en målsetting for konsernet å øke kvinneandelen i personalet ytterligere. De fleste som utdanner seg innen de yrkesgruppene konsernet har behov for i industrivirksomheten, er imidlertid menn. Ofte finnes det ikke kvinnelige søkere ved utlysning av stillinger. For funksjonærer og ledere er situasjonen annerledes, og kvinneandelen innen områder som økonomi, administrasjon og ledelse er betydelig høyere enn for operatører i industrivirksomheten.



Barnarbeid

Moelven-konsernets enheter driver sin virksomhet i geografiske områder hvor barnarbeid svært sjelden forekommer. I forhold til egen tilvirkningsvirksomhet er det derfor ikke etablert kontrollrutiner på området.

Enkelte enheter kjøper råstoff til sin produksjon fra verdensdeler hvor barnarbeid kan være en aktuell problemstilling. I slike tilfeller gjennomføres fabrikkbesøk hvor kartlegging av mulig barnarbeid inngår som et av kontrollpunktene. Det har i 2013 ikke blitt registrert behov for å iverksette ytterligere tiltak på området.

Arbeidsvilkår

Alle innleide medarbeidere, uansett nasjonalitet, lønnes etter en sentralt avtalt overenskomst/tariffavtale. Konsernet følger også bestemmelsene i EUs bemanningsdirektiv. Nivået på minstelønn i avtalene som benyttes er slik at det i seg selv garanterer mot sosial dumping. I de tilfeller der Moelven har underleverandører/-entreprenører i leveranser, kontraktfestes det at disse plikter å lønne minimum etter minstenivået i gjeldende tariffavtaler for aktuell bransje.

Det har i 2013 ikke blitt registrert behov for å iverksette tiltak på området.

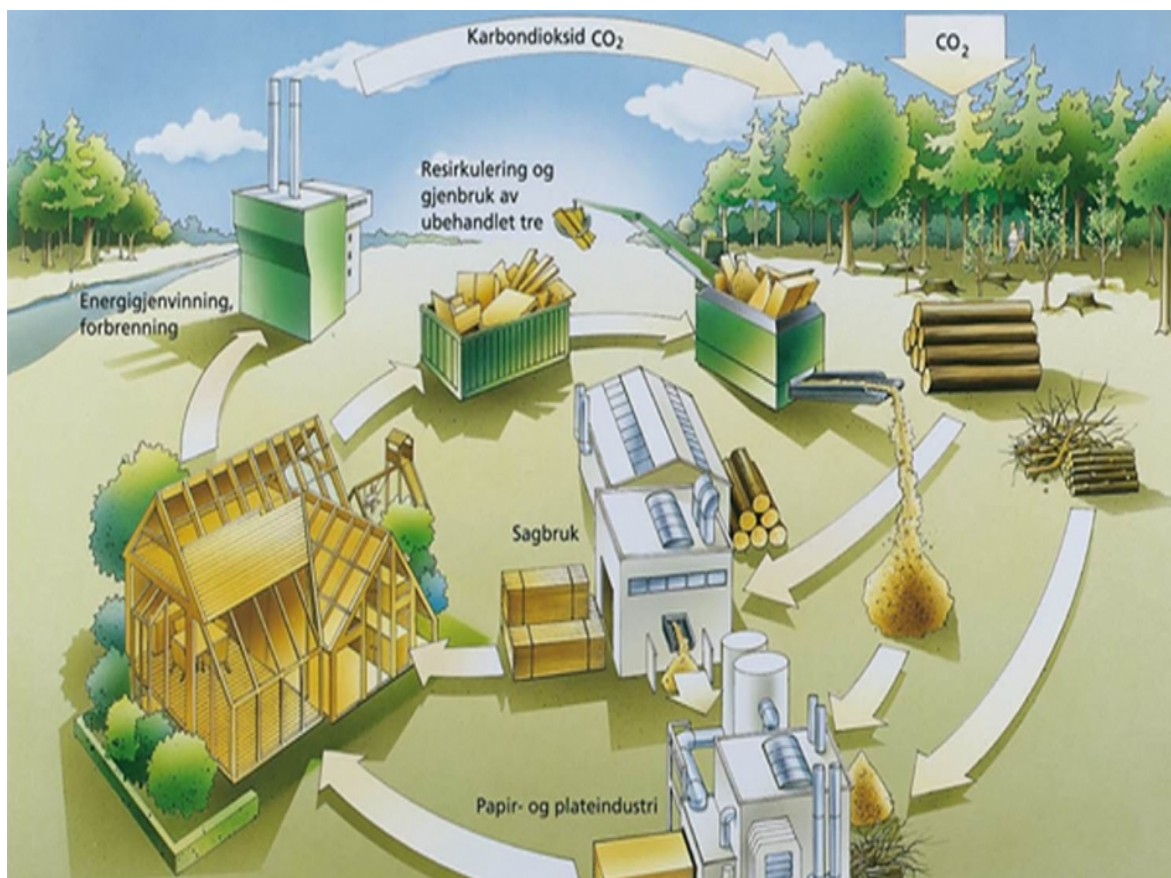
Ytre miljø

«Moelven skal ta ansvar for miljøet gjennom en bærekraftig og langsiktig utnyttelse av fornybare ressurser. Moelven skal følge relevante lover, forskrifter og regler som berører virksomheten, og der hvor det er mulig, overgå de stilte krav.»

Bærekraft er en av Moelven-konsernets grunnverdier. Miljøhensyn er en naturlig del av det daglige arbeidet, og det pågår et kontinuerlig arbeid for å redusere påvirkningen på det ytre miljøet. Moelven tar ansvar for miljøet gjennom bærekraftig og langsiktig bruk av fornybare ressurser. Miljøansvaret omfatter også historisk påvirkning fra virksomheten på grunn, vann, luft og/eller omgivelser fra vanning, fyring, transporter, deponering av bark, håndtering av oljer, lim og kjemikalier, samt virksomhet som forårsaker støy og støv. Industriproduksjonen er i stort omfang basert på bruken av tre, og innholdet av tre i sluttproduktene er svært høyt for de fleste virksomhetene. Tre som materiale har mange positive miljømessige sider, blant annet ved at det binder karbondioksid. Skogsråvarer som inngår i Moelvens produksjon ender i all hovedsak som produkter eller biobrensel. Det produseres derfor lite avfall i konsernet. Målsettingen er at alle fraksjoner av tre skal behandles som potensielle innsatsfaktorer i produktene og bidra til den samlede verdiskapingen.

Celluloseflis, tørrflis, spon og bark fra sagbrukene får stadig større økonomisk og miljømessig betydning. Fjernvarmeanlegg bruker tørrflis, spon og bark som brensel, og konsernets egne fyringssentraler bruker flis og bark. For de virksomhetene innen konsernet som i mindre grad benytter skogsråvarer i sin produksjon, bidrar den industrialiserte byggeprosessen til å begrense miljøpåvirkningen sammenlignet med tradisjonelle byggemetoder.

Karbonkretsløpet



Trærne i skogen fanger opp karbondioksid fra luften, og gjennom fotosyntesen blir karbon lagret i treet til det brenner opp eller nedbrytes biologisk. Karbondioksid går da tilbake til atmosfæren og kan igjen tas opp av den voksende skogen. Kilde: Treteknisk.

Råvarer fra et bærekraftig skogbruk

«Moelven skal vedlikeholde og videreutvikle sine systemer for sertifiserte innkjøp, og maksimere kjøp og anvendelse av miljøsertifisert råvare fra sertifisert skogbruk (PEFC - Programme for the Endorsement of Forest Certification / FSC - Forest Stewardship Council).»

Utnyttelsen av råvarer skal maksimeres ved produksjonsoptimering og anvendelse av restproduktene.

Råvarekjøp skal ikke skje fra:

- Illegale avvirkinger
- Skoger med høy bevaringsverdi
- Skoger der hevdvunne eller sosiale rettigheter krenkes
- Skoger med genetisk manipulerede trær
- Naturskoger som har blitt avvirket med den hensikt å utnytte området for plantasje eller ikke-skoglig anvendelse.

Alle selskapene i konsernets tremekaniske virksomhet arbeider for, og er organisert for å oppfylle gjeldende krav for PEFC og FSC sporbarhets- og Controlled Wood standard. Dette sikrer at Moelven kjøper sitt sagtømmer fra leverandører som driver et bærekraftig skogbruk. Moelven har gjennom sertifiseringen etablert kontrollrutiner og sporingssystemer som gjør det mulig å spore råstoffet bakover i verdikjeden.

Miljøstandarder og sertifiseringer knyttet til virksomheter

Moelven-konsernet opererer innen bransjer og produktområder hvor det eksisterer en rekke ulike miljøstandarder, og hvor stadig nye kommer til. Det er både Moelvens ønske basert på eget verdigrunnlag og et økende krav fra markedet om at disse standardene etterleves. Eksempler på aktuelle standarder og sertifiseringer er:

- FDV-dokumentasjon.
- Livsløpsvurderinger (LCA)
- Miljødeklarasjoner (EDP)
- BREEAM (Miljøklassifisering av bygg)
- ISO-sertifiseringer
- CE-sertifiseringer

Moelven jobber kontinuerlig for til en hver tid å kunne stille med korrekt og relevant dokumentasjon på alle produkter og å ligge i forkant av den utviklingen som skjer med hensyn på miljøkrav til produktene.

En nærmere beskrivelse og sertifikater til nedlasting finnes på www.moelven.com/no/Om-Moelven/Sertifikater/

Transport

«Negativ påvirkning av omgivelsene fra tungtransport til og fra våre anlegg skal minimeres ved å benytte miljøklassifiserte lastebiler, minimum EURO-4 og helst EURO-5, samt i størst mulig grad bruke transportører som etterstreber et miljøvennlig kjøreset. Minimering skal også skje gjennom samordning, optimering og koordinering av vareflyt til og fra våre anlegg.»

Både råvareanskaffelse, mellomtransporter og leveranser av ferdigvarer genererer et betydelig transportbehov. I 2013 transporterte Timber og Wood over ni millioner faste kubikkmeter tømmer, biomasse og ferdige varer med lastebil. I tillegg kommer transporter for Limtre-, Byggmodul- og Innredningsselskapene, samt jernbane- og sjøtransporter.

Transport er derfor en betydelig utfordring for konsernet, både miljømessig og økonomisk. I forbindelse med strukturendringene innen masseindustrien, har Moelven i løpet av 2013 redusert omfanget av lastebiltransport til fordel for jernbanetransport. Moelven arbeider hele tiden for å redusere transportbehovet og optimere utnyttelsen av transportmidlene. Den geografiske plasseringen, med de produserende enhetene nær råstoffområdene, bidrar til å redusere transportbehovet ved at volumet av ferdigvarer som transporteres ut, er betydelig mindre enn for råvarene som transporteres inn. Påvirkning av transportørene til å anvende miljøvennlige transportmidler er et annet viktig tiltak for å redusere transportenes innvirkning på miljøet. I samarbeidsavtalene med leverandører av lastebiltransporttjenester i både Norge og Sverige er det tatt inn krav om at kjøretøyene som minimum er klassifisert i henhold til EURO-4 standarden. Forbedret veistandard og dermed økte maksimalgrenser for akseltrykk er tiltak fra myndighetens side som ville bidra til redusert miljøpåvirkning fra biltransportene.

Energi

«Energibruken ved våre anlegg skal reduseres i samsvar med registreringer og tiltaksplaner for energisystemet. Minimum 95 prosent av energibehovet for oppvarming av lokaler og tørking skal hentes fra egenprodusert bioenergi. Moelven skal delta aktivt i den teknologiske og markedsmessige utviklingen av bioenergisektoren.»

Moelvens energi- og varmeforbruk i 2013 var ca. 853 GWh, fordelt på ca. 185 GWh elektrisk kraft, ca. 624 GWh termisk energi, ca 1,2 mill liter fyringsolje og ca 3,1 mill. liter diesel til rullende materiell. Rundt 90 prosent av den termiske energien ble produsert i konsernets egne anlegg. Energipotensialet i konsernets flis- og barkprodukter, inklusive celluloseflis, er i underkant av 5 TWh, og det ligger derfor et betydelig potensial både i forhold til økt egenproduksjon og til et økt marked for bioenergi generelt. Moelven har som mål å kunne benytte egenprodusert bioenergi til å dekke

minimum 95 prosent av behovet for oppvarming av egne lokaler og til tørking av treprodukter. Moelven deltar aktivt i den teknologiske og markedsmessige utviklingen i bioenergisektoren. Parallelt utvikles det et stadig bedre eksternt marked for biobrensel. Moelvens egen energieffektivisering bidrar til økende volumer av miljøvennlig overskuddsenergi som kan omsettes eksternt og bidra til å styrke konsernets konkurranseevne.

Utslipp til luft

«Moelven skal redusere utslipp av stoffer som NO_x, SO_x og CO₂ til luft fra fyrhus på anleggene i samsvar med resultat fra registrering og tiltaksplan for aktuell installasjon. Det skal føres CO₂-regnskap for virksomheten.»

Moelven har utarbeidet CO₂-regnskap siden 2010. Regnskapet tar utgangspunkt i ISO-standard 14064 for beregning av utslipp fra Moelvens enheter. I 2013 genererte virksomheten ved Moelvens produksjons- og serviceenheter ca. 420.000 tonn CO₂. Av dette utgjør cirka 86 prosent CO₂ som befinner seg i det naturlige karbonkretsløpet. Utslippene økte med ca. 2,9 prosent fra 2012, hovedsakelig på grunn av økt produksjon.

Hovedtype	2013			2012	
	Fossil/bio	Utslipp CO ₂ [tonn]	Andel	Utslipp CO ₂ [tonn]	Andel
Direkte	Fossil	12 183	2,9 %	14 351	3,5 %
	Bio	347 333	82,7 %	332 609	81,5 %
Indirekte	Fossil	45 369	10,8 %	46 494	11,4 %
	Bio	14 939	3,6 %	14 557	3,6 %
SUM		419 824	100,0 %	408 011	100,0 %

Kjemikalier, oljer, lim

«Moelven skal minimere påvirkningen på jord og vann ved i størst mulig grad å anvende miljøvennlige produkter. Håndtering av kjemikalier, oljer og lim skal kun skje på anviste plasser med godkjent innbygging eller lignende installasjoner for å minske konsekvenser av eventuell lekkasje.»

For spillolje og kjemikalier finnes det retursystemer med godkjente gjenvinningsentraler eller mottaksanlegg. Samtlige enheter som benytter kjemikalier i sin virksomhet skal ha en oversikt over disse. Oversikten skal inneholde nøyaktig beskrivelse av de aktuelle kjemikaliene, hvilke mengder som benyttes, mennesker som eksponeres osv.

Vanning og avrenning

«Moelven skal resirkulere spillvann fra tømmerlager så langt det er teknisk og praktisk mulig. Overtillingsanlegg på tømmerlagrene skal være klimastyrte. Det skal kun gjøres uttak av vann fra sjø og elv, samt avrenning til overflaten etter tillatelse fra myndighetene.»

Det har i 2013 ikke vært avdekket forhold som krever utbedringstiltak på området.

Markforurensning

«I forbindelse med omstilling, ombygging eller avvikling skal potensielt forurensede områder på anleggene identifiseres, undersøkes og utbedres ved behov. Samtlige objekter klassifisert av myndighetene som potensielt forurensede skal identifiseres. Basert på risikoklassifisering og eksisterende informasjon opprettes en handlingsplan for eventuelle undersøkelser og saneringstiltak.»

Det har i 2013 ikke vært avdekket forhold som krever utbedringstiltak på området.

Deponier og fyllområder

«Det skal påses at eventuell deponering av bark og annet avfall kun skjer på godkjente deponeringsanlegg. Det skal kunne dokumenteres at eventuelle deponier og fyllområder oppfyller gjeldende lover og forskrifter vedr. tildekking, kontrollprogram, håndtering av avsig, planer for avslutning og omstilling.»

Det har i 2013 ikke vært avdekket forhold som krever utbedringstiltak på området.

Avfallshåndtering

«Moelven skal sortere og gjenvinne avfall så langt som teknisk mulig og årlig følge opp avfallsmengder per tonn sluttprodukt. Andelen avfall som går til godkjent deponi skal minimeres i samsvar med resultat fra registrering og tiltaksplan for avfallssystemet.»

Kildesortering praktiseres ved alle enheter, og det er opprettet avtaler med leverandører av nødvendige returordninger.

Støv og støy

«Moelven skal gjennomføre tiltak for å tilpasse støynivå og støvdannelse ved anlegg i henhold til målsetning på respektive anlegg.»

De viktigste støykildene knyttet til Moelvens virksomheter er håndtering av tømmer, drift av vifteanlegg og transport. Ved påviste behov iverksettes tiltak for å redusere støyen ned til fastsatte grenseverdier.

Korrupsjon

«I forretningslivet opptrer vi profesjonelt, med klare regler for personlig atferd og respekt for lover og regler. I Moelven vil vi verken ta imot eller gi gaver eller bestikkløser som svekker vår integritet. Vi tar avstand fra all form for korrupsjon og urettmessige tiltak som hindrer fri konkurranse og markedsbalanse.

I vår forretningsvirksomhet skal vi alltid holde en sunn, etisk og moralsk profil overfor medarbeidere, kunder, leverandører og andre forretningsforbindelser.»

Moelvens etiske retningslinjer samt Moelvens forhold til konkurranselovgevingen har vært presentert og diskutert både på samlinger for daglige ledere i konsernet og for økonomisjefer. Etiske regler er distribuert til alle ansatte. Det er ikke etablert egne kontrollrutiner utover dette.

Jessheim, 4. mars 2014
Styret i Moelven Industrier ASA



Asbjørn Reinkind

Styreleder



Sverre Larssen



Trond Stangeby



Heidi Hemstad



Elisabeth Krokeide



Martin Fauchald



Lars Håkan Karlsson



Hans Rindal

Konsernsjef

Finansielle nøkkeltall

Beløp i NOK mill.	Forklaring	IFRS			NGAAP	
		2013	2012	2011	2010	2009
Resultat						
Driftsinntekter		8 009,4	8 121,5	8 059,9	7 185,0	6 248
Av-/ nedskrivninger		271,6	250,9	225,9	212,1	203
Driftsresultat		-44,7	16,9	12,9	254,0	91
Brutto driftsresultat (EBITDA)		226,9	267,8	238,8	466,1	294
Netto rente- og finansposter		-72,4	-81,2	-125,4	-8,2	50
Resultat før skattekostnad		-117,1	-64,3	-112,4	245,8	141
Årsresultat		-92,6	-36,2	-85,8	179,7	100
Balanse						
Investeringer i produksjonsmidler	A	351,2	339,4	386,6	258,4	222
Totalkapital		4 539,8	4 342,1	4 333,9	4 167,7	3 250
Egenkapital		1 518,2	1 543,6	1 540,0	1 755,4	1 627
Netto rentebærende gjeld		1 476,1	1 211,3	1 083,9	888,6	368
Sysselsatt kapital	B	3 020,1	2 780,7	2 637,1	2 671,0	2 066
Inntjening/rentabilitet						
Netto driftsmargin	C	-0,6 %	0,2 %	0,2 %	3,5 %	1,5 %
Brutto driftsmargin	D	2,8 %	3,3 %	3,0 %	6,5 %	4,7 %
Egenkapitalrentabilitet	E	-6,1 %	-2,3 %	-5,2 %	10,6 %	6,2 %
Avkastning på sysselsatt kapital	F	-1,5 %	0,5 %	0,5 %	10,2 %	3,9 %
Avkastning på totalkapitalen	G	-0,6 %	0,2 %	0,3 %	6,6 %	2,7 %
Rentedekningsgrad	H	-0,1	0,2	0,2	5,7	4,4
Kapitalforhold						
Egenkapitalandel	I	33,4 %	35,5 %	35,6 %	42,1 %	50,1 %
Kapitalens omløpshastighet	J	1,8	1,9	1,9	1,9	1,8
Gjeldsgrad	K	0,97	0,78	0,70	0,51	0,23
Netto rentebærende gjeld / EBITDA		6,50	4,52	4,54	1,91	1,25
Likviditet						
Likviditetsgrad I	L	1,68	1,74	1,85	1,97	1,92
Likviditetsgrad II	M	0,70	0,70	0,75	0,83	0,85
Kontantstrøm fra operasjonell aktivitet	N	86,2	183,5	264,6	-89,3	441,1
Aksjer						
Resultat i NOK per aksje	O	-0,70	-0,28	-0,64	1,40	0,77
Gjennomsnittlig antall aksjer (mill.)		129,5	129,5	129,5	129,5	129,5
Kontantstrøm fra operasjonell aktivitet, i NOK per aksje	P	0,67	1,49	2,04	-0,69	3,41
Bokført egenkapital per aksje	Q	11,72	11,92	11,88	13,55	12,56
Ligningsverdi i NOK per 01.01		13,22	12,72	13,98	14,82	15,31
Utbytte i NOK per aksje	R	0,0	0,0	0,0	0,65	0,16
Personal						
Antall ansatte per 31.12.		3 276	3 375	3 482	3 270	2 992
Sykefraværsprosent	S	5,3 %	5,4 %	5,2 %	5,5 %	6,0 %
Hyppighetstall, skader med fravær, H1-verdi	T	16,0	15,0	16,4	19,3	16,4

- A Investeringer i driftsmidler og immaterielle eiendeler - goodwill
- B Egenkapital + rentebærende gjeld
- C Driftsresultat
Driftsinntekt
- D Driftsresultat + av- og nedskrivninger
Driftsinntekt
- E Resultat etter skatter
Gjennomsnittlig egenkapital
- F Driftsresultat + renteinntekter
Gjennomsnittlig sysselsatt kapital
- G Driftsresultat + renteinntekter
Gjennomsnittlig total kapital
- H Resultat før skatt + finanskostnader
Finanskostnader
- I Egenkapital
Totalkapital
- J Driftsinntekt
Gjennomsnittlig totalkapital
- K Netto rentebærende gjeld
Egenkapital
- L Omløpsmidler
Kortsiktig gjeld
- M Likvider + finansinvesteringer + debitorer
Kortsiktig gjeld
- N Resultat etter betalbare skatter + avskrivninger -minoritetsinteresser +/- korreksjon for andre ikke likvide resultatposter og endring i arbeidskapital.
- O Årsresultat henført til aksjonærer i morselskapet
Gjennomsnittlig antall aksjer
- P Kontantstrøm fra operasjonell aktivitet
Gjennomsnittlig antall aksjer
- Q Total egenkapital
Gjennomsnittlig antall aksjer
- R Forslag til utbytte for regnskapsåret
- S Antall timer sykefravær
Tilgjengelige timer - Overtid
- T Antall fraværsskader per million arbeidede timer

Konsolidert resultatregnskap og oppstilling av totalresultatet

Resultatregnskap for konsernet

Beløp i NOK mill.	Note	2013	2012
Salgsinntekt	6, 7	7 963,6	8 073,3
Annen driftsinntekt		45,8	48,2
Driftsinntekter		8 009,4	8 121,5
Varekostnad		5 085,4	5 221,4
Endring i beholdning råvarer, varer under tilvirkning og ferdig tilvirkede varer		99,3	42,9
Lønnskostnad	11	1 750,1	1 727,1
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	8, 10	271,6	250,9
Annen driftskostnad	11	847,7	862,4
Driftskostnader		8 054,1	8 104,7
Driftsresultat		-44,7	16,9
Inntekt på investering i tilknyttet selskap	16	0,0	-3,7
Verdøkning av finansielle instrumenter til virkelig verdi		16,1	0,0
Annen finansinntekt	12	20,2	14,8
Verdireduksjon av finansielle instrumenter til virkelig verdi		-10,6	-7,9
Annen finanskostnad	12	-98,1	-84,4
Netto finansposter		-72,4	-81,2
Resultat før skattekostnad		-117,1	-64,3
Skattekostnad	13	-24,5	-28,1
Årsresultat		-92,6	-36,2
Resultat henført til:			
Ikke kontrollerende eierinteresser		-1,6	-1,8
Eiere av morforetaket		-91,0	-34,4
Årsresultat overført til/fra annen egenkapital		-92,6	-36,2
Sum disponering		-92,6	-36,2
Resultat per aksje (i hele NOK)			
Resultat per aksje henført til Moelvaksjonærer	21	-0,70	-0,27

Oppstilling av totalresultat

Beløp i NOK mill.	Note	2013	2012
Årsresultat		-92,6	-36,2
Andre inntekter og kostnader			
Elementer som ikke omklassifiseres over resultatet på et senere tidspunkt			
Aktuarielle gevinster (tap) på ytelsesbaserte pensjonsordninger	23	18,8	64,8
Skatt på elementer som ikke omklassifiseres senere til resultatet	13	-5,1	-18,1
		13,7	46,6
Elementer som kan bli omklassifisert over resultatet på et senere tidspunkt			
Omregningsdifferanser		58,4	-11,9
Andelen av andre inntekter og kostnader i tilknyttede selskaper	16	0,0	0,0
Andre endringer		-5,0	5,1
Skatt på elementer som kan bli omklassifisert senere til resultatet	13	0,0	0,0
		53,4	-6,8
Andre inntekter og kostnader i perioden (etter skatt)		67,1	39,8
Totalresultat for perioden		-25,5	3,6
Totalresultat henført til:			
Eiere av morforetaket		-23,9	5,4
Ikke kontrollerende eierinteresser		-1,6	-1,8

Konsolidert oppstilling av finansiell stilling

Beløp i NOK mill.	Note	2013	2012
Eiendeler			
Utsatt skattefordel	14	11,2	11,4
Goodwill	10	16,9	16,9
Andre immaterielle eiendeler	10	20,3	25,0
Sum immaterielle eiendeler		48,4	53,3
Tomter		95,7	88,9
Bygninger og annen fast eiendom		444,1	406,3
Maskiner og anlegg		1302,2	1170,3
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende		34,6	37,0
Sum varige driftsmidler	8	1876,6	1702,5
Investeringer i tilknyttet selskap	16	2,6	2,6
Investeringer i aksjer og andeler	15	1,3	1,3
Obligasjoner og andre fordringer		0,3	0,1
Netto pensjonsmidler	23	3,9	3,2
Sum finansielle anleggsmidler		8,0	7,2
Sum anleggsmidler		1933,1	1763,0
Varebeholdninger	17	1265,9	1289,9
Kundefordringer	18, 19	1057,7	1007,2
Andre fordringer	18	255,0	253,0
Sum fordringer		1312,7	1260,2
Finansielle derivater	26	2,3	3,2
Bankinnskudd og kontanter	20	25,9	25,8
Sum omløpsmidler		2606,7	2579,1
Sum eiendeler		4539,8	4342,1
Beløp i NOK mill.	Note	2013	2012
Gjeld og egenkapital			
Aksjekapital	27	647,7	647,7
Egne aksjer		-0,0	-0,0
Overkurs		180,7	180,7
Opptjent egenkapital		682,1	706,1
Sum egenkapital henført til eierne av morforetaket		1510,5	1534,5
Ikke-kontrollerende eierinteresser		7,6	9,1
Total egenkapital		1518,2	1543,6
Pensjonsforpliktelser	23	98,5	132,2
Utsatt skatt	14	32,0	42,8
Andre avsetninger for forpliktelser		12,6	9,3
Sum avsetning for forpliktelser		143,1	184,3
Gjeld til kredittinstitusjoner	5	1283,1	1084,4
Øvrig langsiktig gjeld	5	40,6	49,3
Sum langsiktig gjeld		1323,7	1133,8
Gjeld til kredittinstitusjoner	5	180,6	106,0
Finansielle derivater	26	66,7	72,9
Leverandørgjeld		429,1	468,9
Skyldige offentlige avgifter		146,3	135,3
Betalbar skatt		0,0	0,0
Annen kortsiktig gjeld	19, 25	732,3	697,3
Sum kortsiktig gjeld		1554,9	1480,4
Sum gjeld		3021,7	2798,5
Sum egenkapital og gjeld		4539,8	4342,1
Garantiansvar	24	18,0	21,6
Panteheftelser	5	17,5	22,1
Antall aksjer (Pålydende per aksje NOK 5,-)	27	129 541 284	129 541 284

Jessheim, 4. mars 2014
Styret i Moelven Industrier ASA



Asbjørn Reinkind

Styrefeder



Sverre Larssen



Lars Håkan Karlsson



Trond Stangeby



Heidi Hemstad



Elisabeth Krokeide



Martin Fauchald



Hans Rindal

Konsernsjef

Konsolidert oppstilling av endringer i egenkapitalen

Beløp i NOK mill.	Aksjekapital	Overkurs	Egne aksjer	Annen egenkapital	Sum	Ikke-kontrollerende eierinteresser	Sum egenkapital
Sum pr 1.1.2012	647,7	180,7	0,0	698,3	1 526,7	13,3	1 540,0
Totalresultat for perioden							
Årsresultat	0,0	0,0	0,0	-34,4	-34,4	-1,8	-36,2
Andre inntekter og kostnader							
Omregningsdifferanser	0,0	0,0	0,0	-11,9	-11,9	0,0	-11,9
Andre endringer	0,0	0,0	0,0	5,1	5,1	0,0	5,1
Aktuarielle gevinster (tap) på ytelsesbaserte pensjonsordninger	0,0	0,0	0,0	64,8	64,8	0,0	64,8
Skatt på andre inntekter og kostnader	0,0	0,0	0,0	-18,1	-18,1	0,0	-18,1
Andre inntekter og kostnader i perioden (etter skatt)	0,0	0,0	0,0	39,8	39,8	0,0	39,8
Transaksjoner med eierne, innregnet direkte mot egenkapitalen							
Kjøp av ikke-kontrollerende eierinteresser	0,0	0,0	0,0	2,4	2,4	-2,4	0,0
Effekt oppkjøp	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Utbytte til eierne	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Aksjebaserte betalingstransaksjoner	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Sum transaksjoner med eierne	0,0	0,0	0,0	2,4	2,4	-2,4	0,0
Sum pr 31.12.2012	647,7	180,7	0,0	706,1	1 534,5	9,1	1 543,6
Sum pr 1.1.2013	647,7	180,7	0,0	706,1	1 534,5	9,1	1 543,6
Totalresultat for perioden							
Årsresultat	0,0	0,0	0,0	-91,0	-91,0	-1,6	-92,6
Andre inntekter og kostnader							
Omregningsdifferanser	0,0	0,0	0,0	58,4	58,4	0,0	58,4
Andre endringer	0,0	0,0	0,0	-5,0	-5,0	0,0	-5,0
Aktuarielle gevinster (tap) på ytelsesbaserte pensjonsordninger	0,0	0,0	0,0	18,8	18,8	0,0	18,8
Skatt på andre inntekter og kostnader	0,0	0,0	0,0	-5,1	-5,1	0,0	-5,1
Andre inntekter og kostnader i perioden (etter skatt)	0,0	0,0	0,0	67,1	67,1	0,0	67,1
Transaksjoner med eierne, innregnet direkte mot egenkapitalen							
Kjøp av ikke-kontrollerende eierinteresser	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Effekt oppkjøp	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Utbytte til eierne	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Aksjebaserte betalingstransaksjoner	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Sum transaksjoner med eierne	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Sum pr 31.12.2013	647,7	180,7	0,0	682,2	1 510,6	7,6	1 518,2

Konsolidert oppstilling av kontantstrømmer

Beløp i NOK mill.	Note	2013	2012
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Årsresultat		-92,6	-36,2
Justeringer for å avstemme årsresultat mot netto kontantstrøm fra driften:			
Ordinære avskrivninger	9	271,6	250,9
Nedskrivninger		0,0	0,0
Resultatandel fra tilknyttede selskaper	16	0,0	3,7
Betalt skatt		-4,4	-8,5
Kostnadsført ikke utbetalt pensjonskostnad og inntektsførte pensjonsmidler ikke innbetalt		-9,2	-12,5
Tap (gevinst) ved salg av anleggsmidler		-0,6	-2,0
Netto verdiendring av finansielle instrumenter til virkelig verdi		-5,3	7,9
Ikke kontante renteposter		69,9	58,4
Mottatt renteinntekter		0,3	1,2
Betalte renter		-70,2	-59,7
Skattekostnad	13	-24,5	-28,1
Endring i varelager		24,0	54,0
Endring i kundefordringer og andre fordringer		-52,1	-44,5
Endringer i leverandørgjeld		-39,8	-67,9
Endring i avsetninger og ytelser til ansatte		3,3	-3,2
Endring i kortsiktig gjeld eksklusive innlån		15,8	69,8
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		86,2	183,5
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Investeringer i driftsmidler og immaterielle eiendeler fratrukket goodwill	9, 10	-351,2	-339,4
Netto kontantutlegg ved oppkjøp		0,0	-1,0
Innbetalinger fra salg driftsmidler		0,7	3,9
Salg av andre langsiktige investeringer		0,0	6,1
Kjøp av datterselskap, redusert med kontanter i virksomheten		0,0	0,0
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	8	-350,5	-330,4
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Opptak av kortsiktig lån		223,0	209,8
Nedbetaling av kortsiktig lån		-223,1	-208,6
Endring i kassakreditt		74,7	104,8
Kjøp av ikke-kontrollerende eierinteresser		0,0	-2,3
Endring i langsiktig gjeld (låneramme)		198,6	31,1
Nedbetaling av annen langsiktig gjeld		-8,8	-0,9
Utbetaling av utbytte		0,0	0,0
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		264,4	134,0
Netto økning (reduksjon) i betalingsmidler gjennom året			
Betalingsmidler 01.01.		25,8	25,5
Effekt av valutakursendringer på kontanter og kontantekvivalenter		0,0	13,3
Betalingsmidler 31.12.		25,9	25,8
Kontanter og kontantekvivalenter 31.12			
Betalingsmidler 31.12.		25,9	25,8
Ubenyttede trekkrettigheter 31.12.		224,9	487,1
Bundne bankinnskudd		0,0	0,0
Kontanter og kontantekvivalenter 31.12.	20	250,8	512,9

Noter

Note 1 Generell informasjon

Moelven Industrier ASA er et allmennaksjeselskap registrert i Norge. Selskapets hovedkontor er lokalisert i Industriveien 2, 2390 Moelv, Norge.

Konsernets virksomhet er beskrevet i styrets beretning.

Note 2 Grunnlag for utarbeidelse av årsregnskapet

Konsernregnskapet til Moelven konsernet er avlagt i samsvar med Internasjonale Regnskapsstandarder (IFRS) og fortolkninger fra IFRS fortolkningskomite (IFRIC), som fastsatt av EU.

Konsernregnskapet ble avlagt av styret den 04.03.2014 og ordinær generalforsamling som behandler årsregnskapet er satt til 24.04.2014.

Konsernregnskapet legger til grunn prinsippene i et historisk kost regnskap, med unntak av følgende regnskapsposter:

- Ytelsesbaserte pensjonsordninger vurderes til nåverdien av de fremtidige pensjonsytelser som regnskapsmessig anses opptjent på balansedagen. Pensjonsmidler vurderes til virkelig verdi.
- Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet. Dette inkluderer rentesikringsderivater, valutasikringsderivater og strømsikringsderivater.

Konsernregnskapet er utarbeidet etter ensartede regnskapsprinsipper for like transaksjoner og hendelser under ellers like forhold.

Note 3 Vesentlige regnskapsprinsipper

Nedenfor presenteres de viktigste regnskapsprinsippene som er benyttet ved utarbeidelsen av konsernregnskapet. Disse prinsippene er benyttet på samme måte i sammenligningstallene i konsernregnskapet.

3.1 Konsolideringsprinsipper

Konsernregnskapet inkluderer Moelven Industrier ASA og selskaper som Moelven Industrier ASA har kontroll over. Kontroll oppnås normalt når konsernet eier mer enn 50 % av aksjene i selskapet, men det foretas årlige vurderinger om konsernet også har kontroll over selskaper der eierandelen er under 50 %. Viktige faktorer i vurderingen av kontroll er om konsernet kan velge styret og om stemmeretten gir mulighet til å regulere operasjonelle og finansielle prosesser. Minoritetsinteresser inngår i konsernets egenkapital.

Oppkjøpsmetoden benyttes ved regnskapsføring av virksomhetssammenslutninger. Selskaper som er kjøpt eller solgt i løpet av året inkluderes i konsernregnskapet fra det tidspunktet kontroll oppnås og inntil kontroll opphører.

Endringer i eierandeler i datterselskapene som ikke medfører tap av kontroll regnskapsføres som en egenkapitaltransaksjon. Vederlaget innregnes til virkelig verdi og differansen mellom vederlaget og balanseført verdi

av eierandelen regnskapsføres mot majoritets eiernes egenkapital.

Ved endring i eierandel som medfører tap av kontroll måles vederlaget til virkelig verdi. Balansført verdi av eiendeler og forpliktelser i datterselskapet og minoritetsinteressene fraregnes på tidspunkt for tap av kontroll. Differansen mellom vederlaget og balansført verdi av eierandelen innregnes i resultatet som gevinst eller tap. En eventuell gjenværende eierandel måles til virkelig verdi, og eventuell gevinst eller tap innregnes i resultatet som andel av gevinst/tap ved salg av datterselskap. Beløp innregnet i andre inntekter og kostnader resultatføres.

Tilknyttede selskaper er enheter hvor konsernet har betydelig innflytelse, men ikke kontroll, over den finansielle og operasjonelle styringen. I Moelvns tilknyttede selskaper er eierandelene på mellom 20 % og 50 %. Konsernregnskapet inkluderer konsernets andel av resultat fra tilknyttede selskaper regnskapsført etter egenkapitalmetoden fra det tidspunktet betydelig innflytelse oppnås og inntil slik innflytelse opphører.

Når konsernets tapsandel overstiger investeringen i et tilknyttet selskap, reduseres konsernets balansførte verdi til null og ytterligere tap regnskapsføres ikke med mindre konsernet har en forpliktelse til å dekke dette tapet.

Alle andre investeringer er regnskapsført i overensstemmelse med IAS 39, *Finansielle instrumenter: Innregning og måling* hvor utfyllende opplysninger er gitt i note 26.

Konserninterne transaksjoner og konsernmellomværende, inkludert internfortjeneste og urealisert gevinst og tap er eliminert. Urealisert gevinst knyttet til transaksjoner med tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet er eliminert med konsernets andel i selskapet/virksomheten. Tilsvarende er urealisert tap eliminert, men kun i den grad det ikke foreligger indikasjoner på verdinedgang på eiendelen som er solgt internt.

3.2 Nye standarder og fortolkninger

Nedenfor følger en oversikt over nye og reviderte standarder som er vedtatt, men som ikke er trådt i kraft per 04.03.2014.

Virkningen av endringene for øvrig antas, basert på en foreløpig analyse, ikke å ha vesentlig betydning for årsregnskapet.

Nye standarder og fortolkninger	Dato for ikrafttredelse	Implementeringstidspunkt
IFRS 10 Consolidated Financial Statements	1. Januar 2013	Implementert 2013
IFRS 11 Joint Arrangements	1. Januar 2013	Implementert 2013
IFRS 12 Disclosure of Interests in Other Entities	1. Januar 2013	Implementert 2013
IFRS 13 Fair Value Measurement	1. Januar 2013	Implementert 2013
IFRS 9 Financial Instruments and related amendments to IFRS 7 regarding transition	1. Januar 2015	Regnskapsåret 2015
Reviderte standarder og fortolkninger		
Presentation of Items of Other Comprehensive Income (Amendments to IAS 1)	1. Juli 2012	Implementert 2013
IAS 19 Employee Benefits (amended 2011)	1. Januar 2013	Implementert 2013
IAS 27 Separate Financial Statements (2011)	1. Januar 2013	Implementert 2013
IAS 28 Investments in Associates and Joint Ventures (2011)	1. Januar 2013	Implementert 2013
Disclosures—Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities (Amendments to IFRS 7)	1. Januar 2013	Implementert 2013
Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities (Amendments to IAS 32)	1. Januar 2014	Regnskapsåret 2014

3.3 Funksjonell valuta og presentasjonsvaluta

Konsernets presentasjonsvaluta er NOK. Dette er også morselskapets funksjonelle valuta. Datterselskap med annen funksjonell valuta, omregnes til balansedagens kurs for balanseposter, og til transaksjonskurs for resultatposter. Som en tilnærming til transaksjonskurs er månedlige gjennomsnittskurser benyttet. Omregningsdifferanser føres mot andre inntekter og kostnader. Ved en eventuell fremtidig avhendelse av investering i utenlandske datterselskaper blir akkumulerte omregningsdifferanser som er henført til majoritets eierne resultatført.

3.4 Bruk av estimat i utarbeidelsen av årsregnskapet

Ledelsen har brukt estimater og forutsetninger som har påvirket eiendeler, gjeld, inntekter, kostnader og opplysning om potensielle forpliktelser. Dette gjelder særlig avskrivninger på varige driftsmidler, vurdering av merverdier og goodwill i tilknytning til oppkjøp, varelager, prosjektvurderinger og pensjonsforpliktelser. Fremtidige hendelser kan medføre at estimatene endrer seg. Estimater og de underliggende forutsetningene vurderes løpende. Endringer i regnskapsmessige estimater regnskapsføres i den perioden endringene oppstår. Hvis endringene også gjelder fremtidige perioder, fordeles effekten over inneværende og fremtidige perioder. Se også note 4.

3.5 Utenlandsk valuta

Transaksjoner i utenlandsk valuta

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til kursen på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner ved å benytte balansedagens kurs. Ikke-pengeposter som måles til historisk kurs uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til norske kroner ved å benytte valutakursen på transaksjonstidspunktet.

Ikke-pengeposter som måles til virkelig verdi uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til valutakursen fastsatt på balansetidspunktet. Valutakursendringer resultatføres løpende i regnskapsperioden.

Virksomhet i utlandet

Eiendeler og forpliktelser i utenlandske virksomheter, inkludert goodwill og virkelig verdi justeringer, som fremkommer ved konsolideringen, omregnes til norske kroner ved å benytte balansedagens kurs. Inntekter og kostnader fra utenlandske virksomheter omregnes til norske kroner ved å benytte gjennomsnittskurs.

Valutakursdifferanser innregnes i andre inntekter og kostnader ("OCI - Other Comprehensive Income").

3.6 Prinsipper for inntektsføring

Inntekt regnskapsføres når det er sannsynlig at transaksjoner vil generere fremtidige økonomiske fordeler som vil tilflyte selskapet og beløpets størrelse kan estimeres pålitelig. Salgsinntekter er presentert fratrukket merverdiavgift og rabatter. Konserninternt salg elimineres.

Inntekter fra salg av varer resultatføres når levering har funnet sted og det vesentligste av risiko og avkastning er overført.

Inntekter fra salg av tjenester og langsiktige tilvirkingsprosjekter resultatføres i takt med prosjektets fullføringsgrad, når utfallet av transaksjonen kan estimeres på en pålitelig måte. Det utslagsgivende for om et prosjekt blir klassifisert som et tilvirkningsprosjekt er at prosjektet i vesentlig grad er tilpasset kundens behov og at det vanskelig kan omsettes til andre uten store tilpasninger. I noen av selskapene måles fremdriften som påløpte kostnader i forhold til totalt estimerte kostnader, mens i noen selskaper måles fremdriften ved fakturering i forhold til kontraktssummen. Når transaksjonens utfall ikke kan estimeres pålitelig, vil kun inntekter tilsvarende påløpte prosjektkostnader inntektsføres. I den perioden det blir identifisert at et prosjekt vil gi et negativt resultat, vil det estimerte tapet på kontrakten bli resultatført i sin helhet.

Konsernet produserer og selger energi til slutt kunder. Salget resultatføres når energien er levert og avlest hos kunden. Salg regnskapsføres basert på oppnådde priser som er kontraktspriser, men som også kan være prissikret for leveranseperioden. Det vurderes å ikke foreligge finansieringselementer i salgene. Betalingsbetingelsene for øvrig samsvarer med vanlige betingelser i markedet.

Renteinntekter inntektsføres etter hvert som de opptjenes.

Utbytte inntektsføres når aksjonærenes rettighet til å motta utbytte er fastsatt av generalforsamlingen.

3.7 Segment

For ledelsesformål er konsernet organisert i fire forskjellige divisjoner etter produkt/tjenestespekter. Divisjonene utgjør basisen for den primære segmentrapporteringen. Finansiell informasjon vedrørende segmenter og geografisk fordeling er presentert i note 6.

I segmentrapporteringen er internfortjeneste ved salg mellom de ulike segmentene eliminert.

3.8 Lånekostnader

Lånekostnader resultatføres når lånekostnaden oppstår. Lånekostnader balanseføres i den grad disse er direkte relatert til kjøp og tilvirking av et anleggsmiddel og der tilvirkningstiden er lang. Lang tilvirkningstid vil si opp mot 12 måneder. Rentekostnadene løper under byggeperioden til anleggsmiddelet balanseføres. Balanseføring av lånekostnadene gjøres frem til det tidspunkt anleggsmiddelet er klart for bruk. Om kostprisen overstiger anleggsmidlets virkelige verdi blir det foretatt en nedskrivning.

3.9 Inntektsskatt

Skattekostnad består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt/skattefordel er beregnet på alle forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi på eiendeler og gjeld med unntak av:

- konserngoodwill
- midlertidige forskjeller relatert til tilknyttede selskaper når konsernet kontrollerer når de midlertidige forskjellene vil bli reversert og det ikke er antatt å skje i overskuelig fremtid.

Utsatt skattefordel er regnskapsført når det er sannsynlig at selskapet vil ha tilstrekkelige skattemessige overskudd i senere perioder til å nyttiggjøre skattefordelen. Selskapene regnskapsfører tidligere ikke regnskapsført utsatt skattefordel i den grad det har blitt sannsynlig at selskapet kan benytte seg av den utsatte skattefordelen. Likeledes vil selskapet redusere utsatt skattefordel i den grad selskapet ikke lenger anser det som sannsynlig at det kan nyttiggjøre seg av den utsatte skattefordelen.

Utsatt skatt og utsatt skattefordel er målt basert på forventet fremtidig skattesats til de selskapene i konsernet hvor det har oppstått midlertidige forskjeller. Utsatt skatt og utsatt skattefordel føres opp til nominell verdi og er klassifisert som finansielt anleggsmiddel (langsiktig forpliktelse) i balansen. Betalbar skatt og utsatt skatt er regnskapsført direkte mot egenkapitalen i den grad skattepostene relaterer seg til egenkapitaltransaksjoner.

3.10 Forskning og utvikling

Utgifter knyttet til forskningsaktiviteter resultatføres når de påløper. Utgifter knyttet til utviklingsaktiviteter blir balanseført i den grad produktet eller prosessen er teknisk og kommersielt gjennomførbar og konsernet har tilstrekkelig ressurser til å ferdigstille utviklingen. Utgifter som balanseføres inkluderer materialkostnader, direkte lønnskostnader og en andel av direkte henførbare fellesutgifter. Balanseførte utviklingskostnader føres i balansen til anskaffelseskost fratrukket akkumulerte av- og nedskrivninger.

Balanseførte utviklingskostnader avskrives lineært over eiendelens estimerte brukstid.

3.11 Varige driftsmidler

Varige driftsmidler måles til anskaffelseskost, fratrukket akkumulerte av- og nedskrivninger. Når eiendeler selges eller avhendes, blir balanseført verdi fraregnet og eventuelt tap eller gevinst resultatføres.

Anskaffelseskost for varige driftsmidler er kjøpsprisen, inkludert avgifter/skatter og kostnader direkte knyttet til å sette anleggsmiddelet i stand for bruk. Utgifter påløpt etter at driftsmidlet er tatt i bruk, slik som løpende vedlikehold, resultatføres, mens øvrige utgifter som forventes å gi fremtidige økonomiske fordeler blir balanseført.

Avskrivninger er beregnet ved bruk av lineær metode med følgende dekomponering og avskrivningstid:

Type driftsmiddel	Vesentlige komponenter	Avskrivningstid
Kontorbygg	Bygning	15 - 20 år
Kontorbygg	Sprinkling	10 år
Kontorbygg	Brannvarsling	10 år
Kontorbygg	Tekniske installasjoner	7 - 10 år
Type driftsmiddel	Vesentlige komponenter	Avskrivningstid
Lager	Kun bygningen	15 - 20 år
Type driftsmiddel	Vesentlige komponenter	Avskrivningstid
Tørkene er en konstruksjon som bør sees på samlet. Avskrivningen bør være lik for alle elementer av tørken:		
Tørker	Bygning	10 - 15 år
Tørker	Maskin	10 - 15 år
Tørker	Styring	10 - 15 år
Tørker	Kulvert	10 - 15 år
Type driftsmiddel	Vesentlige komponenter	Avskrivningstid
Maskiner	Maskin	10 - 12 år
Maskiner	Styringssystemer	10 - 12 år
Maskiner	Fundering	10 - 12 år
Type driftsmiddel	Vesentlige komponenter	Avskrivningstid
Produksjonslokale	Bygning	10 - 15 år
Produksjonslokale	Teknisk installasjon	Ca 10 år
Produksjonslokale	Vann og avløp	Ca 10 år
Produksjonslokale	Sprinkel anlegg	Ca 10 år
Type driftsmiddel	Vesentlige komponenter	Avskrivningstid
Fyrhus	Bygning	15 - 20 år
Fyrhus	Kulvert	10 - 15 år
Fyrhus	Fyringsenhet	10 - 15 år
Type driftsmiddel	Vesentlige komponenter	Avskrivningstid
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner etc	Ingen dekomponering	4 - 7 år
Type driftsmiddel	Vesentlige komponenter	Avskrivningstid
Transportmidler	Ingen dekomponering	4 - 7 år
Type driftsmiddel	Vesentlige komponenter	Avskrivningstid
Tomter		Ingen avskrivning

Avskrivningstid og -metode vurderes årlig. Utrangeringsverdi estimeres ved hver årsavslutning og endringer i estimat på utrangeringsverdi er regnskapsført som en estimatendring.

Anlegg under utførelse er klassifisert som anleggsmidler og er oppført til kost inntil tilvirking eller utvikling er ferdigstilt. Anlegg under utførelse blir ikke avskrevet før anleggsmiddelet blir tatt i bruk.

3.12 Leasing

Finansielle leieavtaler

Leieavtaler hvor konsernet overtar den vesentlige del av risiko og avkastning som er forbundet med eierskap av eiendelen er finansielle leieavtaler. Ved leieperiodens begynnelse innregnes finansielle leieavtaler til et beløp tilsvarende det laveste av virkelig verdi og minsteleiens nåverdi. Ved beregning av leieavtalens nåverdi benyttes den implisitte rentekostnaden i leiekontrakten dersom det er mulig å beregne denne, i motsatt fall benyttes selskapets marginale lånerente. Direkte utgifter knyttet til etablering av leiekontrakten er inkludert i eiendelens kostpris.

Samme avskrivningstid benyttes som for selskapets øvrige avskrivbare eiendeler. Dersom det ikke foreligger en rimelig sikkerhet for at selskapet vil overta eierskapet ved utløpet av leieperioden, avskrives eiendelen over den korteste av periodene for leieavtalens løpetid og for eiendelens økonomiske levetid.

Operasjonelle leieavtaler

Leieavtaler hvor det vesentligste av risiko og avkastning som er forbundet med eierskap av eiendelen ikke er overført, klassifiseres som operasjonelle leieavtaler. Leiebetalinger klassifiseres som driftskostnad og resultatføres lineært over kontraktperioden.

3.13 Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler ervervet separat balanseføres til anskaffelseskost. Kostnaden ved immaterielle eiendeler ervervet ved oppkjøp balanseføres i konsernregnskapet til virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet. Balanseførte immaterielle eiendeler regnskapsføres til anskaffelseskost redusert for eventuell av- og nedskrivning.

Internt genererte immaterielle eiendeler, med unntak av balanseførte utviklingskostnader, balanseføres ikke, men kostnadsføres løpende.

Økonomisk levetid er enten bestemt eller ubestemt. Immaterielle eiendeler med bestemt begrenset økonomisk levetid avskrives over økonomisk levetid og testes for nedskrivning ved indikasjoner på verdifall. Avskrivningsmetode og – periode vurderes minst årlig. Endringer i avskrivningsmetode og eller – periode behandles som estimatendring.

Immaterielle eiendeler med ubegrenset økonomisk levetid testes for nedskrivning minst årlig.

Immaterielle eiendeler med ubegrenset økonomisk levetid avskrives ikke. Levetiden vurderes årlig med hensyn til om antakelsen om ubegrenset økonomisk levetid kan forsvares. Hvis ikke behandles endringen til begrenset økonomisk levetid prospektivt.

Programvare

Utgifter knyttet til kjøp av ny programvare er balanseført som en immateriell eiendel, såfremt disse utgiftene ikke er en del av anskaffelseskostnaden for hardware. Programvare avskrives normalt lineært over 3 år. Utgifter pådratt som følge av å vedlikeholde eller opprettholde fremtidig nytte av programvare, kostnadsføres dersom ikke endringene i programvaren øker den fremtidige økonomiske nytten av programvaren.

3.14 Virksomhetssammenslutninger og goodwill

Virksomhetssammenslutninger regnskapsføres i henhold til oppkjøpsmetoden. For omtale av måling av minoritetsinteressene vises det til note 3.24. Transaksjonsutgifter resultatføres etter hvert som de påløper.

Vederlaget ved kjøp av virksomhet måles til virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet.

Ved kjøp av en virksomhet vurderes alle overtatte eiendeler og forpliktelser for klassifisering og tilordning i samsvar med kontraktsbetingelser, økonomiske omstendigheter og relevante forhold på oppkjøpstidspunktet. Overtatte eiendeler og gjeld balanseføres til virkelig verdi i åpningsbalansen i konsernet, med mindre det fremkommer av IFRS 3 at andre måleregler skal benyttes.

Merverdiallokeringen ved virksomhetssammenslutningen endres dersom det fremkommer ny informasjon om virkelig verdi gjeldende per dato for overtakelse av kontroll. Allokeringen kan endres inntil 12 måneder etter oppkjøpstidspunktet dersom dette presiseres ved oppkjøpet. Minoritetsinteressene beregnes til minoritetens andel av identifiserbare eiendeler og gjeld.

Ved trinnvise oppkjøp måles tidligere eierandeler til virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet. Verdiendringer på tidligere eierandeler resultatføres.

Goodwill beregnes som summen av vederlaget og regnskapsført verdi av minoritetsinteressene og virkelig verdi av tidligere eide eierandeler, med fradrag for nettoverdien av identifiserbare eiendeler og forpliktelser beregnet på overtakelsestidspunktet. Goodwill avskrives ikke, men testes minst årlig for verdifall.

Hvis nettoverdien av identifiserbare eiendeler og forpliktelser beregnet på overtakelsestidspunktet overstiger vederlaget (negativ goodwill) vil differansen inntektsføres på oppkjøpstidspunktet.

3.15 Offentlige tilskudd

Offentlige tilskudd regnskapsføres når det foreligger rimelig sikkerhet for at selskapet vil oppfylle vilkårene knyttet til

tilskuddene. Regnskapsføring av driftstilskudd innregnes på en systematisk måte over tilskuddsperioden. Tilskudd føres til fradrag i den kostnad som tilskuddet er ment å dekke. Investeringsstilskudd balanseføres og innregnes på en systematisk måte over eiendelens brukstid. Investeringsstilskudd innregnes enten ved at tilskuddet føres som utsatt inntekt, eller ved at tilskuddet trekkes fra ved fastsettelse av eiendelens balanseførte verdi.

3.16 Finansielle instrumenter

I overensstemmelse med IAS 39 *Finansielle instrumenter- Innregning og måling* klassifiseres finansielle instrumenter innenfor virkeområdet til IAS 39 i følgende kategorier: virkelig verdi med verdiendringer over resultatet, holde til forfall, utlån og fordringer, tilgjengelig for salg og andre forpliktelser.

Finansielle instrumenter som holdes i første rekke med formål om å selge eller kjøpe tilbake på kort sikt, finansielle instrumenter som inngår i en portefølje av identifiserte instrumenter som er styrt sammen og hvor det beviselig er spor av kortsiktig gevinstrealisering, eller derivater som ikke er utpekt som sikringsinstrumenter er klassifisert som holdt for handelsformål. Disse instrumentene inngår i kategorien finansielle instrumenter regnskapsført til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet, sammen med finansielle instrumenter som kvalifiserer for, og er utpekt som, instrumenter regnskapsført til virkelig verdi med verdiendringer mot resultatet. Finansielle garantikontrakter måles til det høyeste av det som følger fra IAS 37 *Avsetninger, betingede eiendeler og forpliktelser* og IAS 18 *Inntekter*, med mindre kontraktene kvalifiserer for, og er utpekt som, instrumenter til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet.

Finansielle eiendeler med faste eller bestembare kontantstrømmer og bestemt innløsningsdato hvor konsernet har intensjon om og evne til å holde investeringen til forfall, er klassifisert som investeringer holdt til forfall, med unntak av de instrumentene som virksomheten utpeker som til virkelig verdi med verdiendringer mot resultatet eller tilgjengelig for salg, eller som møter kriteriene for å inngå i kategorien utlån og fordringer.

Finansielle eiendeler med faste eller bestembare kontantstrømmer som ikke er notert i et aktivt marked er klassifisert som utlån og fordringer, med unntak av instrumenter som konsernet har utpekt som til virkelig verdi med verdiendringer mot resultatet eller som tilgjengelig for salg.

Alle andre finansielle eiendeler er klassifisert som tilgjengelig for salg.

Finansielle forpliktelser som ikke faller inn i kategorien holdt for handelsformål og som ikke er utpekt som til virkelig verdi med verdiendringer mot resultatet er klassifisert som andre forpliktelser.

Finansielle instrumenter holdt til forfall er inkludert i finansielle anleggsmidler, om ikke innløsningsdato er innen 12 måneder etter balansedato. Finansielle instrumenter i gruppen holdt for handelsformål klassifiseres som omløpsmidler. Finansielle instrumenter tilgjengelig for salg presenteres som omløpsmidler dersom ledelsen har bestemt å avhende instrumentet innen 12 måneder fra balansedagen.

Investeringer holdt til forfall, lån og fordringer og andre forpliktelser regnskapsføres til amortisert kost. Finansielle instrumenter klassifisert som tilgjengelig for salg og holdt for handelsformål er regnskapsført til virkelig verdi, som observert i markedet på balansedagen, uten fradrag for kostnader knyttet til salg.

Gevinst eller tap som følge av endringer i virkelig verdi på finansielle investeringer klassifisert som tilgjengelig for salg blir regnskapsført som andre inntekter og kostnader inntil investeringen avhendes. Ved avhendelse blir akkumulert gevinst eller tap på det finansielle instrumentet som tidligere er regnskapsført mot egenkapitalen reversert, og gevinst eller tap blir resultatført.

Endringer i virkelig verdi på finansielle instrumenter klassifisert som holdt for handelsformål eller som er utpekt som til virkelig verdi med verdiendringer mot resultatet resultatføres og presenteres som finansinntekt/-kostnad.

Virkelig verdi av finansielle instrumenter som omsettes i aktive markeder fastsettes ved slutten av

rapporteringsperioden med henvisning til noterte markedspriser eller kurser fra forhandlere av finansielle instrumenter (kjøpskurs på lange posisjoner og salgskurs for korte posisjoner), uten fradrag for transaksjonskostnader.

For finansielle instrumenter som ikke omsettes i et aktivt marked, fastsettes den virkelige verdien ved hjelp av en egnet verdsettelsesmetode. Slike verdsettelsesmetoder omfatter bruk av nylig foretatte markedstransaksjoner på armlengdes avstand mellom velinformerte og frivillige parter, dersom slike er tilgjengelige, henvisning til løpende virkelig verdi av et annet instrument som er praktisk talt det samme, diskontert kontantstrøms beregning eller andre verdsettelsesmodeller.

En analyse av virkelig verdi av finansielle instrumenter og ytterligere detaljer om målingen av disse er gitt i note 26.

3.17 Sikring

Konsernet gjennomfører økonomiske sikringstransaksjoner. Men ut fra en vurdering av kost nytte opp mot sikringsbokføring iht IAS 39 er det besluttet at konsernet ikke gjennomfører sikringsbokføring.

3.18 Derivater som ikke er sikringsinstrumenter

Finansielle derivater som ikke er regnskapsført som sikringsinstrumenter vurderes til virkelig verdi. Endringer i virkelig verdi resultatføres løpende.

Et innebygd derivat separeres fra vertskontrakten og regnskapsføres som et derivat hvis og bare hvis alle følgende forutsetninger er oppfylt:

- De økonomiske kjennetegnene og den økonomiske risikoen ved det innbygde derivatet ikke er nært relatert til de økonomiske kjennetegnene og den økonomiske risikoen til vertskontrakten.
- Et separat instrument med de samme betingelser som det innebygde derivatet ville tilfredsstilt definisjonen av et derivat.
- Det kombinerte instrumentet (hovedkontrakt og innebygd derivat) ikke blir målt til virkelig verdi med endringer i verdien innregnet i resultatet.

3.19 Nedskrivning av finansielle eiendeler

Finansielle eiendeler vurdert til amortisert kost nedskrives når det ut fra objektive bevis er sannsynlig at instrumentets kontantstrømmer har blitt påvirket i negativ retning av en eller flere begivenheter som har inntrådt etter førstegangs regnskapsføring av instrumentet.

Nedskrivningsbeløpet resultatføres. Dersom årsaken til nedskrivningen i en senere periode bortfaller, og bortfallet kan knyttes objektivt til en hendelse som skjer etter at verdifallet er innregnet, reverseres den tidligere nedskrivningen. Reverseringen skal ikke resultere i at den balanseførte verdien av den finansielle eiendelen overstiger beløpet for det som amortisert kost ville ha vært dersom verdifallet ikke var blitt innregnet på tidspunktet da nedskrivningen blir reversert. Reversering av tidligere nedskrivning presenteres som inntekt.

Finansielle eiendeler klassifisert som tilgjengelig for salg nedskrives når det er objektive indikasjoner på at eiendelen har falt i verdi. Det akkumulerte tapet som er innregnet direkte i egenkapitalen (differansen mellom anskaffelseskost og løpende virkelig verdi fratrukket nedskrivning som tidligere er innregnet i resultatet og eventuelle amortiseringsbeløp) fjernes fra egenkapitalen og innregnes i resultatet. Dersom den virkelige verdien av et gjeldsinstrument klassifisert som tilgjengelig for salg øker i en senere periode, og økningen objektivt kan knyttes til en hendelse som skjedde etter at nedskrivningen ble innregnet i resultatet, skal nedskrivningen reverseres over resultatet. Resultatført nedskrivning for en investering i et egenkapitalinstrument reverseres ikke over resultatet.

3.20 Varelager

Varelager regnskapsføres til det laveste av anskaffelseskost og netto salgspris. Netto salgspris er estimert salgspris

ved ordinær drift fratrukket estimerte utgifter til ferdigstillelse, markedsføring og distribusjon. Anskaffelseskost tilordnes ved bruk av FIFO metoden og inkluderer utgifter påløpt ved anskaffelse av varene og kostnader for å bringe varene til nåværende tilstand og plassering. Egenproduserte varer inkluderer variable kostnader og faste kostnader som kan allokeres basert på normal kapasitetsutnyttelse.

3.21 Prosjekter

Byggsystem divisjonen består hovedsakelig i utførelse av entreprenøroppdrag (prosjekter). For prosjekter anvender Moelven i hovedsak løpende inntektsføring, basert på forventet sluttresultat. Dette innebærer at det foretas inntektsføring i takt med utførelsen av arbeidet, basert på fullføringsgrad.

Tilleggskrav og omtvistede beløp inntektsføres normalt ikke før det er oppnådd enighet eller foreligger rettskraftig dom. Det inntektsføres imidlertid en andel av kravet dersom forventet utfall har sannsynlighetsovervekt. Det foretas avsetning for reklamasjonsarbeid basert på historiske erfaringer og identifiserte risikoforhold. Garantitiden er normalt fra tre til fem år.

For prosjekter som forventes å gi tap, blir hele tapet resultatført så snart det er identifisert. Utgifter vedrørende anbud og andre forberedelser kostnadsføres løpende.

For prosjekter i fremmedregi foretas det månedlig fakturering, med betaling pr. 30 dager. Faktureringen skjer normalt i takt med utførelsen av arbeidet, men man har også betalingsplaner som ikke samsvarer med fremdriften.

For prosjekter foretas det periodisering av både inntekter og kostnader. Opptjent inntekt som ikke er fakturert, føres under posten "Utført, ikke fakturert". Fakturert inntekt som ikke er opptjent (framtunge betalingsplaner) føres under posten "Forskudd fra kunder" under annen kortsiktig gjeld, se note 19.

Kostnadsperiodiseringer (Påløpt, ikke bokført) føres som leverandørgjeld, mens avsetninger for reklamasjonsarbeid på avsluttede prosjekter føres som reklamasjonsavsetninger mv.

En del av utestående fordringer er sikret i form av bankgarantier eller annen form for sikkerhet. Det anses ikke å være kredittrisiko knyttet til offentlige kunder. Det vises til note 5 Finansiell risikohåndtering.

Det vises til note 19 Prosjekter under utførelse, note 18 Kundefordringer og andre fordringer, note 25 Annen kortsiktig gjeld og note 24 Garantiaavsetninger.

Når transaksjonens utfall ikke kan estimeres pålitelig, vil kun inntekter tilsvarende påløpte prosjektkostnader inntektsføres.

3.22 Kontanter og kontantekvivalenter

Kontanter inkluderer kontanter i kasse og bankbeholdning. Kontantekvivalenter er kortsiktig likvide investeringer som omgående kan konverteres til kontanter med et kjent beløp, og med maksimal løpetid på 3 måneder.

I kontantstrømoppstillingen er kassakreditt fratrukket beholdningen av kontanter og kontantekvivalenter.

3.23 Egenkapital

Egne aksjer

Ved tilbakekjøp av egne aksjer føres kjøpspris inklusiv direkte henførbare kostnader som endring i egenkapital. Pålydende av egne aksjer presenteres på egen linje under aksjekapitalen, mens vederlag utover pålydende reduserer annen egenkapital. Tap eller gevinst på transaksjoner med egne aksjer blir ikke resultatført, men føres mot egenkapitalen.

Kostnader ved egenkapitaltransaksjoner

Transaksjonskostnader direkte knyttet til en egenkapitaltransaksjon blir regnskapsført direkte mot egenkapitalen

etter fradrag for skatt.

Annen egenkapital

Omregningsdifferanser oppstår i forbindelse med valutaforskjeller ved konsolidering av utenlandske enheter.

Valutaforskjeller på pengeposter (gjeld eller fordring) som i realiteten er en del av et selskaps nettoinvestering i en utenlandsk enhet inngår også som omregningsdifferanser.

Ved avhendelse av utenlandsk enhet reverseres og resultatføres akkumulert omregningsdifferanse knyttet til enheten i samme periode som gevinsten eller tapet ved avhendelsen er regnskapsført.

3.24 Ikke-kontrollerende eierinteresser (minoritetsinteresser)

Minoritetsinteresser i konsernregnskapet utgjør minoritetens andel av balanseført verdi av egenkapital. Ved oppkjøp måles minoritetsinteresser til deres forholdsmessige andel av identifiserbare eiendeler og gjeld.

Datterselskapets resultat, samt de enkelte komponentene av andre inntekter og kostnader, er henførbare til eiere av morforetaket og minoritetsinteressene. Totalresultatet henføres til morforetakets eiere og til minoritetsinteressene selv om dette fører til en negativ minoritetsinteresse

3.25 Ansatte ytelser

Konsernets norske selskaper:

Alle norske selskaper har kollektive innskuddsbaserte pensjonsordninger. Dette er ordninger med en sparedel og risikodel med opptjeningsrett. Pensjonspremien utgiftføres løpende.

I 2005 ble kollektiv innskuddspensjon etablert, med frivillig overgang for de som var medlemmer av konsernets kollektive ytelsespensjonsplaner. Ytelsesplanene løper videre som lukkede ordninger og det tas ikke inn nye medlemmer i disse ordningene. Alle nytilsatte skal inngå i konsernets kollektive innskuddspensjon. De lukkede ordningene er ytelsesplaner som gir de ansatte rettigheter til avtalte fremtidige pensjonsytelser. Ytelsene er basert på antall opptjeningsår og lønnsnivå ved oppnådd pensjonsalder.

Konsernets utenlandske selskaper:

Mange av konsernets utenlandske selskaper gir sine ansatte et pensjonstilbud ut fra avtalte individuelle innskuddsbaserte pensjonsplaner. I Sverige inngår de fleste ansatte i en kollektiv tjenestepensjonsavtale. Ordningene er definert som en fler foretaksplan («multi-employer plan»). Tjenestemenn født før 1979 inngår i en ITP løsning (Individuell Tjeneste Pensjon) som også er definert som en ytelsesplan. På grunn av manglende mulighet for pålitelig måling av ytelsesnivået innenfor disse planene er det ikke tilstrekkelig med informasjon på individbasis til å regnskapsføre planene som ytelsesordninger. Planene er regnskapsført som om de er innskuddsbaserte ordninger. Tjenestemenn som er født etter 1979 inngår i en ITP ordning som er definert som premiebasert og er derav regnskapsmessig behandlet som innskuddsbaserte ordninger.

Ytelsesbaserte pensjonsordninger

Ytelsesbaserte pensjonsordninger, vurderes til nåverdien av de fremtidige pensjonsytelser som regnskapsmessig anses opptjent på balansedagen. Pensjonsmidler vurderes til virkelig verdi.

Endring i ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser som skyldes endringer i pensjonsplaner, fordeles over antatt gjennomsnittlig gjenværende opptjeningstid. Estimatendringer og endringer i finansielle og aktuarielle forutsetninger (aktuarielle gevinster og tap) innregnes mot andre inntekter og kostnader (OCI). Periodens netto pensjonskostnad klassifiseres som lønns- og personalkostnader.

Gevinster og tap på avkortning eller oppgjør av en ytelsesbasert pensjonsordning innregnes i resultatet på det tidspunkt avkortningen eller oppgjøret inntreffer.

En avkortning inntreffer når konsernet vedtar en vesentlig reduksjon av antall ansatte som omfattes av en ordning eller endrer vilkårene for en ytelsesbasert pensjonsordning slik at en vesentlig del av nåværende ansattes fremtidige opptjening ikke lenger kvalifiserer til ytelser eller bare kvalifiserer til reduserte ytelser.

Innskuddsbasert pensjonsordning

I tillegg til ytelsesordningen beskrevet ovenfor, har konsernets øvrige selskaper ytet innskudd til lokale pensjonsplaner. Innskuddene er gitt til pensjonsplanen for alle ansatte, og tilskuddet utgjør fra 3 % til 6 % av lønn. Pensjonspremien kostnadsføres når den påløper.

3.26 Avsetninger

En avsetning regnskapsføres når konsernet har en forpliktelse (rettslig eller selvpålagt) som en følge av en tidligere hendelse, det er sannsynlig (mer sannsynlig enn ikke) at det vil skje et økonomisk oppgjør som følge av denne forpliktelsen og beløpets størrelse kan måles pålitelig. Hvis effekten er betydelig, beregnes avsetningen ved å neddiskontere forventede fremtidige kontantstrømmer med en diskonteringsrente før skatt som reflekterer markedets prissetting av tidsverdien av penger og, hvis relevant, risikoer spesifikt knyttet til forpliktelsen.

En avsetning for garanti innregnes når de underliggende produkter eller tjenester selges. Beregning av avsetningen er basert på historisk informasjon om garantier og en sannsynlighetsvekting av mulige utfall.

Avsetning for restruktureringskostnader innregnes når konsernet har godkjent en detaljert og formell restruktureringsplan, og restruktureringen enten har startet eller har blitt offentliggjort.

3.27 Betingede forpliktelser og eiendeler

Betingede forpliktelser er ikke regnskapsført i årsregnskapet. Det er opplyst i note om vesentlige betingede forpliktelser med unntak av betingede forpliktelser hvor sannsynligheten for forpliktelsen er lav.

En betinget eiendel er ikke regnskapsført i årsregnskapet, men opplyst om dersom det er sannsynlig at en fordel vil tilflyte konsernet.

3.28 Hendelser etter balansedagen

Ny informasjon etter balansedagen om selskapets finansielle stilling på balansedagen er hensyntatt i årsregnskapet. Hendelser etter balansedagen som ikke påvirker selskapets finansielle stilling på balansedagen, men som vil påvirke selskapets finansielle stilling i fremtiden er opplyst om dersom dette er vesentlig.

Valutakurser

Følgende valutakurser mot norske kroner (NOK) er benyttet ved konsolideringen av konsernregnskapet.

	2013	2012
Svenske kroner (SEK)		
Resultatkurs	0,9020	0,8589
Balansekurs	0,9472	0,8549
Danske kroner (DKK)		
Resultatkurs	1,0466	1,0043
Balansekurs	1,1237	0,9840
Euro (EUR)		
Resultatkurs	7,8052	7,4754
Balansekurs	8,3825	7,3410
Britiske pund (GBP)		
Resultatkurs	9,1929	9,2186
Balansekurs	10,0527	8,9958

Note 4 Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet i henhold til IFRS har selskapets ledelse benyttet estimater basert på beste skjønn og forutsetninger som er vurdert å være realistiske. Det vil kunne oppstå situasjoner eller endringer i markedsforhold som kan medføre endrede estimater, og dermed påvirke selskapets eiendeler, gjeld, egenkapital og resultat.

Selskapets mest vesentlige regnskapsestimater er knyttet til følgende poster:

- Avskrivninger på varige driftsmidler.
- Verdssettelse av varelager
- Virkelig verdi av eiendeler og forpliktelser ved oppkjøp.
- Netto pensjonsforpliktelser.
- Prosjektvurderinger

Forventet brukstid på selskapets produksjonsutstyr er påvirket av den teknologiske utvikling og lønnsomheten til anlegget. Valg av avskrivningsperiode er en skjønnsmessig vurdering.

Varelageret i datterselskapene må ved indikasjoner på verdifall testes mot verdifall. Da blir bokført verdi sammenlignet mot beregnet netto salgsverdi.

Selskapets balanseførte goodwill og immaterielle eiendeler vurderes årlig for nedskrivning. Virksomheten er i stor grad påvirket av konjunkturer som medfører vesentlige svingninger i virkelig verdi av virksomheten. Særlig er konsernet påvirket av utviklingen i eksportmarkedene i Europa og Afrika, samt i de skandinaviske konjunkturerne i byggebransjen. Valutakurser og markedsrenter påvirker også verdsettelsen. Verdssettelsene av de ulike etablerte segmentene vil naturlig variere innenfor et intervall på +/- 20 %. For virksomheter i umodne markeder kan intervallet være større. Moelven må fordele kostpris for ervervede virksomheter på ervervede eiendeler og overtatt gjeld basert på anslått virkelig verdi. Verdivurderingene forutsetter at ledelsen gjør betydelige vurderinger ved valg av metode, estimater og forutsetninger. Vesentlig oppkjøpte immaterielle eiendeler som Moelven har innregnet, omfatter kundebase og goodwill. Forutsetninger som legges til grunn for vurdering for immaterielle eiendeler, omfatter, men er ikke begrenset til, anslått gjennomsnittlig levetid på kundeforholdet basert på kundeavgang. Forutsetninger som legges til grunn for verdifastsettelse av eiendeler omfatter, men er ikke begrenset til, gjenanskaffelseskost for varige driftsmidler. Ledelsens beregninger av virkelig verdi er basert på forutsetninger som antas å være rimelige, men som har en iboende usikkerhet, og som følge av dette kan de faktiske resultatene avvike fra beregningene.

Pensjonsforpliktelsene beregnes av aktuar. Aktuaren beregner forpliktelsene basert på forutsetninger fra Moelven sin ledelse. Forutsetningene er beste estimat på markedssituasjonen per 31.12. Moelven bygger i stor grad på regnskapsstiftelsen sin anbefaling, hensyntatt selskapsespesifikke forhold. Endringer i forutsetninger vil kunne ha stor betydning på pensjonsforpliktelsen og egenkapitalen. Note 23 inneholder sensitivitetsberegninger.

Prosjektvurderingene er avhengige av skjønnsmessige vurderinger som fullføringsgrad, forventet sluttstatus, eventuelle tapsprosjekter, garantiforpliktelser og reklamasjoner. Ledelsen i datterselskapene innenfor Byggsystemer benytter blant annet erfaringstall i utøvelsen av beregningene.

Note 5 Finansiell risikohåndtering

Risikohåndteringsprinsipper og -prosesser

Gjennom sin virksomhet blir Moelvenkonsernet eksponert mot flere typer finansiell risiko. Konsernets finanspolicy har som hovedformål å sørge for forutsigbare og kostnadseffektive finansielle rammebetingelser for den industrielle virksomheten, og å minimere de potensielle negative effekter som uforutsette hendelser i finansmarkedene kan få på konsernets kontantstrøm. Finanspolicyen er basert på en grunnleggende forutsetning om at det er den industrielle virksomheten, fremfor finanstransaksjoner, som skal danne grunnlaget for lønnsomheten.

Den finansielle risikohåndteringen ivaretas av konsernets sentrale finansavdeling i samarbeid med de ulike driftsenhetene.

De viktigste finansielle risikoer og prinsippene for håndtering av disse er beskrevet nedenfor:

5.1 Markedsrisiko

Markedsrisiko er risikoen for at et finansielt instruments virkelige verdi eller framtidige kontantstrømmer vil svinge på grunn av endringer i markedspriser. Markedsrisiko omfatter tre typer risiko: valutarisiko, renterisiko og annen prisrisiko.

5.1.1 Valuta – transaksjonsrisiko

Med transaksjonsrisiko menes i denne sammenheng den valutarisiko som skyldes muligheten for kursendringer i perioden mellom det tidspunktet en transaksjon i fremmed valuta avtales til det tidspunktet oppgjøret skjer. Om lag 20 prosent av konsernets driftsinntekter kommer fra markeder utenfor Skandinavia og medfører valutarisiko.

Det importeres også både råstoff og ferdigvarer fra Sverige til Norge. De viktigste valutaene er EUR, SEK og GBP. Det benyttes valutaterminer for å motvirke større kontantstrømsvingninger som følge av variasjoner i valutakurser. Konsernselskapene skal gjøre all valutasikring mot konsernets sentrale finansavdeling, som sikrer konsernets samlede nettoeksponering videre eksternt.

Norske datterselskaper sikrer mot NOK, svenske mot SEK. Resultater fra svenske datterselskaper inngår som en del av nettoinvestering i utenlandske datterselskaper og valutasikres sammen med øvrig egenkapital.

Nettoeksponeringer i valuta sikres mot kurssvingninger etter følgende hovedprinsipper:

- Forpliktelser i valuta skal sikres med minst 80 prosent ved avtaleinngåelse. Dette gjelder hovedsakelig investeringsprosjekter hvor maskiner og utstyr kjøpes fra utlandet.
- Forventet netto eksponering de kommende 3 måneder skal sikres.
- Forventet netto eksponering fra 4 til 18 måneder fram i tid kan sikres innenfor definerte rammer.

På grunn av de sikringsstrategiene som er valgt, må endringene i valutakursene være varige for at det skal få full effekt for konsernets lønnsomhet. I sikringsperioden kan det gjøres operative tilpasninger som kompenserer for de eksterne endringene.

Sensitiviteter - valuta

Tabellen viser transaksjonsvolumet for hovedvalutaene i 2013 og 2012.

Transaksjonsrisiko og sikringer i hovedvalutaene i 2013

NOK mill	EUR	GBP	DKK	USD	Andre
Driftsinntekter	877	295	205	70	12
Driftskostnader	448	20	119	25	5
Netto eksponering	430	276	86	45	7
Årlig netto eksponering	430	276	86	45	7
Sikringsvolum per 31.12.2013 med forfall <12 md	186	77	40	16	-
Sikringsandel per 31.12.2013 for de kommende 12 md	43 %	28 %	46 %	35 %	0 %

Transaksjonsrisiko og sikringer i hovedvalutaene i 2012

NOK mill	EUR	GBP	DKK	Andre	Total
Driftsinntekter	696	237	343	24	16
Driftskostnader	351	5	138	19	9
Netto eksponering	344	232	206	5	8
Årlig netto eksponering	344	232	206	5	8
Sikringsvolum per 31.12.2012 med forfall <12 md	53	37	23	-	-
Sikringsandel per 31.12.2012 for de kommende 12 md	16 %	16 %	11 %	0 %	0 %

I tillegg til eksponeringen som er vist i tabellene ovenfor, har konsernet en årlig netto eksponering i SEK/NOK tilsvarende omkring NOK 280 mill. Eksponeringen skyldes hovedsakelig svenske konsernselskapers eksport av ferdigvarer til Norge. Siden en stor andel av konsernets samlede produksjon skjer i Sverige, har konsernet betydelige driftskostnader i Sverige. Det er imidlertid kun norske enheters driftskostnader i SEK som valutasikres. Netto resultat fra svenske datterselskaper inngår i opptjent egenkapital, og den valutarisiko som oppstår i forbindelse med disse enhetenes driftsinntekter og – kostnader hensyntas risikomessig sammen med omregningsrisikoen for egenkapitalen.

Tabellen nedenfor viser sensitivitet på resultat før skatt for valutakursendringer når alle andre forhold holdes uendret. Beregningene er gjort basert på at kursendringen er konstant for hele året. Effekten av valutasikringer, markedsverdiendring av finansielle sikringsinstrumenter og revaluering av balanseposter er ikke hensyntatt.

	Gjennomsnittskurs 2013	Årlig netto eksponering i NOK	NOK svekkes med 1 %		NOK svekkes med 10 %		NOK styrkes med 1 %		NOK styrkes med 10 %	
			Kurs etter endring	Resultat-effekt	Kurs etter endring	Resultat-effekt	Kurs etter endring	Resultat-effekt	Kurs etter endring	Resultat-effekt
Endring i EUR/NOK	7,81	430	7,88	4,30	8,59	42,97	7,73	-4,30	7,02	-42,97
Endring i GBP/NOK	9,19	276	9,28	2,76	10,11	27,58	9,10	-2,76	8,27	-27,58
Endring i DKK/NOK	1,05	86	1,06	0,86	1,15	8,58	1,04	-0,86	0,94	-8,58
Endring i SEK/NOK	0,90	280	0,91	2,80	0,99	28,00	0,89	-2,80	0,81	-28,00

Markedsverdien av finansielle instrumenter avhenger av balansedagens kurs i forhold til sikringskursene som er oppnådd. Endret markedsverdi vil medføre en urealisert gevinst eller tap som resultatføres som finanspost. Tabellen nedenfor viser hvordan resultat før skatt ville blitt påvirket av en endring i balansedagens kurs.

Beregningen er gjort på grunnlag av faktiske sikringsvolumer i de angitte valutaene per 31.12.2013.

	Kurs per 31.12	Sikringsvolum per 31.12	NOK svekkes med 1 %		NOK svekkes med 10 %		NOK styrkes med 1 %		NOK styrkes med 10 %	
			Kurs etter endring	Resultat-effekt	Kurs etter endring	Resultat-effekt	Kurs etter endring	Resultat-effekt	Kurs etter endring	Resultat-effekt
Endring i EUR/NOK	8,38	186	8,466	-0,08	9,22	-0,84	8,30	0,08	7,54	0,84
Endring i GBP/NOK	10,05	77	10,153	-0,10	11,06	-1,01	9,95	0,10	9,05	1,01
Endring i DKK/NOK	1,12	40	1,135	-0,01	1,24	-0,11	1,11	0,01	1,01	0,11
Endring i SEK/NOK	0,95	28	0,957	-0,01	1,04	-0,09	0,94	0,01	0,85	0,09

5.1.2 Valuta – omregningsrisiko

Med omregningsrisiko menes i denne sammenheng valutarisiko knyttet til at balansen inneholder poster som er denominert i fremmed valuta. For konsernselskapene blir denne omregningsrisikoen eliminert ved at finansiering skal skje i samme valuta som eiendelene bokføres.

Av konsernets totale balanse er rundt halvparten knyttet til virksomhet i Sverige. Balansetallene vil derfor påvirkes av kursforholdet mellom svenske og norske kroner. Egenkapitalen er for en stor del sikret mot dette ved at aksjeinvesteringen i de fleste av konsernets svenske datterselskaper er finansiert i svenske kroner.

Tabellen nedenfor viser effekten på konsolidert egenkapital ved en endring i balansedagens kurs på +/- 10 prosent:

Konsolidert egenkapital: Valutaeffekt ved +/- 10 % endring i valutakurs

Beløp i NOK mill.	2013	2012
10 % endring i SEK/NOK	53,8	64,4
10 % endring i EUR/NOK	0,0	0,2
10 % endring i DKK/NOK	1,4	2,0
10 % endring i GBP/NOK	0,0	0,3
Total effekt av ovenstående	55,3	66,9

5.1.3 Renterisiko

Renterisiko er risikoen for at et finansielt instruments virkelige verdi eller framtidige kontantstrømmer vil svinge på grunn av endringer i markedsrenten. Konsernets netto rentebærende gjeld gir grunnlag for renterisiko. Hoveddelen av gjelden er i svenske kroner, og det er derfor rentenivået i Sverige som er viktigst for utviklingen av konsernets rentekostnad.

Konsernselskapene skal finansieres med lån fra morselskapet. Alle eksterne låneopptak gjøres av morselskapet, som også foretar rentesikring i henhold til finanspolicyen. Sikringsinstrumenter som kan benyttes er ordinære rentebytteavtaler, FRAer og sammensatte swaper av typer som normalt benyttes til slike formål. Som mål på omfanget at rentesikringen benyttes durasjon beregnet samlet for utestående gjeld og sikringsforretninger. Samlet durasjon skal være minimum 12 md og maksimum 36 md. Det skal ikke inngås rentesikringsavtaler med en løpetid på mer enn 10 år.

Konsernets gjennomsnittlige netto rentebærende gjeld i 2013 var NOK 1 476,4 mill (1 224,4). Dersom hele gjelden hadde vært uten rentesikring ville ett prosentpoeng endring i rentenivået dermed medført en endring i konsernets finansieringskostnad på NOK 14,7 mill. I henhold til finanspolicyen er imidlertid deler av gjelden sikret mot rentesvingninger gjennom bruk av finansielle sikringsinstrumenter, hovedsakelig rentebytteavtaler hvor flytende rente byttes mot fast rente. Ved utgangen av 2013 var sikringsandelen 50,4 prosent.

Markedsverdiendringer for renteinstrumentene bokføres over finansresultatet, men påvirker ikke kontantstrømmen. Den urealiserte posten fra renteinstrumentene vil normalt være større enn de realisererte postene, fordi markedsverdien knytter seg til gjenværende løpetid på instrumentet.

Estimert effekt på resultat før skatt ved en endring i rentenivå og rentekurver frem i tid er vist i tabellen nedenfor.

Beløp i NOK mill	Gjennomsnittlig NRBG 2013	Gjennomsnittlig sikret andel	Renteendring - 100bp	Renteendring + 100bp
Estimert rentekostnad, 100 % flytende	1476,4		14,9	-14,9
Sikret andel som ikke påvirkes av markedssvingninger		50,4 %	-7,5	7,5
Nettoeffekt på årlig rentekostnader før urealiserte poster			7,4	-7,4
Urealisert gevinst/tap på sikringsinstrumenter som resultatføres			-21,6	22,6
Samlet effekt inkludert urealisert verdivurdering			-14,2	15,2

Positive tall viser gevinst / Negative tall viser tap.

Annen prisrisiko

Annen prisrisiko er risikoen for at et finansielt instruments virkelige verdi eller framtidige kontantstrømmer vil svinge på grunn av endringer i markedspriser (bortsett fra endringer som skyldes renterisiko eller valutarisiko), uansett om disse endringene forårsakes av faktorer som er spesifikke for det enkelte finansielle instrumentet eller instrumentets utsteder, eller av faktorer som påvirker alle tilsvarende finansielle instrumenter som omsettes i markedet.

Prisene på elektrisk kraft er en annen viktig faktor som påvirker konsernets lønnsomhet. Via konsernets strømleverandører kjøpes det årlig inn cirka 185 GWh elektrisk kraft på kraftbørsen Nasdaq OMX.

I henhold til konsernets finanspolicy skal behovet for elektrisk kraft sikres mot prissvingninger for å sikre stabilitet og forutsigbarhet. Forventet kraftbehov prissikres innenfor gitte maksimums- og minimumsrammer gjennom terminhandel på Nasdaq OMX med en sikringshorisont på maksimalt 5 år.

Prisen på elektrisk kraft er denominert i EUR. Konsernets kraftkostnad påvirkes derfor både av prisendringer og av valutakursendringer. Konsernets årlige elkraftforbruk har vært relativt stabilt, sett bort fra økning forårsaket av virksomhetsovertakelser.

Tabellen nedenfor illustrerer effektene på resultat før skatt ved en endring i kraftprisen på +/- 1 EUR per MWh ved ulike kursnivåer for EURNOK.

NOK mill.	Forbruk i GWh	Resultateffekt i EUR 1.000	EURNOK		
			8,00	8,25	8,50
Økning i kraftprisen på 1 EUR/MWh	185	-185,00	-1,48	-1,53	-1,57
Andel sikret iht. policy er gjennomsnittlig 60%		111,00	1,07	1,11	1,14
Sensitivitet hensyntatt prissikring		-74,00	-0,41	-0,42	-0,43

Effekten på resultat før skatt av valutakursendringer på det samlede forbruket per år der vist i tabellen under:

NOK mill.	Forbruk i GWh	Pris EUR/MWh	EURNOK		
			8,00	8,25	8,50
Årlig forbruk	185	35	51,80	53,42	55,04
Endring i kostnad ved valutakursendring i EURNOK				1,62	3,24

Den indirekte valutakurseksponeringen anses ikke som et innebygget derivat siden kraftprisen er denominert i EUR. Eksponeringen er hensyntatt ved beregning av netto valutaeksponering for konsernet.

Tabellen under viser sensitivitet for endringer i prisnivået for el.terminer på Nasdaq OMX. Det er tatt utgangspunkt i sikret volum per 31.12.2013 og forutsatt at hele priskurven for terminkontraktene endres med 1 EUR/MWh.

NOK mill.	Sikret volum i MWh	Sensitivitet i EUR 1.000	EURNOK		
			8,00	8,25	8,50
Sikringer iht IAS 39 om eget bruk (forbruk i Norge)	129 474	129,47	1,04	1,07	1,10
Sikringer hvor markedsverdi balanseføres etter IAS 39	218 090	218,09	1,74	1,80	1,85
Sum	347 564	347,56	2,78	2,87	2,95

5.1.4 Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at selskapet vil støte på vanskeligheter med å oppfylle plikter tilknyttet finansielle forpliktelser som er gjort opp med kontanter eller en annen finansiell eiendel.

Konsernets fremmedkapitalfinansiering består av to langsiktige trekkfasiliteter med rammer på henholdsvis NOK 1 050 mill som løper frem til mai 2015 og NOK 300 mill som løper til mai 2016. Til avtalene er det knyttet alminnelige misligholds klausuler om minimum egenkapitalandel på 30 prosent, netto egenkapitalverdi på NOK 1,1 mrd. og gjeldsgrad på maksimalt 1,5. Per 31. desember 2013 var konsernets nøkkeltall bedre enn de avtalte nivåer. I tillegg til de langsiktige trekkfasilitetene har konsernet i sine banksystemer også kredittrammer på til sammen cirka NOK 311 mill. Kredittrammer som fornyes årlig. Pr 31.12.2013 var det trukket NOK 153,7 mill av denne rammen.

Langsiktige kontantstrømprognoser blir utarbeidet i forbindelse med strategi- og budsjettprosessen. Finansavdelingen overvåker utnyttelsen av trekkfasilitetene opp mot det langsiktige likviditetsbehovet for å sikre at konsernet har tilstrekkelig langsiktig finansiering.

Kontantstrømprognoser på kort sikt blir utarbeidet i de ulike konsernselskapene og rapportert ukentlig til konsernets finansavdeling som aggregerer prognosene og overvåker konsernets samlede prognostiserte likviditetsbehov. Basert på prognosene sørger finansavdelingen for at konsernet har tilstrekkelig likviditet til å møte driftsmessige forpliktelser. Overskuddslikviditet benyttes til å innfri langsiktig gjeld, og kortsiktige plasseringer foretas derfor kun unntaksvis.

Som følge av årlige sesongvariasjoner i råstofftilgang og markedsaktivitet, varierer konsernets arbeidskapital med NOK 300 – 400 mill. fra høyeste punkt i mai/juni til det laveste i november/desember.

NOK mill	2014	2015	2016	2017	2018	2019+	Total
Gjeld til kredittinstitusjoner	0,0	1 020,9	244,7	0,0	0,0	0,0	1 265,6
Bilaterale lån	4,9	4,9	4,9	0,4	1,5	0,9	17,5
Finansiell leasing	7,8	5,2	4,2	3,2	2,1	11,3	33,8
Annen langsiktig gjeld	2,0	2,0	0,0	0,0	0,0	0,0	4,0
Sum langsiktige låneavtaler	14,7	1 033,0	253,8	3,6	3,6	12,2	1 320,9
Kortsiktig rentebærende gjeld	1,4						1,4
Trukket på kassakreditt	153,7						153,7
Sum avtaler med årlig fornyelse	155,1						155,1
Kortsiktig rentebærende gjeld neste 12 mnd							169,8
Lang rentebærende gjeld (betales om 12 mnd eller senere)							1 306,2

Langsiktig gjeld per valuta

Beløp i NOK mill	2013	2012
NOK	225,4	346,3
SEK	1 095,5	784,7
Total	1 320,9	1 131,0

Lån sikret med pant i eiendeler:

Beløp i NOK mill	2013	2012
Kassakreditt	0,0	0,0
Langsiktige lån	17,5	22,1
Total	17,5	22,1

Bokført verdi av pantsatte eiendeler:

Beløp i NOK mill.	2013	2012
Maskiner og anlegg	16,4	22,2
Bygninger	7,9	8,9
Tomter	2,3	2,3
Varebeholdninger	20,5	26,4
Kundefordringer	1,7	1,3
Sum	48,8	61,1

5.1.5 Refinansieringsrisiko

Refinansieringsrisiko er risikoen for at det oppstår vanskeligheter med å refinansiere konsernets langsiktige gjeld.

I henhold til konsernets finanspolicy skal gjenværende løpetid på finansieringen være minimum 1 år.

Konsernet baserer sin langsiktige finansiering på syndikerte lån plassert hos noen få utvalgte finansinstitusjoner som det har blitt samarbeidet tett med over lengre tid. Bakgrunnen for dette er betydningen av finansinstitusjonenes satsning på tre mekanisk industri, kombinert med bransjekompetanse og kjennskap til risikoprofil, samt sesong- og konjunkturvariasjoner.

Dagens finansiering er tatt opp med negativ pantsettelseserklæring og med misligholdsklausuler knyttet til nøkkeltall fra balansen. Låneavtalene inneholder ikke resultatavhengige misligholdsklausuler.

5.1.6 Kredittrisiko

Kredittrisiko oppstår i transaksjoner med derivater, innskudd i banker og finansinstitusjoner i tillegg til transaksjoner med kunder, herunder utestående fordringer og faste avtaler.

Konsernet gjør som hovedregel finansielle transaksjoner kun med finansinstitusjoner som deltar i den langsiktige finansieringen av konsernet. Ingen av disse har en kredittrating som er dårligere enn A hos de største ratingbyråene. Konsernet har tilsvarende prinsippl når det gjelder bankinnskudd og plasseringer.

I henhold til konsernets finanspolicy skal kredittsalg kun skje mot tilfredsstillende sikkerhet i form av kredittforsikring eller garantier. Konsernets rammeavtale for kredittforsikring er gjort med en motpart som er anerkjent i markedet og som har kredittrating A.

I enkelte tilfeller er det ikke mulig å oppnå tilfredsstillende sikkerhet for kredittsalg. Det er derfor opprettet en rutine for intern fastsettelse interne kredittgrenser og oppfølging av kredittsalget.

5.2 Risiko knyttet til kapitalforvaltning

Konsernets målsetting for kapitalforvaltningen er:

- Å sikre fortsatt god drift for konsernet for å gi en tilfredsstillende og forutsigbar avkastning til eierne
- Å sørge for tilstrekkelig finansielt handlingsrom til å nå de fastsatte målsettinger om vekst
- Gir nødvendig tillit i fremmedkapitalmarkedene til å holde kapitalkostnadene lave

Styrets utbyttepolitikk har som utgangspunkt å legge til rette for at Moelvens aksjonærer får en forutsigbar og tilfredsstillende kontantavkastning på sin aksjeinvestering. Hovedregelen i konsernets utbyttepolitikk tilsier et kontantutbytte tilsvarende 50 prosent av resultat etter skatt, gitt at hensynet til selskapets finansielle stilling og andre kapitalkilder er tilfredsstillende ivarettatt.

Styrets har en målsetting om at egenkapitalandelen er minimum 40 prosent, et nivå som er hensiktsmessig med tanke på de konjunktursvingninger man har sett de senere årene. I tillegg har Moelvens virksomhet et sesongmessig syklisk behov for arbeidskapital som gir store variasjoner i egenkapitalandelen.

Konsernet har en målsetting om et gjeldsgradsnivå på 0,50 for en sesongmessig normalbalanse.

Gjeldsgraden beregnes ved at netto rentebærende gjeld deles på egenkapitalen.

Beløp i Nok mill.	2013	2012
Rentebærende forpliktelser	1501,9	1237
Rentebærende eiendeler	25,9	1211,3
Netto rentebærende gjeld	1476,1	1211,3
Total egenkapital	1518,2	1543,6
Gjeld/egenkapital	0,97	0,78

Note 6 Hovedtall for konsern og driftssegmenter

6.1 – Kriterier for inndeling i divisjoner

Divisjonene er inndelt etter Moelvns tre kjernevirksomheter; Timber (industrivare), Wood (byggevarer) og Byggsystemer (prosjekt). I tillegg er det et rapporteringsområdet ""Øvrige"" der de resterende enhetene inngår. Divisjonene er bygget opp omkring selvstendige datterselskaper med aktiviteter klart definert innenfor divisjonene. Alle transaksjoner mellom divisjonene gjennomføres til normale forretningsmessige vilkår. Inndelingen i divisjoner avviker fra den formelle juridiske eierstruktur.

Konsernledelsen utgjør konsernets øverste beslutningstaker. Driftssegmentene styres etter deres særegenhet.

Segmentene er inndelt etter hvem som er kundene. Timber leverer hovedsakelig til industrikunder, Wood leverer hovedsakelig til handelskunder/byggevarerekjeder og Byggsystemer leverer hovedsakelig kundetilpassede produkter og tjenester til prosjektkunder/entreprenører. Øvrig virksomhet består hovedsakelig av tjenesteytende virksomhet for Moelvns industrivirksomhet gjennom virkesforsyning og omsetning av flis- og energiprodukter og i tillegg konsernets morselskapsfunksjoner.

Spesielt mellom segmentene Timber og Wood er det mye samarbeide og salg av varer gjennom et ordinært kunde og leverandørforhold. Det foreligger samarbeide gjennom kunde leverandørforhold mellom alle segmentene. Transaksjoner mellom segmentene avtales på vilkår etter prinsippet om armlengdes avstand. Inntekter fra kunder utenfor segmentet blir rapportert til konsernledelsen etter samme prinsipper som i konsolidert resultatregnskap.

På et overordnet nivå styres divisjonene / segmentene etter fokus på følgende nøkkeltall: Salgsinntekter, driftsresultat, netto driftskapitalbinding, sysselsatt kapital og avkastning på sysselsatt kapital, rentebærende gjeld og investeringer. I tillegg følges utviklingen i sykefravær og skadestatistikker nøye.

Regnskapsprinsipper som ligger til grunn for segmentrapporteringen er de samme som ligger til grunn for konsernregnskapet og er beskrevet i note 3.

Hovedtall	Konsern		Timber		Wood		Byggsystemer		Øvrig	
Beløp i NOK mill.	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Salg til eksterne kunder	8 009,4	8 121,5	2 184,1	2 047,5	2 748,0	2 763,7	2 505,3	2 796,1	645,3	514,2
Salg til interne kunder	0,0	0,0	359,8	380,7	72,5	73,2	8,8	3,2	1 978,4	2 102,5
Driftsinntekter	8 009,4	8 121,5	2 543,9	2 428,2	2 820,4	2 836,9	2 514,1	2 799,3	2 623,7	2 616,7
Av- og nedskrivninger	271,6	250,9	116,0	99,9	104,9	99,1	38,0	38,1	12,8	13,8
Driftsresultat	-44,7	16,9	-11,6	-74,6	23,5	29,6	-19,1	97,0	-37,5	-35,1
Inntekt på investering i tilknyttet selskap	0,0	-3,7	0,0	-2,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-1,2
Finansinntekter	20,2	14,8	0,0	0,7	2,3	2,8	6,5	6,5	69,4	35,4
Verdiendring finansielle instrumenter	5,5	-7,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Finanskostnader	-98,1	-84,5	-29,4	-24,0	-33,1	-31,6	-6,3	-4,5	-81,7	-66,3
Resultat før skattekostnad	-117,1	-64,3	-40,9	-98,0	-7,4	0,8	-19,0	98,9	-49,9	-66,1
Driftsmargin i prosent	-0,6 %	0,2 %	-0,5 %	-3,1 %	0,8 %	1,0 %	-0,8 %	3,5 %	-1,4 %	-1,3 %
Kontantstrøm fra driftsresultat	226,9	267,8	104,4	25,3	128,4	128,7	18,9	135,1	-24,7	-21,3
Varige driftsmidler	1 876,6	1 702,5	822,6	774,6	729,0	632,6	243,1	219,6	81,8	75,8
Varebeholdning	1 265,9	1 289,9	362,9	375,9	648,4	675,0	149,5	138,6	105,1	100,4
Kundefordringer	989,1	889,1	276,3	229,0	323,6	299,0	365,9	345,0	257,5	224,6
Leverandørgjeld	429,1	468,9	190,0	153,2	171,8	158,9	121,5	144,1	180,1	220,4
Prosjekter netto	-32,2	9,8	0,0	0,0	0,0	0,0	-32,2	9,8	0,0	0,0
Netto driftskapital (i % av driftsinntekter)	22,4 %	21,2 %	17,7 %	18,6 %	28,4 %	28,7 %	14,4 %	12,5 %	7,0 %	4,0 %
Totalkapital	4 539,8	4 342,1	1 684,3	1 580,6	1 957,7	1 905,8	1 189,9	1 243,3	2 695,7	2 328,7
Rentebærende gjeld	1 501,9	1 237,0	529,1	534,2	626,4	571,5	93,4	109,1	1 142,4	795,1
Rentefri gjeld	1 453,0	1 561,4	406,9	336,1	543,2	542,9	552,3	640,2	578,0	501,0
Sysselsatt kapital	3 020,1	2 780,7	1 277,5	1 244,5	1 414,6	1 362,9	637,6	603,1	2 162,0	1 827,7
Avkastning på sysselsatt kapital	-1,5 %	0,5 %	-0,9 %	-6,0 %	1,8 %	2,4 %	-2,1 %	18,3 %	-0,2 %	-0,4 %
Egenkapital	1 518,2	1 543,6	748,4	710,2	788,2	791,4	544,1	494,0	1 015,4	1 032,5
Egenkapital andel	33,4 %	35,5 %	44,4 %	44,9 %	40,3 %	41,5 %	45,7 %	39,7 %	37,7 %	44,3 %
Investeringer	351,2	339,4	119,5	151,6	174,7	132,7	43,4	46,3	13,6	8,9
Antall ansatte	3 276	3 375	677	696	1 011	1 063	1 460	1 486	128	130
Sykefravær i %	5,3 %	5,4 %	4,9 %	4,5 %	5,1 %	5,3 %	6,0 %	6,0 %	2,4 %	3,5 %
H1 verdi	16,0	15,0	26,6	16,5	15,2	18,5	13,0	13,0	0,0	0,0

Avstemming mellom rapporterte segmenter driftsinntekter, resultat før skatt, eiendeler og gjeld og andre vesentlige forhold

	2013	2012
Driftsinntekter		
Driftsinntekter for rapporterte segmenter	10 502,1	10 681,1
Eliminering av interne transaksjoner	-2 492,7	-2 559,6
Konsoliderte driftsinntekter	8 009,4	8 121,5
Resultat før skatt		
Resultat fra rapporterte segmenter	-117,1	-64,3
Eliminering av interne transaksjoner	0,0	0,0
Konsolidert resultat før skatt	-117,1	-64,3
Eiendeler		
Totale eiendeler fra rapporterte segmenter	7 527,6	7 058,4
Eliminering av interne transaksjoner	-2 987,8	-2 716,3
Konsoliderte totale eiendeler	4 539,8	4 342,1
Gjeld		
Total gjeld fra rapporterte segmenter	4 471,7	4 030,1
Eliminering av interne transaksjoner	-1 516,7	-1 231,7
Konsolidert total gjeld	2 954,9	2 798,4

6.2 – Geografiske segmenter

Ved presentasjonen av geografiske segmenter vises driftsinntekter basert på geografisk lokasjon av kundene.

Beløp i NOK mill.	Driftsinntekter	
	2013	2012
Norge	3 447,5	3 770,8
Sverige	2 860,0	2 817,7
Danmark	283,9	321,9
Storbritannia	322,0	260,1
Tyskland	208,9	142,3
Øvrige Europa	445,8	430,3
Asia	174,3	131,6
Afrika	230,2	201,2
Øvrige land	36,7	45,6
Sum	8 009,2	8 121,5

Ingen kunder står for mer enn 10 % av inntektene.

Presentasjonen av antall ansatte, anleggsmidler, sysselsatt kapital og investeringer vises basert på geografisk lokasjon av eiendelene.

Beløp i NOK mill.	Antall ansatte		Anleggsmidler		Sysselsatt kapital		Investeringer	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Norge	1660	1769	829,9	813,6	1208,9	1412,7	149,9	134,0
Sverige	1582	1578	1 045,2	888,0	1780,5	1 339,0	201,1	205,2
Danmark	21	21	0,5	0,7	24,8	24,4	0,2	0,3
England	9	3	0,3	0,3	3,0	3,0	0,0	0,0
Tyskland	3	3	0,0	0,0	2,7	1,5	0,0	0,0
Nederland	1	1	0,0	0,0	0,2	0,2	0,0	0,0
Sum	3 276	3 375	1 875,9	1 702,5	3 020,1	2 780,7	351,2	339,4

Note 7 Salgsinntekter

Beløp i NOK mill.	2013	2012
	Salg av varer	6 450,2
Salg av tjenester - servicekontrakter	1,7	260,8
Inntekt fra anleggskontrakter	1 511,7	1 994,9
Salgsinntekter	7 963,6	8 073,3

I salgsinntekter for konsernet er det eliminert for interne leveranser og tjenester mellom konsernselskapene for NOK 5 031 mill. (NOK 5 002 mill).

Note 8 Varige driftsmidler

Balanseverdier

Beløp i NOK mill.	Tomter	Bygninger og annen fast eiendom	Maskiner og anlegg	Driftsløsøre	Sum
Anskaffelsesverdi per 31.12.2011	88,4	864,2	2 860,0	208,1	4 020,6
Tilgang	0,2	64,7	260,0	9,0	334,0
Avgang	0,0	-0,1	-1,1	-0,6	-1,9
Overføringer	0,8	4,2	-48,0	-0,2	-43,2
Omregningsdifferanser	-0,5	-3,5	-10,7	-0,4	-15,1
Anskaffelsesverdi per 31.12.2012	88,9	929,4	3 060,2	215,9	4 294,4
Akkumulerte ordinære avskrivninger 31.12.2011	0,0	483,8	1 704,4	162,6	2 350,9
Avgang akkumulerte avskrivninger	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Årets av- og nedskrivninger	0,0	39,3	185,4	16,3	241,1
Akkumulerte ordinære avskrivninger 31.12.2012	0,0	523,1	1 889,8	179,0	2 591,9
Bokført verdi 31.12.2011	88,4	380,4	1 155,5	45,5	1 669,7
Bokført verdi 31.12.2012	88,9	406,3	1 170,3	37,0	1 702,5
Ordinære avskrivningstider står opplyst i note 3.11					
Anskaffelsesverdi per 31.12.2012	88,9	929,4	3 060,2	215,9	4 294,4
Tilgang	3,6	48,6	285,7	7,8	345,7
Avgang	-0,3	0,2	-0,6	0,0	-0,7
Overføringer	0,0	8,9	-18,2	0,0	-9,3
Omregningsdifferanser	3,5	22,8	70,7	2,2	99,2
Anskaffelsesverdi per 31.12.2013	95,7	1 010,0	3 397,8	225,9	4 729,4
Akkumulerte ordinære avskrivninger 31.12.2012	0,0	523,1	1 889,8	179,0	2 591,9
Avgang akkumulerte avskrivninger	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Årets av- og nedskrivninger	0,0	42,8	205,8	12,3	260,9
Akkumulerte ordinære avskrivninger 31.12.2013	0,0	565,9	2 095,6	191,3	2 852,8
Bokført verdi 31.12.2012	88,9	406,3	1 170,3	37,0	1 702,5
Bokført verdi 31.12.2013	95,7	444,1	1 302,2	34,6	1 876,6
Ordinære avskrivningstider står opplyst i note 3.11					

Note 9 Leasing

Operasjonell leasing

Konsernet har hatt kostnader til operasjonell leasing som beløper seg til MNOK 23,0 i 2013.

Tilsvarende beløp i 2012 var MNOK 25,5

Minimumsbetalinger for operasjonell leasing

	2013	2012
0-1 år	15,9	23,9
1-2 år	12,3	14,7
3-4 år	10,0	11,5
> 4 år	13,5	3,4
Sum	51,7	53,5

Finansiell Leasing

Leieavtaler der det vesentligste av risikoer og fordeler er overført til et selskap i konsernet er bokført som finansiell

leasingavtale. Se ytterligere informasjon i note 3.

Minimumsbetalinger for finansiell leasing

	2013	2012
0-1 år	15,4	16,6
1-2 år	9,9	15,4
3-4 år	9,6	15,6
> 4 år	4,2	8,1
Sum	39,1	55,7
Bokført verdi på leasede eiendeler	31,3	40,3

Note 10 Immaterielle eiendeler

Beløp i NOK mill.	Goodwill	Andre immaterielle eiendeler	Sum
Anskaffelsesverdi per 31.12.2011	16,9	42,0	58,9
Tilgang	0,0	5,4	5,4
Tilgang virksomhetssammenslutning	0,0	1,0	1,0
Avgang	0,0	0,0	0,0
Overføringer	0,0	-0,2	-0,2
Omregningsdifferanser	0,0	0,0	0,0
Anskaffelsesverdi per 31.12.2012	16,9	48,2	65,1
Akkumulerte ordinære avskrivninger 31.12.2011	0,0	13,3	13,3
Avgang akkumulerte avskrivninger	0,0	0,0	0,0
Årets avskrivninger	0,0	9,8	9,8
Akkumulerte ordinære avskrivninger 31.12.2012	0,0	23,2	23,2
Bokført verdi 31.12.2011	16,9	28,7	45,6
Bokført verdi 31.12.2012	16,9	25,0	41,9
Ordinære avskrivningssatser i prosent	0 %	20 %	
Anskaffelsesverdi per 31.12.2012	16,9	48,2	65,1
Tilgang	0,0	5,5	5,5
Tilgang virksomhetssammenslutning	0,0	0,0	0,0
Avgang	0,0	0,0	0,0
Overføringer	0,0	0,0	0,0
Omregningsdifferanser	0,0	0,5	0,5
Anskaffelsesverdi per 31.12.2013	16,9	54,2	71,1
Akkumulerte ordinære avskrivninger 31.12.2012	0,0	23,2	23,2
Avgang akkumulerte avskrivninger	0,0	0,0	0,0
Årets avskrivninger	0,0	10,7	10,7
Akkumulerte ordinære avskrivninger 31.12.2013	0,0	33,9	33,9
Bokført verdi 31.12.2012	16,9	25,0	41,9
Bokført verdi 31.12.2013	16,9	20,3	37,2
Ordinære avskrivningssatser i prosent	0 %	20 %	

Note 10 b - Nedskrivningstest av goodwill

Balanseført goodwill i konsernet utgjør per 31.12.2013 NOK 16,9 mill. Denne er i hovedsak knyttet til oppkjøpene av Sør-Tre Bruk AS, Granvin Bruk AS og Eco Timber AS som ble gjennomført i 2010. Disse tre oppkjøpte selskapene ligger alle i Wood-divisjonen og det er divisjonens virksomhet som er ansett for å være den kontantstrømsgenererende gruppen som goodwillen skal testes mot.

Beløp i NOK mill.

Bokført verdi av goodwill:	2013	2012
Sør-Tre/Granvin/Eco Timber	13,3	13,3
Andre enheter	3,6	3,6
Sum	16,9	16,9

Goodwill er testet på det nivå som konsernledelsen overvåker, noe som tilsier at det er grupper av kontantgenererende enheter (KGE).

Gjennvinnbart beløp er fastsatt basert på en vurdering av divisjonens bruksverdi. Bruksverdien er beregnet basert på en diskontering av forventede framtidige kontantstrømmer etter skatt, diskontert med en relevant diskonteringsrente etter skatt som hensyntar løpetid og risiko.

Fremskrivning av kontantstrømmer er basert på budsjetter godkjent av ledelsen for de fire første årene. Kontantstrømmene er fastsatt med utgangspunkt i historiske tall, men hvor det er lagt inn en forventningen om moderat vekst i totalmarkedet, vår markedsandel og prisene på våre produkter. Etter ledelsens oppfatning er dette rimelig å anta da det skjer en betydelig utvikling av nye produkter og teknologier innen disse områdene. Netto forventes det forbedringer av driftsmarginene. Når det gjelder anleggsmidler og produksjonskapasitet for øvrig er det ledelsens oppfatning at disse har en kapasitet som vil kunne håndtere den fremtidige veksten. Etter femårsperioden er det lagt inn et forsiktig anslag på 2,5 % nominell vekst i netto kontantstrømmer. I terminalperioden er investeringer og avskrivninger like store.

Det er beregnet et vektet avkastningskrav på 9,0 %. Dette er basert på en risikofri rente på 2,9 %, en risikopremie på 5,6 %, en egenkapitalbeta på 1,4 og en likviditetspremie på 3,0 %. I tillegg er dette vektet opp mot den langsiktige lånerenten som er 5,3 % etter skatt.

Det var ingen nedskrivning av goodwill hverken i 2013 eller 2012.

Maksimal eksponering for mulig nedskrivning av goodwill er på NOK 16.9 mill. Vi har beregnet sensitivitet for nedskrivningsvurderingene og en endring i diskonteringsrente på 1 prosentpoeng ville medført at hele goodwill måtte nedskrives.

Segmenter - Grupper av kontantstrømsgenererende enheter (KGE):

Beløp i NOK mill.

	2013		2012	
	Goodwill ved årsslutt	Nedskrivning	Goodwill ved årsslutt	Nedskrivning
Timber	0,0	0,0	0,0	0,0
Wood	13,3	0,0	13,3	0,0
Byggsystemer	3,6	0,0	3,6	0,0
Total goodwill	16,9	0,0	16,9	0,0

Note 11 Personalkostnader

11 a Lønnskostnader

Beløp i NOK mill.	2013	2012
Lønn og sosiale avgifter	1 404,2	1 347,5
Arbeidsgiveravgift	275,9	311,0
Pensjonskostnader - innskuddsbaserte pensjonsordninger	45,2	41,4
Pensjonskostnader - ytelsesbaserte pensjonsordninger	24,9	27,2
Sum	1 750,1	1 727,1

11 b Gjennomsnittlig antall ansatte

Gjennomsnittlig antall ansatte i 2013 var 3 326 og i 2012 var det 3 428. Moelven hadde 3 276 ansatte ved utgangen av 2013, sammenlignet med 3 375 ansatte ved utgangen av 2012.

11 c Godtgjørelse til revisor

Beløp i NOK mill., utbetalt i regnskapsåret	2013	2012
Lovpålagt revisjon	4,5	4,6
Andre attestasjonstjenester	0,3	0,1
Skatterådgivning	0,1	0,1
Andre tjenester utenfor revisjonen	0,4	0,5
Sum	5,3	5,3

Note 12 Finansinntekter og -kostnader

Beløp i NOK mill	2013	2012
Finansinntekter	20,2	14,8
Finanskostnader	-98,1	-84,4
Finansinntekter		
Renteinntekter bank	0,3	1,2
Valutagevinst	16,9	13,2
Andre finansinntekter	3,0	0,4
Sum finansinntekter	20,2	14,8
Finanskostnader		
Rente-og provisjonkostnader bank	-2,4	-2,3
Renter på lang lånefinansiering	-70,2	-59,7
Valutatap	-23,4	-17,9
Andre finanskostnader	-2,1	-4,5
Sum finanskostnader	-98,1	-84,4

Note 13 Skattekostnad

Beløp i NOK mill	2013	2012
Betalbar skatt	0,0	0,0
Endring utsatt skatt	-24,5	-28,1
Skattekostnad	-24,5	-28,1
	2013	2012
Årets betalbare skatt	0,0	0,0
Sum betalbar skatt	0,0	0,0

Avstemming av skatt beregnet mot konsernets veide gjennomsnittlige skattesats og skattekostnaden slik den fremkommer i resultatet:

Beløp i NOK mill	2013	2012
Resultat før skatt	-117,1	-64,3
Skatt beregnet med konsernets nominelle skattesats på 28 %	-32,8	-18,0
Skatteeffekter av:		
Forskjeller knyttet til ulike skattesatser i konsernet	0,8	1,1
Endring skattesats i Sverige 2012 og Norge 2013	1,8	-17,8
Andel resultat i tilknyttet selskap	0,0	1,0
Permanente forskjeller	2,6	2,6
Annet	3,1	3,0
Skattekostnad i resultatet	-24,5	-28,1
	2013	2012
Veid gjennomsnittlig skattesats	21,0 %	43,7 %

Beløp i NOK mill	2013			2012		
	Før skatt	Skatte-kostnad	Etter skatt	Før skatt	Skatte-kostnad	Etter skatt
Skatt på poster ført mot andre inntekter og kostnader						
Elementer som ikke omklassifiseres senere til resultatet						
Aktuarielle gevinster (tap) på ytelsesbaserte pensjonsordringer	18,8	-5,1	13,7	64,8	-18,1	46,6
Elementer som kan bli omklassifisert senere til resultatet						
Omregningsdifferanser	58,4	0,0	58,4	-11,9	0,0	-11,9
Andre endringer	-5,0	0,0	-5,0	5,1	0,0	5,1
Andre inntekter og kostnader i perioden (etter skatt)	72,2	-5,1	67,1	58,0	-18,1	39,8

Note 14 Utsatt skatt

Utsatt skattefordel og utsatt skatt nettopføres når det foreligger en juridisk rett til gi og motta konsernbidrag mellom selskapene.

Tabellen under viser grunnlagene som har gitt utspring i bokført utsatt skattefordel og utsatt skatt

14.1 Eiendeler og forpliktelser ved utsatt skatt består av:

Beløp i NOK mill.	2013	2012
Midlertidige forskjeller		
Fordringsreserver	-2,5	0,1
Varelager	44,6	34,3
Kostnadsavsetninger	8,3	4,5
Øvrige kortsiktige midlertidige forskjeller	-64,4	-69,7
Delsum kortsiktige forskjeller	-14,0	-30,8
Varige driftsmidler	40,9	156,6
Gevinst og tapskonto	5,1	6,3
Pensjonsmidler	0,0	0,0
Pensjonsforpliktelser	-77,7	-108,5
Øvrige langsiktige poster	314,6	269,8
Delsum langsiktige poster	282,9	324,2
Utlignede skattemessig fremførbare underskudd	-143,5	-108,3
Netto midlertidige forskjeller	125,4	185,0
Utsatt skattefordel	11,2	11,4
Utsatt skatt	32,0	42,8
Netto utsatt skatt / (netto utsatt skattefordel)	20,8	31,5

14.2 Utsatt skattefordel knyttet til fremførbart underskudd

Beløp i NOK mill.	2013	2012
Norge	34,9	16,6
Sverige	1,3	9,2
Danmark og øvrige	0,0	1,7
Sum utsatt skattefordel fra fremførbare underskudd	36,2	27,6

Konsernet har totalt NOK 143,5 mill i fremførbare underskudd pr 31.12.13. Av dette er NOK 96,4 mill fra norske selskaper hvor eierandelen er over 90 %. Disse fremførbare underskuddene vil konsernet nyttiggjøre seg av ved fremtidige konsernbidrag. NOK 32,8 mill av totalt fremførbart underskudd vedører et norsk selskap der eierandelen er under grensen for konsernbidrag. I dette selskapet jobbes det kontinuerlig med tiltak for å bedre lønnsomheten. I alt NOK 5,8 mill av det totale underskuddet er mot svenske selskaper som alle eies med 100 % og fremtidige konsernbidragsmuligheter forsvarer verdien i balansen. Konsernet har ikke bokført utsatt skattefordel knyttet til underskudd til fremføring i andre land enn Norge og Sverige.

14.3 Analyse utsatt skatt gjennom året

Beløp i NOK mill.	2013	2012
Netto forpliktelse ved utsatt skatt 1. januar	31,5	44,0
Endring utsatt skatt fra resultatposter	-24,5	-39,2
Andre inntekter og kostnader (OCI) pensjoner	5,1	18,1
Omregningsdifferanser og annet	8,7	8,5
Netto forpliktelse ved utsatt skatt 31. desember	20,8	31,5

Note 15 Andre aksjer

Beløp i NOK1000	Eierandel i %	Selskapets aksjekapital	Antall aksjer i Moelvns eie	Samlet pålydende	Bokført verdi 31.12
Eiet av Moelven Industrier ASA;					
Tretorget AS	26,5 %	222	827	59	800
Andre					31
Sum Moelven Industrier ASA					831
Eiet av andre konsernselskaper;					
Transportfelleskapet Østlandet AS	25,0 %	500	250	100	126
Transportselskapet Nord AS	12,5 %	500	125	63	64
Svenskt Limträ AB	33,0 %	SEK 100	333	SEK 33	47
Andre					271
Sum øvrige					508
Sum konsern					1339

Note 16 Investering i tilknyttet selskap

Beløp i NOK mill.	2013	2012
Balansført verdi 01.01	2,6	12,4
Andel av årets resultat	0,0	-3,7
Avgang	0,0	-6,0
Omregningsdifferanser	0,0	-0,1
Andel av andre inntekter og kostnader	0,0	0,0
Balansført verdi 31.12.	2,6	2,6

Beløp i NOK mill.**2012**

Navn	Hjemland	Eiendeler	Gjeld	Inntekt	Resultat	Bokført verdi	Eierandel
Land Sag AS 2)	Norge	9,1	6,1	12,1	-2,5	0,0	30,0 %
Weda Skog AB 1)	Sverige	42,0	39,4	255,0	0,0	2,6	30,0 %
Gamla Weda Skog i Karlstad AB	Sverige	0,0	0,0	0,0	-1,2	0,0	0,0 %
		51,1	45,5	267,1	-3,7	2,6	

2013

Navn	Hjemland	Eiendeler	Gjeld	Inntekt	Resultat	Bokført verdi	Eierandel
Weda Skog AB 1)	Sverige	32,7	30,1	236,7	0,0	2,6	30,0 %
		32,7	30,1	236,7	0,0	2,6	

1) Selskapet har avvikende regnskapsår med balansedato 31.08. Resultatet for 4 måneder vil være uvesentlig for Moelven konsernet. Det er derfor ikke utarbeidet noen mellombalanse.

2) Selskapet ble slått konkurs i mars 2013. Investeringen er nedskrevet til 0 i 2012.

Note 17 Varelager

Beløp i NOK mill.**Råvarer og innkjøpte halvfabrikata**

	2013	2012
Varer under tilvirkning	177,7	153,3
Ferdig egentilvirkede varer	622,7	644,3
Forskuddsbetaling til leverandør	2,3	2,1
Sum varelager	1 265,9	1 289,9
Beløp i NOK mill.		
Varelager vurdert til anskaffelseskost	908,2	881,5
Varelager vurdert til virkelig verdi	357,6	408,4
Sum varelager	1 265,9	1 289,9

Nedskrivning av varelager til virkelig verdi i 2013 som er ført som varekostnad er NOK 46,6 mill.

I 2012 var tilsvarende beløp NOK 9,3 mill.

Bokført verdi av varelager stilt som sikkerhet i 2013 var NOK 17,5 mill og i 2012 var det NOK 26,4 mill.

Note 18 Kundefordringer og andre fordringer

Beløp i NOK mill.	Note	2013	2012
Kundefordringer			
Kundefordringer brutto		992,7	892,9
Avsetning for tap på kundefordringer		-4,1	-3,8
Opptjent ikke fakturert	19	69,0	118,1
Balansførte kundefordringer		1 057,7	1 007,2
Årets konstaterte tap på fordringer		1,8	1,9
Endring i avsetning for tap		0,3	-0,9
Tap på fordringer i resultatregnskapet		2,1	2,8
Andre fordringer			
Merverdiavgift til gode		90,8	68,7
Øvrige fordringer		164,2	184,3
Total andre fordringer		255,0	253,0

En del av utestående fordringer er sikret i form av bankgarantier eller annen form for sikkerhet. Det anses ikke å være kredittrisiko knyttet til offentlige kunder. Det vises til note 5 Finansiell risikohåndtering.

Øvrige fordringer består av andre periodiseringer, forskuddsbetalinger og driftsrelaterte poster. En stor del av konsernets kundefordringer er sikret gjennom kredittforsikring.

Valutanedbrytning av brutto kundefordringer

Beløp i NOK mill.	2013	2012
NOK	469,6	443,8
SEK	376,7	330,9
EUR	66,4	64,5
DKK	18,6	20,5
GBP	45,6	28,1
Andre valutaer	15,9	5,1
Sum	992,7	892,9

Aldersfordeling utestående brutto kundefordringer - forfalt

Beløp i NOK mill.	2013	2012
Ikke forfalte kundefordringer	743,2	640,1
Under 30 dager forfalt	187,4	209,8
31 til 60 dager forfalt	21,1	18,0
61 til 90 dager forfalt	13,9	11,8
91 til 180 dager forfalt	3,3	2,5
Over 180 dager forfalt	23,8	10,7
Sum	992,7	892,9

Note 19 Prosjekter under utførelse

Beløp i NOK mill.	Note	2013	2012
Omsetningsfordeling			
Prosjektomsetning		1 416,8	1 994,9
Servicekontrakter		96,6	260,8
Salg av varer		211,8	602,2
Sum		1 725,2	2 857,8
Resultatført på prosjekter under utarbeidelse *)			
Akkumulerte inntekter		856,4	1 282,8
Akkumulerte påløpte utgifter		698,9	1 121,6
Akkumulert bidrag		157,5	161,2
Tapsprosjekter under utførelse **)		0,0	19,7
Opptjent ikke fakturert inntekt	18	69,0	118,1
Forskudd fra kunder	25	34,7	73,7
Kostnadsperiodisering (+ gjeld / - fordring)		3,3	40,2

*) Prosjekter i produksjon, ikke overlevert kunde

***) Forventet tap på disse prosjektene er resultatført

For prosjekter i fremmedregi foretas det månedlig fakturering, med betaling pr. 30 dager. Faktureringen skjer normalt i takt med utførelsen av arbeidet, men man har også betalingsplaner som ikke samsvarer med fremdriften.

For prosjekter foretas det periodisering av både inntekter og kostnader. Opptjent inntekt som ikke er fakturert, føres under posten "Utført, ikke fakturert". Fakturert inntekt som ikke er opptjent (framtinge betalingsplaner) føres under posten "Forskudd fra kunder" under annen kortsiktig gjeld, se note 25.

Pr. prosjekt anvendes bare en av disse postene. Man viser således pr. prosjekt netto enten fordring på kunden eller gjeld til kunden.

Kostnadsperiodiseringer (Påløpt, ikke bokført) føres som leverandørgjeld, mens avsetninger for reklamasjonsarbeid på avsluttede prosjekter føres som reklamasjonsavsetninger mv.

Note 20 Kontanter og kontantekvivalenter

Beløp i NOK mill.	2013	2012
Bankinnskudd 31.12.	25,9	25,8
Ubenyttede trekkrettigheter 31.12.	224,9	487,1
Bundne bankinnskudd	0,0	0,0
Kontanter og kontantekvivalenter 31.12.	250,8	512,9

Kostnadsperiodiseringer (Påløpt, ikke bokført) føres som leverandørgjeld, mens avsetninger for reklamasjonsarbeid på avsluttede prosjekter føres som reklamasjonsavsetninger mv.

Note 21 Resultat per aksje og egenkapital per aksje

Resultat per aksje

Resultat per aksje er beregnet ved å dele årsresultatet tilordnet morselskapets aksjonærer på et veid gjennomsnitt av antall utestående ordinære aksjer gjennom året, fratrukket egne aksjer.

	2013	2012
Årsresultat henført til Moelvans aksjonærer i NOK mill	-91,0	-34,4
Gjennomsnittlig antall aksjer i mill	129,5	129,5
Resultat per aksje	-0,70	-0,27

Egenkapital per aksje

Egenkapital per aksje er beregnet ved å dele egenkapitalen henført til morselskapets aksjonærer på et veid gjennomsnitt av antall utestående ordinære aksjer gjennom året, fratrukket egne aksjer.

	2013	2012
Sum egenkapital henført til eierne av morforetaket i NOK mill	1 510,5	1 534,5
Gjennomsnittlig antall aksjer i mill	129,5	129,5
Egenkapital per aksje	11,66	11,85

Note 22 Konsernselskaper

Følgende selskaper inngår i konsernregnskapet. Oversikten er gruppert for å vise hvilke selskaper som inngår i de fire divisjonene. Bokført verdi viser hva selskapet har som bokført verdi. Utenlandske aksjer er omregnet til balansekurs.

Beløp i NOK 1000	Eierandel i %	Selskapets aksjekapital		Antall aksjer i Moelvens eie	Bokført verdi 31.12.	Eiet av	Organisasjonsnummer
Timber							
Moelven Våler AS	100,0 %	48 000		4 800	48 005	*	982 793 076
Moelven Numedal AS	100,0 %	10 000		1 000	10 005	*	982 792 991
Moelven Løten AS	100,0 %	12 000		1 200	12 005	*	982 792 932
Moelven Mjøsbruket AS	100,0 %	12 000		12 000	15 990	*	935 944 562
Moelven Telemarksbruket AS	51,0 %	10 000		510	5 490	*	983 188 397
Moelven Valåsen AB	100,0 %	50 000	SEK	500 000	142 080	**	556310-4206
Moelven Dalaträ AB	100,0 %	20 000	SEK	200 000	52 096	**	556118-4614
Moelven Nössemark Trä AB	100,0 %	300	SEK	3 000	53 253	**	556199-3782
Moelven Årjämg Säg AB	100,0 %	300	SEK	3 000	47 360	**	556215-9177
Moelven Notnäs AB	100,0 %	3 250	SEK	650 000	47 360	**	556217-1636
Moelven Norsälven AB	100,0 %	3 500	SEK	35 000	33 152	**	556040-2181
Moelven Ransbysågen AB	100,0 %	1 000	SEK	10 000	16 102	**	556192-8143
Moelven Component AB	100,0 %	2 580	SEK	25 800	7 384	**	556217-2543
Moelven Profil AS	100,0 %	15 000		15 000	15 030	*	997 404 165
UJ-Trading AB	100,0 %	1 500	SEK	15 000	8 525	**	556227-4547
Moelven Tom Heurlin AB	100,0 %	1 500	SEK	15 000	18 944	**	556013-7399
Moelven Deutschland GmbH	100,0 %	110	EUR	11	217	*	2920400496
Moelven Nederland B.V.	100,0 %	36	EUR	360	317	*	32 123 165

Beløp i NOK 1000	Eierandel i %	Selskapets aksjekapital		Antall aksjer i Moelvens eie	Bokført verdi 31.12.	Eiet av	Organisasjonsnummer
Wood							
Moelven Wood AS	100,0 %	5 500		5 500	10 000	*	941 809 030
Moelven Wood AB	100,0 %	9 000	SEK	90 000	14 243	**	556201-9785
Moelven Van Severen AS	100,0 %	35 000		3 500	35 005	*	982 793 068
Moelven Østerdalsbruket AS	100,0 %	20 000		2 000	20 005	*	982 793 041
Moelven Soknabruket AS	100,0 %	30 000		3 000	32 511	*	982 793 017
Moelven Langmoen AS	100,0 %	18 000		1 800	37 156	*	882 792 862
Moelven Eidsvoll AS	100,0 %	8 500		850	18 500	*	951 278 017
Moelven Treinteriør AS	100,0 %	3 500		3 500	8 482	*	910 888 471
Moelven Danmark A/S	100,0 %	5 000	DKK	50 000	12 417	*	11 932 371
Moelven Are AS	100,0 %	300		100	50 116	*	839 265 832
Moelven Eidsvold Værk AS	100,0 %	32 500		32 500	35 578	*	937 577 087
Moelven Trysil AS	100,0 %	15 600		15 600	35 634	*	984 029 497
Moelven Sør Tre AS	100,0 %	8 487		8 487	50 000	*	835 259 072
Moelven Granvin Bruk AS	99,3 %	1 490		2 959	16 672	*	881 146 312
Moelven List AB	100,0 %	5 500	SEK	55 000	20 871	**	556297-9129
Moelven Värmlands Trä AB	100,0 %	3 000	SEK	3 000	31 163	**	556061-2110
Moelven Notnäs Wood AB	100,0 %	3 800	SEK	38 000	14 587	**	556148-6803
Moelven Valåsen Wood AB	100,0 %	20 100	SEK	201 000	26 888	**	556343-2839
Moelven Edanesågen AB	100,0 %	4 000	SEK	4 000	73 812	**	556061-4462
Moelven Lovene AB	100,0 %	5 000	SEK	50 000	6 630	**	556851-8517
Moelven Vänerply AB	100,0 %	20 000	SEK	5 000	18 944	**	556851-5026
Moelven Wood Prosjekt AS	100,0 %	300		3 000	11 000	*	982 680 913
Moelven Malmö AB	100,0 %	1 200	SEK	1 200	3 915	****	556451-0302
Moelven Multi3 AS	100,0 %	3 425	NOK	6 850	9 342	*	993 797 758

Beløp i NOK 1000	Eierandel i %	Selskapets aksjekapital		Antall aksjer i Moelvens eie	Bokført verdi 31.12.	Eiet av	Organisasjonsnummer
Byggsystemer							
Moelven Limtre AS	100,0 %	11 000		11 000	43 028	*	913 711 300
Moelven Töreboda AB	100,0 %	12 000	SEK	120 000	45 466	**	556023-8023
Moelven ByggModul AS	100,0 %	31 688		158 440	85 299	*	941 809 219
Moelven Byggmodul AB	100,0 %	5 000	SEK	50 000	85 248	**	556310-7134
Moelven Byggfinansiering AS	100,0 %	1 000		100	4 000	*	841 809 122
Moelven Byggfinansiering AB	100,0 %	275	SEK	2 750	7 619	**	556255-0888
Moelven Nordia AS	100,0 %	22 000		2 200	95 000	*	951 269 778
Moelven Eurowand AB	100,0 %	4 000	SEK	40 000	43 192	**	556175-3178
Moelven Nordia Prosjekt AS	100,0 %	232	NOK	232	4 250	***	979 568 452
Moelven Elektro AS	100,0 %	10 000		40 000	40 000	*	980 342 182
Moelven Elektro AB	100,0 %	100	SEK	1 000	1 989	**	556783-8239
Moelven U.K. Ltd	100,0 %	50	GBP	49 999	1	*	1775490

Beløp i NOK 1000	Eierandel i %	Selskapets aksjekapital		Antall aksjer i Moelvens eie	Bokført verdi 31.12.	Eiet av	Organisasjonsnummer
Øvrige							
Moelven Industrier AB	100,0 %	197 046	SEK	19 704 581	241 406	*	556064-4170
Moelven Skog AB	100,0 %	5 000	SEK	400	23 680	**	556624-0957
Moelven Virke AS	100,0 %	5 000		50 000	4 546	*	975 924 955
Moelven Bioenergi AS	100,0 %	6 000		6 000	6 800	*	990 041 881
Vänerbränsle AB	82,3 %	336	SEK	2 613	2 658	**	556432-9851
Skåre Kontorshotell AB	100,0 %	100	SEK	1 000	687	**	556550-1664
Moelven Malmö Holding AB	100,0 %	2 580	SEK	2 580	14 683	**	556451-0278
Hen Næringspark AS	100,0 %	1 000		1 000	6 652	*	982 792 835

*) Selskapet er eid av Moelven Industrier ASA

***) Selskapet er eid av Moelven Industrier AB

****) Selskapet er eid av Moelven Nordia AS

*****) Selskapet er eid av Moelven Malmö Holding AB

Note 23 Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser

Pensjonsordninger

De balanseførte pensjonsmidler og -forpliktelser gjelder hovedsaklig konsernets norske selskaper.

Sikrede ordninger

Konsernets ytelsesordning ble lukket i 2005 og er i sin helhet knyttet til norske arbeidstakere. Ytelsesordningen har en pensjonsdekning på omlag 60 % av sluttlønn ved fylte 67 år og full opptjeningstid på 30 år. Alle nyansatte i Norge blir tilsluttet innskuddsbasert pensjonsordning.

Innskuddsordningen har risikodekning ved uførhet på omlag 60 prosent (med fripoliseopptjening) og er en løsning som er bedre enn de lovpålagte minimumsløsninger vedrørende pensjon. Omlag 2/3 av konsernets norske ansatte er nå en del av innskuddsordningen.

Konsernet er pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon. Pensjonsordningene oppfyller kravene etter denne loven.

Usikrede ordninger

Usikrede ordninger er relatert til avtalefestet pensjon (AFP) og andre garanterte pensjonsforpliktelser. Disse er beregnet i henhold til IFRS om pensjonskostnader. Den gamle AFP-ordningen ble vedtatt avvirket i 2010. Som en

følge av lovendringen ble AFP forpliktelsen sterkt redusert i 2010. Balanseført forpliktelse etter den gamle ordningen skal dekke opp for 2 forhold: 1) Den forpliktelsen som knytter seg til tidligere ansatte som nå er pensjonister i denne ordningen. 2) Forventet utbetaling knyttet til underdekning i den gamle AFP-ordningen. Det foreligger ingen usikrede pensjonsforpliktelser som ikke er hensyntatt i ovennevnte beregning."

Ny AFP-ordning fra 01.01.2011 for konsernets norske selskaper.

Alle ansatte i norske selskaper i konsernet skal omfattes av rett til AFP, avtalefestet pensjon i privat sektor fra fylte 62 år dersom de oppfyller kravene som ordningen stiller. Den nye AFP-ordningen som trådte i kraft i 2011 er å anse som en ytelsesbasert flerforetaksordning, men regnskapsføres som en innskuddsordning frem til det foreligger pålitelig og tilstrekkelig informasjon slik at selskapene kan regnskapsføre sin proporsjonale andel av pensjonskostnad, pensjonsforpliktelse og pensjonsmidler i ordningen. Selskapets forpliktelser knyttet til ny AFP-ordning er dermed ikke balanseført som gjeld. Kostnadene til den nye AFP-ordningen økes og forventes å øke fram til innbetaling for underdekning i den gamle ordningen avsluttes i takt med at pensjonistene i den ordningen når 67 års alder.

Konsernets utenlandske selskaper

Mange av konsernets utenlandske selskaper gir sine ansatte et pensjonstilbud ut fra avtalte individuelle innskuddsbaserte pensjonsplaner.

I Sverige inngår de fleste ansatte i en kollektiv tjenstepensjonsavtale. Ordningene er definert som en flerforetaksplan ("multi-employer plan"). Tjenestemenn født før 1979 inngår i en ITP løsning (Individuell Tjeneste Pensjon) som også er definert som en ytelsesplan. På grunn av manglende mulighet for pålitelig måling av ytelsesnivået innenfor disse planene er det ikke tilstrekkelig med informasjon på individbasis til å regnskapsføre planene som ytelsesordninger. Planene er i henhold til god regnskapsskikk regnskapsført som om de er innskuddsbaserte ordninger. Tjenestemenn som er født etter 1979 inngår i en ITP ordning som er definert som premiebasert og er derav regnskapsmessig behandlet som innskuddsbaserte ordninger.

23.1 – Økonomiske og actuarielle forutsetninger

Følgende økonomiske forutsetninger er lagt til grunn:	2013	2012
Avkastning på pensjonsmidler	4,10 %	4,00 %
Diskonteringsrente	3,30 %	3,80 %
Årlig lønnsvekst	3,75 %	3,50 %
Årlig G-regulering	3,50 %	3,25 %
Årlig regulering av pensjoner under utbetaling	1,75 %	1,75 %
Gjennomsnittlig arbeidsgiveravgiftssats	14,10 %	14,10 %

23.2 - Bokført pensjonsforpliktelse

Beløp i NOK mill.	2013	2012
Nåverdi av de sikrede pensjonsforpliktelsene	425,2	414,7
Nåverdi av de usikrede pensjonsforpliktelsene	22,8	34,6
Total nåverdi av pensjonsforpliktelsene	448,0	449,3
Virkelig verdi av pensjonsmidlene	-353,9	-335,5
Arbeidsgiveravgift av netto pensjonsforpliktelse*)	0,0	15,5
Netto pensjonsforpliktelse/midler utenfor ordningen i Norge	0,5	-0,4
Bokført pensjonsforpliktelse	94,6	129,0
I balansen er pensjonsforpliktelsen ført brutto med følgende beløp:		
Pensjonsmidler	3,9	3,2
Pensjonsforpliktelse	98,5	132,2

*) Arbeidsgiveravgift er fra og med 2013 en del av pensjonsforpliktelsen.

23.3 – Pensjonskostnader

Beløp i NOK mill.	2013	2012
Årets pensjonsopptjening	15,9	20,3
Administrasjonskostnader	2,2	2,8
Netto rentekostnader/inntekter	2,6	-0,5
Pensjonskostnad sikrede og usikrede ytelsesordninger	20,6	22,6
Innskuddspensjonskostnader og andre pensjonskostnader	49,4	45,0
Resultatført pensjonskostnad (netto)	70,0	67,6
Herav utgjør pensjonskostnad beregnet for avtalefestet pensjon (AFP)	0,7	1,0

Noten er omarbeidet for 2012 for å vise opplysninger knyttet til tidligimplimenteringen av IAS 19R.

23.4 – Pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler

Beløp i NOK mill.	2013			2012		
	Sikrede	Usikrede	Sum	Sikrede	Usikrede	Sum
Endring brutto pensjonsforpliktelse:						
Pensjonsforpliktelse 1.1.	414,7	34,6	449,3	459,5	47,4	507,0
Arbeidsgiveravgift i brutto forpliktelse	10,8	4,8	15,6	0,0	0,0	0,0
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	15,8	0,1	15,9	17,8	0,0	17,9
Rentekostnad på pensjonsforpliktelsene	14,5	1,3	15,8	14,9	1,4	16,3
Innbetalinger	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Arbeidsgiveravgift av innbetalinger pensjonsmidler	-3,1	0,0	-3,1			
Aktuariell gevinster og tap	-14,2	-7,3	-21,5	-64,5	-3,8	-68,3
Pensjonsutbetalinger	-13,3	-10,6	-23,9	-12,6	-10,6	-23,2
Forpliktelser overtatt gjennom virksomhetssammenslutninger	0,0	0,0	0,0	-0,4	0,0	-0,4
Brutto pensjonsforpliktelse 31.12	425,2	22,8	448,0	414,7	34,6	449,3
Endringer brutto pensjonsmidler:						
Virkelig verdi pensjonsmidler 1.1	335,5		335,5	324,8		324,8
Forventet avkastning på pensjonsmidler	11,0		11,0	15,7		15,7
Aktuariell gevinster og tap	-2,7		-2,7	-11,0		-11,0
Administrasjonskostnader	0,0		0,0	-2,5		-2,5
Premieinnbetalinger	26,5		26,5	21,2		21,2
Arbeidsgiveravgift av innbetalinger pensjonsmidler	-3,1		-3,1	0,0		0,0
Utbetaling av pensjoner/fripolis	-13,3		-13,3	-12,6		-12,6
Virksomhetssammenslutning	0,0		0,0	-0,2		-0,2
Virkelig verdi pensjonsmidler 31.12	353,9		353,9	335,5		335,5

	2013	2012
Den faktiske avkastningen på pensjonsmidlene var	4,4 %	5,6 %

23.5 - Investeringsprofil pensjonsmidler på slutten av året (veid gjennomsnitt)

Hovedkategori	2013	2012
Aksjer	4,2 %	6,3 %
Pengemarked	24,7 %	26,2 %
Obligasjoner	55,7 %	52,2 %
Fast eiendom	13,9 %	14,8 %
Annet	1,5 %	0,5 %
Sum	100,0 %	100,0 %

23.6 - Sensitivitetsanalyse:

Tabellen nedenfor viser estimat for potensielle effekter ved en endring i visse forutsetninger for ytelsesbaserte pensjonsplaner i Norge.

Estimatene er basert på fakta og omstendigheter per 31.12.2013. Faktiske resultater kan i vesentlig grad avvike fra disse estimatene. Den prosentvise endringen i forutsetningene representerer 1 prosentpoengs endring.

Beløp i NOK mill.	Diskonteringsrente		Lønnsregulering		G-regulering		P-regulering		Inflasjon	
	+1%	-1%	+1%	-1%	+1%	-1%	+1%	-1%	+1%	-1%
Endring i pensjon										
Pensjonsforpliktelser (PBO)	-51,7	62,8	43,0	-24,4	-18,4	21,0	44,3	-37,6	17,6	22,4
Periodens netto pensjonskostnad	-1,4	1,7	1,2	-0,7	-0,5	0,6	1,2	-1,0	0,5	0,6

Endring i pensjon	Diskonteringsrente		Lønnsregulering		G-regulering		P-regulering		Inflasjon	
	+1%	-1%	+1%	-1%	+1%	-1%	+1%	-1%	+1%	-1%
Pensjonsforpliktelser (PBO)	-12 %	15 %	10 %	-6 %	-4 %	5 %	10 %	-9 %	4 %	5 %
Periodens netto pensjonskostnader	-8 %	10 %	7 %	-4 %	-3 %	3 %	7 %	-6 %	3 %	3 %

Note 24 Garantiavsetninger

Garantiansvar på prosjekter

Garantiavsetninger	2013	2012
Garantiavsetning pr 1.1	12,7	11,0
Benyttet i løpet av året	-0,6	-1,7
Reversert i løpet av året	-0,1	-1,4
Avsatt i løpet av året	3,7	4,8
Garantiavsetninger 31.12	15,7	12,7

Andre garantiansvar

Lånegarantier/finansielle garantier	2013	2012
	18,0	21,6

Note 25 Annen kortsiktig gjeld

Beløp i NOK mill.

Annen kortsiktig gjeld	Note	2013	2012
Forskudd fra kunder	19	34,7	73,7
Påløpte feriepenge		152,8	146,4
Bonusavsetninger		104,3	133,2
Påløpte kostnader og annen kortsiktig gjeld		440,4	344,0
Sum annen kortsiktig gjeld		732,3	697,3

Forskudd fra kunder gjelder fakturert inntekt på prosjekter, som ikke er opptjent (fakturert, ikke utført).

Det vises også til note 19 prosjekter.

Note 26 Finansielle instrumenter

26.1 Bokført verdi av finansielle eiendeler og forpliktelser fordelt per kategori: 31.12.2013

NOK mill	Fordringer	Virkelig verdi m/verdiendring over resultat	Bokført verdi	Virkelig verdi
Finansielle fordringer				
Kundefordringer	988,7	0,0	988,7	988,7
Andre fordringer	255,0	0,0	255,0	255,0
Finansielle instrumenter	0,0	2,3	2,3	2,3
Bankinnskudd o.l.	25,9	0,0	25,9	25,9
Total	1 269,6	2,3	1 271,9	1 271,9

NOK mill	Finansiell gjeld balanseført til amortisert kost	Virkelig verdi m/verdiendring over resultat	Bokført verdi	Virkelig verdi
Finansiell gjeld				
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 284,1	0,0	1 284,1	1 284,1
Finansiell leasinggjeld	33,9	0,0	33,9	33,9
Øvrig langsiktig gjeld	6,8	0,0	6,8	6,8
Finansielle instrumenter	0,0	66,7	66,7	66,7
Leverandørgjeld	429,1	0,0	429,1	429,1
Kassakreditt	180,6	0,0	180,6	180,6
Total	1 934,4	66,7	2 001,1	2 001,1

Bokført verdi av finansielle eiendeler og forpliktelser fordelt per kategori: 31.12.2012

NOK mill	Fordringer	Virkelig verdi m/verdiendring over resultat	Bokført verdi	Virkelig verdi
Finansielle fordringer				
Kundefordringer	889,1	0,0	889,1	889,1
Andre fordringer	253,0	0,0	253,0	253,0
Finansielle instrumenter	0,0	3,2	3,2	3,2
Bankinnskudd o.l.	25,8	0,0	25,8	25,8
Total	1 167,9	3,2	1 171,1	1 171,1

NOK mill	Finansiell gjeld balanseført til amortisert kost	Virkelig verdi m/verdiendring over resultat	Bokført verdi	Virkelig verdi
Finansiell gjeld				
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 085,6	0,0	1 085,6	1 085,6
Finansiell leasinggjeld	42,1	0,0	42,1	42,1
Øvrig langsiktig gjeld	7,2	0,0	7,2	7,2
Finansielle instrumenter	0,0	72,9	72,9	72,9
Leverandørgjeld	468,9	0,0	468,9	468,9
Kassakreditt	104,8	0,0	104,8	104,8
Total	1 708,7	72,9	1 781,6	1 781,6

26.2 Nominell verdi av finansielle instrumenter

NOK mill	Per 31 Desember	
	2013	2012
Rentederivater		
Forfall under 1 år	123,7	0,0
Forfall 2 - 5 år	502,6	563,3
Forfall 6 - 10 år	168,4	178,2
Total	794,7	741,5

Valutaderivater, terminkontrakter for salg av fremmed valuta		
Forfall 0-6 md	316,9	157,2
Forfall 7-12 md	58,8	42,2
Forfall >12 md	1,8	4,1
Total	377,5	203,5
Valutaderivater, terminkontrakter for kjøp av fremmed valuta		
Forfall 0-6 md	29,8	92,3
Forfall 7-12 md	0,0	9,6
Forfall >12 md	0,0	0,0
Total	29,8	101,9
Kraftderivater		
Forfall under 1 år	24,2	26,3
Forfall 1-2 år	31,8	33,7
Forfall 3-4 år	2,3	8,6
Total	58,4	68,6
Kraftderivater behandlet etter unntaksregel i IAS 39 om innkjøp til eget bruk:		
Forfall under 1 år	26,4	19,7
Forfall 1-2 år	17,6	21,5
Forfall 3-4 år	0,0	0,0
Total	44,0	41,2

Tabellen viser nominell brutto verdi i NOK.

Salg av fremmed valuta er salg av fremmed valuta mot henholdsvis NOK og SEK. Beregning av nominell verdi i NOK er gjort ved å benytte nominell SEK verdi omregnet til NOK etter balansedagens kurs.

Kjøp av fremmed valuta gjelder i hovedsak salg av SEK mot NOK, samt salg SEK mot EUR.

Kraftkontrakter er kjøpte terminkontrakter for elektrisk kraft.

26.3 Virkelig verdi nivåer

Nivå 1: Notert pris i et aktiv marked for en identisk eiendel eller forpliktelse

Nivå 2: Verdsettelse basert på andre observerbare faktorer enn notert pris (brukt i nivå 1) enten direkte eller indirekte (utledet fra priser) for eiendelen eller forpliktelsen.

Nivå 3: Verdsettelse basert på faktorer som ikke er hentet fra observerbare markeder. (Ikke-observerbare forutsetninger)

26.4 Virkelig verdi målinger regnskapsført i oppstillingen av finansiell stilling

Tabellen under viser finansielle instrumenter til virkelig verdi etter verdsettelsesmetode. Alle verdier er beregnet i nivå 1.

31.12.13

NOK mill.	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
Eiendeler				
Finansielle instrumenter til valutasikring	0,0	2,3	0,0	2,3
Sum eiendeler	0,0	2,3	0,0	2,3
Forpliktelser				
Finansielle instrumenter til valutasikring	0,0	7,4	0,0	7,4
Finansielle instrumenter til rentesikring	0,0	44,8	0,0	44,8
Finansielle instrumenter til prissikring av el.kraft	14,6	0,0	0,0	14,6
Sum forpliktelser	14,6	44,8	0,0	59,4
Forpliktelser etter unntaksregel i IAS 39 *				
Finansielle instrumenter til prissikring av el.kraft	8,8	0,0	0,0	8,8
Sum ikke bokførte forpliktelser	8,8	0,0	0,0	8,8

31.12.12

NOK mill.	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
Eiendeler				
Finansielle instrumenter til valutasikring	0,0	3,2	0,0	3,2
Sum eiendeler	0,0	3,2	0,0	3,2
Forpliktelser				
Finansielle instrumenter til valutasikring	0,0	2,0	0,0	2,0
Finansielle instrumenter til rentesikring	0,0	62,0	0,0	62,0
Finansielle instrumenter til prissikring av el.kraft	8,9	0,0	0,0	8,9
Sum forpliktelser	8,9	62,0	0,0	70,9
Forpliktelser etter unntaksregel i IAS 39 *				
Finansielle instrumenter til prissikring av el.kraft	5,5	0,0	0,0	5,5
Sum ikke bokførte forpliktelser	5,5	0,0	0,0	5,5

*) Instrumentene er i henhold til unntaksregelen i IAS 39 om innkjøp til eget forbruk holdt utenfor regnskapet.

Note 27 Aksjekapital og overkurs

Siste emisjon i Moelven Industrier ASA var i 2004 da Are-gruppen ble kjøpt. I denne emisjonen ble aksjekapitalen økt med NOK 52,5 mill.

Aksjonæroversikt per 31.12.12

Antall aksjer	129 542 384
Antall egne aksjer	1 100
Antall stemmeberettigede aksjer	129 541 284
Pålydende	NOK 5,-
Aksjekapital	647 711 920
Antall aksjer i gjennomsnitt	129 541 284

Aksjonæroversikt per 31.12.13

Antall aksjer	129 542 384
Antall egne aksjer	1 100
Antall stemmeberettigede aksjer	129 541 284
Pålydende	NOK 5,-
Aksjekapital	647 711 920
Antall aksjer i gjennomsnitt	129 541 284

Aksjonærer		Antall aksjer	Eierandel av stemme-berettigede aksjer i prosent
Glommen Skog SA	Norge	32 486 396	25,08 %
Eidsiva Vekst AS	Norge	30 803 177	23,78 %
Agri MI AS	Norge	20 535 452	15,85 %
Viken Skog SA	Norge	15 378 530	11,87 %
Mjøsen Skog SA	Norge	15 221 334	11,75 %
AT Skog SA	Norge	9 442 026	7,29 %
Havass Skog SA	Norge	5 205 176	4,02 %
7 største eiere		129 072 091	99,64 %
Øvrige 946 aksjonærer		469 193	0,36 %
Sum 953 aksjonærer		129 541 284	100,00 %

To fullmakter som vedrører Moelven Industrier ASA er registrert i Foretaksregisteret:

Børsnotering:

Styret er gitt fullmakt til å børsnotere selskapets aksjer. Fullmakten gjelder til 24. april 2014

Fullmakt kapitalforhøyelse:

Styret er gitt fullmakt til å forhøye selskapets aksjekapital med inntil NOK 178 570 000, tilsvarende 35 714 000 aksjer med pålydende NOK 5 pr aksje. Fullmakten kan kun benyttes ved kapitalforhøyelser som gjennomføres i tilknytning til en børsnotering av selskapets aksjer. Fullmakten gjelder til 24. april 2014.

Note 28 Godtgjørelse til konsernledelsen, styret og bedriftsforsamlingen

28.1 – Aksjer i Moelven Industrier ASA eiet av medlemmer av bedriftsforsamlingen, styret og konsernledelsen

Bedriftsforsamlingen	Varamedlemmer	Styret	Konsernledelsen	
Egil Magnar Stubbsjøen	Marit Astrup	Asbjørn Reinkind	Hans Rindal	1106
Marit Olive Lindstad	Erik Dahl	Trond Stangeby	Ole Helge Aalstad	1000
Olav A. Veum	Knut Aas	Elisabeth Krokeide	Bjarne Hønningstad	2300
Rolf Th. Holm	Thorvald Grini	Sverre Larssen	Marcus Johansson	
Gudbrand Gulsvik	Helge Evju	Heidi Hemstad		
Maren Kyllingstad	Anne Nysæther Sagstuen	Martin Fauchald *)		
Thor Svegården	Leif Henning Asla	Lars Håkan Karlsson *)	(Fellestjenester)	
John Arne Ulvan	Jan Kollsgård		Morten Kristiansen	500
Rolf Ellevold *)	Trond Sønnes *)		Kristin Vitsø Bjørnstad	750
Ann Christine Löfborg *)	Ove Gunnarsson *)	Varamedlemmer	Morten Sveiverud	1623
Lennart Perez *)	Jörgen Weman *)	Terje Johansen	Olof Sidèn	133
John-Inge Lorentsen *)	Leif Bjarne Undem *)	Iver Melby *)	74	
		Helene Bakka		
		Harald Løkkesveen *)	100	

*) Ansattes representanter

*) Ansattes representanter

*) Ansattes representanter

28.2 – Erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til konsernledelsen

Bakgrunn

I henhold til allmennaksjeloven §6-16a har Styret i Moelven Industrier ASA utarbeidet erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte innen konsernet. Erklæringen som ble vedtatt i Generalforsamling 23. april 2013 har vært retningsgivende for regnskapsåret 2013. Likelydende erklæring som vil bli fremlagt for Generalforsamlingen til behandling 24. april 2014, vil være retningsgivende for regnskapsåret 2014.

Følgende personer omfattes

Erklæringen omfatter konsernledelsen i Moelven Industrier ASA. Med konsernledelsen menes konsernsjef og divisjonssjefer.

Generelt

Moelven skal ha et lønnsnivå og øvrige ansettelsesvilkår som er nødvendig for å kunne beholde og rekruttere en ledelse med god kompetanse og kapasitet til å nå de målsetninger som er satt.

Lønn

Moelven har som hovedprinsipp at ledende ansatte skal ha fast lønn. Lønnen justeres årlig, normalt med virkning fra 1. juli.

Andre naturalytelser

Moelven skal ha andre ytelser i form av for eksempel fri bil, fri avis og fri telefoni der hvor dette underletter arbeidet og anses som rimelig i forhold til praksis i markedet for øvrig.

Bonuser og andre variable elementer i godtgjørelsen

Utover hovedprinsippet med fast lønn ønsker styret at det skal være mulig å tilby andre variable former for godtgjørelse i tilfeller hvor dette finnes hensiktsmessig. Bonuser kan brukes i begrenset utstrekning og etter spesiell avtale, og skal være direkte avhengig av driftsresultatet.

Godtgjørelse knyttet til aksjer m.v.

Moelven har ikke former for godtgjørelse som er knyttet til aksjer eller utviklingen av aksjekursen for selskap innen konsernet, herunder aksjer, tegningsretter og opsjoner. Ved eventuell etablering av slike ordninger, skal ordningen

omfatte et stort antall ansatte og slike godtgjørelser skal utgjøre en mindre andel enn den faste lønnen.

Pensjonsordninger

Moelven skal ha pensjonsvilkår som er på nivå med markedet i hjemlandet for øvrig. Nyansatte skal tilsluttes innskuddbaserte pensjonsordninger.

Moelven skal legge til grunn valgfrihet for ansatte som tidligere har hatt ytelsesbaserte pensjonsordninger.

Etterlønsordninger

Ved krav fra selskapets side om umiddelbar fratredelse skal ledelsen som standard ha rett til lønn i 18 måneder med fradrag fra lønn opptjent hos eventuell ny arbeidsgiver i denne perioden.

Foregående regnskapsår

Lederlønspolitikken i foregående regnskapsår har vært i tråd med innholdet i denne erklæring.

Styret forbeholder seg retten til å fravike disse retningslinjene dersom det i enkelttilfeller finnes viktige grunner for dette. Hvis styret fraviker retningslinjene skal dette begrunnes i styreprotokollen.

28.3 – Ytelser til ledende personer m.v.

Beløp i NOK 1000, utbetalt i regnskapsåret			
Godtgjørelse til:	Lønn	Pensjonskostnader	Andre ytelser
Konsernsjef Hans Rindal	2 598,9	374,4	13,9
Ole Helge Aalstad, divisjonssjef Timber	1 518,0	168,6	159,6
Bjarne Hønningstad, divisjonssjef Wood	1 637,7	173,5	185,1
Marcus Johansson, divisjonssjef Byggsystemer fra 01.08.13	595,2	218,3	21,5
Lars Atterfors, tidl. divisjonssjef Byggsystemer til 31.07.13	1 063,1	256,4	29,9
Sum	7 412,9	1 191,2	410,0

Konsernsjef og divisjonssjefene i Timber og Wood har ved opphør av ansettelsesforholdet 18 måneders etterlønn med fradrag for lønn fra ny stilling/arbeidsgiver. Divisjonssjef i Byggsystemer har en tilsvarende avtale som gjelder i 6 måneder.

28.4 – Godtgjørelse til styret og bedriftsforsamlingen

Beløp i NOK 1000, utbetalt i regnskapsåret	2013	2012
Godtgjørelse til styret	1 098,5	953,7
Godtgjørelse til bedriftsforsamlingen	369,0	259,0

Styrets leder mottar NOK 400 000 og styrets medlemmer og fast møtende varamedlemmer mottar NOK 110 000 i årlig godtgjørelse. Varamedlemmer som ikke møter fast NOK 5 500 per møte.

Bedriftsforsamlingens leder mottar NOK 50 000 i årlig godtgjørelse. Bedriftsforsamlingens medlemmer og varamedlemmer mottar NOK 5 500 per møte.

Note 29 Aksjonæravtale og nærstående parter

29.1 Aksjonæravtale

Aksjekapitalen i Moelven Industrier ASA består av 129 542 384 aksjer pålydende NOK 5 og det er en aksjeklasse. Totalt er aksjene fordelt på

953 aksjonærer, hvorav de 7 største, Eidsiva Vekst AS, Felleskjøpet Agri SA gjennom selskapet Agri MI AS, og skogeierandelslagene Glommen Skog SA, Mjøsen Skog SA, Havass Skog SA, AT Skog SA og Viken Skog SA, kontrollerer til sammen 99,6 prosent. Mellom disse aksjonærene foreligger det en aksjonæravtale. Aksjonæravtalen

har klausuler som blant annet fastslår at konsernet skal drives videre som en selvstendig enhet med et langsiktig perspektiv og med fortsatt fokus på Skandinavia som hovedmarked. Avtalen inneholder også bestemmelser vedrørende styresammensetning, utbyttepolitikk, strategiske fokusområder og aksjeoverdragelser.

29.2 Nærstående parter

På enkelte områder innenfor den ordinære virksomheten til konsernet gjøres det transaksjoner med eierne. Dette gjelder blant annet kjøp av tømmer, hvor de norske skogeierandelslagene er leverandør. Det vil også foregå leveranser av biobrensel fra Moelven konsernet til flere bioenergianlegg eiet av Eidsiva Energi AS, med mulig tilbakekjøp av bioenergi til Moelvns industri i tilknytning til energianleggene. I tillegg formidler Eidsiva Energi Marked AS elektrisk kraft til Moelvns norske industrivirksomheter. Felles for alle disse transaksjonene er at et prinsipp om armlengdes avstand skal legges til grunn. Der hvor andre aktører kan tilby bedre priser og/eller betingelser, vil disse bli benyttet. Av Moelvns samlede innkjøpsbehov av tømmer på 4 mill m³ub kommer cirka 40 prosent av volumet via de norske skogeierandelslagene.

Moelvns leveranse av energiråstoff til Eidsivas bioenergianlegg utgjør på årsbasis mellom 40 og 50 GWh, mens tilbakekjøp av energi utgjør mellom 20 og 30 GWh. Netto leveranse av energiråstoff blir 20 GWh.

Omfanget av formidlingen av elektrisk kraft tilsvarer cirka 40 prosent av Moelvns samlede forbruk på 185 GWh.

Moelven har lang tradisjon for å drive sin virksomhet i overensstemmelse med alle lover og etiske retningslinjer i næringslivet, og er av den oppfatning at konkurranse er positivt for alle næringslivets parter. For å bidra til å opprettholde denne kulturen, er det utarbeidet etiske retningslinjer og retningslinjer for overholdelse av Konkurranselovgivningen.

Note 30 Hendelser etter balansedagen

Det er ikke avdekket forhold etter balansedagen som skulle vært reflektert i verket resultatet, balanse eller notene for 2013.

Bedriftsforsamlingens innstilling

I møte av 25. mars 2014 har bedriftsforsamlingen behandlet:

- Styrets og daglig leders årsberetning 2013 med årsregnskap for konsern og morselskap
- Styrets forslag til disponering av morselskapets årsresultat
- Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til konsernledelsen
- Bedriftsforsamlingens innstilling til generalforsamlingen

Bedriftsforsamlingen anbefaler at generalforsamlingen godkjenner styrets og daglig leders årsberetning og forslag til årsregnskap 2013 for Moelven Industrier ASA og konsernet, samt forslag til disponering av årets resultat i Moelven Industrier ASA.

I tillegg anbefaler bedriftsforsamlingen at generalforsamlingen godkjenner styrets erklæring om fastsettelse av lønn og godtgjørelse til konsernledelsen.

25. mars 2014



Egil Magnar Stubsjøn

Bedriftsforsamlingens leder

Resultatregnskap

Beløp i NOK mill.	Note	2013	2012
Annen driftsinntekt		89,4	69,7
Driftsinntekter	2	89,4	69,7
Lønnskostnad	12	51,9	37,2
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	10, 11	8,8	11,2
Annen driftskostnad	16	72,4	62,4
Driftskostnader		133,1	110,8
Driftsresultat		-43,7	-41,1
Inntekt på investering i datterselskap 1)		22,4	127,3
Inntekt på investering i tilknyttet selskap		0,0	-1,6
Aksjeutbytte		0,2	0,0
Verdiøkning av finansielle instrumenter	9	9,7	0,0
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		84,5	78,5
Annen renteinntekt		0,3	0,3
Annen finansinntekt		15,9	14,1
Verdireduksjon av finansielle instrumenter	9	-8,9	-4,9
Rentekostnad til foretak i samme konsern		-5,7	-9,4
Annen rentekostnad		-65,9	-60,0
Annen finanskostnad		-26,3	-23,4
Netto finansposter		26,2	120,9
Resultat før skattekostnad		-17,5	79,8
Skattekostnad på ordinært resultat	3, 4	-3,6	-1,8
Årsresultat		-13,9	81,6
Avsatt til utbytte, NOK 0,00 per aksje		0,0	0,0
Til/fra annen egenkapital	16	13,9	-81,6
Sum		13,9	-81,6

1) Inkludert konsernbidrag

Balanse

Balanse per 31.12.

Beløp i NOK mill.	Note	2013	2012
Eiendeler			
Utsatt skattefordel	4	31,6	27,9
Andre immaterielle eiendeler	10	9,3	8,0
Sum immaterielle eiendeler		40,9	35,9
Tomter		3,7	3,7
Bygninger og annen fast eiendom		7,1	7,7
Maskiner og anlegg		8,0	8,2
Driftsløsøre, inventar, verktøy og kontormaskiner		6,5	9,2
Sum varige driftsmidler	11	25,3	28,8
Investeringer i datterselskap	13	1 016,2	1 006,7
Investeringer i tilknyttet selskap	15	2,6	2,6
Lån til foretak i samme konsern	17	1 423,0	1 268,4
Investeringer i aksjer og andeler	14	0,8	0,8
Netto pensjonsmidler		0,4	1,1
Sum finansielle anleggsmidler		2 443,0	2 279,6
Sum anleggsmidler		2 509,2	2 344,3
Kundefordringer		0,1	0,8
Kundefordringer konsernselskap	17	2,2	8,3
Fordringer konsernbidrag/utbytte	17	22,4	38,8
Andre fordringer		16,7	8,7
Sum fordringer		41,4	56,6
Finansielle derivater	9	11,9	4,2
Bankinnskudd og kontanter	6	1,3	6,8
Sum omløpsmidler		54,6	67,6
Sum eiendeler		2 563,8	2 411,9

Beløp i NOK mill.	Note	2013	2012
Gjeld og egenkapital			
Selskapskapital		647,7	647,7
Egne aksjer		0,0	0,0
Overkursfond		180,7	180,7
Sum innskutt egenkapital		828,4	828,4
Opptjent egenkapital		112,1	108,1
Sum egenkapital	16	940,5	936,5
Pensjonsforpliktelser	12	26,5	28,0
Sum avsetning for forpliktelser		26,5	28,0
Gjeld til kredittinstitusjoner	6	1 265,6	1 062,3
Sum langsiktig gjeld		1 265,6	1 062,3
Gjeld til kredittinstitusjoner	6	225,2	286,1
Finansielle derivater	9	76,1	69,2
Leverandørgjeld		3,4	6,5
Leverandørgjeld til konsernselskap	17	1,9	1,4
Skyldige offentlige avgifter		3,8	2,9
Avsatt til utbytte		0,0	0,0
Betalbar skatt	3	0,0	0,0
Annen kortsiktig gjeld	5	20,8	19,0
Sum kortsiktig gjeld		331,2	385,1
Sum gjeld		1 623,3	1 475,4
Sum egenkapital og gjeld		2 563,8	2 411,9
Garantiansvar	8	477,8	408,7
Antall aksjer (Pålydende per aksje NOK 5,-)	16	129 542 384	129 542 384

Jessheim, 4. mars 2014
Styret i Moelven Industrier ASA



Asbjørn Reinkind

Styreleder



Sverre Larssen



Trond Stangeby



Heidi Hemstad



Elisabeth Krokeide



Martin Fauchald



Lars Håkan Karlsson



Hans Rindal

Konsernsjef

Konstantstrømoppstilling

Beløp i NOK mill.	Note	2013	2012
Konstantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skattekostnad		-17,5	79,8
Årets betalte skatter	3	0,0	0,0
Ordinære avskrivninger	10, 11	8,8	11,2
Tap på tilknyttede selskaper		0,0	1,6
Korreksjonsposter - finansielle derivater		-0,8	6,5
Kostnadsført ikke utbetalt pensjonskostnad og inntektsførte pensjonsmidler ikke innbetalt	12	-1,3	1,0
Endring i omløpsmidler eksklusive likvider og utlån		-1,2	-2,1
Endring i kortsiktig gjeld eksklusive innlån		0,1	-1,1
Konstantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		-11,9	96,9
Konstantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Investeringer i driftsmidler og immaterielle eiendeler	10, 11	-6,6	-3,8
Netto konstantstrøm ved kjøp og salg av aksjer		-28,0	-5,2
Tilførte midler fra fusjoner		40,4	0,0
Langsiktige investeringer, finansielle		-158,2	-73,9
Kortsiktige utlån		16,4	10,0
Konstantstrøm fra investeringsaktiviteter		-136,0	-72,9
Konstantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Endring i kortsiktige lån og kassekreditter		-60,9	-53,6
Endring i langsiktig gjeld		203,3	36,0
Utbetaling av utbytte		0,0	0,0
Konstantstrøm fra finansieringsaktiviteter		142,4	-17,6
Likviditetsbeholdning			
Netto endring i likviditet gjennom året		-5,5	6,4
Likviditetsbeholdning 01.01.		6,8	0,4
Likviditetsbeholdning 31.12.	6	1,3	6,8

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk.

Opplysninger angående fusjoner i 2013, metode og sammenligningstall.

Med virkning fra 01.01.2013 er to 100 % eide datterselskaper, foretak 941 808 980 Moelven Timber AS og foretak 971 178 787 Moelven Wood Skandinavia AS innfusjonert i morselskapet Moelven Industrier ASA. Fusjonen er gjennomført etter kontinuitetsmetoden da selskapene også var under samme kontroll, og de samme regnskapsprinsipper ble benyttet i de innfusjonerte selskaper som i morselskapet. Økningen av antall årsverk fra 44 i 2012 til 53 i 2013 skyldes fusjonen.

Vi har valgt å ikke endre sammenligningstallene fra 2012-regnskapet i årets regnskap, og heller ikke i notene til dette. Men fusjonen er da den vesentligste forklaring til større og mindre endringer i mange tall i regnskapet fra 2012 til 2013.

1.1 Bruk av estimater

Ledelsen har brukt estimater og forutsetninger som har påvirket resultatregnskapet og verdsettelsen av eiendeler og gjeld, samt usikre eiendeler og forpliktelser på balansedagen under utarbeidelsen av årsregnskapet i henhold til god regnskapsskikk.

1.2 Valuta

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til kursen på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner ved å benytte balansedagens kurs. Ikke-pengeposter som måles til historisk kurs uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til norske kroner ved å benytte valutakursen på transaksjonstidspunktet. Ikke-pengeposter som måles til virkelig verdi uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til valutakursen fastsatt på måletidspunktet. Valutakursendringer resultatføres løpende i regnskapsperioden under andre finansposter.

1.3 Driftsinntekter

Driftsinntektene består i hovedsak av fordeling av felleskostnader til datterselskapene. Salget faktureres etter hvert som tjenestene påløper.

1.4 Skatt

Skattekostnad består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt/skattefordel er beregnet på alle forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi på eiendeler og gjeld. Utsatt skatt er beregnet med 27 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli utnyttet.

Betalbar skatt og utsatt skatt er regnskapsført direkte mot egenkapitalen i den grad skattepostene relaterer seg til poster ført direkte mot egenkapitalen.

1.5 Klassifisering og vurdering av balanseposter

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter poster som forfaller til betaling innen ett år etter anskaffelsestidspunktet, samt poster som knytter seg til varekretsløpet. Øvrige poster er klassifisert som anleggsmiddel/langsiktig gjeld.

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

beløp på opptakstidspunktet.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, fratrukket av- og nedskrivninger. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

1.6 Forskning og utvikling

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

1.7 Varige driftsmidler

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives lineært over driftsmidlets forventede levetid. Vesentlige driftsmidler som består av betydelige komponenter med ulik levetid er dekomponert med ulik avskrivningstid for de ulike komponentene. Direkte vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader, mens påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet. Dersom gjenvinnbart beløp av driftsmiddelet er lavere enn balanseført verdi foretas nedskrivning til gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto salgsverdi og verdi i bruk. Verdi i bruk er nåverdien av de fremtidige kontantstrømmene som eiendelen forventes å generere.

1.8 Datterselskap/tilknyttet selskap

Datterselskaper og tilknyttede selskaper vurderes etter kostmetoden i selskapsregnskapet. Investeringen er vurdert til anskaffelseskost for aksjene med mindre nedskrivning har vært nødvendig. Det er foretatt nedskrivning til virkelig verdi når verdifall skyldes årsaker som ikke kan antas å være forbigående og det må anses nødvendig etter god regnskapsskikk. Nedskrivninger er reversert når grunnlaget for nedskrivning ikke lenger er til stede.

Utbytte, konsernbidrag og andre utdelinger fra datterselskap er inntektsført samme år som det er avsatt i givers regnskap. Overstiger utbyttet / konsernbidraget andel av opptjent resultat etter anskaffelsestidspunktet, representerer den overskytende del tilbakebetaling av investert kapital, og utdelingene er fratrukket investeringens verdi i balansen til morselskapet.

1.9 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 på krav.

1.10 Kortsiktige plasseringer

Kortsiktige plasseringer (aksjer og andeler vurdert som omløpsmidler) vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi på balansedagen. Mottatt utbytte og andre utdelinger fra selskapene inntektsføres som annen finansinntekt.

1.11 Pensjoner

Selskapet har kollektive innskuddsbaserte pensjonsordninger. Dette er ordninger med en sparedel og risikodel med opptjeningsrett. Pensjonspremien utgiftsføres løpende.

I 2005 ble kollektiv innskuddspensjon etablert, med frivillig overgang for de som var medlemmer av selskapets kollektive ytelsespensjonsplaner. Ytelsesplanene løper videre som lukkede ordninger og det tas ikke inn nye medlemmer i disse ordningene. Alle nytilsatte skal inngå i selskapets kollektive innskuddspensjon. De lukkede ordningene er ytelsesplaner som gir de ansatte rettigheter til avtalte fremtidige pensjonsytelser. Ytelsene er basert på antall opptjeningsår og lønnsnivå ved oppnådd pensjonsalder.

Ytelsesbaserte pensjonsordninger

Ytelsesbaserte pensjonsordninger, vurderes til nåverdien av de fremtidige pensjonsytelser som regnskapsmessig anses opptjent på balansedagen. Pensjonsmidler vurderes til virkelig verdi.

Endring i ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser som skyldes endringer i pensjonsplaner, fordeles over antatt gjennomsnittlig gjenværende opptjeningstid. Estimatendringer og endringer i finansielle og aktuarielle forutsetninger (aktuarielle gevinster og tap) innregnes mot egenkapitalen (OCI). Periodens netto pensjonskostnad klassifiseres som lønns- og personalkostnader.

Selskapet innregnet alle akkumulerte netto aktuarielle tap og gevinster (estimatavvik) mot egenkapitalen per, 1. januar 2010. Dette skjedde ved at selskapet tok i bruk IAS 19 for regnskapsføring av pensjonsforpliktelser.

Gevinster og tap på avkortning eller oppgjør av en ytelsesbasert pensjonsordning innregnes i resultatet på det tidspunkt avkortningen eller oppjøret inntreffer.

Innskuddsbasert pensjonsordning

I tillegg til ytelsesordningen beskrevet ovenfor, har selskapet ytet innskudd til lokale pensjonsplaner. Innskuddene er gitt til pensjonsplanen for alle ansatte, og tilskuddet utgjør fra 3 % til 6 % av lønn. Pensjonspremien kostnadsføres når den påløper.

1.12 Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metode. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer.

Note 2 Driftsinntekter

Beløp i NOK mill.	2013	2012
Datterselskapers andel av felleskostnader	46,6	27,0
Datterselskapers andel av IT-tjenester	31,6	32,8
Husleieinntekter - utenfor konsernet	0,8	0,8
Husleieinntekter - innen konsernet	2,7	3,1
Annet	7,7	6,0
Sum andre driftsinntekter	89,4	69,7

Note 3 Skattekostnad

Beløp i NOK mill.	2013	2012
Ordinært resultat før skattekostnad	-17,5	79,8
Nominell skatt 28 %	-4,9	22,3
Skatteeffekt av endring fra 28 % til 27 % for utsatt skatt	1,2	0,0
Effekt av skattekostnad pensjoner ført direkte mot EK	-1,0	
Skatteeffekt av permanente forskjeller	1,1	-24,1
Sum skattekostnad	-3,6	-1,8
Ordinært resultat etter skattekostnad	-13,9	81,6
Skatteprosent	20,6 %	-2,3 %
Skattekostnaden består av		
Sum betalbar skatt	0,0	0,0
Endring i utsatt skatt fra resultatregnskapet	-3,6	-1,8
Sum skattekostnad	-3,6	-1,8
Endring i utsatt skatt estimatavvik på pensjoner ført mot egenkapitalen	1,0	2,3
Endring i utsatt skatt fra resultatregnskapet	-3,6	-1,8
Endring i utsatt skatt pga. innfusjonerte selskaper 2013	-1,1	0,0
Total endring i utsatt skatt	-3,7	0,5

Note 4 Utsatt skatt

Utsatt skatteforpliktelse/utsatt skattefordel

I tabellen under vises skatteeffekten av de ulike midlertidige forskjellene mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier.

Beløp i NOK mill.	2013	2012
Midlertidige forskjeller		
Fordringsreserver	0,0	0,0
Kostnadsavsetninger etter god regnskapsskikk	-1,6	-1,6
Øvrige kortsiktige midlertidige forskjeller	-22,8	-18,2
Delsum kortsiktige forskjeller	-24,4	-19,8
Anleggsreserve	-0,7	-1,4
Gevinst og tapskonto	0,6	0,8
Pensjonsmidler	0,1	0,3
Pensjonsforpliktelse	-7,2	-7,8
Delsum langsiktige poster	-7,2	-8,1
Skattereduserende forskjeller (-), skatteøkende (+)	-31,6	-27,9
Utsatt skattefordel i regnskapet	-31,6	-27,9

Note 5 Annen kortsiktig gjeld

Annen kortsiktig gjeld består i hovedsak av påløpne, ikke forfalte kostnader.

Note 6 Likviditet og gjeld

6.1 Rentebærende fordringer og gjeld

Beløp i NOK mill.	Gj.snittsrente 2013	2013	2012
Bundne bankinnskudd		0,0	0,0
Andre bankinnskudd		1,3	6,8
Sum bankinnskudd		1,3	6,8
Kassekreditt og rentebærende gjeld		225,2	286,1
Langsiktig rentebærende gjeld i			
NOK	4,22 %	200,0	310,0
SEK	4,56 %	1 065,6	752,3
DKK		0,0	0,0
EUR		0,0	0,0
Sum langsiktig rentebærende gjeld		1 265,6	1 062,3
Netto rentebærende gjeld		1 489,5	1 341,6

6.2 Avdragsplan langsiktige lån

Beløp i NOK mill.		2013	2012
Langsiktig gjeld som forfaller innen			
1 år		0,0	0,0
2 år		1 020,9	0,0
3 år		244,7	776,8
4 år		0,0	285,5
5 år		0,0	0,0
6 år og mer		0,0	0,0

6.3 Rammer og trekk i syndikert lånemarked

Beløp i NOK mill.		2013	2012
Ramme		1 350,0	1 350,0
Trekk		1 265,6	1 062,3
Gjenværende løpetid i måneder		17/29	29/41

Til låneavtalene er det knyttet alminnelige misligholdsklausuler om minimum egenkapitalandel på 30 prosent, netto egenkapitalverdi på NOK 1,1 mrd. og gjeldsgrad på maksimalt 1,5.

6.4 Fremtidig likviditetstilgang

Lang finansiering		2013	2012
Beløp i NOK mill.			
per 31.12.		1 350,0	1 350,0
om 1 år		1 350,0	1 350,0
om 2 år		300,0	1 350,0
om 3 år		0,0	300,0
om 4 år		0,0	0,0
om 5 år		0,0	0,0
om 6 år eller senere		0,0	0,0

Kort finansiering

I tillegg til den langsiktige likviditetstilgangen, har konsernet lånerammer som fornyes hvert år. Disse var per 31.12.2013 på NOK 307 mill, SEK 8,5 mill og GBP 0,5 mill som til sammen utgjør et samlet beløp på NOK 320,1 mill. Som følge av normale sesongvariasjoner var konsernets netto rentebærende gjeld på det høyeste i juni 2013, NOK 1 567,1 mill. De langsiktige lånerammene per 31.12.2013 antas å dekke likviditetsbehovet de kommende to til tre år.

Note 7 Finansiell markedsrisiko

Aktiva som det er knyttet finansiell markedsrisiko til består av utlån i valuta til datterselskaper, hovedsakelig i SEK. Valutaeksponeringen blir eliminert gjennom at utlånene finansieres med gjeld i samme valuta. Renterisikoen knyttet til de samme gjelds- og fordringsforhold er redusert ved bruk av renteswapper.

For å bistå datterselskapene i forbindelse med avdekning av risiko vedrørende kjøp og salg i valuta kan det, innenfor rammer definert av styret, tas egne valutaposisjoner som benyttes ved interne vekslinger. Selskapet tar også hånd om prissikring av konsernets forbruk av elektrisk kraft. For den svenske delen av konsernet gjøres dette gjennom handel med finansielle kontrakter på Nasdaq OMX Commodities. Det realisterte sikringsresultatet fordeles på datterselskapene i henhold til forbruket og gir ingen resultateffekt i Moelven Industrier ASA. Verdiendring for realiserte kontrakter resultatføres i Moelven Industrier ASA.

Note 8 Garantiansvar

Beløp i NOK mill.	2013	2013
Lånegarantier/finansielle garantier	186,5	122,5
Selvskyldnerkausjon	243,5	238,9
Skattetrekksgarantier	47,8	47,3
Sum	477,8	408,7

Selskapet har ingen bundne bankinnskudd.

Selskapets kassekredittkonti inngår i konsernets konsernkontosystemer, og selskapet er solidarisk ansvarlig for konsernets samlede trekk, som ved årskiftet var NOK 163,5 mill. (126,9 per 31.12.2012). Ansattes skattetrekksmidler er sikret med garantier stillet av ekstern kredittinstitusjon.

Note 9 Finansielle instrumenter

Følgende typer av sikring er benyttet:

- Renteswapper
- Valutaterminkontrakter
- Strukturerte valutaterminforretninger
- Terminkontrakter for elektrisk kraft

	2013	2012
Finansielle eiendeler bokført til virkelig verdi		
Rentederivater	0,0	0,0
Valutaderivater	11,9	4,2
Sum eiendeler presentert under linjen finansielle derivater	11,9	4,2

	2013	2012
Finansielle forpliktelser bokført til virkelig verdi		
Rentederivater	43,3	48,5
Valutaderivater	9,4	6,2
Kraftderivater *)	23,4	14,4
Sum forpliktelse presentert under linjen finansielle derivater	76,1	69,2

*) Kraftderivatene føres etter laveste verdis prinsipp

	2013	2012
Verdiendring av finansielle instrumenter ført i resultatet		
Verdiendring finansielle instrumenter, gevinst	9,7	0,0
Verdiendring finansielle instrumenter, tap	-8,9	-4,9
Netto resultatet av finansielle instrumenter	0,8	-4,9

Virkelig verdi av sikringsinstrumenter og sikringsobjekter er fastsatt på følgende måte:

Konsernet har ikke sikringsinstrumenter som ikke omsettes i fungerende markeder. Virkelig verdi er derfor beregnet på grunnlag av observerbare markedspriser på tilsvarende instrumenter.

Oversikt over nominell verdi og varigheten av foretakets sikringer

NOK mill	2013	2012
Rentederivater		
Forfall under 1 år	0,0	0,0
Forfall 2 - 5 år	502,6	356,4
Forfall 6 - 10 år	168,4	178,2
Total	671,0	534,6
Rentederivater som sikringsbokføres etter NGAAP		
Forfall under 1 år	123,7	0,0
Forfall 2 - 5 år	0,0	206,9
Forfall 6 - 10 år	0,0	0,0
Total	123,7	206,9
Valutaderivater, terminkontrakter for salg av fremmed valuta		
Forfall 0-6 md	345,3	281,7
Forfall 7-12 md	58,8	63,6
Forfall >12 md	1,8	4,1
Total	405,9	349,4
Valutaderivater, terminkontrakter for kjøp av fremmed valuta		
Forfall 0-6 md	359,5	227,3
Forfall 7-12 md	79,3	34,4
Forfall >12 md	6,5	3,7
Total	445,3	265,4
Kraftderivater		
Forfall under 1 år	50,6	45,9
Forfall 1-2 år	49,4	55,2
Forfall 3-4 år	2,3	8,6
Total	102,4	109,8

Note 10 Immaterielle eiendeler

Beløp i NOK mill.	Andre immaterielle eiendeler	Sum
Anskaffelsesverdi per 31.12.2011	14,0	14,0
Tilgang	2,7	2,7
Avgang anskaffelsesverdi	0,0	0,0
Anskaffelsesverdi per 31.12.2012	16,7	16,7
Akkumulerte ordinære avskrivninger 31.12.2011	4,8	4,8
Avgang akkumulerte avskrivninger	0,0	0,0
Årets av- og nedskrivninger	3,9	3,9
Akkumulerte ordinære avskrivninger 31.12.2012	8,7	8,7
Bokført verdi 31.12.2011	9,2	9,2
Bokført verdi 31.12.2012	8,0	8,0
Ordinære avskrivningssatser i prosent	20/33%	

Beløp i NOK mill.	Andre immaterielle eiendeler	Sum
Anskaffelsesverdi per 31.12.2012	16,7	16,7
Tilgang	5,4	5,4
Avgang anskaffelsesverdi	0,0	0,0
Anskaffelsesverdi per 31.12.2013	22,1	22,1
Akkumulerte ordinære avskrivninger 31.12.2012	8,7	8,7
Avgang akkumulerte avskrivninger	0,0	0,0
Årets av- og nedskrivninger	4,1	4,1
Akkumulerte ordinære avskrivninger 31.12.2013	12,8	12,8
Bokført verdi 31.12.2012	8,0	8,0
Bokført verdi 31.12.2013	9,3	9,3
Ordinære avskrivningssatser i prosent	20/33%	

Andre immaterielle eiendeler

I 2013 er det aktivert NOK 3,4 mill i immateriell eiendel knyttet til Intranett i Moelven (0 i 2012) og NOK 2,0 mill (2,7 mill. i 2012) i immateriell eiendel knyttet til Moelvens prosjekt med ny www.moelven.com.

Note 11 Varige driftsmidler

Beløp i NOK mill.	Tomter	Bygninger og annen fast eiendom	Maskiner og anlegg	Driftsløsøre	Sum
Anskaffelsesverdi per 31.12.2011	3,7	27,5	11,9	33,9	77,0
Tilgang	0,0	0,2	0,2	0,7	1,1
Avgang anskaffelsesverdi	0,0	2,0	-1,1	-6,2	-5,3
Anskaffelsesverdi per 31.12.2012	3,7	29,7	11,0	28,4	72,8
Akkumulerte ordinære avskrivninger 31.12.2011	0,0	20,5	3,2	18,1	41,8
Avgang akkumulerte avskrivninger	0,0	1,0	-1,1	-5,0	-5,1
Årets av- og nedskrivninger	0,0	0,5	0,7	6,1	7,3
Akkumulerte ordinære avskrivninger 31.12.2012	0,0	22,0	2,8	19,2	44,0
Bokført verdi 31.12.2011	3,7	7,0	8,7	15,8	35,2
Bokført verdi 31.12.2012	3,7	7,7	8,2	9,2	28,8
Ordinære avskrivningssatser i prosent		2,5-10 %	10 %	20 %	

Beløp i NOK mill.	Tomter	Bygninger og annen fast eiendom	Maskiner og anlegg	Driftsløsøre	Sum
Anskaffelsesverdi per 31.12.2012	3,7	29,7	11,0	28,4	72,8
Tilgang	0,0	0,0	0,5	0,7	1,2
Avgang og omgruppering anskaffelsesverdi	0,0	-0,1	0,0	0,1	0,0
Anskaffelsesverdi per 31.12.2013	3,7	29,6	11,5	29,2	74,0
Akkumulerte ordinære avskrivninger 31.12.2012	0,0	22,0	2,8	19,2	44,0
Avgang og omgruppering av akkumulerte avskrivninger	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Årets av- og nedskrivninger	0,0	0,5	0,7	3,5	4,7
Akkumulerte ordinære avskrivninger 31.12.2013	0,0	22,5	3,5	22,7	48,7
Bokført verdi 31.12.2012	3,7	7,7	8,2	9,2	28,8
Bokført verdi 31.12.2013	3,7	7,1	8,0	6,5	25,3
Ordinære avskrivningssatser i prosent		2,5-10 %	5-10 %	10-20 %	

Note 12 Lønnskostnad og pensjonskostnad/pensjonsforpliktelse

12.1 – Lønnskostnad

Beløp i NOK mill.	2013	2012
Lønn	41,6	30,5
Arbeidsgiveravgift og sosiale avgifter	6,7	3,7
Pensjonskostnader vedr. ytelses- og innskuddsbaserte pensjonsordninger	3,2	3,2
Andre ytelser/øvrige personalkostnader inkl. andel belastet datterselskap	0,4	-0,2
Sum	51,9	37,2
Antall årsverk	53,0	44,0

Pensjonsordninger

Selskapets ytelsesordning ble lukket i 2005. Ytelsesordningen har en pensjonsdekning på omlag 60 % av sluttlønn ved fylte 67 år og full opptjeningstid på 30 år. Alle nyansatte blir tilsluttet innskuddsbasert pensjonsordning. Innskuddsordningen har risikodekning ved uførhet på omlag 60 % (med fripliseopptjening) og er en løsning som er bedre enn de lovpålagte minimumsløsninger vedrørende pensjon. Omlag 2/3 av selskapets ansatte omfattes nå av innskuddsordningen.

Usikrede ordninger

Usikrede ordninger er relatert til avtalefestet pensjon (AFP) og andre garanterte pensjonsforpliktelser. Disse er beregnet i henhold til IFRS om pensjonskostnader. Den gamle AFP-ordningen ble vedtatt avviklet i 2010. Som en følge av lovendringen ble AFP forpliktelsen sterkt redusert i 2010. Balanseført forpliktelse etter den gamle ordningen skal dekke opp for 2 forhold: 1) Den forpliktelsen som knytter seg til tidligere ansatte som nå er pensjonister i denne ordningen. 2) Forventet utbetaling knyttet til underdekning i den gamle AFP-ordningen. Det foreligger ingen usikrede pensjonsforpliktelser som ikke er hensyntatt i ovennevnte beregning.

Ny AFP-ordning fra 01.01.2011

Den nye AFP-ordningen som gjelder fra 2011 er å anse som en ytelsesbasert flerforetaksordning, men regnskapsføres som en innskuddsordning frem til det foreligger pålitelig og tilstrekkelig informasjon slik at selskapene kan regnskapsføre sin proporsjonale andel av pensjonskostnad, pensjonsforpliktelse og pensjonsmidler i ordningen.

Selskapets forpliktelser knyttet til ny ordning er dermed ikke balanseført som gjeld.

Kostnadene til den nye AFP-ordningen økes og forventes å øke fram til innbetaling for underdekning i den gamle ordningen avsluttes i takt med at pensjonistene i den ordningen når 67 års alder.

12.2 – Økonomiske og actuarielle forutsetninger

	2013	2012
Avkastning på pensjonsmidler	4,10 %	4,00 %
Diskonteringsrente	4,10 %	3,80 %
Årlig lønnsvekst	3,75 %	3,50 %
Årlig G-regulering	3,50 %	3,25 %
Årlig regulering av pensjoner under utbetaling	1,75 %	1,75 %

12.3 – Pensjonskostnader

Beløp i NOK mill.	2013	2012
Årets opptjening av pensjonsrettigheter	1,6	1,9
Rentekostnad på pensjonsforpliktelsene	2,4	2,3
Pensjonskostnad (brutto)	4,0	4,2
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	-1,6	-1,8
Resultatført nettoforpliktelse ved overgang til ny AFP-ordning	0,0	0,0
Administrasjonskostnader	0,1	0,2
Periodisert arbeidsgiveravgift	0,3	0,4
Pensjonskostnad sikrede ytelsesordninger og usikrede ordninger	2,8	3,0
Innskuddspensjonskostnader og andre pensjonskostnader	0,4	0,2
Pensjonskostnad (netto)	3,2	3,2
Herav utgjør pensjonskostnad beregnet for avtalefestet pensjon (AFP)	0,0	0,0

12.4 – Pensjonsforpliktelser

Beløp i NOK mill.	2013	2012
Balanse per 01.01.		
Opptjening av fremtidige pensjoner	61,9	70,5
Pensjonsforpliktelser (brutto)	61,9	70,5
Pensjonsmidler	-37,4	-39,1
Arbeidsgiveravgift	3,5	4,4
Pensjonsforpliktelser (netto)	28,0	35,8
Balanse per 31.12.		
Pensjonsforpliktelser (brutto)	75,9	61,9
Pensjonsmidler (forventet)	-52,7	-37,4
Arbeidsgiveravgift	3,3	3,5
Pensjonsforpliktelser (netto)	26,5	28,0
Netto pensjonsmidler, sikrede ordninger som kan nettoføres	0,0	0,0
Pensjonsforpliktelser, sikrede (og usikrede) ordninger som ikke kan nettoføres	26,4	27,6
Pensjonsforpliktelser, avtalefestet pensjon (AFP)	0,1	0,4
Sum pensjonsforpliktelser	26,5	28,0

12.5 – Nøkkeltall

	2013	2012
Antall aktive medlemmer sikrede ordninger	22	25
Antall pensjonister sikrede ordninger	84	63

Note 13 Aksjer i datterselskap

Beløp i NOK 1000	Eierandel i %	Selskapets aksjekapital		Selskapets totale egenkapital	Selskapets årsresultat i 2013	Antall aksjer i Moelvens eie	Samlet pålydende	Bokført verdi 31.12.
Moelven Industrier ASA eier								
Moelven Van Severen AS	100,0 %	35 000		50 210	-3 012	3 500	35 000	35 005
Moelven Østerdalsbruket AS	100,0 %	20 000		44 024	321	2 000	20 000	20 005
Moelven Våler AS	100,0 %	48 000		102 940	9 163	4 800	48 000	48 005
Moelven Soknabruket AS	100,0 %	30 000		72 556	9 241	3 000	30 000	32 511
Moelven Numedal AS	100,0 %	10 000		31 756	1 689	1 000	10 000	10 005
Moelven Løten AS	100,0 %	12 000		23 831	1 662	1 200	12 000	12 005
Moelven Telemarksbruket AS	51,0 %	10 000		7 271	-3 506	510	5 100	5 490
Moelven Wood AS	100,0 %	5 500		12 325	-1 785	5 500	5 500	10 000
Moelven Langmoen AS	100,0 %	18 000		63 719	1 604	1 800	18 000	37 156
Hen Næringspark AS	100,0 %	1 000		8 210	98	1 000	1 000	6 655
Moelven Eidsvoll AS	100,0 %	8 500		21 271	-7 759	850	8 500	18 500
Moelven Treinterør AS	100,0 %	3 500		12 446	4 279	3 500	3 500	8 482
Moelven Byggfinansiering AS	100,0 %	1 000		3 304	231	100	1 000	4 000
Moelven Nordia AS	100,0 %	22 000		87 987	20 271	2 200	22 000	95 000
Moelven ByggModul AS	100,0 %	31 688		93 073	-3 526	158 440	31 688	85 299
Moelven Bioenergi AS	100,0 %	6 000		13 351	1 475	6 000 000	6 000	6 800
Moelven Elektro AS	100,0 %	10 000		50 391	-33 814	40 000	10 000	40 000
Moelven Limtre AS	100,0 %	11 000		73 262	3 019	11 000	11 000	43 028
Moelven Industrier AB	100,0 %	197 046	SEK	321 219	-22 405	19 704 581	197 046	241 406
Moelven Danmark A/S	100,0 %	5 000	DKK	14 223	5 460	50 000	5 000	12 417
Moelven U.K. Ltd	100,0 %	50	GBP	-280	-60	49 999	50	1
Moelven Deutschland GmbH	100,0 %	110	EUR	338	158	11	110	217
Moelven Nederland B.V.	100,0 %	36	EUR	85	35	360	36	317
Moelven Are AS	100,0 %	300		51 769	1 432	100	300	50 116
Moelven Mjøsbruket AS	100,0 %	12 000		47 836	7 341	12 000	12 000	15 990
Moelven Eidsvold Værk AS	100,0 %	32 500		53 457	-12 832	32 500	32 500	35 578
Moelven Trysil AS	100,0 %	15 600		47 083	6 221	15 600	15 600	35 634
Moelven Multi3 AS	100,0 %	3 425		7 106	-5 808	6 850	3 425	9 342
Moelven Virke AS	100,0 %	5 000		10 040	-262	50 000	5 000	4 546
Moelven Sør Tre AS	100,0 %	8 487		17 977	-3 526	8 487	8 487	50 000
Moelven Granvin Bruk AS	99,2 %	1 490		18 948	844	2 959	1 480	16 672
Moelven Wood Prosjekt AS	100,0 %	300		4 316	1 472	3 000	300	11 000
Moelven Profil AS	100,0 %	15 000		15 437	-6 816	15 000	15 000	15 030
Total Moelven Industrier ASA								1 016 212

Note 14 Aksjer og andeler i selskaper

Beløp i NOK 1000	Eierandel i %	Selskapets aksjekapital	Antall aksjer i Moelvens eie	Samlet pålydende	Bokført verdi 31.12.
Eiet av Moelven Industrier ASA;					
Tretorget AS	26,5 %	312	827	83	800
Andre					31
Sum Moelven Industrier ASA					831

Note 15 Investering i tilknyttet selskap

Beløp i NOK 1000	Eierandel i %	Selskapets aksjekapital		Selskapets totale egenkapital	Selskapets årsresultat i 2013	Antall aksjer i Moelvens eie	Samlet pålydende	Bokført verdi 31.12.
Eiet av Moelven Industrier ASA;								
Weda Skog AB	30,0 %	10 000	SEK	10 064	0,0	3 000 000	3 000	2 632
Sum								2 632

Note 16 Egenkapital

16.1 – Endring i egenkapital

Beløp i NOK mill.	Aksje-kapital	Overkurs-fond	Egne aksjer	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 31.12.2012	647,7	180,7	0,0	108,1	936,5
Årsresultat				-13,9	-13,9
Estimatavvik og andre endringer				17,9	17,9
Avsatt til aksjeutbytte				0,0	0,0
Egenkapital 31.12.2013	647,7	180,7	0,0	112,1	940,5

For informasjon angående utviklingen i aksjekapital, aksjonæroversikt, aksjonærvtale og nærstående parter, aksjer eiet av medlemmer av styret, bedriftsforsamlingen samt av konsernledelsen, erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til konsernledelsen samt godtgjørelse til styret og bedriftsforsamlingen, finnes dette i note 27, 28 og 29 i konsernregnskapet.

16.2 – Ytelser til konsernsjef

Beløp i NOK 1000, utbetalt i regnskapsåret	Lønn	Pensjons-kostnader	Andre ytelser
Godtgjørelse til:			
Konsernsjef Hans Rindal	2 598,9	374,4	13,9

Konsernsjef har ved opphør av ansettelsesforholdet 18 måneders etterlønn med fradrag for lønn fra ny stilling/arbeidsgiver.

Det er ikke gitt noen lån eller sikkerhetsstillelser til ledene personer i selskapet.

Se note 28 i konsernregnskapet for erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til konsernledelsen.

16.3 – Godtgjørelse til revisor

Beløp i NOK mill., utbetalt i regnskapsåret	2013	2012
Beløp eksklusive mva		
Lovpålagt revisjon	0,4	0,4
Andre attestasjonstjenester	0,0	0,0
Skatterådgivning	0,0	0,0
Andre tjenester utenfor revisjonen	0,1	0,1
Sum	0,5	0,5

Note 17 Transaksjoner med nærstående parter

Beløp i NOK mill.	Eierandel i %	Andre driftsinntekter	Lån til foretak i samme konsern	Fordringer på konsernbidrag	Kundefordringer konsernselskap	Leverandørgjeld konsernselskap
Moelven Industrier ASA						
Moelven Van Severen AS	100,0 %	1,2	54,0			
Moelven Østerdalsbruket AS	100,0 %	0,9	22,0	0,6		
Moelven Våler AS	100,0 %	3,6	30,0	6,2	0,4	
Moelven Soknabruket AS	100,0 %	1,7	60,0	10,4		
Moelven Numedal AS	100,0 %	1,6	15,0			
Moelven Løten AS	100,0 %	1,1	5,0			
Moelven Telemarksbruket AS	51,0 %	0,9	14,0			
Moelven Wood AS	100,0 %	6,3			0,2	0,2
Moelven Langmoen AS	100,0 %	0,7	10,0			
Moelven Eidsvoll AS	100,0 %	0,6	8,6			
Moelven Treinteriør AS	100,0 %	0,4	2,6	1,8		
Moelven Byggfinansiering AS	100,0 %			0,3		
Moelven Nordia AS	100,0 %	2,3				
Moelven Nordia Prosjekt AS	100,0 %	0,2				
Moelven ByggModul AS	100,0 %	4,3			0,1	
Moelven Bioenergi AS	100,0 %	0,2	24,0			
Moelven Elektro AS	100,0 %	2,6				
Moelven Limtre AS	100,0 %	4,1			0,2	
Moelven Industrier AB	100,0 %		473,6			1,5
Moelven Are AS	100,0 %	0,5				
Moelven Mjøsbruket AS	100,0 %	2,0	16,6			0,1
Moelven Eidsvold Værk AS	100,0 %	1,2	64,6			
Moelven Trysil AS	100,0 %	0,8				
Moelven Multi3 AS	100,0 %	1,4	4,6		0,1	0,1
Moelven Virke AS	100,0 %	1,0		3,0	0,1	
Moelven Sør Tre AS	100,0 %	0,4	20,0			
Moelven Granvin Bruk AS	99,2 %	0,6	12,3			
Moelven Wood Prosjekt AS	100,0 %	0,2				
Moelven Profil AS	100,0 %	1,3	30,0			
Moelven Danmark AS	100,0 %	0,7				
Moelven UK Ltd.	100,0 %		4,8			

Svenske selskaper eiet via Moelven Industrier AB						
Moelven Notnäs AB	100,0 %	4,2	47,4			
Moelven List AB	100,0 %	0,7	9,6			
Moelven ByggModul AB	100,0 %	3,4				
Moelven Norsälven AB	100,0 %	2,0	12,2			
Moelven Ransbysågen AB	100,0 %	1,8	14,2			
Moelven Värmlands Trä AB	100,0 %	0,5	13,3		0,2	
Moelven Component AB	100,0 %	1,0	9,3			
Skåre Kontorshotell AB	100,0 %		1,9			
Moelven Wood AB	100,0 %	4,8				
Moelven Notnäs Wood AB	100,0 %	0,5				
Moelven Valåsen Wood AB	100,0 %	1,0	41,2		0,2	
Moelven Valåsen AB	100,0 %	6,8	56,8			
Moelven Dalaträ AB	100,0 %	3,3	23,7			
Moelven Eurowand AB	100,0 %	1,7			0,1	
Moelven Edanesågen AB	100,0 %	1,6	62,9			
Moelven Nössemark Trä AB	100,0 %	2,4	54,9			
Moelven Årjäng Såg AB	100,0 %	2,8				
Moelven Tom Heurlin AB	100,0 %	1,5	33,1		0,3	
Moelven Skog AB	100,0 %	1,6	29,9			
Moelven Töreboda AB	100,0 %	1,6	27,0		0,2	
Vänerbränsle AB	82,3 %	0,1				
Moelven Lovene AB	100,0 %	0,0	14,2			
Moelven Vänerply AB	100,0 %	1,7	99,5			
UJ Trading AB	100,0 %	0,2	0,0			
Andre selskaper						
Diverse selskaper ikke spesifisert 1)		0,3	0,2	0,1	0,1	
Totalsum		88,3	1 423,0	22,4	2,2	1,9

1) Disse er tatt med for å vise totalen. Men siden beløpene vises i NOK mill er de ikke med som egne linjer per selskap.

Revisjonsberetning – ASA



KPMG AS
P.O. Box 214
Torggata 22
N-2302 Hamar

Telephone +47 04063
Internet www.kpmg.no
Enterprise 935 174 627 MVA

Til generalforsamlingen i Moelven Industrier ASA

REVISORS BERETNING

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Moelven Industrier ASA, som består av selskapsregnskap og konsernregnskap. Selskapsregnskapet består av balanse per 31. desember 2013, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger. Konsernregnskapet består av oppstilling over finansiell stilling per 31. desember 2013, resultatregnskap og oppstilling over totalresultat, oppstilling over endringer i egenkapitalen og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Styrets 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.

Offices in:

Oslo	Haugesund	Sandnessjøen
Alta	Knarvik	Stavanger
Årøndal	Kristiansand	Stord
Bergen	Larvik	Straume
Bodo	Mo i Rana	Tromsø
Elverum	Molde	Trondheim
Finnesås	Narvik	Tønsberg
Grimstad	Rarøe	Ålesund
Hamar	Sandefjord	

KPMG AS, a Norwegian member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Statsautoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening.

Konklusjon om selskapsregnskapet

Etter vår mening er morselskapets årsregnskap avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Moelven Industrier ASA per 31. desember 2013 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 Moelven Industrier ASA per 31. desember 2013 og av konsernets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

Uttalelse om øvrige forhold

Konklusjon om årsberetningen og redegjørelsene om eierstyring og selskapsledelse, samt samfunnsansvar

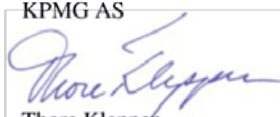
Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen og redegjørelsene om eierstyring og selskapsledelse, samt samfunnsansvar om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til dekning av tap er konsistente med årsregnskapet og er 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 forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge.

Hamar, 4. mars 2014

KPMG AS



Thore Kleppen

Statsautorisert revisor

Finanskalender 2014

24 januar 2014

Rapport for fjerde kvartal 2013 / Foreløpig årsresultat 2013

24 april 2014

Generalforsamling - årsregnskap 2013

Kvartalsrapporter

25 april 2014

Rapport for første kvartal 2014

11 juli 2014

Rapport for andre kvartal 2014

23 oktober 2014

Rapport for tredje kvartal 2014

27 januar 2015

Rapport for fjerde kvartal 2014 / Foreløpig årsresultat 2014

Månedlig rapport, hovedtall fra konsernets regnskap per måned i 2014;

Januar:	14. februar	
Februar:	14. mars	
Mars:	25. april	kvartalsrapport 1
April:	14. mai	
Mai:	14. juni	
Juni:	11. juli	kvartalsrapport 2
Juli:	19. august	
August:	15. september	
September:	23. oktober	kvartalsrapport 3
Oktober:	14. november	
November:	15. desember	
Desember:	27. januar 2015	kvartalsrapport 4

Moelven Industrier ASA

Org.nr. NO 914 348 803 MVA
P.O. Box 134, NO-2391 Moelv

Tel. +47 62 34 70 00
Fax. +47 62 34 71 88

www.moelven.com
post@moelven.com

