



Gode rom

Kvartalsrapport 1/2011

*Gulv i serien "Fabelaktig" fra Moelven Wood AS
Foto: Richardofoto*

MOELVEN[®]

Resultatregnskap	NOK mill.	1. kvartal			Hele	
		2011	2010	2009	2010	2009
		Driftsinntekter	1.953,4	1.476,8	1.456,2	7.184,5
Avskrivninger	56,1	51,4	46,9	212,8	202,5	
Varekostnad	1.300,3	878,9	959,1	4.514,8	3.899,2	
Annen driftskostnad	623,5	524,3	540,3	2.214,5	2.055,0	
Driftsresultat	- 26,5	22,2	- 90,1	242,4	91,1	
Inntekt på investering i tilknyttet selskap	-	- 0,5	0,9	- 2,3	- 1,7	
Rente- og andre finansinntekter	12,4	16,2	46,4	41,1	93,3	
Rente- og andre finanskostnader	- 14,3	- 12,7	- 16,1	- 52,0	- 41,5	
Resultat før skattekostnad	- 28,4	25,2	- 58,9	229,2	141,2	
Skattekostnad	- 7,6	7,1	- 16,5	62,4	41,2	
Periodens resultat/Årsresultat	- 20,8	18,1	- 42,4	166,8	100,0	
Minoritetens andel	- 0,5	- 1,0	- 1,2	- 1,4	- 3,1	
Majoritetens andel	- 20,3	19,1	- 41,2	168,2	103,1	

Balanse	NOK mill.	Per 31.03.			Per 31.12.	
		2011	2010	2009	2010	2009
		Immaterielle eiendeler	45,7	13,7	7,1	47,4
Varige driftsmidler	1.475,1	1.346,7	1.326,4	1.480,5	1.336,7	
Finansielle anleggsmidler	44,7	47,0	49,4	43,9	45,1	
Sum anleggsmidler	1.565,2	1.407,4	1.382,9	1.571,8	1.395,1	
Varer	1.537,8	1.166,4	1.151,4	1.342,8	898,6	
Fordringer	1.277,7	1.069,7	982,7	1.096,0	886,0	
Likvider	52,1	23,1	28,0	26,2	70,5	
Sum omløpsmidler	2.867,6	2.259,2	2.162,1	2.465,0	1.855,1	
Sum eiendeler	4.432,8	3.666,6	3.545,0	4.036,8	3.250,2	
Selskapskapital*	647,7	647,7	647,7	647,7	647,7	
Øvrig egenkapital	1.092,3	1.006,5	859,2	1.106,1	979,3	
Sum egenkapital	1.740,0	1.654,2	1.506,9	1.753,8	1.627,0	
Langsiktig gjeld inkl. avsetn. for forpliktelser	1.305,4	893,4	986,5	992,9	656,2	
Kortsiktig gjeld	1.387,4	1.118,9	960,1	1.290,1	967,0	
Sum gjeld	2.692,8	2.012,3	1.051,6	2.283,0	1.623,2	
Sum egenkapital og gjeld	4.432,8	3.666,6	3.545,0	4.036,8	3.250,2	

*129.542.384 aksjer à NOK 5,00, korrigert for 1.100 egne aksjer.

Nøkkeltall	NOK mill.	1. kvartal			Hele	
		2011	2010	2009	2010	2009
		Netto driftsmargin/EBIT (i %)	- 1,4	1,5	- 6,2	3,4
Brutto driftsmargin/EBITDA (i %)	1,5	5,0	- 3,0	6,3	4,7	
Resultat per aksje (i NOK)	- 0,16	0,14	- 0,33	1,29	0,77	
Kontantstrøm for operasjonell aktivitet per aksje (i NOK)	- 2,00	- 2,17	- 1,19	- 0,66	3,41	
Egenkapitalandel (i %)	39,3	45,1	42,5	43,4	50,1	
Investeringer	40,9	51,3	63,3	258,4	222,2	
Avkastning på sysselsatt kapital - årsbasis gjennomsnitt (i %)	- 4,7	4,3	- 13,5	9,4	3,9	
Sysselsatt kapital	2.933,4	2.380,3	2.352,1	2.598,0	2.066,0	
Netto rentebærende gjeld	1.121,2	703,0	817,2	818,1	368,4	
Netto driftskapitalbinding	2.189,3	1.648,6	1.598,8	1.778,0	1.280,5	
Antall ansatte	3.245	3.005	3.154	3.270	2.992	
Sykefravær (i %)	5,94	6,01	5,98	5,50	5,97	
Hyppighetstall, skader med fravær (H1-verdi)	22,4	27,8	16,8	19,3	16,4	
Antall aksjonærer	961	969	969	961	969	
Gjennomsnittlig antall aksjer	129 541 284	129 541 284	129 541 284	129 541 284	129 541 284	

Kvartalsrapporten er utarbeidet etter de samme regnskapsprinsipper som benyttes i årsregnskapet og i henhold til NRS 11 om delårsrapportering.

Styrets beretning

- Driftsinntektene ble NOK 1 953 (1 477)
- Driftsresultatet ble minus MNOK 26,5 (pluss 22,2)

Hovedtrekk

Etterspørselen etter konsernets produkter og tjenester har som normalt vært preget av lavsesongen. Både produksjon og leveranser har likevel ligget på et høyere nivå enn samme periode i fjor. På grunn av høyere råstoffkostnader og press på prisene for ferdigvarer ble resultatet likevel svakere enn i fjor. Råstofftilgangen for de tømmerforbrukende enhetene har vært god. Tømmerprisene har gått ned med gradvis større positiv regnskapsmessig virkning utover i kvartalet, men etter den kraftige økningen mot slutten av fjoråret er nivået fortsatt høyere enn på samme tid i fjor.

For Byggsystemdivisjonen bedret markedsforholdene seg i første kvartal. Konjunkturmessig har det svenske markedet i en periode hatt et tilfredsstillende aktivitetsnivå. Det norske markedet viser nå tegn til økt aktivitet.

Sykefravær og skadefrekvens sank sammenlignet med samme periode i fjor. Sykefraværet har over noe tid hatt en positiv utvikling, men skadefrekvensen har ligget på et uakseptabelt nivå. Det har derfor blitt satt økt fokus på tiltak som retter seg mot å redusere skadefrekvensen. Ved siden av økt satsning på registrering og kartlegging av ulykker, nestenulykker og farlige forhold, gjennomføres det også en omfattende holdningskampanje i 2011.

For å bedre den finansielle fleksibiliteten har det blitt iverksatt tiltak for å øke både den langsiktige finansieringen og de kortsiktige rammene konsernet disponerer. Likviditetsreserven økte i første kvartal som følge av en utvidelse av kortsiktige rammer, mens en avtale om økning av den langsiktige finansieringen med NOK 300 mill vil komme på plass i løpet av april. Investeringen i utvidelse av bioenergianlegget ved Langmoen i Brumunddal ble iverksatt i første kvartal. Samlet vil det investeres ca 53 millioner i anlegget, som etter planen skal være i drift fra høsten 2011. Basert på fast biobrensel skal anlegget levere "grønn energi" til industribedriftene i områ-

det. Den største kunden, Tine SA, vil årlig få overført mellom 25 og 30 GWh prosessdamp til sitt anlegg i Brumunddal, noe som tilsvarer energibehovet til ca 1500 eneboliger. Dette energibehovet har tidligere blitt dekket med oljefyring, som nå vil bli utfaset.

Moelven Elektro AS kjøpte K-elektro AS ved slutten av første kvartal. Selskapet har en årlig omsetning på omkring åtte millioner og virksomheten ligger i sin helhet innen segmentet industriautomasjon, som er et av satsningsområdene til Moelven Elektro AS.

Moelven Eurowand AB har besluttet å utvide virksomheten og etablerer et nytt avdelingskontor i Jönköping. Etableringen vil skje i løpet av høsten og avdelingen vil være operativ fra 2012.

Moelven Törebodas dimensjoneringsprogram for standard limtre, som ligger gratis tilgjengelig på selskapets hjemmeside, er nå oppdatert for å møte kravene i Eurocode 5. Eurocode 5 er et sett standardiserte dimensjoneringsregler for byggematerialer i Europa og skal benyttes fra 2011.

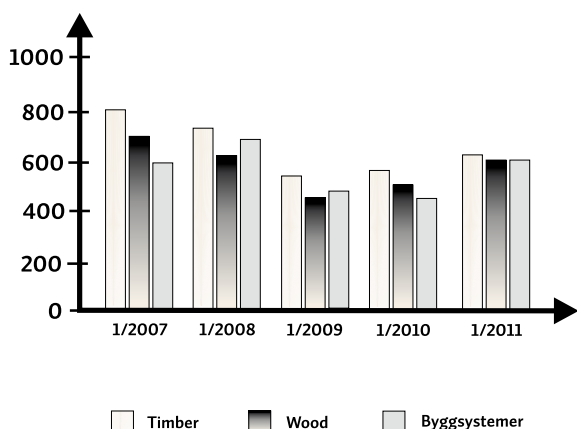
Konsernets virkesforsyning i Sverige har blitt overført fra Weda Skog AB, hvor Moelven konsernet hadde en eierandel på 50%, til Moelven Skog AB. I forbindelse med dette har konsernets økt sin eierandel i Moelven Skog AB fra 80 til 100 prosent.

Driftsinntekter og resultat

Driftsinntektene i første kvartal økte sammenlignet med fjoråret og endte på NOK 1 953,4 mill (1 476,8), mens driftsresultatet falt og endte på minus NOK 26,5 mill (pluss 22,2). Driftsresultatet for 2010 inkluderer en inntektsføring på NOK 22 mill knyttet til den vedtatte avviklingen av den daværende AFP ordningen i Norge.

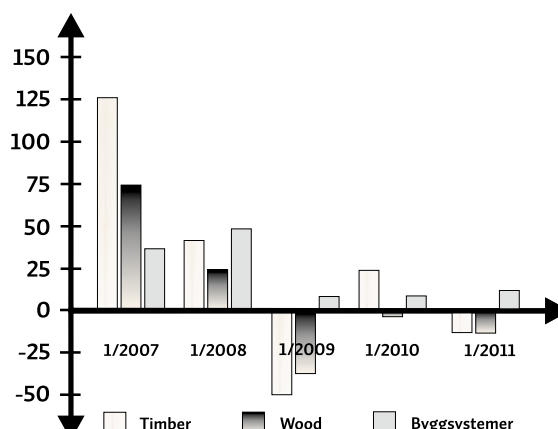
Driftsinntekter

NOK mill.



Driftsresultat

NOK mill.



Økningen i driftsinntekter skyldes hovedsakelig økt aktivitetsnivå i markedet, oppkjøpene av Sør-Tre Bruk AS, Granvin Bruk AS og Eco Timber AS som ble gjennomført ved utgangen av andre kvartal i fjor, samt at omsetning av massevirke og avvirkning av rotposter nå skjer gjennom det heleide datterselskapet Moelven Skog AB. Sistnevnte har tidligere skjedd via Weda Skog AB. Selv om aktivitetsnivået har økt, har det samlede tilbudet av varer og tjenester innen konsernets markeder vært stort nok til å skape et press på ferdigvareprisene. Råvareprisene for konsernets tømmerforbrukende enheter har blitt redusert i kvartalet. Fallet i ferdigvareprisene har imidlertid ikke blitt dekket fullt ut, og reduserte marginer som følge av disse forholdene er hovedårsaken til det reduserte driftsresultatet.

Ordinært resultat før skattekostnad ble minus NOK 28,4 mill (pluss 15,4). Lånekostnadene har økt sammenlignet med fjoråret på grunn av høyere gjeldsgrad, samt at rentemarginen på konsernets langsiktige gjeld økte i forbindelse med refinansieringen som ble gjennomført i andre kvartal i fjor. Resultat etter skatt og minoritetsinteresser ble minus NOK 20,3 mill (pluss 19,1)

Investeringer, balanse og finansiering

I løpet av første kvartal er det gjennomført investeringer på totalt NOK 40,9 mill (51,3). De planlagte investeringene for 2011 følger den planen som er fastlagt gjennom konsernets langsiktige strategiplan.

Ved utgangen av første kvartal var konsernets samlede eiendeler bokført til NOK 4 432,8 mill (3 666,6).

Omkring halvparten av konsernets eiendeler er bokført i svenske kroner, og kursutviklingen fra 0,82 per 31.03.10 til 0,88 per 31.03.11 har medført en økning i balansen på omkring NOK 150,0 mill.

Kontantstrøm fra operasjonell aktivitet i første kvartal var minus NOK 259,0 mill (minus 281,3), tilsvarende minus NOK

2,00 per aksje (minus 2,17). Netto rentebærende gjeld ved utgangen av første kvartal økte sammenlignet med første kvartal i fjor til NOK 1 121,2 mill (703,0). Økningen skyldes hovedsakelig kapitalbindingen i lager og fordringer, samt oppkjøpene av Sør-Tre Bruk AS, Granvin Bruk AS og Eco Timber AS. Oppkjøpene økte kapitalbindingen isolert med omkring NOK 100 mill. Råvarelagrene var høyere enn på samme tid i fjor grunnet god tømmermengde. I tillegg er de lagerbeholdninger som tidligere lå i det 50% eide råvarefor-synings-selskapet Weda Skog AB, nå overført til det heleide datterselskapet Moelven Skog AB, og konsolideres dermed 100% i regnskapet.

Økningen i ferdigvarelagrene er basert på strategiske beslutninger vedrørende plassering av distribusjonslagre og minimumsnivåer for beholdningene.

På grunn av et høyere aktivitetsnivå sammenlignet med fjoråret har også fordringsmassen økt. Likviditetsreserven ved utgangen av første kvartal var NOK 325,0 mill (653,6). Reduksjonen i likviditetsreserven har ikke vært begrensende for konsernets virksomhet i kvartalet, men likviditetsreserven har likevel vært noe lavere enn ønskelig. I løpet av kvartalet er det derfor igangsatt en prosess for å øke den langsiktige finansieringen med NOK 300 mill. Forhandlingene omkring dette vil bli sluttført i løpet av april.

Egenkapitalen ved utgangen av første kvartal var NOK 1 740,0 mill (1 654,2) som tilsvarer NOK 13,43 (12,77) per aksje. Egenkapitalandelen var 39,3 prosent (45,1). Ved omregning av egenkapitalen i konsernets svenske datterselskaper til samme valutakurs som ved utgangen av første kvartal 2010, ville egenkapitalandelen vært cirka 39,6 prosent.

Internasjonale regnskapsstandarder (IFRS)

De presenterte IFRS tallene er ureviderte sammenligningstall som viser hva hovedeffektene av rapportering etter IFRS

Divisjoner	NOK mill.	1. kvartal			Hele	
		2011	2010	2009	2010	2009
Driftsinntekter						
Timber		632,6	562,4	535,5	2.436,4	2.166,8
Wood		607,6	502,1	451,1	2.683,9	2.227,4
Byggsystemer		606,9	451,2	473,6	2.171,5	1.933,0
Limtre		98,7	89,7	76,3	467,9	397,1
Elektro		105,6	94,5	88,6	412,2	397,5
Byggmoduler		264,0	133,2	149,8	740,4	513,0
Bygginnredning		145,3	139,9	162,6	581,7	644,8
Øvrige		819,4	472,8	299,9	1.755,7	965,2
Elimineringer		- 713,0	- 511,7	- 303,9	- 1.863,0	- 1.044,6
Konsern		1.953,4	1.476,8	1.456,2	7.184,5	6.247,8
Driftsresultat						
Timber		- 12,1	24,7	- 50,6	94,7	12,7
Wood		- 12,8	- 3,3	- 37,8	95,6	43,2
Byggsystemer		9,6	8,5	6,7	92,2	61,4
Limtre		- 1,7	- 2,4	- 3,0	12,9	4,0
Elektro		2,2	3,4	2,6	3,1	9,0
Byggmoduler		5,4	1,5	- 2,6	33,7	1,5
Bygginnredning		3,7	6,0	9,6	42,5	46,9
Øvrige		- 11,2	- 7,7	- 8,4	- 40,1	- 26,2
Elimineringer		-	-	-	-	-
Konsern		- 26,5	22,2	- 90,1	242,4	91,1

ville vært. De største forskjellene oppstår som følge av behandlingen av pensjonsforpliktelser, utbytte, kraftkontrakter og finansielle instrumenter. Etter innføringen av "Foreløpig norsk regnskapsstandard : Finansielle eiendeler og forpliktelser" har forskjellene på dette området blitt betydelig mindre, siden dette har medført økt grad av resultatføring av markedsverdiendringer på finansielle instrumenter også etter NGAAP. En endring i konsernets innkjøpsavtaler for el kraft medfører at disse nå skal regnskapsføres etter IFRS. I regnskapet avlagt etter NGAAP er det anledning til å anvende sikringsbokføring med utsatt resultatføring. Resultatet fra sikringen resultatføres da først når resultateffekten fra det underliggende sikringsobjektet regnskapsføres. Markedsverdien på konsernets kraftkontrakter er positiv, og regnskapsføringen av disse etter IFRS er den største enkeltårsaken til forskjellene i resultatet mellom de to regnskapsstandardene.

Divisjonene

Timber

Driftsinntektene i første kvartal ble NOK 632,6 mill (562,4). Driftsresultatet ble minus NOK 12,1 mill (pluss 24,7). Driftsresultatet for 2010 inkluderer en inntektsføring av redusert AFP-forpliktelse med NOK 5 mill. Antall ansatte ved utgangen av kvartalet var 646 (661). Leveransevolumene har ligget over fjorårets nivå til priser som har vært lavere enn på samme tid i fjor, spesielt for de enhetene med stor eksport. Dette skyldes at disse i større grad har blitt påvirket negativt av en styrket valuta og urolighetene i Nord Afrika. Reduserte priser på sagtømmer, som har fått gradvis større regnskapsmessig effekt utover i kvartalet, har bidratt til å redusere ubalansen mellom ferdigvarepriser og råstoffkostnader. Driftsforholdene gjennom vintersesongen har vært bedre enn i fjor, og det har ikke vært større driftsproblemer. Arbeidet med stadig effektivisering av produksjonen fortsetter. I første kvartal har arbeidet med innføring av Lean Production blitt startet opp ved Moelven Valåsen AB.

Wood

Driftsinntektene i første kvartal ble NOK 607,6 mill (502,1). Driftsresultatet ble minus NOK 12,8 mill (minus 3,3). Driftsresultatet for 2010 inkluderer en inntektsføring av

reduert AFP-forpliktelse med NOK 9 mill. Antall ansatte ved utgangen av kvartalet var 955 (859). Vintersesongen har utviklet seg som normalt, med en økning i markedsaktiviteten mot utgangen av kvartalet. Leveransevolumene har også for Wood ligget noe over fjoråret, til noe svakere priser. For de tømmerforbrukende enhetene har reduserte priser på sagtømmer bidratt til å redusere ubalansen mellom ferdigvarepriser og råstoffkostnader. Driften har fungert tilfredsstillende uten større problemer. I løpet av første kvartal har arbeidet med innføring av Lean Production blitt startet opp ved Moelven Valåsen Wood AB.

Byggsystemer

Driftsinntektene i første kvartal ble NOK 606,9 mill (451,2). Driftsresultatet ble NOK 9,6 mill (8,5). Driftsresultatet for 2010 inkluderer en inntektsføring av redusert AFP-forpliktelse med NOK 7 mill. Antall ansatte ved utgangen av kvartalet var 1 509 (1 483). Sesongforløpet har vært som forventet også for byggsystemdivisjonen. Ved utgangen av kvartalet er aktivitetsnivået i ferd med å ta seg opp for både de svenske og norske enhetene. Markedssituasjonen i Sverige har vært på et tilfredsstillende nivå en periode, og det er tegn til bedring også for de norske enhetene selv om aktiviteten fortsatt ligger på et lavt nivå.

Moelven Elektro AS har kjøpt 100% av aksjene i selskapet K-elektro AS. Selskapet har spesialkompetanse innen industriautomasjon, som er et satsningsområde for Moelven Elektro. Både eksisterende og potensielle kunder har etterspurt industrikompetanse. Med oppkjøpet har Moelven Elektro etablert en god plattform å bygge videre på innen dette spesialområdet, som også er et etterspurt fagområde internt i konsernet.

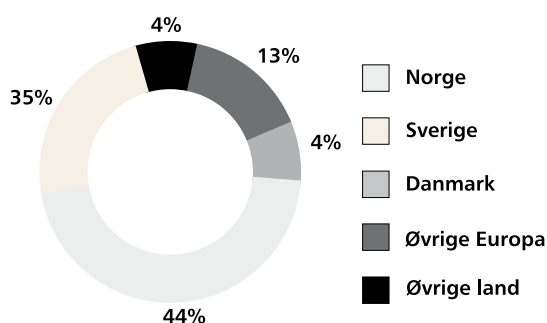
Innføringen av Lean Production ved Moelven Eurowand AB avd. Hulån har i løpet av kvartalet gitt forbedringer både i form av effektivisert produksjon og redusert kapitalbinding.

Øvrige virksomheter

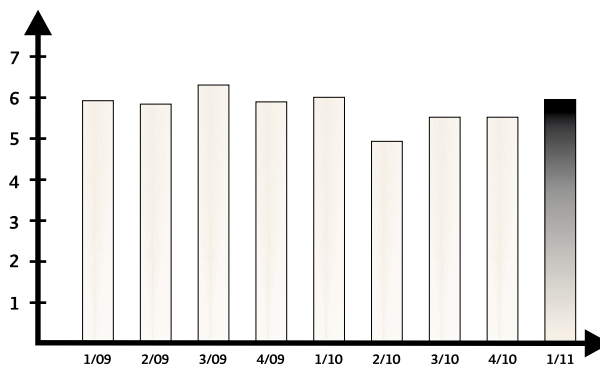
I øvrige virksomheter inngår morselskapet Moelven Industrier ASA med fellestjenester som virkesforsyning, bio-energi, innovasjon, økonomi, finans, forsikring, IKT, kommunikasjon og HR.

Driftsinntektene for området ble NOK 819,4 mill. (472,8) og driftsresultatet ble minus NOK 11,2 mill. (minus 7,7). Antall ansatte ved utgangen av kvartalet var 135 (92).

Salg per land 1.kvartal



Sykefravær i %



For kvartalene i 2009 - 2011

Driftsresultatet for 2010 inkluderer en inntektsføring av redusert AFP-forpliktelse med NOK 1 mill. Virksomheten i Moelven Skog AB hører inn under området øvrige virksomheter, og er hovedårsaken til økningen i driftsinntekter og ansatte sammenlignet med fjoråret.

Ansatte

I første kvartal 2011 var totalt sykefravær 5,94 prosent (6,0). Sykefravær grunnet langtidssykemeldte utgjorde 2,69 prosent (2,87).

Sykefraværet har over tid hatt en positiv utvikling. Et av tiltakene som er iverksatt for å bidra til denne utviklingen er helseforsikringen for ansatte. Forsikringsordningen sikrer de ansatte rask tilgang til behandling ved sykdom. Ved å korte ned tiden på ventelister blir totalbelastningen ved sykdom mindre for den enkelte ansatte samtidig som det totale sykefraværet for bedriften reduseres. Ordningen har blitt hyppig benyttet, og de positive erfaringene har gjort at det er besluttet å videreføre ordningen.

Sykefravær i %

	1. kvartal 2011	1. kvartal 2010
Timber	3,88	5,02
Wood	5,72	6,32
Byggsystemer	7,31	6,49
Øvrige	2,40	2,96
Totalt	5,94	6,01

Antall personskader med påfølgende fravær var 31 (22). Dette tilsvarer 22,4 (27,8) fraværsskader per million arbeidede timer.

Det arbeides kontinuerlig for å redusere antall skader, og innsatsen rettes mot områder som holdningsskapende arbeid, investeringer i sikrere maskiner og utstyr, HMS-utdanning av ledere og bedre sikkerhetsforskrifter.

Økt fokus på rapportering samt Hel Hjem kampanjen som gjennomføres har så langt gitt positive resultater. I løpet av 2010 ble det registrert 224 nestenulykker og 122 farlige

forhold. Dette er informasjon som både kan anvendes direkte i arbeidet med å skape sikrere arbeidsplasser, men som også gir et signal om at det holdningsskapende arbeidet går i riktig retning mot målsettingen om å skape en sikkerhetskultur i konsernet.

H1 Verdi

	1. kvartal 2011	1. kvartal 2010
Timber	24,2	34,9
Wood	26,5	32,7
Byggsystemer	21,0	22,8
Øvrige	0	0
Totalt	22,4	27,8

Ved utgangen av første kvartal hadde konsernet totalt 3 245 (3 005) ansatte.

Totalt 1 859 (1 734) av disse er ansatt i norske selskaper, 1 330 (1 383) i svenske, 44 (27) i danske og 12 (10) i øvrige land.

Fremtidsutsikter

Utviklingen i 2011 har vært i tråd med styrets forventninger, med et utilfredsstillende resultat for konsernet samlet på grunn av svake marginer i divisjonene Timber og Wood. Reduserte råstoffkostnader vil bidra til bedre marginer i begge divisjoner i andre kvartal. For byggevaredivisjonen Wood forventes den normale sesongmessige bedringen i byggeaktiviteten å bidra til bedre resultater fra andre kvartal. Det forventes at det vil ta lengre tid før bedrede markedsforhold for industritre i Europa bidrar til resultatforbedringer i industrivaredivisjonen Timber.

Styret forventer et positivt akkumulert resultat for første halvår og et samlet resultat for året som er noe svakere enn året før.

Styret i Moelven Industrier ASA

Moelv, den 14. april 2011

IFRS

	NOK mill.	1. kvartal			Hele	
		2011	2010	2009	2010	2009
Resultatregnskap						
Brutto driftsresultat (EBITDA)		29,7	73,6	- 43,2	455,2	296,6
Driftsresultat (EBIT)		- 24,9	22,2	- 89,7	245,7	96,0
Resultat etter finans		- 37,6	24,6	- 57,5	292,6	146,0
	NOK mill.	Per 31.03			Per 31.12	
		2011	2010	2009	2010	2009
Balanse						
Egenkapital		1.812,9	1.659,4	1.491,1	1.832,7	1.632,6
Totalkapital		4.455,4	3.696,6	3.528,3	4.073,3	3.266,8
Egenkapitalandel i %		40,7	44,9	42,3	45,0	50,0

Ansatte

	1. kvartal 2011				1. kvartal 2010			
	Menn	Kvinner	% Kvinner	Totalt	Menn	Kvinner	% Kvinner	Totalt
Timber	582	64	11,0	646	590	71	12,0	661
Wood	826	129	15,6	995	755	104	13,8	859
Byggsystemer	1411	398	6,9	1509	1310	83	6,3	1393
Øvrige	103	32	31,1	135	66	26	39,4	92
Totalt	2922	323	9,95	3245	2721	284	9,45	3005

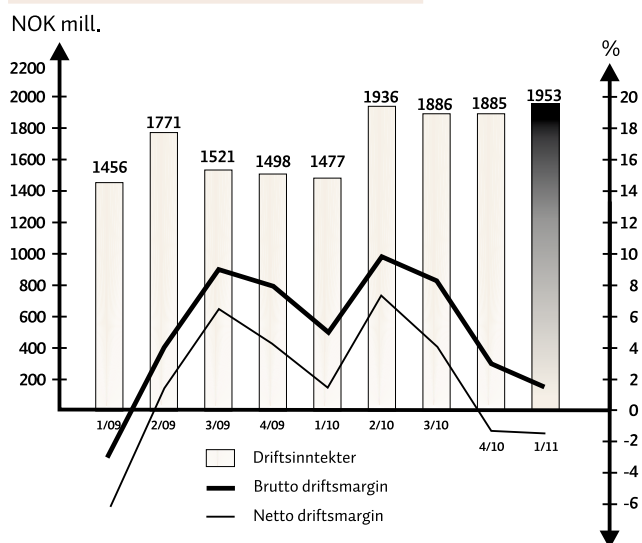
Endring i egenkapital for konsernet

	Per 31.03.			Per 31.12.	
	2011	2010	2009	2010	2009
Inngående egenkapital	1.753,8	1.627,0	1.613,6	1.627,0	1.613,6
Periodens resultat/årsresultat - før minoritet	- 20,8	18,1	- 42,4	166,8	100,0
Valutadifferanse m.v.	7,0	9,1	- 64,3	40,3	- 65,9
Avsatt til aksjeutbytte	0,0	0,0	0,0	- 84,2	- 20,7
Periodens/årets endring	- 13,8	27,2	- 106,7	126,8	13,4
Sum egenkapital NGAAP	1.740,0	1.654,2	1.506,9	1.753,8	1.627,0
IFRS effekter	72,9	5,2	- 15,8	78,9	5,6
Sum egenkapital IFRS	1.812,9	1.659,4	1.491,1	1.832,7	1.632,6

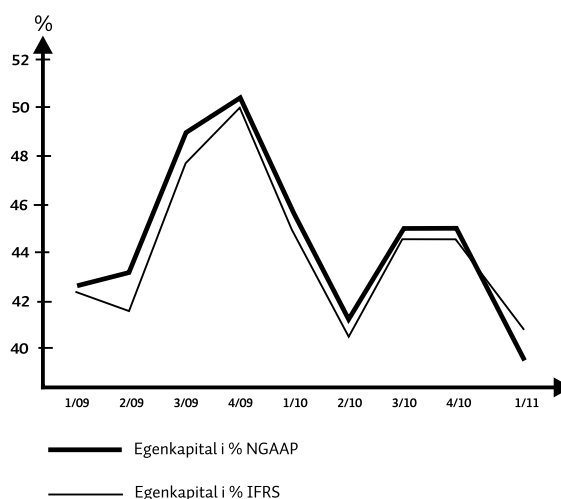
Kontantstrøm

	1. kvartal			Hele	
	2011	2010	2009	2010	2009
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	- 259,0	- 281,3	- 153,7	- 85,9	441,1
Kontantstrøm fra resultatposter	11,8	41,3	- 52,8	416,5	248,0
Kontantstrøm fra arbeidskapital	- 270,8	- 322,6	- 100,9	- 502,4	193,1
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	- 41,4	- 52,9	- 63,4	- 339,7	- 211,8
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	326,3	286,8	215,3	381,3	- 188,6
Endring i likviditet i perioden	25,9	- 47,4	- 1,8	- 44,3	40,7
Likviditetsbeholdning	52,1	23,1	28,0	26,2	70,5
Ubenyttede trekkrettigheter	272,9	630,5	512,4	555,2	918,0
Disponibel likviditet	325,0	653,6	540,4	581,4	988,5

Driftsinntekter og marginer



Egenkapitalandel



AVSENDER:
Moelven Industrier ASA
P.O. Box 134, NO-2391 Moelv
Tel. +47 62 34 70 00
Fax. +47 62 34 71 88
Internett:
www.moelven.com
post@moelven.com

Dette er Moelven

Moelven er organisert i tre divisjoner: Timber, Wood og Byggsystemer.

Sagbrukene i divisjon Timber leverer sagede trevarer til virksomheter i Skandinavia og det øvrige Europa. Disse bruker produktene som innsatsvare i sin produksjon.

I tillegg leveres det spon-, flis- og barkprodukter som benyttes i masse-, sponplate- og biobrenselindustrien.

Foredlingsbedriftene i divisjon Wood forsyner byggevarehandelen i Skandinavia med et bredt utvalg av bygg- og interiørvarer. Et viktig konkurransefortrinn er divisjonens rasjonelle distribusjonsapparat som kan tilby kundene raske og eksakte leveranser av et bredt varesortiment. Bedriftene innen divisjon Byggsystemer leverer fleksible systemløsninger for interiørvegger, modulbygg, elektroinstallasjoner og bærende konstruksjoner i limtre til prosjekter og entreprenørkunder, hovedsakelig i Norge og Sverige. Divisjonen satser tungt på å videreutvikle konsepter og systemer sammen med kundene og med eksperter innen arkitektur, design og konstruksjon.

Konsernet består samlet av 48 operative enheter i Norge, Sverige og Danmark og har 3 245 ansatte.

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

Moelven gir folk gode rom

www.moelven.com