



Gode rom

Kvartalsrapport 1/2013

*Glass Front levert av Moelven Eurowand AB. Bildet er tatt hos Gaia i Norrköping.
AG Arkitekter. Foto: Carl Swensson.*

MOELVEN[®]

Beløp i NOK mill.	1. kvartal		12 måneder	
	2013	2012	2012	2011
Driftsinntekter	1 848,7	2 165,4	8 121,5	8 059,9
Driftsresultat	-63,9	18,7	16,9	12,9
EBITDA	1,5	79,0	267,8	238,8
Netto driftsmargin/EBIT (i%)	-3,5 %	0,9 %	0,2 %	0,2 %
Brutto driftsmargin/EBITDA (i%)	0,1 %	3,6 %	3,3 %	3,0 %
Verdiendring finansielle instrumenter til virkelig verdi	8,7	10,3	-7,9	-60,1
Resultat før skattekostnad	-69,8	11,6	-64,3	-112,4
Resultat per aksje (i NOK)	-0,40	0,07	-0,36	-0,66
Kontantstrøm fra operasjonell aktivitet per aksje (i NOK)	-1,83	-1,48	1,49	2,04
Egenkapital *	1 517,1	1 541,3	1 543,6	1 540,0
Egenkapitalandel (i %) *	32,9 %	33,0 %	35,6 %	35,5 %
Totalkapital *	4 617,5	4 669,2	4 342,1	4 333,9
Investeringer	63,4	86,0	339,4	386,6
Avkastning på sysselsatt kapital (i %) *	-8,8 %	2,7 %	0,5 %	0,5 %
Sysselsatt kapital *	3 047,4	2 945,5	2 780,7	2 652,4
Netto rentebærende gjeld *	1 512,5	1 361,4	1 211,3	1 086,9
Netto driftskapitalbinding *	1 963,9	2 071,0	1 719,9	1 730,9
Antall ansatte *	3 348	3 465	3 375	3 482
Sykefravær (i %) *	6,3 %	5,6 %	5,4 %	5,2 %
Hyppighetstall, skader med fravær, H1-verdi *	20,7	18,3	15,0	16,4
Antall aksjonærer	956	956	956	956
Gjennomsnittlig antall aksjer (mill.)	129,5	129,5	129,5	129,5

* Viser endringer i kvartalet i den første kolonnen

- **Driftsinntekter i første kvartal på NOK 1 848,7 (2 165,4) og driftsresultat på minus NOK 63,9 mill (18,7)**
- **Utfordrende markedsforhold, men økende markedsaktivitet innen flere segmenter for Byggsystemer**
- **Fortsatt utilfredsstillende resultater i den tremekaniske delen av konsernet**
- **Normal kapitalbinding for sesongen**

Hovedtrekk

En svak konjunktur og utfordrende markedsforhold på eksportmarkedene i Europa har preget første kvartal, og medført en nedgang i både driftsinntekter og resultat sammenlignet med samme periode i fjor. For konsernet samlet er både produksjons- og leveransevolumene redusert. I Skandinavia har aktiviteten i Sverige og Danmark vært som forventet, mens det norske markedet har vært preget av økt konkurranse og noe lavere aktivitet enn tidligere. På eksportmarkedene utenfor Europa, som Midt Østen, Nord-Afrika, Kina og Nord-Amerika, har det vært en viss bedring i etterspørselen. Volumene som går til disse markedene fra Europa er økende. Råstofftilgangen for de tømmerforbrukende enhetene har vært god. Tømmerkostnadene har gått ned med gradvis større positiv regnskapsmessig virkning utover i kvartalet. Ubalansen mellom råvarepriser og ferdigvarepriser er imidlertid fortsatt betydelig. I kombinasjon med fallende priser for flis- og øvrige fiberprodukter har dette medført store utfordringer for konsernets tømmerforbrukende enheter.

Byggsystem-divisjonen har hatt noe avventende markeder gjennom første kvartal, spesielt i Sverige. I Norge har både modul- og limtrevirksomheten hatt en økning i etterspørselen mot slutten av kvartalet. Arbeidet med omstrukturering av Elektrovirksomheten pågår som planlagt. For divisjonen samlet er ordreservene lavere enn på samme tid i fjor, men likevel på et tilfredsstillende nivå for årstiden. Divisjonsdirektør i Byggsystemer, Lars Atterfors, sa i februar opp sin stilling etter å ha arbeidet i Moelven-konsernet siden 2003. Rekruttering av ny divisjonsdirektør pågår og forventes avsluttet i løpet av mai.

Moelvens magasin-konsept Gode Rom vant førsteprisen i klassen for «Beste flerkanalløsning» og fikk tredjeplass i klassen for «Beste B2B kundemagasin» i en kåring av Norges beste magasiner på papir og nett. Det var publiseringsbyråene i Norge som sto bak kåringen.

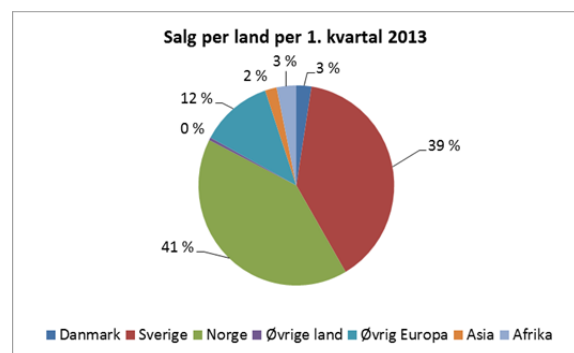
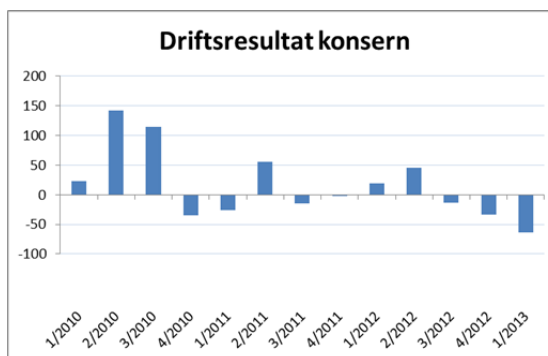
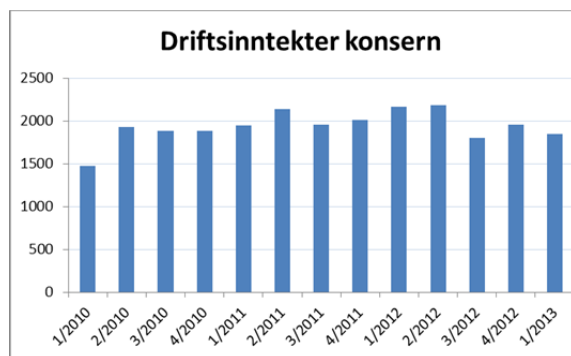
Moelven Töreboda AB har lansert «Limträ-appen». Mobilappen, som foreløpig kun finnes på svensk, er tilgjengelig på App Store og Google Play. Appen regner både dimensjonering på bærekonstruksjoner og gir adressen til nærmeste byggevarhus som har limtre og Kerto fra Moelven på lager.

Driftsinntekter og resultat

Driftsinntektene i første kvartal falt sammenlignet med samme periode i fjor. Hovedårsakene er redusert aktivitetsnivå innen enkelte segmenter, reduserte eksportinntekter på grunn av en styrket svensk krone, samt at flere større elektro-prosjekter er i ferd med å avsluttes. I tillegg har driftstiden vært kortere siden påsken i inneværende år var i første kvartal.

For å tilpasse produksjonen til etterspørselen og hindre for stor lageroppbygging, har aktiviteten ved enkelte enheter blitt redusert noe i løpet av kvartalet. Enkelte enheter har også redusert produksjonen på grunn av noen mindre driftsproblemer. Utover dette har det vært normale driftsforhold i perioden, og det realiseres reduksjoner i foredlingskostnader som følge av det kontinuerlige forbedringsarbeidet som pågår.

Høyere kapitalbinding og negativ kontantstrøm etter investeringer i 2012 er årsakene til økte rentekostnader sammenlignet med første kvartal i fjor. Positivt resultat fra verdivurdering av urealiserte, markedsbaserte finansielle instrumenter skyldes bedret verdi på konsernets rente- og elkraftsikringer.



Investeringer, balanse og finansiering

I løpet av første kvartal er det gjennomført investeringer på totalt NOK 63,4 mill (86,0). De planlagte investeringene for 2013 er knyttet til oppgradering og vedlikehold av konsernets eksisterende virksomhet. På grunn av svak kontantstrøm i første kvartal og usikkerhet knyttet til markedsutviklingen videre gjennom året, er det inntatt en avventende holdning til enkeltprosjekter som uten vesentlig ulempe kan forskyves i tid.

Ved utgangen av første kvartal var konsernets samlede eiendeler bokført til NOK 4 617,5 mill (4 669,2).

Kontantstrøm fra operasjonell aktivitet i første kvartal var minus NOK 237,4 mill (minus 191,4), tilsvarende minus NOK 1,83 per aksje (minus 1,48). Foruten svak inntjening skyldes den negative kontantstrømmen økning i arbeidskapital som følge av den normale sesongmessige lageroppbyggingen i forkant av høysesongen.

Netto rentebærende gjeld ved utgangen av første kvartal økte sammenlignet med første kvartal i fjor til NOK 1 512,5 mill (1 361,4). Finansiell leasing er inkludert i netto rentebærende gjeld med NOK 39,9 mill (48,8). Likviditetsreserven ved utgangen av første kvartal var NOK 446,8 mill (514,7).

Reduksjonen skyldes økt kapitalbinding og en sterkere SEK mot NOK. Konsernets samlede finansieringsrammer er ikke vesentlig endret sammenlignet med samme tid i fjor.

På tilsvarende måte som i 2012, er det i løpet av første kvartal inngått en kortsiktig låneavtale som øker tilgjengelig likviditet med SEK 250 mill i andre og tredje kvartal. Avtalen sikrer konsernets finansielle fleksibilitet i perioden med sesongmessig høy kapitalbinding. Vilårene reflekterer markedsvilkår ved avtaleinngåelsen og avtalen har de samme misligholdsklausuler som konsernets øvrige låneavtaler.

Egenkapitalen ved utgangen av første kvartal var NOK 1 517,1 mill (1 541,3) som tilsvarende NOK 11,71 (11,90) per aksje. Egenkapitalandelen var 32,9 prosent (33,0). Deler av konsernets egenkapital er knyttet til eierskapet i utenlandske datterselskaper, hovedsakelig i Sverige, og er dermed eksponert mot variasjoner i valutakursene. Omfanget og konsekvensene av sannsynlige kursvariasjoner ligger innenfor en akseptabel risikoramme.

I første kvartal medførte kursvariasjonene en urealisert økning av egenkapitalen på NOK 25,7 mill (reduksjon på 8,3).

Divisjonene

Timber

Beløp i NOK mill.	1. kvartal		12 måneder	
	2013	2012	2012	2011
Salg til eksterne kunder	517,7	586,5	2 047,5	1 956,3
Salg til interne kunder	87,2	111,7	380,7	437,8
Sum driftsinntekter	605,0	698,2	2 428,2	2 394,1
Av- og nedskrivninger	27,0	24,3	99,9	90,3
Driftsresultat	-31,9	-2,2	-74,6	-52,4
Driftsmargin i prosent	-5,3 %	-0,3 %	-3,1 %	-2,2 %
Netto driftskapital (i % av driftsinntekter) *	19,4 %	16,9 %	18,6 %	18,4 %
Totalkapital *	1 637,4	1 617,9	1 579,1	1 592,2
Egenkapital *	693,5	735,8	710,2	749,8
Sysselsatt kapital *	1 230,3	1 173,0	1 244,5	1 186,6
Avkastning på sysselsatt kapital *	-10,2 %	-0,6 %	-6,0 %	-4,3 %
Investeringer *	30,3	42,6	151,6	144,2
Antall ansatte *	688	709	696	692

* Viser endringer i kvartalet i den første kolonnen

Leveransevolumene i første kvartal var lavere enn i samme periode i fjor. Prisnivåene, spesielt på eksportmarkedene i Europa, har vært noe lavere enn i samme periode i fjor på grunn av fortsatt lav aktivitet i disse markedene. I løpet av kvartalet har det imidlertid vært en viss positiv utvikling i etterspørselen i enkelte andre eksportmarkeder. Eksportmarkedene betjenes hovedsakelig fra konsernets svenske enheter, som fremdeles er negativt påvirket av en sterk svensk krone.

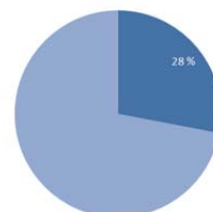
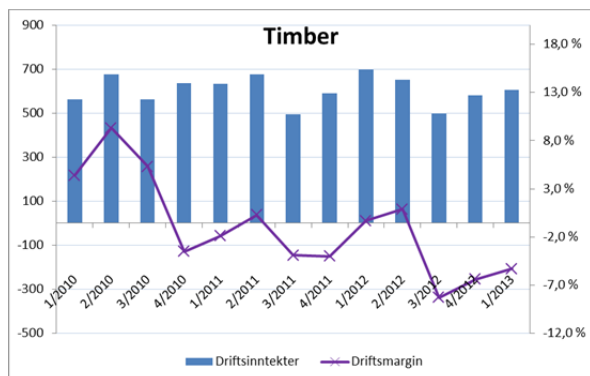
Selv om tømmerkostnadene har gått noe ned, og ferdigvareprisene har økt noe i enkelte markeder, er det fortsatt en ubalanse mellom ferdigvarepriser og råstoffkostnader.

I løpet av kvartalet er samlokaliseringen av de to produksjonsenhetene innen Moelven Profil AS blitt gjennomført. Omstruktureringsprosjektet, som har vært planlagt over lengre tid, belaster periodens driftsresultat negativt, men gir mer rasjonell drift fremover.

For divisjonen for øvrig har driftsforholdene gjennom vintersesongen vært normale. Enkelte selskaper har hatt mindre driftsproblemer. Dette har medført lavere produksjon enn planlagt og dermed en økning i foredlingskostnader per enhet. Kombinert med reduserte inntekter fra flisprodukter er dette hovedårsaken til det negative resultatet i kvartalet.

I februar ble det inngått en avtale om oppgradering og ombygging av saglinjen ved Moelven Notnäs AB. Montering og installasjon, som forventes å gi en økning i skurutbyttet på 1,5 prosent, vil pågå gjennom sommeren.

Timbers andel av konsernets eksterne salg i 1. kvartal 2013



Wood

Beløp i NOK mill.	1. kvartal		12 måneder	
	2013	2012	2012	2011
Salg til eksterne kunder	559,6	676,9	2 763,7	2 852,0
Salg til interne kunder	18,8	25,3	73,2	80,4
Sum driftsinntekter	578,5	702,2	2 836,9	2 932,4
Av- og nedskrivninger	25,8	24,4	99,1	89,5
Driftsresultat	-23,1	1,2	29,6	57,6
Driftsmargin i prosent	-4,0 %	0,2 %	1,0 %	2,0 %
Netto driftskapital (i % av driftsinntekter) *	40,3 %	35,2 %	28,7 %	29,9 %
Totalkapital *	1 967,0	2 072,7	1 905,8	1 975,7
Egenkapital *	777,4	761,1	791,4	768,0
Sysselsatt kapital *	1 462,6	1 444,1	1 362,9	1 362,6
Avkastning på sysselsatt kapital *	-6,4 %	0,5 %	2,4 %	4,6 %
Investeringer *	15,3	36,2	132,7	169,5
Antall ansatte *	1 052	1 096	1 063	1 114

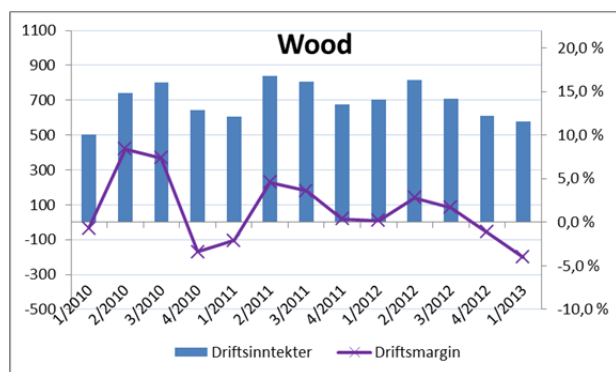
* Viser endringer i kvartalet i den første kolonnen

Vintersesongen har utviklet seg som forventet i Sverige og Danmark, mens aktiviteten i det norske markedet har vært betydelig lavere. Foruten det generelle makrobildet, er aktiviteten i det norske markedet preget av en vedvarende kald vinter samt økende konkurranse fra utenlandske aktører. Nedgangen i leveransene sammenlignet med fjoråret er også påvirket av at påsken i 2012 var i andre kvartal.

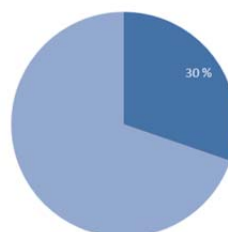
Som i Timber-divisjonen, er det også innen Wood tømmerforbrukende enheter som møter sterke utfordringer knyttet til ubalanse mellom markedspriser på ferdigvarer og råstoffkostnader, samt fallende priser på flisprodukter. Disse enhetene har gradvis fått redusert tømmerkostnaden gjennom kvartalet, men situasjonen er fortsatt utfordrende. Driftsforholdene har for øvrig vært gode, og driften har fungert tilfredsstillende.

I Danmark har Moelven Danmark AS kommet til enighet med Metsä Woods (tidligere Finnforest) om at Metsä Wood med virkning fra 1. april 2013 selv overtar omsetningen av bærende konstruksjoner. Moelven Danmark vil fortsette distribusjonen av ThermoWood og trelast fra Metsä Wood. Moelvns leveranser av limtre, er ikke berørt av omleggingen.

Ved Moelven Eidsvold Værk AS er det igangsatt et omfattende moderniseringsprogram for å forsterke bedriftens rolle som produsent av foredlet gran til industri- og handelsmarkedet. I løpet av sommeren vil det bli montert ny råsortering. Også eksisterende måleramme, saglinje, justerverk og høvleri vil bli gjenstand for oppgraderinger.



Woods andel av konsernets eksterne salg i 1. kvartal 2013



Byggsystemer

Beløp i NOK mill.	1. kvartal		12 måneder	
	2013	2012	2012	2011
Salg til eksterne kunder	611,9	742,2	2 796,1	2 651,7
Salg til interne kunder	0,5	0,6	3,2	14,1
Sum driftsinntekter	612,4	742,8	2 799,3	2 665,8
Av- og nedskrivninger	9,7	8,5	38,1	36,0
Driftsresultat	-1,1	28,8	97,0	50,8
Driftsmargin i prosent	-0,2 %	3,9 %	3,5 %	1,9 %
Netto driftskapital (i % av driftsinntekter) *	14,9 %	12,7 %	12,5 %	10,4 %
Totalkapital *	1 233,6	1 189,6	1 243,3	1 217,9
Egenkapital *	504,2	490,5	494,0	463,1
Sysselsatt kapital *	625,1	573,4	603,1	526,7
Avkastning på sysselsatt kapital *	0,0 %	22,0 %	18,3 %	10,0 %
Investeringer *	13,4	4,6	46,3	38,3
Antall ansatte *	1 479	1 530	1 486	1 542

* Viser endringer i kvartalet i den første kolonnen

Beløp i NOK mill.	1. kvartal		12 måneder	
	2013	2012	2012	2011
Driftsinntekter	73,7	99,8	420,4	470,7
Av- og nedskrivninger	4,2	4,4	16,7	18,2
Driftsresultat	-5,5	0,3	8,0	4,3
Driftsmargin i prosent	-7,5 %	0,3 %	1,9 %	0,9 %
Investeringer	7,8	3,0	20,8	10,2
Antall ansatte	223	261	239	266

Beløp i NOK mill.	1. kvartal		12 måneder	
	2013	2012	2012	2011
Driftsinntekter	92,3	139,8	523,5	497,4
Av- og nedskrivninger	0,4	0,4	1,7	1,8
Driftsresultat	1,5	5,3	-36,5	-46,6
Driftsmargin i prosent	1,7 %	3,8 %	-7,0 %	-9,4 %
Investeringer	0,0	0,0	0,1	1,5
Antall ansatte	248	278	254	302

Beløp i NOK mill.	1. kvartal		12 måneder	
	2013	2012	2012	2011
Driftsinntekter	288,9	324,2	1 135,1	1 138,8
Av- og nedskrivninger	3,5	2,3	13,8	10,9
Driftsresultat	1,3	14,9	60,2	59,0
Driftsmargin i prosent	0,4 %	4,6 %	5,3 %	5,2 %
Investeringer	3,0	1,5	23,6	23,0
Antall ansatte	561	534	549	524

Beløp i NOK mill.	1. kvartal		12 måneder	
	2013	2012	2012	2011
Driftsinntekter	166,2	194,0	764,1	605,6
Av- og nedskrivninger	1,6	1,4	5,9	5,0
Driftsresultat	4,7	8,3	65,3	34,0
Driftsmargin i prosent	2,8 %	4,6 %	8,5 %	5,6 %
Investeringer	2,5	0,1	1,7	3,5
Antall ansatte	447	457	444	450

Divisjonen har i all hovedsak Norge og Sverige som marked.

I kvartalet har Byggsystem-divisjonen hatt en sesongmessig normal nedgang i markedsaktiviteten. I tillegg har en avventende holdning i markedet medført noe færre kontraktsinngåelser for nye prosjekter enn forventet. Ordreservene er samlet sett likevel på et tilfredsstillende nivå. Selskapene i divisjonen beholder sine markedsposisjoner i utfordrende markeder med sterk konkurranse. Kapasitetstilpasninger og effektiviseringstiltak er under gjennomføring i hele divisjonen for å tilpasse virksomheten til de rådende markedsforholdene.

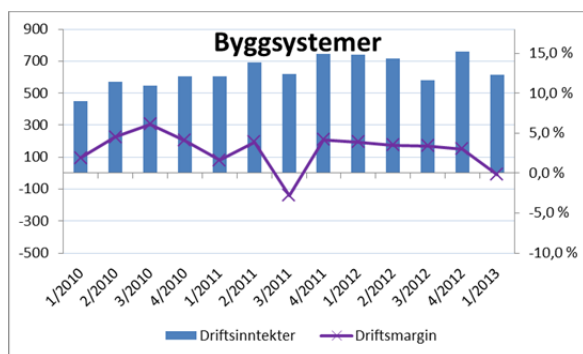
Byggmodulvirksomheten har hatt en viss nedgang i etterspørselen i det svenske markedet, mens det norske markedet har utviklet seg i positiv retning. Reduksjonen i resultatet sammenlignet med fjoråret skyldes hovedsakelig lavere priser, lavere byggeplassaktivitet, samt lavere produktivitet ved enkelte enheter.

Innredningsvirksomheten har en tilfredsstillende ordresituasjon, men møter sterk konkurranse i sentrale områder i både Norge og Sverige. Gjennomførte effektiviseringstiltak har bidratt til å begrense nedgangen i driftsresultat.

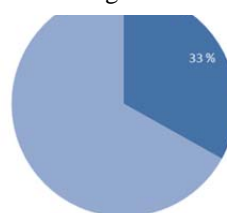
Limtrevirksomheten har hatt en nedgang i etterspørselen både etter kappet standard limtre og prosjektleveranser. Prosjektmarkedet er imidlertid mindre påvirket av værforholdene, og etterspørselen har ikke falt like mye som for standard limtre. Fallende aktivitet på hjemmemarkedet samlet sett, valutaforholdene og en svak konjunktur i Europa bidrar til utfordrende markedsforhold.

Innen Elektrovirksomheten pågår fullførelse av flere større prosjekter som ligger utenfor det framtidige satsningsområdet for selskapet. Omstruktureringen av selskapet for øvrig følger de planer som ble fastlagt i andre halvår 2012, og rekruttering av ny daglig leder pågår.

Moelven Byggmodul AS har inngått en kontrakt for levering av 78 moduler til fire tre-etasjes bygg med til sammen 39 leiligheter på Gjerpenkollen i Drammen. Med en byggetid på et halvt år, er prosjektet enda et godt eksempel på at modulbasert bygging gir mange muligheter for rasjonelle løsninger og effektive byggeprosesser. Montering av moduler på byggeplass vil starte i mai, og leilighetene står innflyttingsklare i september/oktober.



Byggsystemers andel av konsernets eksterne salg i 1. kvartal 2013



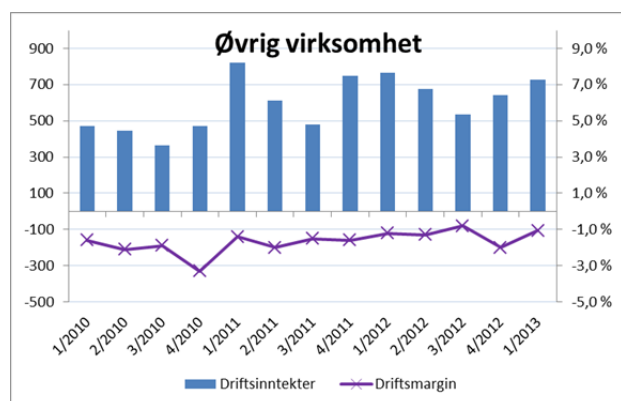
Øvrige virksomheter

Beløp i NOK mill.	1. kvartal		12 måneder	
	2013	2012	2012	2011
Salg til eksterne kunder	159,4	159,8	514,2	599,9
Salg til interne kunder	569,1	604,0	2 102,5	2 077,3
Sum driftsinntekter	728,5	763,8	2 616,7	2 677,2
Av- og nedskrivninger	3,0	3,0	13,8	10,0
Driftsresultat	-7,8	-9,1	-35,1	-43,0
Driftsmargin i prosent	-1,1 %	-1,2 %	-1,3 %	-1,6 %
Netto driftskapital (i % av driftsinntekter) *	6,8 %	7,6 %	4,0 %	5,1 %
Totalkapital *	2 559,7	3 000,1	2 330,2	2 343,3
Egenkapital *	1 066,3	1 042,6	1 032,5	1 034,1
Sysselsatt kapital *	2 083,3	2 464,9	1 827,7	1 813,7
Avkastning på sysselsatt kapital *	0,0 %	0,9 %	-0,4 %	0,5 %
Investeringer *	4,5	2,5	8,9	34,6
Antall ansatte *	129	130	130	134

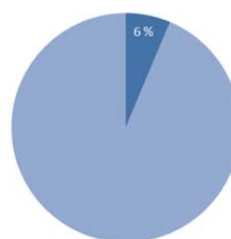
* Viser endringer i kvartalet i den første kolonnen

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.

Variasjoner i driftsinntekter innen området skyldes hovedsakelig utviklingen i omsetningen av sagtømmer fra Moelven Skog AB og Moelven Virke AS til konsernets tømmerforbrukende enheter innen divisjonene Timber og Wood. Denne interne omsetningen medfører ingen vesentlig resultat effekt innen virksomhetsområdet. Bedringen i driftsresultatet sammenlignet med fjoråret skyldes forhold knyttet til drift av øvrige fellesfunksjoner.



Øvriges andel av konsernets eksterne salg i 1. kvartal 2013



Ansatte

I første kvartal var totalt sykefravær 6,3 prosent (5,6), hvorav 2,6 prosent (2,2) er langtidsfravær. Økningen i korttidsfravær sammenlignet med fjoråret skyldes flere forhold som er uavhengige av hverandre. Det arbeides kontinuerlig med tiltak for å senke sykefraværet til målsettingen på maksimalt 5 prosent. Antall personskader med påfølgende fravær var 29 i kvartalet (28). H1-verdien (antall personskader med påfølgende fravær per million arbeidede timer) økte, og ligger på et uakseptabelt høyt nivå. Konsernets målsetting er at H1-verdien skal være lavere enn 10.

Ansatte	Per 1. kvartal 2013				Per 1. kvartal 2012			
	Menn	Kvinner	% kvinner	Totalt	Menn	Kvinner	% kvinner	Totalt
Timber	606	82	13,5 %	688	618	91	14,7 %	709
Wood	881	171	19,4 %	1 052	917	179	19,5 %	1 096
Byggsystemer	1 383	96	6,9 %	1 479	1 424	106	7,4 %	1 530
Øvrige	97	32	33,0 %	129	99	31	31,3 %	130
Totalt	2 967	381	11,4 %	3 348	3 058	407	11,7 %	3 465

Sykefravær	Per 1. kvartal	
	2013	2012
Timber	5,54 %	5,22 %
Wood	6,16 %	5,47 %
Byggsystemer	7,02 %	6,01 %
Øvrige	2,43 %	4,41 %
Totalt	6,26 %	5,62 %

H1 verdi	Per 1. kvartal	
	2013	2012
Timber	33,6	19,5
Wood	22,6	16,4
Byggsystemer	14,9	20,6
Øvrige	0,0	0,0
Totalt	20,7	18,3

Fremtidsutsikter

Fallet i markedsaktiviteten har gjort det nødvendig å iverksette kostnadsreduksjoner og kapasitetstilpasninger. Iverksatte tiltak vil få gradvis større effekt utover året. Foruten den sesongmessige økningen i aktiviteten i andre kvartal, forventes det ingen snarlig bedring i de underliggende markedsforholdene. Internt forbedringsarbeid vil derfor fortsatt ha høy prioritet. En fortsatt svak EUR målt mot de skandinaviske valutaene svekker konkurransekraften til konsernets enheter sammenlignet med aktører med kostnadsbase i EUR. Råvareprisene har blitt noe redusert, men effekten dempes av fallende priser på flis- og fiberprodukter. Positive signaler fra områder som Midt-Østen, Nord-Afrika, Kina og delvis Nord-Amerika, kombinert med kapasitetstilpasninger som følge av gjennomgående utilfredsstillende lønnsomhet i sagbruksbransjen, indikerer en pågående bedring i markedsbalansen for industritre internasjonalt.

For deler av konsernets norske virksomhet vil den varslede nedleggelsen av Södra Cell Tofte kunne skape utfordringer både i flis-, fiber- og tømmermarkedet. Totalt har konsernet seks selskaper som vil bli berørt. Enten som leverandører av celluloseflis og/eller som tømmerforbrukende enheter i den aktuelle geografien. Det arbeides med tiltak for å sikre andre omsetningsmuligheter for celluloseflis, og for å sikre tilgangen på sagtømmer dersom avvirkingen i regionen reduseres som en følge av reduserte leveransemuligheter for massevirke. For det siste representerer imidlertid transportkostnadene en stor utfordring. De enhetene som i første rekke blir berørt av dette er Moelven Telemarksbruket AS, Moelven Numedal AS og Moelven Soknabruket AS.

Det forventes en redusert, men fortsatt tilfredsstillende vekst i det norske byggemarkedet. Utviklingen i Sverige forventes å bli svakere enn i Norge, mens aktiviteten i Danmark forventes å forbli på et meget svakt nivå.

Styret anser at konsernet har tilstrekkelig soliditet og langsiktig likviditetstilgang til å kunne gjennomføre nødvendige markedstilpasninger. Investeringsaktiviteten vil forbli tilpasset kontantstrøm og markedsforhold.

Samlet forventer styret at konsernets driftsresultat for andre kvartal blir svakere enn for foregående år, mens året sett under ett forventes å bli noe bedre. Det knytter seg imidlertid en usikkerhet til konsekvensene av den omtalte nedleggelsen av Södra Cell Tofte og hvilke behov for omstrukturering dette vil kunne medføre for Moelven-konsernet.

Sammendratt kvartalsregnskap for Moelvenkonsernet første kvartal 2013
Resultatregnskap og totalresultat

Beløp i NOK mill.	1. kvartal		12 måneder	
	2013	2012	2012	2011
Driftsinntekter	1 848,7	2 165,4	8 121,5	8 059,9
Avskrivninger	65,4	60,3	250,9	225,9
Varekostnad	1 200,4	1 406,8	5 264,3	5 341,1
Lønnskostnad	442,9	449,5	1 727,1	1 605,9
Annen driftskostnad	204,0	230,1	862,4	874,0
Driftsresultat	-63,9	18,7	16,9	12,9
Inntekt på investering i tilknyttet selskap	0,0	-0,3	-3,7	-0,7
Verdiendring finansielle instrumenter	8,7	10,3	-7,9	-60,1
Rente- og andre finansinntekter	10,5	3,4	15,8	15,6
Rente- og andre finanskostnader	-25,1	-20,6	-85,5	-80,2
Ordinært resultat før skattekostnad	-69,8	11,6	-64,3	-112,4
Skattekostnad	-18,3	3,1	-17,3	-26,6
Periodens resultat / Årsresultat	-51,6	8,4	-47,1	-85,8
Minoritetens andel	-1,0	-0,4	-1,8	-2,6
Majoritetens andel	-50,5	8,8	-45,3	-83,2
Resultat per aksje (i NOK)	-0,4	0,1	-0,4	-0,7
Totalresultatet for konsernet				
Årsresultat	-51,6	8,4	-47,1	-85,8
Andre inntekter og kostnader				
<i>Elementer som ikke omklassifiseres senere til resultatet</i>				
Aktuarielle gevinster (tap) på ytelsesbaserte pensjonsordninger	0,0	0,0	64,8	-49,0
Skatt på elementer som ikke omklassifiseres senere til resultatet	0,0	0,0	-18,1	13,7
	0,0	0,0	46,6	-35,3
<i>Elementer som kan bli omklassifisert senere til resultatet</i>				
Omregningsdifferanser	25,7	-8,3	-12,6	-0,5
Andelen av andre inntekter og kostnader i tilknyttede selskaper	0,0	0,0	0,0	0,0
Andre endringer	-1,7	0,0	16,6	-5,3
Skatt på elementer som kan bli omklassifisert senere til resultatet	0,0	0,0	0,0	0,0
	24,0	-8,3	4,0	-5,8
Andre inntekter og kostnader i perioden (etter skatt)	24,0	-8,3	50,7	-41,1
Totalresultat for perioden	-27,6	0,1	3,6	-126,9
Totalresultat henført til:				
Eiere av morforetaket	-26,5	0,5	5,4	-124,3
Ikke kontrollerende eierinteresser	-1,0	-0,4	-1,8	-2,6

Balanse for konsernet

Beløp i NOK mill.	Per 31.03		Hele
	2013	2012	2012
Immaterielle eiendeler	51,5	57,4	53,3
Varige driftsmidler	1 744,1	1 671,9	1 702,5
Finansielle anleggsmidler	7,9	18,2	7,2
Sum anleggsmidler	1 803,5	1 747,4	1 763,0
Varer	1 384,6	1 385,6	1 289,9
Fordringer	1 411,6	1 477,7	1 263,4
Likvider	17,8	58,5	25,8
Sum omløpsmidler	2 814,0	2 921,8	2 579,1
Sum eiendeler	4 617,5	4 669,2	4 342,1
Selskapskapital*	647,7	647,7	647,7
Øvrig egenkapital	869,4	893,6	895,9
Sum egenkapital	1 517,1	1 541,3	1 543,6
Avsetninger	168,3	278,1	184,3
Langsiktig rentebærende gjeld	1 298,0	1 219,9	1 131,0
Langsiktig rentefri gjeld	2,6	2,9	2,7
Sum langsiktige forpliktelser	1 469,0	1 501,0	1 318,1
Kortsiktig rentebærende gjeld	232,2	200,0	106,0
Kortsiktig gjeld	1 399,2	1 426,9	1 374,4
Sum kortsiktige forpliktelser	1 631,4	1 626,9	1 480,4
Sum gjeld	3 100,4	3 128,0	2 798,5
Sum egenkapital og gjeld	4 617,5	4 669,2	4 342,1

*129.542.384 aksjer á NOK 5,-, korrigeret for 1.100 egne aksjer.

Egenkapitaloppstilling for konsernet

Egenkapital henført til eierne av morforetaket

Beløp i NOK mill.	Akse- kapital	Overkurs- fond	Egne aksjer	Annen egen- kapital	Sum	Ikke- kontrollerende eierinteresser	Sum egen- kapital
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	8,8	8,8	-0,4	8,4
Andre inntekter og kostnader							
Omregningsdifferanser	0,0	0,0	0,0	-8,3	-8,3	0,0	-8,3
Andre endringer	0,0	0,0	0,0	1,2	1,2	0,0	1,2
Aktuarielle gevinster (tap) på ytelsesbaserte pensjonsordninger	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Skatt på andre inntekter og kostnader	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Andre inntekter og kostnader i perioden (etter skatt)	0,0	0,0	0,0	-7,1	-7,1	0,0	-7,1
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 per 31.03.2012	647,7	180,7	0,0	700,0	1 528,4	12,9	1 541,3
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	-50,5	-50,5	-1,0	-51,6
Andre inntekter og kostnader							
Omregningsdifferanser	0,0	0,0	0,0	25,7	25,7	0,0	25,7
Andre endringer	0,0	0,0	0,0	1,7	1,7	0,0	1,7
Aktuarielle gevinster (tap) på ytelsesbaserte pensjonsordninger	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Skatt på andre inntekter og kostnader	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Andre inntekter og kostnader i perioden (etter skatt)	0,0	0,0	0,0	27,4	27,4	0,0	27,4
Transaksjoner med eierne, innregnet direkte mot egenkapitalen							
Kjøp av ikke-kontrollerende eierinteresser	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-2,4	-2,4
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	-2,4	-2,4
Sum per 31.03.2013	647,7	180,7	0,0	683,0	1 511,4	5,7	1 517,1

Kontantstrømoppstilling for konsernet
Beløp i NOK mill.

	Per 31.03	
	2013	2012
KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER		
Perioderesultat / Årsresultat	-51,6	8,4
<i>Justeringer for å avstemme årsresultat mot netto kontantstrøm fra driften:</i>		
Ordinære avskrivninger	65,4	60,3
Nedskrivninger	0,0	0,0
Resultatandel fra tilknyttede selskaper	0,0	0,3
Betalt skatt	0,0	-1,5
Kostnadsført ikke utbetalt pensjonskostnad og inntektsførte pensjonsmidler ikke innbetalt	6,8	17,9
Tap (gevinst) ved salg av anleggsmidler	0,0	0,0
Netto verdiendring av finansielle instrumenter til virkelig verdi	-8,7	-10,3
Skattekostnad	-18,3	3,1
<i>Endring i driftsmessige eiendeler og gjeld:</i>		
Endring i varelager	-94,7	-41,6
Endring i kundefordringer og andre fordringer	-157,4	-257,8
Endringer i leverandørgjeld	21,2	3,3
Endring i avsetninger og ytelser til ansatte	0,0	-0,5
Endring i kortsiktig gjeld eksklusive innlån	-0,2	27,0
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-237,4	-191,4
KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER		
Investeringer i driftsmidler og immaterielle eiendeler	-63,4	-86,0
Netto kontantutlegg ved oppkjøp	0,0	0,0
Innbetalinger fra salg driftsmidler	0,0	0,0
Salg av andre langsiktige investeringer	0,0	0,0
Kjøp av datterselskap, redusert med kontanter i virksomheten	0,0	0,0
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-63,4	-86,0
KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER		
Opptak av kortsiktige lån	223,0	200,0
Nedbetaling av kortsiktige lån	0,0	0,0
Endring i kassakreditt	-96,8	0,0
Kjøp av ikke-kontrollerende eierinteresser	0,0	0,0
Endring av langsiktig gjeld (låneramme)	169,3	110,5
Nedbetaling av annen langsiktig gjeld	-2,4	0,0
Utbetaling av utbytte	0,0	0,0
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	293,1	310,5
Netto økning (reduksjon) i betalingsmidler gjennom året	-7,7	33,1
Betalingsmidler ved periodestart	25,5	25,5
Effekt av valutakursendringer på betalingsmidler	0,0	0,0
Betalingsmidler ved periodeslutt	17,8	58,6
Kontanter og kontantekvivalenter		
Betalingsmidler	17,8	58,6
Ubenyttede trekkrettigheter	429,0	456,1
Bundne bankinnskudd	0,0	0,0
Kontanter og kontantekvivalenter	446,8	514,7

Noter til det sammendratte, konsoliderte kvartalsregnskapet

Note 1 – Generell informasjon

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

Det sammendratte konsernregnskapet for første kvartal 2013, avsluttet 31. mars 2013, omfatter Moelven Industrier ASA og dets datterselskaper (sammen referert til som "konsernet") og konsernets andeler i tilknyttede selskaper.

Årsregnskapet for 2012 er tilgjengelig på www.moelven.no.

Note 2 – Bekreftelse av finansielt rammeverk

Konsernregnskapet for første kvartal 2013 er utarbeidet i samsvar med kravene i IAS 34 "Delårsrapportering" som er godkjent av EU. Delårsregnskapet omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap og bør leses i sammenheng med konsernregnskapet for 2012.

Det sammendratte, konsoliderte kvartalsregnskapet ble godkjent av styret 23. april 2013.

Note 3 – Regnskapsprinsipper

Regnskapsprinsippene benyttet i kvartalsregnskapet er de samme som i konsernregnskapet for 2012.

Note 4 – Estimater

Utarbeidelse av kvartalsregnskap inkluderer vurderinger, estimater og forutsetninger som både påvirker hvilke regnskapsprinsipper som anvendes og rapporterte beløp for eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostnader. Faktiske beløp kan avvike fra estimerte beløp.

Ved utarbeidelsen av dette sammendratte kvartalsregnskapet har ledelsen lagt til grunn de samme kritiske vurderinger relatert til anvendelse av regnskapsprinsipper som ble lagt til grunn for konsernregnskapet for 2012, og de viktigste kildene til estimatusikkerhet er de samme ved utarbeidelsen av dette sammendratte kvartalsregnskapet som for konsernregnskapet for 2012.

Note 5 – Pensjon og skatt

Beregning av pensjonskostnader og pensjonsforpliktelse er gjort årlig av aktuar. I kvartalsregnskapet er pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser basert på prognoser fra aktuar. Skattekostnaden er beregnet i hvert kvartalsregnskap basert på en forventet årlig skattekostnad.

Note 6 – Sesongmessige svingninger

Etterspørselen etter konsernets produkter og tjenester har normalt en variasjon gjennom året.

Dette innebærer lavsesong gjennom første kvartal, tiltagende aktivitet og høysesong utover i andre og tredje kvartal, og avtagende aktivitet i siste del av fjerde kvartal.

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.

Første kvartal har som normalt vært preget av lavsesong og økende kapitalbinding i forkant av høysesongen.

Note 7 – Varige driftsmidler, immaterielle eiendeler og goodwill

Beløp i NOK mill.	Per 31.03	
	2013	2012
Bokført verdi per 1.1	1 744,5	1 715,3
Tilgang	63,4	86,0
Virksomhetssammenslutning	0,0	0,0
Avgang	0,0	0,0
Avskrivninger	-65,4	-60,3
Overføringer	-12,7	-13,9
Omregningsdifferanser	54,4	-10,3
Bokført verdi per 31.03	1 784,2	1 716,8

Note 8 – Finansielle instrumenter

Beløp i NOK mill.	Pr 1. kvartal 2013			Per 31.12.2012		
	Positiv virkelig verdi	Negativ virkelig verdi	Netto virkelig verdi	Positiv virkelig verdi	Negativ virkelig verdi	Netto virkelig verdi
Valutaterminer	6,0	-5,2	0,8	3,2	-2,0	1,2
Renteterminer	0,0	-55,8	-55,8	0,0	-62,0	-62,0
Strømterminer	0,0	-6,0	-6,0	0,0	-8,9	-8,9
Total	6,0	-67,0	-61,0	3,2	-72,9	-69,7

Beløp i NOK mill.	Pr 1. kvartal 2012			Per 31.12.2011		
	Positiv virkelig verdi	Negativ virkelig verdi	Netto virkelig verdi	Positiv virkelig verdi	Negativ virkelig verdi	Netto virkelig verdi
Valutaterminer	4,9	-0,4	4,5	4,8	-0,8	4,0
Renteterminer		-43,6	-43,6	0,0	-55,1	-55,1
Strømterminer		-12,2	-12,2	0,0	-10,7	-10,7
Total	4,9	-56,2	-51,3	4,8	-66,6	-61,8

Note 9 – Driftssegmenter

Divisjonene er inndelt etter Moelvns tre kjernevirksomheter; Timber (industrivare), Wood (byggevarer) og Byggsystemer (prosjekt). I tillegg er det en divisjon "øvrige" der 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. Se konsernregnskapet for 2012 for ytterligere informasjon om segmentinformasjon.

Videre følger en avstemming av resultat før skatt i de rapporteringspliktige segmentene og foretakets resultat før skatt.

Beløp i NOK mill.	Per 31.03	
	2013	2012
Timber	-37,6	-7,9
Wood	-27,0	-5,4
Byggsystemer	-1,0	29,5
Øvrige	-4,3	-4,7
Resultat før skatt i segmentene	-69,8	11,6
Elimineringer mellom segmentene	0,0	0,0
Resultat før skatt i konsernregnskapet	-69,8	11,6

Note 10 – 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 bioenergi anlegg eiet av Eidsiva Energi AS, med mulig tilbakekjøp av bioenergi til Moelvns industri i tilknytning til energianlegget. 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 11 – Hendelser etter rapporteringsperioden

Det har ikke inntruffet hendelser etter rapporteringsperioden som har betydning for kvartalsregnskapets innregnede inntekter, kostnader, eiendeler eller gjeld.

Moelven er organisert i tre divisjoner: Timber, Wood og Byggsystemer. I tillegg kommer rapporteringsområdet Øvrige, som består av eierselskapene, virkesforsyning og bioenergi. Sagbrukene i Timber leverer sagede trevarer og komponenter til industrikunder i Skandinavia og det øvrige Europa, Midt-Østen og Nord-Afrika. Industrikundene bruker produktene som innsatsvare i sin produksjon. I tillegg leveres det spon-, flis- og barkprodukter som benyttes i masse-, sponplate- og biobrenselindustrien. Bedriftene i 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 Byggsystemer leverer fleksible systemløsninger for interiørvegger, modulbygg, elektroinstallasjoner og bærende konstruksjoner i limtre til prosjekter og entreprenørkunder, hovedsakelig i Norge og Sverige. Divisjonen satser på å videreutvikle konsepter og systemer sammen med kundene og med eksperter innen arkitektur, design og konstruksjon. Konsernet består samlet av 52 operative enheter i Norge og Sverige og har 3 348 ansatte. Moelven har også egne salgskontor i Danmark, England, Tyskland og Nederland. Moelven-konsernet eies av 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). De resterende 0,4 prosent eies i hovedsak av privatpersoner.

Moelven gir folk gode rom

For mer informasjon:

www.moelven.com