



Gode rom

Kvartalsrapport 4/2012

Vilundabadet. Det vakre taket er i brannimpregnert, hvitlakkert furu, montert på Kertobjelker som er saget i bølgeform. Leverandør: Moelven Wood AB. Arkitekt: White arkitekter. Foto: Susanne Langseth.

MOELVEN[®]

Beløp i NOK mill.	4. kvartal		12 måneder		Hele
	2012	2011	2012	2011	2010
Driftsinntekter	1 962,3	2 011,5	8 121,5	8 059,9	7 184,5
Driftsresultat	-33,6	-2,1	16,9	12,9	254,0
EBITDA	30,2	57,5	267,8	238,8	466,1
Netto driftsmargin/EBIT (i%)	-1,7 %	-0,1 %	0,2 %	0,2 %	3,5 %
Brutto driftsmargin/EBITDA (i%)	1,5 %	2,9 %	3,3 %	3,0 %	6,5 %
Verdiendring finansielle instrumenter til virkelig verdi	-2,7	-17,1	-7,9	-60,1	34,2
Resultat før skattekostnad	-57,0	-14,5	-64,3	-112,4	245,8
Resultat per aksje (i NOK)	-0,32	-0,15	-0,36	-0,66	1,39
Kontantstrøm fra operasjonell aktivitet per aksje (i NOK)	0,92	1,23	1,53	2,06	-0,69
Egenkapital *	43,6	-63,8	1 543,6	1 540,0	1 755,4
Egenkapitalandel (i %) *	2,5 %	-0,9 %	35,9 %	35,5 %	42,1 %
Totalkapital *	-144,6	-68,1	4 342,1	4 333,9	4 167,7
Investeringer	95,9	110,3	339,4	386,6	258,4
Avkastning på sysselsatt kapital (i %) *	-2,0 %	-0,3 %	0,5 %	0,5 %	10,2 %
Sysselsatt kapital *	18,1	-173,2	2 780,7	2 652,4	2 671,1
Netto rentebærende gjeld *	-32,3	-50,6	1 211,3	1 086,9	888,6
Netto driftskapitalbinding *	-244,9	-286,5	1 719,9	1 730,9	1 771,5
Antall ansatte *	-33	34	3 375	3 482	3 270
Sykefravær (i %) *	0,0 %	-0,1 %	5,4 %	5,2 %	5,5 %
Hyppighetstall, skader med fravær, H1-verdi *	-0,5	0,1	15,0	16,4	19,3
Antall aksjonærer	956	956	956	956	961
Gjennomsnittlig antall aksjer (mill.)	129,5	129,5	129,5	129,5	129,5

* Viser endringer i kvartalet i den første kolonnen

- Driftsinntektene i fjerde kvartal ble NOK 1 962,3 mill (2 011,5) og driftsresultatet ble minus NOK 33,6 (minus 2,0)
- Samlet for året ble driftsinntektene NOK 8 121,5 mill (8 059,9) og driftsresultatet NOK 16,9 mill (12,9)
- Utfordrende markedsforhold for den tremekaniske delen av konsernet har gitt utilfredsstillende resultater
- Innen Byggsystemer oppnådde både modulselskapene og innredningselskapene en resultatfremgang i utfordrende markeder
- Normal kapitalbinding for sesongen

Hovedtrekk

Makroøkonomisk usikkerhet og lavt aktivitetsnivå i Europa og USA bidro til at den samlede etterspørselen på eksportmarkedene utviklet seg svakere enn normalt for sesongen. Aktiviteten i Midt-Østen og Nord-Afrika har vært god, men utgjør samlet et mindre volum enn hovedmarkedene i Europa. Den svenske kronen har svekket seg siden forrige kvartal, og bidratt til en noe bedret konkurransekraft for de svenske eksportrettede sagbrukene.

Den svake konjunkturutviklingen i Europa fortsatte å skape økt press i det skandinaviske markedet. Først og fremst har dette vært merkbart i Sverige, men fallende aktivitet og sterk konkurranse samt en relativt svak SEK målt mot NOK, har ført til at stadig flere svenske aktører vender seg mot det norske markedet. Sett under ett har likevel enhetene med liten eller ingen omsetning utenfor Skandinavia hatt bedre rammebetingelser enn de eksportrettede.

Igangsetting av nye boliger har falt til et meget lavt nivå i Sverige, mens nivået i Norge er tilfredsstillende. Aktiviteten innen byggevarehandelen har falt noe mer enn normalt for sesongen i både Norge og Sverige.

Tilgangen på sagtømmer har vært tilfredsstillende, og innkjøpsprisene ble redusert ved reforhandling av leveringsavtalene i løpet av fjerde kvartal. Prisene på flisprodukter har samtidig falt, og dempet effekten av tømmerprisreduksjonen noe. Bygg- og anleggsaktiviteten har hatt en normal sesongmessig nedgang i fjerde kvartal.

Bransjen er fortsatt preget av hard konkurranse som følge av god kapasitet på leverandørsiden. Innen enkelte segmenter hvor transportavstandene ikke er avgjørende, har det vært en økning i konkurransen fra utenlandske aktører.

For Wood-divisjonen er det fortsatt god etterspørsel etter interiørprodukter med høy foredlingsgrad. Det arbeides kontinuerlig med produktutvikling, og som et resultat at dette er det blant annet lansert nye typer overflatebehandlinger.

Moelven Vänerply AB har også utviklet en ny type konstruksjonsfiner som er spesielt tilpasset den nye svenske standarden for våtromsvegger. Via salgskontoret i Danmark, har Moelven Wood lansert et bredt utvalg av sine interiør- og eksteriørprodukter på Island. Produktene har tidligere primært kun vært tilgjengelig i Norge, Sverige og Danmark.

Innen Timber-divisjonen er investeringsprosjekter for økt foredlingsgrad i ferd med å ferdigstilles for å gå over i ordinær produksjon ved Moelven Tom Heurlin AB og Moelven Profil AS. Begge investeringene har hatt som målsetting å effektivisere driften og samtidig øke verdiskapingen ved å gi muligheter for ytterligere tilpassing av produktene etter kundenes behov.

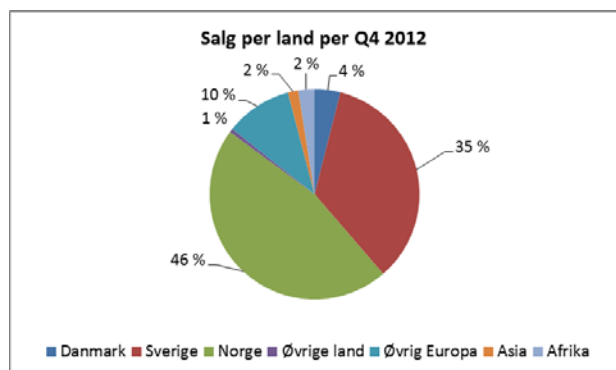
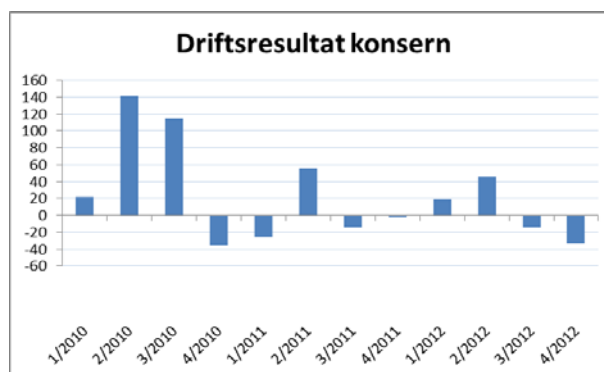
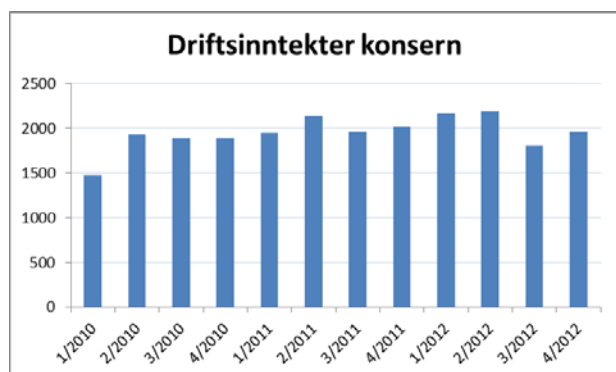
Moelven Limtre AS skal levere to broer over Rv 3 i Østerdalen. Bedriften skal også levere en bro over jernbanen nord for Minnesund. I et marked med sterk konkurranse er dette enda en bekreftelse på Moelven Limtre AS sin posisjon som en ledende leverandør av større limtrekonstruksjoner.

Driftsinntekter og resultat

I kvartalet er det Wood-divisjonen og Limtreselskapene som har en reduksjon i driftsinntektene sammenlignet med samme periode i fjor på grunn av redusert markedsaktivitet. For året samlet bidro Timber-divisjonen og Bygginnrøding til at driftsinntektene endte over fjorårets nivå. Svekkelsen i driftsresultatet for kvartalet skyldes i hovedsak marginutviklingen i Timber-divisjonen samt tap i avslutningsfasen på enkeltprosjekter innen Elektro-virksomheten.

Finanskostnadene ble betydelig redusert sammenlignet med fjoråret. Hovedårsaken er reduksjonen i urealiserte tap på finansielle sikringsinstrumenter som er benyttet til sikring av valutakurser, renter og kraftpriser. Ikke kontante poster knyttet til slike sikringsinstrumenter utgjorde minus NOK 2,7 mill (minus 17,1) i kvartalet og minus NOK 7,9 mill (minus 60,1) akkumulert. Utviklingen i markedsverdien for sikringsinstrumentene gjenspeiler at rentenivåene for NOK og SEK har falt betydelig mindre gjennom året enn det som var tilfelle i 2011.

Årsaken til den positive utviklingen i totalresultatet er en inntektsføring av redusert pensjonsforpliktelse etter ny aktuarberegning basert på oppdaterte forutsetninger. Den viktigste endringen fra tidligere beregninger er bruken av markedsrenten for obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) som grunnlag for diskonteringsrenten. Tidligere har statsobligasjonsrenten vært grunnlaget. Inntektsføringen har ingen kontantstrømeffekt.



Investeringer, balanse og finansiering

Investeringsaktiviteten i 2012 er i sin helhet knyttet til oppgradering og vedlikehold av eksisterende virksomhet. I fjerde kvartal 2011 kjøpte konsernet virksomheten i vinduskomponentprodusenten H Profil AS. Kjøpet medførte en økning i varige driftsmidler på NOK 33 mill.

Ved årsskiftet var konsernets samlede eiendeler bokført til NOK 4 342,1 mill (4 333,9).

Kontantstrøm fra operasjonell aktivitet i fjerde kvartal var NOK 118,7 mill (153,9), tilsvarende NOK 0,92 per aksje (1,23). Akkumulert var kontantstrømmen fra operasjonell aktivitet NOK 197,6 mill (266,0), tilsvarende NOK 1,53 per aksje (2,1). Kontantstrømmen fra resultatposter er noe bedret i 2012, mens kontantstrømmen fra arbeidskapitalposter bidrar til en nedgang i kontantstrømmen fra operasjonelle aktiviteter sammenlignet med fjoråret. Endringene i arbeidskapitalen ligger innenfor naturlig variasjon sett i forhold til konsernets størrelse, og kan ikke henføres til noen enkeltstående større poster.

Netto rentebærende gjeld var NOK 1 211,3 mill (1 086,9) ved utgangen av fjerde kvartal, og likviditetsreserven var NOK 492,3 mill (615,8). Finansiell leasing er inkludert i netto rentebærende gjeld med NOK 41,9 mill (54,1). Konsernets finansiering er basert på syndikerte lånefasiliteter med negativ pantsettelseserklæring og misligholdsklausuler knyttet til nøkkeltall fra balansen. Ved årsskiftet var nøkkeltallene godt innenfor kravene i låneavtalene.

Egenkapitalen ved utgangen av fjerde kvartal var NOK 1 543,6 mill (1 540,0). Dette tilsvarer NOK 11,91 (11,98) per aksje og en egenkapitalandel på 35,9 prosent (35,5). 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 fjerde kvartal 2012 medførte kursvariasjonene en urealisert reduksjon av egenkapitalen på NOK 13,0 mill (pluss 15,5). Akkumulert for 2012 har det vært en urealisert reduksjon på NOK 12,6 mill (reduksjon 0,5).

Divisjonene

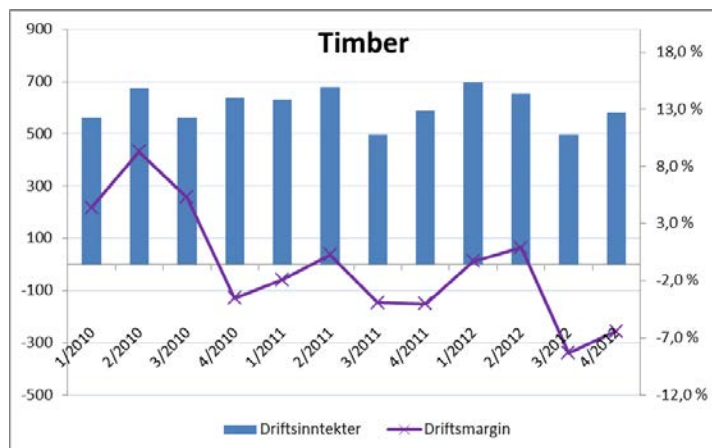
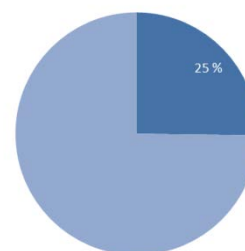
Timber

Beløp i NOK mill.	4. kvartal		12 måneder	
	2012	2011	2012	2011
Salg til eksterne kunder	481,2	468,7	2 047,5	1 956,3
Salg til interne kunder	100,9	120,0	380,7	437,8
Sum driftsinntekter	582,1	588,7	2 428,2	2 394,1
Av- og nedskrivninger	25,9	23,3	99,9	90,3
Driftsresultat	-37,2	-23,6	-74,6	-52,4
Driftsmargin i prosent	-6,4 %	-4,0 %	-3,1 %	-2,2 %
Netto driftskapital (i % av driftsinntekter) *	-0,8 %	-1,1 %	18,6 %	18,4 %
Totalkapital *	-23,8	155,5	1 579,1	1 592,2
Egenkapital *	11,9	34,2	710,2	749,8
Sysselsatt kapital *	38,9	128,3	1 244,5	1 186,6
Avkastning på sysselsatt kapital *	-1,9 %	-1,0 %	-6,0 %	-4,3 %
Investeringer *	30,8	60,6	151,6	144,2
Antall ansatte *	0	36	696	692

* Viser endringer i kvartalet i den første kolonnen

Sagbrukene i Timber-divisjonen har gjennom kvartalet hatt utfordrende markedsforhold. Spesielt gjelder dette på eksportmarkedene, hvor fortsatt sterke skandinaviske valutaer gir konkurrenter med kostnadsbase i EUR en fordel. Gjeldskrise, manglende økonomisk vekst og svak fremtidstro er fortsatt hovedårsakene til den lave markedsaktiviteten i Europa. Dette har medført økt konkurranse i Skandinavia og økte leveranser til Nord Afrika og Midtøsten. Leveransevolumene i kvartalet var lavere enn for samme periode i fjor, og i desember ble det gjennomført produksjonsbegrensninger for å unngå for høy lageroppbygging. For flisproduktene har et høyt samlet utbud og redusert etterspørsel ført til fallende priser for flere produktkategorier. Tilgangen på sagtømmer har vært tilfredsstillende. Arbeidet som pågår med innsparings- og effektiviseringstiltak i driften, vil sammen med noe reduserte råstoffkostnader kompensere delvis for nedgangen i bruttomargin.

Timber sin andel av konsernets eksterne omsetning per 4. kvartal 2012



Wood

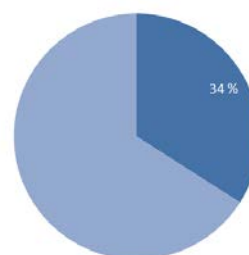
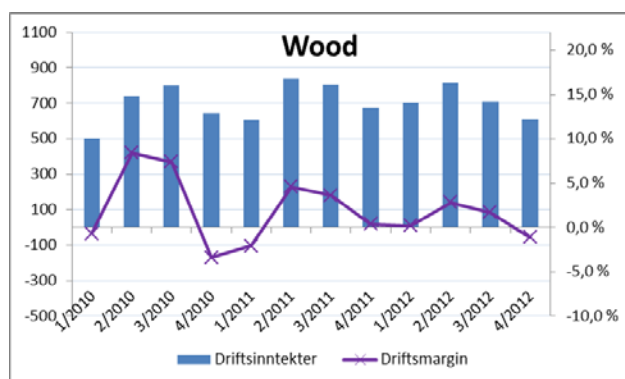
Beløp i NOK mill.	4. kvartal		12 måneder	
	2012	2011	2012	2011
Salg til eksterne kunder	596,0	661,5	2 763,7	2 852,0
Salg til interne kunder	15,6	16,1	73,2	80,4
Sum driftsinntekter	611,6	677,6	2 836,9	2 932,4
Av- og nedskrivninger	24,8	24,6	99,1	89,5
Driftsresultat	-7,0	2,4	29,6	57,6
Driftsmargin i prosent	-1,1 %	0,4 %	1,0 %	2,0 %
Netto driftskapital (i % av driftsinntekter) *	0,5 %	0,7 %	28,7 %	29,9 %
Totalkapital *	-85,6	-77,1	1 905,8	1 975,7
Egenkapital *	-6,0	-65,0	791,4	768,0
Sysselsatt kapital *	2,2	-72,5	1 362,9	1 362,6
Avkastning på sysselsatt kapital *	-1,4 %	-1,1 %	2,4 %	4,6 %
Investeringer *	41,1	31,5	132,7	169,5
Antall ansatte *	-3	-21	1 063	1 114

* Viser endringer i kvartalet i den første kolonnen

Selskapene innen Wood-divisjonen er mindre eksponert mot eksportmarkedene enn Timber-enhetene. Gjennom fjerde kvartal har imidlertid lavere byggeaktivitet i Sverige og generelt et lavere aktivitetsnivå innen byggevarehandelen medført økt konkurranse innen byggtre-segmentet. De tømmerforbrukende enhetene innen divisjonen, som i hovedsak er lokalisert i Norge, har de samme utfordringene som sagbrukene innen Timber med hensyn til ubalanser mellom ferdigvare- og råvarepriser. Aktivitetsnivået innen interiørsegmentet har vært tilfredsstillende, og trenden med økende etterspørsel etter overflatebehandlede produkter fortsatte.

Svak prisutvikling og fallende volumer totalt sett har gjort det nødvendig å iverksette enkelte omstillings- og rasjonaliseringstiltak. I løpet av året er det realisert betydelige besparelser. Arbeidet med å tilpasse virksomheten til det reduserte aktivitetsnivået i markedet fortsetter inn i 2013.

Wood sin andel av konsernets eksterne omsetning per 4. kvartal 2012



Byggsystemer

Beløp i NOK mill.	4. kvartal		12 måneder	
	2012	2011	2012	2011
Salg til eksterne kunder	757,5	740,1	2 796,1	2 651,7
Salg til interne kunder	2,3	3,8	3,2	14,1
Sum driftsinntekter	759,8	743,9	2 799,3	2 665,8
Av- og nedskrivninger	9,4	8,8	38,1	36,0
Driftsresultat	23,1	31,4	97,0	50,8
Driftsmargin i prosent	3,0 %	4,2 %	3,5 %	1,9 %
Netto driftskapital (i % av driftsinntekter) *	-3,8 %	-5,4 %	12,5 %	10,4 %
Totalkapital *	56,9	98,5	1 243,3	1 217,9
Egenkapital *	-48,8	-102,5	494,0	463,1
Sysselsatt kapital *	-49,5	-120,8	603,1	526,7
Avkastning på sysselsatt kapital *	0,7 %	4,9 %	18,3 %	10,0 %
Investeringer *	23,1	16,8	46,3	38,3
Antall ansatte *	-26	18	1 486	1 542

* Viser endringer i kvartalet i den første kolonnen

Beløp i NOK mill.	4. kvartal		12 måneder	
	2012	2011	2012	2011
Driftsinntekter	97,8	127,3	420,4	470,7
Av- og nedskrivninger	3,6	4,3	16,7	18,2
Driftsresultat	-1,3	2,4	8,0	4,3
Driftsmargin i prosent	-1,3 %	1,9 %	1,9 %	0,9 %
Investeringer	6,8	3,2	20,8	10,2
Antall ansatte	-10	-7	239	266

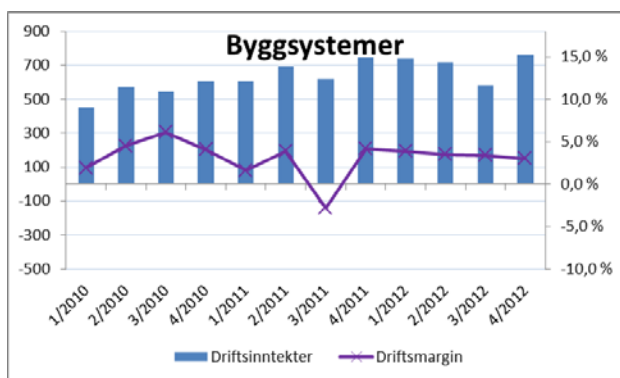
Beløp i NOK mill.	4. kvartal		12 måneder	
	2012	2011	2012	2011
Driftsinntekter	142,3	125,7	523,5	497,4
Av- og nedskrivninger	0,5	0,4	1,7	1,8
Driftsresultat	-31,1	-5,8	-36,5	-46,6
Driftsmargin i prosent	-21,9 %	-4,6 %	-7,0 %	-9,4 %
Investeringer	0,0	0,1	0,1	1,5
Antall ansatte	-13	-2	254	302

Beløp i NOK mill.	4. kvartal		12 måneder	
	2012	2011	2012	2011
Driftsinntekter	315,0	336,7	1 135,1	1 138,8
Av- og nedskrivninger	3,7	3,3	13,8	10,9
Driftsresultat	21,6	18,9	60,2	59,0
Driftsmargin i prosent	6,9 %	5,6 %	5,3 %	5,2 %
Investeringer	15,5	13,3	23,6	23,0
Antall ansatte	6	11	549	524

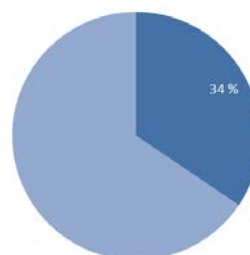
Beløp i NOK mill.	4. kvartal		12 måneder	
	2012	2011	2012	2011
Driftsinntekter	212,6	173,6	764,1	605,6
Av- og nedskrivninger	1,6	0,7	5,9	5,0
Driftsresultat	33,9	15,7	65,3	34,0
Driftsmargin i prosent	15,9 %	9,0 %	8,5 %	5,6 %
Investeringer	0,8	0,1	1,7	3,5
Antall ansatte	-9	16	444	450

Byggsystem-divisjonen har i hovedsak Norge og Sverige som marked. I kvartalet har markedsaktiviteten generelt avtatt noe mer enn det som er normalt for sesongen. Den avventende holdningen i markedet har medført færre kontraktsinngåelser for nye prosjekter enn forventet, spesielt for innredningsselskapene. Ordreserven er likevel på et tilfredsstillende og normalt nivå for divisjonen sett under ett. Selskapene i divisjonen har beholdt sine markedsposisjoner i utfordrende markeder med sterk konkurranse. Kapasitetstilpasninger og effektiviserings tiltak blir likevel gjennomført i hele divisjonen for å tilpasse virksomheten til de rådende rammebetingelsene.

Både modulvirksomheten i Sverige og Innredningsselskapene leverte resultater som var bedre enn for samme periode i fjor. Innen Elektro har utilfredsstillende drift ved enkelte større og komplekse prosjekter gitt betydelige tap i kvartalet. Også 2011 ga betydelige tap for Elektrovirksomheten, og i løpet av 2012 er omfattende tiltak for bedre kostnadskontroll, prosjektstyring, samt nedskalering av virksomheten blitt iverksatt.



Byggsystemer sin andel av konsernets eksterne omsetning per 4. kvartal 2012



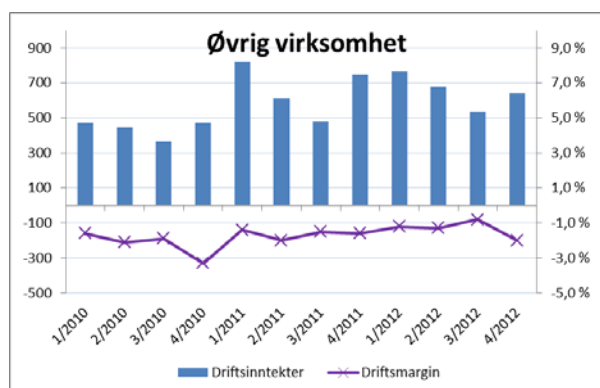
Øvrige virksomheter

Beløp i NOK mill.	4. kvartal		12 måneder	
	2012	2011	2012	2011
Salg til eksterne kunder	127,8	141,2	514,2	599,9
Salg til interne kunder	513,3	650,7	2 102,5	2 077,3
Sum driftsinntekter	641,1	791,9	2 616,7	2 677,2
Av- og nedskrivninger	3,6	2,8	13,8	10,0
Driftsresultat	-12,6	-12,1	-35,1	-43,0
Driftsmargin i prosent	-2,0 %	-1,5 %	-1,3 %	-1,6 %
Netto driftskapital (i % av driftsinntekter) *	-3,8 %	-5,5 %	4,0 %	5,1 %
Totalkapital *	19,8	-528,3	2 330,2	2 343,3
Egenkapital *	81,4	26,2	1 032,5	1 034,1
Sysselsatt kapital *	20,8	-575,2	1 827,7	1 813,7
Avkastning på sysselsatt kapital *	-0,5 %	1,5 %	-0,4 %	0,5 %
Investeringer *	1,3	1,2	8,9	34,6
Antall ansatte *	-4	1	130	134

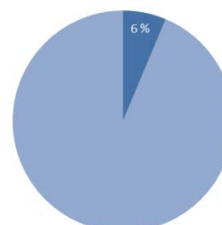
* Viser endringer i kvartalet i den første kolonnen

I øvrige virksomheter inngår 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. Denne interne omsetningen medfører ingen vesentlig resultat effekt innen virksomhetsområdet. Bedringen i driftsresultatet for året skyldes lavere kostnader for øvrige fellesfunksjoner.



Øvrige sin andel av konsernets eksterne omsetning per 4. kvartal 2012



Ansatte

I fjerde kvartal var totalt sykefravær 4,63 prosent (5,10), Akkumulert for året var sykefraværet 5,40 prosent (5,20), hvorav 2,33 prosent (2,46) er langtidsfravær.

Selv om sykefraværet økte i kvartalet, ligger endringen innenfor et naturlig variasjonsområde uten noen enkeltstående hovedårsaker. Akkumulert endte sykefraværet for 2012 over fjoråret. I en periode med utfordrende rammebetingelser som den konsernet nå er inne i, er arbeidet med miljøskapende og fraværsforebyggende tiltak ekstra viktig for å sikre nødvendig handlekraft og omstillingsevne i organisasjonen.

Antall personskader med påfølgende fravær var 20 i kvartalet (25) og for året samlet 84 (89). Dette tilsvarer en H1 verdi i kvartalet på 12,9 (16,6) og akkumulert for året 15,0 (16,4). Selv om H1-verdien er redusert med 8,5 prosent på årsbasis sammenlignet med fjoråret og 22,3 prosent sammenlignet med 2010, er det fortsatt for mange som skader seg på jobb. Utviklingen viser at de ulike tiltak som er iverksatt de siste tre årene gir effekt, selv om man fortsatt ikke er i mål med arbeidet for å unngå at folk skader seg på jobb i Moelven. Parallelt med det holdningsskapende arbeidet, vektlegges tiltak for kompetanseheving samt investeringer i tryggere maskiner og utstyr.

Ved utgangen av året hadde konsernet totalt 3 375 ansatte (3 482). Totalt 1 769 (1 790) av disse er ansatt i norske selskaper, 1 578 (1 635) i svenske, 21 (42) i danske og 11 (12) i øvrige land. Det er 388 (407) kvinner og 2 987 (3 075) menn.

Ansatte	Per 4. kvartal 2012				Per 4. kvartal 2011			
	Menn	Kvinner	% kvinner	Totalt	Menn	Kvinner	% kvinner	Totalt
Timber	614	82	13,4 %	696	600	92	15,3 %	692
Wood	890	173	19,4 %	1 063	936	178	19,0 %	1 114
Byggsystemer	1 385	101	7,3 %	1 486	1 435	107	7,5 %	1 542
Øvrige	98	32	32,7 %	130	104	30	28,8 %	134
Totalt	2 987	388	11,5 %	3 375	3 075	407	11,7 %	3 482

Sykefravær	Per 4. kvartal	
	2012	2011
Timber	4,55 %	4,09 %
Wood	5,30 %	5,20 %
Byggsystemer	6,02 %	5,95 %
Øvrige	3,54 %	3,09 %
Totalt	5,40 %	5,24 %

H1 verdi	Per 4. kvartal	
	2012	2011
Timber	16,5	20,8
Wood	18,5	13,9
Byggsystemer	13	17,8
Øvrige	0	0
Totalt	15,0	16,4

Framtidsutsikter

Fallet i markedsaktiviteten har gjort det nødvendig å iverksette sparetiltak og kapasitetstilpasninger utover det som opprinnelig var planlagt for foregående år. Iverksatte tiltak vil få gradvis større effekt i første kvartal. Foruten den sesongmessig lave aktiviteten som normalt preger første kvartal, forventes det ingen snarlig bedring i de underliggende markedsforholdene. Internt forbedringsarbeid vil derfor fortsatt ha høy prioritet.

Selv om EUR har styrket seg noe mot de skandinaviske valutaene gjennom kvartalet, ligger kursen fortsatt på et nivå som svekker konkurransekraften til konsernets enheter sammenlignet med aktører med kostnadsbase i EUR. Råvareprisene har blitt noe redusert, men effekten dempes av fallende priser på flisprodukter. Positive signaler fra områder som Midt-Østen, Nord-Afrika og delvis USA, kombinert med kapasitetstilpasninger som følge av gjennomgående utilfredsstillende lønnsomhet i sagbruksbransjen, indikerer at en bedring i markedsbalansen for industritre internasjonalt kan forventes på mellomlang sikt. Det forventes fortsatt god vekst i det norske byggemarkedet, men en svak utvikling i Sverige. I Danmark forventes et fortsatt meget svakt marked.

Styret anser at konsernet har tilstrekkelig soliditet og langsiktig likviditetstilgang til å kunne gjennomføre nødvendige markedstilpasninger. Investeringsaktiviteten vil bli tilpasset den løpende utviklingen i kontantstrøm og markedsforhold. Samlet forventer styret at konsernets driftsresultat for første kvartal blir svakere enn for foregående år, men året sett under ett forventes å bli noe bedre.

Sammendratt kvartalsregnskap for Moelvenkonsernet fjerde kvartal 2012

Resultatregnskap og totalresultat

Beløp i NOK mill.	4. kvartal		12 måneder	
	2012	2011	2012	2011
Driftsinntekter	1 962,3	2 011,5	8 121,5	8 059,9
Avskrivninger	63,8	59,6	250,9	225,9
Varekostnad	1 232,3	1 275,6	5 264,3	5 341,1
Lønnskostnad	470,0	438,9	1 727,1	1 605,9
Annen driftskostnad	229,9	239,5	862,4	874,0
Driftsresultat	-33,6	-2,1	16,9	12,9
Inntekt på investering i tilknyttet selskap	-2,1	-0,7	-3,7	-0,7
Verdiendring finansielle instrumenter	-2,7	-17,1	-7,9	-60,1
Rente- og andre finansinntekter	4,6	14,9	15,8	15,6
Rente- og andre finanskostnader	-23,2	-9,5	-85,5	-80,2
Ordinært resultat før skattekostnad	-57,0	-14,5	-64,3	-112,4
Skattekostnad	-16,0	5,5	-17,3	-26,6
Periodens resultat / Årsresultat	-41,1	-20,0	-47,1	-85,8
Minoritetens andel	-0,1	-1,0	-1,8	-2,6
Majoritetens andel	-40,9	-19,0	-45,3	-83,2
Resultat per aksje (i NOK)	-0,3	-0,2	-0,4	-0,7
Totalresultatet for konsernet				
Årsresultat	-41,1	-20,0	-47,1	-85,8
Andre inntekter og kostnader				
<i>Elementer som ikke omklassifiseres senere til resultatet</i>				
Aktuarielle gevinster (tap) på ytelsesbaserte pensjonsordninger	116,5	0,0	64,8	-49,0
Skatt på elementer som ikke omklassifiseres senere til resultatet	-32,6	0,0	-18,1	13,7
	83,9	0,0	46,6	-35,3
<i>Elementer som kan bli omklassifisert senere til resultatet</i>				
Omregningsdifferanser	-13,0	13,5	-12,6	-0,5
Andelen av andre inntekter og kostnader i tilknyttede selskaper	0,0	0,0	0,0	0,0
Andre endringer	12,8	-6,0	16,6	-5,3
Skatt på elementer som kan bli omklassifisert senere til resultatet	0,0	0,0	0,0	0,0
	-0,2	7,5	4,0	-5,8
Andre inntekter og kostnader i perioden (etter skatt)	83,7	7,5	50,7	-41,1
Totalresultat for perioden	42,6	-12,5	3,6	-126,9
Totalresultat henført til:				
Eiere av morforetaket	42,8	-11,5	5,4	-124,3
Ikke kontrollerende eierinteresser	-0,1	-1,0	-1,8	-2,6

Balanse for konsernet

Beløp i NOK mill.	Per 31.12	
	2012	2011
Immaterielle eiendeler	53,3	58,1
Varige driftsmidler	1 702,5	1 669,7
Finansielle anleggsmidler	7,2	17,7
Sum anleggsmidler	1 763,0	1 745,5
Varer	1 289,9	1 343,9
Fordringer	1 263,4	1 219,0
Likvider	25,8	25,5
Sum omløpsmidler	2 579,1	2 588,4
Sum eiendeler	4 342,1	4 333,9
Selskapskapital*	647,7	647,7
Øvrig egenkapital	895,9	892,3
Sum egenkapital	1 543,6	1 540,0
Avsetninger	184,3	278,6
Langsiktig rentebærende gjeld	1 131,0	1 109,4
Langsiktig rentefri gjeld	2,7	3,1
Sum langsiktige forpliktelser	1 318,1	1 391,0
Kortsiktig rentebærende gjeld	106,0	0,0
Kortsiktig gjeld	1 374,4	1 402,9
Sum kortsiktige forpliktelser	1 480,4	1 402,9
Sum gjeld	2 798,5	2 793,9
Sum egenkapital og gjeld	4 342,1	4 333,9

*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 1.1.2011	647,7	180,7	0,0	910,1	1 738,5	16,9	1 755,4
Totalresultat for perioden							
Årsresultat	0,0	0,0	0,0	-83,2	-83,2	-2,6	-85,8
Andre inntekter og kostnader							
Omregningsdifferanser	0,0	0,0	0,0	-0,5	-0,5	0,0	-0,5
Andre endringer	0,0	0,0	0,0	-8,6	-8,6	0,0	-8,6
Aktuarielle gevinster (tap) på ytelsesbaserte pensjonsordninger	0,0	0,0	0,0	-49,0	-49,0	0,0	-49,0
Skatt på andre inntekter og kostnader	0,0	0,0	0,0	13,7	13,7	0,0	13,7
Andre inntekter og kostnader i perioden (etter skatt)	0,0	0,0	0,0	-44,3	-44,3	0,0	-44,3
Transaksjoner med eierne, innregnet direkte mot egenkapitalen							
Kjøp av ikke-kontrollerende eierinteresser	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-1,0	-1,0
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	-84,2	-84,2	0,0	-84,2
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	-84,2	-84,2	-1,0	-85,2
Sum per 31.12.2011	647,7	180,7	0,0	698,3	1 526,7	13,3	1 540,0
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	-45,2	-45,2	-1,8	-47,1
Andre inntekter og kostnader							
Omregningsdifferanser	0,0	0,0	0,0	-12,6	-12,6	0,0	-12,6
Andre endringer	0,0	0,0	0,0	16,6	16,6	0,0	16,6
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	50,7	50,7	0,0	50,7
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 per 31.12.2012	647,7	180,7	0,0	706,1	1 534,5	9,1	1 543,6

Kontantstrømoppstilling for konsernet

Beløp i NOK mill.	Per 31.12	
	2012	2011
KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER		
Perioderesultat / Årsresultat	-47,1	-85,8
<i>Justeringer for å avstemme årsresultat mot netto kontantstrøm fra driften:</i>		
Ordinære avskrivninger	250,9	225,9
Nedskrivninger	0,0	0,0
Resultatandel fra tilknyttede selskaper	3,7	0,7
Betalt skatt	-8,5	-22,5
Kostnadsført ikke utbetalt pensjonskostnad og inntektsførte pensjonsmidler ikke innbetalt	-12,5	-14,3
Tap (gevinst) ved salg av anleggsmidler	-0,8	-1,7
Netto verdiendring av finansielle instrumenter til virkelig verdi	7,9	60,1
Skattekostnad	-17,3	-26,6
<i>Endring i driftsmessige eiendeler og gjeld:</i>		
Endring i varelager	54,0	-34,3
Endring i kundefordringer og andre fordringer	-44,5	-15,1
Endringer i leverandørgjeld	-67,9	54,7
Endring i avsetninger og ytelser til ansatte	-3,2	1,3
Endring i kortsiktig gjeld eksklusive innlån	82,8	124,0
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	197,6	266,4
KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER		
Investeringer i driftsmidler og immaterielle eiendeler	-339,4	-386,6
Netto kontantutlegg ved oppkjøp	-1,0	0,0
Innbetalinger fra salg driftsmidler	11,9	11,7
Salg av andre langsiktige investeringer	6,1	0,1
Kjøp av datterselskap, redusert med kontanter i virksomheten	0,0	-4,7
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-322,4	-379,6
KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER		
Opptak av kortsiktige lån	209,8	95,1
Nedbetaling av kortsiktige lån	-208,6	-106,1
Endring i kassakreditt	104,8	-67,9
Kjøp av ikke-kontrollerende eierinteresser	-2,3	-1,0
Endring av langsiktig gjeld (låneramme)	31,1	288,5
Nedbetaling av annen langsiktig gjeld	-9,8	-11,8
Utbetaling av utbytte	0,0	-84,2
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	125,1	112,5
Netto økning (reduksjon) i betalingsmidler gjennom året	0,3	-0,7
Betalingsmidler ved periodestart	25,5	26,2
Effekt av valutakursendringer på betalingsmidler	0,0	0,0
Betalingsmidler ved periodeslutt	25,8	25,5
Kontanter og kontantekvivalenter		
Betalingsmidler	25,8	25,5
Ubenyttede trekkrettigheter	466,5	590,3
Bundne bankinnskudd	0,0	0,0
Kontanter og kontantekvivalenter	492,3	615,8

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 fjerde kvartal 2012, avsluttet 31. desember 2012, omfatter Moelven Industrier ASA og dets datterselskaper (sammen referert til som "konsernet") og konsernets andeler i tilknyttede selskaper.

Årsregnskapet for 2011 er tilgjengelig på www.moelven.no.

Note 2 – Bekreftelse av finansielt rammeverk

Konsernregnskapet for fjerde kvartal 2012 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 2011.

Det sammendratte, konsoliderte kvartalsregnskapet ble godkjent av styret 24. januar 2013.

Note 3 – Regnskapsprinsipper

Regnskapsprinsippene benyttet i kvartalsregnskapet er de samme som i konsernregnskapet for 2011.

Note 4 – Estimer

Utarbeidelse av kvartalsregnskap inkluderer vurderinger, estimer 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 2011, og de viktigste kildene til estimatusikkerhet er de samme ved utarbeidelsen av dette sammendratte kvartalsregnskapet som for konsernregnskapet for 2011.

Note 5 – 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 6 – Varige driftsmidler

Beløp i NOK mill.	Per 31.12	
	2012	2011
Bokført verdi per 1.1	1 715,3	1 585,1
Tilgang	339,4	386,6
Virksomhetssammenslutning	0,0	0,0
Avgang	-1,9	-10,0
Avskrivninger	-250,9	-225,9
Overføringer	-42,2	-3,0
Omregningsdifferanser	-15,2	-17,5
Bokført verdi per 31.12	1 744,5	1 715,3

Note 7 – Finansielle instrumenter

Beløp i NOK mill.	Pr 4. 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	3,2	-2,0	1,2	4,8	-0,8	4,0
Renteterminer	0,0	-62,0	-62,0	0,0	-55,1	-55,1
Strømterminer	0,0	-8,9	-8,9	0,0	-10,7	-10,7
Total	3,2	-72,9	-69,7	4,8	-66,6	-61,8

Beløp i NOK mill.	Pr 4. kvartal 2011			Per 31.12.2010		
	Positiv virkelig verdi	Negativ virkelig verdi	Netto virkelig verdi	Positiv virkelig verdi	Negativ virkelig verdi	Netto virkelig verdi
Valutaterminer	4,8	-0,8	4,0	12,1	-1,6	10,6
Renteterminer	0,0	-55,1	-55,1	0,0	-25,7	-25,7
Strømterminer	0,0	-10,7	-10,7	12,5	0,0	12,5
Total	4,8	-66,6	-61,8	24,6	-27,2	-2,6

Note 8 – Driftssegmenter

Divisjonene er inndelt etter Moelvrens 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 2011 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 31.12	
	2012	2011
Timber	-98,0	-42,7
Wood	0,8	33,7
Byggsystemer	98,9	22,6
Øvrige	-66,1	-111,8
Resultat før skatt i segmentene	-64,3	-98,1
Elimineringer mellom segmentene	0,0	0,0
Resultat før skatt i konsernregnskapet	-64,3	-98,1

Note 9 – 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 Moelvens industri i tilknytning til energianlegget. I tillegg formidler Eidsiva Energi Marked AS elektrisk kraft til Moelvens 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 Moelvens samlede innkjøpsbehov av tømmer på 4 mill m³ub kommer cirka 40 prosent av volumet via de norske skogeierandelslagene.

Moelvens 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 Moelvens 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 10 – 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 3 375 ansatte. Moelven har også egne salgskontor i Danmark, England, Tyskland og Nederland. 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

For mer informasjon:
www.moelven.com