

Gode rom



Kvartalsrapport 4/2013

Strandparken i Sundbyberg er Stockholmsområdets første åtteetasjershus bygget utelukkende i tre. Huset har fasade i sedertrespon fra Moelven, som er fremstilt av Western Red Cedar (WRC). Arkitekten er Wingårdhs arkitektkontor. Utbyggeren er Folkhem. Fotograf: David Bicho/Deviz Binoaz.

MOELVEN[®]

Beløp i NOK mill.	4. kvartal		12 måneder	
	2013	2012	2013	2012
Driftsinntekter	2 096,6	1 962,3	8 009,4	8 121,5
Driftsresultat	35,6	-33,6	-44,7	16,9
EBITDA	108,4	30,2	226,9	267,8
Netto driftsmargin/EBIT (i%)	1,7 %	-1,7 %	-0,6 %	0,2 %
Brutto driftsmargin/EBITDA (i%)	5,2 %	1,5 %	2,8 %	3,3 %
Verdiendring finansielle instrumenter til virkelig verdi	-12,0	-2,7	5,5	-7,9
Resultat før skattekostnad	-0,7	-57,0	-117,1	-64,3
Resultat per aksje (i NOK)	-0,03	-0,32	-0,71	-0,36
Kontantstrøm fra operasjonell aktivitet per aksje (i NOK)	1,32	0,88	0,67	1,49
Egenkapital *	15,9	43,6	1 518,2	1 543,6
Egenkapitalandel (i %) *	1,5 %	2,1 %	33,4 %	35,6 %
Totalkapital *	-158,2	-144,6	4 539,8	4 342,1
Investeringer	86,9	95,9	351,2	339,4
Avkastning på sysselsatt kapital (i %) *	2,1 %	-2,0 %	-1,5 %	0,5 %
Sysselsatt kapital *	-68,2	18,1	3 020,1	2 780,7
Netto rentebærende gjeld *	-84,2	-32,3	1 476,0	1 211,3
Netto driftskapitalbinding *	-204,2	-244,9	1 793,3	1 719,9
Antall ansatte *	3	-33	3 276	3 375
Sykefravær (i %) *	-0,2 %	0,0 %	5,3 %	5,4 %
Hyppighetstall, skader med fravær, H1-verdi *	-1,9	-0,5	16,0	15,0
Antall aksjonærer	953	956	953	956
Gjennomsnittlig antall aksjer (mill.)	129,5	129,5	129,5	129,5

* Viser endringer i kvartalet i den første kolonnen

- **Driftsinntektene i fjerde kvartal ble NOK 2 096,6 mill (1 962,3) og driftsresultatet ble NOK 35,6 (minus 33,6).**
- **Samlet for året ble driftsinntektene NOK 8 009,4 mill (8 121,5) og driftsresultatet minus NOK 44,7 mill (16,9).**
- **Interne forbedringstiltak har gitt effekt.**
- **Byggsystemdivisjonen med bedre ordresreserve enn normalt for årstiden.**
- **Positiv utvikling i ferdigvarepriser for Timber og Wood.**
- **Lav tømmertilgang i enkelte regioner.**

Hovedtrekk

Fjerde kvartal utviklet seg sesongmessig normalt, med god etterspørsel etter konsernets produkter og tjenester inntil aktiviteten avtok inn mot jul. På det internasjonale markedet for industritre medførte fjerde kvartal en fortsatt bedring i etterspørsel og aktivitetsnivå. Den samlede produksjonen i Norden har økt, men produsentlagrene av ferdigvarer er fortsatt lave og prisene er stigende. I tillegg har svekkede skandinaviske valutaer bidratt til å styrke konkurransekraften for konsernets enheter.

Ferdigvareprisene for Wood-divisjonens produkter steg også noe mot slutten av året, men mindre enn for industritre. Bruttomarginene for divisjonen har derfor ikke økt like raskt som for Timber.

Den milde forvinteren ga dårlige avvirkningsforhold i skogen, og tømmertilgangen har vært utfordrende i en del geografier. Driftsstans har ikke vært nødvendig på samme måte som i 2012, men flere enheter har hatt redusert produktivitet på grunn av hyppigere omstilling av produksjonsanleggene enn det som er nødvendig med høyere tømmerlagre. Tømmerprisen har vært stigende, samtidig som prisene for flis- og fiberprodukter har falt. For de tømmerforbrukende enhetene reduserer dette den positive effekten på inntjeningen som skyldes bedre markedspriser og realiserte effekter fra effektiviseringstiltak.

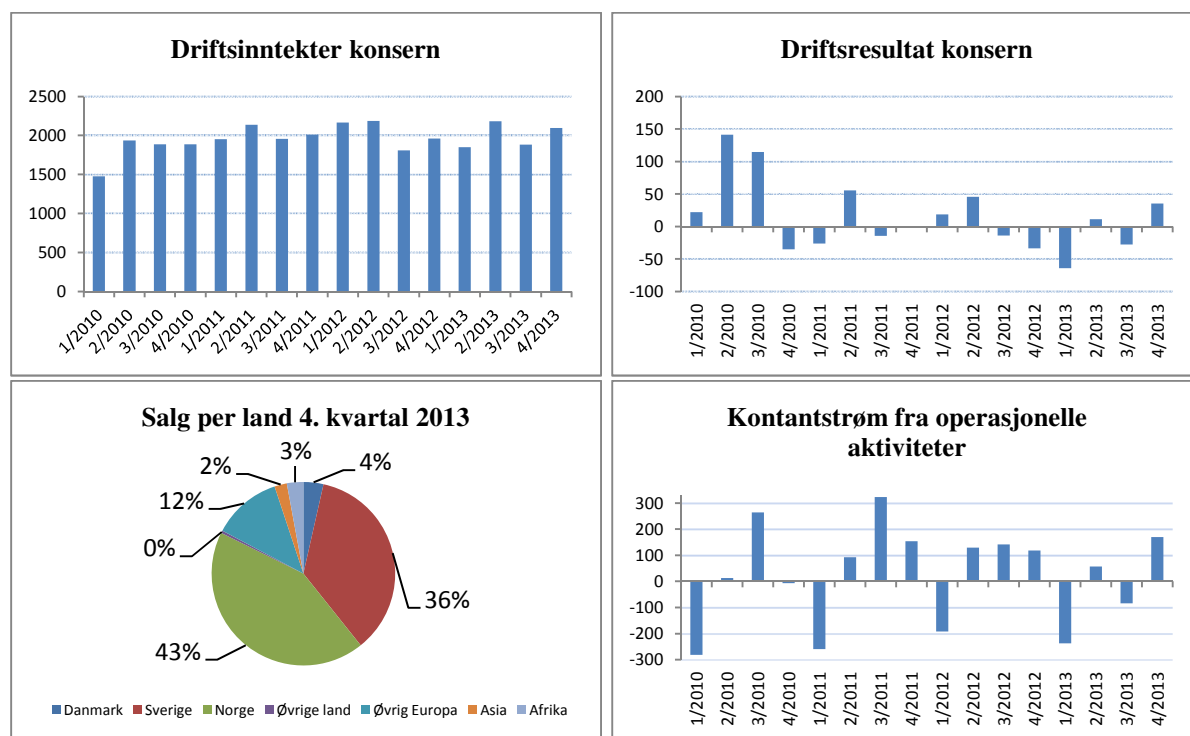
For Byggsystemdivisjonen har ordreinngangen vært god. Ved inngangen til 2014 har divisjonen samlet en ordresreserve som er bredt sammensatt og ca. NOK 100 mill høyere enn på samme tid foregående år.

Driftsinntekter og resultat

Divisjonene Timber og Wood hadde et høyere aktivitetsnivå i kvartalet enn i samme periode i 2012. Både markedspriser og volumer utviklet seg positivt, samtidig som forbedringstiltak bidro til å gjøre produksjonen mer kostnadseffektiv. Innen Byggsystemer er omfanget av Elektrovirksomheten som planlagt redusert til et betydelig lavere nivå, mens de øvrige forretningsområdene hadde et aktivitetsnivå på linje med fjerde kvartal i fjor.

Netto finanskostnader i kvartalet var noe høyere enn samme periode i 2012. Dette skyldes urealiserte tap på finansielle sikringsinstrumenter som er benyttet til sikring av valutakurser, renter og kraftpriser. Ikke kontante poster knyttet til dette utgjorde minus NOK 12,0 mill (minus 2,7) i kvartalet og pluss NOK 5,5 mill (minus 7,9) akkumulert. Det negative resultatet fra sikringene i kvartalet skyldes hovedsakelig svekkelse av NOK og til dels SEK, samt fallet i strømprisene.

Akkumulert for året gir rentesikringene et betydelig positivt resultat, mens valuta- og elkraftsikringene er negative. Konsernets gjennomsnittlige margin på lånefinansiering var uendret fra tilsvarende periode i fjor, men rentekostnadene steg på grunn av et høyere gjeldsnivå gjennom kvartalet.



Investeringer, balanse og finansiering

Investeringsaktiviteten i 2013 er i sin helhet knyttet til oppgradering og vedlikehold av eksisterende virksomhet. I fjerde kvartal er det gjennomført investeringer på totalt NOK 86,9 mill (95,9). De største enkeltprosjektene som ble ferdigstilt er ombygging av høvleriet ved Moelven Eidsvold Værk AS og oppgraderingen av Moelven Vänerply AB. For året samlet er det gjennomført investeringer på NOK 351,2 mill. (339,4).

For 2014 er det besluttet å redusere investeringene betydelig for å bidra til å forbedre kontantstrømmen for konsernet. En slik reduksjon er mulig fordi konsernet gjennom de seneste årene har gjennomført omfattende investeringer av strategisk karakter, samt betydelige investeringer for oppgradering, vedlikehold og omstilling. For konsernet samlet vil summen besluttede investeringer reduseres med omkring NOK 150 mill sammenlignet med 2013. Investeringene vil i hovedsak være rettet mot nødvendig vedlikehold og oppgraderinger som det er naturlig å gjennomføre sammen med vedlikeholdet.

Ved årsskiftet var konsernets samlede eiendeler bokført til NOK 4 539,8 mill (4 342,1). Omkring halvparten av konsernets totalbalanse kommer fra konsernselskaper med SEK som bokføringsvaluta. Omregnet til samme kurs som i 2012 ville totalbalansen vært ca. NOK 200 mill lavere.

Kontantstrøm fra operasjonell aktivitet i fjerde kvartal var NOK 170,4 mill (118,7), tilsvarende NOK 1,32 per aksje (0,88). Akkumulert var kontantstrømmen fra operasjonell aktivitet NOK 86,2 mill (197,6), tilsvarende NOK 0,67 per aksje (1,49).

Netto rentebærende gjeld var NOK 1 476,0 mill (1 211,3) ved utgangen av fjerde kvartal, og likviditetsreserven var NOK 278,4 mill (492,3). Finansiell leasing er inkludert i netto rentebærende gjeld med NOK 33,8 mill (41,9).

Egenkapitalen ved utgangen av fjerde kvartal var NOK 1 518,2 mill (1 543,6). Dette tilsvarer NOK 11,72 (11,91) per aksje og en egenkapitalandel på 33,4 prosent (35,6). Deler av konsernets egenkapital er knyttet til eierskapet i utenlandske datterselskaper, hovedsakelig i Sverige, og dermed eksponert mot svingninger i valutakursen. Omfanget og konsekvensene av sannsynlige kursvariasjoner ligger innenfor en akseptabel risikoramme. I fjerde kvartal 2013 medførte kursvariasjonene en urealisert økning av egenkapitalen på NOK 6,7 mill (reduksjon på 13,0). Akkumulert for 2013 har det vært en urealisert økning på NOK 58,4 mill (reduksjon på 12,6).

Divisjonene

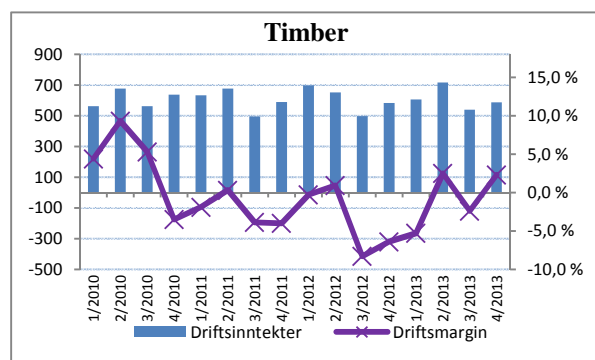
Timber

Beløp i NOK mill.	4. kvartal		12 måneder	
	2013	2012	2013	2012
Salg til eksterne kunder	585,8	481,2	2 195,1	2 047,5
Salg til interne kunder	104,9	100,9	359,8	380,7
Sum driftsinntekter	690,7	582,1	2 554,9	2 428,2
Av- og nedskrivninger	32,9	25,9	116,0	99,9
Driftsresultat	15,8	-37,2	-11,6	-74,6
Driftsmargin i prosent	2,3 %	-6,4 %	-0,5 %	-3,1 %
Netto driftskapital (i % av driftsinntekter) *	-0,7 %	-0,8 %	17,7 %	18,6 %
Totalkapital *	73,3	-23,8	1 684,3	1 579,1
Egenkapital *	79,8	11,9	748,4	710,2
Sysselsatt kapital *	55,4	38,9	1 277,5	1 244,5
Avkastning på sysselsatt kapital *	2,0 %	-1,9 %	-0,9 %	-6,0 %
Investeringer *	22,6	30,8	119,5	151,6
Antall ansatte *	2	0	677	696

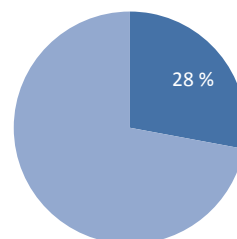
* Viser endringer i kvartalet i den første kolonnen

Den positive utviklingen i det internasjonale markedet for industritre fortsatte i fjerde kvartal. Markedsbalansen er bedret, og både prisnivåer og leveransevolumer i kvartalet var høyere enn tilsvarende periode i 2012. Bedringene i prisene ble forsterket av at de skandinaviske valutaene målt mot valutaene på de viktigste eksportmarkedene var svakere enn på samme tid i 2012. Det har ikke vært nødvendig å gjennomføre produksjonsbegrensninger mot slutten av året slik det ble gjort foregående år. Den milde starten på vinteren ga gode driftsforhold, og sammen med besparelser fra igangsatte effektiviseringstiltak, bidro dette til at både sagbrukene og industrikomponentselskapene bedret produktiviteten.

Tilgangen på sagtømmer var lavere enn ønskelig i enkelte geografier i fjerde kvartal. Dette påvirket produktiviteten negativt ved de berørte enhetene på grunn av behov for hyppigere omstilling av produksjonslinjene. Prisene på sagtømmer steg i kvartalet, samtidig som prisene for flis og fiberprodukter var synkende.



Timber sin andel av konsernets eksterne salg i 4. kvartal 2013



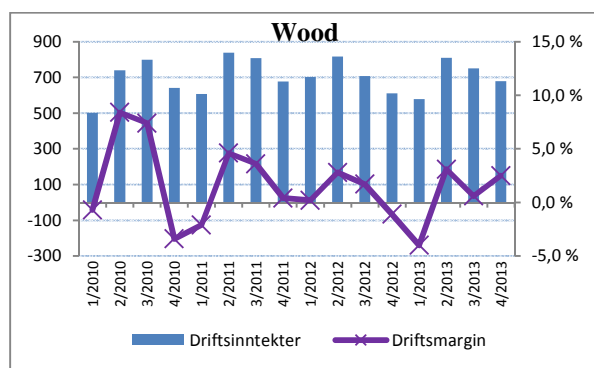
Wood

Beløp i NOK mill.	4. kvartal		12 måneder	
	2013	2012	2013	2012
Salg til eksterne kunder	655,9	596,0	2 748,0	2 763,7
Salg til interne kunder	22,9	15,6	72,5	73,2
Sum driftsinntekter	678,8	611,6	2 820,4	2 836,9
Av- og nedskrivninger	27,6	24,8	104,9	99,1
Driftsresultat	16,7	-7,0	23,5	29,6
Driftsmargin i prosent	2,5 %	-1,1 %	0,8 %	1,0 %
Netto driftskapital (i % av driftsinntekter) *	-2,8 %	0,5 %	28,4 %	28,7 %
Totalkapital *	-99,0	-85,6	1 957,7	1 905,8
Egenkapital *	-17,0	-6,0	788,2	791,4
Sysselsatt kapital *	-59,9	2,2	1 414,6	1 362,9
Avkastning på sysselsatt kapital *	1,1 %	-1,4 %	1,8 %	2,4 %
Investeringer *	45,1	41,1	174,7	132,7
Antall ansatte *	-20	-3	1 011	1 063

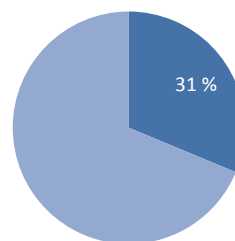
* Viser endringer i kvartalet i den første kolonnen

Markedsaktiviteten var i sum bedre enn i tilsvarende periode i 2012. Det danske markedet er fortsatt preget av lav aktivitet, mens markedene i både Sverige og Norge hadde høyere etterspørsel enn i samme periode i 2012. Ferdigvareprisene steg i fjerde kvartal og prisnivået i kvartalet var bedre i fjerde kvartal i 2012.

De tømmerforbrukende enhetene innen Wood hadde på samme måte som sagbrukene i Timber, noe driftsforstyrrelser og nedsatt produktivitet som følge av lavere råvarelager enn ønskelig. Utover dette var driftsforholdene i kvartalet gode. Selskapene i Wood-divisjonen benytter både industritre og sagtømmer som råstoff. Råstoffprisene steg gjennom kvartalet, og prisendringene skjer raskere enn det er mulig å kompensere med økninger i ferdigvareprisene.



Wood sin andel av konsernets eksterne salg i 4. kvartal 2013



Byggsystemer

Beløp i NOK mill.	4. kvartal		12 måneder	
	2013	2012	2013	2012
Salg til eksterne kunder	692,2	757,5	2 505,3	2 796,1
Salg til interne kunder	1,6	2,3	8,8	3,2
Sum driftsinntekter	693,8	759,8	2 514,1	2 799,3
Av- og nedskrivninger	8,5	9,4	38,0	38,1
Driftsresultat	14,5	23,1	-19,1	97,0
Driftsmargin i prosent	2,1 %	3,0 %	-0,8 %	3,5 %
Netto driftskapital (i % av driftsinntekter) *	-2,3 %	-3,8 %	14,4 %	12,5 %
Totalkapital *	-6,0	56,9	1 189,9	1 243,3
Egenkapital *	63,9	-48,8	544,1	494,0
Sysselsatt kapital *	27,0	-49,5	637,6	603,1
Avkastning på sysselsatt kapital *	4,7 %	0,7 %	-2,1 %	18,3 %
Investeringer *	13,5	23,1	43,4	46,3
Antall ansatte *	20	-26	1 460	1 486

* Viser endringer i kvartalet i den første kolonnen

Limtre Beløp i NOK mill.	4. kvartal		12 måneder	
	2013	2012	2013	2012
Driftsinntekter	117,6	97,8	403,8	420,4
Av- og nedskrivninger	2,6	3,6	15,2	16,7
Driftsresultat	0,2	-1,3	-6,5	8,0
Driftsmargin i prosent	0,2 %	-1,3 %	-1,6 %	1,9 %
Investeringer	5,7	6,8	21,3	20,8
Antall ansatte	-1	-10	239	239

Elektro Beløp i NOK mill.	4. kvartal		12 måneder	
	2013	2012	2013	2012
Driftsinntekter	59,6	142,3	257,4	523,5
Av- og nedskrivninger	0,4	0,5	1,4	1,7
Driftsresultat	-7,4	-31,1	-48,0	-36,5
Driftsmargin i prosent	-12,4 %	-21,9 %	-18,7 %	-7,0 %
Investeringer	0,0	0,0	0,0	0,1
Antall ansatte	-3	-13	176	254

Byggmoduler Beløp i NOK mill.	4. kvartal		12 måneder	
	2013	2012	2013	2012
Driftsinntekter	323,1	315,0	1 156,6	1 135,1
Av- og nedskrivninger	3,8	3,7	14,2	13,8
Driftsresultat	4,9	21,6	-13,6	60,2
Driftsmargin i prosent	1,5 %	6,9 %	-1,2 %	5,3 %
Investeringer	8,9	15,5	17,6	23,6
Antall ansatte	14	6	584	549

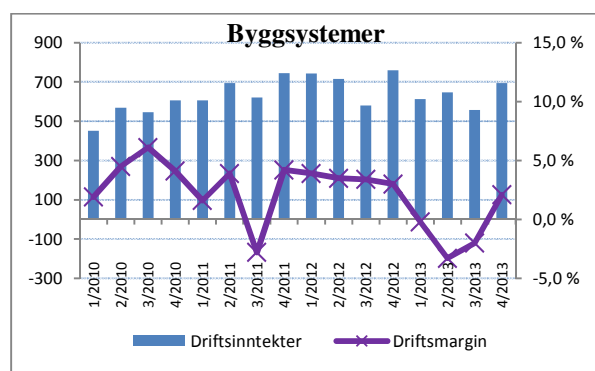
Bygginnrledning Beløp i NOK mill.	4. kvartal		12 måneder	
	2013	2012	2013	2012
Driftsinntekter	201,9	212,6	733,3	764,1
Av- og nedskrivninger	-0,1	1,6	5,2	5,9
Driftsresultat	16,8	33,9	49,0	65,3
Driftsmargin i prosent	8,3 %	15,9 %	6,7 %	8,5 %
Investeringer	-1,1	0,8	4,5	1,7
Antall ansatte	10	-9	461	444

Byggmodulselskapene hadde god ordreinngang både i Norge og Sverige. Konkurransen fra utenlandske aktører, spesielt i Norge, har avtatt. Dette skyldes at flere har fått redusert sin inntjening på grunn av kvalitetsutfordringer og på grunn av svekkelsen av de skandinaviske valutaene. Prosjektet innen Byggmodulvirksomheten på svensk side som forårsaket en betydelig tapsføring i tredje kvartal, er nå ferdigstilt og overlevert til kunde. Det påløp ikke ytterligere uforutsette kostnader, og saken er nå til behandling hos konsernets forsikringsleverandør. Produktiviteten i Sverige har vært god. For virksomheten i Norge var det en positiv produktivitetsutvikling mot slutten av perioden, men man ligger fortsatt etter målsettingen. Dette er hovedårsaken til svekkelsen av resultatet sammenlignet med samme periode i fjor. Både for den norske og den svenske virksomheten pågår det et omfattende arbeid for å bestemme hvilke typer prosjekter som bør prioriteres i anleggene for å optimere kvalitet og økonomi, samtidig som projektrisikoen holdes på et akseptabelt nivå.

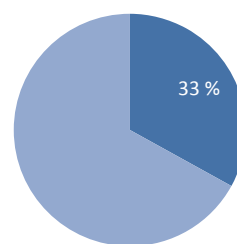
Limtrevirksomheten hadde meget god ordreinngang i Norge, mens den svenske delen har mer utfordrende markedsforhold. Det er først og fremst broprosjekter som har utviklet seg positivt på norsk side, og fabrikkene hadde ved årsskiftet belegg for store deler av første halvår. I Sverige er kapasiteten tilpasset et svensk marked hvor aktiviteten ligger på et lavt nivå.

Aktiviteten i de markedene Bygginredningsselskapene opererer i har vært god i de store byene, men med sterk konkurranse. Mot slutten av kvartalet var det en sesongmessig normal nedgang i aktivitetsnivået. Både den norske og den svenske delen av virksomheten har tilpasset seg de rådende markedsforholdene godt. Hovedårsaken til resultatnedgangen sammenlignet med fjoråret er reduserte prisnivåer i prosjektmarkedene. Den administrative sammenslåingen av de to selskapene utvikler seg som planlagt, og bidrar til å styrke både innovasjonsevne og effektivitet.

Omfanget av Elektrovirksomheten er vesentlig redusert og selskapet retter nå sin aktivitet mot mindre prosjekter innenfor definerte områder og mot servicekontrakter. Resultatforbedringen skyldes hovedsakelig at det ikke er tatt prosjekttap i samme omfang som i samme periode i 2012.



Byggsystemer sin andel av konsernets eksterne salg i 4. kvartal 2013



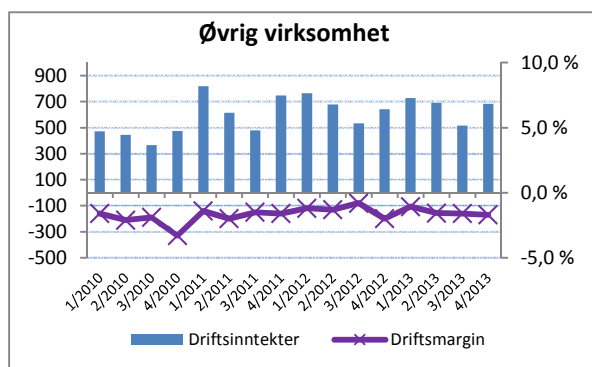
Øvrige virksomheter

Beløp i NOK mill.	4. kvartal		12 måneder	
	2013	2012	2013	2012
Salg til eksterne kunder	190,7	127,8	645,3	514,2
Salg til interne kunder	492,5	513,3	1 978,4	2 102,5
Sum driftsinntekter	683,2	641,1	2 623,7	2 616,7
Av- og nedskrivninger	3,8	3,6	12,8	13,8
Driftsresultat	-11,4	-12,6	-37,5	-35,1
Driftsmargin i prosent	-1,7 %	-2,0 %	-1,4 %	-1,3 %
Netto driftskapital (i % av driftsinntekter) *	-2,5 %	-3,8 %	7,0 %	4,0 %
Totalkapital *	10,8	19,8	2 695,7	2 330,2
Egenkapital *	-74,7	81,4	1 015,4	1 032,5
Sysselsatt kapital *	-78,6	20,8	2 162,0	1 827,7
Avkastning på sysselsatt kapital *	-0,2 %	-0,5 %	-0,2 %	-0,4 %
Investeringer *	5,8	1,3	13,6	8,9
Antall ansatte *	1	-4	128	130

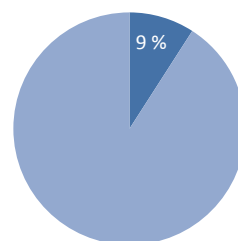
* Viser endringer i kvartalet i den første kolonnen

I Øvrige virksomheter inngår Moelven Industrier ASA, med konsernstøttefunksjonene økonomi/finans/forsikring, kommunikasjon/HR og IKT. Som fellesfunksjon for konsernets tremekaniske virksomhet er virkesforsyning og omsetning av flis- og energiprodukter sentralisert i selskapene Moelven Skog AB, Moelven Virke AS og Vänerbränsl AB. I tillegg inngår Moelven Bioenergi AS.

Variasjoner i driftsinntekter innen området Øvrige virksomheter skyldes hovedsakelig utviklingen i aktiviteten innen fellesfunksjonene for den tremekaniske industrien. Hovedaktiviteten er intern omsetning som ikke medfører vesentlig resultat effekt innen virksomhetsområdet. For å sikre tømmer tilgangen og avsetningsmuligheter for flis- og energiprodukter i regionen som ble berørt av nedleggelsen av Södra Cell Tofte, ble det etablert en togløsning for transport av massevirke og flis til Sverige. Ordningen innebærer en økt eksternt omsetning på grunn av at det nå kjøpes massevirke som omsettes videre eksternt. Virksomheten baseres på faste avtaler både på kunde- og leverandørsiden, og risikoen er liten. Lavere kostnader for konsernets øvrige fellesfunksjoner er årsaken til bedringen i driftsresultatet for kvartalet.



Øvrige sin andel av konsernets eksterne salg i 4. kvartal 2013



Ansatte

I fjerde kvartal var totalt sykefravær 4,96 prosent (5,37), hvorav 2,33 prosent (2,49) er langtidsfravær. Akkumulert for året var sykefraværet 5,35 prosent (5,40), hvorav 2,34 prosent (2,33) er langtidsfravær. Samlet ligger endringen i sykefraværet sammenlignet med fjoråret innenfor et naturlig variasjonsområde uten noen enkeltstående hovedårsak. Målsettingen om et sykefravær under 5 prosent ligger fast, og arbeidet for å oppnå dette fortsetter. For den norske delen av virksomheten har langtidsfraværet vært fallende over lengre tid, og denne trenden fortsatte også i fjerde kvartal. Antall personskader med påfølgende fravær var 17 i kvartalet (20) og for året samlet 88 (71). Dette tilsvarer en H1-verdi i kvartalet på 15,0 (12,9) og akkumulert for året 16,0 (15,0). Uavhengig av økningen gjennom 2013, ligger H1-verdien (antall personskader med påfølgende fravær per million arbeidede timer) på et uakseptabelt høyt nivå. Konsernets målsetting er at H1-verdien skal være 0. Innsatsen for å oppnå dette er intensivert ytterligere sammenlignet med tidligere. Etter en lengre periode med omfattende investeringer i sikrere maskiner og utstyr, er de viktigste tiltakene som pågår holdningsskapende arbeid, HMS-utdanning av ledere, samt bedre sikkerhetsrutiner og tydeligere arbeidsplassbeskrivelser.

Ansatte	Per 4. kvartal 2013				Per 4. kvartal 2012			
	Menn	Kvinner	% kvinner	Totalt	Menn	Kvinner	% kvinner	Totalt
Timber	603	74	12,3 %	677	614	82	13,4 %	696
Wood	836	175	20,9 %	1 011	890	173	19,4 %	1 063
Byggsystemer	1 365	95	7,0 %	1 460	1 385	101	7,3 %	1 486
Øvrige	97	31	32,0 %	128	98	32	32,7 %	130
Totalt	2 901	375	11,4 %	3 276	2 987	388	11,5 %	3 375

Sykefravær	12 måneder		H1 verdi	12 måneder	
	2013	2012		2013	2012
Timber	4,90 %	4,55 %	Timber	26,6	16,5
Wood	5,08 %	5,30 %	Wood	15,2	18,5
Byggsystemer	5,97 %	6,02 %	Byggsystemer	13,0	13,0
Øvrige	2,42 %	3,54 %	Øvrige	0,0	0,0
Totalt	5,35 %	5,40 %	Totalt	16,0	15,0

Fremtidsutsikter

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

Det har vært en nedgang i boligbyggingen i både Norge og Sverige gjennom 2013. Denne trenden forventes å fortsette i første kvartal. Den vesentligste andelen av konsernets leveranser går imidlertid til markedet for renovering, ombygginger og tilbygg, som er mer stabilt enn nybyggmarkedet. Bortsett fra nedgangen i boligbyggingen, forventes aktivitetsnivået å følge normale sesongmessige variasjoner med et rolig første kvartal. For Byggsystemdivisjonen forventes etterspørselen fra bygge- og anleggsektoren i Skandinavia å forbli på dagens nivå, med normale sesongvariasjoner gjennom året. For første kvartal innebærer dette en nedgang i aktivitetsnivået. Ved inngangen til 2014 har divisjonen en god og bredt sammensatt ordrebeholdning, og et bedre utgangspunkt enn det som var tilfelle ved inngangen til 2013. Selskapene har tilpasset kapasitet og kostnadsstruktur til de rådende markedsforhold, og har i tillegg fått noe lavere konkurranse fra utenlandske aktører på grunn av utviklingen i valutakursene.

Tømmertilgangen gjennom fjerde kvartal har vært utfordrende på grunn av dårlige avvirkningsforhold. Situasjonen bedret seg med værømslaget som kom i januar 2014, men det knytter seg fortsatt usikkerhet til de langsiktige konsekvensene i råstoffmarkedet og markedet for flisprodukter som følge av store endringer i papir- og celluloseindustrien i Norge.

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

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

Styret i Moelven Industrier ASA

Moelv, den 23. januar 2014

Sammendratt kvartalsregnskap for Moelvenkonsernet, 4. kvartal 2013

Resultat og totalresultat

Beløp i NOK mill.	4. kvartal		12 måneder	
	2013	2012	2013	2012
Driftsinntekter	2 096,6	1 962,3	8 009,4	8 121,5
Avskrivninger	72,9	63,8	271,6	250,9
Varekostnad	1 279,2	1 232,3	5 184,7	5 264,3
Lønnskostnad	474,0	470,0	1 750,1	1 727,1
Annen driftskostnad	235,0	229,9	847,7	862,4
Driftsresultat	35,6	-33,6	-44,7	16,9
Inntekt på investering i tilknyttet selskap	0,0	-2,1	0,0	-3,7
Verdiendring finansielle instrumenter	-12,0	-2,7	5,5	-7,9
Rente- og andre finansinntekter	4,8	4,6	20,2	15,8
Rente- og andre finanskostnader	-28,9	-23,2	-98,1	-85,5
Ordinært resultat før skattekostnad	-0,7	-57,0	-117,1	-64,3
Skattekostnad	3,2	-16,0	-24,5	-17,3
Periodens resultat / Årsresultat	-3,9	-41,1	-92,6	-47,1
Minoritetens andel	-0,2	-0,1	-1,6	-1,8
Majoritetens andel	-3,7	-40,9	-91,0	-45,3
Resultat per aksje (i NOK)	0,0	-0,3	-0,7	-0,4
Totalresultatet for konsernet				
Årsresultat	-3,9	-41,1	-92,6	-47,1
Andre inntekter og kostnader				
<i>Elementer som ikke omklassifiseres senere til resultatet</i>				
Aktuarielle gevinster (tap) på ytelsesbaserte pensjonsordninger	18,8	116,5	18,8	64,8
Skatt på elementer som ikke omklassifiseres senere til resultatet	-5,1	-32,6	-5,1	-18,1
	13,7	83,9	13,7	46,6
<i>Elementer som kan bli omklassifisert senere til resultatet</i>				
Omregningsdifferanser	6,7	-13,0	58,4	-12,6
Andelen av andre inntekter og kostnader i tilknyttede selskaper	0,0	0,0	0,0	0,0
Andre endringer	-0,7	12,8	-5,0	16,6
Skatt på elementer som kan bli omklassifisert senere til resultatet	0,0	0,0	0,0	0,0
	6,0	-0,2	53,4	4,0
Andre inntekter og kostnader i perioden (etter skatt)	19,7	83,7	67,1	50,7
Totalresultat for perioden	15,8	42,6	-25,5	3,6
Totalresultat henført til:				
Eiere av morforetaket	16,0	42,8	-23,9	5,4
Ikke kontrollerende eierinteresser	-0,2	-0,1	-1,6	-1,8

Balanse for konsernet

Beløp i NOK mill.	Per 31.12	
	2013	2012
Immaterielle eiendeler	48,4	53,3
Varige driftsmidler	1 876,6	1 702,5
Finansielle anleggsmidler	8,1	7,2
Sum anleggsmidler	1 933,1	1 763,0
Varer	1 263,6	1 289,9
Fordringer	1 317,2	1 263,4
Likvider	25,9	25,8
Sum omløpsmidler	2 606,7	2 579,1
Sum eiendeler	4 539,8	4 342,1
Selskapskapital*	647,7	647,7
Øvrig egenkapital	870,4	895,9
Sum egenkapital	1 518,2	1 543,6
Avsetninger	143,1	184,3
Langsiktig rentebærende gjeld	1 321,3	1 131,0
Langsiktig rentefri gjeld	2,3	2,7
Sum langsiktige forpliktelser	1 466,7	1 318,1
Kortsiktig rentebærende gjeld	180,6	106,0
Kortsiktig gjeld	1 374,3	1 374,4
Sum kortsiktige forpliktelser	1 554,9	1 480,4
Sum gjeld	3 021,7	2 798,5
Sum egenkapital og gjeld	4 539,8	4 342,1

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

Egenkapitaloppstilling for konsernet

Beløp i NOK mill.	Egenkapital henført til eierne av morforetaket					Ikke-kontrollerende eierinteresser	Sum egenkapital
	Akse-kapital	Overkurs-fond	Egne aksjer	Annen egenkapital	Sum		
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	-47,0
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
Sum pr 1.1.2013	647,7	180,7	0,0	706,1	1 534,5	9,1	1 543,6
Totalresultat for perioden							
Årsresultat	0,0	0,0	0,0	-91,0	-91,0	-1,6	-92,6
Andre inntekter og kostnader							
Omregningsdifferanser	0,0	0,0	0,0	58,4	58,4	0,0	58,4
Andre endringer	0,0	0,0	0,0	-5,0	-5,0	0,0	-5,0
Aktuarielle gevinster (tap) på ytelsesbaserte pensjonsordninger	0,0	0,0	0,0	18,8	18,8	0,0	18,8
Skatt på andre inntekter og kostnader	0,0	0,0	0,0	-5,1	-5,1	0,0	-5,1
Andre inntekter og kostnader i perioden (etter skatt)	0,0	0,0	0,0	67,1	67,1	0,0	67,1
Transaksjoner med eierne, innregnet direkte mot egenkapitalen							
Kjøp av ikke-kontrollerende eierinteresser	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Effekt oppkjøp	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Utbytte til eierne	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Aksjebaserte betalingstransaksjoner	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Sum transaksjoner med eierne	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Sum per 31.12.2013	647,7	180,7	0,0	682,2	1 510,6	7,6	1 518,2

Kontantstrømoppstilling for konsernet

Beløp i NOK mill.

	Per 31.12	
	2013	2012
KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER		
Perioderesultat / Årsresultat	-92,6	-47,1
<i>Justeringer for å avstemme årsresultat mot netto kontantstrøm fra driften:</i>		
Ordinære avskrivninger	271,6	250,9
Nedskrivninger	0,0	0,0
Resultatandel fra tilknyttede selskaper	0,0	3,7
Betalt skatt	-4,4	-8,5
Kostnadsført ikke utbetalt pensjonskostnad og inntektsførte pensjonsmidler ikke innbetalt	-9,2	-12,5
Tap (gevinst) ved salg av anleggsmidler	-0,6	-0,8
Netto verdiendring av finansielle instrumenter til virkelig verdi	-5,3	7,9
Skattekostnad	-24,5	-17,3
<i>Endring i driftsmessige eiendeler og gjeld:</i>		
Endring i varelager	24,0	54,0
Endring i kundefordringer og andre fordringer	-52,1	-44,5
Endringer i leverandørgjeld	-39,8	-67,9
Endring i avsetninger og ytelser til ansatte	3,3	-3,2
Endring i kortsiktig gjeld eksklusive innlån	15,8	82,8
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	86,2	197,6
KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER		
Investeringer i driftsmidler og immaterielle eiendeler	-351,2	-339,4
Netto kontantutlegg ved oppkjøp	0,0	-1,0
Innbetalinger fra salg driftsmidler	0,7	11,9
Salg av andre langsiktige investeringer	0,0	6,1
Kjøp av datterselskap, redusert med kontanter i virksomheten	0,0	0,0
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-350,5	-322,4
KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER		
Opptak av kortsiktige lån	223,0	209,8
Nedbetaling av kortsiktige lån	-223,1	-208,6
Endring i kassakreditt	74,7	104,8
Kjøp av ikke-kontrollerende eierinteresser	0,0	-2,3
Endring av langsiktig gjeld (låneramme)	198,6	31,1
Nedbetaling av annen langsiktig gjeld	-8,8	-9,8
Utbetaling av utbytte	0,0	0,0
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	264,4	125,1
Netto økning (reduksjon) i betalingsmidler gjennom året	0,1	0,3
Betalingsmidler ved periodestart	25,8	25,5
Effekt av valutakursendringer på betalingsmidler	0,0	0,0
Betalingsmidler ved periodeslutt	25,9	25,8
Kontanter og kontantekvivalenter		
Betalingsmidler	25,9	25,8
Ubenyttede trekkrettigheter	252,5	466,5
Bundne bankinnskudd	0,0	0,0
Kontanter og kontantekvivalenter	278,4	492,3

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 2013, avsluttet 31. desember 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 fjerde 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. januar 2014.

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.

Det har i fjerde kvartal vært normal utvikling i kapitalbindingen, men nivået er for høyt og tiltak for reduksjon av arbeidskapitalen er iverksatt.

Note 7 – Varige driftsmidler, immaterielle eiendeler og goodwill

Beløp i NOK mill.	Per 31.12	
	2013	2012
Bokført verdi per 1.1	1 744,4	1 715,3
Tilgang	351,2	339,4
Virksomhetssammenslutning	0,0	0,0
Avgang	-0,7	-1,9
Avskrivninger	-271,6	-250,9
Overføringer	-4,0	-42,2
Omregningsdifferanser	94,5	-15,2
Bokført verdi per 31.12	1 913,8	1 744,5

Note 8 – Finansielle instrumenter

Beløp i NOK mill.	Pr 4. kvartal 2013		
	Positiv virkelig verdi	Negativ virkelig verdi	Netto virkelig verdi
Valutaterminer	2,3	-7,4	-5,0
Renteterminer	0,0	-44,8	-44,8
Strømterminer	0,0	-14,6	-14,6
Total	2,3	-66,7	-64,4

Beløp i NOK mill.	Pr 4. kvartal 2012		
	Positiv virkelig verdi	Negativ virkelig verdi	Netto virkelig verdi
Valutaterminer	3,2	-2,0	1,2
Renteterminer	0,0	-62,0	-62,0
Strømterminer	0,0	-8,9	-8,9
Total	3,2	-72,9	-69,7

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 31.12	
	2013	2012
Timber	-40,9	-98,0
Wood	-7,4	0,8
Byggsystemer	-19,0	98,9
Øvrige	-49,9	-66,1
Resultat før skatt i segmentene	-117,1	-64,3
Elimineringer mellom segmentene	0,0	0,0
Resultat før skatt i konsernregnskapet	-117,1	-64,3

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 bioenergianlegg eiet av Eidsiva Energi AS, med mulig tilbakekjøp av bioenergi til Moelvens industri i tilknytning til energianlegget. I tillegg formidler Eidsiva 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 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 3 276 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

Hovedkontor

Moelven Industrier ASA
Org.nr. NO 914 348 803 MVA
P.O. Box 134, NO-2391 Moelv
Tel. +47 62 34 70 00
Fax. +47 62 34 71 88

www.moelven.com

post@moelven.com