

# Kvartalsrapport

- Driftsresultatet etter ni måneder var NOK 107,5 mill. Tredje kvartal isolert NOK 31,6 mill.
- God utvikling innen Treindustri med størst fremgang innen sagbruksvirksomheten.
- Kapitalbindingen er lavere enn normalt for årstiden. Positiv effekt på finanskostnader.
- Moelvens strategi vedtatt i styret 12. september 2002.
- Strategien fokuserer på å øke andelen av trebaserte byggevarer i Skandinavia.

En virksomhet i Finnforest

**MOELVEN**<sup>®</sup>



*3/2002*

Resultatregnskap	3. kvartal			3 kvartaler			Hele	
	2002	2001	2000*	2002	2001	2000*	2001	2000*
Driftsinntekt	1.064,5	1.017,1	1.162,2	3.443,1	3.268,2	3.570,9	4.516,4	4.745,9
Avskrivning	37,7	61,8	39,0	109,8	137,7	122,5	161,4	159,8
Varekostnad	647,3	630,9	696,5	2.090,4	1.980,7	2.160,5	2.762,7	2.937,9
Annen driftskostnad	347,9	342,9	351,8	1.135,4	1.096,0	1.125,0	1.499,7	1.425,2
Driftsresultat	31,6	-18,5	74,9	107,5	53,8	162,9	92,7	223,0
Inntekt på investering i tilknyttet selskap	-1,2	-0,5	-0,6	-0,6	0,3	0,0	0,1	0,9
Rente- og andre finansinntekter	2,0	6,1	5,5	6,0	18,6	11,5	11,8	15,6
Rente- og andre finanskostnader	-11,5	-20,1	-24,4	-36,7	-62,2	-68,5	-65,5	-79,9
Ordinært resultat før skattekostnad	20,9	-33,0	55,4	76,2	10,5	105,9	39,1	159,6
Beregnet skattekostnad på ordinært resultat	6,1	-9,3	15,6	21,8	2,9	9,7	12,7	24,3
Minoritetsinteresser	1,6	0,0	0,1	2,2	0,7	0,1	0,5	0,0
Periodens resultat/Årsresultat	16,4	-23,7	39,9	56,6	8,3	96,3	26,9	135,3
<b>Proforma, inkl. Forestia AS, i hele 2000</b>								
Driftsinntekt	1.064	1.017	1.162	3.443	3.268	3.653	4.516	4.828
Ordinære avskrivninger	38	62	39	110	138	123	161	160
Annen driftskostnad	995	973	1.048	3.226	3.076	3.367	4.262	4.445
Driftsresultat	31	-18	75	108	54	163	93	223
Netto driftsmargin (i %)	3,0	-1,8	6,5	3,1	1,7	4,5	2,1	4,6
Brutto driftsmargin (i %)	6,5	4,3	9,8	6,3	5,9	7,8	5,6	7,9

\*) I tallene for 2000 inngår Forestia AS (treindustrivirksomheten) fra 17. januar.

Balanse	Endring i 3. kvartal			Per 30.09			Per 31.12	
	2002	2001	2000*	2002	2001	2000	2001	2000
Immaterielle eiendeler	-20,0	8,2	-16,6	34,0	68,4	85,7	59,0	72,7
Varige driftsmidler	-26,3	-39,9	-1,1	767,7	760,6	875,7	805,4	824,8
Finansielle anleggsmidler	-3,5	0,9	17,4	139,8	184,7	171,7	147,6	177,3
Sum anleggsmidler	-49,8	-30,8	-0,3	941,5	1.013,7	1.133,1	1.012,0	1.074,8
Varer	-166,2	-51,2	-151,7	606,1	753,9	814,2	743,9	702,9
Fordringer og likvider	-4,7	-31,5	7,2	768,0	634,2	678,2	636,9	567,5
Sum omløpsmidler	-170,9	-82,7	-144,5	1.374,1	1.370,1	1.492,4	1.380,8	1.270,4
Sum eiendeler	-220,7	-113,5	-144,8	2.315,6	2.383,8	2.625,5	2.392,8	2.345,2
Selskapskapital*	0,0	0,0	-3,1	579,8	579,8	586,2	579,8	573,1
Øvrig egenkapital	45,0	-26,4	26,7	353,6	308,6	325,2	299,1	305,7
Sum egenkapital	45,0	-26,4	23,6	933,4	888,4	911,4	878,9	878,8
Langsiktig gjeld inkl. avsetn. for forpliktelser	-199,0	-114,8	-141,6	753,8	822,1	1.108,4	816,7	795,3
Kortsiktig gjeld	-66,7	27,7	-26,8	628,4	673,3	605,7	697,2	671,1
Sum gjeld	-265,7	-87,1	-168,4	1.382,2	1.495,4	1.714,1	1.513,9	1.466,4
Sum egenkapital og gjeld	-220,7	-113,5	-144,8	2.315,6	2.383,8	2.625,5	2.392,8	2.345,2
Netto rentebærende gjeld	-181	-110	-127	622	805	1.029	772	719
Sysselsatt kapital	-136	-137	-104	1.555	1.693	1.940	1.651	1.598
Netto driftskapitalbinding	-112	-123	-86	887	976	1.082	899	816
<b>Endring i egenkapital for konsernet</b>								
Inngående egenkapital	918,3	914,8	887,8	878,9	878,8	629,1	878,8	629,1
Endring etter ny regnskapslov	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Periodens resultat/Årsresultat	16,4	-23,7	39,9	56,6	8,3	96,3	26,9	135,3
Tilgang ved kapitalutvidelse	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	194,5	0,0	194,5
Valutadifferanse	0,1	-2,7	-8,9	0,1	-9,4	6,7	-8,0	-2,8
Avsatt til aksjeutbytte	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-29,7	-41,7
Egne aksjer	0,2	0,0	-7,4	0,0	11,4	-15,1	11,4	-35,6
Minoritetsinteresser	-1,6	0,0	0,0	-2,2	-0,7	-0,1	-0,5	0,0
Periodens/Årets endring	15,1	-26,4	23,6	54,5	9,6	282,3	0,1	249,7
Sum egenkapital	933,4	888,4	911,4	933,4	888,4	911,4	878,9	878,8

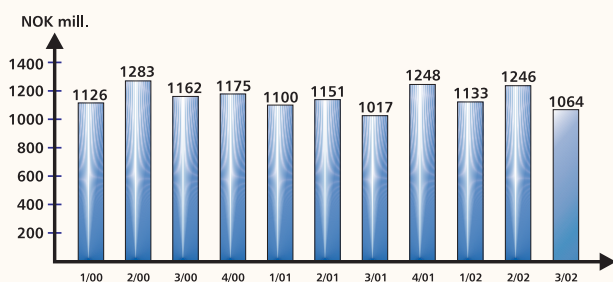
\*119.042.384 aksjer à NOK 5,00, korrigert for 3.089.071 egne aksjer.

Kontantstrøm	NOK mill.	Endring i 3. kvartal			3 kvartaler			Hele	
		2002	2001	2000	2002	2001	2000	2001	2000
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		190,2	140,9	164,2	206,3	-8,8	-138,5	68,2	135,7
Kontantstrøm fra resultatposter		69,4	45,1	60,4	181,0	151,1	194,4	194,8	250,7
Kontantstrøm fra arbeidskapital		120,8	95,8	103,8	25,3	-159,9	-332,9	-126,6	-115,0
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-34,2	-24,0	-29,9	-75,7	-91,7	-63,1	-101,9	-78,7
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		-132,2	-111,5	-141,7	-94,8	65,8	190,3	15,7	-24,4
Endring i likviditet i perioden		23,8	5,4	-7,4	35,8	-34,7	-11,3	-18,0	32,6
Likviditetsbeholdning		23,8	5,4	-7,4	80,5	30,0	20,8	44,7	62,7
<b>Ubenyttede trekkmuligheter</b>		<b>102,3</b>	<b>-339,4</b>	<b>170,0</b>	<b>550,5</b>	<b>500,6</b>	<b>490,0</b>	<b>555,0</b>	<b>603,5</b>
<b>Disponibel likviditet</b>		<b>126,1</b>	<b>-334,0</b>	<b>162,6</b>	<b>631,0</b>	<b>530,6</b>	<b>510,8</b>	<b>599,7</b>	<b>666,2</b>
<b>Endring gjennom oppkjøp/salg av selskaper:</b>									
Anleggsmidler		-	-	-	-	1,0	219,3	46,4	189,1
Omløpsmidler		-	-	-	-	5,8	305,3	65,0	277,7
Likvider		-	-	-	-	0,9	0,0	19,0	0,7
<b>Sum eiendeler</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7,7</b>	<b>524,6</b>	<b>130,4</b>	<b>467,5</b>
Egenkapital		-	-	-	-	2,3	194,5	31,0	201,2
Rentebærende gjeld		-	-	-	-	0,0	124,5	37,0	77,0
Rentefri gjeld		-	-	-	-	5,4	205,6	62,4	189,3
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7,7</b>	<b>524,6</b>	<b>130,4</b>	<b>467,5</b>

2001: Oppkjøp av Kristiania Entreprenør AS.

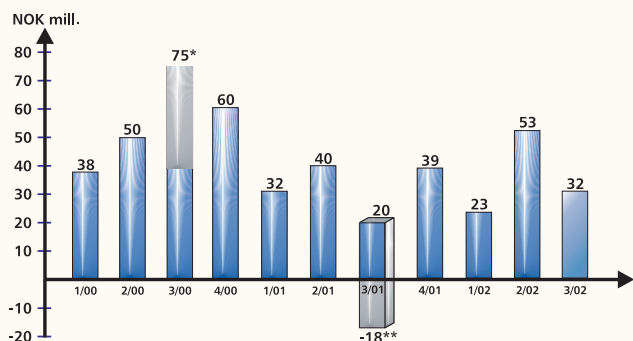
2000: Oppkjøp av Forestia AS (treindustrivirksomheten). Salg av 40% eierandel i Limtræ Danmark AS.

## Driftsinntekter



For kvartalene i 2000 – 2002

## Driftsresultat



For kvartalene i 2000 – 2002

\*) Inkluderer NOK 34 mill i engangsinntekter.

\*\*) Inkluderer NOK 39 mill i engangskostnader vedr. omstrukturering.

Nøkkeltall	NOK mill.	3. kvartal			3 kvartaler			Hele	
		2002	2001	2000	2002	2001	2000	2001	2000
Netto driftsmargin (i %)		3,0	-1,8	6,4	3,1	1,6	4,6	2,1	4,7
Brutto driftsmargin (i %)		6,5	4,3	9,8	6,3	5,9	8,0	5,6	8,1
Rentabilitet på sysselsatt kapital - årsbasis (i %)		7,8	2,4	15,0	8,9	5,1	12,6	5,7	15,3
Resultat per aksje (i NOK)		0,14	-0,21	0,34	0,49	0,07	0,82	0,23	1,16
Kontantstrøm per aksje (i NOK)		0,60	0,39	0,52	1,56	1,31	1,67	1,69	2,15
Invest. i prod. midler, ekskl. oppkjøp (NOK mill.)		36	29	31	78	95	54	105	77
Egenkapitalandel (i %)		40,3	37,3	34,7	40,3	37,3	34,7	36,7	37,5
Omsetningsandel utenfor Skandinavia (i %)		27	26	31	27	26	31	26	29
Antall ansatte		3.120	3.027	3.158	3.116	3.047	3.147	3.149	3.046
Antall aksjonærer		999	2.243	4.285	998	1.196	4.315	1.196	4.244
Gjennomsnittlig antall aksjer		115 953 313	114 780 174	116 351 562	115 953 313	114 914 807	116 740 794	115 449 913	116 843 965

## KONSERNET

Konsernet har som en følge av endringene i eierskap, i løpet av de siste månedene gjennomført en strategiprosess og strategien for de kommende år ble vedtatt av styret i september. Den vedtatte strategien innebærer at konsernet i hovedtrekk skal videreføres i den form det har, men at ressursene i økende grad skal konsentreres om virksomhet i Sverige, Norge og Danmark. Moelven Treindustri, som består av sagbruk, høvlerier og limtrefabrikker, vil fortsatt være en aktiv deltaker i utviklingen av den tremekaniske industrien i regionen. Det vil bli lagt vekt på å øke andelen trebaserte byggevarer solgt via byggevarerhandelen i Skandinavia, og for den prosjektrettede delen av limtrevirksomheten vil det bli satset på å utvikle bærende konstruksjoner i tre som også innefattar andre produkter slik som finerbjelker. Moelven Byggindustri vil fortsette arbeidet med å styrke sine posisjoner innen byggmoduler og modulbaserte innredningsprodukter ytterligere. Dette vil skje både gjennom organisk vekst og oppkjøp.

I forhold til konsernets hovedaksjonær, Finnforest Oyj, vil effektivitetsgevinstene bl.a. bli realisert ved at det gjennomføres en geografisk arbeidsdeling der Moelven konsernet hovedsakelig konsentrerer seg om det Skandinaviske markedet, mens andre deler av Finnforest Corporation har hovedansvaret for andre regioner. Flere av enhetene både innen

Moelven og Finnforest, driver virksomhet som gjør det nødvendig med salg på tvers av regionene. Dette salget vil bli opprettholdt og eventuelle effektivitetsgevinster i å samordne salg og/eller distribusjon, vil bli tatt ut.

### Driftsinntekter og resultat

Konsernets driftsinntekter etter ni måneder var NOK 3443,1 mill (3268,2) Økningen skyldes i første rekke økt salg av trebaserte byggevarer og byggmoduler. Driftsresultatet var NOK 107,5 mill (53,8). Bedringen skyldes delvis at regnskapet for samme periode i fjor var belastet med engangskostnader på NOK 39 mill i forbindelse med avviklingen av to sagbruk og to høvellingjer. Sagbrukene innen Moelven Treindustri viser imidlertid en klar resultatfremgang også etter at det korrigeres for engangskostnadene, mens byggmodulvirksomheten innen Moelven Byggindustri har et svakere resultat.

Finanskostnadene var NOK 30,7 mill (43,6) og nedgangen sammenlignet med foregående år skyldes en bedre styring av arbeidskapitalen både innen treindustrien og byggindustrien.

Ordinært resultat etter finanskostnader utgjorde NOK 76,2 mill (10,5), mens resultat etter skatt og minoritetsinteresser var NOK 56,6 mill (8,3), tilsvarende NOK 0,49 per aksje (0,07).

For tredje kvartal isolert sett, var driftsinntektene NOK 1064,5 mill

(1017,1) og driftsresultatet var NOK 31,6 mill (-18,5). Korrigert for engangskostnader, var driftsresultatet i tredje kvartal i foregående år NOK 20,5 mill. Også for kvartalet isolert sett, står sagbrukene innen Moelven Treindustri for den største fremgangen, mens byggmodulvirksomheten i Moelven Byggindustri har et svakere resultat enn året før. Resultatet etter skatter og minoritetsinteresser var NOK 16,4 mill (-23,7), sammenlignet med et resultat eksklusive engangskostnader på NOK 4,3 mill. Resultatet per aksje for kvartalet utgjorde NOK 0,14.

### Balanse og finansiering

Ved utgangen av tredje kvartal, hadde konsernet samlede eiendeler tilsvarende NOK 2315,6 mill (2383,8), og sysselsatt kapital utgjorde NOK 1555 mill (1701). Kapitalbindingen er lavere enn normalt for årstiden.

Avkastningen på sysselsatt kapital var 8,9 prosent (5,1) i årets ni første måneder, mens den for tredje kvartal isolert sett var 7,8 prosent (2,4). Netto rentebærende gjeld var NOK 622 mill (805) og likviditetsreserven var NOK 631 mill (531). Likviditetsreserven er i hovedsak i form av langsiktige trekkrettigheter. Egenkapitalen var NOK 933,4 mill (888,4) og tilsvarte en egenkapitalandel på 40,3 prosent (37,3). Kontantstrømmen fra resultatposter var i årets første ni måneder NOK 181,0 mill (151,1), tilsvarende NOK 1,60 per aksje (1,31). Investeringer i varige anleggsmidler hittil år er NOK 78 mill. (95).

	3. kvartal			3 kvartaler			Hele	
	2002	2001	2000	2002	2001	2000	2001	2000
NOK mill.								
<b>Treindustri, hovedtall</b>								
<b>Driftsinntekt</b>								
Treindustri	<b>794,9</b>	750,4	941,1	<b>2.554,7</b>	2.460,8	2.849,6	3.324,6	3.685,7
Timber - sagbruk	<b>523,3</b>	501,3	607,0	<b>1.758,5</b>	1.780,4	2.064,8	2.398,9	2.723,3
Wood- foredling	<b>334,8</b>	286,1	343,4	<b>978,8</b>	857,0	953,1	1.160,7	1.222,1
Limtre	<b>87,5</b>	88,7	128,1	<b>265,2</b>	285,7	399,2	383,4	536,0
<b>Driftsresultat</b>								
Treindustri	<b>33,5</b>	-38,0	50,7	<b>94,3</b>	6,1	117,5	24,3	151,9
Timber - sagbruk	<b>17,8</b>	-51,1	24,5	<b>65,6</b>	-14,3	81,9	1,2	94,1
Wood- foredling	<b>16,1</b>	14,5	20,6	<b>34,2</b>	25,6	25,8	32,0	41,7
Limtre	<b>-0,4</b>	-1,4	5,6	<b>-5,5</b>	-5,2	9,8	-8,9	16,1

## FORRETNINGSOMRÅDENE

### TREINDUSTRI

Markedsforholdene for de fleste av virksomhetene innenfor Moelven Treindustri har vært gode i tredje kvartal og utsiktene for resten av året er stabile. For industritree fra virksomhetsområdet Timber, har prisene i lokal valuta vært stabile eller noe stigende i de fleste markeder. For enhetene som ligger i Norge, medfører den sterke norske kronen et marginpress. Etterspørselen etter bearbejdede byggevarer fra høvleriene og limtre har også vært tilfredsstillende i de skandinaviske markedene, mens de internasjonale markedene for standard limtre fortsatt har en svak negativ utvikling.

Driftsinntektene etter ni måneder var NOK 2554,7 mill (2460,8). Driftsresultatet for Moelven Treindustri var etter ni måneder NOK 94,3 mill (6,1) og forbedringen er i første rekke innen sagbruksvirksomheten. Korrigert for engangskostnader i foregående år, er forbedringen NOK 49,2 mill. I tredje kvartal isolert sett, var driftsinntektene NOK 794,9 mill (750,4). Driftsresultatet var NOK 33,5 mill (-38,0). Fjorårets tredje kvartal ble belastet med NOK 39 mill

i engangskostnader ved nedleggelse av to sagbruk samt to høvellinjer.

### BYGGINDUSTRI

Aktiviteten i yrkesbyggmarkedet i Norge og Sverige, hvilket er forretningsområdets viktigste markedssegment, har vist regionvise forskjeller. Dette har ført til noe ujevn kapasitetsutnyttelse i enkelte produksjonsenheter. Situasjonen har vært normal for byggmodulselskapene i Sverige og innredningsvirksomheten i store deler av Norge, mens forskyvning av prosjekter og redusert aktivitet hos enkelte større kunder har virket negativt inn på andre deler av virksomheten. Resultatene innen virksomhetsområdet Byggmoduler er dessuten påvirket av for høyt kostnadsforbruk på byggeplass for to prosjekter og at produktmiksen har hatt en større kompleksitet enn normalt.

Driftsinntektene etter ni måneder var NOK 904,6 mill (821,7). Driftsresultatet for Moelven Byggindustri var etter ni måneder NOK 28,6 mill (47,1) og forverringen er i hovedsak knyttet til virksomhetsområdet Byggmoduler. I tredje kvartal isolert sett, var driftsinntektene NOK 276,0 mill (269,8). Driftsresultatet var NOK 6,1 mill (19,9).

### Øvrige virksomheter

Dette området omfatter selskapets morselskap og enkelte enheter som leverer fellestjenester innen informasjons- og kommunikasjonsteknologi og finans til konsernets operative virksomheter. I tillegg inngår det enkelte mindre enheter som ikke er knyttet til konsernets kjernevirksomhet. Driftsinntektene etter ni måneder var NOK 46,6 (45,1) og driftsresultatet var NOK - 15,4 mill (0,6). Resultatnedgangen skyldes engangskostnader ved tilpasningen av konsernets strategi og virksomhet til den endrede eiersituasjonen.

### UTSIKTER

For Moelven Treindustri indikerer lager- og markedssituasjonen at aktiviteten for resten av året skal holde seg på et tilfredsstillende nivå for de fleste av enhetene som inngår i forretningsområdet. Ordresituasjonen i Moelven Byggindustri er samlet sett tilfredsstillende både i omfang og sammensetning, og det forventes en normalisering av resultatene i fjerde kvartal. Styret forventer at konsernets samlede resultat skal bli noe bedre enn i foregående år.

Moelv, den 28. oktober 2002.

**Styret i Moelven Industrier ASA**

Byggindustri, hovedtall	3. kvartal			3 kvartaler			Hele	
	2002	2001	2000	2002	2001	2000	2001	2000
<b>Driftsinntekt</b>								
Byggindustri	<b>276,0</b>	269,8	232,2	<b>904,6</b>	821,7	757,3	1.230,0	1.094,3
Byggmodul	<b>143,1</b>	136,2	122,2	<b>480,2</b>	393,4	381,8	590,0	542,9
Bygginnredning	<b>133,1</b>	133,7	110,0	<b>425,3</b>	429,5	375,5	641,9	551,4
<b>Driftsresultat</b>								
Byggindustri	<b>6,1</b>	19,9	23,2	<b>28,6</b>	47,1	50,8	71,9	71,0
Byggmodul	<b>-2,4</b>	10,1	12,2	<b>6,3</b>	18,9	22,0	30,4	29,0
Bygginnredning	<b>8,5</b>	9,8	11,0	<b>22,3</b>	28,2	28,8	41,4	42,0

**AVSENDER:**

Moelven Industrier ASA  
P.O. Box 134, N-2391 Moelv  
Tel. +47 62 34 70 00  
Fax. +47 62 36 92 80  
Internett:  
<http://www.moelven.com>  
E-mail: [post@moelven.com](mailto:post@moelven.com)  
HUGIN Online:  
<http://huginonline.no/MOE/>

*Moelven Industrier er et skandinavisk industrikonsern som leverer produkter med tilhørende tjenester til det europeiske byggemarkedet. Hoveddelen av produksjonen skjer i Norge og Sverige, mens nær 30 % av salget går til markeder utenfor Skandinavia.*

*Konsernets virksomheter har 3000 medarbeidere og omsetter årlig for NOK 5 milliarder. Konsernets nær førti resultatenheter er organisert i to forretningsområder, Moelven Treindustri og Moelven Byggindustri.*

---

*Finnforest Corporation, eid av Metsäliitto Gruppen, er Europas største tremekaniske industri med en årsumsetning på NOK 12,5 milliarder. Moelven Industrier ASA er Finnforests majoritetseide norske datterselskap.*

*Virksomhetene i Finnforest er organisering i to industridivisjoner: Engineered Wood og Solid Wood. Finnforests geografiske hovedmarked er Europa. Finnforest opererer i over 20 land og har 7.500 ansatte.*