

# Kvartalsredovisning 1/2023



## Omslagsbild

Elgiganten väljer limträ från Moelven när de nu bygger Nordens största lager- och logistikanläggning i Jönköping. Det är logistikfastighetsbolaget Catena som bygger anläggningen med BRA Bygg som huvudentreprenör.

Foto: Jonas Ingman

| Belopp i miljoner NOK                                      | 1:a kvartalet |        | Hela året |        |
|--|---------------|--------|-----------|--------|
|  | 2023          | 2022   | 2022      | 2021   |
| Rörelsesintäkter   | 3 573         | 3 945  | 14 439    | 14 872 |
| EBITDA   | 209           | 816    | 2 106     | 3 389  |
| Rörelsesmarginal, brutto i procent                         | 5,9 %         | 20,7 % | 14,6 %    | 22,8 % |
| Av- och nedskrivningar                                     | 80            | 84     | 350       | 403    |
| Rörelsesresultat   | 129           | 732    | 1 756     | 2 986  |
| Rörelsesmarginal, netto i %                                | 3,6 %         | 18,6 % | 12,2 %    | 20,1 % |
| Resultat före skatt  | 79            | 754    | 1 754     | 2 991  |
| Resultat per aktie   | 0,49          | 4,59   | 10,7      | 18,1   |
| Kassaflöde från löpande verksamhet per aktie               | -1,57         | -1,37  | 11,1      | 20,9   |
| Eget kapital   | 4 986         | 5 089  | 4 737     | 4 588  |
| Soliditet  | 59,9 %        | 58,6 % | 59,9 %    | 55,5 % |
| Balansomslutning   | 8 331         | 8 691  | 7 904     | 8 269  |
| Investeringar  | 169           | 68     | 501       | 420    |
| Avkastning på sysselsatt kapital i % (12 månader rullande) | 23,6 %        | 76,9 % | 35,6 %    | 73,5 % |
| Sysselsatt kapital   | 5 235         | 5 382  | 4 998     | 4 890  |
| Netto räntebärande skulder                                 | -817          | -1 081 | -1 079    | -1 312 |
| Netto rörelseskapital                                      | 3 091         | 3 676  | 2 808     | 3 093  |
| Antall anställda   | 3 306         | 3 325  | 3 332     | 3 312  |
| Sjukfrånvaro i %   | 6,6 %         | 8,5 %  | 6,7 %     | 5,7 %  |
| H1-värde, (12 månader rullande)                            | 7,9           | 5,8    | 8,0       | 6,9    |
| Genomsnittligt antal aktier (milj.)                        | 129,5         | 129,5  | 129,5     | 129,5  |

- Första kvartalet 2023 präglades av låg aktivitet på hemmamarknaderna i Skandinavien, god efterfrågan på exportmarknaderna och en generellt högre kostnadsnivå till följd av prisökningar.
- Rörelseintäkterna uppgick till 3 573 MNOK (3 945).
- Rörelseresultatet uppgick till 129 MNOK (732)
- Avkastningen på sysselsatt kapital (12 månader rullande) var fortsatt mycket god på 23,6 procent (76,9).
- God aktivitet på den internationella marknaden för sågade trävaror.
- Svag efterfrågan från byggvaruhandeln i Skandinavien.
- Totalt sett en tillfredsställande ordersituation inom division Byggsystem, med undantag för vissa segment inom limträverksamheten.

## Huvuddrag

Aktiviteten på den internationella marknaden för sågade trävaror var bättre än förväntat under första kvartalet 2023, utom på hemmamarknaden i Skandinavien. Priserna på sågade trävaror, som föll under andra halvåret 2022, hade en svag uppgång under kvartalet. Historiskt ligger priserna på en bra nivå, men en generellt högre kostnadsnivå innebär ändå betydande press på marginalerna. Den privata konsumtionen har länge varit en viktig drivkraft för hur den totala efterfrågan utvecklats. Den dämpas av inflation, stigande räntor och fortsatt osäkerhet kopplad till kriget i Ukraina och konjunkturutvecklingen. Efterfrågan på virke påverkas när nybyggnationen och aktiviteten inom underhåll och renovering minskar. Effekten motverkas till viss del genom att trä anses vara ett attraktivt och hållbart material och därför tar marknadsandelar från andra materialtyper.

Aktiviteten inom byggvaruhandeln i Skandinavien var betydligt lägre under första kvartalet 2023 än under motsvarande period 2022. Det är fortfarande konsumentmarknaden som svarar för den största nedgången, men även de övriga marknadssegmenten har upplevt en nedgång för aktivitetsnivån i takt med att olika projekt slutförs och marknaden anpassar sig till en lägre nivå för igångsättning av nya projekt. Aktiviteten på ROT-marknaden har varit tillfredsställande under hela första kvartalet, som dock normalt präglas av säsongsmässigt lägre aktivitet jämfört med andra och tredje kvartalet. Sammantaget har prisnivåerna för förädlade varor sjunkit sedan första kvartalet 2022.

Tillgången på skogsråvaror var under första kvartalet tillfredsställande i relation till produktionsnivån i både Norge och Sverige. Produktionen vid de virkesförbrukande enheterna har varit något lägre för att justera nivåerna på mellan- och färdigvarulagren. I slutet av kvartalet var virkeslagren totalt sett lägre än vid samma tidpunkt 2022, men tillräckliga jämfört med de produktionsplaner som föreligger. I både Norge och Sverige har priserna på sågvirke av gran och furu ökat jämfört med första kvartalet 2022. Realiserade priser på cellulosafällis och andra biprodukter steg också jämfört med första kvartalet 2022.

För samtliga bolag inom divisionen Byggsystem var aktiviteten inom bygg och anläggning, infrastruktur och mindre projekt god under kvartalet, även om vissa segment hade en betydligt svagare aktivitetsnivå. Svag orderingång och svaga prognoser för utvecklingen på marknaden för modulbaserade byggnader för bostadsändamål i Norge gjorde att beslut fattades om att avveckla Moelven Byggmodul AS:s produktionslinje i Hjellum i december 2022. Hänsyn har tagits för kostnaderna i samband med detta i redovisningen för 2022. Satsningen inom bostadssegmentet kommer att fortsätta, men blir tydligare definierad mot utvalda underkategorier. De två modulproduktionslinjerna på fabriken i Moelv har tillräcklig kapacitet för att hantera denna satsning samt produktion av moduler för bygg- och anläggningsmarknaden och projektmarknaden. Aktiviteten inom vissa segment av byggmodulmarknaden har försvagats även i Sverige. Som en följd av detta varslade Moelven Byggmodul AB 18 anställda vid produktionsanläggningen i Kil om uppsägning i mitten av januari 2023. Bolagets övriga marknadssegment – hyresmoduler, bostäder och projekt – är fortsatt efterfrågade.

Inom limträverksamheten i Norge har efterfrågan på vissa typer av limträbalkar till både byggvaruhandeln och industrikunder minskat kraftigt, bland annat till följd av att färre nya projekt initieras på bostads- och stugmarknaden. I början av januari 2023 varslades därför 16 av 18 anställda på Moelven Limtre AS:s fabrik i Vatnestrøm i Agder om permittering under tre månader. Baserat på utvecklingen under kvartalet förlängdes permitteringarna med ytterligare tre månader.

Elgiganten har valt limträ från Moelven när ett av Nordens största lager- och logistikaneläggning nu byggs i Jönköping. Det är logistikfastighetsbolaget Catena AB som bygger anläggningen med BRA-gruppen som huvudentreprenör. Projektet har höga krav på hållbarhet med målet att bli miljöcertifierat i enlighet med BREEAM Excellent. Certifieringen ställer höga krav på hela produktionsledet, inte minst vad gäller materialvalet, och därför är ramen byggd i limträ. Den bärande konstruktionen i den 76 600 kvadratmeter stora byggnaden består helt av limträ från Moelven Töreboda AB i Sverige och systerbolaget Moelven Limtre AS i Norge. Totalt omfattar projektleveranserna från Moelven 6 300 m<sup>3</sup> limträ.

## Rörelseintäkter och resultat

Rörelseintäkterna under första kvartalet 2023 var betydligt lägre än under samma period föregående år. Orsaken till detta är lägre priser på sågade trävaror och förädlad virke, samt lägre leveransvolymerna inom divisionen Wood. För divisionen Byggsystem blev rörelseintäkterna något högre än under motsvarande period 2022.

Resultatmässigt hade den trämekaniska verksamheten en betydande nedgång jämfört med samma period 2022. Sammantaget har priserna varit betydligt lägre jämfört med samma period 2022. Samtidigt påverkas kostnadssidan av en generellt högre kostnadsnivå.

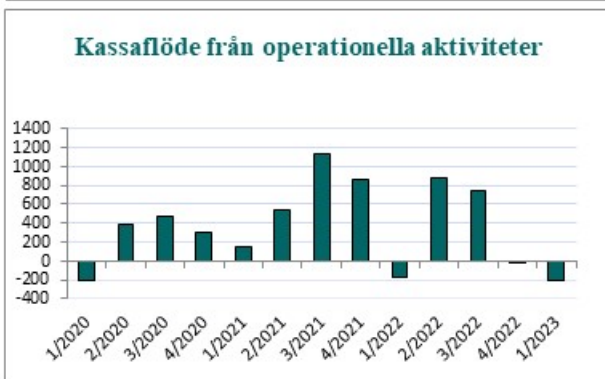
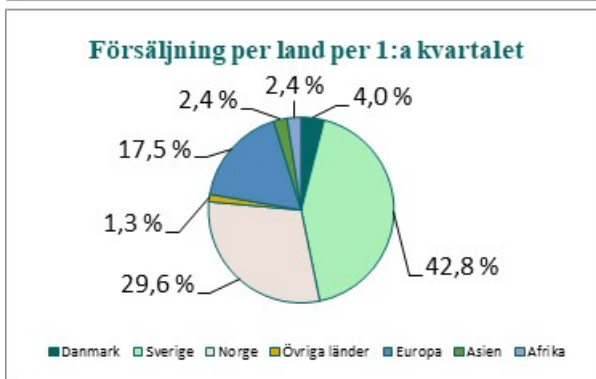
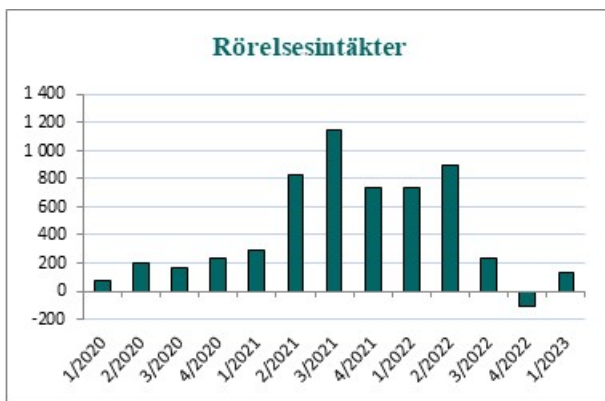
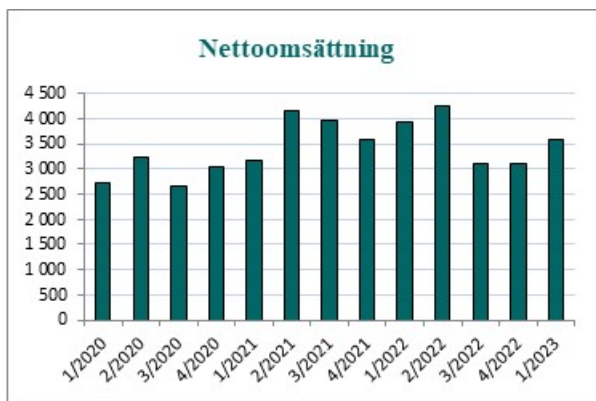
För förädlade varor har minskad efterfrågan, särskilt från konsumentmarknaden, medfört lägre leveransvolymerna, vid sidan av prisnedgången. Prisnivåerna för flis- och fiberprodukter var sammantaget högre än under första kvartalet 2022, men det kompenseras endast i viss utsträckning för högre sågvirkespriser.

Rörelseresultatet för division Byggsystem blev bättre än för motsvarande period 2022, främst till följd av god lönsamhet inom modulverksamheten, där den svenska verksamheten har haft en god aktivitetsnivå. Den norska verksamheten har förbättrat lönsamheten efter att satsningen på lägenhetssegmentet blev betydligt mindre mot bakgrund av att verksamheten vid produktionslinjen i Hjellum avvecklades under fjärde kvartalet 2022. Limträverksamheten levererade också bättre resultat efter en period med bra leverans på projektmarknaden.

Koncernen använder finansiella instrument för att minska påverkan av kortsiktiga fluktuationer i valutakurser, räntor och energipriser. Icke kontanta poster relaterade till marknadsvärdering av orealiserade säkringsinstrument redovisade i balansräkningen uppgick till minus 40 MNOK (plus 42) under kvartalet.

Resultat före skatt under kvartalet uppgick till 79 MNOK (754).

| Belopp i miljoner NOK   | 1:a kvartalet |              | Hela året     |               |
|-------------------------|---------------|--------------|---------------|---------------|
|                         | 2023          | 2022         | 2022          | 2021          |
| <b>Rörelsesintäkter</b> |               |              |               |               |
| Timber                  | 1 121         | 1 382        | 4 944         | 5 046         |
| Wood                    | 1 247         | 1 571        | 5 528         | 6 164         |
| Byggsystem              | 1 056         | 1 019        | 3 833         | 3 913         |
| Övriga                  | 1 437         | 1 315        | 4 741         | 4 553         |
| <i>Internt</i>          | -1 288        | -1 342       | -4 608        | -4 803        |
| <b>Koncernen</b>        | <b>3 573</b>  | <b>3 945</b> | <b>14 439</b> | <b>14 872</b> |
| <b>EBITDA</b>           |               |              |               |               |
| Timber                  | 90            | 426          | 1 239         | 1 794         |
| Wood                    | 33            | 318          | 757           | 1 504         |
| Byggsystem              | 79            | 54           | 84            | 160           |
| Övriga                  | 6             | -10          | -31           | -6            |
| <i>Internt</i>          | 2             | 29           | 57            | -62           |
| <b>Koncernen</b>        | <b>209</b>    | <b>816</b>   | <b>2 106</b>  | <b>3 389</b>  |
| <b>Rörelsesresultat</b> |               |              |               |               |
| Timber                  | 65            | 400          | 1 132         | 1 691         |
| Wood                    | 4             | 290          | 645           | 1 384         |
| Byggsystem              | 62            | 34           | 15            | 19            |
| Övriga                  | -4            | -21          | -93           | -47           |
| <i>Internt</i>          | 2             | 29           | 57            | -62           |
| <b>Koncernen</b>        | <b>129</b>    | <b>732</b>   | <b>1 756</b>  | <b>2 986</b>  |



## Investeringar, finansiell ställning och finansiering

Under första kvartalet aktiverades investeringar på totalt 169 MNOK (68). Den ökade investeringsaktiviteten är förankrad i koncernens långsiktiga strategiplan och består huvudsakligen av tre enskilda projekt som pågår under 2023.

Av- och nedskrivningarna under kvartalet uppgick till 80 MNOK (84). Vid utgången av första kvartalet 2023 uppgick koncernens bokförda tillgångar till totalt 8 331 MNOK (8 691). Att det totala kapitalet minskade beror främst på investeringsaktivitet och minskade varulager.

Kassaflödet från verksamheten uppgick under första kvartalet 2023 till minus 204 MNOK (minus 177) motsvarande minus 1,57 NOK per aktie (minus 1,37). Minskningen jämfört med första kvartalet 2022 beror främst på ett svagare resultat. Kassaflödet från rörelsekapitalposter uppgick till minus 315 MNOK under första kvartalet (minus 562).

I slutet av första kvartalet 2023 hade koncernen en räntebärande placering på 817 MNOK (1 081). Den starka likviditetssituationen beror främst på ett bra kassaflöde från verksamheten under de två föregående åren. Likviditetsreserven inklusive outnyttjade dragningsrätter uppgick till 2 982 MNOK (3 220).

Eget kapital uppgick i slutet av första kvartalet 2023 till 4 986 MNOK (5 089) motsvarande 38,49 NOK (39,28) per aktie. Soliditeten var 59,9 procent (58,6).

Föreslagen utdelning för 2022 på 5,36 NOK per aktie (9,06), totalt 694 MNOK (1 174) kommer, förutsatt att det beslutas på årsstämman den 4 maj 2023, att belasta eget kapital och betalas ut under andra kvartalet 2023.

Delar av koncernens eget kapital är knutna till innehav i utländska dotterbolag, huvudsakligen i Sverige, vilket innebär exponering mot valutakursvariationer. Omfattningen och möjliga konsekvenser av kursvariationer bedöms ligga inom en acceptabel riskram. Under första kvartalet orsakade kursvariationerna en orealiserad förändring av eget kapital med 185 MNOK (minus 63). Ungefär hälften av koncernens tillgångar är bokförda i SEK. Den totala balansräkningen förändras därför också med valutakursen. Soliditeten i procent påverkas därmed mindre av kursfluktuationer än det nominella egna kapitalet.



## Divisionerna

### Timber

| Belopp i miljoner NOK                                      | 1:a kvartalet |         | Hela året |         |
|--|---------------|---------|-----------|---------|
|  | 2023          | 2022    | 2022      | 2021    |
| Försäljning till externa kunder                            | 906           | 1 125   | 4 126     | 3 911   |
| Försäljning till interna kunder                            | 215           | 256     | 818       | 1 135   |
| Nettoomsättning  | 1 121         | 1 382   | 4 944     | 5 046   |
| Av- och nedskrivningar                                     | 25            | 26      | 106       | 103     |
| Rörelsesresultat   | 65            | 400     | 1 132     | 1 691   |
| Rörelsemarginal, netto i %                                 | 5,8 %         | 28,9 %  | 22,9 %    | 33,5 %  |
| Netto rörelseskapital i % av nettoomsättning               | 12,2 %        | 14,1 %  | 12,1 %    | 14,5 %  |
| Balansomslutning   | 3 206         | 3 473   | 2 907     | 3 079   |
| Eget kapital   | 1 639         | 1 665   | 1 508     | 1 285   |
| Sysselsatt kapital   | 1 676         | 1 703   | 1 545     | 1 327   |
| Avkastning på sysselsatt kapital i % (12 månader rullande) | 40,0 %        | 112,2 % | 56,4 %    | 104,8 % |
| Investeringar  | 46            | 31      | 177       | 194     |
| Antall anställda   | 654           | 638     | 653       | 630     |

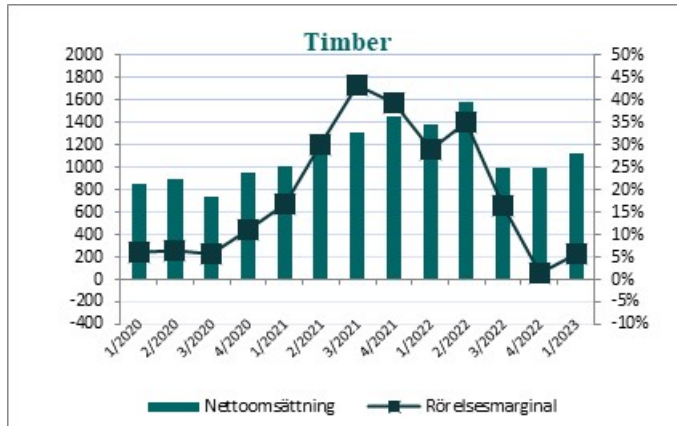
Efterfrågan på sågade trävaror var god i Europa under första kvartalet, men svag på hemmamarknaden i Skandinavien. På övriga exportmarknader var efterfrågan tillfredsställande. Prisnivåerna på den internationella marknaden för sågade trävaror förbättrades något, men planade ut mot slutet av kvartalet. I ett historiskt perspektiv är nivån fortfarande bra, men den ökade kostnadsnivån i samhället gör att rörelsemarginalerna är svagare.

Under 2022 har den privata konsumtionen minskat allt mer till följd av hög inflation och osäkra framtidsprognoser kopplade till både kriget i Ukraina, inflation, centralbankernas räntor och den fortsatta konjunkturutvecklingen. Detta har påverkat efterfrågan på virke genom minskad aktivitet inom nybyggnation, underhåll och renovering. Effekten av detta motverkas till viss del genom att trä anses vara ett attraktivt och hållbart material och därför tar marknadsandelar från andra materialtyper. Under andra halvåret 2022 minskade industrikunderna sina lager och intog en avvaktande hållning till att lägga nya, större order i väntan på ytterligare prisnedgångar. Priserna på sågade trävaror föll till nivåer som gjorde att det blev allt mer aktuellt med produktionsbegränsningar istället för att låta färdigvarupriserna falla ytterligare. I kombination med ökad efterfrågan på grund av den underliggande aktivitetsnivån på exportmarknaderna och industrikundernas behov av att öka lagernivåerna innebar detta att marknadsbalansen förbättrades under första kvartalet 2023. För divisionen Timbers enheter var leveransvolymerna under första kvartalet 2023 i nivå med samma period 2022.

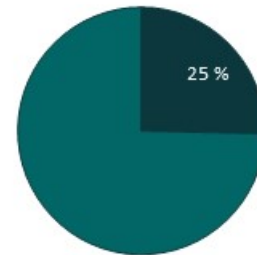
Produktionsvolymen var lägre än under första kvartalet 2022. Förädlingskostnaderna per enhet steg på grund av ökade energikostnader och en högre kostnadsnivå i samhället i stort. Tillgången till transportkapacitet, som tidigare har varit en stor utmaning, har förbättrats, men priserna har stigit avsevärt från tidigare normalnivåer.

För NOK och SEK ligger valutakurserna mätt mot koncernens viktigaste exportvalutor på nivåer som säkerställer god konkurrenskraft på exportmarknaderna.

Tillgången på skogsråvaror under första kvartalet var tillfredsställande i relation till produktionsnivån i både Norge och Sverige. Produktionen vid de virkesförbrukande enheterna har varit något lägre för att justera nivåerna på mellan- och färdigvarulagren. I slutet av kvartalet var virkeslagren totalt sett lägre än vid samma tidpunkt 2022, men tillräckliga jämfört med de produktionsplaner som föreligger. I både Norge och Sverige har priserna på sågvirke av gran och furu ökat jämfört med första kvartalet 2022. Realiserade priser på cellulosafilis och andra biprodukter steg också jämfört med första kvartalet 2022.



**Timbers andel av koncernens försäljning till externa kunder**



## Wood

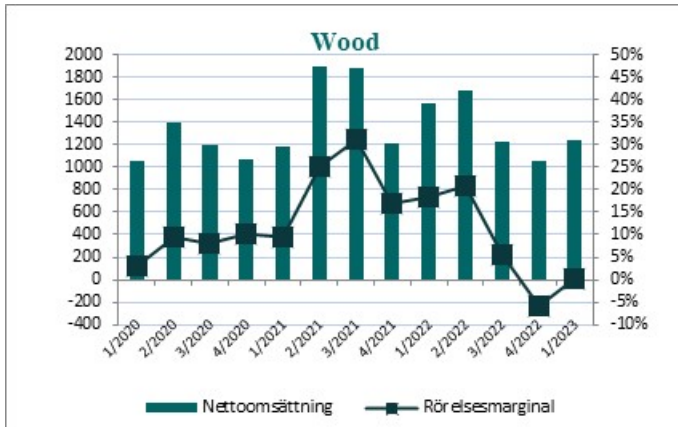
| Belopp i millioner NOK                                     | 1:a kvartalet |        | Hela året |        |
|--|---------------|--------|-----------|--------|
|  | 2023          | 2022   | 2022      | 2021   |
| Försäljning till externa kunder                            | 1 174         | 1 499  | 5 260     | 5 916  |
| Försäljning till interna kunder                            | 73            | 72     | 268       | 247    |
| Nettoomsättning  | 1 247         | 1 571  | 5 528     | 6 164  |
| Av- och nedskrivningar                                     | 28            | 28     | 112       | 119    |
| Rörelsesresultat   | 4             | 290    | 645       | 1 384  |
| Rörelsesmarginal, netto i %                                | 0,4 %         | 18,5 % | 11,7 %    | 22,5 % |
| Netto rörelseskapital i % av nettoomsättning               | 34,1 %        | 33,6 % | 27,4 %    | 28,6 % |
| Balansomslutning   | 3 747         | 4 161  | 3 392     | 3 866  |
| Eget kapital   | 1 715         | 1 719  | 1 650     | 1 529  |
| Sysselsatt kapital   | 2 344         | 2 033  | 2 005     | 1 746  |
| Avkastning på sysselsatt kapital i % (12 månader rullande) | 15,7 %        | 69,8 % | 28,7 %    | 62,7 % |
| Investeringar  | 83            | 29     | 234       | 155    |
| Antall anställda   | 1 073         | 1 103  | 1 084     | 1 108  |

Efterfrågan från byggvaruhandeln på träbaserade byggvaror låg på en låg nivå under första kvartalet 2023. Den främsta orsaken till nedgången är att färre nya bostads- och fritidshusprojekt inleds samt minskad aktivitet på konsumentmarknaden kopplad till renovering och underhåll av bostäder och fritidshus. På den proffsmarknaden har aktiviteten varit bättre, men även här har det varit en nedåtgående trend allt eftersom påbörjade projekt har färdigställts. Prisnivåerna var sammantaget lägre än under motsvarande period 2022 och i kombination med minskade leveransvolymerna innebar detta att rörelseintäkterna blev betydligt lägre än under första kvartalet föregående år. Minskad efterfrågan på hyvlat virke har gjort det nödvändigt att vidta åtgärder för att undvika alltför stor lageruppbbyggnad av färdiga varor inför vintersäsongen. Produktionen av hyvlat virke för den skandinaviska marknaden har därför minskat till förmån för ökad produktion av industriträ och hyvlat virke anpassat för exportmarknaderna.

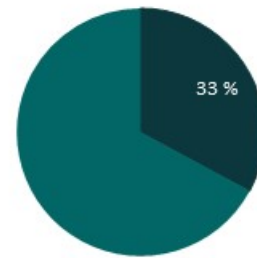
Virkessorteringen på Moelven Soknabruket AS, som totalskadades i en brand i september 2022, kommer att vara ur drift tills en ny virkessortering kan tas i bruk. Detta förväntas ske under första kvartalet 2024. För att underlätta inkörningen av virke till anläggningen har tillfälliga sorteringslösningar etablerats i skogen i samarbete med leverantörsledet. Arrangemanget säkerställer att sågproduktionen kan fortsätta under perioden då virkessorteringen byggs upp igen, men det innebär svagare produktion och ett mindre utbud av sågat virke än normalt.

För divisionens virkesförbrukande enheter ökade förädlingskostnaderna jämfört med samma period föregående år. Förutom produktionen av hyvlat virke för export och lägre effektivitet på Moelven Soknabruket AS till följd av minskad kapacitet för virkessortering är de främsta orsakerna till detta ökade energikostnader och en ökad kostnadsnivå i samhället i stort.

Tillgången på skogsråvaror under första kvartalet var tillfredsställande i relation till produktionsnivån i både Norge och Sverige. I slutet av kvartalet var virkeslagren totalt sett lägre än vid samma tidpunkt 2022, men tillräckliga jämfört med de produktionsplaner som föreligger. I både Norge och Sverige har priserna på sågvirke av gran och furu ökat jämfört med första kvartalet 2022. Realiserade priser på cellulosaflis och andra biprodukter steg också jämfört med första kvartalet 2022.



**Woods andel av koncernens försäljning till externa kunder**



## Byggsystemer

| Belopp i miljoner NOK                                      | 1:a kvartalet |        | Hela året |        |
|--|---------------|--------|-----------|--------|
|  | 2023          | 2022   | 2022      | 2021   |
| Försäljning till externa kunder                            | 1 053         | 1 018  | 3 829     | 3 899  |
| Försäljning till interna kunder                            | 3             | 1      | 3         | 13     |
| Nettoomsättning  | 1 056         | 1 019  | 3 833     | 3 913  |
| Av- och nedskrivningar                                     | 17            | 20     | 69        | 140    |
| Rörelsesresultat   | 62            | 34     | 15        | 19     |
| Rörelsesmarginal, netto i %                                | 5,9 %         | 3,3 %  | 0,4 %     | 0,5 %  |
| Netto rörelseskapital i % av nettoomsättning               | 14,5 %        | 11,6 % | 15,3 %    | 11,1 % |
| Balansomslutning   | 1 984         | 1 772  | 1 775     | 1 694  |
| Eget kapital   | 765           | 688    | 678       | 667    |
| Sysselsatt kapital   | 902           | 806    | 877       | 782    |
| Avkastning på sysselsatt kapital i % (12 månader rullande) | 5,5 %         | 3,4 %  | 2,2 %     | 2,2 %  |
| Investeringar  | 6             | 4      | 36        | 54     |
| Antall anställda   | 1 391         | 1 401  | 1 408     | 1 383  |

Sammantaget minskade orderstocken för divisionens verksamheter under första kvartalet 2023, men nivån var ändå högre än vid samma tidpunkt 2022 och ligger sammantaget på en tillfredsställande nivå. Den vikande aktiviteten inom vissa marknadssegment har gjort att kapacitetsbegränsande åtgärder blev nödvändiga inom vissa enheter.

Inom limträverksamheten i både Norge och Sverige var konsumentmarknadens efterfrågan på standardlimträ som förväntat svag under fjärde kvartalet. Inom den norska verksamheten har efterfrågan på vissa typer av limträbalkar till både byggvaruhandeln och industrikunder minskat kraftigt, bland annat till följd av att färre nya projekt initieras på bostads- och stugmarknaden. I början av januari 2023 varslades därför 16 av 18 anställda på Moelven Limtre AS:s fabrik i Vatnestrøm i Agder om permittering under tre månader. Baserat på utvecklingen under kvartalet förlängdes permitteringarna med ytterligare tre månader.

Aktiviteten på projektmarknaden var god, inte minst i Sverige. För att kunna möta efterfrågan på ett tillfredsställande sätt har en del av produktionen för projektleveranser i Sverige skett vid limträfabriken i Moelv. Samarbetet har fungerat bra och visar att Moelven klarar att leverera projekt som hade varit för stora för de enskilda enheterna. Det största enskilda projektet har varit bärande konstruktioner till Elgigantens nya lager- och logistikanläggning i Jönköping.

Den bärande konstruktionen i den 86 000 kvadratmeter stora byggnaden består helt av limträ från Moelven Töreboda AB i Sverige och systerbolaget Moelven Limtre AS i Norge. Totalt omfattar projektleveranserna från Moelven 6 300 m<sup>3</sup> limträ.

Projektet är också ett bra exempel på att stålpriserna, i kombination med det växande intresset för att bygga hållbart med trä har bidragit till att öka efterfrågan på byggnader i limträ där bärkonstruktioner i stål tidigare skulle ha prioriterats.

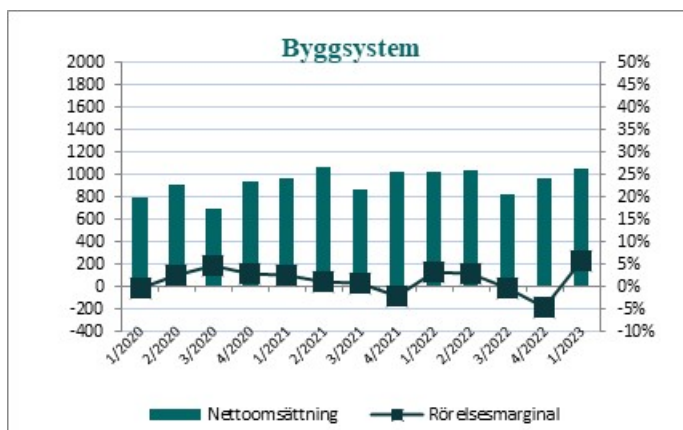
Produktionskostnaderna i övrigt ökade jämfört med samma period 2022, främst till följd av ökade energikostnader, ökade priser på andra insatsfaktorer samt ökade prisnivåer i samhället generellt. Sänkta priser på sågade trävaror innebär en utveckling i motsatt riktning.

För byggmodulverksamheten i Norge har aktiviteten inom marknadssegmentet bygg och anläggning varit tillfredsställande med god produktion. På projektmarknaden har aktiviteten varit låg, med låga volymer inom offentliga upphandlingar. Svag orderingång och svaga prognoser för utvecklingen på

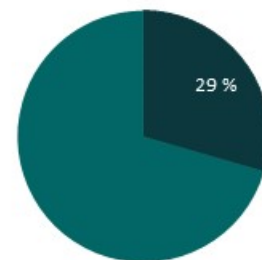
marknaden för modulbaserade byggnader för bostadsändamål i Norge gjorde att beslut fattades om att avveckla Moelven Byggmodul AS:s produktionslinje i Hjellum i december 2022. Satsningen inom bostadssegmentet kommer att fortsätta, men blir tydligare definierad mot utvalda underkategorier. De två modulproduktionslinjerna på fabriken i Moelv har tillräcklig kapacitet för att hantera denna satsning samt produktion av moduler för bygg- och anläggningsmarknaden och projektmarknaden. I redovisningen för 2022 togs hänsyn till stängningen av verksamheten i Hjellum.

Aktiviteten inom vissa segment av byggmodulmarknaden har försvagats även i Sverige. Som en följd av detta varslade Moelven Byggmodul AB i början av 2023 18 anställda vid produktionsanläggningen i Kil om uppsägning. Det är en följd av att den lägre byggaktiviteten har lett till minskad efterfrågan på moduler för bostadsriggar av den typ som produceras i Kil. För den svenska byggmodulverksamhetens övriga marknadssegment – hyresmoduler, bostäder och projekt – var efterfrågan fortsatt god under första kvartalet. Ordergången under första kvartalet 2023 var tillfredsställande och ordersituationen i slutet av kvartalet skapar förutsättningar för en god aktivitetsnivå i början av andra kvartalet 2023. Resultatet för byggmodulverksamheten påverkas också negativt av en ökad kostnadsnivå i samhället.

För systeminredningsverksamheten Moelven Modus AS var marknadsaktiviteten under första kvartalet tillfredsställande. Även om det råder en något avvaktande hållning i vissa delar av landet har det funnits flera spännande projektförfrågningar och ordersituationen är bra. Handlingsplanerna för att förbättra konkurrenskraften och återgå till lönsam verksamhet ger nu resultat.



**Byggsystems andel av koncernens försäljning till externa kunder**



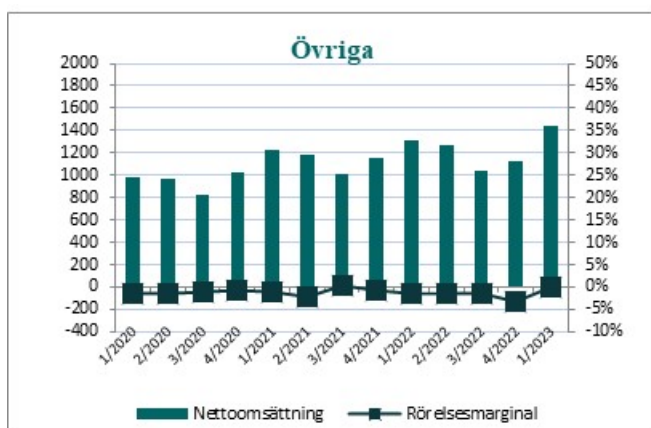
## Övriga verksamheter

| Belopp i miljoner NOK                                      | 1:a kvartalet |        | Hela året |        |
|--|---------------|--------|-----------|--------|
|  | 2023          | 2022   | 2022      | 2021   |
| Försäljning till externa kunder                            | 481           | 333    | 1 342     | 1 253  |
| Försäljning till interna kunder                            | 956           | 982    | 3 399     | 3 300  |
| Nettoomsättning  | 1 437         | 1 315  | 4 741     | 4 553  |
| Av- och nedskrivningar                                     | 10            | 11     | 62        | 41     |
| Rörelsesresultat   | -4            | -21    | -93       | -47    |
| Rörelsesmarginal, netto i %                                | -0,3 %        | -1,6 % | -2,0 %    | -1,0 % |
| Netto rörelseskapital i % av nettoomsättning               | 4,3 %         | 6,7 %  | 2,5 %     | 5,2 %  |
| Balansomslutning   | 3 566         | 3 914  | 3 344     | 3 969  |
| Eget kapital   | 2 458         | 2 571  | 2 443     | 2 714  |
| Sysselsatt kapital   | 2 402         | 2 639  | 2 421     | 2 868  |
| Avkastning på sysselsatt kapital i % (12 månader rullande) | -4,8 %        | -2,7 % | -5,5 %    | -2,3 % |
| Investeringar  | 34            | 4      | 54        | 18     |
| Antall anställda   | 188           | 183    | 187       | 191    |

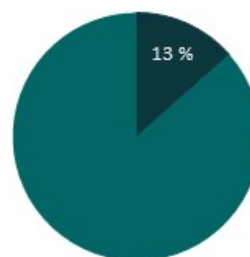
I Övriga verksamheter ingår Moelven Industrier ASA, med de gemensamma tjänsterna ekonomi/finans/försäkring, kommunikation, HR och IKT. Dessutom ingår virkesförsörjning och försäljning av flis- och energiprodukter som en gemensam funktion för koncernens trämekaniska industri. Här ingår bolagen Moelven Skog AB, Moelven Virke AS, Vänerbränsle AB, Moelven Bioenergi AS, Moelven Pellets AS och nybildade Moelven Pellets AB.

Rörelseintäkter inom området Övriga verksamheter rör främst aktiviteter inom virkesförsörjning och försäljning av flis- och energiprodukter. En stor del av omsättningen här är koncernintern.

Produktionen vid Moelven Pellets AS:s fabrik i Sokna återupptogs i vecka 8 efter branden natten till den 22 december 2022. Produktionen kommer att köras med något reducerad kapacitet tills torkanläggningen är färdigrenoverad i sommar. Moelven Pellets AB har påbörjat markarbetet för den nya pelletsfabrik som företaget ska bygga i Karlskoga. Projektet följer planen för produktionsstart under första kvartalet 2025.



Övrigas andel av koncernens försäljning till externa kunder



## Anställda

| Anställda        | Per 1:a kvartalet 2023 |            |               |              | Per 1:a kvartalet 2022 |            |               |              |
|------------------|------------------------|------------|---------------|--------------|------------------------|------------|---------------|--------------|
|                  | Män                    | Kvinnor    | % kvinnor     | Totalt       | Män                    | Kvinnor    | % kvinnor     | Totalt       |
| Timber           | 583                    | 71         | 10,9 %        | 654          | 568                    | 70         | 11,0 %        | 638          |
| Wood             | 900                    | 173        | 16,1 %        | 1 073        | 926                    | 177        | 16,0 %        | 1 103        |
| Byggsystem       | 1 265                  | 126        | 9,1 %         | 1 391        | 1 287                  | 114        | 8,1 %         | 1 401        |
| Övriga           | 130                    | 58         | 30,9 %        | 188          | 127                    | 56         | 30,6 %        | 183          |
| <b>Koncernen</b> | <b>2 878</b>           | <b>428</b> | <b>12,9 %</b> | <b>3 306</b> | <b>2 908</b>           | <b>417</b> | <b>12,5 %</b> | <b>3 325</b> |

| Sjukfrånvaro     | Per 1:a kvartalet |              | Rullande värde   | H1 per 1:a kvartalet |            | H2 per 1:a kvartalet |             |
|------------------|-------------------|--------------|------------------|----------------------|------------|----------------------|-------------|
|                  | 2023              | 2022         |                  | 2023                 | 2022       | 2023                 | 2022        |
| Timber           | 6,1 %             | 8,2 %        | Timber           | 9,5                  | 8,8        | 18,1                 | 15,6        |
| Wood             | 6,0 %             | 8,3 %        | Wood             | 4,7                  | 3,4        | 19,9                 | 18,0        |
| Byggsystem       | 7,8 %             | 9,3 %        | Byggsystem       | 10,6                 | 7,2        | 22,2                 | 18,6        |
| Övriga           | 2,2 %             | 3,6 %        | Övriga           | 0,0                  | 0,0        | 3,3                  | 6,5         |
| <b>Koncernen</b> | <b>6,6 %</b>      | <b>8,5 %</b> | <b>Koncernen</b> | <b>7,9</b>           | <b>5,8</b> | <b>19,6</b>          | <b>17,2</b> |

Skadefrekvensen minskade under första kvartalet 2023 jämfört med slutet av 2022, men ökade jämfört med slutet av första kvartalet 2022. H1-värdet är skadefrekvensen uttryckt som antalet skador med efterföljande sjukfrånvaro per miljon arbetade timmar. För 2023 är delmålet att H1-värdet mätt på 12 månaders rullande basis ska ligga under 5. I slutet av kvartalet hade koncernen som helhet ett H1-värde på 7,9. Det är 0,1 lägre än vid årsskiftet, men 2,1 högre än i slutet av första kvartalet 2022. Nivån är dock låg jämfört med tidigare år och den långsiktiga trenden är fortsatt fallande. Det faktiska antalet skador med frånvaro under första kvartalet 2023 var 8, samma som under motsvarande period 2022.

H2-värdet är det totala antalet skador per miljon arbetade timmar. För 2023 är delmålet att H2-värdet mätt på 12 månaders rullande basis ska vara under 20. I slutet av första kvartalet 2023 var H2-värdet 19,6, oförändrat jämfört med årsskiftet, och 2,4 högre än i slutet av första kvartalet 2022. Liksom för H1-värdet är den långsiktiga trenden för H2-värdet också fallande. Det totala antalet skador med och utan frånvaro under första kvartalet 2023 var 22, mot 21 under motsvarande period 2022.

Rutinmässigt genomförs interna granskningar av alla skador med en viss allvarlighetsgrad. Utredningen görs i samarbete med koncernens centrala HR-avdelning. Ett av huvudmålen med utredningarna är att hitta grundorsaken till skadan. Dessutom säkras den metodik som används en systematisk och objektiv undersökning av händelsen med fokus på att bedöma om lämpliga och relevanta säkerhetsrutiner och säkerhetsåtgärder hade införts och fungerat som avsett. Resultatet av granskningarna delas med alla medarbetare inom koncernen för att ge ökad inblick i händelsen och på så sätt kunna vidta förebyggande åtgärder för att förhindra liknande händelser på annat håll.

För att bygga vidare på det solida grundarbete som utförts på HMS-området genom handlingsplanen "HMS fram till 2023" har en ny prioriterad handlingsplan antagits under första kvartalet: "HMS fram till 2025". I "HMS fram till 2025" kommer fokus på arbetsmiljö och tillhörighet att stärkas, för att säkerställa att vi tar väl hand om våra medarbetare. Ingen ska skadas på jobbet inom Moelven och ingen ska bli sjuk av att jobba hos Moelven. Alla ska känna sig skyddade och sedda. En tillitsbaserad arbetsmiljö där alla medarbetare känner tillhörighet är viktigt för såväl sjukfrånvaron, engagemanget som säkerheten på jobbet.



Huvudpunkterna för HMS fram till 2025 är:

1. Genomförda säkerhetsinspektioner från HMS fram till 2023 kommer att stängas.
2. Främja hälsa och arbetsmiljö, inklusive fokus på närvaro.
3. Säkerställa god kompetensutveckling inom HMS i alla delar av organisationen.
4. Proaktivt arbete med risker och oönskade händelser.
5. Säkerställa efterlevnad och stöd för HMS-arbetet inom hela organisationen.

Den långsiktiga utvecklingen för sjukfrånvaron har minskat under lång tid, men covid-19-pandemin innebar större variationer än normalt.

Under första kvartalet var sjukfrånvaron 6,6 procent (8,5), vilket är högre än normalt.

Långtidsfrånvaron var 2,9 procent jämfört med 2,7 vid samma tidpunkt 2022. Under första kvartalet 2022 påverkades korttidsfrånvaron starkt av lokala utbrott av covid-19. För perioden 2017–2021 var den genomsnittliga sjukfrånvaron 6,0 procent.

Många av Moelvens verksamheter har redan en sjukfrånvaro som är lägre än det högsta målet för 2023 på 4,0 procent. Det finns dock fortfarande mycket att göra och punkt två i handlingsplanen "HMS fram till 2025" tar upp just detta. Bland annat kommer tonvikten att läggas på att använda insikter om "best practice" för att etablera rutiner för uppföljning av sjukfrånvaro. Dessutom är kulturbyggande och vidareutveckling av det aktiva medarbetarskapet med utgångspunkt från värdeplattformen samt utveckling av ledarskapsmoduler kopplade till hälsofrämjande arbetsplatser och arbetsmiljö viktiga områden.

## Framtidsutsikter

IMF uppger i aprilversionen av rapporten "World Economic Outlook" att tillväxten i världsekonomin kommer att falla från 3,4 procent under 2022 till 2,8 procent under 2023, för att sedan öka till 3,0 procent 2024. Prognosen för 2023 har därmed minskat med 0,1 procentenheter sedan rapporten från januari 2023.

Under första kvartalet 2023 har ökad osäkerhet inom banksektorn tillkommit och är, vid sidan av hög inflation, stigande räntor, energisituationen i Europa och kriget i Ukraina, de främsta orsakerna till förväntningarna på att den ekonomiska tillväxten nu kommer att bromsa in till en av de lägsta nivåerna på nästan 30 år, med undantag för finanskrisen 2009 och pandemiåret 2020. Inflationen väntas nå en toppnivå under 2023, men kommer sannolikt att falla till önskade nivåer först om några år. Den största osäkerhetsfaktorn är fortsatt kriget i Ukraina och så länge det pågår är det svårare än någonsin att förutse den fortsatta makroekonomiska utvecklingen.

Efterfrågan på sågade trävaror har hittills under 2023 varit bättre än väntat i Europa, men osäkerheten kring den fortsatta utvecklingen är stor. I Skandinavien har efterfrågan varit svagare än väntat. En ökning förväntas under högsäsongen, men den totala nivån kommer att vara lägre än tidigare år. I övriga delar av världen väntas aktivitetsnivåerna totalt sett mattas av jämfört med de senaste åren, men fortsatt ligga kvar på en tillfredsställande nivå.

För NOK och SEK ligger valutakurserna mätt mot koncernens viktigaste exportvalutor på nivåer som säkerställer god konkurrenskraft på exportmarknaderna. En kraftigt ökad generell kostnadsnivå innebär att marginalerna ändå har minskat avsevärt.

På marknaden för förädlad virke i Skandinavien förväntas aktiviteten inom renovering, ombyggnad och tillbyggnad att falla jämfört med de två föregående åren. Hur efterfrågan på konsumentmarknaden utvecklas kommer att vara mer beroende av förändringar i den disponibla inkomsten. Försäljningen av nya bostäder och fritidshus har fallit under en längre tid och även uppstarten av nybyggnadsprojekt ligger på en mycket låg nivå. Aktiviteten för detta segment förväntas förbli låg under 2023. Ökad aktivitet inom offentliga byggprojekt kommer delvis att kunna kompensera för detta.

I början av andra kvartalet 2023 ligger virkeslagren på tillfredsställande nivåer i både Norge och Sverige. Tillgången på råvaror förväntas fortsatt vara tillfredsställande i relation till aktuella produktionsplaner.

Divisionen Byggsystem har vidtagit åtgärder för att anpassa produktionskapaciteten till rådande marknadsförhållanden, till en nivå som ser ut att bestå under andra kvartalet 2023. För divisionen totalt förväntas ökade räntenivåer och höga byggkostnader leda till att färre nybyggnationer initieras, med något större aktivitet på ROT-marknaden.

Koncernen har en långsiktig målsättning om en avkastning på sysselsatt kapitalet på 13 procent över en konjunkturcykel. Vid slutet av första kvartalet var avkastningen 23,6 procent. Styrelsen anser att koncernens soliditet och långsiktiga likviditetstillgång är god och tillräcklig för att kunna genomföra planerade förbättringsåtgärder i enlighet med koncernens strategi. Ett antal projekt och investeringsplaner pågår för att rusta koncernen för framtiden. Inte bara vad gäller internationell ekonomisk konkurrenskraft, utan också inom säkerhet, informationsteknik, klimat och miljö.

Under andra kvartalet 2023 förväntas en generellt försvagad efterfrågan inom flera av koncernens produktkategorier, vilket i kombination med höga energikostnader och högre kostnadsnivåer generellt

kommer att ge en svagare resultatutveckling jämfört med tidigare år. Osäkerheten är dock mycket stor på grund av omständigheter och ramvillkor som Moelven inte kan påverka och resultatet för 2023 som helhet förväntas bli betydligt svagare jämfört med 2022.

## Kvartalsrapport för Moelvenkoncernen, första kvartalet 2023

### Sammanfattning av resultat och totalresultat

| Belopp i miljoner NOK   | 1:a kvartalet |            | Hela året    |              |
|---|---------------|------------|--------------|--------------|
|   | 2023          | 2022       | 2022         | 2021         |
| Rörelsesintäkter  | 3 573         | 3 945      | 14 439       | 14 872       |
| Varukostnader   | 2 336         | 2 140      | 8 296        | 7 564        |
| Personalkostnader   | 625           | 609        | 2 395        | 2 465        |
| Av- och nedskrivningar  | 80            | 84         | 350          | 403          |
| Övriga rörelseskostnader  | 402           | 379        | 1 642        | 1 454        |
| <b>Rörelsesresultat</b>   | <b>129</b>    | <b>732</b> | <b>1 756</b> | <b>2 986</b> |
| Finansiella intäkter  | 16            | 47         | 74           | 48           |
| Finansiella kostnader   | 63            | 25         | 77           | 46           |
| <b>Resultat före skatt</b>  | <b>79</b>     | <b>754</b> | <b>1 754</b> | <b>2 991</b> |
| Beräknad skatt  | 16            | 160        | 365          | 642          |
| <b>Periodens resultat/årsresultat</b>                                       | <b>64</b>     | <b>595</b> | <b>1 389</b> | <b>2 349</b> |
| Resultat hänfört till Icke-kontrollerande ägarintressen                     | 0,0           | 0,1        | 0,2          | 0,4          |
| Resultat hänfört till moderbolagets ägare                                   | 63            | 595        | 1 389        | 2 349        |
| Resultat per aktie  | 0,49          | 4,59       | 10,72        | 18,13        |
| <b>Totalresultat för koncernen</b>  |               |            |              |              |
| Periodens resultat/årsresultat  | 64            | 595        | 1 389        | 2 349        |
| <b>Övriga intäkter och kostnader</b>  |               |            |              |              |
| <i>Poster som inte omklassificeras senare via resultaträkningen</i>         |               |            |              |              |
| Omklassificering av realiserade omräkningsdifferenser via resultaträkningen | 0             | 0          | -3           | -6           |
| Aktuariella vinster (förluster) på pensioner                                | 0             | 0          | -0,4         | -2           |
| Skatt på poster som inte omklassificeras senare via resultaträkningen       | 0             | 0          | 0,1          | 0,4          |
| <i>Poster som kan omklassificeras senare via resultaträkningen</i>          |               |            |              |              |
| Omräkningsdifferenser   | 185           | -93        | -62          | -138         |
| Summa övriga intäkter och kostnader   | 185           | -94        | -65          | -146         |
| <b>Totalt resultat för perioden</b>   | <b>248</b>    | <b>501</b> | <b>1 324</b> | <b>2 203</b> |
| <b>Totalresultat hänförligt till:</b>                                       |               |            |              |              |
| Moderbolagets ägare   | 248           | 501        | 1 323        | 2 203        |
| Icke-kontrollerande ägarintressen   | 0,2           | 0,0        | 0,2          | 0,2          |

## Sammanfattning av koncernens balansräkning

| Belopp i miljoner NOK                                 | Per 30.03    |              |
|---|--------------|--------------|
|   | 2023         | 2022         |
| Immateriella tillgångar                               | 62           | 86           |
| Anläggningstillgångar                                 | 2 512        | 2 154        |
| Finansiella anläggningstillgångar                     | 3            | 3            |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>                    | <b>2 578</b> | <b>2 242</b> |
| Varor   | 2 014        | 2 244        |
| Avtalstillgångar                                      | 226          | 231          |
| Fordringar  | 2 424        | 2 556        |
| Kassa/bank och kortfristiga finansiella investeringar | 1 090        | 1 418        |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>                    | <b>5 753</b> | <b>6 449</b> |
| <b>Tillgångar som innehas för försäljning</b>         | <b>0</b>     | <b>0</b>     |
| <b>Summa tillgångar</b>                               | <b>8 331</b> | <b>8 691</b> |
| Aktiekapital  | 648          | 648          |
| Övrigt eget kapital                                   | 4 338        | 4 441        |
| <b>Summa eget kapital</b>                             | <b>4 986</b> | <b>5 089</b> |
| Avsättningar för skulder                              | 388          | 456          |
| Långfristiga räntebärande skulder                     | 160          | 196          |
| Leasingåtaganden                                      | 87           | 93           |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>                     | <b>635</b>   | <b>745</b>   |
| Avtalsåtaganden                                       | 299          | 255          |
| Kortfristiga skulder                                  | 2 410        | 2 602        |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>                     | <b>2 709</b> | <b>2 857</b> |
| <b>Skulder som innehas för försäljning</b>            | <b>0</b>     | <b>0</b>     |
| <b>Summa skulder</b>                                  | <b>3 345</b> | <b>3 602</b> |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b>                 | <b>8 331</b> | <b>8 691</b> |

\* 129 541 284 aktier à 5 NOK, korrigerat för 1 100 egna aktier.

## Analys av eget kapital för koncernen

| Belopp i miljoner NOK   | Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare |              |                     | Summa        | Icke-kontrollerande ägarintressen | Summa eget kapital |
|---|--|--------------|---------------------|--------------|-----------------------------------|--------------------|
|   | Aktiekapital                                     | Överkursfond | Övrigt eget kapital |              |                                   |                    |
| Total pr 01.01.2022   | 648  | 131          | 3 806               | 4 585        | 2                                 | 4 588              |
|   |  | 3 573        |                     |              |                                   |                    |
| <b>Totalt resultat för perioden</b>                             |  |              |                     |              |                                   |                    |
| Årets resultat  | 0  | 0            | 595                 | 595          | 0,1                               | 595                |
| <b>Övriga intäkter och kostnader</b>                            |  |              |                     |              |                                   |                    |
| Omräkningsdifferenser   | 0  | 0            | -93                 | -93          | -0,1                              | -93                |
| <b>Övriga intäkter och kostnader för perioden (efter skatt)</b> | 0  | 0            | -93                 | -93          | -0,1                              | -93                |
| <b>Summa per 31.03.2022</b>                                     | <b>648</b>                                       | <b>131</b>   | <b>4 308</b>        | <b>5 086</b> | <b>2</b>                          | <b>5 089</b>       |
| Total pr 01.01.2023   | 648  | 131          | 3 956               | 4 735        | 3                                 | 4 737              |
| <b>Totalt resultat för perioden</b>                             |  |              |                     |              |                                   |                    |
| Årets resultat  | 0  | 0            | 63                  | 63           | 0,0                               | 64                 |
| <b>Övriga intäkter och kostnader</b>                            |  |              |                     |              |                                   |                    |
| Omräkningsdifferenser   | 0  | 0            | 185                 | 185          | 0,2                               | 185                |
| <b>Övriga intäkter och kostnader för perioden (efter skatt)</b> | 0  | 0            | 185                 | 185          | 0,2                               | 185                |
| <b>Summa per 31.03.2023</b>                                     | <b>648</b>                                       | <b>131</b>   | <b>4 204</b>        | <b>4 983</b> | <b>3</b>                          | <b>4 986</b>       |

## Kassaflödesanalys för koncernen

| Belopp i miljoner NOK  | Per 31.03    |              |
|--|--------------|--------------|
|  | 2023         | 2022         |
| <b>KASSAFLÖDEN FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>   |              |              |
| Periodresultat/årsresultat   | 64           | 595          |
| <i>Justeringar för att stämma av årsresultatet mot nettokassaflödet från verksamheten:</i>   |              |              |
| Ordinarie avskrivningar  | 79           | 84           |
| Nedskrivningar   | 1            | 0,0          |
| Resultatandel fra tilknyttede selskaper  | -3           | 0            |
| Betald skatt   | -101         | -340         |
| Bokförd ej utbetald pensionskostnad och intäktsredovisade pensionsmedel som inte betalats in | 0,0          | 0,3          |
| Förlust (vinst) vid försäljning av anläggningstillgångar                                     | -3,1         | 0            |
| Nettovärdeförändring för finansiella instrument  | 40           | -42          |
| Skatt på årets resultat  | 16           | 160          |
| Annat  | 2            | 0            |
| <i>Förändring i rörelsetillgångar och rörelseskulder:</i>                                    |              |              |
| Förändring i varulager   | 59           | -99          |
| Förändring i kundfordringar och övriga fordringar  | -597         | -652         |
| Förändringar i leverantörsskulder  | 12           | 80           |
| Förändring i avsättningar och ersättningar till anställda                                    | 8            | -10          |
| Förändring i kortfristiga skulder exklusive lån  | 220          | 46           |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>  | <b>-204</b>  | <b>-178</b>  |
| <b>KASSAFLÖDEN FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHET</b>   |              |              |
| Investeringar i anläggningstillgångar och immateriella tillgångar                            | -169         | -68          |
| Investeringar i finansiella omsättningstillgångar  | 0            | 200          |
| Sale of other long-term investments  | 9            | 1            |
| Försäljning av dotterbolag, minskat med likvida medel i verksamheten                         | 0            | 66           |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamhet</b>  | <b>-160</b>  | <b>199</b>   |
| <b>KASSAFLÖDEN FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>  |              |              |
| Nettopplåning (+) /avbetalning (-) av långfristiga skulder                                   | -10          | 1            |
| Utbetalningar finansiell leasingsskuld   | -10          | -9           |
| Netto betalat ränta  | 6            | 0            |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>   | <b>-14</b>   | <b>-9</b>    |
| <b>Nettoökning (minskning) av likvida medel under året</b>                                   | <b>-378</b>  | <b>12</b>    |
| Likvida medel vid periodens början   | 1 340        | 1 214        |
| Effekt av växelkursförändringar på likvida medel   | 105          | -52          |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>  | <b>1 066</b> | <b>1 174</b> |

## Noter till koncernens kvartalsrapport

### **Not 1 – Allmän information**

Moelven Industrier ASA är ett publikt aktiebolag registrerat i Norge. Företagets huvudkontor finns på Industriveien 2, 2390 Moelv, Norge. Kvartalsrapporten för första kvartalet 2023, som avslutades den 31 mars 2023, omfattar Moelven Industrier ASA och dess dotterbolag (tillsammans kallade "Koncernen") samt koncernens andelar i närstående bolag. Redovisningssiffrorna har inte reviderats. Årsredovisningen för 2022 finns tillgänglig på [www.moelven.se](http://www.moelven.se).

### **Not 2 – Bekräftelse av finansiell ram**

Kvartalsrapporten för fjärde kvartalet 2022 har upprättats i enlighet med kraven i IAS 34 "Delårsrapportering" som godkänts av EU. Delårsrapporten innehåller inte all information som krävs i en fullständig årsredovisning och ska läsas i kombination med koncernredovisningen för 2022. Kvartalsrapporten godkändes av styrelsen den 4 maj 2023.

### **Not 3 – Redovisningsprinciper**

De redovisningsprinciper som används i kvartalsredovisningen för 2023 är desamma som i koncernredovisningen för 2022. Valutakurserna i konsolideringen hämtas från Norges Bank.

### **Not 4 – Uppskattningar**

Upprättandet av kvartalsredovisningen omfattar bedömningar, uppskattningar och antaganden som både påverkar vilka redovisningsprinciper som tillämpas och redovisade belopp för tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Faktiska belopp kan skilja sig från uppskattade belopp. Vid upprättandet av kvartalsredovisningen har ledningen tillämpat samma kritiska bedömningar på användningen av redovisningsprinciper som tillämpades på koncernredovisningen för 2022 och de främsta källorna till osäkerhet i uppskattningarna är desamma vid upprättandet av kvartalsredovisningen som för koncernredovisningen för 2022.

### **Not 5 – Pension och skatt**

Beräkning av pensionskostnader och pensionsskulder görs årligen av aktuarie. I kvartalsredovisningen baseras pensionskostnader och pensionsskulder på aktuarieprognoser. Skattekostnaden beräknas i varje kvartalsredovisning utifrån en förväntad årlig skattekostnad.

### **Not 6 – Säsongvariationer**

Efterfrågan på koncernens produkter och tjänster varierar normalt under året. Detta innebär lågsäsong under första kvartalet, ökad aktivitet och högsäsong från andra till fjärde kvartalet samt sjunkande aktivitet under sista delen av fjärde kvartalet.

Till följd av årliga säsongvariationer i råvaruförsörjning och marknadsaktivitet varierar koncernens rörelsekapital med 300–400 MNOK från den högsta nivån i maj/juni till den lägsta i november/december.



## Not 7 – Försäljningsintäkter

Koncernens försäljningsintäkter per geografisk marknad:

| 1:a kvartalet<br>Belopp i miljoner NOK | Timber     |              | Wood         |              | Byggsystem   |              | Övriga     |            | Koncernen    |              |
|--|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------|------------|--------------|--------------|
|  | 2023       | 2022         | 2023         | 2022         | 2023         | 2022         | 2023       | 2022       | 2023         | 2022         |
| Norge                                  | 98         | 177          | 433          | 782          | 427          | 464          | 84         | 109        | 1 042        | 1 532        |
| Sverige                                | 109        | 238          | 482          | 485          | 577          | 476          | 344        | 195        | 1 512        | 1 394        |
| Övriga europeiska länder               | 558        | 571          | 161          | 173          | 44           | 75           | 0          | 0          | 763          | 819          |
| Resten av världen                      | 138        | 137          | 77           | 15           | 0            | 0            | 0          | 0          | 215          | 153          |
| <b>Summa nettoomsättning</b>           | <b>903</b> | <b>1 122</b> | <b>1 153</b> | <b>1 456</b> | <b>1 049</b> | <b>1 015</b> | <b>428</b> | <b>304</b> | <b>3 532</b> | <b>3 897</b> |
| Övriga rörelseintäkter                 | 1          | 2            | 19           | 38           | 4            | 3            | 17         | 4          | 40           | 47           |
| <b>Summa rörelseintäkter</b>           | <b>904</b> | <b>1 124</b> | <b>1 171</b> | <b>1 495</b> | <b>1 053</b> | <b>1 018</b> | <b>445</b> | <b>308</b> | <b>3 573</b> | <b>3 945</b> |

## Not 8 – Anläggningstillgångar, nyttjanderätter leasing, immateriella tillgångar och goodwill

| Belopp i miljoner NOK          | Per 31.03    |              |
|--------------------------------|--------------|--------------|
|                                | 2023         | 2022         |
| Bokfört värde per 1 januari    | 2 357        | 2 217        |
| Förvärv                        | 169          | 68           |
| Förvärv leasing                | 7            | 2            |
| Avyttringar                    | -6           | 0            |
| Avskrivningar                  | -79          | -84          |
| Impairment losses              | -1           | 0            |
| Överföringar                   | -2           | 7            |
| Omräkningsdifferenser          | 83           | -38          |
| <b>Bokfört värde per 31.03</b> | <b>2 529</b> | <b>2 171</b> |

## Not 9 – Finansiella instrument

| Belopp i miljoner NOK | 31.03.2023                    |                               |                            | 31.12.2022                    |                               |                            | 31.03.2023 |         |         |
|-----------------------|-------------------------------|-------------------------------|----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|----------------------------|------------|---------|---------|
|                       | Positivt<br>verkligt<br>värde | Negativt<br>verkligt<br>värde | Verkligt<br>nettovär<br>de | Positivt<br>verkligt<br>värde | Negativt<br>verkligt<br>värde | Verkligt<br>nettovär<br>de | Nivå 1*    | Nivå 2* | Nivå 3* |
| Valutaterminer        | 13                            | -40                           | -27                        | 16                            | -8                            | 8                          |            |         | -27     |
| Ränteswappar          | 11                            |                               | 11                         | 14                            |                               | 14                         |            |         | 11      |
| Inbyggt valutaderivat | -11                           |                               | -11                        |                               | -9                            | -9                         |            |         | -11     |
| <b>Totalt</b>         | <b>13</b>                     | <b>-40</b>                    | <b>-26</b>                 | <b>30</b>                     | <b>-17</b>                    | <b>13</b>                  |            |         |         |

| Belopp i miljoner NOK | 31.03.2022           |                      |                      | 31.12.2021           |                      |                      | 31.03.2022 |         |         |
|-----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|------------|---------|---------|
|                       | Positivt<br>verkligt | Negativt<br>verkligt | Verkligt<br>nettovär | Positivt<br>verkligt | Negativt<br>verkligt | Verkligt<br>nettovär | Nivå 1*    | Nivå 2* | Nivå 3* |
| Valutaterminer        | 39                   | -23                  | 16                   | 18                   | -24                  | -6                   |            | 16      |         |
| Ränteswappar          | 4                    | -8                   | -4                   | 1                    | -26                  | -25                  |            |         | -4      |
| Inbyggt valutaderivat |                      | -0,3                 | -0,3                 | 0,5                  |                      | 0,5                  |            |         | -0,3    |
| Penningmarknadsfond   | 201                  |                      | 201                  | 400                  |                      | 400                  |            |         | 201     |
| <b>Totalt</b>         | <b>244</b>           | <b>-31</b>           | <b>213</b>           | <b>420</b>           | <b>-50</b>           | <b>370</b>           |            |         |         |

Nivå 1: Noterat pris på en aktiv marknad för en identisk tillgång eller skuld.

Nivå 2: Värdering baserad på andra observerbara faktorer än noterat pris (används på nivå 1) antingen direkt eller indirekt härlett från priser för tillgången eller skulden. Tillgångar och skulder som värderas enligt denna metod är främst finansiella instrument för säkring av framtida kassaflöden i utländsk valuta, räntor och el. Marknadsvärdet är skillnaden mellan det finansiella instrumentets värde i enlighet med det ingångna avtalet och hur ett motsvarande finansiellt instrument värderas på balansdagen. Marknadspriserna på balansdagen baseras på marknadsdata från Norges Bank, ECB, Nasdaq OMX och den finansiella avtalsmotparten.

Nivå 3: Värdering baserad på faktorer som inte hämtats från observerbara marknader (icke observerbara antaganden). Värderingsmetoden har använts i mycket liten utsträckning och endast för onoterade aktier. Eftersom marknadsvärdet inte är tillgängligt används förväntat framtida kassaflöde från aktierna som uppskattning.

## Not 10 – Affärssegment

Divisionerna är indelade efter Moelvens tre kärnverksamheter Timber (industrivara), Wood (byggvara) och Byggsystemer (projekt). Dessutom finns divisionen "Övriga verksamheter" där de återstående enheterna ingår. Divisionerna har byggts upp kring självständiga dotterbolag med aktiviteter tydligt definierade inom divisionerna. Alla transaktioner mellan divisionerna genomförs på affärsmässiga villkor. Indelningen i divisioner skiljer sig från den formella juridiska ägarstrukturen. Se koncernredovisningen för 2021 för ytterligare uppgifter om segmentinformation. Vidare följer en avstämning av resultatet före skatt i de redovisningspliktiga segmenten och bolagets resultat före skatt.

| Belopp i miljoner NOK      | 1:a kvartalet |            | Hela året    |              |
|----------------------------|---------------|------------|--------------|--------------|
|                            | 2023          | 2022       | 2022         | 2021         |
| Timber                     | 61            | 413        | 1 133        | 1 682        |
| Wood                       | 8             | 281        | 658          | 1 364        |
| Byggsystem                 | 61            | 34         | 13           | 23           |
| Övriga                     | -53           | -3         | -107         | -16          |
| Internt                    | 2             | 29         | 57           | -62          |
| <b>Resultat före skatt</b> | <b>79</b>     | <b>754</b> | <b>1 754</b> | <b>2 991</b> |

## Note 11 – Närstående parter

På vissa områden i koncernens ordinarie verksamhet görs transaktioner med aktieägarna. Detta gäller bland annat virkesinköp där norska skogsägarföreningar är leverantörer. Här ska principen om armlängds avstånd tillämpas. I de fall andra aktörer kan erbjuda bättre priser och/eller villkor ska dessa användas. Av Moelvens totala inköpsbehov av virke på 4,6 miljoner m<sup>3</sup> fub kommer cirka 40 procent av volymen via de norska skogsägarföreningarna.

Moelven har en lång tradition av att bedriva sin verksamhet i överensstämmelse med gällande lagar och etiska riktlinjer inom näringslivet och är av den uppfattningen att konkurrens är positivt för näringslivets alla parter. För att upprätthålla denna företagskultur har etiska riktlinjer och riktlinjer för efterlevnad av konkurrenslagstiftningen tagits fram.

Moelven är indelat i tre divisioner: Timber, Wood och Byggsystem. Därtill kommer redovisningsområdet Övriga, som består av ägarbolagen, virkesförsörjning, bioenergi och fiberprodukter. Sågverken inom Timber levererar sågade trävaror och komponenter till industrikunder i Skandinavien och övriga Europa, Mellanöstern, Nordafrika och Kina. Industrikunderna använder produkterna som insatsvara i sin produktion. Man tillhandahåller även spån-, flis- och barkprodukter som används inom massa-, spånskive- och biobränsleindustrin. Verksamheterna inom divisionen Wood förser byggvaruhandeln i Skandinavien med ett brett urval bygg- och interiörprodukter. En viktig konkurrensfördel är divisionens effektiva distributionsapparat som kan erbjuda kunderna snabba och exakta leveranser av ett brett varusortiment. Företagen inom Byggsystem levererar flexibla systemlösningar för interiörväggar, modulbyggnader och bärande konstruktioner i limträ till projekt och entreprenörskunder – huvudsakligen i Norge och Sverige. Divisionen satsar på att vidareutveckla koncept och system tillsammans med kunder och experter inom arkitektur, design och konstruktion. Koncernen består av 34 produktionsbolag i Norge och Sverige och har 3 306 anställda. Moelven har även egna försäljningskontor i Danmark, England och Tyskland. Moelvenkoncernen ägs av Glommen Mjøsen Skog SA (66,8 procent) och Viken Skog SA (32,8 procent). Resterande 0,4 procent ägs i huvudsak av privatpersoner.



Huvudkontor

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

[www.moelven.com](http://www.moelven.com)  
[post@moelven.com](mailto:post@moelven.com)