



1. KVARTAL

2013



ORKLA

INNHold

Hovedtrekk	03
Konsernet	04
Forretningsområdene	04
Branded Consumer Goods	04
Orkla Foods	05
Orkla Confectionery & Snacks	05
Orkla Home & Personal	06
Orkla International	06
Orkla Food Ingredients	06
Øvrige virksomheter	07
Sapa	07
Sapa Heat Transfer	07
Orkla Financial Investments	07
Hydro Power	07
Jotun	07
Ikke videreført virksomhet	07
Sapa Profiles and Building System (del av fremtidig JV)	07
Kontantstrøm og kapitalforhold	08
Andre forhold	08
Utsikter fremover	09
Sammendratt resultatregnskap	10
Resultat pr. aksje	10
Sammendratt oppstilling over totalresultat	10
Sammendratt konsernbalanse	11
Sammendratt utvikling egenkapital	11
Sammendratt kontantstrøm IFRS	12
Noter	12

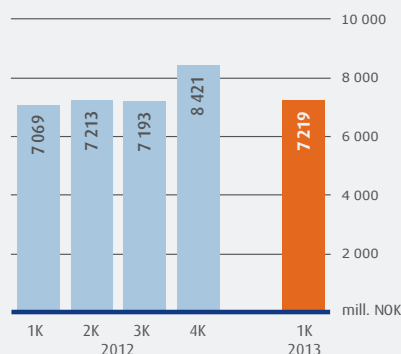
HOVEDTREKK

- Orklakonsernets driftsinntekter var 7.219 mill. kroner (7.069 mill. kroner)² i 1. kvartal, og EBITA¹ endte på 596 mill. kroner (676 mill. kroner)².
- Driftsresultatet for Branded Consumer Goods økte med 8 % til 579 mill. kroner (535 mill. kroner)², sammenlignet med 1. kvartal 2012. Driftsresultat fra det oppkjøpte selskapet Jordan representerer cirka halvparten av fremgangen.
- Positiv utvikling for flere av virksomhetene i Orkla Foods og Orkla Home & Personal, mens resultatet i Orkla Confectionery & Snacks var lavere enn i 2012. Utviklingen i Russland var fortsatt svak.
- Oppkjøpet av Rieber & Søn ble gjennomført 26. april 2013 og integrasjonen er igangsatt. I tillegg fortsetter endringsprosessene for å styrke merkevareområdets langsiktige konkurransekraft. Abba Seafood og Procordia er slått sammen til ett matvareselskap i Sverige. I tillegg tilpasses organisasjonen i Orkla Confectionery & Snacks til én operativ enhet pr. land.
- Sapas virksomhet innen profiler og byggesystemer presenteres som ikke videreført virksomhet. Denne virksomheten er negativt påvirket av meget svake europeiske markeder. Sapa Heat Transfer konsolideres fortsatt som datterselskap og hadde resultatvekst i 1. kvartal. EBITA¹ endte på 85 mill. kroner (71 mill. kroner)².
- På Orklas generalforsamling ble det besluttet å avvikle bedriftsforsamlingen.

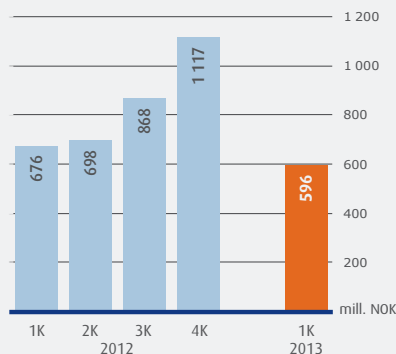
NØKKELTALL FOR ORKLAKONSERNET

Beløp i mill. NOK	Note	1.1. – 31.3.		1.1. – 31.12.
		2013	2012	2012
Driftsinntekter	2	7.219	7.069	29.896
Driftsresultat – EBITA ¹	2	596	676	3.359
Resultat før skattekostnad		900	1.154	3.907
Gevinst/resultat ikke videreført virksomhet		(56)	356	(1.547)
Resultat pr. aksje utvannet (NOK)		0,7	1,3	1,6
Kontantstrøm fra driften	13	40	353	4.111
Netto rentebærende gjeld	6	5.477	9.310	4.786
Egenkapitalandel (%)		54,9	51,8	52,9
Net gearing ⁴		0,17	0,27	0,16

DRIFTSINNTEKTER



EBITA¹



DRIFTSINNTEKTER

7.219

Konsernets driftsinntekter ble 7.219 mill. kroner.

EBITA¹

596

Konsernets EBITA¹ ble 596 mill. kroner.

¹ Driftsresultat før amortisering og andre inntekter og kostnader

² Tall i parentes er for tilsvarende periode foregående år

³ Eksklusiv kjøpte og solgte virksomheter samt valutaomregningseffekter

⁴ [Netto rentebærende gjeld]/Egenkapital

KONSERNET

Orklas driftsinntekter var 7.219 mill. kroner (7.069 mill. kroner)² i 1. kvartal. Branded Consumer Goods hadde underliggende³ salgsinntekter på nivå med 2012 i kvartalet.

Konsernets EBITA¹ ble i 1. kvartal 596 mill. kroner (676 mill. kroner)². Fjorårets EBITA¹ var påvirket av spesielt høye gevinster fra salg av eiendom. Driftsresultat fra det oppkjøpte selskapet Jordan og positiv utvikling for flere av de nordiske merkevarevirksomhetene bidro til resultatfremgang for Branded Consumer Goods. Resultatet for den russiske virksomheten var noe svakere enn i 2012. Resultatet for energiområdet var i 1. kvartal 2013 negativt påvirket av lav produksjon, som følge av svært tørt og kaldt vær samt en planlagt vedlikeholdsstopp. Sapa Heat Transfer hadde en resultatvekst på 14 mill. kroner.

Andre inntekter og kostnader utgjorde -36 mill. kroner i 1. kvartal, hovedsakelig knyttet til løpende resultatføring av M&A-kostnader.

Salg av aksjer og finansielle eiendeler fortsatte gjennom 1. kvartal, og netto kapitalfrigjøring var 677 mill. kroner. Av dette bidro terminering av total return swap (TRS), knyttet til 200 mill. aksjer i REC, med 246 mill. kroner. For kvartalet hadde konsernet en regnskapsmessig nettogevinst på aksjer og finansielle eiendeler på 221 mill. kroner (427 mill. kroner)². Markedsverdien av aksjer og finansielle eiendeler, inkludert investeringene i REC og Borregaard, var ved utgangen av 1. kvartal 3.169 mill. kroner. I 1. kvartal ble det inngått avtale om salg av aksjene i Pharmaq. Endelig gjennomføring av transaksjonen er ventet i 2. kvartal 2013. I tillegg ble det etter utløpet av kvartalet solgt andeler i Private Equity-fond for 441 mill. kroner.

Netto finanskostnader endte i 1. kvartal på -89 mill. kroner (-142 mill. kroner)². Gjennomsnittlig lånerente var 3,3 %, og konsernets netto rentebærende gjeld var 5.477 mill. kroner ved utgangen av kvartalet.

Konsernets resultat før skatt ble 900 mill. kroner (1.154 mill. kroner)² i 1. kvartal. Skattekostnaden ble 160 mill. kroner i kvartalet. Resultatet fra ikke videreført virksomhet var -56 mill. kroner i 1. kvartal, og relateres i sin helhet til Sapa (del av fremtidig JV). Til tross for noe økt lønnsomhet i Nord-Amerika fortsatte et svakt europeisk marked å påvirke resultatet negativt. Orklas resultat pr. aksje utvannet ble 0,7 kroner i 1. kvartal (1,3 kroner)².

FORRETNINGSOMRÅDENE

BRANDED CONSUMER GOODS

Beløp i mill. NOK	1.1. - 31.3.		1.1. - 31.12.
	2013	2012	2012
Driftsinntekter	5.939	5.583	24.105
EBITA ¹	579	535	2.863
Driftsmargin EBITA (%)	9,7	9,6	11,9
Kontantstrøm fra driften før investeringer	243	503	3.452
Netto fornyelsesinvesteringer	(133)	(109)	(667)
Kontantstrøm fra driften	110	394	2.785
Ekspansjonsinvesteringer	(13)	(24)	(142)

Driftsresultatet for Branded Consumer Goods økte med 8 % til 579 mill. kroner sammenlignet med 1. kvartal 2012. Driftsresultat fra det oppkjøpte selskapet Jordan representerer cirka halvparten av fremgangen. Driftsmarginen økte fra 9,6 % til 9,7 % i kvartalet.

Orkla Foods og Orkla Home & Personal hadde god resultatvekst i kvartalet. For Orkla Confectionery & Snacks var markedssituasjonen krevende, og området hadde svakere resultat i 1. kvartal enn i samme periode i 2012. Påskens plassering påvirket enkelte norske selskaper negativt, blant annet Stabburet. Dette ble imidlertid motvirket av en forskyvning i antall salgsdager for Procordia i Sverige og nettoeffekten på resultatet, sammenlignet med 2012, vurderes som ikke vesentlig.

Totalt sett endte driftsinntektene underliggende³ på nivå med 2012. Det var en positiv utvikling i salg til dagligvare i Orkla Foods, men dette ble motvirket av lavere salg til storhusholdningskanalen samt krevende markedsforhold for Orkla Confectionery & Snacks. Utviklingen i markedsandeler var variert mellom områdene. For Orkla Home & Personal økte markedsandelene noe, mens markedsandelene var noe lavere for Orkla Confectionery & Snacks.

Råvarekostnadene var i sum stabile i 1. kvartal, men med store variasjoner mellom de ulike råvaregruppene. Kostnadsforbedringsprosjekter bidro positivt i kvartalet, delvis drevet av synergirealisering fra oppkjøpte selskaper, men også fra strukturelle endringer i Orkla Foods. Strukturelle tiltak, sammen med effektiviseringsprosjekter, vil i tiden fremover bidra positivt. Reklameinvesteringer var for de nordiske virksomhetene på nivå med 2012, mens de var noe lavere i Russland.

Det pågår for tiden flere initiativ for å tilpasse og optimalisere organisasjonen til et rendyrket merkevarekonsern. De svenske matvareselskapene Procordia og Abba Seafood ble slått sammen til ett selskap fra og med 1. april 2013. Innenfor Orkla Confectionery & Snacks vil virksomhetene i Norden slås sammen til én operativ enhet pr. land. Den nye strukturen forventes å være operativ i løpet av 3. kvartal.

Utviklingen for Jordan Personal & Home Care (integrert i Lilleborg) er som forventet og den organisatoriske integrasjonen er gjennomført. Realiserte kostnadssynergier var noe høyere i 1. kvartal enn forutsatt.

Avtalen om kjøpet av Rieber & Søn er nå gjennomført, etter godkjenning fra relevante konkurransemyndigheter, og virksomheten ble regnskapsmessig konsolidert fra 1. mai 2013. Den omfattende integrasjonsprosessen er godt planlagt og arbeidet er igangsatt.

Orkla Foods

Beløp i mill. NOK	1.1. – 31.3.		1.1. – 31.12.
	2013	2012	2012
Driftsinntekter	1.924	1.898	7.972
EBITA ¹	226	202	1.144
Driftsmargin EBITA (%)	11,7	10,6	14,4
Kontantstrøm fra driften før investeringer	94	185	1.217
Netto fornyelsesinvesteringer	(43)	(46)	(238)
Kontantstrøm fra driften	51	139	979
Ekspansjonsinvesteringer	0	(4)	(40)

- Bredbasert resultatvekst
- Økt salg gjennom dagligvarekanalen
- Markedsandeler opprettholdt

Orkla Foods hadde i 1. kvartal driftsinntekter på 1.924 mill. kroner (1.898 mill. kroner)². Underliggende³ var inntektene på nivå med 2012. Det var bredbasert salgs- og volumvekst i dagligvarekanalen i kvartalet og markedsandelene ble i sum opprettholdt. Salget til storhusholdning var imidlertid noe svakere enn i 2012. EBITA¹ ble 226 mill. kroner (202 mill. kroner)², en resultatfremgang på 12 %. Driftsmarginen økte fra 10,6 % til 11,7 % i kvartalet.

Resultatveksten i 1. kvartal var bredbasert, hvor særlig de svenske selskapene hadde god salgs- og resultatfremgang. For Stabburet i Norge var det salgsfremgang i dagligvarekanalen, men svakere utvikling til storhusholdning. Beauvais foods i Danmark hadde resultatvekst i 1. kvartal, til tross for fortsatt krevende markedsforhold. Felix Abba i Finland hadde salgsvækst gjennom dagligvarekanalen, mens de baltiske virksomhetene i sum hadde både inntekts- og resultatvekst.

Det ble i 1. kvartal lansert flere innovasjoner som bidro til vekst i dagligvarekanalen. Procordia lanserte blant annet en ny serie fra Felix med kjølte supper, pastasauter og grytebaser. I Stabburet var noen av de største lanseringene Stabburet Ovnsbakt kylling og laks, Stabburet Kokkeklar Dessertpai og Grandiosa Kebabpizza. Disse lanseringene bidro til at Stabburet tok ytterligere markedsandeler. Abba Seafood hadde fortsatt fremgang for Middagsklart-konseptet, som har bidratt til økte markedsandeler gjennom de siste kvartalene.

Fra januar 2013 overtok Procordia varemerket Jekk, med en årlig omsetning på cirka 58 mill. kroner. Flytting av produksjonen fra Norrmejerier til Procordias egne fabrikker er planlagt i 2. kvartal.

Fra 1. april 2013 ble Abba Seafood og Procordia operative som ett felles selskap. Tiltaket er en del av Orkla Foods' strategi om å danne nasjonale matvareselskaper i Sverige, Norge og Danmark. Det svenske selskapet blir et av Sveriges største matvareselskaper, med en samlet omsetning på om lag 4 mrd. kroner og over 1.300 ansatte.

Orkla Confectionery & Snacks

Beløp i mill. NOK	1.1. – 31.3.		1.1. – 31.12.
	2013	2012	2012
Driftsinntekter	1.100	1.129	4.794
EBITA ¹	144	169	787
Driftsmargin EBITA (%)	13,1	15,0	16,4
Kontantstrøm fra driften før investeringer	62	144	996
Netto fornyelsesinvesteringer	(52)	(31)	(211)
Kontantstrøm fra driften	10	113	785
Ekspansjonsinvesteringer	0	0	0

- Krevende markeder for snacksvirksomheten
- Resultatfremgang for Nidar og Kalev
- Fortsatt svak utvikling i kjeksvirksomheten

Orkla Confectionery & Snacks hadde i 1. kvartal driftsinntekter på 1.100 mill. kroner (1.129 mill. kroner)², en underliggende³ tilbakegang på 2 %. EBITA¹ endte på 144 mill. kroner (169 mill. kroner)². Driftsmarginen ble redusert fra 15,0 % til 13,1 % i kvartalet.

Göteborgs/Sætre hadde i 1. kvartal omsetningstilbakegang i både Norge og Sverige, som følge av krevende markedsforhold i begge land.

Chips Group hadde i kvartalet svak omsetningsutvikling i flere land, spesielt i Danmark. Markedet er preget av høy aktivitet fra både andre merkevareprodusenter og fra handelens egne merker. I kvartalet var det også press på marginene til Chips Group på grunn av økte råvarepriser og negativ produktmiks.

Økt salg av «løsvekt»-godteri bidro til en viss resultatfremgang for Nidar i kvartalet.

Panda i Finland hadde en svak start på året, blant annet som følge av lavere eksportsalg.

Markedsandelene ble i sum noe svekket i 1. kvartal.

Orkla Home & Personal

Beløp i mill. NOK	1.1. – 31.3.		1.1. – 31.12.
	2013	2012	2012
Driftsinntekter	1.211	925	4.025
EBITA ¹	214	171	704
Driftsmargin EBITA (%)	17,7	18,5	17,5
Kontantstrøm fra driften før investeringer	136	178	879
Netto fornyelsesinvesteringer	(11)	(7)	(58)
Kontantstrøm fra driften	125	171	821
Ekspansjonsinvesteringer	0	(5)	(6)

- Resultatfremgang på 43 mill. kroner, hvorav resultat fra Jordan utgjør cirka halvparten
- Integrasjonen av Jordan Personal & Home Care er gjennomført
- God salgsutvikling for Axellus

Orkla Home & Personal hadde i 1. kvartal driftsinntekter på 1.211 mill. kroner (925 mill. kroner)², underliggende³ på nivå med 2012. EBITA¹ endte på 214 mill. kroner (171 mill. kroner)², underliggende³ en fremgang på 8 %. Resultatveksten var knyttet til Lilleborg, Pierre Robert Group og Axellus. Driftsmarginen ble redusert fra 18,5 % til 17,7 % i kvartalet. Nedgangen var i sin helhet forklart av Jordan, som har lavere margin enn eksisterende portefølje. Underliggende³ var marginene høyere enn i 2012.

Lilleborg hadde resultatfremgang i kvartalet, som følge av økt salg og styrkede markedsandeler i Norge. I tillegg ble det realisert kostnadssynergier fra kjøpet av Jordan Personal & Home Care.

Pierre Robert Group oppnådde omsetnings- og resultatfremgang i kvartalet. Deler av resultatfremgangen skyldtes mindre nedprising i butikk av solgte vinterullvarer enn tilfellet var i tilsvarende kvartal i 2012.

Axellus oppnådde omsetnings- og resultatfremgang i kvartalet. Omsetningsveksten var spesielt knyttet til Norge, Finland og Polen. Integrasjonen av omega-3-virksomheten Denomega, som ble overtatt fra Borregaard fra 1. juli 2012, utvikler seg som forutsatt.

House Care hadde en noe svakere start på året enn i 2012. Markedsposisjonene ble i sum opprettholdt, men selskapet hadde operasjonelle valutaeffekter som påvirket resultatutviklingen negativt i kvartalet.

Markedsandelene viste varierende utvikling i kvartalet, men ble i sum noe styrket, spesielt for Lilleborg og Axellus.

Orkla International

Beløp i mill. NOK	1.1. – 31.3.		1.1. – 31.12.
	2013	2012	2012
Driftsinntekter	406	452	2.133
EBITA ¹	(42)	(37)	(5)
Driftsmargin EBITA (%)	(10,3)	(8,2)	(0,2)
Kontantstrøm fra driften før investeringer	(48)	(9)	29
Netto fornyelsesinvesteringer	(13)	(9)	(61)
Kontantstrøm fra driften	(61)	(18)	(32)
Ekspansjonsinvesteringer	(6)	0	(39)

- Fortsatt svake resultater i Russland. Restruktureringen fortsetter
- Omsetningsvekst og økte reklameinvesteringer i MTR Foods i India

Orkla Brands International hadde i 1. kvartal driftsinntekter på 406 mill. kroner (452 mill. kroner)², tilsvarende en underliggende³ tilbakegang på 5 %. EBITA¹ for 1. kvartal ble -42 mill. kroner (-37 mill. kroner)².

Orkla Brands Russia viste en nedgang i salget på 14 %. Den pågående omstillingsprosessen er krevende, og har medført at antall varelinjer er redusert fra cirka 1.100 til cirka 600. I tillegg har Orkla Brands Russia avsluttet en distribusjonsavtale for å fokusere mer på egenproduserte produkter. Det interne restruktureringsarbeidet, som innebærer ytterligere konsolidering av produksjon, forventes å være avsluttet tidlig 2014.

MTR Foods økte driftsinntektene med 12 % i 1. kvartal og viste volumvekst innenfor kjernekategoriene pulvermikser og kryddermikser, som følge av nylanseringer. Den generelle veksten i den indiske økonomien ble noe redusert gjennom 2012 og det vedvarte også i 1. kvartal 2013. MTR Foods vil også i 2013 reinvestere deler av kontantstrømmen fra virksomheten for å støtte organisk vekst.

Felix Austria viste god vekst både innenfor dagligvarehandel og storhusholdning i Østerrike.

Orkla Food Ingredients

Beløp i mill. NOK	1.1. – 31.3.		1.1. – 31.12.
	2013	2012	2012
Driftsinntekter	1.333	1.232	5.435
EBITA ¹	37	30	233
Driftsmargin EBITA (%)	2,8	2,4	4,3
Kontantstrøm fra driften før investeringer	(2)	4	331
Netto fornyelsesinvesteringer	(14)	(16)	(99)
Kontantstrøm fra driften	(16)	(12)	232
Ekspansjonsinvesteringer	(7)	(15)	(57)

- Resultatfremgang i kvartalet
- Positivt bidrag fra salg av Kolding Salatfabrik i Danmark

Orkla Food Ingredients hadde i 1. kvartal driftsinntekter på 1.333 mill. kroner (1.232 mill. kroner)². Underliggende³ var det en fremgang på 2 %. EBITA¹ for 1. kvartal ble 37 mill. kroner (30 mill. kroner)². Driftsmarginen økte fra 2,4 % til 2,8 % i kvartalet.

Fremgangen var knyttet til salg av Kolding Salatfabrik i Danmark og underliggende³ EBITA¹ endte på nivå med samme kvartal i 2012. Kaldt vær påvirket bakerimarkedet og virksomheten knyttet til iskremingredienser i Skandinavia negativt. Totalt har Orkla Food Ingredients opprettholdt eller styrket sine viktigste markedsposisjoner i 1. kvartal 2013, og har dermed et godt fundament for styrket inntjening fremover. Idun Industri har kjøpt to virksomheter i 1. kvartal, ett salgsselskap innen iskremingredienser, lokalisert i Storbritannia, og ett mindre salgsselskap i Norge innen produktområdet emballasje.

Orkla Food Ingredients er i ferd med å endre sin forretningsstruktur. Hensikten er å realisere synergieffekter på tvers av selskapene og utnytte lederressurser mer optimalt, etter flere år med kraftig strukturell vekst. Orkla Food Ingredients består nå av forretningsenhetene Improvers, Pastry, OFI Sales & Distribution, Margarine og Yeast.

ØVRIGE VIRKSOMHETER

Sapa

Som følge av avtalen om det annonserte joint venturet (JV) mellom Sapa og Hydro Extruded Products, ble det gjort endringer i Sapas segmentstruktur i 3. kvartal 2012. Den delen av Sapas virksomhet som omhandles av avtalen med Hydro (Sapa Profiles i Europa, Sapa Profiles i Nord-Amerika, Sapa Profiles i Asia, Sapa Building System og Welded & Extruded Products) presenteres netto etter skatt på linjen for «ikke videreført virksomhet». Sapa Heat Transfer, som omfatter valsefabrikkene i Finspång (Sverige) og Shanghai (Kina), konsolideres fortsatt som heleid datterselskap.

Sapa Heat Transfer

- Svakt europeisk bilmarked
- Positiv utvikling i Kina

Sapa Heat Transfers volum endte på 40.000 tonn i 1. kvartal (38.000 tonn)². EBITA¹ økte til 85 mill. kroner (71 mill. kroner)². Den negative utviklingen i det europeiske bilmarkedet i 2012 fortsatte i 1. kvartal, og produksjonen falt med 9 % sammenlignet med i 2012. Det nordamerikanske markedet var på nivå med 2012, mens veksten i det kinesiske bilmarkedet var tiltagende. Forbedringsprogrammet i Sapa Heat Transfer, som innebærer kostnadsreduksjoner, operasjonelle forbedringer og pristilpasninger, fortsatte i kvartalet.

Til tross for en negativ utvikling i det europeiske markedet var volumene for den svenske virksomheten i Finspång på nivå med 2012. EBITA¹ i 1. kvartal ble imidlertid negativt

påvirket av midlertidige produksjonsstanser og ugunstige valutaeffekter. Den kinesiske enheten i Shanghai dro fordel av det styrkede innenriksmarkedet, men med økt konkurranse er det kinesiske markedet utsatt for prispress. De overordnede markedsutsiktene for 2. kvartal er noe mer positive enn utviklingen i 1. kvartal, men det europeiske markedet forventes å forbli svakt også i det kommende kvartalet.

Orkla Financial Investments

EBITA¹ for Orkla Financial Investments var 8 mill. kroner (110 mill. kroner)² i 1. kvartal. For Orkla Eiendom var fjorårets EBITA¹ på 118 mill. kroner, mot 8 mill. kroner i år, preget av spesielt høye gevinster fra salg av eiendom. Ferdigstillelse og salg av leiligheter i et større eiendomsutviklingsprosjekt (Idun Industri Eiendom) var årsaken til bidraget i 2012.

Hydro Power

Hydro Power hadde i 1. kvartal et EBITA¹ på -3 mill. kroner (33 mill. kroner)². Resultatnedgangen skyldtes i hovedsak et lavere produsert volum, 326 GWh (505 GWh)². Dette kom av at tilsiget i 1. kvartal 2013 var vesentlig lavere enn normalt, grunnet svært tørre vintermånedene. Ved utgangen av 1. kvartal var magasinutfyllingen betydelig lavere enn normalt.

Jotun (42,5 % eierandel)

Lav nybyggingsaktivitet for skip i Asia påvirket salg til Marine negativt, men dette ble motvirket av fortsatt god utvikling for de øvrige segmentene. Omsetningen i kvartalet var på nivå med tilsvarende periode i 2012, mens driftsresultatet viste fortsatt god vekst. Jotun har i 2013 fortsatt sitt omfattende investeringsprogram, i tråd med selskapets vekststrategi. Bygging av nye fabrikker i Brasil, USA og Russland utgjør de vesentligste investeringene i kvartalet.

IKKE VIDEREFØRT VIRKSOMHET

På linjen for «ikke videreført virksomhet» inngår netto resultat etter skatt for Sapa (del av fremtidig JV). Resultatet fra ikke videreført virksomhet var -56 mill. kroner i 1. kvartal.

Sapa Profiles and Building System (del av fremtidig JV)

- Svakt europeisk marked fortsetter å påvirke resultatet negativt
- Økt lønnsomhet i Nord-Amerika

Salgsvolumet i 1. kvartal 2013 ble 228.000 tonn (233.000 tonn)², og EBITA¹ ble 46 mill. kroner (122 mill. kroner)².

Sapa Profiles i Nord-Amerika hadde salgsvolum på 117.000 tonn i 1. kvartal, en tilnærmet flat utvikling sammenlignet med samme periode i 2012. Optimalisering av produksjonsstrukturen og operasjonelle forbedringer, samt nylige prisøkninger, har økt lønnsomheten de siste to årene og EBITA¹-marginen økte til 5,0 % (4,5 %)².

Sapa Profiles i Europa hadde fortsatt nedgang i volum i 1. kvartal som følge av det svake europeiske markedet. Salgsvolumet endte på 99.000 tonn, en reduksjon på 6 % sammen-

lignet med 2012. Restruktureringsene ble mer enn motvirket av de fortsatt svake markedene. Spesielt svakt var salget til solarmarkedet, hvor volumet falt med 35 % sammenlignet med 1. kvartal i 2012. EBITA¹-marginen endte på 0,7 % (1,7 %)². Ytterligere restrukturerings tiltak i Sapa Profiles i Europa pågår.

Den asiatiske virksomheten er i en utstrakt etablerings- og utbyggingsfase, som omfatter organisatoriske, produksjonsmessige og markedsmessige investeringer. Arbeidet med å flytte virksomheten fra segmenter med lavere dekningsgrad til de industrielle ("high-end") segmentene i Kina fortsatte i 1. kvartal. Selv om det er tegn til en positiv utvikling, er prosessen tidkrevende og break-even EBITA¹-nivå i Sapa Profiles i Asia forventes å nås mot slutten av 2014. EBITA¹ for Sapa Profiles i Asia i 1. kvartal ble -16 mill. kroner (-12 mill. kroner)².

EBITA¹ for Sapa Building System er fremdeles påvirket av den lave aktiviteten i den europeiske bygge- og anleggsbransjen, som opplevde en svekkelse på om lag 10 % i 1. kvartal. Det kalde klimaet på det europeiske fastlandet reduserte antall arbeidsdager i bygg- og anleggsbransjen sammenlignet med 2012, som videre reduserte antall ordre i 1. kvartal. Det forventes ikke bedre markeder i løpet av 2013.

KONTANTSTRØM OG KAPITALFORHOLD

Kommentarene nedenfor er knyttet til kontantstrømoppstilling på Orklas interne format. Det henvises til note 13 i denne rapporten.

Kontantstrøm fra drift pr. 1. kvartal var 40 mill. kroner (353 mill. kroner)². Starten av året har en normal sesongmessig oppbygging av driftskapital. Denne oppbyggingen var høyere i 2013 enn i 2012. Påskens tidsmessige plassering påvirket kontantstrømmen negativt i kvartalet.

Ekspansjonsinvesteringer utgjorde -26 mill. kroner pr. 1. kvartal. Kjøpte selskaper utgjorde -827 mill. kroner, og er hovedsakelig knyttet til oppkjøpet av Drammensveien 149 og 151, som er eiendommen hvor Orklas nye hovedkontor skal etableres, samt mindre oppkjøp i Orkla Foods og Orkla Food Ingredients. Salg av selskaper/andeler av selskaper utgjorde 47 mill. kroner pr. 1. kvartal og var knyttet til salg av Kolding Salater (Orkla Food Ingredients). I 1. kvartal var kapitalfrigjøring fra aksjer og finansielle eiendeler 677 mill. kroner. Tempoet i nedsalget har vært noe høyere enn opprinnelig plan.

Netto kontantstrøm for konsernet var -416 mill. kroner pr. 1. kvartal. Konsernets netto rentebærende gjeld utgjorde 5.477 mill. kroner ved utgangen av kvartalet. Konsernets rentebærende gjeld hadde pr. 1. kvartal en gjennomsnittlig lånerente på 3,3 %, og fordeler seg i hovedsak på valutaene NOK, SEK, EUR og USD. Egenkapitalandelen ved utgangen av kvartalet var 54,9 %, mens net gearing⁴ var 0,17.

ANDRE FORHOLD

På generalforsamlingen 18. april 2013 ble utbyttet for 2012 fastsatt til 2,50 kroner pr. aksje, tilsvarende ordinært utbytte for 2011. Videre ga Orklas generalforsamling styret fullmakt til å avvikle Orklas bedriftsforsamling. Når bedriftsforsamlingen avvikles, vil de ansattes representasjon i Orkla ASAs styre endres fra to styremedlemmer og to observatører til fire styremedlemmer og en observatør. Orkla har syv aksjonærvalgte styremedlemmer.

26. april 2013 ble Orklas kjøp av Rieber og Søn ASA gjennomført, etter godkjenning fra de norske konkurransemyndighetene. Fra før er transaksjonen godkjent av EU-kommisjonen og russiske konkurransemyndigheter. Avtalen med Rieber-familien omfatter kjøp av 90,11 % av aksjene i Rieber & Søn ASA. Orkla har gitt et pliktig tilbud til de resterende aksjonærene i Rieber & Søn, basert på samme kjøpesum pr. aksje som ble betalt til Rieber-familien. Videre ble det besluttet å tvangsinnløse minoritetsaksjonærene. Orkla eier dermed samtlige aksjer i Rieber & Søn, og har søkt om at selskapet ikke lenger skal være notert på Oslo Børs.

I forbindelse med behandlingen av avtalen mellom Norsk Hydro ASA og Orkla ASA, har EU-kommisjonen preliminært uttrykt bekymring for at transaksjonen kan påvirke konkurransen i enkelte markeder. Betenkelighetene er knyttet til såkalte multi-port extrusions (MPE) i Europa og aluminiumsprofiler i den nordiske regionen. For å imøtekomme EU-kommisjonens bekymring foreslår Orkla og Hydro, hvis nødvendig, å avhende MPE-virksomheten til Sapa i Harderwijk i Nederland og pressverktøysvirksomheten til Hydro på Raufoss, medregnet Hydros tilhørende fabrikkasjonsanlegg for aluminiumprofiler i Vetlanda i Sverige. EU-kommisjonens frist for behandling av saken vil i første omgang bli forlenget til 14. mai 2013.

8. april 2013 ble Christer B. Åberg utnevnt til adm. direktør for det nye forretningsområdet Orkla Confectionery & Snacks. Stillingen inngår i Orklas konsernledelse og vil rapportere til Orklas konsernsjef Åge Korskvald. Christer B. Åberg har siden 2009 vært adm. direktør i Arla Foods AB Sverige og Finland. Åberg vil starte i stillingen senest 1. august 2013. Göran Schultz, adm. direktør for Chips Group, er konstituert konserndirektør og leder for forretningsområdet Orkla Confectionery & Snacks frem til Åberg tiltrer.

22. april 2013 ble Stig Ebert Nilssen utnevnt til konserndirektør og leder for forretningsområdet Orkla Home & Personal. Stig Ebert Nilssen har siden 2005 vært adm. direktør for Axellus AS. Stillingen inngår i Orklas konsernledelse og vil rapportere til Orklas konsernsjef Åge Korskvald.

26. april 2013 ble det annonsert at Terje Andersen blir CEO og leder for Orkla Investments, som etableres som eget ansvarsområde i Orkla ASA. Terje Andersen var tidligere konserndirektør for økonomi og finans (CFO) i Orkla. Han tiltrådte stillingen som CEO og leder for Orkla Investments

med virkning fra 1. mai 2013. Stillingen vil rapportere til Orklas konsernsjef Åge Korsvold. En prosess for å finne ny CFO for Orkla er igangsatt. Frem til ny CFO er på plass ivaretar Terje Andersen rollen som CFO i Orkla, i tillegg til å lede Orkla Investments.

UTSIKTER FREMOVER

Samlet sett forventes relativt stabil vekst i verdensøkonomien i 2013, først og fremst drevet av vekst i fremvoksende økonomier. I Europa er markedene ventet å holde seg svake, mens i USA forventes en moderat vekst. Makrobildet fremover er fortsatt preget av usikkerhet, noe blant annet kraftig fall i enkelte råvarepriser er eksempel på. På tross av svak utvikling ute, holder veksten i norsk økonomi seg oppe. Det er ventet relativt stabil utvikling i de nordiske markedene i 2013.

Oppkjøpene av Jordan og Rieber & Søn, samt igangsatte og planlagte omstruktureringer innen merkevareområdet, vil muliggjøre et betydelig synergipotensiale og styrke konkurransekraften på lengre sikt. På kort sikt vil disse prosessene være krevende og det vil naturlig oppstå enkelte engangskostnader knyttet til den transformasjonsfasen konsernet går gjennom. Det vil bli lagt stor vekt på å opprettholde god drift for eksisterende virksomhet og gjennomføre både planlagte markedsaktiviteter og interne forbedringsprogrammer.

I merkevareområdet har råvareprisene flatet ut på et høyt nivå. Det er imidlertid stor variasjon mellom ulike råvaregrupper og usikkerheten til utviklingen i råvarepriser fremover er generelt høy.

Gjennom etablering av joint venture med Norsk Hydro ASA vil Orkla opprettholde en eksponering mot aluminium-profiler og byggesystemer. For profilvirksomheten er markedsutsiktene i Nord-Amerika svakt positive. Gjeldskrisen i eurosone bidrar til fortsatt utfordrende markeder i Europa. For Sapa Heat Transfer er markedsutsiktene for 2. kvartal totalt sett noe mer positive enn utviklingen i 1. kvartal.

For energivirksomheten er magasinfyllingen lavere enn normalt og forventet produksjon for året er vesentlig lavere enn i 2012.

Orkla har en robust finansiell stilling med likviditetsreserver og forpliktete kredittlinjer som overstiger kjente kapitalutlegg de nærmeste 12 måneder.

Oslo, 30. april 2013
Styret i Orkla ASA

Alle tall for 2012 er omarbeidet, se note 1 og 10.

SAMMENDRATT RESULTATREGNSKAP

Beløp i mill. NOK	Note	1.1. – 31.3.		1.1. – 31.12.
		2013	2012	2012
Driftsinntekter	2	7.219	7.069	29.896
Driftskostnader		(6.380)	(6.168)	(25.619)
Av- og nedskrivninger varige driftsmidler		(243)	(225)	(918)
Amortisering immaterielle eiendeler		(7)	(4)	(16)
Andre inntekter og kostnader	3	(36)	(14) ¹	(433)
Driftsresultat		553	658	2.910
Resultat fra tilknyttede og felles kontrollerte selskaper		95	159	418
Mottatte utbytter		120	52	211
Gevinster, tap og nedskrivninger aksjer og finansielle eiendeler		221	427	857
Finansposter, netto		(89)	(142)	(489)
Resultat før skattekostnad		900	1.154	3.907
Skattekostnad		(160)	(198)	(726)
Periodens resultat før videreført virksomhet		740	956	3.181
Gevinst/resultat ikke videreført virksomhet	10	(56)	356 ¹	(1.547)
Periodens resultat		684	1.312	1.634
Minoritetens andel av periodens resultat		14	16	0
Majoritetens andel av periodens resultat		670	1.296	1.634

RESULTAT PR. AKSJE

Beløp i NOK	1.1. – 31.3.		1.1. – 31.12.
	2013	2012	2012
Resultat pr. aksje	0,7	1,3	1,6
Resultat pr. aksje, utvannet	0,7	1,3	1,6

SAMMENDRATT OPPSTILLING OVER TOTALRESULTAT

Beløp i mill. NOK	Note	1.1. – 31.3.		1.1. – 31.12.
		2013	2012	2012
Periodens resultat		684	1.312	1.634
Endring resultatreserve aksjer etter skatt	4	4	201	(753)
Endring sikringsreserve etter skatt	4	(53)	128	(5)
Endring estimatavvik pensjoner		0	0	(37)
Omregningsdifferanser		341	(569)	(1.173)
Konsernets totalresultat		976	1.072	(334)
Minoritetens andel av totalresultatet		18	12	(8)
Majoritetens andel av totalresultatet		958	1.060	(326)

¹ Omarbeidede tall for 2011 og 2012 ble sendt ut 11. april 2013. Omarbeidingen gjaldt ny segmentstruktur samt endring i pensjonsstandarden (IAS 19) og i Joint Arrangements (IFRS 11). Tilsvarende ble omarbeidede tall for reklassifisering av virksomhet til «ikke videreført virksomhet» sendt ut 26. oktober 2012, før rapportering av 3. kvartal 2012. Det viser seg i ettertid at ikke alle kostnader vedrørende «ikke videreført virksomhet» ble skilt ut ved omarbeidingen 26. oktober 2012 og at disse ble videreført i ny omarbeiding i 2013. Tall presentert som «Andre inntekter og kostnader» burde vært skilt ut og presentert som «Ikke videreført virksomhet». Dette gjelder kostnader vedr. utskillelse av Borregaard samt oppgjør av Elkem. Forholdene beløper seg til -23 mill. kroner pr. 1. kvartal, -21 mill. kroner pr. 2. kvartal og -23 mill. kroner pr. 3. kvartal 2012. Disse tallene er flyttet fra linjen for «Andre inntekter og kostnader» til linjen for «Ikke videreført virksomhet». Pr. årsslutt 2012 var kostnadene korrekt klassifisert. Nye omarbeidede tall er lagt ut på Orklas hjemmeside www.orkla.no/investor.

SAMMENDRATT KONSERNBALANSE

Beløp i mill. NOK	Note	31.3.	31.12.
		2013	2012
Immaterielle eiendeler		10.430	10.069
Varige driftsmidler		10.534	9.601
Finansielle eiendeler	6	3.493	3.686
Langsiktige eiendeler		24.457	23.356
Eiendeler i ikke videreført virksomhet	10	14.182	13.740
Varer		4.341	4.243
Fordringer	6	5.591	5.357
Aksjer og finansielle eiendeler		3.169	3.601
Kontanter og kontantekvivalenter	6	5.411	7.196
Kortsiktige eiendeler		32.694	34.137
Sum eiendeler		57.151	57.493
Innskutt egenkapital		1.985	1.985
Opptjent egenkapital		29.144	28.196
Minoritetsinteresser		242	258
Egenkapital		31.371	30.439
Avsetninger og annen langsiktig gjeld		3.525	3.380
Rentebærende gjeld langsiktig	6	9.651	9.352
Rentebærende gjeld kortsiktig	6	2.033	3.460
Gjeld i ikke videreført virksomhet	10	4.143	4.163
Annen kortsiktig gjeld		6.428	6.699
Sum gjeld og egenkapital		57.151	57.493
Egenkapitalandel (%)		54,9	52,9

SAMMENDRATT UTVIKLING EGENKAPITAL

Beløp i mill. NOK	1.1. – 31.3.2013			1.1. – 31.3.2012		
	Majoritetens egenkapital	Minoritets-interesser	Total egenkapital	Majoritetens egenkapital	Minoritets-interesser	Total egenkapital
Egenkapital 1.1.	30.181	258	30.439	33.436	280	33.716
Konsernets sammendratte totalresultat	958	18	976	1.060	12	1.072
Utbytte	0	(38)	(38)	-	(1)	(1)
Netto tilbakekjøp/salg egne aksjer	4	-	4	(467)	-	(467)
Opsjonskostnader	9	-	9	20	-	20
Endring eierandel minoriteter	(23)	4	(19)	(4)	(1)	(5)
Egenkapital ved periodens slutt	31.129	242	31.371	34.045	290	34.335

SAMMENDRATT KONTANTSTRØM IFRS

Beløp i mill. NOK	Note	1.1. – 31.3.		1.1. – 31.12.
		2013	2012	2012
Kontantstrøm fra driften før investeringer		202	508	4.907
Mottatte utbytter og betalte finansposter		157	225	84
Betalte skatter		(190)	(174)	(995)
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		169	559	3.996
Netto investeringer anleggsmidler		(188)	(227)	(1.143)
Netto salg (kjøp) av selskaper	5, 10	(765)	791	1.246
Netto salg porteføljeinvesteringer		677	1.050	3.350
Ikke videreført virksomhet og andre betalinger		(260)	(523)	333
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		(536)	1.091	3.786
Netto betalt til aksjonærer		(34)	(667)	(3.194)
Endring rentebærende gjeld og rentebærende fordringer		(1.526)	156	(2.666)
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		(1.560)	(511)	(5.860)
Valutaeffekt kontanter og kontantekvivalenter		142	(82)	(177)
Endring kontanter og kontantekvivalenter		(1.785)	1.057	1.745
Kontanter og kontantekvivalenter	6	5.411	6.508	7.196

Se også note 13 for kontantstrøm i Orkla-format.

NOTER**NOTE 1 OVERORDNET INFORMASJON**

Orkla ASAs sammendratte konsernregnskap for 1. kvartal 2013 ble godkjent på styremøte 30. april 2013. Regnskapstillene er ikke reviderte. Orkla ASA er et allmennaksjeselskap med kontoradresse Skøyen i Oslo (Norge).

Aksjene omsettes på Oslo Børs. Delårsrapporten er utarbeidet i tråd med IAS 34 Delårsrapportering. Utover implementering av endringer i pensjonsstandarden (IAS 19) og implementering av IFRS 11 Joint Arrangements (se nedenfor), er det fulgt samme regnskapsprinsipper og beregningsmetoder som i siste årsregnskap.

Den delen av Sapa som skal inngå i joint venture med Hydro ble i 3. kvartal 2012 omarbeidet til «Ikke videreført virksomhet», se note 10.

Hovedendringen i pensjonsstandarden går på at den såkalte «korridorløsningen» ikke lenger kan benyttes. Dette betyr at alle oppståtte estimatavvik må føres mot egenkapitalen gjennom totalresultatet (Comprehensive income) den perioden de oppstår. «Korridorløsningen» var et amortiseringsprinsipp hvor kun den delen av estimatavvik som overstiger 10 % av den høyeste av hhv. brutto pensjonsforpliktelse og brutto pensjonsmidler, skulle innregnes i resultatet. Balansen viste således ikke brutto forpliktelse, men ble redusert (øket) med ikke regnskapsførte estimatavvik. Etter ny standard skal netto pensjonsforpliktelse presenteres i sin helhet i balansen og alle estimatavvik således være belastet konsernets egenkapital.

I tillegg vil finansdelen i netto pensjonskostnad bli presentert som finanselement i stedet for som en del av netto pensjonskostnad i EBITA. Dette betyr at både «Rentekostnad på pensjonsforpliktelsen» og «Forventet avkastning på pensjonsmidler» blir ført som finansposter.

Ved innføring av nytt prinsipp er historiske tall tilsvarende omarbeidet. Innføring av nytt prinsipp medfører at egenkapitalen pr. 31.12.2012 er redusert med 643 mill. kroner som følge av innregning av estimatavvik etter skatt. Driftsresultatet (EBITA) for 2012 er på samme måten øket med 33 mill. kroner som følge av at føringen av estimatavvik ikke lenger skal innregnes i det ordinære resultatet. I tillegg er driftsresultatet (EBITA) øket med 43 mill. kroner som følge av at finanselementet i pensjonskostnaden nå blir presentert som finanspost. Det siste endrer ikke konsernets resultat før skattekostnad. Det er viktig å merke seg at effekten av estimatavvik i «totalresultatet» ikke blir symmetrisk med det som tidligere ble ført som estimatavvik i driftsresultatet. Dette fordi belastningen i driftsresultatet var basert på et amortiseringsprinsipp (korridorløsning), mens belastningen ført i totalresultatet er basert direkte på periodens rapporterte estimatavvik.

Konsernets eierandel i Rygge som tidligere har vært rapportert som felles kontrollert virksomhet (IFRS 11 Joint arrangements) etter bruttometoden (konsolidert med konsernets eierandel linje for linje) er omarbeidet og blir i de omarbeidede tallene presentert i henhold til egenkapitalmetoden (énlinje konsolidering etter samme metode som et tilknyttet selskap). Effekten på Orklas regnskap av dette er begrenset, bortfall av inntekter er 105 og 98 mill. kroner i hhv. 2012 og 2011, og bortfall av EBITA er 12 og 6 mill. kroner i hhv. 2012 og 2011.

Effektene fremover av nye regnskapsstandarder er beskrevet i årsregnskapet for 2012 i note 3. Det har ikke oppstått endringer i forhold til det som er beskrevet i noten.

I tillegg er kontantstrøm i Orkla-format endret. Dette er omtalt i note 13.

NOTE 2 SEGMENTER

DRIFTSINNTEKTER

Beløp i mill. NOK	1.1. – 31.3.		1.1. – 31.12.
	2013	2012	2012
Orkla Group	7.219	7.069	29.896
Branded Consumer Goods	5.939	5.583	24.105
Orkla Foods	1.924	1.898	7.972
Orkla Confectionery & Snacks	1.100	1.129	4.794
Orkla Home & Personal	1.211	925	4.025
Orkla International	406	452	2.133
Orkla Food Ingredients	1.333	1.232	5.435
Eliminerer Branded Consumer Goods	(35)	(53)	(254)
Sapa Heat Transfer	1.010	997	3.990
Hydro Power	127	208	812
Orkla Financial Investments	151	306	1.124
HQ/Other Business/Eliminerer	(8)	(25)	(135)

DRIFTSRESULTAT - EBITA*

Beløp i mill. NOK	1.1. – 31.3.		1.1. – 31.12.
	2013	2012	2012
Orkla Group	596	676	3.359
Branded Consumer Goods	579	535	2.863
Orkla Foods	226	202	1.144
Orkla Confectionery & Snacks	144	169	787
Orkla Home & Personal	214	171	704
Orkla International	(42)	(37)	(5)
Orkla Food Ingredients	37	30	233
Sapa Heat Transfer	85	71	313
Hydro Power	(3)	33	209
Orkla Financial Investments	8	110	294
HQ/Other Business	(73)	(73)	(320)

Avstemming mot driftsresultat

EBITA*	596	676	3.359
Amortisering immaterielle eiendeler	(7)	(4)	(16)
Andre inntekter og kostnader	(36)	(14)	(433)
Driftsresultat	553	658	2.910

* Driftsresultat før amortisering og andre inntekter og kostnader

NOTE 3 ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER

Beløp i mill. NOK	1.1.-31.3.		1.1.-31.12.
	2013	2012	2012
M&A kostnader	(31)	(11)	(79)
Spesielle IFRS effekter	-	(3)	(22)
Gevinst ved avhendelse Salvesen & Thams	-	-	44
Restrukturering og rettstvister			
Orkla Brands Russia	-	-	(267)
Restrukturering Procordia, Abba og Beauvais	(5)	-	(55)
Eiendomsskatt i Sauda for tidligere perioder	-	-	(19)
Sluttoppgjør konsernledelse og			
Orkla Financial Investments	-	-	(43)
Forsikringsoppgjør Sapa Heat Transfer	-	-	30
Restrukturering Sapa Heat Transfer	-	-	(16)
Nedskrivning anlegg i Denomega	-	-	(6)
Sum andre inntekter og kostnader	(36)	(14)	(433)

NOTE 4 TOTALRESULTATET

Oppstilling over totalresultatet viser verdiendring på aksjeporteføljen (resultatreserven) og verdiendring på sikringsinstrumenter (sikringsreserven). Disse størrelsene blir presentert etter skatt. Skatteeffekten for 1. kvartal 2013 knyttet til resultatreserven utgjør 0 mill. kroner (10 mill. kroner) og skatteeffekten knyttet til sikringsreserven utgjør 31 mill. kroner (41 mill. kroner).

Resultatreserve aksjer og sikringsreserve som inngår i egenkapitalen pr. 31. mars 2013 (etter skatt) utgjør henholdsvis 385 mill. kroner og -329 mill. kroner. Tilsvarende beløper akkumulerte omregningsdifferanser seg til 1.914 mill. kroner pr. 31.3.2013. Valutaeffekt knyttet til omregning av pensjoner påvirker omregningsdifferansene med 8 mill. kroner. Akkumulerte estimatavvik for pensjoner ført mot egenkapitalen utgjør -722 mill. kroner pr. 31.3.2013.

NOTE 5 OPPKJØP OG SALG AV SELSKAPER**Branded Consumer Goods**

Branded Consumer Goods har i 1. kvartal kjøpt noen mindre selskaper som representerer en enterprise value på 138 mill. kroner. De største kjøpene er selskapet Marcantonio Foods og varemerket Jekk.

Marcantonio Foods er en ledende leverandør av tilbehør og ingredienser til isbarer og iskremprodusenter i Storbritannia. Selskapet har produksjon av is- og dekorkjeks i Barking, utenfor London. I 2011 hadde Marcantonio Foods en omsetning på GBP 7,6 mill. Selskapet har totalt 55 ansatte.

Procordia har kjøpt varemerket Jekk fra Norrmejerier og styrker sin posisjon innen frukt- og bærdrikker. Jekk består av en serie bærdrikker, som finnes både som konsentrat og som ferdige drikker og har en årlig omsetning på cirka 58 mill. kroner.

Orkla Food Ingredients har i 1. kvartal solgt selskapet Kolding Salattfabrik (Danmark).

Orkla Financial Investments

Orkla har kjøpt Drammensveien 149 og 151 i Oslo for 690 mill. kroner. Drammensveien 149 er et eksisterende kontorbygg, mens Drammensveien 151 tidligere har vært en bensinstasjon. Tomten fungerer i dag som parkeringsplass. Orkla vil nå søke om omregulering av Drammensveien 151 for bygging av et nytt kontorbygg. Dette bygget vil, i tillegg til eksisterende kontorbygg i Drammensveien 149, bli Orklas nye konsernsenter og hovedkontor med forventet innflytting i løpet av 2016.

NOTE 6 NETTO RENTEBÆRENDE GJELD

De ulike elementene i netto rentebærende gjeld fremkommer av tabellen nedenfor:

Beløp i mill. NOK	31.3.	31.12.
	2013	2012
Rentebærende gjeld langsiktig	(9.651)	(9.352)
Rentebærende gjeld kortsiktig	(2.033)	(3.460)
Rentebærende fordringer langsiktig (i «Finansielle eiendeler»)	730	766
Rentebærende fordringer kortsiktige (i «Fordringer»)	66	64
Kontanter og kontantekvivalenter	5.411	7.196
Netto rentebærende gjeld	(5.477)	(4.786)

NOTE 7 NÆRSTÅENDE PARTER

Canica-systemet (største eier med 24,5 %) har sammenfallende eierinteresser med Orkla i enkelte investeringer.

Det har ikke vært noen andre spesielle transaksjoner mellom konsernet og nærstående parter i 1. kvartal 2013.

Konsernet har gitt lån til felles kontrollerte selskaper og tilknyttede selskaper innenfor Sapa og Orklas eiendomsinvesteringer med henholdsvis 23 og 180 mill. kroner.

NOTE 8 OPSJONER OG EGNE AKSJER

Endring i utestående opsjoner og egne aksjer er vist i nedenstående tabeller.

Utvikling i antall opsjoner:

Utestående opsjoner pr. 1.1.2013	17.602.000
Innløst opsjoner	(90.000)
Utløpt i perioden	(400.000)
Utestående opsjoner pr. 31.3.2013	17.112.000

Utviklingen i antall egne aksjer:

Egne aksjer pr. 1.1.2013	7.987.114
Opsjonsinnløsninger i egne aksjer	(90.000)
Aksjeprogram for ansatte	(881)
Egne aksjer pr. 31.3.2013	7.896.233

NOTE 9 VURDERINGER RUNDT VERDIFALL

Aksjeporteføljen er i tråd med konsernets prinsipper skrevet ned med 23 mill. kroner i 1. kvartal 2013.

Utviklingen i Orkla Brands Russia er fremdeles utfordrende og resultatene er noe svakere enn i tilsvarende kvartal i 2012. Ut fra de prognoser og forventninger og forutsetninger som er lagt til grunn, forsvaret Orkla Brands Russia fortsatt balanseførte verdier. Det må en vesentlig resultatforbedring til i forhold til dagens inntjening. Transaksjonsverdien for tilsvarende selskaper underbygger balanseført verdi.

Det er ellers ikke identifisert mindrev verdier knyttet til varige driftsmidler eller immaterielle eiendeler i konsernet.

NOTE 10 IKKE VIDEREFØRT VIRKSOMHET

Orklas eierandel i Sapa (del av fremtidig JV) er fortsatt presentert som «Ikke videreført virksomhet» og vil bli presentert på denne måten frem til joint venture-avtalen med Norsk Hydro trer i kraft. Den delen av Sapas virksomhet som omhandles av avtalen med Norsk Hydro gjelder Sapa Profiles, Sapa Building System og Welded & Extruded Products. Etter ikrafttredelse vil Orklas andel av det nye joint venturet (50 %) bli presentert etter egenkapitalmetoden, klassifisert etter konsernets driftsresultat. De presenterte tallene for «Ikke videreført virksomhet» er omarbeidet for endringer i pensjonsstandarder.

Resultatposten består av følgende elementer:

Resultatoppstilling for ikke videreført virksomhet:

Beløp i mill. NOK	1.1. – 31.3.	
	2013	2012
Driftsinntekter	6.152	7.718
Driftskostnader	(5.930)	(7.253)
Av- og nedskrivning varige driftsmidler	(176)	(217)
Amortisering immaterielle eiendeler	(6)	(8)
Andre inntekter og kostnader	(88)	(2)
Driftsresultat	(48)	238
Resultat fra tilknyttede selskaper	(1)	187
Finansposter, netto	(12)	4
Resultat før skattekostnad	(61)	429
Skattekostnad	20	(50)
Periodens resultat etter skattekostnad	(41)	379
Gevinst ved salg etter skatt	0	0
Diverse transaksjoner	(15)	(23)
Resultat ikke videreført virksomhet	(56)	356

Fordeling av EBITA på de ulike områdene

Sapa (del av fremtidig JV)	46	122
Borregaard Chemicals	0	126
Sum	46	248

NOTE 11 FINANSIELLE INSTRUMENTER

Finansielle instrumenter regnskapsført til virkelig verdi:

Beløp i mill. NOK	Verdsettelsesnivå			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
31.3.2013:				
Eiendeler				
Aksjer og finansielle eiendeler	1.282	-	1.945	3.227
Derivater	-	657	-	657
Gjeld				
Derivater	-	720	-	720
31.12.2012:				
Eiendeler				
Aksjer og finansielle eiendeler	1.497	-	2.162	3.659
Derivater	-	743	-	743
Gjeld				
Derivater	-	627	-	627

Endringer i verdsettelsesnivå 3

Beløp i mill. NOK	
Bokført verdi pr. 31.12.2012	2.162
Gevinster, tap og nedskrivninger aksjer og finansielle eiendeler	146
Endring resultatreserve (totalresultatet)	(26)
Netto salg aksjer og finansielle eiendeler	(337)
Bokført verdi pr. 31.3.2013	1.945

Se for øvrig note 6 for oversikt over rentebærende fordringer og gjeld.

NOTE 12 ANDRE FORHOLD

Orkla gjorde opp TRS'en mot REC-aksjen uken før påske 2013. Regnskapsmessig ble det i 1. kvartal registrert en gevinst på 32 mill. kroner som inngår i «Gevinster/tap, nedskrivninger aksjer og finansielle eiendeler». Orklas eksponering mot REC-aksjen er etter oppgjøret av TRS'en begrenset til en eierandel på 15,6 %. Dersom kursen faller til under nivået pr. 31.12.2012 (kr 1,07 pr. aksje) vil posten bli skrevet ned som «Gevinst/tap, nedskrivning aksjer og finansielle eiendeler», mens kursøkninger på REC-aksjen kun vil bli reflektert i totalresultatet. Ved eventuelt salg vil den regnskapsmessige gevinsten bli målt ut fra regnskapsmessig nedskrevet verdi (p.t. kr 1,07 pr. aksje).

På generalforsamlingen 18. april 2013 ble utbytte for 2012 fastsatt til kr 2,50 pr. aksje. Dette medfører en utbetaling på 2.527 mill. kroner. Utbyttet ble i hovedsak utbetalt 30. april 2013, tilbakeholdt kildeskatt blir betalt i 3. kvartal.

Orkla Confectionery & Snacks vil skape ett slagkraftig selskap pr. land. Intensjonen er å slå sammen KiMs Norge, Sætre og Nidar til ett selskap i Norge. Tilsvarende er intensjonen å slå sammen OLW og Göteborgs Kex i Sverige, og Chips og Panda i Finland. Det er i regnskapet pr. 31.mars ikke gjort noen avsetninger eller andre regnskapsmessige tilpasninger for å ivareta de økonomiske konsekvensene av beslutningen.

26. april 2013 ble Orklas kjøp av Rieber & Søn ASA gjennomført. Avtalen med Rieber-familien omfatter kjøp av 90,11 % av aksjene i Rieber & Søn ASA. Med godkjenningen fra de norske konkurransemyndighetene er den konkurranse-rettslige behandlingen av avtalen sluttført. Fra før er transaksjonen godkjent av EU-kommisjonen og russiske konkurransemyndigheter. Orkla ASA kjøper aksjene gjennom sitt heleide datterselskap Orkla Brands AS. Etter gjennomføring av avtalen har det blitt fremsatt et pliktig tilbud til de resterende aksjonærene i Rieber & Søn basert på samme kjøpesum pr. aksje som ble betalt til Rieber-familien. Parallelt ble det besluttet å tvangsinnløse minoritets-aksjonærene, og deretter søkt om at selskapet ikke lenger skal være notert på Oslo Børs. Rieber & Søn vil inngå i Orklas regnskap fra mai 2013.

Det har ellers ikke fremkommet hendelser etter balansedagen som ville ha påvirket regnskapet eller gjennomførte vurderinger.

NOTE 13 KONTANTSTRØM ORKLA-FORMAT

Kontantstrøm i Orkla-format gjøres på konsernnivå opp i endring netto rentebærende gjeld, et viktig nøkkeltall for konsernet, og den brukes direkte til styring av forretningsområdene samt inngår i segmentpresentasjonen. Som følge av at investeringsvirksomheten er blitt betydelig mindre, skilles det ikke lenger mellom industrivirksomheten og investeringsvirksomheten. Historiske tall er omarbeidet, og investeringsvirksomhetens tall er fordelt på de ordinære linjene. Oppstillingen gir den samlede finansielle kapasiteten generert fra konsernets drift til å dekke inn konsernets finansposter, betaling av skatter

samt mer selvstyrte forhold som utbytte og handel i egne aksjer. Siste delen av kontantstrømpoppstillingen viser hvilke ekspansjonsgrep som er tatt i form av direkte ekspansjonsinvesteringer, oppkjøp av selskaper, nedsalg i selskaper samt endring i nivået på investeringer i aksjeporteføljen. Kontantstrømmen presenteres til gjennomsnittlig månedlig valutakurs, mens endring netto rentebærende gjeld er en absolutt størrelse målt til sluttkurs. Valutaeffekt netto rentebærende gjeld forklarer overgangen.

Beløp i mill. NOK	Note	1.1. – 31.3.		1.1. – 31.12.
		2013	2012	2012
Kontantstrøm industrielle aktiviteter:				
Driftsresultat		553	658	2.910
Amortisering, av- og nedskrivninger		250	228	969
Endring netto driftskapital, etc.		(601)	(378)	1.028
Kontantstrøm fra driften for investeringer		202	508	4.907
Netto fornyelsesinvesteringer		(162)	(155)	(796)
Kontantstrøm fra driften		40	353	4.111
Betalte finansposter, netto		(72)	(45)	(372)
Betalte skatter		(190)	(174)	(995)
Mottatte utbytter		229	270	456
Ikke videreført virksomhet og andre betalinger		(260)	(523)	333
Kontantstrøm for kapitaltransaksjoner		(253)	(119)	3.533
Betalte utbytter		(38)	(236)	(2.778)
Netto salg/kjøp egne aksjer		4	(431)	(416)
Kontantstrøm for ekspansjon		(287)	(786)	339
Ekspansjonsinvesteringer industrielle aktiviteter		(26)	(72)	(347)
Salg av selskaper/andeler av selskaper (enterprise value)	5, 10	47	933	3.538
Kjøp av selskaper/andeler av selskaper (enterprise value)	5	(827)	(121)	(1.617)
Netto kjøp/salg porteføljeinvesteringer		677	1.050	3.350
Netto kontantstrøm		(416)	1.004	5.263
Valutaeffekt netto rentebærende gjeld		(275)	147	412
Endring netto rentebærende gjeld		691	(1.151)	(5.675)
Netto rentebærende gjeld	6	5.477	9.310	4.786