



Innkalling til

Ekstraordinær Generalforsamling

i Moelven Industrier ASA mandag 17. januar 2000 kl.17.30

Ekstraordinær Generalforsamling i Moelven Industrier ASA

avholdes **mandag 17. januar kl. 17.30** i Moelven Industrier ASA's administrasjonskontor i Moelv.

Til behandling foreligger:

- 1. Åpning av ekstraordinær generalforsamling ved bedriftsforsamlingens formann samt godkjenning av innkallingen og dagsorden.**
- 2. Orientering om styrets og bedriftsforsamlingens innstilling til kjøp av aksjene i Forestia AS og integrasjon av treindustriaktivitetene i Forestia AS med Moelven Treindustrigruppen.**

Strategisk og industriell begrunnelse for Transaksjonen

Innenfor forretningsområdet treindustri har den internasjonale konkurransen blitt sterkere på mange områder. Direkte merkes dette gjennom reduserte priser på en rekke produkter. Indirekte har reduserte priser på råstoff til papir- og masseindustrien ført til lavere aktivitet i skogbruket og dermed redusert tilgangen på råstoff til treindustrien fra nærliggende skoger. Kombinert med fortsatte investeringer, har dette gitt en lav kapasitetsutnyttelse.

De endrede rammebetingelsene har ført til utilfredsstillende lønnsomhet i store deler av industrien de siste årene og strukturendringer er påkrevet.

En geografisk nærhet mellom Moelven Industrier ASA og treindustrivirksonmheten i Forestia AS gjør det mulig både å koordinere driften av enhetene og å produsere gode produkter på basis av en relativt lik råvare med god kvalitet.

I selve produksjonen av sagede trevarer er det visse stordriftsfordeler opp til et produsert volum per produksjonssted på ca. 150.000 m³sv. Deretter vil transportkostnader for råstoff, organisatoriske forhold og produksjonsteknologien begrense mulighetene for å finne ytterligere fordeler. Slike ytterligere fordeler må søkes i koordineringen av flere geografisk tilstøtende produksjonssteder under samme eierskap. Sammenslåingen med Forestia AS gir Moelven Industrier ASA grunnlag for å hente ut slike samordningseffekter.

Innen foredling av trevarer er stordriftsfordelene knyttet til produksjonsspesialisering og koordinering av salget. Økende konsentrasjon i byggevarehandelen stiller derfor større krav både til kostnadsnivå og ytelser utover selve kjerneproduktet.

Sammenslåingen vil være et vesentlig bidrag til i større grad å kunne påvirke rammebetingelsene for treindustrien og danner samtidig et grunnlag for fortsatte kostnadsreduksjoner og økt kraft i markedsbearbeidingen.

Beskrivelse av Forestia AS før Transaksjonen

Historikk og utvikling

Forestia AS ble etablert i januar 1998 og omfattet de tidligere datterselskapene Norske Skog Trelast AS og Norske Skog Plater AS, samt de tre sagbrukene til KS Hedalm Trelast som ble overtatt sommeren 1997. Forestia AS er et heleid datterselskap av Norske Skogindustrier ASA og selskapet ble etablert for å fokusere mer direkte på den trebearbeidende delen av virksomheten i Norske Skog.

Selskapet er delt inn i 4 operative resultatområder – Trelast Øst, Trelast Vest, Trelast Midt og Plater. Hovedkontoret ligger på Braskereidfoss i Hedmark fylke.

Selskapet foredler ca. 2,0 mill. m³ tømmer og flis i sin virksomhet. De fleste bedriftene har kvalitets systemer sertifisert i henhold til ISO 9001/9002 og noen av bedriftene har også miljøsertifisering i henhold til EMAS/ISO 14001.

Den generelle resultatutviklingen i bransjen har ikke vært tilfredsstillende i de senere år. Svake priser på de internasjonale trelastmarkeder og igangkjøringsproblemer ved sponplateanlegget på Braskereidfoss, samt redusert aktivitet i det innenlandske byggemarkedet har hatt negativ effekt på resultatene i Forestia såvel i 1998 som i 1999.

I 1999 ble det innledet samtaler med et antall aktører, med hensikt å få i stand industrielle løsninger, herunder løsninger som ville kunne gi endringer i eierstrukturen i Forestia. Blant annet ble det ført uforpliktende samtaler med Moelven. Den 6. oktober 1999, besluttet styret i Norske Skog å godkjenne forhandlingsresultatet mellom administrasjonen i Norske Skog og Moelven, om overdragelse av Forestias trelastvirksomhet til Moelven, mot oppgjør i nyutstedte aksjer i Moelven. Transaksjonen er redegjort for annetsteds i dette dokumentet.

Samtidig ble det enighet om at resultatområde Plater skulle forbli i Norske Skogs eie, og at Moelven Industrier ASA skulle ta en strategisk posisjon på 9,9% i det nye plateselskapet.

Virksomhetsbeskrivelse

Forestia AS hadde i 1998 netto driftsinntekter (brutto inntekter – salgsinntektsreduksjoner) på NOK 1.927 millioner. Driftsresultatet var på NOK 6 millioner og resultat før skatt på minus NOK 37 millioner. Av dette representerte resultatområde Trelast NOK 1.321 millioner i netto driftsinntekter og NOK 3 millioner i driftsresultat. Tilsvarende tall for trelastområdet for de tre første kvartalene i 1999 var netto driftsinntekter NOK 968 millioner og driftsresultatet minus NOK 10 millioner.

Struktur - Forestia Trelast

Trelast Øst

	Tømmerforbruk (1000 m ³)	Prosess	Virketype
Forestia Våler	320	Skurlast, høvling	Gran og furu
Forestia Løten	100	Skurlast, høvling	Furu
Forestia Østerdalen	110	Skurlast, høvling, impregnering	Gran og furu
Forestia Elverum	80	Småtømmerlinje, skurlast	Gran og furu
Forestia Romedal	120	Skurlast	Gran
Forestia Langmoen	<i>Videreforedling</i>	Gulvbord, paneler, listverk, impregnering	

Trelast Vest

	Tømmerforbruk (1000 m ³)	Prosess	Virketype
Forestia Sokna	300	skurlast, høvling, komponentproduksjon	Gran og furu
Forestia Numedal	100	Skurlast	Gran
Forestia Telemark	75	Skurlast	Gran og furu
Forestia Hen	<i>Videreforedling, høvling</i>	paneler, listverk, impregnering	
Forestia Vikersund	<i>Videreforedling, høvling</i>	Paneler	
Forestia Gol	<i>Videreforedling, høvling</i>	Paneler	

Trelast Midt

	Tømmerforbruk (1000 m ³)	Prosess	Virketype
Forestia Van Severen	250	skurlast, høvling	Gran
Forestia TreNova	<i>Videreforedling</i>	Komponentproduksjon	

Produktområde Trelast

Totalt produserte Forestia 681.000 m³ trelast i 1998. Av dette ble 258.000 m³ eksportert. Det anslås at eksporten i 1999 vil utgjøre 275.000 m³. De viktigste eksportmarkedene er Tyskland, Danmark, Storbritannia og Nederland. Av den totale eksporten utgjør gran omlag 88% og furu omlag 12%.

Nøkkeltall Forestia Trelast

Hovedtall (NOK mill)	3 kv. 99	1998	1997
Netto driftsinntekter	968	1.321	1.365
Driftsresultat	- 10	3	35
Produksjon (m ³)	506.700	681.400	721.000

Trelastbransjen er preget av en fragmentert eierstruktur og en betydelig overkapasitet i forhold til råstofftilgangen. Dette har bidratt til svak lønnsomhet i bransjen.

Gjennom 1998 og 1999 ble det tatt ut synergier i endret driftsmodell, men effekten av disse ble oppveid av forverrede markedsforhold. Utviklingen på markedssiden fortsatte i noen grad inn i 1999. Det er også gjennomført en rekke strukturelle tiltak i selskapet.

Tettere samarbeide med leverandørene av virke har vært sett på som et viktig område hvor det potensielt er mye å hente i bedret lønnsomhet. En samlet betraktning av verdikjeden, fra treet står på rot til det ferdige produkt er avlevert til kunden, gir muligheter for forbedringer til fordel for både skogeier og industri.

Styret

Dagens styremedlemmer i Forestia AS vil fratre som følge av transaksjonen og nytt styre vil bli opprettet.

Ansatte

Forestia AS hadde ved utløpet av 1998 1.276 ansatte, hvorav 819 var tilknyttet trelastområdene, 420 Plater og 37 selskapsledelsen. (Salg/marked, økonomi, teknikk, informasjon, logistikk etc.) Ved utløpet av 3. kvartal 1999 var antall ansatte 1.234, hvorav 798 var tilknyttet trelastområdene, 397 Plater og 39 selskapsledelsen.

Revisor

Selskapets revisor er Arthur Andersen & Co, Jomfrugaten 18, 7010 Trondheim, ved statsautorisert revisor Kjell Berg. Arthur Andersen & Co har vært revisor for Forestia AS de siste tre årene og har i disse årene gitt revisorerklæring uten forbehold.

Aksjer og aksjonærforhold

Aksjekapitalen i Forestia AS er på NOK 300.000.000, fordelt på 300.000 aksjer, hver pålydende NOK 1.000. Norske Skog eier samtlige utestående aksjer i Forestia AS.

Proforma finansiell informasjon

Nedenfor vises resultat og balanse for de samlede trelastområder i Forestia for tre kvartaler 1999 og regnskapsårene 1998 og 1997.

Kommentarer

EK-andelen mellom Trelast og Plater er fastsatt i «avtalt balanse pr. 30.06.1999.

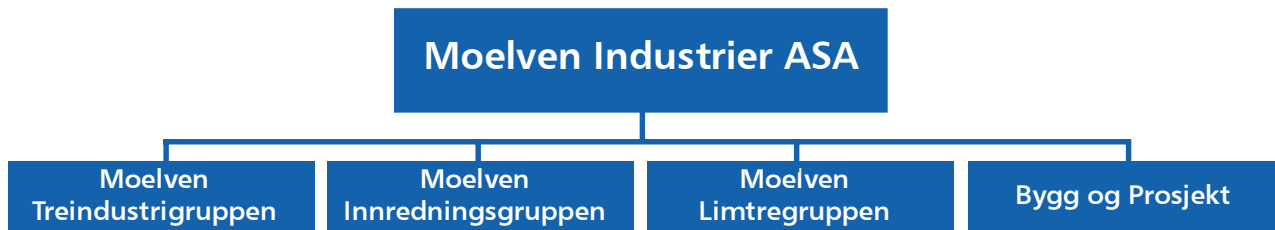
Eiendeler og gjeld som ikke klart kan henledes til produktområdene er fordelt forholdsmessig mellom Trelast og Plater.

	3kv. 1999	1998	1997
Resultatregnskap			
Sum driftsinntekter	968	1321	1365
Sum driftskostnader	978	1318	1330
Driftsresultat	-10	3	35
Netto finansposter	-23	-25	-19
Resultat før skatt	-33	-22	16
Balanse			
Anleggsmidler	452	444	507
Omløpsmidler	357	319	357
Sum eiendeler	809	763	864
Egenkapital	254	287	309
Langsiktig gjeld	378	382	387
Kortsiktig gjeld	177	94	168
Sum gjeld og egenkapital	809	763	864
Netto rentebærende gjeld	383	287	340
Sysselsatt kapital	609	573	649

Beskrivelse av det nye Moelven-konsernet

Moelven-konsernets forretningsområder

Etter Transaksjonen vil Moelven-konsernet bestå av fire forretningsområder som beskrevet i figuren under:



Moelven Treindustrigruppen vil igjen bli inndelt i forretningsenheter for sagbruk og foredling. I tillegg vil Moelven Treindustrigruppen få ansvaret for Moelven-konsernets eierskap i Forestia Plater AS.

Utviklingen i driftsinntekter og driftsresultat, proforma, for forretningsområdene er som angitt i tabellen under (NOK mill.):

	3 kvartaler '99		Hele 1998		Hele 1997	
	Driftsinntekter	Driftsresultat	Driftsinntekter	Driftsresultat	Driftsinntekter	Driftsresultat
Treindustri	2 397	11	3 174	24	3 382	125
Innredninger	354	26	477	42	418	37
Limtre	379	6	435	0	422	5
Bygg og Prosjekt	411	35	557	19	343	23
Øvrig inkl. morselskap	55	- 17	79	- 38	40	- 17
Elimineringer	- 111		- 135		- 174	
Sum for konsernet	3 485	61	4 587	47	4 679	173

Samlet antall ansatte per utgangen av 1998 – proforma var 3.143. Disse fordeler seg mellom forretningsområdene som følger; Treindustri 1.835, Innredninger 464, Limtre 326, Bygg og Prosjekt 459 og øvrige inkl. morselskap med 59.

Moelven fremstår således som en ledende aktør innenfor treindustrien i Skandinavia og med en betydelig aktivitet i nisjer innenfor entreprenørbransjen gjennom Innredning, Bygg og Prosjekt og prosjektdelen av Limtre.

Forretningsidé og strategi

Moelven har som forretningsidé å være et ledende foretak i Skandinavia innefor tre- og byggevarerindustrien samt å være en internasjonal kvalitetsleverandør til industri-, handels-, byggherre-, og entreprenør kunder.

Moelvans grunnleggende filosofi er at ansvaret og myndigheten skal ligge der resultatene skapes. Derfor er konsernet sterkt desentralisert og det operative ansvaret ligger i det enkelte datterselskap eller avdeling.

Finansielle og økonomiske mål (proforma 3 kvartaler 1999, hele 1998 og 1997)

Moelven styrer virksomheten bl.a. etter følgende finansielle måltall:

		3 kv. '99	1998	1997
	Målsetting	Faktisk	Faktisk	Faktisk
Netto driftsmargin konsern	5%	1,8%	1,0%	3,7%
Egenkapitalandel	30-40%	32,0%	33,7%	32,9%
Rentabilitet på sysselsatt kapital	13%	4,6%	2,7%	9,9%

Finansielle hovedtall – proforma for Moelven etter Transaksjon

Tabellen nedenfor gir et bilde av det sammenslåtte selskapets proforma inntjening på konsernbasis. For å synliggjøre den regnskapsmessige effekten av Transaksjonen, er proforma resultat og balanse utarbeidet for 3 kvartaler 1999, hele 1998 og 1997, basert på underliggende data for hvert selskap. For årene 1998 og 1997 er Moelvans taloppstillinger korrigert proforma for den regnskapsmessige effekten ved kjøp av samtlige aksjer i Westwood AB og Notnäs AB (1.4.1998). Proformaregnskapet gir ikke uttrykk for de samordnings- og synergieffekter som transaksjonen forventes å gi. Moelven vil konsolidere Forestia AS med virkning fra 1. januar 2000.

Hovedtall - Proforma

	3 kvartal '99 Moelven proforma	Hele 1998 Moelven proforma	Hele 1997 Moelven proforma
Driftsinntekt (NOK mill.)	3 485	4 587	4 679
Driftsresultat (NOK mill.)	61	47	173
Netto driftsmargin	1,8%	1,0%	3,7%
Brutto driftsmargin	5,3%	4,4%	7,1%
Rentabilitet på sysselsatt kapital	4,6%	2,7%	9,9%
Egenkapitalandel	32,0%	33,7%	32,9%
Antall ansatte	3 196	3 143	3 234

Resultatregnskap - Proforma

NOK mill.	3 kvartal '99 Moelven proforma	Hele 1998 Moelven proforma	Hele 1997 Moelven proforma
Driftsinntekter	3 485	4 587	4 679
Avskrivning	124	155	158
Annen driftskostnad	3 300	4 385	4 348
Driftsresultat	61	47	173
Netto finansposter	- 53	- 55	- 22
Ordinært resultat før skatter	8	- 8	151
Skatt på ordinært resultat	5	2	39
Ordinært resultat etter skatter	3	- 10	112

Balanse - Proforma

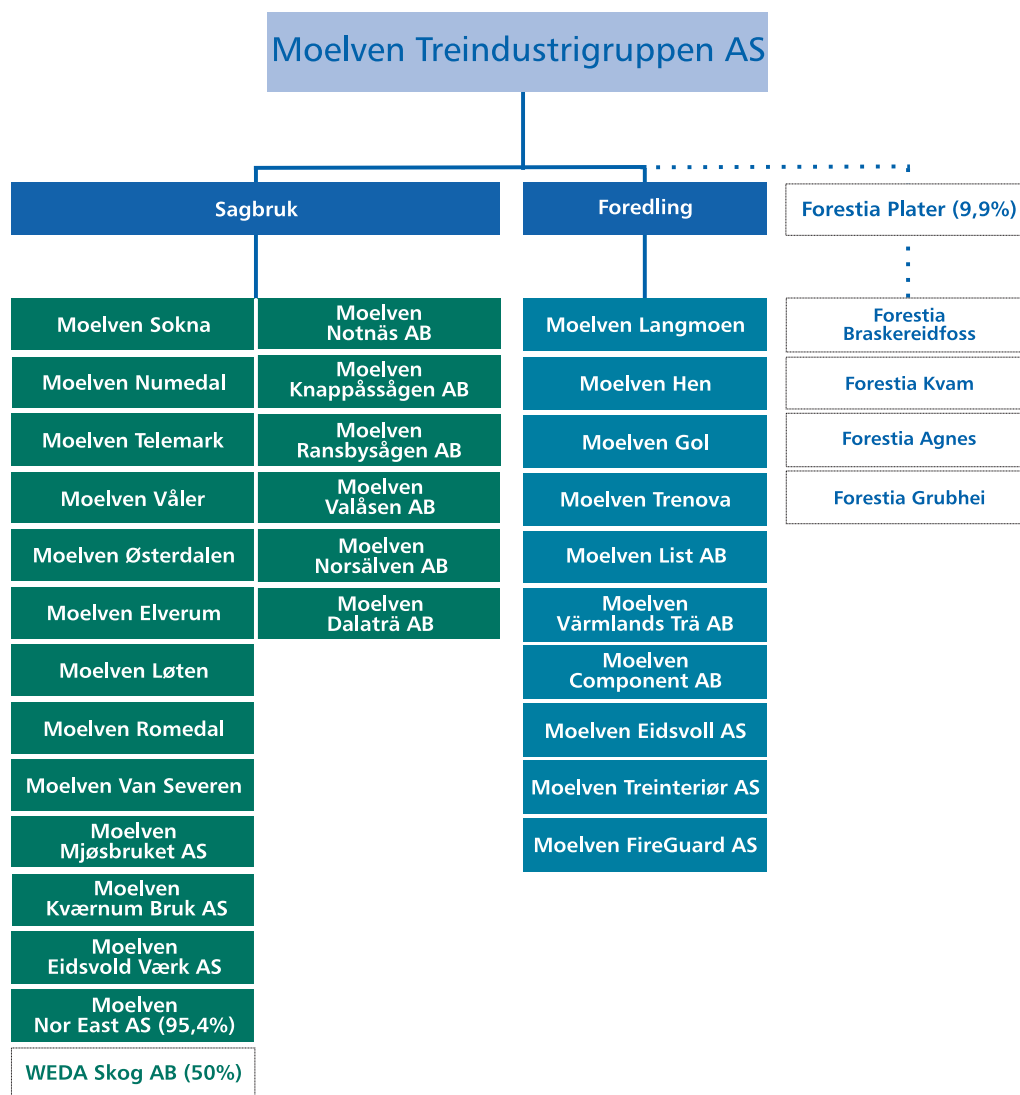
NOK mill	Per 30.09.99 Moelven proforma	Per 31.12.98 Moelven proforma	Per 31.12.97 Moelven proforma
Immaterielle eiendeler	128	123	121
Varige driftsmidler	974	973	966
Finansielle anleggsmidler	148	130	112
Anleggsmidler	1 250	1 226	1 199
Varer	762	732	872
Fordringer og likvider	614	552	491
Sum omløpsmidler	1 376	1 284	1 363
Sum eiendeler	2 626	2 510	2 562
Aksjekapital	595	595	595
Annen egenkapital	244	251	247
Sum egenkapital	839	846	842
Langsiktig gjeld	1 102	1 051	1 036
Kortsiktig gjeld	685	613	684
Sum gjeld og egenkapital	2 626	2 510	2 562
Netto rentebærende gjeld	1 034	853	897
Sysselsatt kapital	1 873	1 699	1 739

Nøkkeltall - Proforma

	Per 30.09.99 Moelven proforma	Per 31.12.98 Moelven proforma	Per 31.12.97 Moelven proforma
Netto driftsmargin	1,8 %	1,0 %	3,7 %
Brutto driftsmargin	5,3 %	4,4 %	7,1 %
Rentabilitet på sysselsatt kapital	4,6 %	2,7 %	9,9 %
Gjennomsnittlig antall aksjer *)	119 042 384	119 042 384	119 042 384
Resultat per aksje	0,03	- 0,09	0,94
Kontantstrøm per aksje	1,07	1,22	2,27
Investeringer i prod.midler (NOK mill)	102	149	340
Egenkapitalandel	32,0 %	33,7 %	32,9 %
Antall ansatte	3 196	3 143	3 234
Balanse/driftsinntekter (årsbasis)	57 %	55 %	55 %
Netto renteb. gjeld/driftsinntekter	22 %	19 %	19 %
Netto renteb. gjeld/egenkapital	1,2	1,0	1,8
*) antall aksjer etter rettet emisjon på 26,4 mill. aksjer			

Moelven Treindustrigruppen

Etter integrasjonen med Forestia får Treindustrigruppen følgende struktur:



Dette forretningsområdet vil også få ansvaret for Moelvens 9,9% eierandel i Forestia Plater AS.

Forut for Transaksjonen har Norske Skog etablert et nytt selskap, Forestia Plater AS, og overført alle aktiva og passiva som har tilknytning til platevirksomheten fra Forestia AS til det nye selskapet.

I forbindelse med Transaksjonen har Moelven inngått avtale om å erverve en eierandel på 9,9% i det nystiftede Forestia Plater AS. Kjøpesummen for aksjene skal utgjøre NOK 9,9 mill. og oppgjør skal finnes sted innen utgangen av 2004.

I forbindelse med kjøpet av eierandelen, er det inngått en aksjonæravtale. Denne gir Moelven en rett til å kjøpe de resterende aksjer i Forestia Plater AS til markedspris innen utgangen av 2004. Avtalen gir også Norske Skog rett til å selge virksomheten til tredjemann. Moelven skal i så fall være sikret en minste verdi for sin eierandel på NOK 8 mill. Dette gjelder også dersom Moelven fremdeles er eier av 9,9% av aksjene etter utgangen av 2004.

Hovedpunkter i Transaksjonen

Moelven overtar samtlige aksjer i Forestia AS hvor Norske Skogindustrier ASA har sin treindustri-virksomhet, etter at sponplatevirksomheten er utskilt som et eget selskap.

Oppgjør skjer ved utstedelse av 26.400.000 nye aksjer i Moelven til Norske Skog, til pålydende NOK 5,00. Utstedelsen av aksjer skjer etter at Norske Skogindustrier ASA har konvertert NOK 119 mill av den rentebærende gjelden i Forestia AS til egenkapital og at bokført egenkapital etter utskillelsen av sponplatevirksomheten ble NOK 418 mill. Vederlaget utgjør samlet NOK 259 mill, hvorav NOK 198 mill gjøres opp ved nyutstedelse av 26,4 mill aksjer i Moelven Industrier ASA. NOK 61 mill gjøres opp kontant per avtalt oppgjørstidspunkt. Vederlaget utgjør dermed 62 prosent av bokført egenkapital i Forestia AS.

Kjøpesummen er beregnet per det tidspunkt Moelven fremsatte tilbud til Norske Skogindustrier ASA om sammenslåingen av Forestia AS med Moelven. Moelvens aksjer som benyttes som oppgjør for transaksjonen er vurdert med basis i kurs per 6.september 1999, NOK 7,50.

Det presiseres at sponplatevirksomheten i Forestia AS er utskilt fra Forestia AS før overtagelsen og inngår således ikke i Transaksjonen.

Utstedelse av nye aksjer

NOK 198 mill av vederlaget for Transaksjonen skal gjøres opp ved utstedelse av ordinære aksjer i Moelven Industrier ASA. De nye aksjene som utstedes i Transaksjonen skal ha samme rettigheter og plikter som eksisterende aksjer i Moelven Industrier ASA fra det tidspunkt kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret, dog vil de nye aksjene gi rett til utbytte f.o.m. regnskapsåret 1999. Aksjene tegnes på tegningsdokument innen 1. juli 2000. Frist for overføring av innskudd er den dagen tegning finner sted.

Etter Transaksjonen vil Moelven Industrier ASA ha en total aksjekapital på NOK 595.211.920 fordelt på 119.042.384 aksjer, hver pålydende NOK 5,00. Norske Skogindustrier ASA vil ha en eierandel på ca. 22,2%.

Forutsetninger for gjennomføring av Transaksjonen

De følgende forutsetninger skal være oppfylt for at Transaksjonen skal kunne gjennomføres:

- Forholdet til ervervslovens bestemmelser skal være avklart på vilkår som er akseptable for Moelven.
- Det skal være avklart at relevante konkurransemyndigheter ikke griper inn med vilkår som ikke er akseptable for Moelven.
- Ekstraordinær generalforsamling i Moelven Industrier ASA skal godkjenne en rettet emisjon mot Norske Skogindustrier ASA som oppgjør for aksjene i Forestia AS.

Gjennomføring av Transaksjonen

Aksjene i Forestia AS skal ansees overført til Moelven Industrier ASA med virkning fra det tidspunkt melding om gjennomføring av Transaksjonen er registrert i Foretaksregisteret i henhold til allmenn-aksjeloven § 10-10.

Transaksjonen vil bli gjennomført med regnskapsmessig virkning fra og med 01.01.2000.

Tidsplan

Bedriftsforsamlingen i Norske Skogindustrier ASA godkjente Transaksjonen i møte 15. desember 1999. Bedriftsforsamlingen i Moelven Industrier ASA vedtok styrets innstilling og godkjente Transaksjonen i møte 20. desember. Den ekstraordinær generalforsamlingen i Moelven behandler Transaksjonen i møte 17. januar 2000.

Transaksjonen antas å være selskapsmessig gjennomført når forutsetningene for gjennomføringen av Transaksjonen er oppfylt. Dette antas å være medio februar 2000.

3. Behandling av styrets og bedriftsforsamlingens forslag om nedskrivning av overkursfond i Moelven Industrier ASA, med påfølgende emisjon jfr. pkt 4.

Det foreslås at generalforsamlingen treffer følgende beslutning:

Overkursfond (innskutt egenkapital fra tidligere emisjoner) på samlet NOK 71.110.423, skrives ned med NOK 70.000.000 ved overføring til annen egenkapital, jfr. allmennaksjelovens § 3-2 annet ledd nr. 4.

Nedsettelsesbeløpet på NOK 70.000.000 vil bli erstattet gjennom rettet emisjon i henhold til denne innkalling pkt 4, med et beløp tilsvarende 26,4 mill aksjer til kurs 7,50 - samlet NOK 198.000.000.

I henhold til lov om allmennaksjeselskaper § 12-5 kan nedsettelsen gjennomføres uten kreditorvarsel under forutsetning av at kapitalutvidelsen under pkt. 4 blir gjennomført.

Pkt. 3 bortfaller dersom kapitalutvidelsen i pkt. 4 ikke blir gjennomført.

4. Behandling av styrets og bedriftsforsamlingens forslag om å gjennomføre en rettet emisjon mot Norske Skogindustrier ASA som oppgjør i forbindelse med Transaksjonen.

Som beskrevet i pkt. 2 overtar Moelven Industrier ASA samtlige aksjer i Forestia AS etter at Forestia Plater AS er skilt ut. Vederlaget for Transaksjonen, samlet NOK 259 mill, skal gjøres opp gjennom utstedelse av aksjer i Moelven Industrier ASA på til sammen NOK 198 mill samt en kontantdel på NOK 61 mill. Aksjeoppgjør skjer ved at aksjekapitalen i Moelven Industrier ASA forhøyes med NOK 132 mill ved utstedelse av 26.400.000 nye aksjer i Moelven Industrier ASA til Norske Skogindustrier ASA, til pålydende NOK 5,00. Etter Transaksjonen vil Moelven Industrier ASA ha en total aksjekapital på NOK 595.211.920, fordelt på 119.042.384 aksjer, hver pålydende NOK 5,00.

Det vises for øvrig til sakkyndig redegjørelse på side 13 i innkallingen.

Aksjetegningen skjer til kurs 7,50 som var kurs på aksjene i Moelven Industrier ASA per 6. september 1999, det tidspunkt da Moelven Industrier ASA fremsatte tilbud til Norske Skogindustrier ASA om sammenslåing av treindustrivirksomheten i Forestia AS med Moelven Treindustri. Oppgjør skjer ved at Moelven Industrier ASA overtar samtlige aksjer i Forestia AS.

Overkurs på NOK 2,50 per aksje, samlet for transaksjonen NOK 66.000.000 med reduksjon av emisjonskostnader anslått til NOK 5 mill, vil bli overført til overkursfond som innskutt kapital.

Aksjene tegnes på tegningsdokumenter innen 1. juli 2000. Frist for overføring av innskudd er den dag tegning finner sted. De nye aksjer gir rett til utbytte for regnskapsåret 1999. For øvrig gir de nye aksjene rettigheter i selskapet fra registreringen av kapitalforhøyelsen.

Det foreslås at generalforsamlingen treffer følgende beslutning:

- a) Aksjekapitalen forhøyes med NOK 132.000.000 ved utstedelse av 26,4 mill aksjer.
- b) Pålydende per aksje skal være kr 5,00.
- c) Tegningskursen skal være NOK 7,50.
- d) Aksjene skal tegnes av Norske Skogindustrier ASA.
- e) Innskuddet skal bestå av aksjene i Forestia AS.
- f) Aksjene tegnes på tegningsdokument innen 1 juli 2000. Frist for overføring av innskuddet er samme dag som tegning finner sted.
- g) De nye aksjer gir rett til utbytte fra og med regnskapsåret 1999.
For øvrig gir de nye aksjene rettigheter i selskapet fra registreringen av kapitalforhøyelsen.

5. Endring av vedtektenes § 4.

Aksjekapitalen utvides med NOK 132.000.000 fra NOK 463.211.920 til NOK 595.211.920.
Samlet antall aksjer endres med 26.400.000 aksjer fra 92.642.384 aksjer til 119.042.384 aksjer.
Nåværende § 4 foreslås endret til;
Selskapets aksjekapital er kr. 595.211.920,- fordelt på 119.042.384 aksjer.
Selskapets aksjer skal være registrert i Verdipapirsentralen.

Praktisk informasjon til aksjonærene:

De aksjeeiere som ønsker å delta på ekstraordinær generalforsamling selv eller ved fullmakt, må returnere svarslipp i utfylt stand til Moelven Industrier ASA ved Ingebjørg Koppang i løpet av torsdag 13. januar 2000. Dersom slik melding ikke er mottatt innen fristens utløp, medfører dette ifølge vedtektenes § 8, at vedkommende ikke har adgang til generalforsamlingen. For å gi møterett, må aksjen være registrert i den reelle eiers navn i Verdipapirsentralen (VPS), eller på annen måte ha anmeldt og godtatt sitt erverv.

Etter generalforsamlingen vil det bli servert kaffe og snitter.

Denne innkalling sendes til de som er registrert som aksjonærer i Moelven Industrier ASA per 20. desember 1999. Innkallingen til ekstraordinær generalforsamling er også lagt ut på internett adresse: <http://www.huginonline.no/MOE/>
Her ligger også Moelvns årsrapporter for 1998 og tidligere. Utskrift av selskapets årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning er utlagt på selskapets kontor.

Emisjonsprospekt er under utarbeidelse og vil foreligge i trykket form i løpet av de første dagene etter ekstraordinær generalforsamling. Så snart det foreligger i trykket form vil prospektet bli sendt den enkelte aksjonær samt bli lagt ut på selskapets kontor. I tillegg legges prospektet ut på nevnte internettadresse.

Moelv, 22. desember 1999

MOELVEN INDUSTRIER ASA

Peder Chr. Løvenskiold
Styrets formann

Til generalforsamlingen i
Moelven Industrier ASA

Redegjørelse ved kapitalforhøyelse

Som uavhengig sakkyndig avgir vi i samsvar med ASAL § 10-2 jfr. § 2-6 følgende redegjørelse:

I avtale med Norske Skogindustrier ASA datert 22. desember 1999 er det foreslått at Norske Skogindustrier ASA skal overdra andre formuesverdier enn penger til Moelven Industrier ASA mot vederlag i aksjer i Moelven Industrier ASA i tillegg til et kontantvederlag. De eiendeler og forpliktelser som i henhold til avtalen skal overdras omfatter følgende:

Aksjene i Forestia AS etter at selskapets platevirksomhet er solgt ut.

Forestia AS består, etter utskillelse av platevirksomheten, av 14 driftsenheter innen trebearbeiding (sagbruk og videreforedling). Vedr. resultater av selskapets virksomhet innen trebearbeiding så vises det til den beskrivelse som er inntatt i innkallingen til ekstraordinær generalforsamling. Vurderingen av selskapets verdi er basert på en forhandling mellom partene der en i hovedsak har lagt vekt på historisk inntjening samt vurdering av selskapets anleggsmidler, kombinert med strukturelle gevinster som sammenslåingen vil bidra til både markeds- og kostnadsmessig.

Vi bekrefter at de eiendeler og forpliktelser som skal overtas av Moelven Industrier ASA, kan oppføres i balansen til en samlet nettoverdi som minst tilsvare pålydende av de aksjer som utstedes som vederlag på kr. 132.000.000,- med tillegg av overkurs på kr. 61.000.000,- etter fradrag for emisjonskostnader på kr. 5.000.000,- og et kontantvederlag på kr. 61.000.000,-.

Oslo, 22. desember 1999

PricewaterhouseCoopers DA

Svein-A. Martinsen
Statsautorisert revisor

VEDTEKTER (Gjeldende)

§ 1

Selskapet som er stiftet 24. juli 1899, har navnet Moelven Industrier ASA. Selskapet er allment aksjeselskap.

§ 2

Selskapets forretningskontor er i Ringsaker.

§ 3

Selskapets formål er fabrikasjon og virksomhet som står i forbindelse med denne, handel og annen økonomisk virksomhet, samt deltagelse i andre selskaper ved aksjetegning eller på annen måte.

§ 4

Selskapets aksjekapital er kr. 463.211.920,- fordelt på 92.642.384 aksjer. Selskapets aksjer skal være registrert i Verdipapirsentralen.

§ 5

Styret velges av bedriftsforsamlingen og består av syv medlemmer med varamedlemmer. En person kan være varamedlem for en eller flere styremedlemmer. Et styremedlem kan ha flere varamedlemmer, dog slik at det samlede antall varamedlemmer ikke kan overstige syv. Etter at styret er valgt, velger bedriftsforsamlingen styrets formann.

§ 6

Selskapets signatur har styreformannen eller 3 av de øvrige styremedlemmer i fellesskap.

§ 7

Selskapet har bedriftsforsamling på 12 medlemmer. Generalforsamlingen velger åtte medlemmer og fire varamedlemmer for disse medlemmer.

§ 8

Regnskapsåret er fra 1. januar til 31. desember. For generalforsamling er korteste innkallingsfrist 14 dager. Det kan ved innkallelsen kreves at de aksjeeiere som vil møte på generalforsamlingen melder dette skriftlig til selskapets kontor, senest tre dager før generalforsamlingen. Dersom slik melding ikke skjer i rett tid, medfører dette at vedkommende ikke har adgang til generalforsamlingen.

§ 9

På den ordinære generalforsamling behandles følgende saker:

1. Godkjenning av årsregnskapet, herunder anvendelse av årsoverskudd eller dekning av underskudd og utdeling av utbytte.
2. Valg av tillitsmenn.
3. Andre saker som etter lov eller vedtekter hører under generalforsamlingen.
4. Andre saker som er nevnt i innkallingen.

PÅMELDING

Hvis De ønsker å møte på ekstraordinær generalforsamling, **mandag 17. januar 2000**, må denne meldingen sendes

Moelven Industrier ASA
Postboks 134
2391 Moelv

slik at den er selskapet i hende senest i løpet av **torsdag 13. januar 2000**.
I den forbindelse gjøres spesielt oppmerksom på vedtektenes § 8.

Undertegnede aksjeeier i Moelven Industrier ASA vil møte i selskapets ekstraordinære generalforsamling **mandag 17. januar 2000** og stemme for:

.....	egne aksjer
.....	andre aksjer i henhold til vedlagte fullmakt(er)
I alt	 aksjer
..... den 2000	

.....
Navn med blokkbokstaver

.....
Underskrift

FULLMAKT

Hvis De ikke ønsker å møte på ekstraordinær generalforsamling, **mandag 17. januar 2000**, kan denne fullmakten benyttes av den De bemyndiger. Fullmakten må være selskapet i hende senest i løpet av **torsdag 13. januar 2000**.

Undertegnede, eier av aksjer i Moelven Industrier ASA, gir herved

.....
fullmakt til å møte og stemme for meg i den ekstraordinære generalforsamlingen i selskapet **mandag 17. januar 2000**.

..... den 2000

.....
Navn med blokkbokstaver

.....
Underskrift

