



Norske Skog

Om Norske Skog og de viktigste rammebetingelsene

Sven Ombudstvedt, konsernsjef

28. juni 2022

www.norskeskog.com



Agenda

1. Om Norske Skog
2. CO2-kompensasjon
3. Klimaløftet / Grønn reindustrialisering
4. Energi

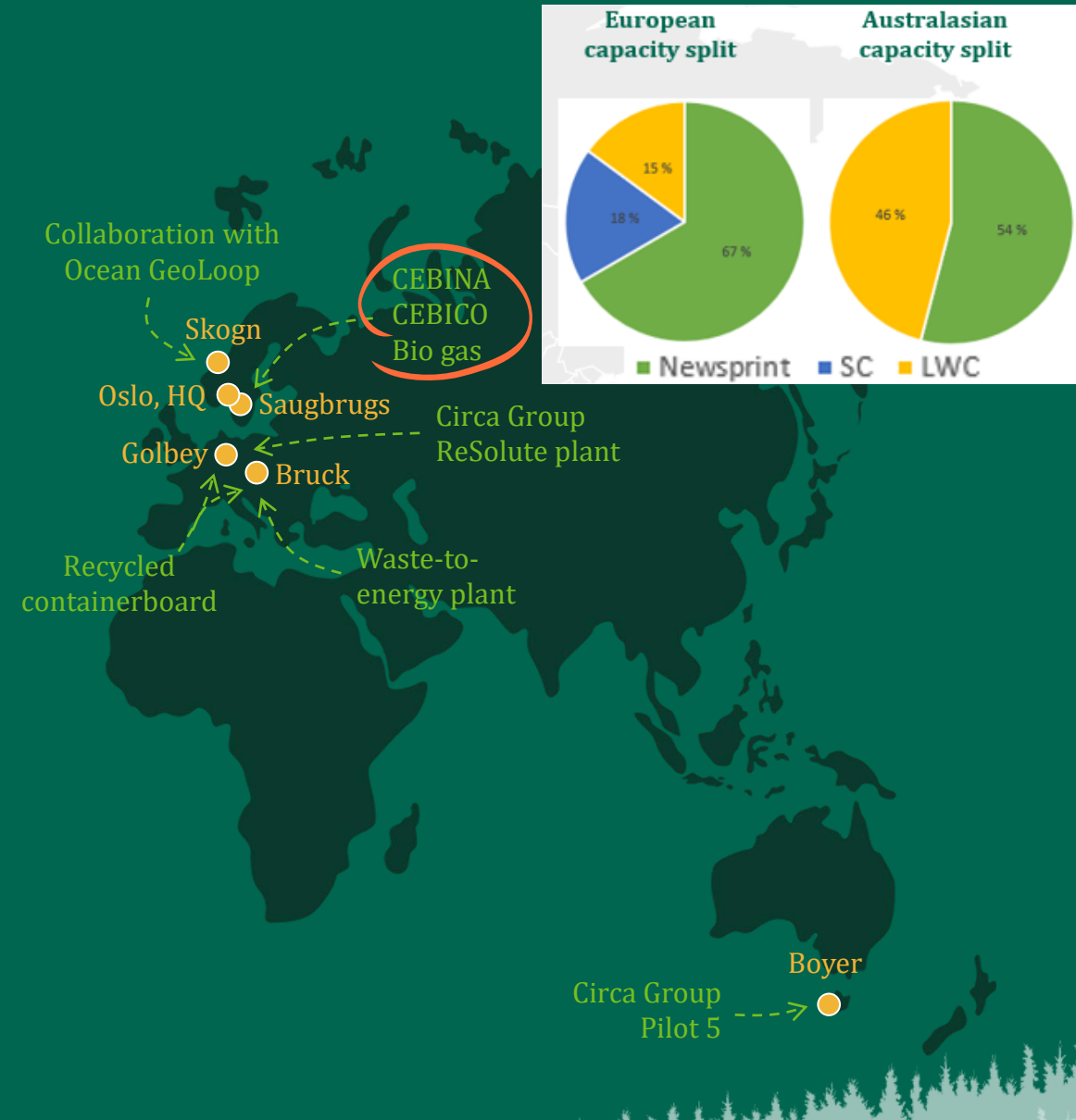
Intro Norske Skog

- Globalt og bærekraftfokusert industriselskap
- Klassens beste industrielle eiendeler og høy fiberkompetanse
- Verdensledende produsent av publikasjonspapir
- Strategisk skifte til voksende markeder med høy margin
 - ✓ Resirkulert emballasjepapir (760 000 tonn)
 - ✓ Grønn energi: Avfall-til-energi-anlegg (400 GWh)
 - ✓ Største aksjonær i Circa Group (26%)
 - ✓ CEBINA og CEBICO



Norske Skog - today

- Norske Skog is a major producer of newsprint and magazine paper with ~2.0m tonnes of production capacity
- ~400 years of experience and competence development within the pulp and paper industry
- Approximately 2,100 employees
- Operates five paper production mills
 - Four in Europe (~1.7m tonnes capacity)
 - One in Australia (~0.3m tonnes capacity)
- Third largest producer of publication paper in Europe and sole domestic producer in Australasia
- HQ in Oslo (Norway) and listed on the Oslo Stock Exchange
- Strategic shift into growing and high margin markets



Strategi: Bærekraftig produkter gjennom innovasjon og nyvinninger

- avanserte prosesser skaper nye produkter og nye bruksmuligheter



Trykkpapir



Emballasje
papir



Energi

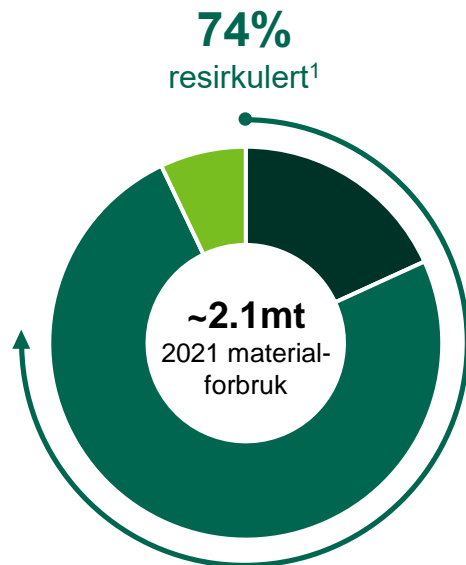


Bioprodukter

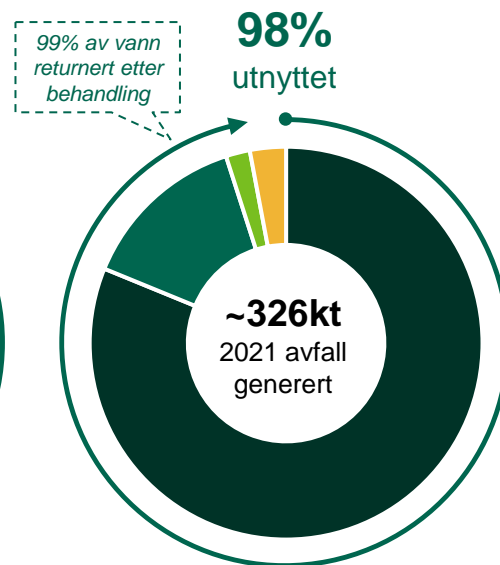
Tilrettelegger for sirkulærøkonomi

- utnytter 98% av avfallet

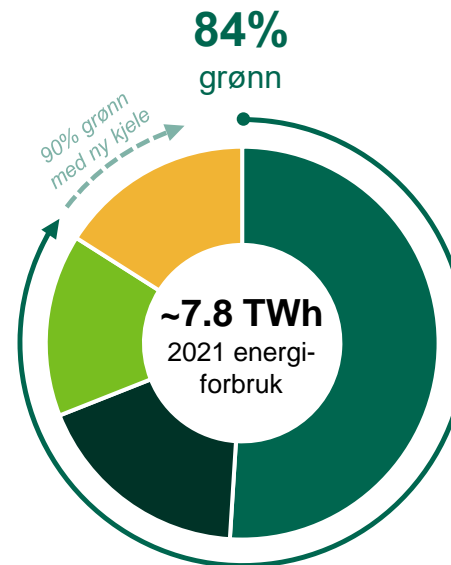
Resirkulerte sluttprodukter



Avfall utnyttes



Fokus på grønn energi



Klimaløsninger under utvikling

- Deltar i industriklyngen Borg CO2 for å utvikle CCUS² teknologier med en ambisjon om å fange ~630k tonn
- Støtter Ocean GeoLoop i utvikling og pilotering av deres CCUS² teknologier for å fange nær 100% av CO₂ fra avgass
- Undersøker en rekke muligheter innen avanserte e-drivstoff, biokarbon og bio-baserte kjemikalier, tilsetningsstoffer og materialer

→ INTET GRØNT SKIFTE I NORGE UTEN TREFOREDNING

Optimalisere papirproduksjon

- *fortsatt et stort marked for papir*



Publication paper capacity

- Four sites in Europe, one in Australia
- In total, 11 producing paper machines
- 1 350k tonnes newsprint
 - Convert 125k tonnes in Q3 2022 (one machine)
 - Convert 235k tonnes in Q2 2023 (one machine)
- 400k tonnes LWC magazine
- 360k tonnes SC magazine

Targets

- ✓ Operating rate of +90%
- ✓ EBITDA margin of +10%

Fra fallende papirmarkeder til voksende emballasjemarked

- kun med basis i resirkulerte emballasje



Bruck



Golbey

Kapasitet for emballasjepapir

- 760k tonn resirkulert emballasjepapir for bruk i bølgepapp
- På markedet fra første kvartal 2023

Mål

- Kapasitetsutnyttelse på ~95% fra 2025-26
- EBITDA-margin på +20%
- ✓ Konkurransedyktig tilgang på damp
- ✓ Sentral beliggenhet, lave transportkostnader
- ✓ Etablert tilgang til råmateriale
- ✓ Ideell størrelse, format og hastighet på maskin

Østerrike: en forvandling fra papir til emballasje

- Uten en bærekraftig og nyskapende industri, intet grønt skifte



- 265 000 tonn **LWC** magasinpapir
- 210 000 tonn **resirkulert emballasjepapir**
- 160 000 tonn **drivstoff fra avfall**
- 20 000 tonn **tilsetningsstoffer for bygg og anlegg**
- 40 MW kapasitet for **nettstabilisering**
- 50 GWh energi for **fjernvarme**
- Uavhengig av gass – kun **biogenic CO2**

Store utslippsreduksjoner fra i år

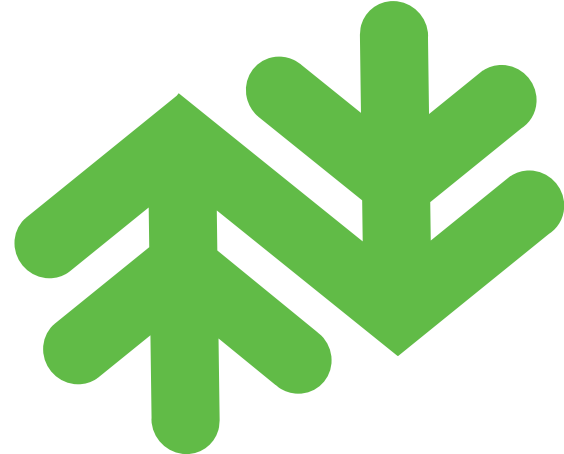
- østerriksk klimaminister åpnet nytt anlegg



- Basert på avfall fra husholdninger i nærområdet
- Bidrar til bedre økonomi
- Reduserer gassforbruk med ~0.7 TWh
- Erstattes med elkraft ~0.2 TWh
- Forbrenning av avfall

→ **SAMMEN MED GVE I GOLBEY, BYTTER VI UT
1.2 TWH RUSSISK GASS MED EUROPEISK FORNYBAR ENERGI**

CO2-kompensasjon



CO2-kompensasjon for å hindre karbonlekkasje

- En nødvendighet for industrien til å gjennomføre det grønne skiftet og opprettholde konkurransekraft

Ivareta industriens konkurransekraft

- Utnytte **handlingsrommet** i EUs retningslinjer og bruke høyest mulig CO2-utslippsfaktor (EU: 0,62 vs KLD: 0,53)
- Norsk industri må utlikne **logistikkulempen** og ha komparative fortrinn for å være konkurransedyktige
- Norsk industri er en del av **klimaløsningen**
- Investeringer avhengig av til **langsiktighet**: markedstilgang (EØS), lønnsom drift, gode rammebetingelser
- Det er stor **usikkerhet** omkring markedsutviklingen og rammebetingelsene i verdensmarkedene framover
- **Politikernes veivalg** avgjør bedriftenes kostnadsutvikling og konkurransekraft

Analyse av ordningen hittil

- Klima- og miljødekt gjennomført **studie** om virkningene av ordningen (THEMA, EWI (Køln))
- Fra 2020 vil 14 land, som til sammen står for over **80 prosent** av EUs samlede BNP, ha innført kompensasjonsordninger
- Kompensasjon for økningen i kraftkostnader som skyldes at kraftproduksjon i Europa omfattes av **kvotemarkedet**
- Karbonpriskompensasjonen har påvirket **investeringer** i norsk kraftintensiv industri, og at disse beslutningene har motvirket og vil motvirke **karbonlekkasje**
- Kompensasjonsordningen later **ikke** til å hindre energieffektivisering og FoU
- Viktigste politiske **virkemiddel** for den kraftforedlende industrien hittil

Utvikling i CO2-kvotepriis 2008-2022 (graf)

- Utgifter til CO2-kompensasjon dekkes av langt høyere inntekter fra energisalg til utlandet





Klimaløftet
Grønn reindustrialisering

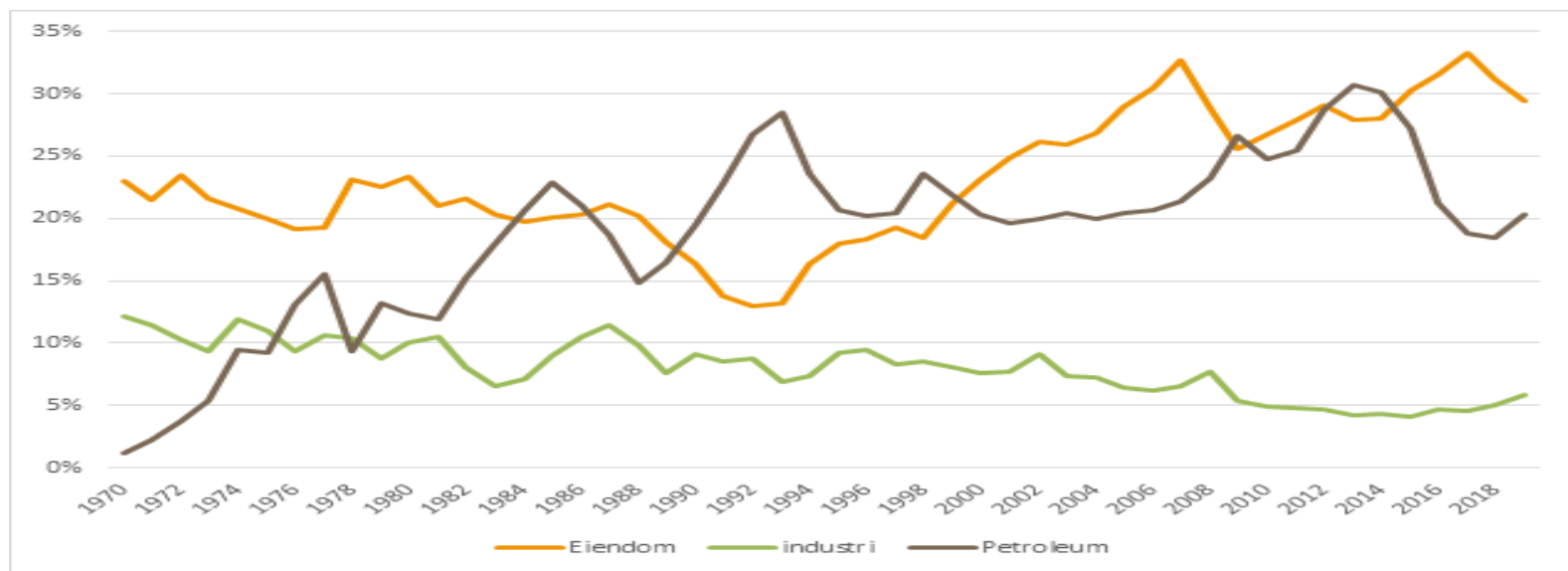
Generell markedssvikt i Norge sammenlignet med resten av Europa

- Kan bøtes på ved statlige incentiver

Trender og realiteter

- Alarmerende, **nedadgående trend** i handelsbalansen med utlandet, som ble forsterket i 2020
- Oljen skal fases ut, men Norge blir mer og mer **oljeavhengig** for hvert år som går
- Bankmarkedet **risikopriser** alle sektorer utenfor fast eiendom og oljeaktiviteten høyere
- Økende **ubalanse** i nasjonale investeringer, der industriens andel er svært lav
- **EU Green Deal** åpner for selektive sektorvise tiltak for å oppnå fastsatte klimakutt innen 2030
- I Norge har staten prioritert FOU støtteordninger og lite til **kommersialisering** og investeringer for industrien

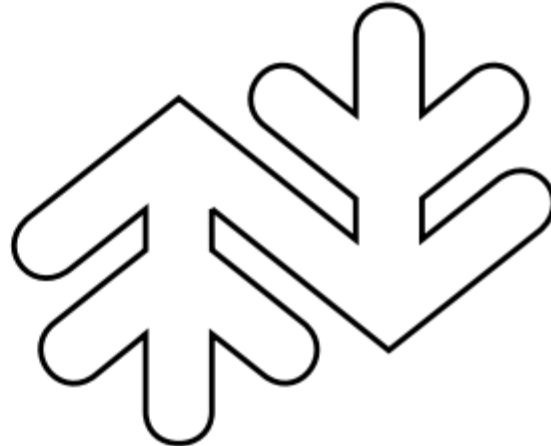
	Verdi								
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	
Fastlandseksport	364 367	387 295	403 973	386 536	418 165	458 226	472 926	442 289	
Handelsbalansen, varer (Total eksport - total import)	388 809	346 581	219 782	122 541	179 289	289 941	156 750	10 402	
Handelsbalansen, varer (Eksport - import, begge uten skip og oljeplattformer)	392 712	351 740	237 811	129 701	187 882	284 608	156 755	14 119	
Handelsbalansen, varer (Fastlandseksport - import utenom skip og oljeplattformer)	-152 459	-162 649	-184 546	-222 841	-243 281	-248 936	-277 435	-312 002	



- Utlikne markedssvikt og utnytte handlingsrommet i EØS-avtalen

Klimafinansiering – den grønne industrien

- Utnytte **handlingsrommet** i EØS-avtalen bedre for å sikre industriutvikling og foredling i Norge.
- Gjennomføre et **klimafinansieringsløft** for å nå målet om nullutslipp/klimanøytralitet og sikre kapital til industriell omstilling i industrien innen 2050:
 - **Utligne markedssvikten** i kapitalmarkedet: Bankmarkedet risikopriser alle sektorer, med unntak av fast eiendom og oljeaktiviteten, høyt sammenlignet med konkurrentland i EU.
 - **Utvide investeringsmandatene** og bevilgningene til Investinor e.l. for å åpne for deleierskap i nye industrianlegg og bidra til investeringer i mer modne selskaper og teknologi.
 - Virkemiddelapparatet bør i større grad bidra i **kommersialiseringsfasen** av nye selskaper og forretningsmodeller.
 - Staten stiller garantier/investeringsstøtte med inntil **75%** av det totale investeringsnivået, med garantier for inntil NOK 30 mrdr for perioden 2022-25. De nye ordningene bør administreres av allerede **etablerte organer** med høy industriell kompetanse slik som Enova.
- Gjennomgå ESAs rolle og mandat for å vurdere om **kontrollmekanismen** fungerer optimalt og i henhold til de opprinnelige, vedtatte målsetninger i EØS-avtalen.



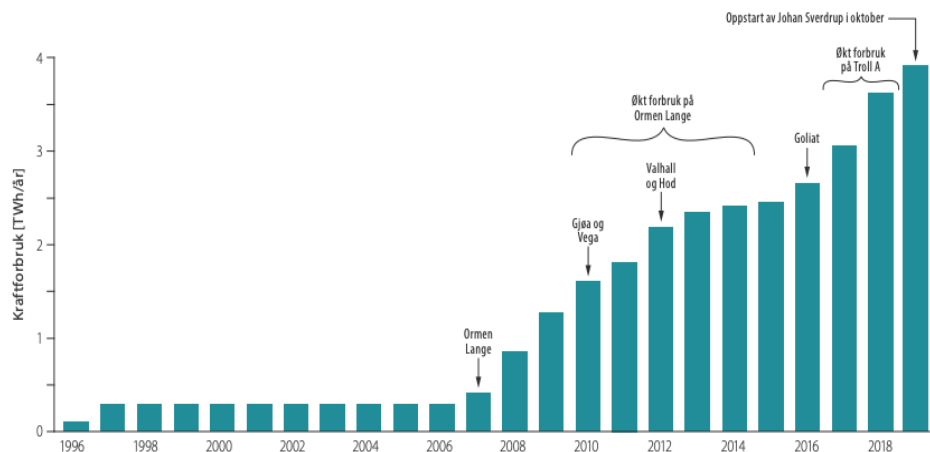
Energi



Norsk industri og forbrukere bærer kostnadene ved økt eksport av strøm

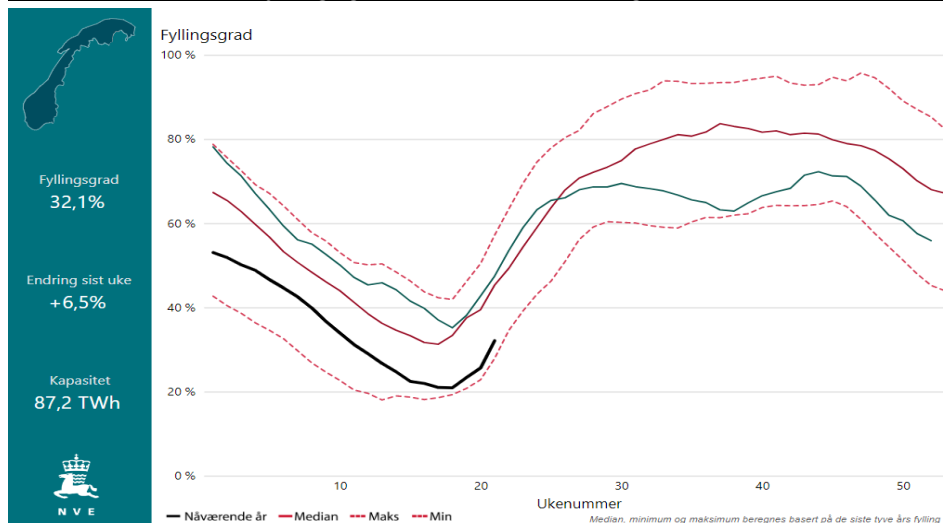
- Et væravhengig kraftsystem gir store prisfluktasjoner

Elektrifisering av sokkelen har begynt



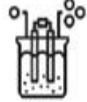





Figur 4.1 Utvikling av kraftoverføring fra land til sokkelen. (Kilde: Norges vassdrags- og energidirektorat)

Fyllingsgrad i norske vannmagasiner



50% (60 TWh) overføringskapasitet av norsk kraftproduksjon

Sektor	Usikkerhet - 2030	Usikkerhet - 2050
 Industri	Høy usikkerhet – elektrifiseringstiltak i industrien. Konkurransedyktighet til nye satsninger. Sårbar for utvikling i total energikostnad og nett	Høy usikkerhet – svært avhengig av utviklingen i strømpris. Avhengig av nettvikling
 Norsk sokkel	Medium usikkerhet - flere planlagte og sannsynlige prosjekter	Høy usikkerhet – avhengig av politiske prioriteringer og omfang av redusert aktivitet på sokkelen
 Hydrogen	Medium usikkerhet - avhengig av kostnadsutviklingen i hele verdikjeden for H2	Høy usikkerhet - avhengig av kostnadsutviklingen i hele verdikjeden for H2
 Datasenter	Medium usikkerhet – høy vekst i markedet siden 2010. Flere sannsynlige prosjekter	Høy usikkerhet – avhengig av strømpris, fibertilgang, norsk konkurransekraft totalt sett
 Transport	Lav usikkerhet – vedtatte mål med klare tidsfrister	Lav usikkerhet – vedtatte mål med klare tidsfrister
 Alminnelig forbruk	Medium usikkerhet – avhengig av hastighet på energieffektivisering av bygningsmassen	Lav usikkerhet – antar at vi når målene for energieffektivisering i bygningsmassen på lengre sikt

Stabile og forutsigbare strømpriser er en fundamental forutsetning for industriproduksjon i Norge

Årsaker til kraftkrisen

- Energi har vært det fremste komparative fortrinnet til industriutvikling i Norge i over 100 år

Årsaker til kraftkrisen

- Utfasing av fossile- til fornybare energikilder
 - Overgang fra regulerbar til **uregulebar** kraftforsyning i Europa (eksempel NZ)
 - Høy prisvolatilitet: **væravhengig** (vind, regn og sol)
 - **Utfasing** av regulerbar kjernekraft og fossile kilder
 - Kabelkapasitet (~80 TWh) fjerner flaskehals og **integrerer** Norge i det europeiske energimarkedet
- Norsk politisk strategi
 - Lovere fornybar kraft til Europa => maksimere **overskuddskraftverdier** – nå: utnytte gunstige prisforhold
 - **Elektrifisering** av sokkelen og utvikling av havvind
 - Kabelutbygging: opprinnelig pga **forsyningsikkerhet** (oppnådde dette i felles nordisk marked)
 - Elektrifisering av det norske **samfunnet** (ny industri, privat, transport)
 - Norske kraftselskaper utnytter **gunstige** prisforhold uten omsyn til fyllingsgraden i magasinene
 - Forsyningsikkerhet reguleres ikke lenger gjennom **fyllingsgraden** i magasinene
 - Industrien brukes som **energisaldning** ved ubalanse i nettet gjennom ulike ordninger administrert av Statnett

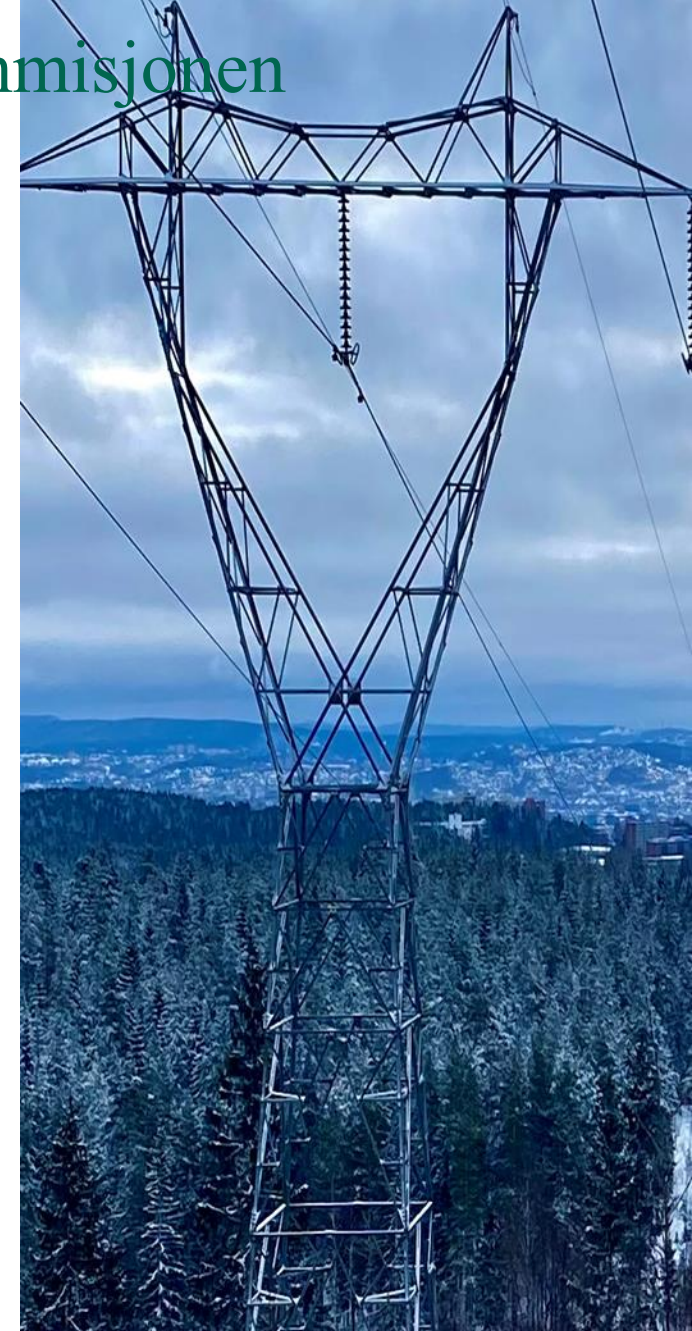
Normale prisforhold 2000-19 Norge og Europa



Energipolitiske anbefalinger til Regjeringen og Energikommisjonen

- Handlekraft nå, ikke om 10 år

- Norske kraftforsyning bør være fordelaktig for norske husholdninger og gi **komparative fortrinn** til norsk industri, jfr Hurdalsplattformen
- Sette begrensninger i elkrafteksporten – det må finnes en nødbrems:
 - Kun **flaskehals** på utenlandskablene som kan sikre lavere pris i Norge, eller
 - Krav til **yllingsgrad**
 - Kraftig **utbygging** av fornybarkraft i Norge, iht DNV studie «Energy Transition» til ~250 TWh
- Stoppe nye eksportkabler også **hybridkabler**, som et minimum kun kobles på eksisterende eksportkabler
- **Elektrifisering** av sokkelen: når ny kraft er på plass – og da helst fra vindkraft til havs, ikke fra fastlandet
- Støtteordninger for **energieffektivisering** gjeninnføres for å frigjøre betydelig kraft fra industrien
- Avsette 40 TWh av norsk elkraft til industrielle **foredlingsformål** til konkurransedyktige priser
 - Etablere et **innkjøpskonsortium** som forhandler på vegne av norsk industri med langsiktige kraftkontrakter som gir komparative fortrinn for norsk industri
 - Gi **Statkraft og Statnett** et oppdrag om å prioritere elkraft til industrien for å sikre næringens konkurransekraft



Den høye spotprisen vil på sikt påvirke prisvilkårene for norsk industri ved høyere kostnader, lavere lønnsomhet og svekket konkurransekraft.



Norske Skog ASA

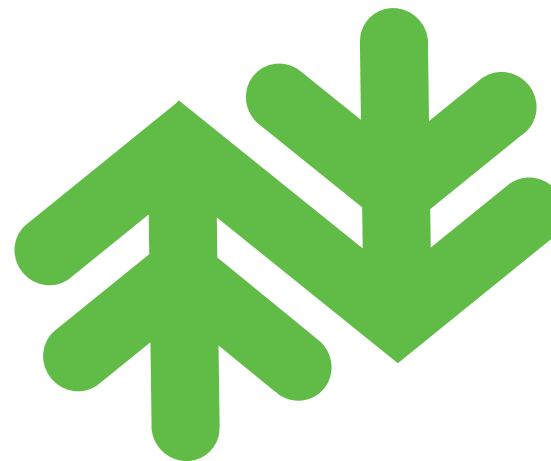



Postal address: P.O. Box 294 Skøyen, 0213 Oslo, Norway

Visitors: Sjølyst Plass 2, 0278 Oslo, Norway

Phone: +47 22 51 20 20

Email: info@norskeskog.com

Email: ir@norskeskog.com



This presentation contains statements regarding the future in connection with Norske Skog's growth initiatives, profit figures, outlook, strategies and objectives. All statements regarding the future are subject to inherent risks and uncertainties, and many factors can lead to actual profits and developments deviating substantially from what has been expressed or implied in such statements.