

Pressemelding

Bedre resultater og styrket finansiell posisjon

Norske Skog oppnådde en EBITDA på NOK 448 millioner og et resultat før skatt på NOK 251 millioner i tredje kvartal 2026. Resultatene ble positivt påvirket av en gevinst på NOK 338 millioner fra salget av eiendom til Norsk Nukleær Dekommisjonering (NND). Høyere priser og leveranser bidro positivt for publikasjonspapirvirksomheten, mens produksjonsutfordringer ved Golbey PM1 reduserte volumene innen emballasjepapir. Produksjonsutfordringene forventes å avta i løpet av fjerde kvartal 2026. Etter kvartalets utgang ble selskapets likviditet styrket med 770 millioner kroner ved mottak av provenyet fra NND-transaksjonen.

"Tredje kvartal viser robuste resultater i krevende markeder. Prisøkninger og kostnadsreducerende tiltak kompenserte delvis for høyere kostnader til energi, drivstoff og kjemikalier, samtidig som NND-transaksjonen styrket vår finansielle fleksibilitet betydelig etter mottak av provenyet på NOK 770 millioner etter utløpet av kvartalet. Våre prioriteringer er fortsatt å forbedre lønnsomheten, opprettholde disiplinert arbeidskapitalstyring og fullføre den operative oppskaleringen ved Golbey," sier Geir Drangslund, konsernsjef i Norske Skog.

I tredje kvartal 2026 var totale driftsinntekter NOK 3 015 millioner, sammenlignet med NOK 2 584 millioner i foregående kvartal. Norske Skog rapporterte en EBITDA på NOK 448 millioner og et resultat før skatt på NOK 251 millioner, mot en EBITDA på NOK 73 millioner og et underskudd før skatt på NOK 163 millioner i andre kvartal 2026. EBITDA-marginen økte til 15 % fra 3 %. Egenkapitalandelen var 41 %, kontantbeholdningen utgjorde NOK 577 millioner og netto rentebærende gjeld var NOK 4 428 millioner ved utgangen av kvartalet.

Salget av eiendom til NND bidro med en gevinst på NOK 338 millioner i kvartalet. Norske Skog mottok et kontantoppgjør på NOK 770 millioner i begynnelsen av oktober, hvorav rundt NOK 50 millioner er avsatt til demonteringsarbeid. Selskapet har planlagt betydelige gjeldsnedbetalinger i løpet av fjerde kvartal 2026.

Markedssegmenter

Publikasjonspapir

Segmentet for publikasjonspapir leverte en EBITDA på NOK 431 millioner i tredje kvartal, sammenlignet med NOK 86 millioner i foregående kvartal. Leveransene økte til 282 000 tonn fra 280 000 tonn, mens driftsinntektene økte til NOK 1 947 millioner fra NOK 1 898 millioner. Svak økning i priser og leveranser, gevinsten fra NND-transaksjonen samt fortsatt effektiviseringsarbeid bidro positivt til resultatet. Disse effektene ble delvis motvirket av høyere råvarekostnader, særlig energikostnader.

Emballasjepapir

Segmentet for emballasjepapir leverte en EBITDA på NOK 0 millioner, sammenlignet med NOK 1 million i foregående kvartal. Driftsinntektene økte til NOK 535 millioner fra NOK 516 millioner, støttet av høyere priser, mens leveransene falt til 115 000 tonn fra 122 000 tonn.

Produksjonen ved Golbey PM1 ble påvirket av regional tørke, uplanlagt vedlikehold ved avløpsrenseanlegget og utfordringer med pressepartiet. Situasjonen forventes å forbedre seg gjennom fjerde kvartal. Bruck PM3 opererte

Norske Skog ASA

Sjølyst plass 2
P.O. Box 294 Skøyen, 0213 Oslo
Norway

www.norskeskog.com

med full kapasitetsutnyttelse og leverte 55 000 tonn med en EBITDA på NOK 40 millioner, mens Golbey PM1 leverte 60 000 tonn med en EBITDA på minus NOK 40 millioner.

Avhengig av prisutviklingen på CEE-sertifikater forventer konsernet å motta energi-sertifikater med en anslått markedsverdi på om lag EUR 23 millioner i 2027 og EUR 52 millioner i 2029.

Prosjekter og andre initiativer

Ved Saugbrugs planlegger Norske Skog å bygge om PM6 for fleksibel produksjon av 300 000 tonn TMP-basert kraftliner eller 230 000 tonn SC-magasinpapir. Den estimerte investeringen er rundt NOK 850 millioner, med planlagt oppstart i første halvår 2028. Prosjektet skal gjenopprette lønnsomheten og legge grunnlag for langsiktig vekst ved fabrikken. Fjellveggen er nå sikret og PM6-bygget gjenoppbygd, og det gjenstår kun begrensede arbeider. Ombyggingen vil utnytte eksisterende TMP-kapasitet, energiinfrastruktur og fibrebearbeidingskompetanse.

Saugbrugs vurderer også muligheten for å etablere et datasenter på 80–100 MW. Området ligger i direkte tilknytning til transformatorstasjonen i Halden og har eksisterende nettilknytning støttet av kraftlinjer med høy kapasitet. Tomten tilbyr også tilgang til fibernett, ferskvannsinfrastruktur og forbindelser via vei, jernbane og sjø. Reguleringsprosessen forventes gjenopptatt i løpet av fjerde kvartal 2026.

I Bruck installeres et batterilagringssystem (BESS) på 20 MW for å levere netttjenester og optimalisere fabrikkens energiposisjon. Ved Skogn bidrar den vellykkede lanseringen av NOR Book og utviklingen av emballasjepapiret NOR Strato til videre produktdiversifisering. Ved Golbey er hovedfokuset fortsatt å forbedre driften på PM1 og oppnå full kapasitetsutnyttelse i løpet av 2027.

Utsikter

Norske Skog har fortsatt fokus på å øke markedsandelene til tross for et usikkert driftsmiljø og krevende markedsforhold. Prisøkningene som er gjennomført i løpet av året forventes å få full effekt i de kommende kvartalene. Selskapet fortsetter å prioritere kostnadsreduksjoner og streng arbeidskapitalstyring for å opprettholde konkurransekräften. Energertillegg i prisene vil bli vurdert ved behov, samtidig som markedsrelaterte produksjonsstans vurderes for å håndtere kostnadspress og sikre lønnsomhet.

På tvers av alle fabrikkene vurderer Norske Skog lønnsomme vekstprosjekter for ytterligere å diversifisere inntektsstrømmene, med særlig fokus på oppskaleringen av PM1 ved Norske Skog Golbey og oppnåelse av full kapasitetsutnyttelse i 2027. Ved Norske Skog Saugbrugs forventes lønnsomheten å bli gjenopprettet etter ombyggingen av PM6, som er planlagt ferdigstilt i første halvår 2028.

Norske Skog følger fortsatt kapital- og likviditetssituasjonen tett og arbeider med flere initiativer for å styrke den finansielle utviklingen og konsernets konkurranseposisjon fremover.

Om Norske Skog

Norske Skog produserer emballasjepapir og publikasjonspapir ved fire fabrikker i Europa. Emballasjepapir omfatter testliner og fluting, mens publikasjonspapir omfatter avisapir og magasinpapir. Konsernets årlige produksjonskapasitet er 0,8 millioner tonn emballasjepapir og 1,2 millioner tonn publikasjonspapir. Produktene selges gjennom salgskontorer og agenter. Norske Skog har om lag 1 650 ansatte. Morselskapet, Norske Skog ASA, er et norsk allmennaksjeselskap med hovedkontor i Oslo. Selskapet er notert på Oslo Børs under tickeren NSKOG.

Presentasjon og kvartalsmaterieil

Selskapet vil arrangere et Teams-webinar i dag kl. 08:30 CET, som kan følges ved å klikke på webinarlinken på forsiden av www.norskeskog.com. Kvartalsrapporten fra styret, presentasjonen, regnskapene og pressemeldingene er tilgjengelige på www.norskeskog.com, og publisert på www.newsweb.no under tickeren NSKOG. Hvis du ønsker å motta fremtidige pressemeldinger fra Norske Skog, vennligst abonner via nettsiden til Oslo Børs www.newsweb.no.

For ytterligere informasjon:

Norske Skog media:

Kommunikasjonsdirektør

Carsten Dybevig

E-post: carsten.dybevig@norskeskog.com

Mob: +47 917 63 117

Norske Skog kapitalmarkedet:

Direktør corporate finance

Even Lund

E-post: Even.Lund@norskeskog.com

Mob: +47 906 12 919