

Beholder roen

Kim Wahl har nå vært styreleder i Norske Skog i ti måneder. Han har – for å si det veldig forsiktig – lagt seg på en annen mediastrategi enn selskapets nye storaksjonærer i Unionen. Men han kan i hvert fall konstatere at han ikke tok munnen for full da han i fjor vinter forutså at styrelederjobben ville bli utfordrende og tidkrevende.



Kim Wahl og Norske Skog-ledelsen er enig med Unionen i at gjelden bør reduseres – men ikke for enhver pris.

8

AV JOHS. BJØRNDAL

– Markedsutviklingen har vært betydelig verre enn forventet og har framskyndet behovet for å agere. Et fall på 10-11 % i det amerikanske forbruket på et år er dramatisk. Men bransjen – inkludert Norske Skog – gjør nå de grep som er nødvendig for å bringe tilbud og etterspørsel i balanse.

– Mens Norske Skogs nylig framlagte strategi fokuserer mest på kapasitetsreduksjon og effektivisering er Unionen-kameratene mest opptatt av at gjelden må reduseres mye og raskt. Hvorfor vurderer Unionen dette helt annerledes, de har jo åpenbart greie på penger?

– Unionen har helt rett i at gjelden i selskapet er høy og bør reduseres. Men Norske Skog har en betydelig positiv cash-flow og dessuten store verdier. En restrukturering av gjelden i juni i fjor ga en klart forbedret avdragsprofil. Nå har vi annonsert salg av eiendommer for rundt en milliard. Om gjelden skal reduseres ytterligere er en strategisk avgjørelse som jeg

kan forsikre at vi vurderer løpende. Aktivitetene i Kina, Australia eller Brasil er forsåvidt salgbar, det samme gjelder LWC-produksjonen. Det er mulig å bli gjeldfri, spørsmålet er hvilke strategiske konsekvenser dette vil kunne få på lengre sikt.

– Skogeierne har åpenbart ikke tro på at et «belnorsk» Norske Skog noen gang vil generere nok penger til å investere i ny papirproduksjon i Norge.

– Jeg tror de har et poeng der.

– Det er varslet stenging av en maskin på Follum og nedleggelse av Stêti i Tsjekkia for å redusere kapasiteten i Europa. Men stengingen av en fabrikk i Korea har en annen begrunnelse?

– Ja. Fabrikken i Cheongwon baserer seg på eksport til andre land i Asia, mens råstoffet er returpapir fra Europa og USA. Det er vanskelig å se at de premissene danner det beste grunnlag for positivt bidrag av betydning i overskuelig framtid.

– Er produksjonskuttene som nå er foretatt tilstrekkelige, eller kan vi regne med flere slike «pakker» utover året?

– Min oppfatning er at vi nå har lagt fram et bredt og betydelig program for å kutte kapasitet, kostnader og gjeld. Ledelsen har hendene fulle med å gjennomføre dette.

– På generalforsamlingen snakket du om «flere biomassebaserte forretningsområder», i tillegg til biodieselproduksjon. Går det an å si noe mer om dette nå.

– Nei. Men vi har bestemt oss for å kjøre prosjektet med produksjon av annengenerasjons biodiesel videre på egen hånd, etter at StatoilHydro trakk seg ut. Vi har tro på at produksjon av drivstoff basert på virke vil bli en attraktiv kilde til fornybar energi og har et betydelig markedspotensiale. I forhold til råstoffbasen er Follum en naturlig plassering. Follum ligger også tett opp til forskningsmiljøene som arbeider med dette og har en etablert logistikk.



– Pilotanlegget har blitt framstilt som et forebyggende plaster på såret – før stengingen av PM2 ble annonsert?

– Det er selvsagt ikke riktig. Jeg håper og tror at pilotanlegget vil gi grunnlag for etablering av fullskala produksjon senere. Annen generasjons biodrivstoff har store miljøfordeler i forhold til dagens biodrivstoff. CO₂-utslippene både ved produksjon og bruk er mindre, og det kreves verken matjord eller vann for å produsere råstoffet. Dette er et produkt for fremtiden.

– Ja, men nær sagt hva som helst av hydrokarboner kan brukes som råstoff. Hvilke fortrinn har egentlig høykostlandet Norge for denne produksjonen?

– Vi har kompetanse og fordelene av å være tidlig ute. Men markedet er potensielt svært stort. Dersom teknologien lever opp til forventningene vil slik produksjon etterhvert bli etablert flere steder i verden.

– Da Norske Skog i desember i fjor inntektsførte sine langsiktige kraftkontrakter ble dette tolket som at denne kraften aldri ville bli brukt til papirproduksjon. Dette har jo blitt avkreftet, men hva lå egentlig bak?

– Kort fortalt var denne inntektsføringen nødvendig for å følge reglene i regnskapsloven og har ingen sammenheng med konsernets fremtidsplaner. Hvor vi skal produsere papir avgjøres av markedet og prisen på innsatsfaktorene. Det som nå ligger på bordet er et forslag fra ledelsen om å stenge en papir-

maskin i Norge, det skal behandles av styre og bedriftsforsamling i løpet av mars.

– Hvor lenge blir Norske Skogs hovedkontor liggende på Oksenøya?

– Det vet jeg ikke. Vi vurderer som nevnt salg av eiendommen. Det er ikke nødvendigvis ensbetydende med flytting, men en totalvurdering gjennomføres parallelt med rasjonalisering av hovedkontorsfunksjonen.

FORSLAGENE:

Avispapirproduksjonen ved Norske Skog Stêti i Tsjekkia stenges permanent. Denne fabrikk har en produksjonskapasitet på 130.000 tonn avispapir.

PM2 ved Follum stenges på ubestemt tid. Dette vil redusere produksjonskapasiteten med rundt 130 000 tonn. De to øvrige maskinene på Follum vil produsere spesialkvaliteter som forbedret avispapir, og bestrøket magasinpapir.

Norske Skog Cheongwon i Korea stenges på ubestemt tid. Denne fabrikk har en kapasitet på 190 000 tonn avispapir.

Konsernledelsen blir redusert fra ni til syv medlemmer, og de fleste stabsfunksjoner ved hovedkontoret fjernes. Antall ansatte der blir betydelig redusert. Målet er å spare minst 150 millioner kroner i administrative kostnader årlig.

Flere eiendommer som ikke er direkte knyttet til papirproduksjon selges. Dette gjelder blant annet selskapets hovedkontor, Oxenøen, utenfor Oslo.

De foreslåtte permanente stengingene vil bety nedskrivninger på ca 1,1 milliarder kroner, og avsetning til stengingskostnader på i overkant av 200 millioner kroner.

Som følge av stengingene og endringene ved hovedkontoret, vil de faste kostnadene reduseres med om lag 400 millioner kroner årlig.

Forslaget om stenging av papirmaskiner skal behandles av styret den 4. mars. Endelig beslutning skal tas av bedriftsforsamlingen den 12. mars. Frem til styrets behandling skal det gjennomføres reelle drøftinger med berørte parter.

NORSK AKSJEMAJORITET

De siste måneders turbulens har gjort Norske Skog-aksjen til en av de mest omsatte papirene på Oslo Børs. Og tendensen har vært at utenlandske finansielle investorer har solgt seg ned, mens norske aktører av ulike kategorier har kjøpt seg opp. Resultatet er at aksjemajoriteten nå er på norske hender – noe den ikke har vært siden Fletcher-oppkjøpet. I oversikten datert 11. februar er 53,15% av aksjene på norske hender. Foruten Unionens mye omtalte oppkjøp har Jens Ulltveit-Moe sitt selskap Umoe Invest kjøpt mye aksjer på lav kurs, blant annet i Norske Skog. Skogeierne har sittet rolig siden AT Skogs kjøpte 4,1 millioner aksjer i desember.

DE STØRSTE AKSJONÆRENE PR 11. FEBRUAR:

JP MORGAN CHASE BANK	GBR	8,70%
UNIONEN AS	NOR	5,94%
STATE STREET BANK AND TRUST USA		5,78%
VIKEN SKOG BA	NOR	5,74%
AT SKOG BA	NOR	3,51%
FOLKETRYGDFONDET	NOR	2,21%
STATE OF NEW JERSEY PENSION FUND	USA	2,06%
SKAGEN VEKST	NOR	1,84%
ALLSKOG BA	NOR	1,82%
MJØSEN SKOG BA	NOR	1,74%
UMOE INVEST AS	NOR	1,74%

Allskog har i tillegg 0,95% gjennom selskapet Allskog Holding as.