



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 996 732 703  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: NORSKE SKOG SAUGBRUGS AS  
Forretningsadresse: Tistedals gate 9-11  
1772 HALDEN

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

### Konsern

Morselskap i konsern: Ja  
Konsernregnskap lagt ved: Nei

### Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei  
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Forenklet IFRS

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Svein Ove Njåstad  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 11.05.2021

### Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020

*Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.*

Brønnøysundregistrene, 29.06.2022



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Driftsinntekter	2, 19	1 728 171 000	2 259 684 000
Andre riftsinntekter	2, 19	62 026 000	73 371 000
<b>Sum inntekter</b>		<b>1 790 197 000</b>	<b>2 333 055 000</b>
<b>Kostnader</b>			
Endring i beholdning av varer under tilvirkning og ferdig tilvirkede varer		7 172 000	2 548 000
Distribusjonskostnader		179 704 000	219 195 000
Forbruk av råvarer og lignende		913 538 000	1 254 733 000
Lønn og andre personalkostnader	3, 17	357 752 000	380 731 000
Avskrivninger	6	62 706 000	57 036 000
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	6	158 401 000	
Andre driftskostnader	14	175 576 000	203 421 000
Restruktureringskostnader		46 380 000	
Verdiendring kraftkontrakter og innebygde derivater	11	543 110 000	-604 890 000
<b>Sum kostnader</b>		<b>2 444 339 000</b>	<b>1 512 774 000</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-654 142 000</b>	<b>820 281 000</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Andel av resultat i tilknyttede selskaper	8	244 000	
Annen renteinntekt	4	75 000	33 000
Andre finansinntekter	4	690 000	440 000
Garantikompensasjon	4	3 152 000	
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>4 161 000</b>	<b>473 000</b>
Rentekostnad til foretak i samme konsern	4	20 516 000	17 700 000
Annen rentekostnad	4	5 154 000	5 912 000
Andre finanskostnader	4	1 314 000	4 283 000
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>26 984 000</b>	<b>27 895 000</b>
<b>Netto finans</b>		<b>-22 823 000</b>	<b>-27 422 000</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>-676 965 000</b>	<b>792 859 000</b>



## Resultatregnskap

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Skattekostnad	5	73 491 000	-47 896 000
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>-750 456 000</b>	<b>840 755 000</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>-750 456 000</b>	<b>840 755 000</b>
Estimatavvik pensjoner	17	6 856 000	-5 020 000
Estimatavvik pensjoner skatt	5	-1 508 000	1 105 000
Sum resultatkomponenter for IFRS-foretak		5 348 000	-3 915 000
<b>Totalresultat</b>		<b>-745 108 000</b>	<b>836 840 000</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	5	0	75 000 000
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>0</b>	<b>75 000 000</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
Tomter og fast eiendom	6, 18	106 028 000	166 218 000
Maskiner og anlegg	6, 18	109 661 000	204 581 000
Bruksrett eiendeler	6, 18	11 192 000	15 076 000
Anlegg under utførelse	6, 18	169 354 000	82 164 000
Driftsløsøre og inventar	6, 18	10 822 000	6 138 000
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>407 057 000</b>	<b>474 177 000</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investering i datterselskap	7	101 546 000	101 546 000
Tilknyttede selskpaer	8	13 671 000	374 000
Andre langsiktige aksjer	8	64 000	64 000
Pensjonsmidler	8, 17	251 000	
Andre langsiktige fordringer	8		1 499 000
Lån til ansatte	8		148 000
Energikontrakter og innebygde derivater	11	71 211 000	548 717 000
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>186 743 000</b>	<b>652 348 000</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>593 800 000</b>	<b>1 201 525 000</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
Beholdninger	12	314 336 000	354 067 000
<b>Sum varer</b>		<b>314 336 000</b>	<b>354 067 000</b>
<b>Fordringer</b>			
Eksterne kundefordringer	9, 13, 19	59 643 000	76 585 000
Andre eksterne fordringer	9, 13, 19	155 473 000	94 356 000



### Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Energikontrakter og innebygde derivater	11, 18	3 705 000	69 218 000
Konsernfordringer	9, 13, 19	41 270 000	8 111 000
<b>Sum fordringer</b>		<b>260 091 000</b>	<b>248 270 000</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Kontanter og kontantekvivalenter	15	14 483 000	62 547 000
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>14 483 000</b>	<b>62 547 000</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>588 910 000</b>	<b>664 884 000</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>1 182 710 000</b>	<b>1 866 409 000</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Innskutt egenkapital	16	115 230 000	115 230 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>115 230 000</b>	<b>115 230 000</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	16	261 730 000	1 006 839 000
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>261 730 000</b>	<b>1 006 839 000</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>376 960 000</b>	<b>1 122 069 000</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Pensjonsforpliktelser	17	0	9 019 000
Derivater, urealisert tap	11, 18	0	289 000
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>0</b>	<b>9 308 000</b>
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	9, 10	17 573 000	18 024 000
Langsiktig konserngjeld	9, 10	383 155 000	364 621 000
Annen langsiktig gjeld	11	28 900 000	27 800 000
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>429 628 000</b>	<b>410 445 000</b>



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>429 628 000</b>	<b>419 753 000</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld	9, 10	167 557 000	102 574 000
Skyldige skatter og avgifter	9, 10	12 203 000	13 015 000
Kortsiktig konserngjeld	9, 10	802 000	71 170 000
Derivater, urealisert tap	11, 18	2 364 000	1 983 000
Kortsiktig rentebærende gjeld	10	6 351 000	5 681 000
Annen kortsiktig gjeld	10	186 845 000	130 164 000
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>376 122 000</b>	<b>324 587 000</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>805 750 000</b>	<b>744 340 000</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>1 182 710 000</b>	<b>1 866 409 000</b>
<b>POSTER UTENOM BALANSEN</b>			
Garantistillelser	18	3 915 782 000	4 334 660 000
Pantstillelser	18	2 084 600 000	2 286 200 000



## **Norske Skog Saugbrugs AS**

### **Årsrapport 2020**



## **Innhold:**

- **Styrets årsberetning**
- **Årsregnskap med noter**
- **Revisjonsberetning**



## Årsberetning 2020

### Norske Skog Saugbrugs AS

#### Generell informasjon

Norske Skog Saugbrugs AS ble stiftet i 2011 og selskapet er et heleid datterselskap av Norske Skog ASA. Selskapets hovedkontor er i Halden kommune.

#### Virksomhetens art

Selskapets primære virksomhet omfatter produksjon og salg av Super Calendered (SC) magasinpapir. Den årlige produksjonskapasiteten er på 355 000 tonn. All produksjon finner sted ved selskapets produksjonsanlegg i Halden.

#### Markedsutvikling

Magasinpapir markedet for 2020 ble preget av Covid-19 og lav etterspørsel. Som følge av Covid-19 har distribusjonen av magasinpapir blitt redusert i takt med nedstenging i Europa og USA. Dette har akselerert bruken av digitale løsninger. Totalt sank SC magasinpapir etterspørselen i Europa med 13% og totalt 347 000 tonn. Kapasitetsutnyttelsen i 2020 sank fra 85% i 2019 til 77% i 2020. Eksportmarkedene, og da spesielt USA, ble også kraftig påvirket av Covid-19. Den totale eksporten av magasinpapir til USA sank med 50% i 2020. Den lave etterspørselen drev prisene fra 2019 ned både ved inngangen til 2020 og gjennom 2020. Som en konsekvens av lavere etterspørsel forårsaket av Covid-19, ble det besluttet å legge ned en papirmaskin (PM5) på Saugbrugs og fortsette med PM4 og PM6. PM5 ble stoppet for godt den 22.12.2020. Dermed ble det fjernet 100.000 tonn kapasitet fra SC-markedet.

Gjennom hele 2020 var salget av våre nye produkter NorSC Polar, Nor Opaq og Nor Opaq Plus voksende. I 2020 utviklet vi også produkter med lav gramvekt, samtlige produkter ble tilgjengelige i 42 gram og for NorSC Lite ble gramvektene redusert til 39 gram og 37 gram. Dette ble gjort for å imøtekomme kundenes kostnadsreduserende tiltak under Covid-19 men også for å kunne tilby konkurransekraftige produkter i et særdeles konkurranseutsatt marked i Sentral-Europa.

#### Redegjørelse for årsregnskapet

Resultatregnskapet for selskapet omfatter perioden fra 1. januar til 31. desember 2020.

Omsetningen endte på 1 790 millioner sammenlignet med 2 333 millioner i 2019. Salgsvolumet ble 19% lavere enn i 2019 og dette var den viktigste årsaken til nedgang i omsetning. Gjennomsnittlig salgspris både i Europa og Nord-Amerika var lavere i 2020 enn i 2019 og dette bidro også til fall i omsetning. Svekkelse av norsk krone mot EUR, USD og GBP hadde positiv effekt på omsetningen.

Distribusjonskostnader per tonn hadde en økning på 1 % sammenlignet med 2019. På grunn av den store nedgangen i salgsvolum, gikk totale distribusjonskostnader ned med 40 millioner. Varekost ble redusert med 337 millioner fra 2019. Tapt produksjonsvolum som følge av nedgang i salg, var viktigste årsak til reduksjonen i varekost. Det var også en betydelig reduksjon i netto strømpris med positive effekter fra både lavere innkjøpspris på strøm og høyere CO2-kompensasjon. Faste kostnader (inkludert personalkostnader) ble redusert med totalt 51 millioner fra 2019, blant annet ved permittering av ansatte i perioder med lave volumer.

EBITDA før verdiendring på kraftkontrakter og innebygde derivater (heretter omtalt som EBITDA) var 156 millioner sammenlignet med 272 millioner i 2019 og EBITDA margin endte på 8,7 % sammenlignet med 11,7 % i 2019.

I forbindelse med stenging av PM5 har det blitt avsatt 46 millioner i restrukturingskostnader. Direkte nedskrivninger av anleggsmidler som følge av stenging av PM5 utgjorde 38 millioner. Ved test av gjenvinnbar verdi ved utgangen av 2020 ble de skrevet ned ytterligere 120 millioner og totale nedskrivninger i 2020 ble 158 millioner.

Hele energivolumet i selskapets avtale med Statkraft for perioden 1. desember 2018 til og med 31. desember 2026 har frem til slutten av 2020 vært forventet å gå til eget forbruk. Unntaksregelen i IFRS 9 angående avtaler til eget bruk har vært benyttet og verdien av kontrakten har ikke vært balanseført. Verdien



av de innebygde derivatene i kontrakten har imidlertid vært balanseført til virkelig verdi. Covid-19 har bidratt til permanent fall i etterspørselen og etter stengingen av PM5 anses ikke forutsetningen om at hele energivolumet i kontrakten er til eget forbruk å være til stede. Kraftkontrakten anses som et finansielt derivat som skal verdsettes til markedsverdi. Verdien av de innebygde derivatene på 618 millioner ved inngangen til året er tilbakeført over resultat i 2020 og markedsverdien av kraftkontrakten balanseført med 75 millioner.

Driftsresultatet ble -654 millioner som følge av de store kostnadene uten kontanteffekt knyttet til tilbakeføring av verdi på innebygde derivater og nedskrivninger av anleggsmidler omtalt ovenfor.

Hovedelementet i skattekostnaden på 74 millioner er nedskrivning av utsatt skattefordel.

Årsresultatet for 2020 ble -750 millioner og totalresultat for 2020 ble -745 millioner.

Norske Skog Saugbrugs AS har per 31. desember 2020 et skattemessig underskudd til fremføring på 670 millioner.

Aktiverte investeringer beløp seg til 132 millioner i 2020. Selskapet har ikke balanseført forsknings- og utviklingskostnader.

Samlet kontantstrøm i selskapet var i 2020 på -48 millioner. Selskapets beholdning av kontanter og kontantekvivalenter var ved utgangen av 2020 14 millioner. I 2020 ble det betalt tilbake netto 85 millioner i konsernintern gjeld til morselskapet. Selskapet hadde i 2020 en kontantstrøm fra driften på 167 millioner.

Kortsiktig gjeld utgjorde per 31. desember 2020 47 % av samlet gjeld i selskapet. Totalkapitalen ved utgangen av året var 1 183 millioner og egenkapitalen på 377 millioner utgjorde 32 % av totalkapitalen.

## Finansiell risiko

Norske Skog Saugbrugs AS er eksponert mot ulike finansielle risikofaktorer gjennom selskapets driftsaktiviteter, herunder markedsrisiko (renterisiko, valutarisiko og råvareprisrisiko), likviditetsrisiko og kredittrisiko. Selskapet søker å minimere tap og redusere volatiliteten i resultatet som forårsakes av ugunstige markedsbevegelser gjennom operasjonelle og finansielle tiltak.

### Markedsrisiko

Selskapet er eksponert for endringer i valutakurser da det meste av selskapets inntekter er i utenlandsk valuta. Som gjennomsnitt for 2020, var norske krone svakere mot EUR, USD og GBP fra 2018. Utviklingen i valutakurser fra 2019 har hatt en positiv effekt på inntektene.

Selskapet kjøper noe fyllstoff til papiret fra UK priset i GBP, cellulose priset i USD og en del av virket fra Sverige i SEK. Fraktkostnadene betales i all hovedsak i EUR, USD og GBP mens største delen av elektrisk kraft er priset i EUR.

### Kredittrisiko

Selskapet hadde i 2020 lavere tap på fordringer enn i 2019 og kredittrisikoen anses fremdeles generelt som lav. I november 2018 inngikk selskapet en avtale om overdragelse av fordringer med Sparebank 1 Factoring AS.

### Likviditetsrisiko

Norske Skog Saugbrugs AS har i 2019 finansiert sine løpende likviditetsbehov gjennom Norske Skog ASA og avtalen om overdragelse av fordringer med Sparebank 1 Factoring AS.

Selskapet er en del av konsernkontosystemet i Norske Skog konsernet og har dermed likviditetsrisiko knyttet til likviditeten i konsernet som helhet.

### Finansielle instrumenter

Norske Skog Saugbrugs AS har inngått kraftkontrakter i EUR for å redusere selskapets betydelige eksponering mot inntekter i EUR. Finansielt er en kontrakt som kombinerer energipriser og andre elementer ansett for å være et hybrid instrument bestående av selve kontrakten samt innebygde derivater. Når innebygde derivater anses som nært relatert til kontrakten, blir de ikke skilt ut fra kontrakten, mens de blir bokført som frittstående derivater når de ikke blir ansett som nært relatert. Norske Skog Saugbrugs AS bokførte elementene knyttet til blant annet utenlandske valuta og salgspriser på papir som separate innebygde derivater pr 31. desember 2019.



Pr 31. desember 2020 har markedsutsiktene og stengingen av PM5 skapt usikkerhet om hele det resterende volumet i kraftkontrakten kan brukes i egen produksjon og eget bruk kriteriet anses ikke oppfylt. Kontrakten ble derfor bokført til markedsverdi, noe som ga utslag i en urealisert negativ verdiendring på 543 millioner kroner.

## Arbeidsmiljø, helse og sikkerhet

Selskapet har en målsetning om ingen skader med fravær blant de ansatte. Alle nestenulykker og skader rapporteres i henhold til Norske Skog-konsernets felles retningslinjer. Erfaringer fra hver enkelt hendelse gjennomgås for å identifisere mulige forbedringer i prosesser og retningslinjer.

Sykefraværet i 2020 var på 3,9 % og selskapets hadde ingen H1-skader (skader med fravær). Arbeidsmiljøet betraktes som godt og selskapet vurderer kontinuerlig tiltak for forbedringer. Samarbeidet med de ansattes organisasjoner har vært konstruktivt og bidratt positivt til driften.

## Likestilling

Papirindustrien har tradisjonelt hatt en lav kvinneandel og dette er også tilfellet for Norske Skog Saugbrugs AS hvor kvinneandelen per 31. desember 2020 utgjorde 8 % av arbeidsstyrken. Selskapet har et grunnleggende prinsipp om at likestilling skal aktivt fremmes, både ved rekruttering, kompetanseutvikling og utviklingsmuligheter. Selskapet søker å øke kvinneandelen, og jobber også målrettet mot skoleverket for å øke kvinneandelen på studier det rekrutterer fra.

I hverdagen har selskapet rutiner for konflikthåndtering og har de siste årene hatt fokus på synlig ledelse for å fange opp mulige uønskede forhold så tidlig som mulig. Forebyggende jobber selskapet blant annet aktivt med ledelselementet og sin egen «Hverdagslov», som ansatte selv har utarbeidet og som setter krav til oppførsel etc. Noen av selskapets kvinnelige medarbeidere deltar i egne nettverk og selskapet har en kommunisert varslingsrutine. Selskapet jobber med 4-stegsmetoden som et PUKK-hjul, og arbeider løpende med de ulike likestillingselementene der.

De ansattes kjønnsfordeling pr 31.12.2020

	Ant. totalt	Ant. kvinner	Ant. menn
Fast ansatte	461	36	425
Ansatte i deltidsstillinger	6	3	3

Selskapet hadde ingen midlertidig ansatte per 31.12.2020.

Den gjennomsnittlige fordelingen av foreldrepermisjon i 2020 har vært 30 uker for kvinner og 12 uker for menn.

Selskapets styre består av ni menn.

## Diskriminering

Diskrimineringslovens formål er å fremme likestilling, sikre like muligheter og rettigheter og å hindre diskriminering på grunn av etnisk tilhørighet, språk, religion eller livssyn. Selskapet arbeider målrettet og planmessig for å fremme lovens formål innenfor vår virksomhet.

## Forskning og utvikling

Selskapet har et kontinuerlig fokus på å utvikle SC magasinpapir slik at produktene som tilbys er tilpasset markedets behov og kan produseres så kostnadseffektivt som mulig. Prosjektene NEXT og Terminator II med en totalinvestering på 158 millioner i 2020/2021 og som støttes av ENOVA og NOX fondet, har blitt startet opp i perioden februar til april 2021. NEXT vil forbedre energieffektiviteten i anlegget for tremasseproduksjon gjennom redusert elektrisitetsforbruk. Terminator II vil redusere termisk energiforbruk i form av damp.

Det fokuseres også på å utvikle produkter i synergi med dagens produksjon, blant annet innen områdene fornybar energi og alternativ anvendelse av trefiber. Pilotanlegg for cellulose nanofiber (CNF) har vært i drift siden 2017 og selskapet har i 2020 arbeidet videre med markedspotensialet for produkter fra dette

pilotanlegget. Produktene markedsføres under merkevarenavnet CEBINA og første kommersielle salg ble gjennomført i 4. kvartal 2020.

Selskapet har også et utviklingsprosjekt for biokompositter og fikk i desember 2020 tilsagn om støtte fra Innovasjon Norge til å bygge et demonstrasjonsanlegg for biokomposittproduksjon. CEBICO biokompositt er et sammensattmateriale med lavt CO<sub>2</sub>-avtrykk som består av TMP fiber fra selskapets anlegg for tremasseproduksjon og ulike former for termoplast. Potensielle anvendelsesområder er i emballasje, forbruksvarer, møbler, bilindustri, maritim virksomhet, byggebransje, etc.

## **Påvirkning av det ytre miljø**

Papirproduksjon er en energiintensiv prosess hvor energien hovedsakelig benyttes til to formål: å separere, prosessere og transportere fibre og vann (elektrisk energi), samt å levere prosessvarme for å tørke papir (termisk energi). Utslipp til luft kommer primært fra produksjonen av termisk energi. Det er prosessen med å separere fibre (tremasseproduksjon) som krever mest elektrisk energi og det arbeides kontinuerlig med å redusere energibehovet i denne prosessen. Selskapet har som målsetning at alt trevirke som benyttes i produksjonen skal være sertifisert.

Selskapet har i 2020 ikke hatt hendelser som har medført alvorlige negative miljøpåvirkninger, men i forbindelse med driftsutfordringer i renseanlegget har noen konsesjonsgrenser for utslipp vært midlertidig overskredet.

## **Fortsatt drift**

De viktigste risikofaktorer for Norske Skog Saugbrugs AS er knyttet til usikkerhet til utvikling i priser og volum for magasinpapir og kostnadene for innsatsfaktorer som energi og fiber. Prisene for SC-magasinpapir går ned ved inngangen til 2021. Nedgang i tømmerpriser, økning i energikostnader og reduksjon i faste kostnader forventes å gi en netto reduksjon i driftskostnadene og begrense den negative effekten av lavere salgspris noe. Ordreserven i første halvår 2021 er god og kapasitetsutnyttelsen høy.

I samsvar med kravene i regnskapsloven har styret vurdert forutsetningen om fortsatt drift som grunnlag for å utarbeidelse og presentasjon av årsregnskapet. Til grunn for vurderingen ligger resultatprognoser for 2021 og selskapets langsiktige strategiske prognoser for årene fremover.

## **Utsikter for 2021**

Man lever fortsatt med en stor usikkerhet inntil markedene normaliseres etter Covid-19. Det forventes dog ikke at SC magasinpapiret vil hente igjen det tapte, men at markedet vil fortsette sitt strukturelle fall. Det er imidlertid forventet at fallet vil bli noe dempet når pandemien er over. Markedet for SC magasinpapir forventes å falle med ytterligere i 2021. For Saugbrugs vil dog situasjonen være annerledes etter stenging av PM5 og man regner med å utnytte hele kapasiteten gjennom året.

Med økende råvare- og energipriser kan ikke markedet klare å håndtere prispresset og dermed er det forventninger om at noen aktør(er) vil legge ned deler av sin produksjon og at prisene kan øke i andre halvår 2021. Det er annonsert kapasitetsnedleggelse i Sverige og Finland. Andre produsenter har allerede valgt å konvertere deler av sine produksjoner til andre produkter, som avisepapir eller Interliner for kartong.

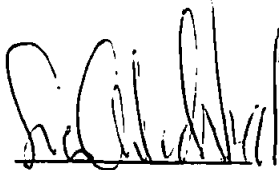
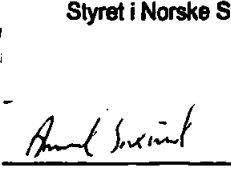
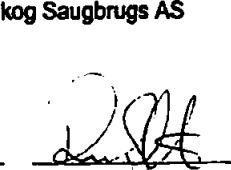


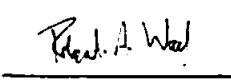
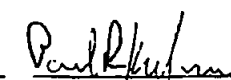
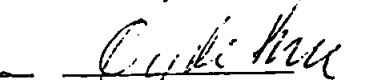
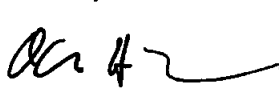
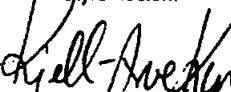
## **Totalt resultat og disponeringer**

Styret foreslår at årets resultat på -750 millioner dekkes av annen egenkapital.



Halden, 6. mai 2021

Styret i Norske Skog Saugbrugs AS

 Sven Ombudstvedt Styrets leder	 Amund Saxrud Styremedlem	 Rune Sollie Styremedlem	 Lars P. S. Sperre Styremedlem
 Tore Hansesætre Styremedlem	 Robert Wood Styremedlem	 Paul Kristiansen Styremedlem	 Øystein Bruce Styremedlem
 Ole Anders Jansen Styremedlem	 Kjell-Arve Kure Administrerende direktør		



# Årsregnskap

**Norske Skog Saugbrugs AS**

2020

org nr 996 732 703

**RESULTATREGNSKAP 2020**

NOK 1000	NOTE	2020	2019
Driftsinntekter	2, 19	1 728 171	2 259 683
Andre driftsinntekter	2, 19	62 026	73 371
<b>Sum driftsinntekter</b>		<b>1 790 197</b>	<b>2 333 055</b>
Distribusjonskostnader		-179 704	-219 195
Varekostnader		-920 710	-1 257 281
Lønn og andre personalkostnader	3, 17	-357 752	-380 731
Andre driftskostnader	14	-175 575	-203 420
<b>EBITDA (før verdiendring kraftkontrakter og innebygde derivater)</b>		<b>156 456</b>	<b>272 426</b>
Restruktureringskostnader		-46 380	0
Avskrivninger	6	-62 706	-57 036
Nedskrivninger		-158 401	0
Verdiendring kraftkontrakter og innebygde derivater	11	-543 110	604 890
<b>Driftsresultat</b>		<b>-654 142</b>	<b>820 281</b>
Andel av resultat i tilknyttede selskaper	8	244	0
Finansposter	4	-23 067	-27 421
<b>Resultat før skatt</b>		<b>-676 965</b>	<b>792 859</b>
Skattekostnad (-) / Skatteinntekt (+)	5	-73 492	47 896
<b>Årsresultat</b>		<b>-750 456</b>	<b>840 755</b>
<b>Utvidet resultatregnskap</b>			
Estimatavvik pensjoner	17	6 856	-5 020
Estimatavvik pensjoner skatt	5	-1 508	1 104
<b>Sum utvidet resultatregnskap</b>		<b>5 348</b>	<b>-3 915</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>-745 108</b>	<b>836 840</b>

**BALANSE 2020**

NOK 1000	NOTE	31.12.2020	31.12.2019
<b>Eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	5	0	75 000
Varige driftsmidler	6, 18	407 057	474 177
Aksjer i datterselskaper	7	101 546	101 546
Andre anleggsmidler	8	13 986	2 086
Kraftkontrakter og derivater, urealisert gevinst	11, 18	71 211	548 717
<b>Anleggsmidler</b>		<b>593 800</b>	<b>1 201 525</b>
Beholdninger	12	314 336	354 067
Fordringer	9, 13, 19	256 386	179 052
Kontanter og kontantekvivalenter	15	14 483	62 547
Kraftkontrakter og derivater, urealisert gevinst	11, 18	3 705	69 218
<b>Omløpsmidler</b>		<b>588 910</b>	<b>664 884</b>
<b>Sum eiendeler</b>		<b>1 182 710</b>	<b>1 866 409</b>
<b>Egenkapital og gjeld</b>			
Aksjekapital		115 230	115 230
Annen egenkapital		261 731	1 006 839
<b>Egenkapital</b>	16	<b>376 960</b>	<b>1 122 069</b>
Pensjonsforpliktelser	17	0	9 019
Derivater, urealisert tap	11, 18	0	289
Langsiktig rentebærende gjeld	9, 10	400 728	382 645
Annen langsiktig gjeld	11	28 900	27 800
<b>Langsiktig gjeld</b>		<b>429 628</b>	<b>419 753</b>
Leverandørgjeld og skyldige skatter og avgifter	9, 10	180 562	186 759
Derivater, urealisert tap	11, 18	2 364	1 983
Kortsiktig rentebærende gjeld	10	6 351	5 681
Annen kortsiktig gjeld	10	186 845	130 164
<b>Kortsiktig gjeld</b>		<b>376 122</b>	<b>324 587</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>805 750</b>	<b>744 340</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>		<b>1 182 710</b>	<b>1 866 409</b>

Halden, 5. mai 2021

Styret i Norske Skog Saugbrugs AS

Sven Ombudstvedt  
Styrets lederAmund Saxrud  
StyremedlemRune Solli  
StyremedlemLars P. S. Sperre  
StyremedlemTore Hansesætre  
StyremedlemRobert Wood  
StyremedlemPaul Kristiansen  
StyremedlemCystein Bruce  
StyremedlemOle Anders Jansen  
StyremedlemKjell Arve Kur  
Administrerende direktør

**KONTANTSTRØMOPPSTILLING 2020**

NOK 1000	NOTE	2020	2019
<b>Kontantstrøm fra driften</b>			
Innbetalinger fra driften		1 736 023	2 302 969
Utbetalinger til driften		-1 546 040	-2 185 474
Finansielle innbetalinger		75	33
Finansielle utbetalinger		-23 219	-27 235
<b>Netto kontantstrøm fra driften</b>		<b>166 839</b>	<b>90 292</b>
<b>Kontantstrøm fra investeringsaktivitetene</b>			
Investeringer i varige driftsmidler	6	-124 873	-67 261
Salg av varige driftsmidler		6	0
Andre investeringer		2 618	-1 200
Salg av aksjer, utbytte og nedbetaling av lån til ansatte		50	50
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktivitetene</b>		<b>-122 199</b>	<b>-68 411</b>
<b>Kontantstrøm fra finansieringsaktivitetene</b>			
Tilbakebetaling av kapital	16	0	-200 000
Endring av konserninterne-lån	9, 10	-84 993	231 795
Nedbetaling av andre lån	10	-6 879	-5 816
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktivitetene</b>		<b>-91 872</b>	<b>25 979</b>
Valutakurseffekter på kontanter og kontantekvivalenter		-832	240
<b>Sum netto endring kontanter og kontantekvivalenter</b>		<b>-48 064</b>	<b>48 100</b>
Kontanter og kontantekvivalenter 01.01		62 547	14 447
Kontanter og kontantekvivalenter 31.12	15	14 483	62 547



---

## Note 1 – Regnskapsprinsipper

---

### Generell informasjon

Norske Skog Saugbrugs AS er et aksjeselskap registrert i Norge. Selskapets hovedkontor er lokalisert i Halden, Norge. Samtlige aksjer i selskapet eies av Norske Skog ASA.

Årsregnskapet er avlagt i henhold til regnskapsloven § 3-9 og Forskrift om forenklet IFRS fastsatt av Finansdepartementet 3. november 2014. Dette innebærer i hovedsak at innregning og måling følger internasjonale regnskapsstandarder (IFRS) mens presentasjon og noteopplysninger er utarbeidet i henhold til norsk regnskapslov og god regnskapsskikk. Årsregnskapet er vedtatt av selskapets styre 6. mai 2021.

### Konsernregnskap

Selskapet eier 100% av aksjene i datterselskapet Saugbrugs Bioenergi AS og er derfor et konsern. Samtlige aksjer i selskapet eies av Norske Skog ASA, og både selskapet selv og datterselskapet inngår i konsernregnskapet til Norske Skog ASA. I henhold til unntaket i regnskapsloven §3-7 har selskapet derfor ikke utarbeidet konsernregnskap. Selskapsregnskapet og konsernregnskapet til Norske Skog ASA er tilgjengelig på [www.norskeskog.com/investors](http://www.norskeskog.com/investors) eller ved konsernets hovedkontor i Oslo.

### Grunnlag for utarbeidelse av årsregnskapet

Selskapsregnskapet legger til grunn prinsippene i et historisk kost regnskap, med unntak av finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet og finansielle instrumenter tilgjengelig for salg som er regnskapsført til virkelig verdi.

### Valuta

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til kursen på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner ved å benytte balansedagens kurs. Ikke-pengeposter som måles til historisk kurs uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til norske kroner ved å benytte valutakursen på transaksjonstidspunktet. Ikke-pengeposter som måles til virkelig verdi uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til valutakursen fastsatt på balansetidspunktet. Valutakursendringer resultatføres løpende i regnskapsperioden.

### Varige driftsmidler

Varige driftsmidler, unntatt investeringseiendommer, måles til anskaffelseskost, fratrukket akkumulerte av- og nedskrivninger. Når eiendeler selges eller avhendes, blir balanseført verdi fratrukket og eventuell tap eller gevinst resultatføres.

Anskaffelseskost for varige driftsmidler er kjøpsprisen, inkludert avgifter/skatter og kostnader direkte knyttet til å sette anleggsmiddelet i stand for bruk. Utgifter påløpt etter at driftsmidlet er tatt i bruk, slik som løpende vedlikehold, resultatføres, mens øvrige utgifter som forventes å gi fremtidige økonomiske fordeler blir balanseført.

Avskrivningsperiode og -metode vurderes årlig. Utrangeringsverdi estimeres ved hver årsavslutning og endringer i estimat på utrangeringsverdi er regnskapsført som en estimatendring.

Anlegg under utførelse er klassifisert som anleggsmidler og er oppført til kost inntil tilvirkning eller utvikling er ferdigstilt. Anlegg under utførelse blir ikke avskrevet før anleggsmiddelet blir tatt i bruk.

### Verdifall på ikke-finansielle eiendeler

Immaterielle eiendeler med udefinert utnyttbar levetid avskrives ikke, men vurderes årlig for verdifall. Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler som avskrives, vurderes for verdifall når det foreligger indikatorer på at fremtidig innjening ikke kan forsvare eiendelens balanseførte verdi. En nedskrivning resultatføres med forskjellen mellom balanseført verdi og gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av virkelig verdi fratrukket salgsutgifter og bruksverdi.

Ved vurdering av verdifall, grupperes anleggsmidlene på det laveste nivået der det er mulig å skille ut uavhengige kontantstrømmer (kontantgenererende enheter). Ved hver rapporteringsdato vurderes mulighetene for reversering av tidligere nedskrivninger på ikke-finansielle eiendeler.

### Aksjer og andeler i datterselskap

Investeringer i datterselskap vurderes til kostpris. De blir nedskrevet til virkelig verdi dersom verdifallet ikke er av forbigående art.

### Aksjer og andeler i tilknyttede selskaper

Tilknyttede selskaper er enheter som selskapet har betydelig påvirkning på, men ikke full kontroll over. Typisk vil andelen av stemmeberettigede aksjer være mellom 20% og 50%. Investeringer i tilknyttede selskaper verdsettes som hovedprinsipp etter egenkapitalmetoden. Opprinnelig investering verdsettes til kostpris og bokført verdi økes eller reduseres med selskapets andel av resultat i det tilknyttede selskapet etter anskaffelsesdato.



Tilknyttede selskaper i oppstartfase verdsettes til kostpris.

## Finansielle eiendeler

IFRS 9 omhandler innregning, klassifisering og måling, tapsavsetning, fraregning og sikringsbokføring.

### Klassifisering og måling

Finansielle eiendeler klassifiseres i tre målekategorier:

- virkelig verdi med verdiendring over resultatet,*
- virkelig verdi med verdiendringer over andre inntekter og kostnader og*
- amortisert kost.*

Klassifiseringen avhenger av hensikten med anskaffelsen. Ledelsen klassifiserer finansielle instrumenter ved anskaffelse, og gjør en ny vurdering av denne klassifiseringen på hver rapporteringsdato.

#### a) Finansielle instrumenter med verdiendring over resultat

Denne kategorien består av finansielle eiendeler holdt for handelsformål og finansielle eiendeler som ledelsen initielt har valgt å føre opp til virkelig verdi med resultatteffekt. Derivater klassifiseres også som holdt for handelsformål, med mindre de er en del av en sikring. Eiendeler i denne kategorien klassifiseres som omløpsmidler hvis de holdes for handelsformål eller hvis de forventes å bli realisert innen 12 måneder etter balansedagen.

Ikke-finansielle råvarekontrakter hvor råvaren kan konverteres til kontanter og kontrakten ikke er til eget bruk er innenfor rammen av det som omfattes av IFRS 9. Slike kontrakter behandles som derivater etter IFRS 9.

#### b) Finansielle instrumenter med verdiendring over andre inntekter og kostnader

Selskapet har ikke slike finansielle instrumenter.

#### c) Utlån og fordringer til amortisert kost

Utlån og fordringer er ikke-derivate finansielle eiendeler med fastsatte betalinger som ikke omsettes i et aktivt marked. De klassifiseres som omløpsmidler, med mindre de forfaller senere enn 12 måneder etter balansedagen. I så fall klassifiseres de som anleggsmidler. Utlån og fordringer klassifiseres som kundefordringer og andre fordringer, samt kontanter og kontantekvivalenter i balansen. Etterfølgende måling av finansielle eiendeler til amortisert kost gjøres ved bruk av effektiv rentes metode og er gjenstand for tapsnedskrivning.

## Derivater

Derivater balanseføres til virkelig verdi på det tidspunkt derivatkontrakten inngås, og deretter løpende til virkelig verdi. Selskapet har klassifiserer alle sine derivater som derivater til virkelig verdi hvor verdiendring føres over resultatet. Selskapet benytter ikke sikringsføring.

## Kontanter og kontantekvivalenter

Kontanter og kontantekvivalenter inkluderer kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige likvide investeringer med forfall innen tre måneder.

## Varelager

Varer vurderes til det laveste av anskaffelseskost og netto realisasjonsverdi. Anskaffelseskost beregnes ved bruk av gjennomsnittlig anskaffelseskost. For ferdig tilvirkede varer og varer under tilvirkning består anskaffelseskost av utgifter til materialforbruk, direkte lønnsutgifter, andre direkte utgifter og indirekte produksjonsutgifter (basert på normal kapasitet). Lånekostnader medregnes ikke. Netto realisasjonsverdi er estimert salgspris fratrukket kostnader for ferdigstilling og salg.

## Kundefordringer

Kundefordringer regnskapsføres til anskaffelseskost med fradrag for avsetning for forventede tap på fordringer. Ref. også note 13 – Fordringer for utvidet omtale om prinsipper.

## Leverandørgjeld

Leverandørgjeld er forpliktelser til å betale for varer eller tjenester som er levert fra leverandørene til den ordinære driften. Leverandørgjeld måles til virkelig verdi ved første gangs balanseføring. Ved senere måling vurderes leverandørgjeld til amortisert kost fastsatt ved bruk av effektiv rente.

## Lån

Lån regnskapsføres til virkelig verdi når utbetaling av lånet finner sted, med fradrag for transaksjonskostnader. I etterfølgende perioder regnskapsføres lån til amortisert kost beregnet ved bruk av effektiv rente. Forskjellen mellom det utbetalte lånebeløpet (fratrukket transaksjonskostnader) og innløsningsverdien resultatføres over lånets løpetid.



Lån klassifiseres som kortsiktig gjeld med mindre det foreligger en ubetinget rett til å utsette betaling av gjelden i mer enn 12 måneder fra balansedato.

## Betalbar og utsatt skatt

Skattekostnaden i selskapet består av betalbar skatt beregnet ut i fra periodens skattepliktige inntekt, periodens endring i utsatt skatt, samt korreksjoner av skatt for tidligere perioder. Skatt blir resultatført, bortsatt fra når den relaterer seg til poster som er ført mot innregnede inntekter og kostnader eller direkte mot egenkapitalen. Hvis det er tilfellet, blir skatten også ført mot innregnede inntekter og kostnader eller direkte mot egenkapitalen.

Utsatt skatt avsettes fullt ut etter gjeldsmetoden på basis av midlertidige forskjeller oppstått mellom bokførte og skattemessige verdier på eiendeler og gjeld.

Utsatt skattefordel bokføres som eiendel dersom det kan forventes at fremtidige skattepliktige inntekter kan utnyttes mot skattereduserende midlertidige forskjeller og fremførbare underskudd. Utsatt skattefordel avregnes mot utsatt skattegjeld innenfor et skatteregime i den utstrekning skattelovgivningen gir anledning til å utnytte skattefordeler mot utsatt skattegjeld.

## Pensjoner

Pensjonsordningene er generelt finansiert gjennom innbetalinger til forsikringsselskaper eller pensjonskasser, fastsatt etter periodiske aktuarberegninger, eller betalt over drift. Selskapet har både ytelsesplaner og innskuddsplaner.

En ytelsesplan er en pensjonsordning som definerer en pensjonsutbetaling som en ansatt vil motta ved pensjonering. Pensjonsutbetalingen er normalt avhengig av en eller flere faktorer slik som alder, antall år i selskapet og lønn. En innskuddsplan er en pensjonsordning hvor selskapet betaler faste bidrag til en separat juridisk enhet.

Den balanseførte forpliktelsen knyttet til ytelsesplaner er nåverdien av de definerte ytelsene på balansedatoen minus virkelig verdi av pensjonsmidlene, justert for ikke resultatførte estimatavvik og ikke resultatførte kostnader knyttet til tidligere perioders pensjonsopptjening. Pensjonsforpliktelsen beregnes årlig av en uavhengig aktuar ved bruk av en lineær opptjeningsmetode. Nåverdien av de definerte ytelsene bestemmes ved å diskontere estimerte fremtidige utbetalinger med renten på en obligasjon utstedt av et selskap med høy kredittverdighet i den samme valuta som ytelsene vil bli betalt og med en løpetid som er tilnærmet den samme som løpetiden for den relaterte pensjonsforpliktelsen, alternativt en statsobligasjonsrente dersom slike renter ikke finnes.

Estimatavvik som skyldes ny informasjon eller endringer i de aktuarmessige forutsetningene belastes eller godskrives egenkapital gjennom utvidet resultatregnskap i perioden de oppstår. Administrative kostnader ved ordningen føres fortløpende over resultatregnskapet.

Ved innskuddsplaner, betaler selskapet innskudd til offentlig eller privat administrerte forsikringsplaner for pensjon på obligatorisk, avtalemessig eller frivillig basis. Selskapet har ingen ytterligere betalingsforpliktelser etter at innskuddene er blitt betalt. Innskuddene regnskapsføres som lønnskostnad for den perioden betaling gjelder.

## Avsetninger

En avsetning regnskapsføres når selskapet har en forpliktelse (rettslig eller selvpålagt) som en følge av en tidligere hendelse, det er sannsynlig at det vil skje et økonomisk oppgjør som følge av denne forpliktelsen og beløpets størrelse kan måles pålitelig. Hvis effekten er betydelig, beregnes avsetningen ved å neddiskontere forventede fremtidige kontantstrømmer med en diskonteringsrente før skatt som reflekterer markedets prissetting av tidsverdien av penger og, hvis relevant, risiki spesifikt knyttet til forpliktelsen.

Restruktureringsavsetninger innregnes når selskapet har godkjent en detaljert og formell restruktureringsplan, og restruktureringen enten har startet eller har blitt formidlet.

## Inntektsføring

Prinsippene for inntektsføring etter IFRS 15 følger en 5-steps modell gjennom identifisering av en kundekontrakt, identifisering av leveringsforpliktelsen, fastsettelse av transaksjonsprisen, allokering av transaksjonsprisen på separate leveranseforpliktelser og til slutt inntektsføring ved oppfylling av leveranseforpliktelsen. Inntekter fra kontrakter med kunder innregnes på det tidspunkt der kontrollen over eiendelen overføres til kunden. Kontroll over en eiendel innebærer muligheten til å styre bruken av og få gjenværende fordeler ved eiendelen. Selskapet genererer inntekter i hovedsak gjennom salg av SC magasinpapir. Kundekontrakter identifiseres gjennom ordrer fra kunder hvor betingelser og priser er fastsatt i avtaler. Tidspunkt for inntektsføring vil avhenge av den enkelte kundes leveringsbetingelser, og vil kunne være i hele intervallet fra varene er ferdig produsert til varene er levert hos kunde. Inntekter fra salg av varer vurderes til virkelig verdi av vederlaget, netto etter fradrag for merverdiavgift, returer og rabatter.

## Nærstående parter

Selskapet er et heleid datterselskap av Norske Skog ASA. Alle transaksjoner med morselskapet, andre konsernselskaper og andre nærstående parter skjer til alminnelige markedsmessige betingelser.



## **Mottatt utbytte**

Utbytte fra datterselskaper inntektsføres i det året utbyttet avsettes i datterselskapet. Utbytte fra andre selskaper inntektsføres når aksjonærenes rettighet til å motta utbytte er fastsatt av generalforsamlingen.

## **Renteinntekter**

Renteinntekter inntektsføres basert på lånenes effektive rente. Dette er den renten som medfører at nåverdien av fremtidige kontantstrømmer knyttet til utlånet tilsvarer dets netto balanseførte verdi.

## **Leieavtaler**

IFRS 16 leiekontrakter er implementert av selskapet 1. januar 2019. Standarden erstattet IAS 17. IFRS 16 innebærer at leietakere balansefører eiendeler og forpliktelser for de fleste leieavtaler. Den nye standarden er implementert ved modifisert retroperspektiv metode uten omarbeiding av regnskap for tidligere perioder.

Leieavtaler (bruksrett eiendeler) balanseføres til det laveste av driftsmiddelets virkelig verdi ved inngåelsen av leieavtalen og nåverdien av de kontraktsfestede leiebetalinger. Leiebetalinger fordeles mellom finanskostnad og avdrag på leieforpliktelsen oppført i balansen, slik at rentabiliteten blir konstant over gjenværende leieperiode. Innleide anleggsmidler avskrives som hovedregel basert på de samme prinsipper som øvrige anleggsmidler. Den korresponderende leieforpliktelsen (med fradrag for finanskostnader) blir inkludert i kortsiktig og langsiktig rentebærende gjeld.

## **Offentlige tilskudd**

Offentlige tilskudd resultatføres som inntekt over perioden de underliggende kostnadene er ment å dekke. Offentlige tilskudd i form av erstatning for tap som allerede er påløpt eller i form av direkte finansiell støtte uten sammenheng med fremtidige kostnader inntektsføres i perioden de blir tildelt.

Offentlige tilskudd relatert til eiendeler blir presentert i balansen enten som en utsatt inntekt eller som en reduksjon av kostprisen på eiendelene tilskuddet er relatert til. Resultatføring skjer da enten som fremtidige periodevise inntektsføringer eller som fremtidige periodevise reduksjoner av avskrivninger.

## **Utslippskvoter**

Det finnes ingen regnskapsstandard eller tolkning innenfor IFRS som omhandler regnskapsføring av utslippstillatelser eller fornybare energisertifikater. Selskapet mottar årlig vederlagsfrie utslippsrettigheter.

Hvis de mottatte rettighetene er tilstrekkelige til å dekke foretakets utslipp, vil det ikke være noe kostnad knyttet til utslippsrettigheter i resultatregnskapet. Dersom det er nødvendig å gå til markedet og anskaffe flere rettigheter, blir disse kostnadsført til markedsverdi på kjøpstidspunktet.

Hvis antall rettigheter overstiger faktisk forbruk, vil overskuddet bli solgt i markedet. Gevinsten fra salget presenteres som Andre driftsinntekter.

## **Utbytte**

Utbytte klassifiseres som gjeld fra og med det tidspunkt utbyttet er fastsatt av generalforsamlingen.

## **Viktige regnskapsestimater og antagelser/forutsetninger**

Selskapet utarbeider estimater og gjør antagelser/forutsetninger knyttet til fremtiden. Estimater og antagelser/forutsetninger som representerer en betydelig risiko for vesentlige endringer i balanseført verdi på eiendeler og gjeld i løpet av neste regnskapsår, drøftes nedenfor.

### *a) Estimert verdifall på immaterielle eiendeler og varige driftsmidler*

Selskapet gjennomfører periodiske tester for å vurdere verdifall på immaterielle eiendeler og varige driftsmidler. Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler nedskrives til gjenvinnbart beløp når gjenvinnbart beløp er lavere enn eiendelens balanseførte verdi. Gjenvinnbart beløp fra eiendeler er fastsatt som den høyeste av virkelig verdi fratrukket salgsutgifter og bruksverdi. Bruksverdi er nåverdien av framtidige kontantstrømmer som forventes å oppstå av en eiendel. Beregning av bruksverdi medfører bruk av estimater. Balanseført verdi av immaterielle eiendeler og varige driftsmidler måles mot bruksverdi av immaterielle eiendeler og varige driftsmidler.

### *b) Årlig vurdering av gjenværende levetid på varige driftsmidler*

Selskapet gjennomfører årlige vurderinger av gjenværende levetid på varige driftsmidler. Endringer i estimert gjenværende levetid vil få effekt på fremtidige avskrivninger.

### *c) Avsetninger for fremtidige miljøforpliktelser*

Selskapets avsetninger for fremtidige miljøforpliktelser er basert på en rekke forutsetninger og på ledelsens beste skjønn. Endringer i disse forutsetningene vil kunne medføre en endring i avsetningen og kostnader for selskapet.



*d) Restverdi på produksjonsutstyr og nedstengningsavsetninger*

Restverdi på produksjonsutstyr er vurdert til forventet realisasjonsverdi på balansedagen etter fradrag for estimerte utgifter til demontering og fjerning av driftsmiddelet. Restverdien er påvirket av kortsiktige endringer i forutsetningene, for eksempel underliggende metallpris. En endring i restverdi vil kunne få effekt på fremtidige avskrivninger. Avsetningen for nedstengningskostnader er basert på en rekke forutsetninger basert på ledelsens beste skjønn.

*e) Virkelig verdi på derivater og andre finansielle instrumenter*

Virkelig verdi på finansielle instrumenter som ikke handles i et aktivt marked fastsettes ved å benytte verdsettelsesteknikker. Selskapet vurderer og velger metoder og forutsetninger som så langt som mulig er basert på markedsforholdene på balansedagen.

*f) Pensjoner*

Nåverdien av pensjonsforpliktelsene avhenger av flere ulike faktorer som er bestemt av en rekke aktuarmessige forutsetninger. Forutsetningene som benyttes ved beregning av netto pensjonskostnad (inntekt) inkluderer diskonteringsrenten. Endringer i disse forutsetningene vil påvirke balanseført verdi av pensjonsforpliktelsene.

**Nye regnskapsstandarder**

Det er ingen endringer i regnskapsstandarder som vil ha vesentlig effekt på regnskapsåret 2021.



## Note 2 - Driftsinntekter per marked

Beløp oppgitt i NOK 1000

Norske Skog Saugbrugs AS sin virksomhet omfatter salg av varer og tjenester til følgende geografiske regioner:

Driftsinntekter	2020	2019
Norge	19 809	58 516
Resten av Europa	1 466 754	1 813 505
Nord-Amerika	174 204	354 437
Asia	24 843	1 898
Afrika	36 287	25 019
<b>Sum driftsinntekter</b>	<b>1 723 497</b>	<b>2 263 376</b>

Ordinære inntekter ved salg av varer og tjenester til konsernselskaper	4 674	6 308
--	-------	-------

Andre driftsinntekter		
Salg av utslippskvoter	33 786	28 848
Utleie av bygg, kai og andre leieforhold	7 088	8 560
Øvrige inntekter	21 154	37 964
<b>Sum andre driftsinntekter</b>	<b>62 028</b>	<b>73 371</b>

<b>Sum driftsinntekter</b>	<b>1 790 197</b>	<b>2 333 055</b>
----------------------------	------------------	------------------

Øvrige inntekter i 2020 inkluderer også KILE-erstatning (strømkobling) og gevinst på salg av anleggsmidler til Porsnes Utviding AS.

## Note 3 - Lønnskostnader, antall ansatte og lån til ansatte

Beløp oppgitt i NOK 1000

Lønnskostnader	2020	2019
Lønn inkludert feriepenger	287 016	305 043
Arbeidsgiveravgift	41 898	46 305
Pensjonskostnader	11 661	12 527
Andre ytelser	17 478	16 856
<b>Sum</b>	<b>357 752</b>	<b>380 731</b>

Antall årsverk sysselsatt i regnskapsåret	430	463
---	-----	-----

### Lån og sikkerhetsstillelse til ansatte i selskapet

Ansatte har lån i selskapet på til sammen 43 648 kroner. Disse lånene avdras over 0-25 år. Normrenten ved utgangen av året var 1,5 % og tilsvarende skattefri rentesats fastsatt av Finansdepartementet. Det er ikke stillet sikkerhet for lånene utover den sikkerhet som følger av ansettelsesforholdet. Ingen lån eller garantier utgjør mer enn 5 % av selskapets aksjekapital.

### Ytelser til styret og ansatte i ledende stillinger

Beløp oppgitt i NOK

	Lønn	Bonus	Andre ytelser	Pensjonskostnad	Sum
<b>Ledende ansatte</b>					
Kjetil-Arne Kluge	1 773 515	634 498	152 968	78 446	2 639 427

Gjensidig oppsigelsestid for administrerende direktør er seks måneder. Om det oppstår en situasjon hvor selskapet eller administrerende direktør bringer ansettelsesforholdet til opphør av hensyn til selskapets beste, garanterer selskapet utbetaling av grunnlønn i ni måneder etter utløp av oppsigelsestiden.

Administrerende direktør har en bonusavtale på opp til 50 % av grunnlønn og er også tilknyttet et langsiktig insentivprogram i morselskapet Norske Skog ASA som ble etablert på slutten av 2019. Dette insentivprogrammet er basert på en ordning med tildeling av syntetiske opsjoner rettet mot en positiv aksjeutvikling over en periode på tre til fem år fra tildelingsdatoen for de relevante syntetiske opsjonene. Hver opsjon har rett til å få utbetalt et kontantbeløp lik (a) virkelig verdi minus (b) utøvelseskursen. Opsjonen gir ikke rett til å kjøpe eller å tegne aksjer.

Det er ikke gitt lån til ledende ansatte.

Det er ikke påløpt eller utbetalt styrehonorar. Et flertall av styremedlemmene er ansatt i morselskapet og godtgjørelse for deres arbeid i styret er inkludert i kostnader for interne tjenester.

## Note 4 - Finansposter

Beløp oppgitt i NOK 1000

	2020	2019
Mottatt utbytte	50	50
Renteinntekter	3 227	33
Rentekostnader	-25 670	-23 612
Valutagevinst og tap	639	360
Andre finansposter	-1 313	-4 282
<b>Sum</b>	<b>-23 067</b>	<b>-27 421</b>

Av rentekostnadene i 2020 består 21 millioner av renter på langsiktig gjeld fra Norske Skog ASA.



## Note 6 - Skatt

Beløp oppgitt i NOK 1000

Skattekostnad (-) / skatteinntekt (+)	2020	2019
Betalbar skatt	0	0
Endring utsatt skatt	-73 492	47 898
<b>Sum skattekostnad / skatteinntekt</b>	<b>-73 492</b>	<b>47 898</b>

## Avstemning av selskapets skattekostnad

	2020	2019
Resultat før skatt	-676 965	792 859
Skatt beregnet ut ifra nominell skattesats - 22%	148 932	-174 429
Justering tidligere år	11	23
Skattefri inntekt / ikke fradragsberettigede kostnader	979	5 775
Tilbakeføring / nedskrivning (-) utsatt skattefordel	-223 413	216 627
<b>Årets skattekostnad(-) / skatteinntekt (+)</b>	<b>-73 492</b>	<b>47 898</b>

## Utsatt skatt - detaljer

	2020	2019
Varige driftsmidler, merværdi og avskrivninger	170 118	145 891
Pensjoner	-55	1 984
Avsetninger og andre gjeldsposter	4 434	4 355
Finansielle instrumenter kraftkontrakter	-15 962	-135 446
Utsatt skatt kortsiktige poster	1 488	261
Frømførbart underskudd etter nedskrivning	-160 023	58 174
<b>Netto utsatt skattefordel</b>	<b>-0</b>	<b>78 000</b>

Skattesats for beregning av utsatt skatt/skattefordel pr 31.12.2020 er 22%.

## Underskudd til fremføring

	2020	2019
Frømførbart skattemessig underskudd	889 690	645 980
Nedskrivning av frømførbart underskudd og andre midl. forskjeller som ikke balanseføres	-1 397 087	-381 552
<b>Grunnlag utsatt skattefordel på frømførbart underskudd</b>	<b>-727 376</b>	<b>264 428</b>
<b>Utsatt skattefordel på frømførbart underskudd</b>	<b>-160 023</b>	<b>58 174</b>

Utsatt skattefordel på frømførbart underskudd og andre midlertidige forskjeller er testet mot forventet fremtidig skattepliktig inntekt. Basert på testen er det ikke balanseført noe utsatt skattefordel per 31.12.2020.

## Note 6 - Varige driftsmidler

Beløp oppgitt i NOK 1000

### Varige driftsmidler

	Tomter og fast eiendom	Maskiner og anlegg	Bruksrett eiendeler	Drifts-løsøre og inventar	Anlegg under utførelse	Sum
Anskaffelseskost 31.12.19	1 392 500	4 886 046	19 198	38 488	82 164	6 416 393
Tilgang driftsmidler	1 766	35 782	160	7 073	87 190	131 671
Omklassifiseringer	-	24 576	-	-	-	24 576
Avgang solgte driftsmidler	-6 711	-	-	156	-	-6 553
<b>Anskaffelseskost 31.12.20</b>	<b>1 387 555</b>	<b>4 946 404</b>	<b>19 358</b>	<b>43 719</b>	<b>169 354</b>	<b>6 566 386</b>
Akkumulerte avskrivninger 31.12.19	-969 659	-3 459 787	-4 120	-30 350	-	-4 463 916
Årets ordinære avskrivninger	-17 959	-28 314	-4 044	-2 389	-	-52 706
Avskrivninger solgte driftsmidler	4 152	-	-	-158	-	3 994
<b>Akkumulerte avskrivninger 31.12.20</b>	<b>-983 467</b>	<b>-3 488 101</b>	<b>-8 163</b>	<b>-32 887</b>	<b>-</b>	<b>-4 522 628</b>
Akkumulerte nedskrivninger 31.12.19	-256 622	-1 221 678	-	-	-	-1 478 300
Årets nedskrivninger og oppskrivninger	-41 437	-116 963	-	-	-	-158 401
<b>Akkumulerte nedskrivninger 31.12.20</b>	<b>-298 060</b>	<b>-1 338 641</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-1 636 701</b>
<b>Balansert verdi pr. 31.12.20</b>	<b>106 028</b>	<b>109 681</b>	<b>11 192</b>	<b>10 822</b>	<b>169 354</b>	<b>487 087</b>

Selskapet benytter lineære avskrivninger for alle varige driftsmidler. Tomter avskrives ikke.

Estimert økonomisk levetid for driftsmidler er (antall år):

Maskiner og anlegg	3-15
Bygninger og annen fast eiendom	3-33
Bruksrett eiendeler	2-8
Driftsløsøre og inventar	3-5

Selskapets balanseførte leieavtaler inkluderer kai-fortsbearealer, lager-/kontorbygg og noe rullende materiell. Leieavtaler vedrørende varige driftsmidler der selskapet i hovedsak innehar all risiko og kontroll klassifiseres som bruksrett eiendeler. Disse leieavtaler balanseføres ved leieperiodens begynnelse til det laveste av virkelig verdi på driftsmidlene og nåverdien av den samlede minimumsleien. Driftsmidlene avskrives lineært over forventet økonomisk levetid.

### Gjenvinnbar verdi

Maskiner og anlegg skrives ned til gjenvinnbar verdi når denne er lavere enn bokført verdi. Gjenvinnbar verdi settes til det høyeste av netto salgverdi og verdi i fortsatt drift. Verdi i fortsatt drift settes lik nåverdi av forventet fremtidig kontantstrøm ved drift av anlegget i sin gjenværende økonomiske levetid. Det er gjennomført nedskrivninger av maskiner og bygg tilsvarende 38 millioner ifm. nedstengning av PM5 og ytterligere 120 millioner ved test av gjenvinnbar verdi ved utgangen av 2020. Totalt har det blitt nedskrevet 158 millioner på driftsmidler i 2020.

### Støtte til investeringsprosjekter

Selskapet har i 2020 mottatt 22 millioner som tilskudd til investeringsprosjekter derav største andel kommer fra ENOVA til NEXT-prosjektet på 18 millioner.



## Note 7 - Aksjer i datterselskaper

Beløp oppgitt i NOK 1000

Aksjer i datterselskaper	Forretnings- adresse	Aksjekapital	Eier- og størreandel	Bokført verdi 31.12.2020
Saugbrugs Bioenergi AS	Halden	3 000	100 %	101 546
				101 546

Saugbrugs Bioenergi AS har etablert et anlegg for produksjon, rensing og oppgradering av biogass til en kvalitet som kan anvendes i transportsektoren, bl.a. i busser. Det har ikke vært noen endring i bokført verdi på disse aksjene i 2020.

Biogassanlegget gikk stabilt og hatt god gassproduksjon i store deler av 2020, men redusert mengde bioslam da det var svært lav papirproduksjon i 2. kvartal 2020 begrenset produksjonen noe. Anlegget hadde sine to beste måneder noen ganger i 2. halvår 2020, med nye volumrekorder først i juli og deretter igjen i desember. Årsresultatet i 2019 ble -4 millioner og bokført egenkapital per 31.12.2020 var 54 millioner.

## Note 8 - Aksjer i tilknyttede selskaper og andre anleggsmidler

Beløp oppgitt i NOK 1000

	31.12.2020	31.12.2019
Transportfellelskapet Østlandet AS, Moelv - 25% eierandel	603	359
<b>Sum tilknyttede selskaper verdsatt etter egenkapitalmetoden</b>	<b>603</b>	<b>359</b>
Porsnes Utvikling AS, Halden - 50% eierandel	12 715	15
Tømmerterminaler Hauerseier AS, Hønefoss - 33,3% eierandel	353	0
<b>Sum tilknyttede selskaper i oppstartfase verdsatt til anskaffelseskost</b>	<b>13 068</b>	<b>15</b>
<b>Sum tilknyttede selskaper</b>	<b>13 671</b>	<b>374</b>
Andre langsiktige aksjer	64	64
Pensjonsmidler	251	0
Andre langsiktige fordringer	0	1 648
<b>Sum andre anleggsmidler</b>	<b>13 986</b>	<b>2 086</b>

Investeringene i Transportfellelskapet Østlandet AS og Porsnes Utvikling AS ble i årsregnskapet for 2019 rapportert som andre langsiktige aksjer, men er fra og med årsregnskapet for 2020 omklassifisert til investering i tilknyttede selskaper. Bokført verdi av investeringer i tilknyttede selskaper 31.12.2020 er 13 671 236 kroner (373 792 kroner 31.12.2019).

Transportfellelskapet Østlandet AS driver med innkjøp av transporttjenester for aksjonærene samt utøve felles ledelse, planlegging og administrasjon av disse tjenestene. Det verdsattes etter egenkapitalmetoden. Anskaffelseskost for aksjene i Transportfellelskapet Østlandet AS var 358 792 kroner i 2013. Selskapets akkumulerte andel av egenkapital ut over anskaffelsesverdi vises som andel av resultat i tilknyttede selskaper med 244 444 kroner. Mottatt utbytte for regnskapsåret 2019 på 50 000 kroner er inntektsført under finansposter.

Porsnes Utvikling AS er et eiendomselskap som utvikler og driver fast eiendom i Halden. Tømmerterminaler Hauerseier AS skal etablere og drive tømmerterminal på Hauerseier for transport av tømmer på jernbane. Verdivendring på aksjene i begge disse selskapene fra 31.12.2019 til 31.12.2020 skyldes i sin helhet tilgjenger i året. Selskapene er i en oppstartfase og er verdsatt til anskaffelseskost.

## Note 9 - Mellomværende med selskap i samme konsern og tilknyttede selskaper

Beløp oppgitt i NOK 1000

	31.12.2020	31.12.2019
<b>Konserninterne kortsiktige utlån</b>		
Norske Skog ASA	42 308	9 198
Saugbrugs Bioenergi AS	82	23
Norske Skog Italia Sr	-136	-161
Norske Skog Deutschland GmbH	-528	-540
Norske Skog (UK) Ltd.	-288	-167
Norske Skog France sarl	-172	-195
Norske Skog (Østerriek) GmbH	-31	-48
	41 270	8 111
<b>Konsernintern kortsiktig gjeld</b>		
Norske Skog ASA	-66	70 586
Saugbrugs Bioenergi AS	-743	550
Andre selskaper i konsernet	7	34
	-802	71 170
<b>Konsernintern langsiktig gjeld</b>		
Norske Skog ASA	383 155	384 621
	383 155	384 621

## Note 10 - Rentebærende gjeld og annen kortsiktig gjeld

Beløp oppgitt i NOK 1000

	31.12.2020	31.12.2019
<b>Langsiktig rentebærende gjeld</b>		
Lån fra foretak i samme konsern	383 155	384 621
Gjeld til kreditinstitusjoner	17 573	18 024
	400 728	382 645
<b>Gjeld med forfall senere enn ett år</b>		
Annen langsiktig gjeld	14 880	15 272
	14 880	15 272
<b>Langsiktig gjeld med forfall senere enn 6 år</b>		
Lån fra foretak i samme konsern	383 155	384 621
Annen langsiktig gjeld	2 693	2 752
	385 849	387 373
<b>Kortsiktig rentebærende gjeld</b>		
Annen kortsiktig rentebærende gjeld	6 351	5 681
	6 351	5 681



	31.12.2020	31.12.2019
<b>Annen kortsiktig gjeld</b>		
Pålept lønn	64 211	61 226
Pålepte kostnader og periodiseringer	76 526	68 938
Avsetning for restruktureringskostnader	46 105	0
	<b>186 845</b>	<b>130 164</b>

Lån fra foretak i samme konsern er langsiktig gjeld til selskapets direkte morselskapet Norske Skog ASA på 383 millioner. Annen gjeld på til sammen 27 millioner er kortsiktig og langsiktig gjeld knyttet til leasingkontrakter for driftsmidler og aktiverte leieforpliktelser.

## Note 11 - Kraftkontrakter, derivater og annen langsiktig gjeld

Beløp oppgitt i NOK 1000

	31.12.2020	31.12.2019
<b>Kraftkontrakter og derivater</b>		
Energi- og innbygdte derivater, langsiktig fordring	71 211	548 717
Energi- og innbygdte derivater, kortsiktig fordring	3 705	69 218
<b>Sum fordring</b>	<b>74 916</b>	<b>617 935</b>
Derivater urealisert tap, langsiktig gjeld	0	269
Derivater urealisert tap, kortsiktig gjeld	2 364	1 983
<b>Sum gjeld</b>	<b>2 364</b>	<b>2 273</b>

## Netto nåverdi av kraftkontrakter og derivater

**72 662**      **616 663**

Hele energivolumet i selskapets avtale med Statkraft for perioden 1. desember 2018 til og med 31. desember 2026 har frem til slutten av 2020 vært forventet å gå til eget forbruk. Unntaksregelen i IFRS 9 angående avtaler til eget bruk har vært beryttet og verdien av kontrakten har ikke vært balanseført. Verdien av de innbygde derivatene i kontrakten har imidlertid vært balanseført til virkelig verdi.

Covid-19 har bidratt til permanent fall i etterspørselen og etter slengingen av PMS anses ikke forutsetningen om at hele energivolumet i kontrakten er til eget forbruk å være til stede. Kraftkontrakten anses som et finansielt derivat som skal verdsettes til markedsverdi.

Verdien av de innbygde derivatene på 618 millioner ved inngangen til året er tilbakeført over resultat i 2020. Virkelig verdi av kraftkontrakten balanseført med en verdi på 75 millioner.

Selskapet har også sikret noe av strømprisen på kraftbørsen NASDAQ. Urealisert tap på dette finansielle derivatet var 2 millioner 31.12.2020.

	31.12.2020	31.12.2019
<b>Avsetning fremtidige miljøforpliktelser</b>	<b>28 900</b>	<b>27 800</b>

Avsetning for fremtidige miljøforpliktelser knytter seg i hovedsak til opprydding i grunnen på fabrikkområdet, samt fremtidige kostnader knyttet til overvåkning av en fylling for aske som ble stengt i 2009.

## Note 12 - Beholdninger

Beløp oppgitt i NOK 1000

	31.12.2020	31.12.2019
Råvarer og annet driftsmateriell	166 462	217 356
Ferdigvarer	127 673	136 681
<b>Sum</b>	<b>314 336</b>	<b>364 067</b>

## Note 13 - Fordringer

Beløp oppgitt i NOK 1000

	31.12.2020	31.12.2019
<b>Kundefordringer</b>		
Eksterne kundefordringer	53 971	83 252
Avsetning for tap på fordringer	-4 329	-6 667
<b>Netto kundefordringer</b>	<b>69 643</b>	<b>76 685</b>
Andre eksterne fordringer	155 473	94 356
Konserninterne kortsiktige utlån	41 270	8 111
<b>Sum fordring</b>	<b>266 386</b>	<b>179 082</b>

I november 2018 inngikk selskapet en avtale om overtagelse av fordringer med Sparebank 1 Factoring AS. Total ramme er til sammen 400 millioner for de norske enhetene Norske Skog Skogn AS og Norske Skog Saugbrugs AS. Per 31.12.2020 hadde Saugbrugs utnyttet 122 millioner av rammen.

Selskapet har en modell for forventet tap på kundefordringer i henhold til IFRS 9 hvor estimert tap beregnes ut fra kategorier delt inn etter aldersfordelingen av kundefordringene.

## Note 14 - Andre driftskostnader, tap på krav og revisjonshonorar

Beløp oppgitt i NOK 1000

	31.12.2020	31.12.2019
<b>Andre driftskostnader</b>		
Vedlikeholdsmateriell og -tjenester	74 944	87 274
Konsulentbistand	5 114	7 142
Administrasjon, forsikring og reisekostnader	43 917	44 379
Tap på krav	-218	1 897
Leiekostnader	8 615	8 228
Konserninterne kommisjoner	20 205	22 354
Endring i avsetninger miljø	694	490
<b>Andre driftskostnader</b>	<b>22 304</b>	<b>31 657</b>
<b>Sum andre driftskostnader</b>	<b>176 575</b>	<b>203 420</b>

Selskapet har i 2020 kjøpt tjenester fra andre konsernselskaper for 45 millioner (47 millioner i 2019). Dette omfatter i hovedsak kjøp av felles tjenester fra morselskapet og salgsselskaper i konsernet.

	31.12.2020	31.12.2019
<b>Tap på krav</b>		
Endring i avsetning for tap på fordringer	-3 694	-2 616
Årets realiserte tap på fordringer	3 476	4 515
<b>Sum tap på krav</b>	<b>-218</b>	<b>1 897</b>



	31.12.2020	31.12.2019
<b>Revisjonshonorar</b>		
Honorar til revisor	339	339
Fakturert tilleggshonorar for lovpålagt revisjon tidligere år	0	0
Andre attestasjonstjenester	101	166
Skatterådgivning	0	0

Merverdiavgift er ikke inkludert i revisjonshonoraret.

## Note 15 - Bundne midler og kortsiktige plasseringer

Beløp oppgitt i NOK 1000

	31.12.2020	31.12.2019
<b>Kontanter og bankinnskudd<sup>2</sup></b>	<b>2 289</b>	<b>49 624</b>
Bundne bankinnskudd <sup>1</sup>	12 195	12 924
<b>Betalingsmidler i balansen</b>	<b>14 483</b>	<b>62 547</b>

<sup>1</sup> Bundne bankinnskudd består av skattekrettsmidler.

<sup>2</sup> Konsernets likviditet er organisert i en konsernkontoordning med Norske Skog ASA som eier av kontoen. Dette innebærer at bankinnskudd formelt sett er en fordring på Norske Skog ASA, og at alle konsernselskaper som er deltaker i konsernkontoordningen er solidarisk ansvarlige for de trekk konsernet til enhver tid har gjort.

## Note 16 - Egenkapital, aksjekapital og aksjonærinformasjon

Beløp oppgitt i NOK 1000

### Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Selskapets aksjekapital er 115 millioner fordelt på 10 020 aksjer pålydende kr 11 500.

Samtlige aksjer eies av Norske Skog ASA.

Vedtektsbestemmelser om stemmerett står i samme forhold, det vil si at én aksje gir én stemme.

### Egenkapital

	Aksje- kapital	Annen egenkapital	Total egenkapital
<b>Egenkapital pr 31.12.2019</b>	<b>115 230</b>	<b>1 008 839</b>	<b>1 122 069</b>
Utvidet resultat	0	5 348	5 348
Årsresultat	0	-750 458	-750 466
<b>Egenkapital pr 31.12.2020</b>	<b>115 230</b>	<b>281 731</b>	<b>376 960</b>

## Note 17 - Pensjoner

Beløp oppgitt i NOK 1000

Selskapet er pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon. Selskapets pensjonsordning tilfredstiller kravene i denne loven.

Selskapet har pensjonsordninger som omfatter i alt 557 personer. Ordningene gir rett til definerte fremtidige ytelser. Disse er i hovedsak avhengig av opptjeningsår, lønnsnivå ved opptredningsalder og størrelsen på ytelsene fra folketrygden. Forpliktelsene er dekket gjennom et forsikringselskap.

Selskapet gikk med virkning fra 1. januar 2011 over til en innskuddsbasert pensjonsordning. Fra og med 1. januar 2017 er innskuddet 4 % av lønn mellom 0 og 12 G (folketrygdens grunnbeløp) og tilleggsinnskudd på 6 % mellom 7,1 og 12 G. Tidligere hovedordning med pensjonsalder på 67 år og dekning på onnlag 65 % av lønn ved fratreden og 80 % fra fylte 77 år, ble lukket 31. desember 2010 og omfatter ansatte født før 1. januar 1959 som ble ansatt i selskapet før lukkingen. Selskapet har en tilleggdekning for lønn over 12 G.

	2020	2019
<b>Pensjonskostnad</b>		
Ytellesbasert pensjonsordning	960	1 390
Innskuddsbasert pensjonsordning	10 701	11 137
<b>Sum pensjonskostnad</b>	<b>11 661</b>	<b>12 527</b>

Nåverdi av årets pensjonsopptjening	749	1 112
Periodisert arbeidsgeberavgift	108	161
Avkastning på pensjonsmidler	17	29
Administrative kostnader	86	88
<b>Netto pensjonskostnad inkludert i personalkostnader</b>	<b>960</b>	<b>1 390</b>
Rentekostnader/-inntekter(-) på netto pensjonsforpliktelse/midler	205	132
Estimert avvik pensjoner tatt over utvidet resultatregnskap	-6 856	5 020
<b>Netto pensjonskostnad</b>	<b>-6 691</b>	<b>6 641</b>

	31.12.2020	31.12.2019
<b>Økonomiske forutsetninger lagt til grunn ved beregning av pensjonskostnaden</b>		
Diskonteringsrente	1,50 %	2,30 %
Forventet avkastning på pensjonsmidler	1,50 %	2,30 %
Forventet lønnsvekst	1,75 %	2,00 %
Forventet G-regulering	1,75 %	2,00 %
Forventet regulering av pensjoner under utbetaling	0,00 %	0,50 %

### Avstemning av pensjonsordningenes finanserte status mot beløp i selskapets passiva

	31.12.2020	31.12.2019
<b>Estimerte pensjonsforpliktelser</b>	<b>-60 516</b>	<b>-68 204</b>
Estimerte pensjonsmidler	60 850	60 300
<b>Netto pensjonsforpliktelser</b>	<b>334</b>	<b>-7 904</b>
Periodisert arbeidsgeberavgift	-85	-1 115
<b>Balanseført netto pensjonsmidler(+)/forpliktelse(-)</b>	<b>251</b>	<b>-9 019</b>



## Note 18 - Sikkerhetsstillelse for lån, m.m.

Selskapet har stilt eiendom og driftsmidler for inntil EUR 160 millioner som sikkerhet for et obligasjonslån på EUR 125 millioner utstedt av Norske Skog ASA i juni 2019. Selskapet har videre stilt garanti for inntil EUR 374 millioner som sikkerhet for Norske Skog ASAs forpliktelser under det samme obligasjonslånet og for en kredittfasilitet hos DNB med en ramme på EUR 31 millioner. Se også note 20 - Hendelser etter balansedagen.

Selskapet har stilt driftsmidler for inntil 200 millioner som sikkerhet for oppfyllelse kontrakter med energileverandører. Bokført verdi av driftsmidlene til selskapet er 407 millioner.

Frem til endelig innbetaling fra kunde, har Sparebank 1 Factoring AS pant i selskapets kundefordringer.

Selskapet har stilt en selvskyldnergaranti på 2 millioner til Aurskog Sparebank som sikkerhet for lån som det tilknyttede selskapet Tømmerterminal Hauerseier AS har tatt opp for å finansiere opptøring av tømmerterminal på Hauerseier.

## Note 19 - Virksomhetsområde

Beløp oppgitt i NOK 1000

Norske Skog Saugbrugs AS har elektrisk nettanlegg på regionalt nivå. Denne nettvirksomheten er monopolvirksomhet, og som følger av det regulert. Det stilles derfor krav om at årsregnskapet til selskapet skal inneholde en note som viser informasjon om resultatene fra denne virksomheten. Øvrig inntekt tilskrives papirproduksjon.

Nettvirksomheten

<b>Driftsinntekter</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Nettinntekter	0	0
Andre driftsinntekter	1 549	2 055
<b>Sum driftsinntekter</b>	<b>1 549</b>	<b>2 055</b>

**Driftskostnader**

Kjøp av energi/nettavg	1 549	2 035
Kjøp av overføringsjenester	0	0
Av- og nedskrivninger	454	445
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>2 003</b>	<b>2 510</b>

<b>Driftsresultat</b>	<b>-454</b>	<b>-445</b>
-----------------------	-------------	-------------

**Avkastning**

Driftsresultat	-454	-445
Avkastningsgrunnlag	2 915	2 957
Avkastning %	-16 %	-15 %

**Avkastningsgrunnlag**

Bokført verdi 01.01.	2 904	2 952
Bokført verdi 31.12.	2 868	2 904
Gjennomsnittlig bokført verdi	2 886	2 928
1% tillegg for arbeidskapital	29	29
<b>Avkastningsgrunnlag</b>	<b>2 915</b>	<b>2 957</b>

**Inntektsramme og KILE**

Inntektsramme fordelt pr nettnivå	0	0
KILE	0	0

**Mer-/mindreinntekt**

Inngående saldo		
Inngående saldo merinntekt	0	0
Inngående saldo renter merinntekt	0	0

**Korreksjoner mer-/mindreinntekt**

Korreksjon merinntekt	0	0
Korreksjon renter merinntekt	0	0

**Årets bevegelse mer-/mindreinntekt**

Årets merinntekt	0	0
Årets avsetning renter merinntekt	0	0

**Utgående saldo**

Utgående saldo merinntekt	0	0
Utgående saldo renter merinntekt	0	0

## Note 20 - Hendelser etter balansedagen

Det har ikke vært vesentlige hendelser etter balansedato som påvirker regnskapet for 2020.

16. februar erstatet Norske Skog ASA et obligasjonslån på EUR 125 millioner med et nytt lån på EUR 150 millioner. Dette medførte at Norske Skog Saugbrugs AS økte sin sikkerhet mot dette lånet ved å stille eiendom og driftsmidler for inntil EUR 205 millioner som sikkerhet, mot EUR 160 millioner 31. desember 2020. Videre stiller selskapet garanti for inntil EUR 434 millioner som sikkerhet for Norske Skog ASA sine forpliktelser, mot tidligere EUR 374 millioner.



BDO AS  
Munkedamsveien 45  
Postboks 1704 Vika  
0121 Oslo

## Uavhengig revisors beretning

Til generalforsamlingen i Norske Skog Saugbrugs AS

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

### Konklusjon

---

Vi har revidert årsregnskapet til Norske Skog Saugbrugs AS.

Årsregnskapet består av:

- Balanse per 31. desember 2020
- Resultatregnskap, utvidet resultatregnskap for 2020
- Kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per 31. desember 2020
- Noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening:

Er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2020, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3-9.

### Grunnlag for konklusjonen

---

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

### Annen informasjon

---

Ledelsen er ansvarlig for annen informasjon. Annen informasjon består av årsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke annen informasjon, og vi attesterer ikke den andre informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese annen informasjon identifisert ovenfor med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom annen informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi, på bakgrunn av arbeidet vi har utført, konkluderer med at disse andre opplysningene inneholder vesentlig feilinformasjon, er vi pålagt å uttale oss om dette. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

### Styret og daglig leders ansvar for årsregnskapet

---

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med forenklet anvendelse av



internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3-9. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvike selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

#### Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

---

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:  
<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

#### Uttalelse om andre lovmessige krav

##### Konklusjon om årsberetningen

---

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til dekning av tap er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

##### Konklusjon om registrering og dokumentasjon

---

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

BDO AS

Yngve Gjethammer  
statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)



# PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo"™ - sikker digital signatur.  
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

## Yngve Gjethammer

Partner

På vegne av: BDO AS

Serienummer: 9578-5998-4-785509

IP: 188.95.xxx.xxx

2021-05-07 10:18:20Z



Penneo Dokumentnøkkel: ESUJH-QLANG-KXZTH-UTHW6-SILUE-ES6PW

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

### Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validate>

**Norske Skog Saugbrugs AS****Org. nr. 996 732 703****Begrunnelse for ikke å utarbeide konsernregnskap for 2020**

Selskapet eier 100% av aksjene i datterselskapet Saugbrugs Bioenergi AS og er derfor et konsern. Samtlige aksjer i selskapet eies av Norske Skog ASA, og både selskapet selv og datterselskapet inngår i konsernregnskapet til Norske Skog ASA. I henhold til unntaket i regnskapsloven §3-7 har selskapet derfor ikke utarbeidet konsernregnskap. Selskapsregnskapet og konsernregnskapet til Norske Skog ASA er tilgjengelig på [www.norskeskog.com/investors](http://www.norskeskog.com/investors) eller ved konsernets hovedkontor i Oslo.

Informasjonen ovenfor er hentet fra Note 1 – Regnskapsprinsipper i selskapets årsregnskap for 2020.