

## Pressemelding

### Oceanwood ny eier av Norske Skog AS

Oceanwood har inngått en aksjekjøpsavtale for kjøp av samtlige aksjer i Norske Skog AS (Norske Skog). Etter en strukturert auksjonsprosess over ca fire måneder, hvor flere enn 100 potensielle budgivere er blitt kontaktet, har Oceanwood fått det endelige tilslaget etter å ha inngitt budet som ga det høyeste salgsprovenyet i kontanter for aksjene og enkelte konsernlån.

John Chiang, investeringsdirektør i Oceanwood, sier: *"Vår første investering i Norske Skog var i 2015, og vi har siden både støttet og arbeidet konstruktivt med konsernet. I november 2017, da det ble klart at det ville være vanskelig å oppnå en omforent løsning på de finansielle problemene i det tidligere Norske Skogindustrier ASA konsernet, bestemte vi oss for å handle for å beskytte de operative selskapene. Når salgsprosessen nå er avsluttet, gleder vi oss til å arbeide med Norske Skogs ledelse og ansatte. Vi deler ambisjonen om å sørge for at det nye Norske Skog konsernet lykkes og realiserer potensiale som vi mener ligger i virksomheten gjennom fortsatt omstilling og vekst."*

Gjennomføring av transaksjonen er betinget av at Oceanwood får relevante konkurranserettslige- og andre regulatoriske godkjenninger i berørte land, inkludert Australia og New Zealand. Denne prosessen antas å ta mellom fire og seks måneder.

Sven Ombudstvedt, styrets leder i Norske Skog, uttaler: *"Dette er en av de viktigste milepælene for Norske Skog konsernet gjennom de siste årene. Det avslutter nesten to år med iherdig innsats og engasjement for å finne en løsning for Norske Skog konsernets kapitalstruktur. Oceanwoods beslutning om å kjøpe en majoritetsposisjon i det sikrede obligasjonslånet, og deretter beslutningen om å igangsette en salgsprosess, viste seg å være nøkkelen til å løse opp den fastlåste situasjonen som truet fremtiden til konsernets operative virksomhet."*

Styret og ledelsen i Norske Skogindustrier ASA startet i oktober 2016 prosessen med å adressere den uholdbare kapitalstrukturen med representanter for de sikrede og usikrede kreditorene. Til tross for langvarige og konstruktive forhandlinger var det ikke mulig for kreditorene og aksjonærene å enes om en omforent løsning for en finansiell restrukturering. Styret i Norske Skogindustrier ASA begjærte oppbud i desember 2017.

Lars P. S. Sperre, konsernsjef i Norske Skog, uttaler: *"Med Oceanwood som en ny, sterk eier har Norske Skog konsernet og våre ansatte nå en unik mulighet til å bygge opp en robust forretningsplattform, som gjør det mulig å videreutvikle kjernevirksomheten vår og investere i lovende nye vekstprosjekter. Vi ønsker å takke våre kunder, leverandører og ansatte, som har utvist stor tillit og støtte gjennom hele prosessen, og vi gleder oss til å fortsette det gode samarbeidet fremover."*

---

#### Norske Skog AS

Karenslyst allé 49  
P.O. Box 294 Skøyen, 0213 Oslo  
Norway

## **Transaksjonsdetaljer**

Netto kjøpesum etter justeringer estimeres til å bli på ca EUR 235 millioner i kontanter. Salgsprovenyet vil bli allokert av sikkerhetsagenten (Citibank, NA, London Branch), i samsvar med interkreditoravtalen til dekning av visse kostnader og utgifter, til innehaverne av det sikrede obligasjonslånet på EUR 290 millioner med forfall i 2019 (SSN) og til långiverne av likviditetsfasiliteten på EUR 16 millioner. Salgsprovenyet er estimert til å gi dekning av ca 69 % av utestående forpliktelser under SSN-lånet og likviditetsfasiliteten pr 31. desember 2017. Som følge av dette, vil salgsprovenyet ikke gi dekning til innehaverne av de garanterte obligasjonslånene på EUR 159 millioner og USD 61 millioner, med forfall henholdsvis i 2021 og 2023, som er utstedt av Norske Skog Holding AS (i konkurs).

I perioden på 12 måneder som endte 31. mars 2018 hadde Norske Skog konsernet en omsetning på ca NOK 11,8 milliarder (~ EUR 1,2 milliarder) og et brutto driftsresultat (EBITDA) på NOK 786 millioner (~ EUR 82 millioner). Norske Skog konsernets proforma nettogjeld, justert for effektene av transaksjonen og eksklusive transaksjonsgjeld, er NOK 1,4 milliarder (~ EUR 145 millioner), tilsvarende 1,7 x EBITDA for perioden på 12 måneder som endte 31. mars 2018. Nettogjelden inkluderer kredittfasiliteten med utestående forpliktelser på EUR 111 millioner (NSF-fasiliteten), som eies av Oceanwood, samt factoring- og annen gjeld.

## **Auksjonsprosessen**

Auksjonsprosessen, som ble offentliggjort den 13. desember 2017, har vært en strukturert, kompetitiv og upartisk prosess som har blitt tilrettelagt av selskapet. Prosessen har blitt ledet og kontinuerlig overvåket av de finansielle rådgiverne til både Norske Skog og sikkerhetsagenten. Et bredt spekter av industrielle aktører, finansielle investorer og kreditorer har vist stor interesse gjennom hele prosessen.

Majoritetseieren av SSN-lånet og likviditetsfasiliteten på EUR 16 millioner har instruert sikkerhetsagenten om å inngå aksjekjøpsavtalen med Oceanwood, og om å frigjøre visse gjeldsforpliktelser og sikkerhetsstillelser ved gjennomføring av transaksjonen.

## **Om Norske Skog**

Norske Skog er en ledende produsent av publikasjonspapir med sterke markedsposisjoner i Europa og Australasia. Konsernet er den tredje største produsenten i Europa og den største produsenten i Australia.

Norske Skog driver til sammen syv lønnsomme papirfabrikker, strategisk plassert nær attraktive markeder. Total papirproduksjonskapasitet er på 2,7 millioner tonn, hvorav 1,8 millioner tonn er avispapir og 0,9 millioner tonn er magasinpapir (superkalandret og bestrøket).

## **Om Oceanwood**

Oceanwood er et uavhengig investeringsselskap grunnlagt i 2006, med kontorer i London og på Malta. Selskapet forvalter over USD 2 milliarder, primært for offentlige pensjonskasser og andre institusjonelle investorer. Oceanwood er dedikert til å investere i selskaper i Europa og anvender en fundamental tilnærming i sine investeringer. Oceanwood er fokusert på en bærekraftig balanse i selskapene det investeres, i og er opptatt av konstruktivt samarbeid med ledelsesgruppene i sine selskaper, for å oppnå verdiskapning for alle interessegrupper.

**Pressekonferanse**

Det vil bli holdt en pressekonferanse i dag kl. 09.00 i selskapets lokaler i Karenslyst Alle 49, hvor representanter for Oceanwood, styreleder Sven Ombudstvedt og konsernsjef Lars P.S. Sperre vil være tilstede. Det vil bli gitt muligheter for individuelle intervjuer i etterkant av pressekonferansen.

4. mai 2018

Norske Skog kommunikasjon og samfunnskontakt

*For ytterligere informasjon:*

**Norske Skog presse:**

Direktør kommunikasjon og samfunnskontakt

Carsten Dybevig

Epost: carsten.dybevig(at)norskeskog.com

Tlf: 917 63 117

Twitter: @Norske\_Skog

**Oceanwood pressekontakt i Norge:**

First House

Geir Arne Drangeid

Epost: gad@firsthouse.no

Tlf: 913 10 458

**Norske Skogindustrier ASA – konkursboet:**

Advokat Tom Hugo Ottesen

Kvale advokatfirma DA

E-post: post@kvale.no

Tlf: 22 47 97 00