

NORSKE SKOGINDUSTRIER ASA

Resultatregnskap

Side 4

<i>Mill. kroner</i>	Apr-Jun 03	Apr-Jun 02	Jan-Jun 03	Jan-Jun 02	2002
Driftsinntekter	5 826	5 898	11 382	11 574	23 471
Distribusjonskostnader	-502	-469	-972	-899	-1 865
Øvrige driftskostnader	-4 201	-3 961	-8 104	-7 806	-16 408
Driftsresultat før avskrivninger	1 123	1 468	2 306	2 869	5 198
Avskrivninger	-818	-842	-1 621	-1 707	-3 292
Driftsresultat før restrukt.kostn.	305	626	685	1 162	1 906
Restruktureringskostnader	-	-	-	-	-600
Driftsresultat	305	626	685	1 162	1 306
Andel res. tilknyttede selskap 1)	-56	-72	-110	-171	-290
Finansposter	-409	123	-932	-71	-405
Andre poster	0	0	907	-	195
Resultat før skattekostnad	-160	677	550	920	806
Skattekostnad	-29	-211	-449	-311	362
Årets resultat	-189	466	101	609	1 168
Minoritetens andel	1	1	1	3	6
Majoritetens andel	-190	465	100	606	1 162
Resultat pr. aksje	-1,43	3,51	0,76	4,58	8,79
Utvannet resultat pr. aksje	-1,43	3,51	0,76	4,58	8,79

1) Andel resultat tilknyttede selskap er inkludert etter skatt.

Balanse

<i>Mill. kroner</i>	30.06.2003	30.06.2002	31.12.2002
Immaterielle eiendeler	4 711	4 542	4 682
Varige driftsmidler	32 936	33 224	31 127
Langsiktige fordringer og tilknyttede selskaper	2 809	3 055	2 388
Anleggsmidler	40 456	40 821	38 197
Beholdninger	2 485	2 365	2 080
Fordringer	3 733	3 941	3 821
Kortsiktige investeringer	419	615	381
Betalingsmidler	420	1 039	487
Omløpsmidler	7 057	7 960	6 769
Sum eiendeler	47 513	48 781	44 966
Innskutt egenkapital	8 416	8 456	8 438
Opptjent egenkapital	11 066	10 222	9 326
Minoritetsinteresser	164	167	157
Egenkapital	19 646	18 845	17 921
Utsatt skatt	2 761	2 677	2 021
Langsiktig ikke rentebærende gjeld og andre forpliktelser	937	905	889
Langsiktig rentebærende gjeld	18 913	21 310	17 925
Kortsiktig ikke rentebærende gjeld	4 152	4 333	5 063
Kortsiktig rentebærende gjeld	1 104	711	1 147
Sum egenkapital og gjeld	47 513	48 781	44 966

NORSKE SKOGINDUSTRIER ASA

Side 5

Tall for områdene

Driftsinntekter

<i>Mill. kroner</i>	Apr-Jun 03	Apr-Jun 02	Jan-Jun 03	Jan-Jun 02	2002
Europa					
Avispapir	1 761	1 864	3 548	3 721	7 556
Magasinpapir	1 777	1 658	3 338	3 149	6 531
Sum Europa	<u>3 538</u>	<u>3 522</u>	<u>6 886</u>	<u>6 870</u>	<u>14 087</u>
Sør-Amerika					
Avispapir	297	264	551	569	1 107
Australasia					
Avispapir	963	1 000	1 874	1 954	3 807
Asia					
Avispapir	569	691	1 141	1 309	2 688
Øvrig virksomhet					
Øvrig virksomhet Norge	129	163	256	342	682
Andre inntekter	408	248	850	600	1 249
Sum Øvrig virksomhet	<u>537</u>	<u>411</u>	<u>1 106</u>	<u>942</u>	<u>1 931</u>
Staber/Elimineringer	-78	10	-176	-70	-149
Sum Konsern	<u>5 826</u>	<u>5 898</u>	<u>11 382</u>	<u>11 574</u>	<u>23 471</u>

Driftsresultat før avskrivninger

<i>Mill. kroner</i>	Apr-Jun 03	Apr-Jun 02	Jan-Jun 03	Jan-Jun 02	2002
Europa					
Avispapir	291	460	657	891	1 604
Magasinpapir	356	394	739	732	1 363
Sum Europa	<u>647</u>	<u>854</u>	<u>1 396</u>	<u>1 623</u>	<u>2 967</u>
Sør-Amerika					
Avispapir	115	45	189	143	281
Australasia					
Avispapir	276	345	536	710	1 197
Asia					
Avispapir	129	252	280	463	865
Øvrig virksomhet					
Øvrig virksomhet i Norge	6	18	11	49	105
Andre inntekter	-	-	0	0	-
Sum Øvrig virksomhet	<u>6</u>	<u>18</u>	<u>11</u>	<u>49</u>	<u>105</u>
Staber / elimineringer	-50	-46	-106	-119	-217
Sum konsern	<u>1 123</u>	<u>1 468</u>	<u>2 306</u>	<u>2 869</u>	<u>5 198</u>

NORSKE SKOGINDUSTRIER ASA

Side 6

Tall for områdene

Driftsresultat

<i>Mill. kroner</i>	Apr-Jun 03	Apr-Jun 02	Jan-Jun 03	Jan-Jun 02	2002
Europa					
Avispapir	44	215	168	392	643
Magasinpapir	151	190	335	326	546
Sum Europa	195	405	503	718	1 189
Sør-Amerika					
Avispapir	63	-27	76	-15	-9
Australasia					
Avispapir	103	174	200	367	546
Asia					
Avispapir	53	177	134	309	562
Øvrig virksomhet					
Øvrig virksomhet Norge	-3	3	-9	20	47
Andre inntekter	-	-	0	-	-
Sum Øvrig virksomhet	-3	3	-9	20	47
Staber/Elimineringer	-106	-106	-219	-237	-429
Restruktureringskostnader	0	0	0	0	-600
Sum konsern	305	626	685	1 162	1 306

Produksjon

<i>(1.000 tonn)</i>	Apr-Jun 03	Apr-Jun 02	Jan-Jun 03	Jan-Jun 02	2002
Europa					
Avispapir	482	505	967	950	1 925
Magasinpapir	350	319	699	614	1 267
Sør-Amerika					
Avispapir	73	72	161	157	332
Australasia					
Avispapir	210	206	423	414	832
Asia					
Avispapir	163	157	313	294	635
Norske Skog totalt					
Sum avispapir og annet papir	928	940	1 864	1 815	3 724
Sum magasinpapir	350	319	699	614	1 267
Sumtrykkpapir	1 278	1 259	2 563	2 429	4 991

NORSKE SKOGINDUSTRIER ASA

Side 7

Kvartalsresultat

<i>Mill. kroner</i>	2kv03	1kv03	4kv02	3kv02	2kv02	1kv02	4kv01	3kv01	2kv01
Driftsinntekter	5 826	5 555	6 082	5 815	5 898	5 676	6 618	6 940	8 163
Driftsresultat før avskrivninger	1 123	1 183	1 194	1 134	1 468	1 401	1 731	2 021	2 130
Avskrivninger	818	803	762	822	842	865	839	773	854
Driftsresultat før restruk.kostn.	305	380	432	312	626	536	892	1 248	1 276
Restruktureringskostnader	-	-	-600	-	-	-	-	-	-
Driftsresultat	305	380	-168	312	626	536	892	1 248	1 276
Ordinært resultat før skattekostnad	-160	710	-52	-62	677	243	748	923	869
Majoritetens andel	-190	290	374	182	465	141	532	628	536

Kvartalsresultat områder

<i>Mill. kroner</i>	2kv03	1kv03	4kv02	3kv02	2kv02	1kv02	4kv01	3kv01	2kv01
Driftsinntekter									
Europa	3 538	3 347	3 654	3 563	3 522	3 348	3 711	3 428	3 643
Nord-Amerika	0	-	-	-	-	-	-	1 154	1 930
Sør-Amerika	297	254	291	247	264	305	557	421	487
Australasia	963	890	942	911	1 000	954	1 074	1 062	1 096
Asia	569	572	681	698	691	618	759	561	519
Øvrig virksomhet	537	570	539	450	411	531	564	487	585
Staber/Elimineringer	-78	-78	-25	-54	10	-80	-47	-173	-97
Sum driftsinntekter	5 826	5 555	6 082	5 815	5 898	5 676	6 618	6 940	8 163
Driftsresultat før avskrivninger									
Europa	647	749	692	651	854	769	900	1 186	1 228
Nord-Amerika	-	-	-	-	-	-	-	133	148
Sør-Amerika	115	75	81	56	45	98	230	175	209
Australasia	276	261	241	246	345	365	309	351	340
Asia	129	150	180	222	252	211	248	190	202
Øvrig virksomhet	6	4	40	16	18	31	34	30	56
Staber/Elimineringer	-50	-56	-40	-57	-46	-73	10	-44	-53
Sum driftsresultat før avskrivninger	1 123	1 183	1 194	1 134	1 468	1 401	1 731	2 021	2 130
Driftsresultat									
Europa	195	308	268	203	405	313	562	902	932
Nord-Amerika	-	-	-	-	-	-	-	26	-31
Sør-Amerika	63	13	16	-10	-27	12	136	90	122
Australasia	103	97	86	93	174	193	132	180	158
Asia	53	81	115	139	177	132	154	126	153
Øvrig virksomhet	-3	-6	26	1	3	17	19	15	38
Restruktureringskostnader	0	-	-600	-	-	-	-	-	-
Staber/Elimineringer	-106	-113	-79	-114	-106	-131	-111	-91	-96
Sum driftsresultat	305	380	-168	312	626	536	892	1 248	1 276

	Definisjoner	Jan-Jun 03	Jan-Jun 02	2002
Netto driftsmargin før restruktureringskostnader %	1	6,0	10,0	8,1
Netto driftsmargin etter restruktureringskostnader %	1	6,0	10,0	5,6
Brutto driftsmargin før restruktureringskostnader %	2	20,3	24,8	22,1
Brutto driftsmargin etter restruktureringskostnader %	2	20,3	24,8	19,6
Egenkapitalandel %	3	41,3	38,6	39,9
Egenkapitalandel ekskl minoritetsinteresser %	4	41,0	38,3	39,5
Nto. rentebærende gjeld		19 178	20 367	18 204
Nto. rentebærende gjeld/EK		0,98	1,08	1,02
Nto. rentebærende gjeld/egenkapital ekskl. minoritetsinteresser		0,98	1,09	1,02
Resultat pr. aksje etter skatt	5	0,76	4,58	8,79
Resultat pr. aksje - fullt utvannet		0,76	4,58	8,79
Kontantstrøm pr. aksje etter skatt	6	8,22	14,07	27,89
Kontantstrøm pr. aksje - fullt utvannet		8,22	14,07	27,89

Definisjoner:

- 1 : Netto driftsmargin = Driftsresultat : Driftsinntekter
- 2 : Brutto driftsmargin = (Driftsresultat + avskrivninger + restruktureringskostnader) : Driftsinntekter
- 3 : Egenkapitalandel = (Egenkapital + minoritetsinteresser) : Totalkapital
- 4 : Egenkapitalandel ekskl. minoritetsinteresser = Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser : Totalkapital
- 5 : Resultat pr. aksje etter skatt = Periodens resultat : Gjennomsnittlig antall aksjer
- 6 : Kontantstrøm pr. aksje etter skatt = Kontantstrøm fra drift : Gjennomsnittlig antall aksjer

Kontantstrømanalyse

Mill. kroner	Jan-Jun 03	Jan-Jun 02	2002
Kontantstrøm fra driften			
Innbetalinger fra driften	11 437	12 129	23 575
Utbetalinger til driften	-9 794	-9 238	-18 290
Netto finansielle innbetalinger og utbetalinger	-408	-440	-625
Betalte skatter	-147	-592	-973
Netto kontantstrøm fra driften	<u>1 088</u>	<u>1 859</u>	<u>3 687</u>
Kontantstrøm fra investeringsaktivitetene			
Investeringer i varige driftsmidler knyttet til driften	-438	-543	-1 146
Salg varige driftsmidler	15	14	44
Andre investeringer	-196	116	170
Mottatt utbytte	-	-	-
Netto innbetalinger ved salg av selskapsandeler 1)	1 268	257	498
Netto utbetalinger ved kjøp av selskapsandeler	0	-2	-6
Netto kontantstrøm fra investeringsaktivitetene	<u>649</u>	<u>-158</u>	<u>-440</u>
Kontantstrøm fra finansieringsaktivitetene			
Netto endring langsiktige lån	-1 254	-3 675	-6 411
Netto endring kortsiktige lån	251	425	884
Betalt utbytte	-795	-748	-792
Ny egenkapital	-	-	-
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktivitetene	<u>-1 798</u>	<u>-3 998</u>	<u>-6 319</u>
Omregningsdifferanser	33	-207	-218
Sum netto endring betalingsmidler	<u>-28</u>	<u>-2 504</u>	<u>-3 290</u>

1) For 1. halvår 2003 gjelder beløpet salg av kraftstasjoner i Norge. For 2002 omfatter beløpet salg av skogene i Sør Norge, skogene i Sverige samt oppgjør for Norske Skog Flooring AS.