Danske Bank

2020-02-11

Megatrender som påverkar nordiskt skogsbruk
Skogen – Klimatet - Framtiden

Johan Freij Affärsområdeschef Skog & Lantbruk

Danske Bank Sverige

Danske Bank
kan skog!

SKOG & EKONOMI

NYHETER FRÅN DANSKE BANK

Danskebank.se/lantbruk

BANKEN ANALYSERAR MARKNADEN:

2 *TEMAARTIKLAR*
- Vad är den svenska bolags-skogen värd?
- Klimatförändringen påverkar värdet på skogen.

5 *SÅGADE TRÄVAROR*
- "Trump-rally" på trävaror i USA.
- Sågverken höjer priserna.
- Fraktinfarkt i containertrafiken.

8 *MASSAMARKNADEN*
- Året startar med prishöjningar.

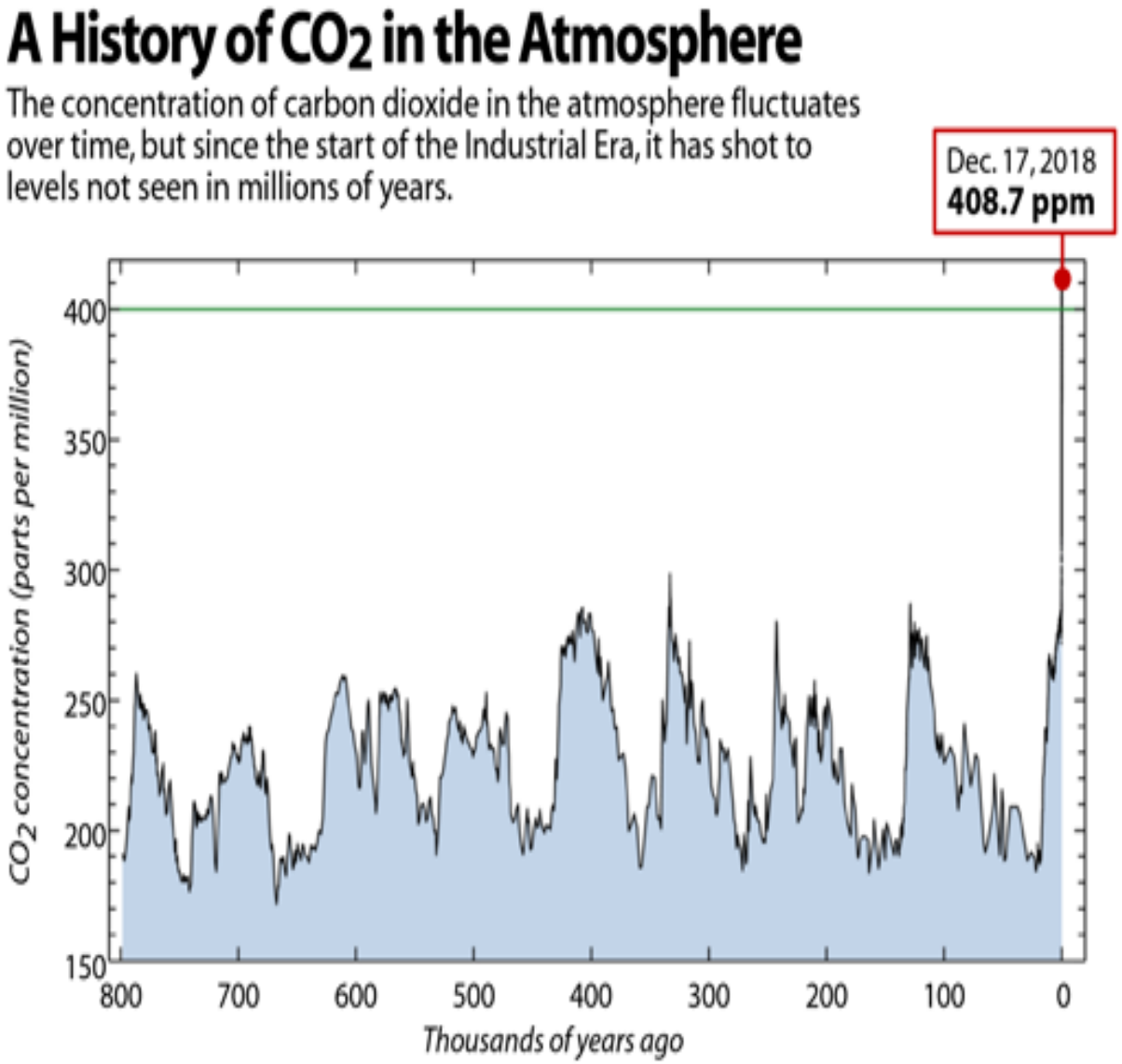
9 *TIMMER OCH MASSAVED*
- Den stora fiberjakten dröjer.
- Stort intresse för timmer.

10 *TIPS TILL SKOGSÄGARNA*
- Efterfrågan på talltimmer

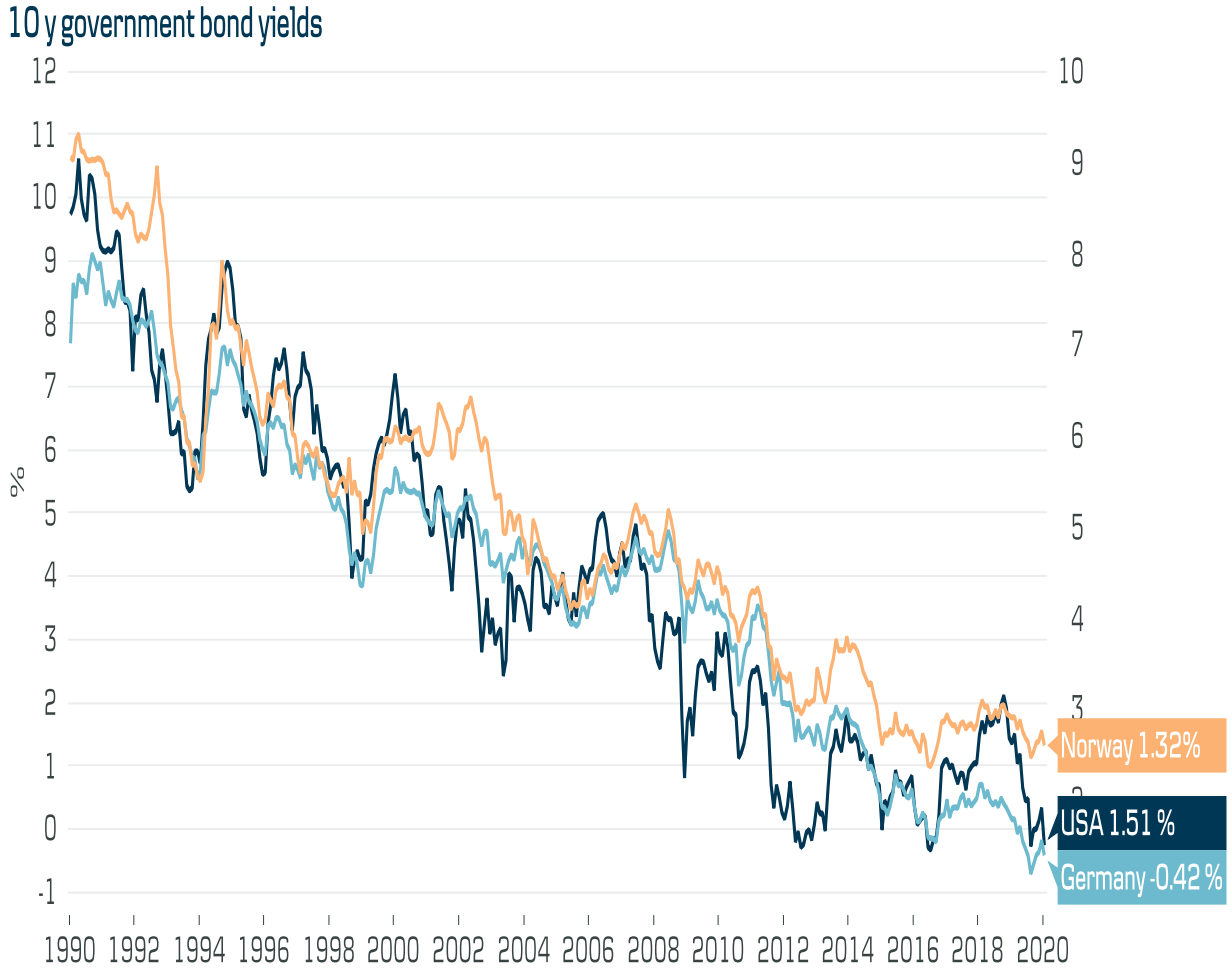
Vad är den svenska bolagsskogen värd?

Holmen-aktien närmar sig all-time-high och SCA står inför en uppdelning mellan skog och hygien. Frågan vad skogen är värd har aldrig varit mer aktuell. Bolagens värdering av sin skog, det bokförda värdet, baseras på nuvärdet av långa kassaflödesprognoser. Enligt dessa värderingar har Bergvik Skog AB

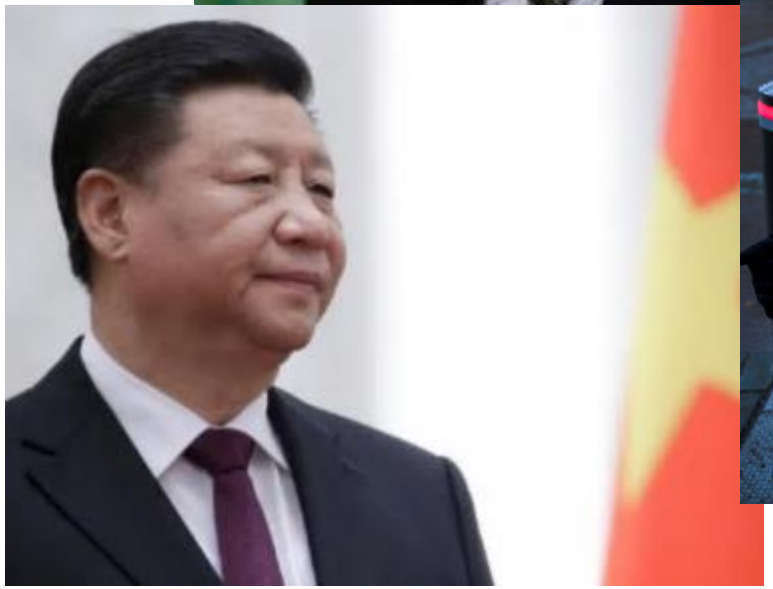
Två megatrender som är vitala för skogssektorn



10 årig statsobligation - ränta



SKOLSTREJK
FÖR
KLIMATET



Betong är hållbart

Betong absorberar koldioxid och är 100 % återvinningsbart. Det är ett närproducerat och energieffektivt material. Det varken brinner eller möglar.
Betong är hållbarhet på riktigt.

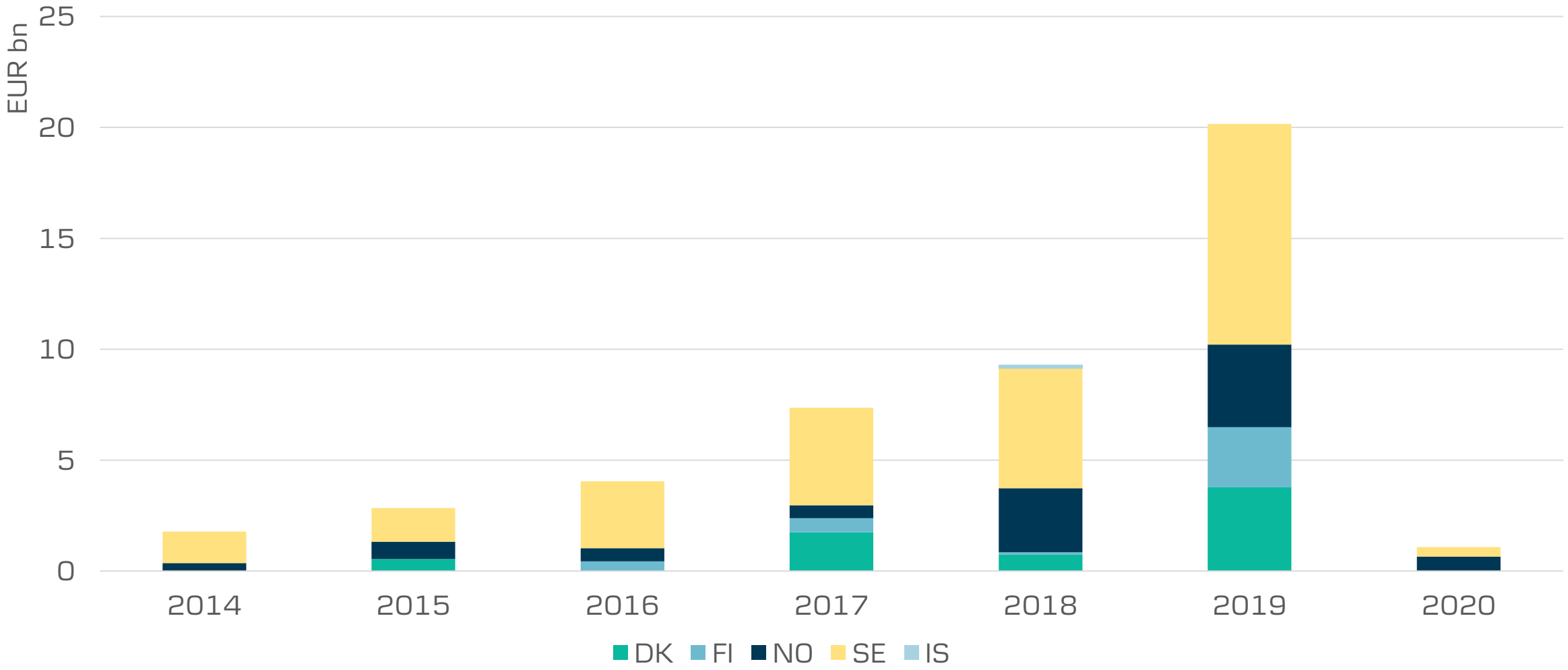
Korslaminerat trä

Mjöstornet
The world´s tallest timber building
85,4 meters (2019?)

TREND 1

URBANT & HÖGT TRÄHUSBYGGANDE ÖKAR KRAFTIGT!

Emitterad volym EUR gröna obligationer i Norden.



TREND 2

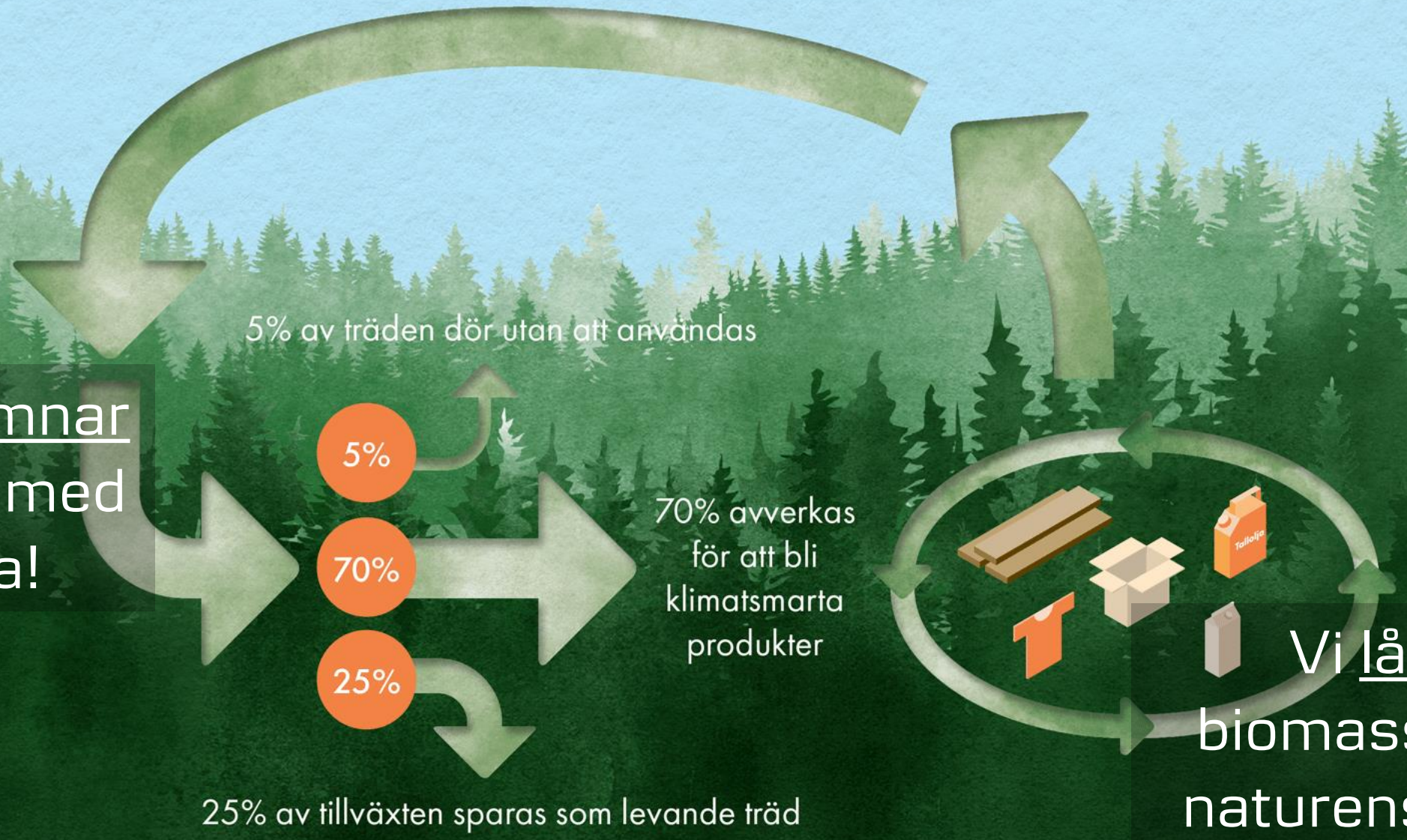
FINANSSEKTORN KOMMER ATT PÅVERKA SKOGSBRUKET!

Vi tar vara på hela trädet

Den Nordiska skogsbruks-modellen.

SCA

Nordiskt skogsbruk & skogsnäring nyttjar den cirkulära, gröna kolcykeln



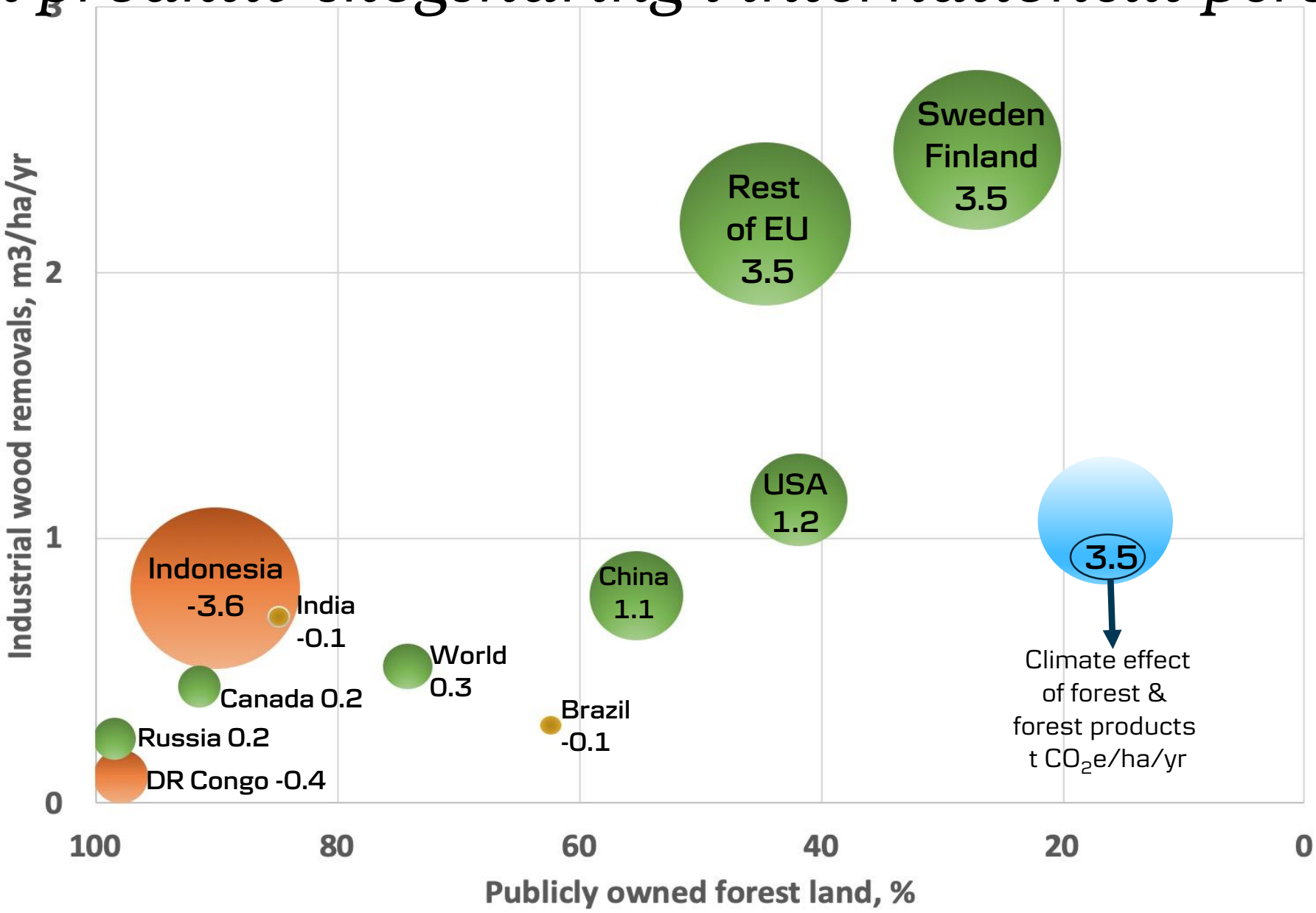
..och <u>lämnar tillbaka</u> med ränta!

Vi <u>lånar</u> biomassa från naturens gröna kolcykel…

Atmosfär

Biosfär

Nordisk proaktiv skogsnäring i internationellt perspektiv

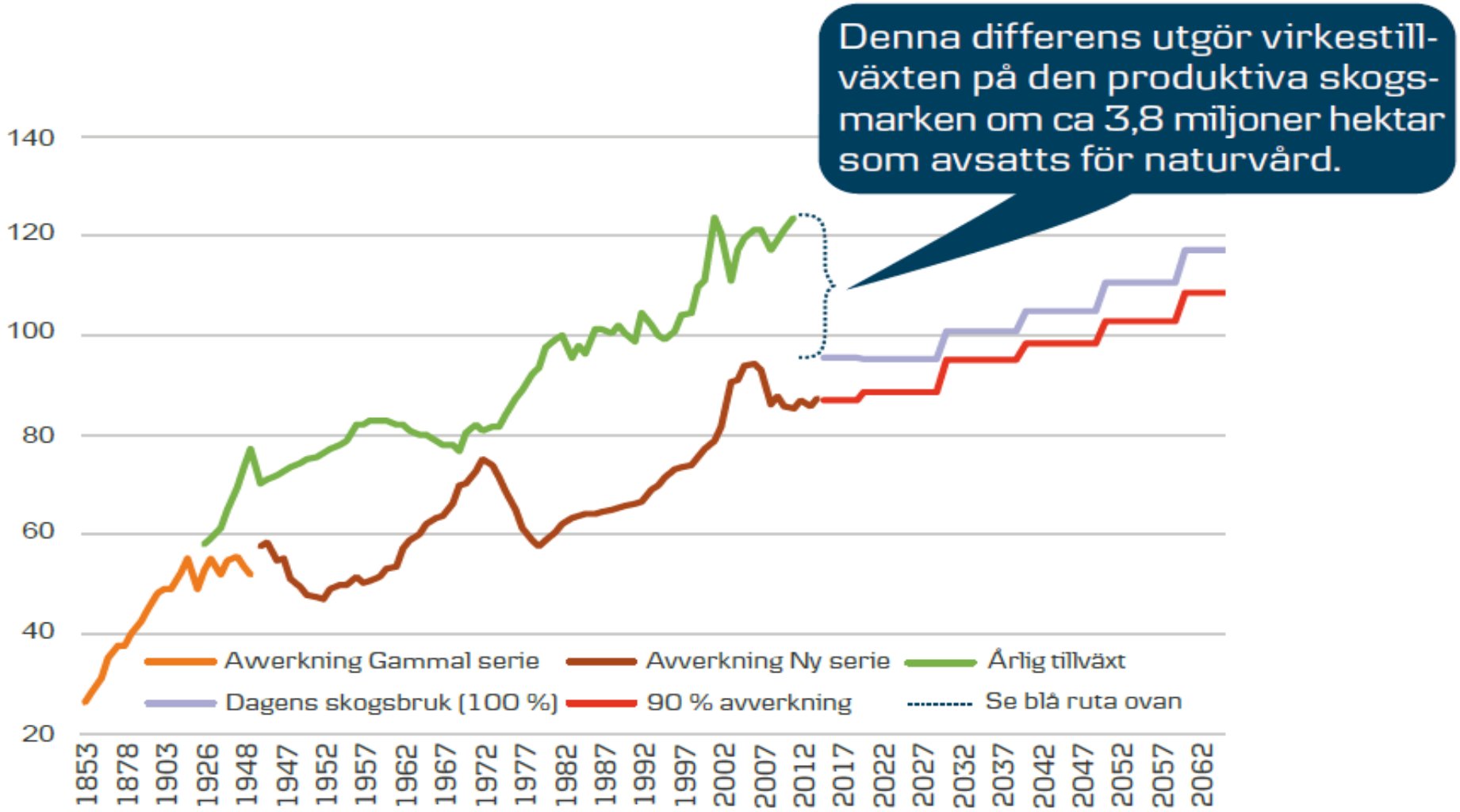


Sources:
FAO, FutureVistas

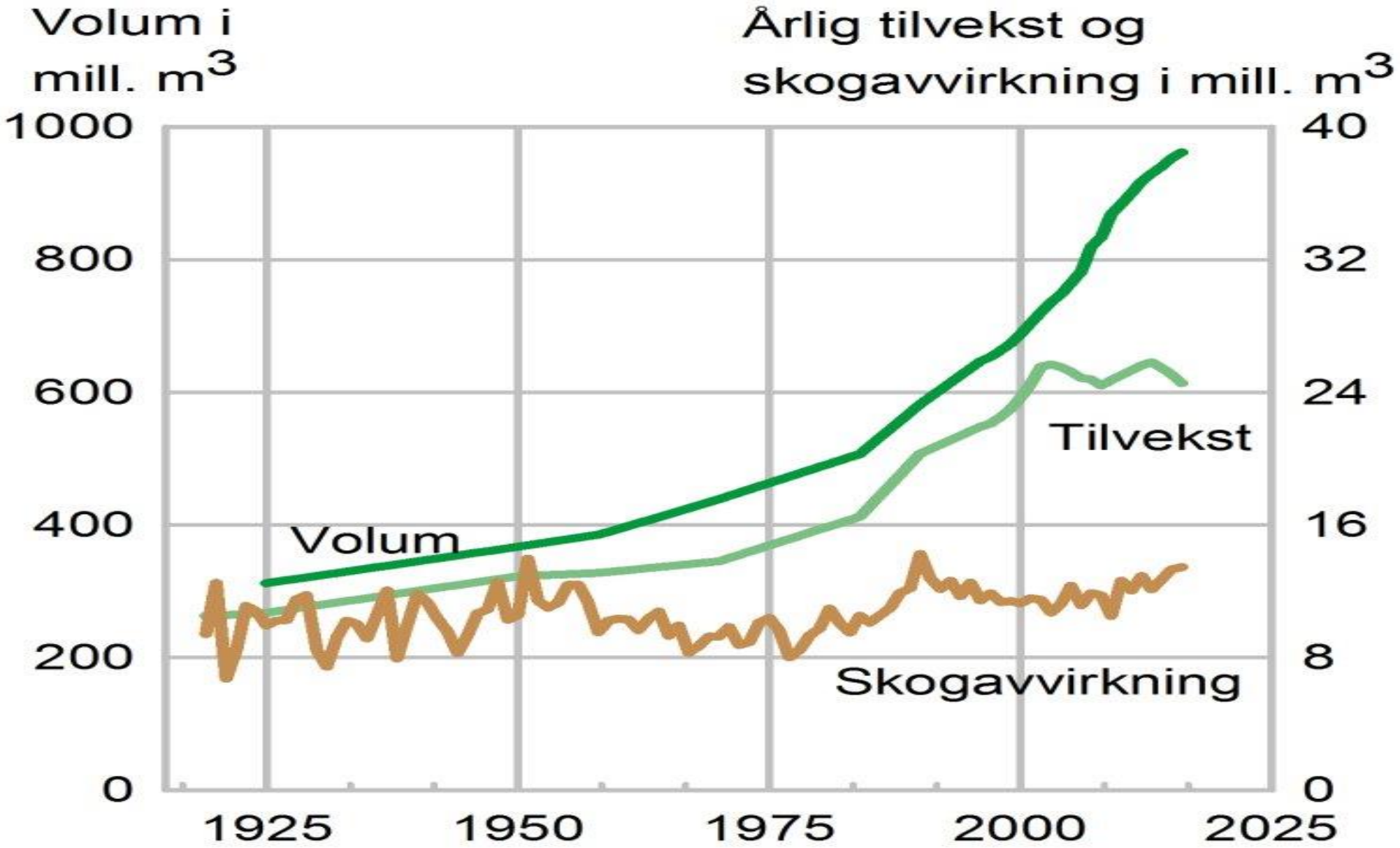
TREND 3

DEN NORDISKA SKOGSBRKSMODELLEN FÖREBILD I VÄRLDEN!

Figur 1. Historisk tillväxt och avverkning samt framtida avverkningspotential enligt SKA-15. Miljoner m³sk.

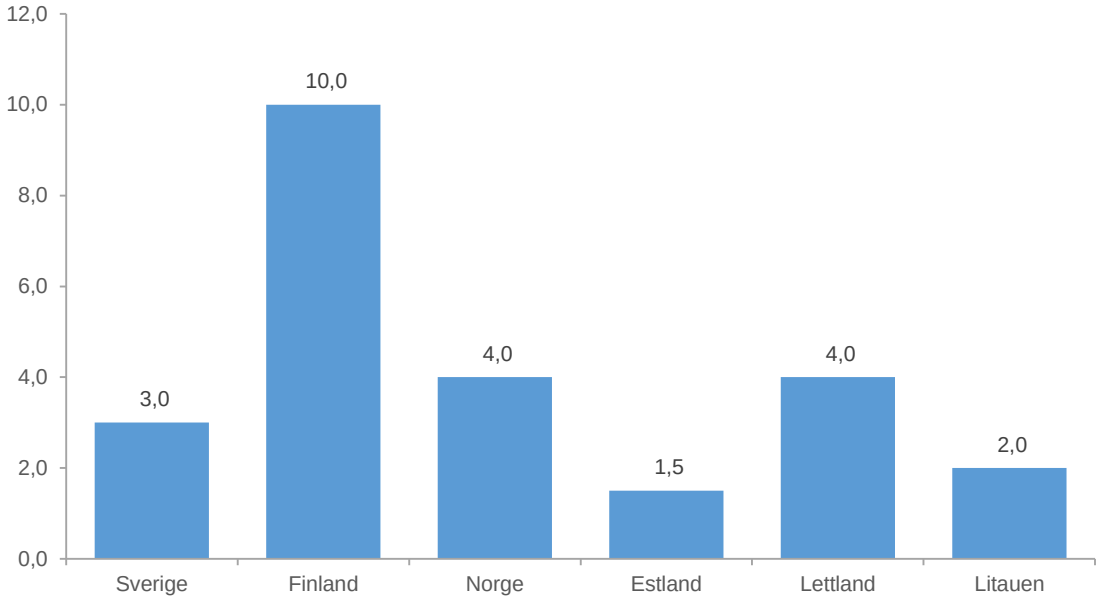


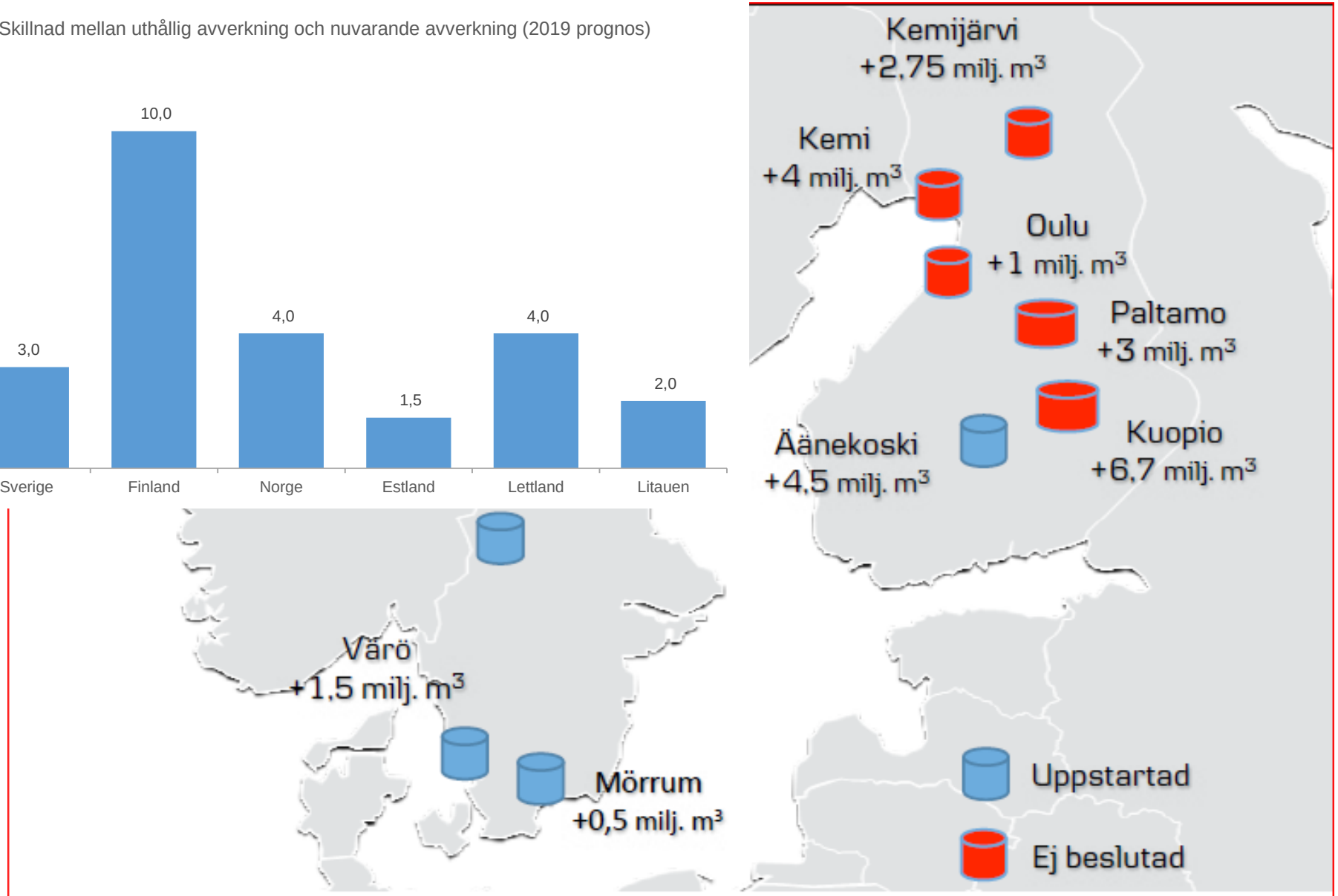
Källa: Skogsstyrelsen



Kilde: Norsk institutt for Bioøkonomi og Statistisk sentralbyrå

Skillnad mellan uthållig avverkning och nuvarande avverkning (2019 prognos)

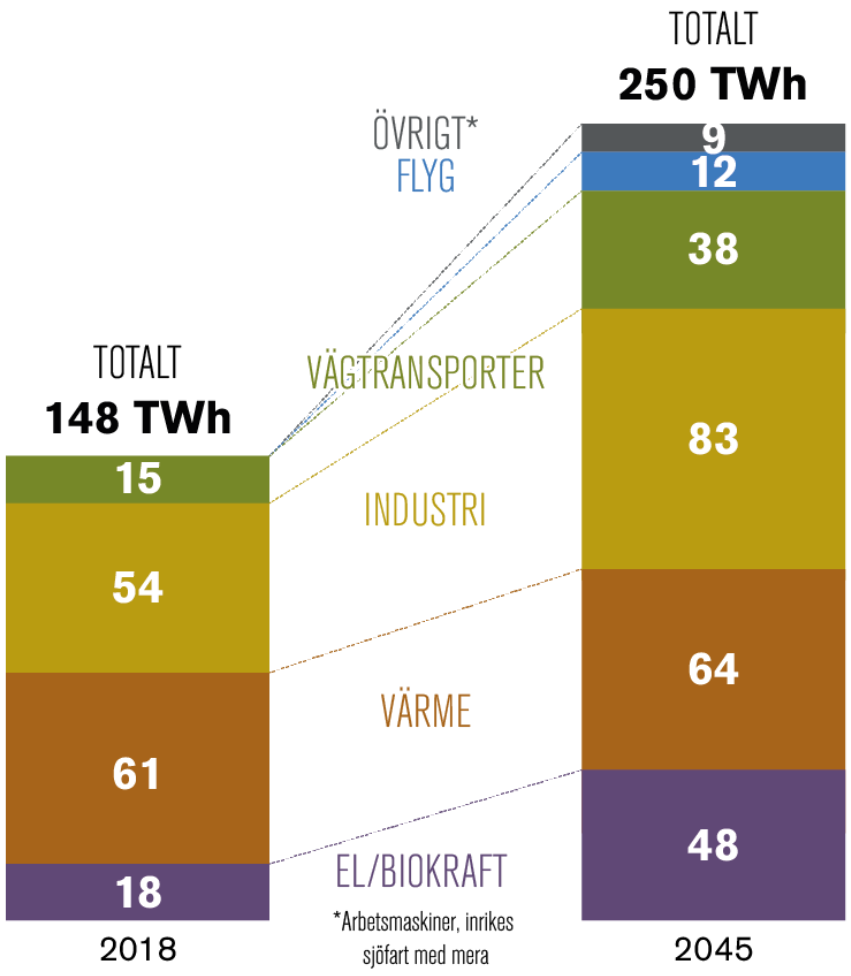




Källa: Bolagspresentationer, Danske Bank Equity Research

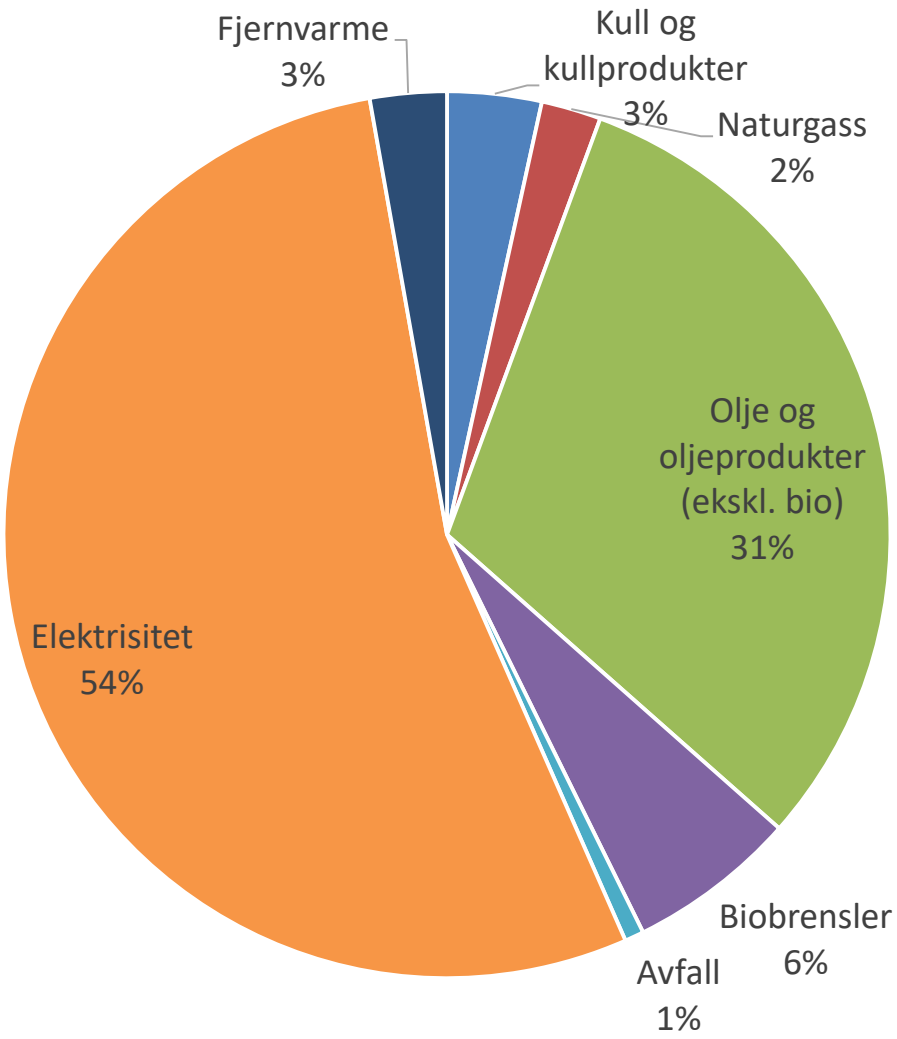
TREND 4
BRIST PÅ VED I NORDEN!
OCH VÄRLDEN!

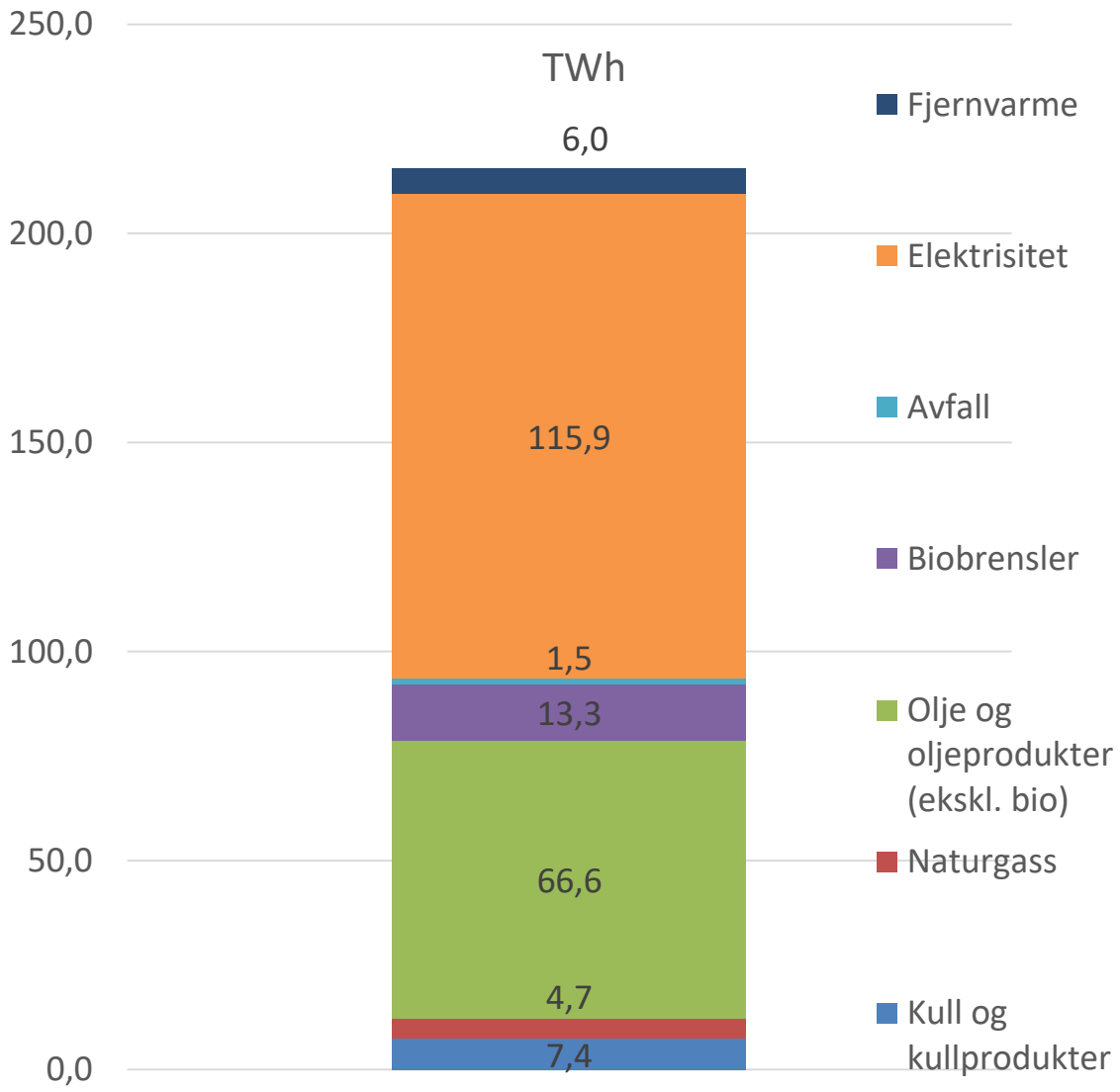
Behov av bioenergi idag och fram emot 2045



Källa: SVEBIO

Innenlands forbruk per energigivare TWh – Norge 2018





TREND 5

NORDEN BLIR VÄRLDSLEDANDE PÅ BIODRIVMEDEL!

Öka tillväxten i din egen skog. Skogsförvaltning = Kapitalförvaltning

Åtgärd	Förräntning
Förädlat plantmaterial	10-15 %
Rätt trädslag för ståndort	> 10 %
Röj hårt och i tid	> 10 %
Gödsla dina bättre bestånd	10 -15 %

Danske Banks råd till skogsägarna på kort sikt.

- Beställ **förädlade** plantor i god tid.
- Beställ **plantblandningar** gran och tall
- Röj **hårt** i tid
- Barkborrarna för katten-ut och **inventera**
- **Gallra** tidigt och marknadsanpassa ej
- Slutavverkning - OK läge,
  Kolla priset och prioritera tall