

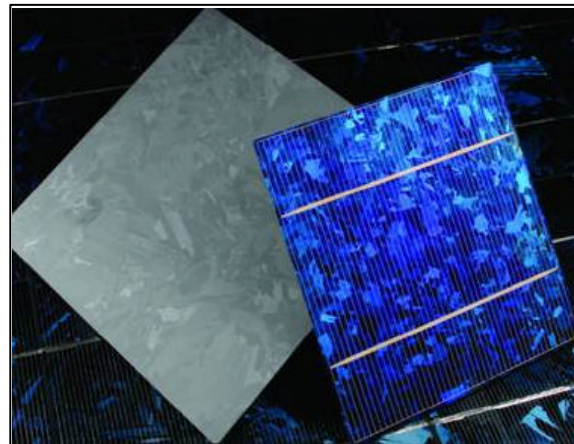


Solenergi

Generalforsamling 27. april 2006
Konserndirektør Spezialmaterialer Ole Enger

Solenergi i Orkla

- Silisium er det materialet som best har evne til å omforme solenergi direkte til elektrisk energi
- Solcelleteknologien kommer i stor grad fra elektronikk-/dataindustrien der Elkem har vært verdens største silisiumleverandør
- Elkems utviklingsarbeid mot solceller har pågått i 20 år

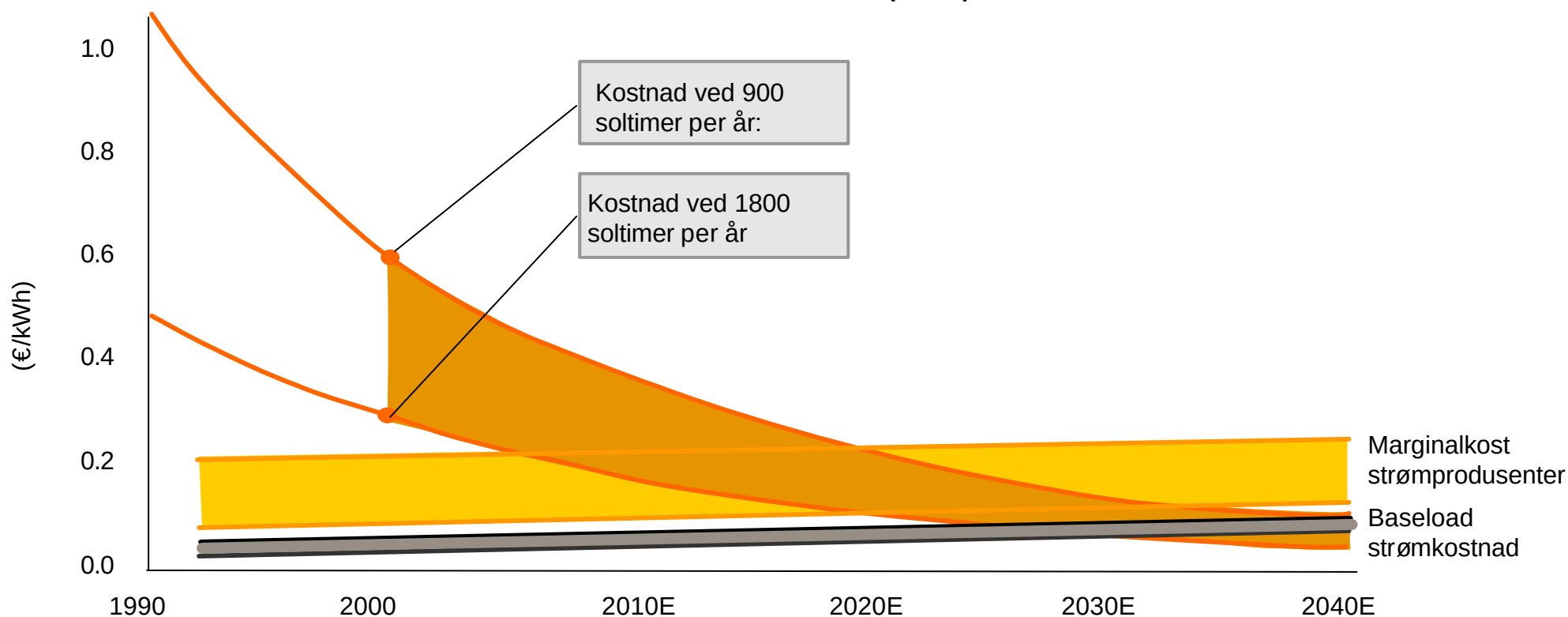


Hvorfor solenergi som energikilde

- Fornybar og ikke forurensende
- Produksjonen høyest når forbruket er høyest, krever stort antall soltimer
- Produksjon kan skje hos forbruker, unngår kostnad ved overføring i strømnnett
- Lang levetid og lite vedlikehold (ingen bevegelige deler)
- Men: Kostnadene er foreløpig det dobbelte av andre energikilder

Dagens forbruk er basert på incentiver, men kostnadene går i retning av å bli konkurransedyktige

Kostnader sett i forhold til markedspris på strøm

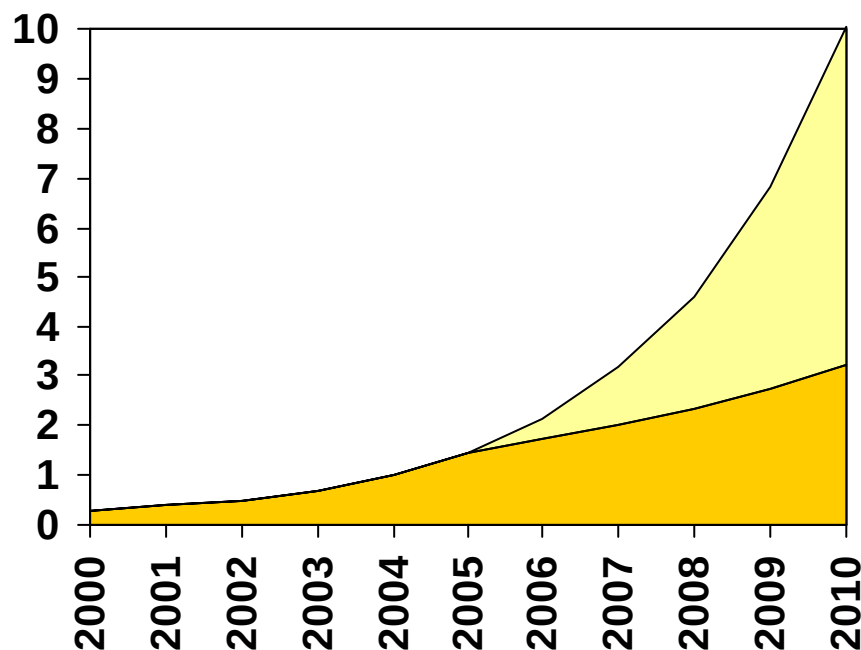


4

Solenergi utvikles til en betydelig industri basert på høy historisk vekst og store forventninger

Historisk vekst og sannsynlig vekst fremover

GWp installert kapasitet per år



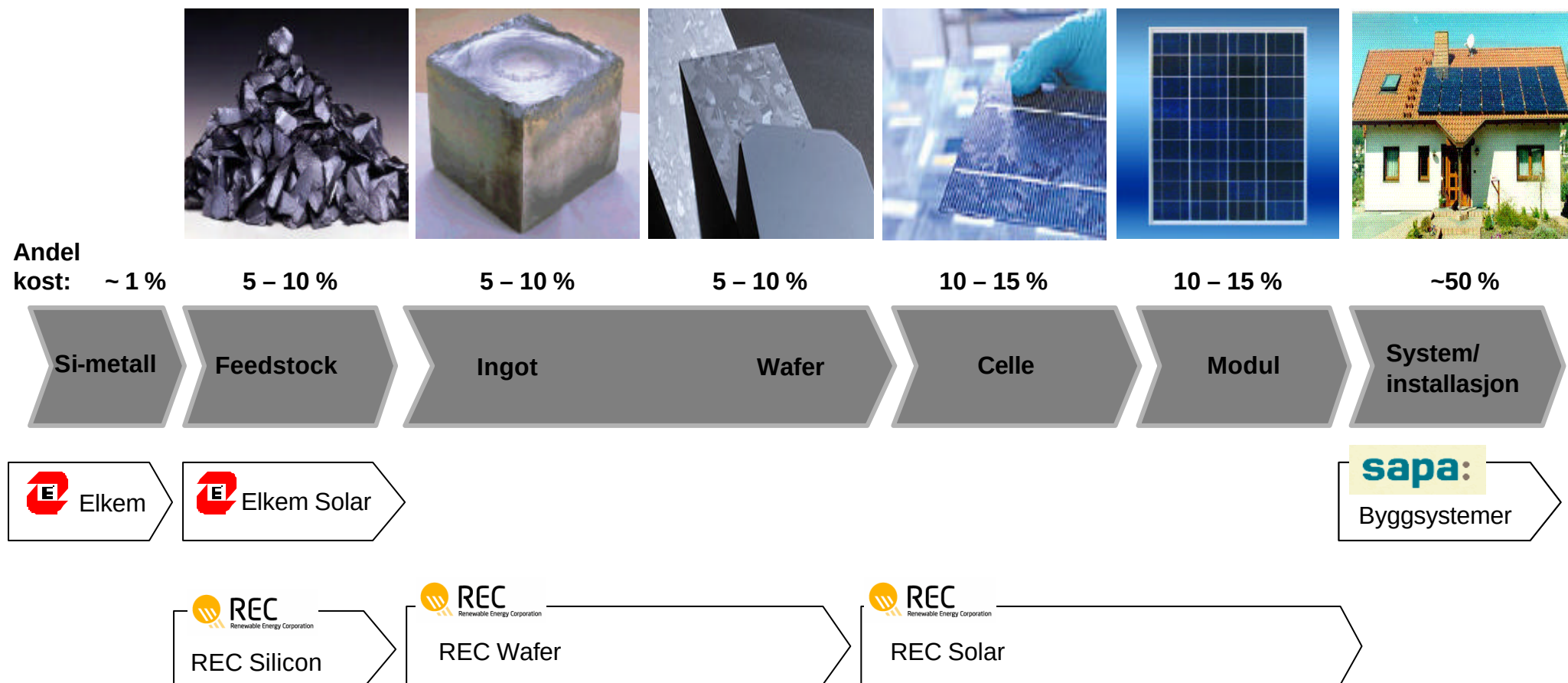
5

Markedsverdi for utvalgte solenergiselskap

Per 24. april 2006

- Suntech Power: 5,6 mrd USD
 - SolarWorld: 3,6 mrd EUR
 - Q-Cells: 2,9 mrd EUR
- } 10 – 22 ganger omsetning i 2005
- REC (etter emisjon): 34,1 – 43,5 mrd NOK

Orklas utgangsposisjon i solenergi - to industrielle opsjoner



6

Orklas eierandel: 23,5 % etter børsnotering

Videre utvikling av solenergi i Orkla

- Solcelleindustrien er en av verdens raskest voksende industrier
- Solenergi kan bli en betydelig elektrisitetskilde i land med mye sol
- Silisiumbasert teknologi er dominerende i dag og forventes å forbli det de nærmeste 10 årene
- Industrien understøttes i dag av subsidier. På lang sikt må solenergi bli konkurransedyktig uten subsidier for å være en attraktiv industri. Dette tror vi er oppnåelig
- Orkla har gjennom Elkem og REC gode posisjoner, og har betydelig kunnskap om hele verdikjeden. Derfor satser Orkla på sol