

## Kvartalsrapport 4. kvartal 2014 og foreløpig årsregnskap

---

Scana Industrier ASA er et nordisk industrikonsern som har som viktigste forretning å levere produkter og systemløsninger til energirelatert virksomhet. Dette innbefatter olje- og gass, annen energi og marin virksomhet mot offshoreområdet. Scana leverer også service og forestår reparasjon og vedlikehold for kunder innen samme markeder.

Scanas teknologi, unike materialkunnskap og lange produksjonserfaring er basis for konsernets konkurransekraft. Scanas mål er å være foretrukket leverandør for ledende selskaper innen våre markedssegmenter. Scana har sin hovedvekt av kunder i Europa, Amerika og Sør-øst Asia.

Scana Industrier ASA har selskaper i Norge, Sverige, Kina, USA, Polen, Singapore, Brasil og Sør-Korea. Konsernets hovedkontor ligger i Stavanger.

---

### Store nedskrivninger – økt ordreinngang i 2. halvår 2014

- Omsetning 326 mill kr i fjerde kvartal 2014, med EBITDA på -89 mill kr.
- Omsetning 1.474 mill kr for 2014, med EBITDA på -60 mill kr.
- Energy og Propulsion har økt ordreinngang i fjerde kvartal
- Nedskrivninger belaster resultatet med 197 mill kr i kvartalet
- Konsernet er i dialog med eksisterende banksyndikat for en ny finansieringsløsning.
- Salg av Scana Steel Söderfors AB gjennomført 5. februar 2015.
- Styret varsler strategiendring

### Resultat – eks Söderfors

#### Helår 2014

Konsernets samlede omsetning ble 1.474 mill kr mot 1.460 mill kr i 2013. EBITDA ble -60 mill kr som tilsvarer en EBITDA margin på -4 % mot -4 % i 2013 (-64 mill kr).

Ordreinngang i 2014 ble 1.192 mill kr. Ordreservene er ved utgangen av 2014 572 mill kr.

Netto finansposter var på -15 mill kr i 2014 mot -40 mill kr i 2013. Disse består hovedsakelig av agioposter med 26 mill kr og netto rentekostnader med -23 mill kr, samt netto andre finansposter på -17 mill kr.

Resultat pr aksje ble -3,16 kr for 2014.

#### Fjerde kvartal

Konsernets samlede omsetning i fjerde kvartal 2014 ble 326 mill kr mot 394 mill kr i samme periode 2013. Dette er en reduksjon på 17%. EBITDA ble -89 mill kr som tilsvarer en EBITDA margin på -27% mot -7% i tilsvarende periode i 2013.

Underliggende drift leverte en justert EBITDA å -15 mill kr i fjerde kvartal.

Ordreinngang i fjerde kvartal ble 362 mill kr.

Netto finansposter var på -1 mill kr i fjerde kvartal 2014, mot -5 mill kr i fjerde kvartal 2013. Disse består hovedsakelig av agioposter med 12 mill kr og netto rentekostnader med -5 mill kr, samt netto andre finansposter på -8 mill kr.

Finansielle instrumenter verdsettes til virkelig verdi. Verdiendringer som tilfredsstillende krav til sikringsbokføring føres mot totalresultatet sammen med omregningsdifferanser. I fjerde kvartal har disse postene hatt positiv effekt som tilsvarer 10 mill kr.

#### Nedskrivning

Konsernet har i resultatregnskapet for 2014 foretatt nedskrivninger på total 197 mill kr. 91 mill kr av nedskrivningene er knyttet til salget av Scana Steel Söderfors i Sverige og er inkludert i resultatet under linjen «netto resultat-avviklet virksomhet». Videre er fordringer mot Leshan Scana Machinery i Kina etter salg av selskapet i 2013 skrevet ned til null. Nedskrivningen er på totalt 73 mill kr og inngår i andre driftskostnader. Det er foretatt nedskrivninger av anleggsmidler på 18 mill kr knyttet til Scana Machining AB, 9 mill kr knyttet til Scana Steel Stavanger AS og 6 mill kr knyttet til Scana Volda AS. Disse nedskrivningene inngår i «avskrivninger/nedskrivninger» i resultatregnskapet.

Resultat pr. aksje ble -2,94 kr for fjerde kvartal.

Utvikling nøkkeltall;

NOK millioner			<b>Helår</b>	
	<b>K4 14</b>	<b>K4 13</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Driftsinntekter	326	394	1 474	1 460
EBITDA	-89	-29	-60	-64
Driftsresultat EBIT	-135	-134	-145	-214
Driftsmargin %	-41%	-34%	-10%	-15%
Resultat før skatt	-136	-139	-160	-254
Ordreinngang	362	356	1 192	1 327
Ordrereserve	572	887	572	887

#### **Kontantstrøm**

Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter utgjorde -1 mill kr i 2014, hvorav 56 mill kr kan henføres til endring i arbeidskapitalbinding. Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var 118 mill kr, hvorav 128 mill kr er knyttet til salg av eierandeler, 40 mill kr er salg av anleggsmidler og -46 mill kr er investering i anleggsmidler. Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter er -104 mill kr. I finansieringsaktiviteter utgjør netto betalte renter -26 mill kr og endring i kortsiktig rentebærende gjeld -67 mill kr. Netto kontantstrøm i 2014 var etter dette 13 mill kr.

Konsernets samlede likviditetsbeholdning vurderes som stram. Vedrørende likviditetsrisiko og fortsatt drift vises det til pkt nedenfor samt note 3, 4 og 13.

#### **Balanse og kapitalforhold**

Totalbalansen ved utgangen av 2014 var 1.094 mill kr, mot 1.538 mill kr ved utgangen av 2013. Konsernets netto rentebærende gjeld (inkludert justering for sperrede midler) utgjør 363 mill kr mot 470 mill kr ved utgangen av 2013.

Bokført egenkapital er på 181 mill kr tilsvarer 2,4 kr per aksje og 16,5 % egenkapitalandel.

Konsernet har mottatt waiver for fjerde kvartal. En nærmere beskrivelse av waiver, likviditetsrisiko og fortsatt drift finnes i note 13.

Scana har mottatt utkast til termsheet for ny låneavtale fra banksyndikat.

Tidsperspektiv i termsheet er som følger:

- Innen 22. mars 2015 signeres termsheet
- Signering innebærer forlengelse av eksisterende låne- og bankavtaler med 3 måneder til 22. juni 2015
- Endelig låneavtale signeres innen 22. juni 2015

#### Aksjekursutvikling

Scana-aksjens sluttnotering ved utgangen av fjerde kvartal var 0,86 kr. Ved utgangen av 2013 var sluttnoteringen 1,91 kr.

Scanas beholdning av egne aksjer er 10 508 av totalt 75 118 301 aksjer. Scana har en Market Maker avtale for å fremme likviditet i aksjen og sikre oppføring på hovedlisten Oslo Børs Match.

## **FORRETNINGSOMRÅDER**

### **Scana Energy**

Forretningsområdet omfatter selskapene Scana Steel Bjørneborg AB, Scana Subsea AB og Scana Machining AB.

#### Helår 2014

Driftsinntektene utgjør 567 mill kr i 2014, mot 586 mill kr i 2013. EBITDA for 2014 er på 12 mill kr som tilsvarer 2% EBITDA margin mot 1% (7 mill kr) i 2013.

EBITDA er i 2014 forbedret med 5 mill kr sammenlignet med 2013.

#### Fjerde kvartal

Driftsinntektene utgjør 131 mill kr i fjerde kvartal 2014, mot 169 mill kr i tilsvarende periode i 2013. EBITDA for fjerde kvartal er på -6 mill kr som tilsvarer -5% EBITDA margin mot 3% (5 mill kr) i tilsvarende periode i 2013.

#### Ordre og marked

Forretningsområdets netto ordreinnfang var 155 mill kr i fjerde kvartal. Ordreserven utgjør 240 mill kr mot 333 mill kr på samme tidspunkt i 2013.

Energys ordreservert har en forbedret mix av lav- og høykomponent foredling og ordreserven er bra mot det marine markedet og stål markedet.

### **Scana Propulsion**

Rapporteringen omfatter produksjonsvirksomhetene Scana Volda AS og Scana Mar-El AS, samt service og salgskontorer i Polen, Singapore, Kina, Brasil og USA.

#### Helår 2014

Driftsinntektene utgjør 331 mill kr i 2014, mot 347 mill kr i 2013. EBITDA for 2014 er på -3 mill kr som tilsvarer -1 % EBITDA margin, mot -2 % (-7 mill kr) i tilsvarende periode i 2013.

#### Fjerde kvartal

Driftsinntektene utgjør 84 mill kr i fjerde kvartal 2014, mot 73 mill kr i tilsvarende periode i 2013. EBITDA for fjerde kvartal er på 3 mill kr som tilsvarer 4 % EBITDA margin, mot -17 % (-12 mill kr) i tilsvarende periode i 2013.

#### Ordre og marked

Ordreinngangen var 109 mill kr i fjerde kvartal, forsiktig økende. Ordreservene utgjør 154 mill kr, som er samme nivå som ved inngangen til 2014.

Forretningsområdet er avhengig av å inngå nysalgskontrakter i løpet av første halvår for å opprettholde dagens aktivitetsnivå.

Viktig internasjonal kontrakt vunnet innen offshore segmentet i kvartalet. Kostnadsreduserende tiltak implementert i 2014 gir effekt fra 4. kvartal. Det vil bli foretatt ytterligere kostnadsreduksjoner i Propulsion i 2015.

### **Scana Offshore**

Rapporteringen omfatter selskapene Scana Offshore Vestby AS og Scana Skarpenord AS.

#### Helår 2014

Driftsinntektene utgjør 255 mill kr i 2014, mot 192 mill kr i 2013. EBITDA for 2014 er på 20 mill kr som tilsvarer 8 % EBITDA margin, mot -13 % (-26 mill kr) i 2013.

#### Fjerde Kvartal

Driftsinntektene for forretningsområdet utgjør 50 mill kr i fjerde kvartal 2014, mot 68 mill kr i tilsvarende periode i 2013. EBITDA for fjerde kvartal er på 0 mill kr som tilsvarer 0 % EBITDA margin mot -22 % (-15 mill kr) i tilsvarende periode i 2013.

#### Ordre og marked

Ordreinngangen var 39 mill kr i fjerde kvartal. Ordreservene utgjør 123 mill mot 278 mill kr på samme tidspunkt i 2013.

Offloading kontrakten i Brasil og Dana kontrakt er tilnærmet slutført. Gjenstående arbeid på kontraktene er hovedsakelig knyttet til overlevering av utstyr og montering/oppstart.

### **Scana Property**

#### Helår 2014

Driftsinntektene utgjør 42 mill kr i 2014, mot 27 mill kr i 2013. EBITDA for 2014 er på 29 mill kr mot 16 mill kr i 2013.

#### Fjerde kvartal

Driftsinntektene utgjør 4 mill kr i fjerde kvartal 2014, mot 5 mill i tilsvarende periode i 2013. EBITDA for fjerde kvartal er på 0 mill kr mot 1 mill kr i tilsvarende periode i 2013.

Eiendommen til Scana Volda er gjennom en salgstransaksjon flyttet til Property konsernet.

Endelig godkjenning av sentrumsplan Jørpeland inkludert "leilighetsprosjektet Fjordbris" og stålverksområdet er forventet i løpet av første halvår 2015.

Scana vil jobbe videre med å avhende mindre ikke driftsrelaterte eiendommer.

## **Øvrige selskap**

Rapporteringen omfatter hovedsakelig virksomhetene Scana Steel Stavanger AS og Scana Steel Booforge AB. Scana Steel Söderfors AB ble solgt 5. februar 2015 og regnskapet er omarbeidet som følge av salget.

### Helår 2014

Driftsinntektene utgjør 379 mill kr i 2014, mot 440 mill kr i 2013. EBITDA for 2014 er på -6 mill kr som tilsvarer -1 % EBITDA margin, mot -4% (-19 mill kr) i 2013.

### Fjerde kvartal

Driftsinntektene utgjør 86 mill kr i fjerde kvartal 2014, mot 118 mill kr i tilsvarende periode i 2013. EBITDA for fjerde kvartal er på -4 mill kr som tilsvarer -5 % EBITDA margin mot 1 % (1 mill kr) i tilsvarende periode i 2013.

### Ordre og marked

Ordreinngangen var 58 mill kr i fjerde kvartal. Ordreservene utgjør 55 mill kr mot 121 mill kr på samme tidspunkt i 2013. Nedgang i ordreserve for forretningsområdet er forventet og reflekterer de omstillinger som er gjennomført ved Scana Steel Stavanger og salget av Scana Steel Söderfors.

Avtale om salg av aksjene i Scana Steel Söderfors AB ble signert 30. januar 2015 og salget ble gjennomført 5. februar 2015.

Nedleggelse av støpt prosjektlinje er gjennomført i Scana Steel Stavanger.

Strukturelle prosesser samt evaluering av portefølje vurderes fortløpende innen forretningsområdet.

Scana har per 31.12.14 utestående fordringer på totalt 73 mill kr mot Leshan Scana Machinery Ltd knyttet til selgerkreditt gitt ved salg av selskapet i juli 2013. 53 mill kr av fordringen er forfalt uten at oppgjør er mottatt. Som følge av usikkerheten knyttet til oppgjør er fordringene nedskrevet i sin helhet med 73 mill kr i konsernregnskapet. Uavhengig av den regnskapsmessige behandlingen opprettholder Scana opprettholder dialog med kjøper for å inndrive fordringen og har nå iverksatt juridiske prosesser.

## **Fortsatt drift**

Basert på konsernets prognoser og forretningsplaner, bekrefter styret, at regnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift og at denne forutsetningen er til stede. Til grunn for denne antakelsen ligger det en forutsetning om at syndikatlånet refinansieres. Refinansieringen er avgjørende for selskapet i forhold til fortsatt drift og likviditetssituasjonen fremover. Videre forutsetter antakelsen at resultater og kontantstrøm fra driften forbedres vesentlig fremover.

### Finansiering:

I sammenheng med at eksisterende bankfasilitet utløper 22. mars 2015, fører selskapet dialog med banksyndikatet for å fornye engasjementet med ytterligere 3 år. For å tilrettelegge for en optimal kapitalstruktur har styret engasjert Pareto Securities for å bistå i dialogene med banksyndikatet. En refinansiering forutsetter en egenkapitalutvidelse. Scana har mottatt utkast til termsheet for ny låneavtale fra banksyndikatet. Tidsperspektivet i termsheet er at dette signeres innen 22. mars 2015. Signering av termsheet innebærer forlengelse av eksisterende låne- og bankavtaler med 3 måneder til 22. juni 2015. Det forventes at ny låneavtale vil få en avdragsstruktur som er tilpasset konsernet.

Styret vil fortløpende vurdere offentliggjøring av vesentlige hendelser i dette arbeidet når dette foreligger.

Styret arbeider med en finansieringsløsning som sikrer konsernet en mer robust likviditetsreserve for gjennomføring av en strategisk endring for konsernet. Styret i Scana Industrier har besluttet å organisere konsernet som et industrielt investeringsselskap. Bakgrunnen for beslutningen er å gi de underliggende virksomheter større ansvar og frihet til å øke lønnsomheten samt gi større fleksibilitet i vurderingen av industrielle konsolideringsløsninger for de underliggende virksomheter. Convento er engasjert i dette arbeidet for å bistå styret og administrasjonen.

#### Forbedringer i resultater fra underliggende drift og kontantstrømmer

Aktivitetsnivået i konsernet er preget av fortsatt svake markeder. Styret vurderer at konsernet gradvis vil gjenvinne lønnsomhet i sine markedssegmenter gjennom pågående og gjennomførte strategiske og operasjonelle tiltak. I denne forbindelse er salg av virksomheter og gjennomførte salg av mindre eiendommer i Norge med på å styrke konsernet sin kapitalstruktur. Deler av proveny fra salg av virksomheter er benyttet til nedbetaling av rentebærende gjeld i løpet av 2014.

Flere kostnadsbesparende tiltak er under gjennomføring for å sikre lønnsomheten som omtalt nedenfor.

Iverksatte tiltak i Propulsion er rettet mot å bygge opp ordreserven for nysalgsprosjekt, samt økt omsetning for service. I tillegg er det gjennomført kostnadsreduksjoner for å øke konkurransekraften, som samlet sett har en positiv årseffekt på kontantstrøm med 20 mill kr.

Ved Scana Steel Stavanger er det gjennomført nedbemanninger som har en positiv årseffekt på kontantstrøm med MNOK 20. Ytterligere nedskalering av Scana Steel Stavanger vil løpende bli vurdert.

Scana Steel Söderfors AB har hatt negative resultat de siste årene, med EBITDA MNOK -2 i 2014 og MNOK -7 i 2013. Historisk har konsernet tilført Scana Steel Söderfors AB vesentlige midler. Resultat før skatt i 2013 og 2014 var negativt med ca 33 mill kr. Salget av Scana Steel Söderfors AB har redusert konsernets likviditets- og operasjonelle risiko, det henvises til note 12 holdt for salg.

Det vurderes løpende ytterligere kostnadsreduserende tiltak i Scana Energy.

Videre vil konsernet fortsatt gjennomføre en forsiktig investeringspolicy.

I konsernets prognose for 2015 legges til grunn en forsiktig positiv utvikling for resultatene. Det ventes en forsiktig bedring i ordreinngang som sammen med kostnadsreduksjonene som er gjennomført vil få effekt ut over 2015.

Styret vurderer at iverksatte tiltak gradvis vil bidra til lønnsom drift, men det er usikkerhet knyttet til når markedet vil snu og hvor raskt tiltakene vil ha en positiv effekt på driften.

I prognose for 2015 forventes en omsetning på MNOK 1 494 med en EBITDA på MNOK 53. Samlet investeringer er lagt opp til MNOK 42 for 2015.

### Likviditetsrisiko

Konsernets likviditetsrisiko er (betydelig) redusert gjennom salget av Scana Steel Söderfors. For å redusere likviditetsrisiko har konsernet iverksatt bemannings- og kostnadsreduksjoner. Tett likviditetsoppfølging mot datterselskap gjennomføres. Konsernet forventer at det tilføres likviditet gjennom ny finansieringsløsning og emisjon.

## **Marked og utsikter**

### Energy

Mot olje og gass har Energy mye tilbud ute og det forventes et økt antall forespørsler som kan påvirke både ordreinngang og omsetning positivt. Usikkerhet knyttet til utviklingen i oljepris vil kunne påvirke utviklingen innen olje- og gass. Innenfor kraftmarkedet ventes en økning i etterspørselen.

USA og Kina er voksende markeder for Energy og selskapets forventninger er at veksten skal fortsette. Markedet i Europa ventes å ligge på samme nivå som i 2014. Ordreinngangen i første kvartal forventes høyere enn tilsvarende periode i 2014.

### Propulsion

Propulsion forventer lav aktivitet innen nybygg av AHTS, OSV og PSV'er. Dette samsvarer med forventningene til en fortsatt lav oljepris, operatørens innstramminger på OPEX budsjettene og til dels overkapasitet i markedet innen dette segmentet.

Markedet forventer ca 2.800 nybygg i 2015 hovedsakelig fordelt på handelsfartøyer, brønnbåter og små tankere. Dette er segmenter hvor Propulsion jobber for å styrke sin posisjon. Eksisterende tilbudsmasse i Propulsion gjenspeiler langt på vei dette bildet.

Service markedet utviklet seg positivt i fjerde kvartal hvor flere større servicekontrakter ble signert. Serviceaktiviteten har i 2015 startet positivt og er over budsjett hittil i år. Propulsion forventer en økning i service aktiviteten målt mot 2014.

### Offshore

Vestby forventer at det vil være forskyvninger i beslutningsprosesser de nærmeste 12 måneder. Usikkerheten innen olje og gass er hovedårsaken til at beslutninger skyves ut i tid. Vestby forventer at prisnivået vil reduseres. Et positivt element i dagens marked er kundenes økte fokus på alternative- og mer kostnadseffektive løsninger.

Skarpenord har hatt en god ordreinngang i 2014. 30% av omsetningen i 2014 var direkte relatert til LPG nybygg og det forventes at dette vil være på samme nivå igjennom 2015. Det forventes at LNG gradvis vil ta over etter LPG, og at omsetningen til gassfrakt fartøy vil forholdsvis holde seg på samme nivå. Det har vært en økning på bestillinger av oljetankskip i Korea og Kina og det forventes derfor en økning av omsetningen til dette markedet. Service og reservedeler (ettermarkedet) utgjør ca. 20% av omsetningen og forventes å ligge på samme nivå i 2015.

### Property

Scana Property fortsetter oppfølgingen av pågående utviklingsprosjekter for å posisjonere Scanas best mulig. Mindre driftsuavhengige og ikke driftskritiske eiendommer søkes avhendet.

Other Assets

Scana gjør løpende vurderinger av selskapene under forretningsområdet mht videreutvikling vs. avhendelse.

*Stavanger, 25. februar 2015*  
*Styret og Konsernsjef*  
*Scana Industrier ASA*



## Resultatregnskap - Konsern

NOK millioner	Note	Kvartal		Helår	
		K4 14	K4 13	2014	2013
			Omarbeidet		Omarbeidet
<b>Driftsinntekter</b>	2	<b>326</b>	<b>394</b>	<b>1 474</b>	<b>1 460</b>
Vareforbruk		188	59	543	381
Beholdningsendringer varer i arbeid og ferdigvarer		-74	73	-68	58
Lønn og sosiale kostnader		135	154	538	577
Andre driftskostnader	5	166	137	521	507
<b>EBITDA - Driftsresultat før avskrivninger / nedskrivninger</b>	2	<b>-89</b>	<b>-29</b>	<b>-60</b>	<b>-64</b>
Avskrivninger / nedskrivninger	8	46	105	85	151
<b>Driftsresultat</b>	2	<b>-135</b>	<b>-134</b>	<b>-145</b>	<b>-214</b>
Renteinntekter		2	1	4	3
Rentekostnader		-7	-9	-28	-32
Netto valutagevinster / tap (-)		12	8	26	3
Andre finansposter		-8	-6	-17	-14
<b>Netto finansposter</b>		<b>-1</b>	<b>-5</b>	<b>-15</b>	<b>-40</b>
<b>Resultat før skatt</b>		<b>-136</b>	<b>-139</b>	<b>-160</b>	<b>-254</b>
Beregnet skattekostnad	10	-2	29	-9	16
<b>Netto resultat knyttet til videreført virksomhet</b>	2	<b>-134</b>	<b>-168</b>	<b>-151</b>	<b>-270</b>
Netto resultat - avviklet virksomhet	12	-87	-3	-86	-3
<b>Netto resultat</b>		<b>-221</b>	<b>-171</b>	<b>-237</b>	<b>-274</b>
Henføres til:					
Eiere i morselskapet		-221	-171	-237	-276
Minoritetsinteresser		0	0	0	2
Resultat pr. aksje	11	-2,94	-2,28	-3,16	-4,65
Resultat pr. aksje utvannet	11	-2,94	-2,28	-3,16	-4,65
<b>Andre inntekter og kostnader</b>	9				
Endring ved kontantstrømsikring		-1	-3	1	3
Endring ved sikring nettoinvestering		-11	5	0	-15
Omregningsdifferanser		21	3	11	9
Sum andre inntekter og kostnader		10	5	12	-3
<b>Totalresultat</b>		<b>-211</b>	<b>-166</b>	<b>-225</b>	<b>-277</b>
<b>Nøkkeltall:</b>					
Driftsresultat før avskrivninger - EBITDA		-89	-29	-60	-64
EBITDA i % av driftsinntekter		-27 %	-7 %	-4 %	-4 %
Driftsresultat i % av driftsinntekter		-41 %	-34 %	-10 %	-15 %
Ordreinn gang - videreført virksomhet	2	362	356	1 192	1 327
Ordrereserve - videreført virksomhet	2	572	887	572	887

## Balanse - Konsern

NOK millioner	Note	31.12.14	31.12.13
Immaterielle eiendeler	8	26	68
Utsatt skattefordel	10	0	0
Varige driftsmidler	8	406	575
Aksjer i tilknyttede selskap		18	20
Andre langsiktige eiendeler		4	22
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>453</b>	<b>686</b>
Varelager		221	265
Kundefordringer		237	404
Terminkontrakter, derivater	4/6	0	1
Andre kortsiktige fordringer	5	46	119
Betalingsmidler	7	76	63
Eiendeler holdt for salg	12	60	0
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>640</b>	<b>853</b>
<b>Sum eiendeler</b>	2	<b>1 094</b>	<b>1 538</b>
Innskutt egenkapital		612	612
Opptjent egenkapital		-432	-207
Minoritetsinteresser		0	0
<b>Egenkapital</b>		<b>181</b>	<b>405</b>
Rentebærende langsiktig gjeld	3	5	17
Terminkontrakter, derivater	4/6	11	9
Utsatt skatt		12	32
Annen langsiktig gjeld		3	2
<b>Sum langsiktig gjeld</b>	2	<b>30</b>	<b>60</b>
Rentebærende kortsiktig gjeld	3/7	434	517
Leverandørgjeld		162	187
Forskudd fra kunder		54	125
Terminkontrakter, derivater	4/6	3	11
Gjeld holdt for salg	12	56	0
Annen kortsiktig gjeld		173	232
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>	2	<b>883</b>	<b>1 073</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>1 094</b>	<b>1 538</b>
<b>Nøkkeltall:</b>			
Egenkapitalandel		16,5%	26,3%
Brutto rentebærende gjeld		439	534
Netto rentebærende gjeld		363	470
Gearing (brutto rentebærende gjeld dividert på egenkapital)		2,4	1,3

## Kontantstrømpoppstilling - Konsern

NOK millioner	Note	Kvartal		Helår	
		K4 14	K4 13	2014	2013
Resultat før skatt		-136	-139	-160	-254
Resultat før skatt - avviklet virksomhet	12/14	-92	-10	-87	-9
Betalt skatt		2	3	-2	-1
Gevinst / tap - avviklet virksomhet / nedskrivninger	12/14	94	-9	88	-15
Urealiserte verdiendringer, gevinst ved salg av anleggsmidler og ikke kontantstrømposter		8	-8	-19	-6
Avskrivninger og nedskrivninger	8/12	48	129	97	190
Renteinntekter og rentekostnader		5	8	24	31
Endring i arbeidskapital		90	78	56	-29
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>		<b>19</b>	<b>51</b>	<b>-1</b>	<b>-93</b>
Salg av anleggsmidler		1	0	40	12
Investeringer i anleggsmidler		-15	-10	-46	-51
Salg av eierandel		-0	31	128	72
Likviditetsbeholdning avviklet virksomhet		0	-4	-4	-20
Kjøp av virksomhet		0	0	-0	-4
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>		<b>-14</b>	<b>17</b>	<b>118</b>	<b>9</b>
Nedbetaling av langsiktig rentebærende gjeld til kredittinstit	3	-0	-1	-5	-1
Opptak av ny kortsiktig rentebærende gjeld til kredittinstitusjoner		0	75	0	135
Netto endring i kortsiktig rentebærende gjeld	3	-14	-120	-67	-97
Innskutt kapital		0	0	0	131
Betalt andre finanskostnader		-1	-5	-6	-11
Netto betalte renter		-5	-7	-26	-25
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>		<b>-20</b>	<b>-58</b>	<b>-104</b>	<b>133</b>
<b>Netto kontantstrøm</b>		<b>-16</b>	<b>9</b>	<b>13</b>	<b>49</b>
Kontantbeholdning ved periodens begynnelse		92	54	63	13
Valutakursendringer på kontanter og kontantekvivalenter		2	0	1	2
<b>Kontantbeholdning ved periodens slutt</b>	7/12	<b>78</b>	<b>63</b>	<b>78</b>	<b>63</b>

## Oppstilling av endring egenkapital - Konsern

NOK millioner	Aksjekapita	Annen innskutt egenkapita	Annen egenkapita	Fond for omregning sifferanse	Fond for verdiendringer	Sum	Minoritets interesser	Sum
								egenkapita
Pr 01.01.13	360	119	71	18	-18	549	20	570
Totalresultat for perioden			-276	-6	3	-278	2	-277
Minoritet - avviklet virksomhet						0	-22	-22
Endring innskutt kapital	-285	418				134		134
<b>Egenkapital pr 31.12.13</b>	<b>75</b>	<b>537</b>	<b>-204</b>	<b>12</b>	<b>-15</b>	<b>405</b>	<b>0</b>	<b>405</b>

NOK millioner	Aksjekapita	Annen innskutt egenkapita	Annen egenkapita	Fond for omregning sifferanse	Fond for verdiendringer	Sum	Minoritets interesser	Sum
								egenkapita
Pr 01.01.14	75	537	-204	12	-15	405	0	405
Totalresultat for perioden			-237	11	1	-225	0	-225
<b>Egenkapital pr 31.12.14</b>	<b>75</b>	<b>537</b>	<b>-441</b>	<b>23</b>	<b>-13</b>	<b>180</b>	<b>0</b>	<b>181</b>

Konsernet har 10508 egne aksjer.

## Noter - Konsernregnskap

### Note 1 - Overordnet informasjon

Scana Industrier ASA's konsernregnskap for fjerde kvartal 2014 ble godkjent på styremøte 25. februar 2015. Delårsrapporten er utarbeidet i tråd med IAS 34 delårsrapportering. Konsernet har benyttet samme regnskapsprinsipper og beregningsmetoder som ved siste års regnskap. Alle tall er oppgitt i NOK millioner. Regnskapstallene er ikke reviderte. For en full oversikt over anvendte regnskapsprinsipper vises det til note 1 i årsregnskapet for 2013. Nye og endrede regnskapsstandarder har ikke vesentlig effekt i konsernregnskapet i 2014 eller i sammenlignbare tall.

### Note 2 - Segmenter

Scana er et nordisk industrikonsern med fem forretningsområder. Hovedproduktene i forretningsområdet Scana Energy er smidde og støpte spesialprodukter til olje og gass-, energi-, marin-, maskin- og verktøyindustrien. I første kvartal 2014 ble det foretatt en reorganisering av segmentrapporteringen i tråd med endringer i den interne oppfølgingen. Som følger av denne reorganiseringen ble Scana Steel Stavanger AS, Scana Steel Söderfors AB og Scana Steel Booforge, som alle har lønnsomhetsutfordringer, omgruppert til forretningsområdet Scana Other Assets for særskilt oppfølging fra styret i forhold til restrukturering. Scana Steel Söderfors AB er solgt i 2015 (se note 12 for ytterligere omtale). Forretningsområdet Scana Propulsion designer og produserer propeller, propellerhus, akslinger, gear, trusters og kontrollsystem til det globale skipsbyggingsmarkedet. Scana Propulsion markedsføres som en komplett utstyrs pakke i det globale skipsutstyrs markedet. Scana Offshore leverer produkter og komponenter, samt service til olje- og gassindustrien. Scana Property omfatter eiendomsselskapene i konsernet. Scana Other Assets omfatter virksomhetene Scana Steel Booforge AB og Scana Steel Stavanger AS samt noen mindre eierselskap. Head Office er knyttet til morselskapet. Presentasjonen sammenfaller med den interne rapporteringen til styret. Inntekter fra salg til eksterne kunder og transaksjoner med andre segmenter rapporteres i hvert av virksomhetsområdene. Interne leveranser blir bokført til antatt markedsverdi. Kolonnen «Elimineringer» gjelder elimineringer mellom virksomhetsområdene. Tall nedenfor gjelder helår 2014 med sammenlignbare tall. Tallene i segmentnoten er omarbeidet med bakgrunn i omgruppering og solgte virksomheter. Sammenligningstallene er endret tilsvarende.

2014 (NOK millioner)	Scana Energy	Scana Propulsion	Scana Offshore	Scana Property	Scana Other Assets	Scana Head Office	Elimineringer	Konsern
Driftsinntekter eksternt	512,0	330,0	253,7	33,3	344,7	0,0	0,0	1 473,7
Driftsinntekter internt	54,6	1,4	1,5	8,8	33,8	14,5	-114,6	0,0
Sum driftsinntekter	566,6	331,4	255,2	42,1	378,5	14,5	-114,6	1 473,7
Driftskostnader	554,2	334,2	235,2	13,2	384,0	127,3	-114,6	1 533,5
EBITDA	12,4	-2,8	20,0	28,9	-5,5	-112,8	0,0	-59,8
Avskrivninger	27,4	10,3	5,7	1,7	6,9	0,3	0,0	52,3
Nedskrivninger	17,7	5,9	0,0	0,0	9,5	0,0	0,0	33,1
Driftsresultat (EBIT)	-32,7	-19,0	14,3	27,2	-21,9	-113,1	0,0	-145,2
EBIT margin	-6 %	-6 %	6 %	65 %	-6 %			-10 %
Netto finansposter								-14,6
Resultat før skatt fra videreført virksomhet								-159,8
Skatt								-9,1
Årsresultat fra videreført virksomhet								-150,7
<b>Balansetall:</b>								
Eiendeler	489,9	198,6	130,9	253,3	342,7	507,9	-829,8	1 093,5
Langsiktig gjeld	21,2	5,7	2,0	2,0	-0,5	3,7	-3,9	30,2
Kortsiktig gjeld	214,7	82,8	80,3	-83,6	159,3	358,0	71,2	882,7
<b>Nøkkeltall:</b>								
Ordreinnngang	495,8	332,4	56,3	0,0	308,0	0,0	0,0	1 192,5
Orderreserve	239,7	154,3	123,0	0,0	55,2	0,0	0,0	572,2

### Note 2 - Segmenter (forts.)

2013 (NOK millioner)	Scana Energy	Scana Propulsion	Scana Offshore	Scana Property	Scana Other Assets	Scana Head Office	Elimineringer	Konsern
Driftsinntekter eksternt	524,7	346,4	189,2	17,5	381,9	0,0	0,0	1 459,7
Driftsinntekter internt	60,8	0,9	3,0	9,2	58,5	20,5	-152,9	0,0
Sum driftsinntekter	585,5	347,3	192,2	26,7	440,4	20,5	-152,9	1 459,7
Driftskostnader	578,9	353,8	218,1	11,2	459,0	55,2	-152,9	1 523,3
EBITDA	6,6	-6,5	-25,9	15,5	-18,6	-34,7	0,0	-63,6
Avskrivninger	28,5	10,2	6,5	1,9	13,2	1,5	0,0	61,8
Nedskrivninger	0,0	24,8	0,0	0,0	64,1	0,0	0,0	88,9
Driftsresultat (EBIT)	-21,9	-41,5	-32,4	13,6	-95,9	-36,2	0,0	-214,3
EBIT margin	-4 %	-12 %	-17 %	51 %	-22 %			-15 %
Netto finansposter								-39,6
Resultat før skatt fra videreført virksomhet								-253,9
Skatt								16,2
Årsresultat fra videreført virksomhet								-270,1
<b>Balansetall:</b>								
Eiendeler	497,6	209,7	281,1	69,5	472,0	600,8	-592,2	1 538,5
Langsiktig gjeld	19,3	8,4	22,7	2,6	11,3	-1,6	-2,6	60,1
Kortsiktig gjeld	233,7	68,9	171,1	-84,2	347,6	433,4	-97,4	1 073,1
<b>Nøkkeltall:</b>								
Ordreinnngang	445,7	290,5	191,8	0,0	399,3	0,0	0,0	1 327,3
Orderreserve	333,4	154,5	278,1	0,0	121,3	0,0	0,0	887,3

### Note 3 - Rentebærende gjeld

	Kortsiktig	Langsiktig
<b>Pr. 31.12.14</b>		
Finansielle leasing	3,6	4,9
Kassekreditt	102,0	
Factoring	47,2	
Syndikatlån SEK	279,0	
Ubetalte renter	2,1	
Sum rentebærende gjeld	<u>433,9</u>	<u>4,9</u>
<b>Pr. 31.12.13</b>		
Finansielle leasing	5,3	12,7
Kassekreditt	52,2	
Factoring	40,5	
Syndikatlån SEK	324,7	
Banklån Handelsbanken	0,9	4,0
Syndikatlån USD	51,8	
Super senior kredittfasilitet	37,8	
Ubetalte renter	3,9	
Sum rentebærende gjeld	<u>517,0</u>	<u>16,7</u>

Konsernets rentebærende gjeld består i hovedsak av et 3-årig syndikatlån opprinnelig pålydende MSEK 348 i tillegg til en rullerende trekkfasilitet på totalt MNOK 280 som er fordelt på en kassekreditt pålydende MNOK 130 samt en bankgarantifasilitet på MNOK 150. Lånefasilitetene ble inngått i mars 2012 med løpetid på 3 år og forfaller i sin helhet 22. mars 2015. Lånevilkår og betingelser har vært uendret i 2014 med unntak av avdragsuttsettelse som er gitt for første og tredje kvartal. Det vises til note 17 i årsregnskapet for 2013 for ytterligere detaljer og omtale av lånevilkårene.

Konsernet har vært i brudd med flere av lånevilkårene ved alle kvartal i 2014. Per 31.12.14 var konsernet i brudd med de oppinnelige lånevilkårene knyttet til leverage ratio, egenkapitalandel og minimumslikviditet. Konsernet har per 31.12.14 mottatt waiver for alle for lånevilkårene i tillegg til at det er avtalt en ytterligere avdragsuttsettelse. Waiveren gjelder frem til 22. mars 2015. Gjelden er per 31.12.14, som ved alle tidligere kvartal i 2014, klassifisert som kortsiktig.

Egenkapitalandelen per 31.12.14 var 16,5% og tilgjengelig likviditet var MNOK 59,9. Justert egenkapitalandel er 14,5% og er beregnet i samsvar med definisjonen i låneavtalen. Den justerte egenkapitalandelen benyttes i måling av lånevilkårene.

Konsernet er i forhandlinger med banksyndikatet om en refinansiering av selskapets gjeld og det vises til ytterligere omtale i note 13 fortsatt drift.

### Note 4 - Forfallsanalyse - finansielle forpliktelser

Tabellen nedenfor viser forfallsstruktur for finansielle forpliktelser per 31.12.14. Fremtidige forfall de neste 12 måneder er brutt ned kvartalsvis og deretter på årlig basis. I kolonnen 2018 frem kommer gjeld som forfaller 2018 eller senere.

	Per 31.12.14	2015.1Q	2015.2Q	2015.3Q	2015.4Q	2016	2017	2018
Finansiell leasing	8,5	0,9	0,9	0,9	0,9	2,9	1,9	0,1
Kassekreditt	102,0	102,0						
Factoring	47,2							
Syndikatlån SEK	281,2	281,2						
Terminkontrakter, derivater	13,2							
Renter	2,1	4,5						
Leverandørgjeld	162,0	162,0						
Sum utbetalinger		550,6	0,9	0,9	0,9	2,9	1,9	0,1

Syndikatavtalen har løpetid til 22. mars 2015 og refinansiering av denne er avgjørende for selskapet i forhold til fortsatt drift og likviditets situasjonen fremover. Scana har mottatt utkast til term-sheett for ny låneavtale og forventer at denne signeres innen 22. mars 2015. Det vises til ytterligere omtale i note 13 fortsatt drift.

Terminkontrakter og derivater, med unntak av rentebytteavtalen, har forfall i første kvartal 2015. Rentebytteavtalen forfaller i 2016 forutsatt videreføring av lånefinansieringen. Bokført netto forpliktelse er MNOK 13,2. Disse netto forpliktelsene er urealiserte verdier og har ingen likviditets effekt. Faktiske rentebetalinger knyttet til den eksisterende låneavtalen er inkludert i tabellen.

Konsernet overvåker likviditets situasjonen på kort og lang sikt gjennom aktiv overvåkning og styring gjennom konsernbanken og tett dialog med datterselskapene. Konsernet har ukentlig oppfølging av likviditet og status på arbeidskapital sammen med datterselskapene. I tillegg er konsernet aktiv med oppfølging av forfalte fordringer og jobber med å redusere arbeidskapitalen. Konsernet hadde per 31. desember 2014 totalt utestående kundefordringer på MNOK 237 hvorav MNOK 190 forfaller og forventes innbetalt i løpet av første kvartal 2015. Videre har konsernet MNOK 46 i andre fordringer hvor hoveddelen forfaller og forventes innbetalt i løpet av første kvartal 2015.

Basert på avdragsuttsettelse som er innvilget knyttet til syndikatlånet, innbetalinger knyttet til kunde- og andre fordringer, og tilgjengelig likviditet på MNOK 59,9 (jfr. note 3 rentebærende gjeld) vurderer konsernet at en kan håndtere leasing forpliktelser, rentebetalinger og leverandørgjeld i første kvartal 2015. Oppgjør av syndikatlånet som forfaller 22. mars 2015 samt håndteringen av likviditet og finansielle forpliktelser på mellom lang og lang sikt forutsetter en refinansieringsløsning. Det vises til ytterligere omtale i note 13 fortsatt drift.

### Note 5 - Andre kortsiktige fordringer

Per 31.12.14 har konsernet utestående fordringer mot Leshan Scana Machinery Ltd på totalt MNOK 73,4 knyttet til selgerkredittgitt ved salg av selskapet i juli 2013. MNOK 52,8 av fordringen er forfalt uten at oppgjør er mottatt. Resterende del forfaller i løpet av 2015. Som følge av manglende betaling på forfalte fordringer er det usikkerhet knyttet til oppgjøret og konsernet har skrevet ned fordringene til null i fjerde kvartal 2014. Uavhengig av den regnskapsmessige behandlingen har konsernet en pågående juridisk prosess for å innrive fordringen mot Leshan Scana Machinery Ltd. Nedskrivningen inngår i andre driftskostnader.

#### Note 6 - Finansielle instrumenter

Virkelig verdi på valutaterminkontrakter er fastsatt ved å benytte sluttkurs på balansedagen korrigert for rentedifferansen mellom de respektive valutaer. For valutabyteavtaler og el-derivater er det tatt utgangspunkt i nåverdien på kontantstrømmen. Virkelig verdi av kontanter, kassekreditt og annen rentebærende gjeld anses å være tilnærmet lik balanseført verdi, ettersom disse har kort forfallstid og dermed gir flytende rente som justeres i takt med endringer i det generelle rentenivået. Tilsvarende er virkelig verdi av kundefordringer og leve randørgjeld antatt å være lik bokført verdi da begge poster har kort forfallstid og inngås til normale betingelser.

Virkelig verdi av rentebyteavtalene er beregnet ved å bruke forventet neddiskontert kontantstrøm basert på markedets forward renter på verdsettelsesdagen, med et tillegg for å reflektere bankens fortjenestemarginer.

Nedenfor vises en oppstilling av bokført verdi og virkelig verdi for konsernets finansielle instrumenter. Virkelig verdi anses å være tilnærmet lik bokført verdi som følger av kort forfallstid på alle postene, og verdiene er vist i kolonnen «2014 - Totalt» i tabellen nedenfor. I tillegg vises tabellen verdsettelseshierarkiet for eiendeler og forpliktelse sammen med hvordan de ulike finansielle instrumentene er kategorisert.

	Virkelig verdi hierarki	Holdt for omsetning		Til			2014	
		Note	Nivå	Verdiendring over resultatet	Sikrings-instrument	Utlån og fordringer	Tilgjengelig for salg	amortisert kost
<b>Finansielle eiendeler</b>								
Bankinnskudd					75,9			75,9
Kundefordringer					236,8			236,8
Andre finansielle eiendeler					45,8			45,8
Valutaterminkontrakter	4	Nivå 2	0,5					0,5
Sum			0,5	0,0	358,4	0,0	0,0	358,9
<b>Finansiell gjeld</b>								
Leverandørgjeld							162,0	162,0
Forskudd fra kunder							54,3	54,3
Kassekreditt	3/4						102,0	102,0
Finansiell leasing	3/4						8,5	8,5
Rentebærende lån	3/4						279,0	279,0
Valutaterminkontrakter	4	Nivå 2	0,2					0,2
Rentebyteavtale	4	Nivå 2		10,6				10,6
El-derivater	4	Nivå 2	-0,2	3,1				2,9
Sum			0,0	13,7	0,0	0,0	605,8	619,5

#### Virkelig verdi - verdihierarki

Scana anvender følgende hierarki ved vurdering og presentasjon av virkelig verdi av de finansielle instrumenter.

Nivå 1: Noterte priser (justert) i aktive markeder for identiske eiendeler og forpliktelse.

Nivå 2: Annen input enn noterte priser fra aktive markeder som inkluderes i nivå 1, som er observerbare for eiendelen eller forpliktelsen, enten direkte (som priser) eller indirekte (utledet fra priser). For å beregne verdien av el-derivatene hentes prisene fra Nord Pool og valutakursene for å beregne verdien av åpne valutakontrakter hentes fra Norges Bank på balansedagen.

Nivå 3: Input for eiendelen eller forpliktelsen som ikke er basert på observerbare markedsdata.

Det har i 2014 ikke vært noen overføringer mellom de ulike verdihierarkinivåene eller endring i vurderingen av virkelig verdi

#### Note 7 - Bankbeholdning

Konsernet har en bankbeholdning per 31.12.14 som utgjør MNOK 75,9. Av bankinnskudd på MNOK 75,9 er MNOK 44 sperrede midler. Av sperrede midler er MNOK 34 knyttet til salg av eiendommer og selskap som skal benyttes til betaling av avdrag. Resterende del av de sperrede midlene, MNOK 10, er relatert til en escrow konto knyttet til salget av deler av offshore virksomheten i andre kvartal 2014 og midlene forventes fristilt ved utgangen av 2015 i samsvar med salgsavtalen.

Konsernet har trukket MNOK 102 av kassekredittlimit på MNOK 130 per 31.12.14. Total likviditetsreserve som fritt kan benyttes av konsernet var per 31.12.14 MNOK 59,9. Konsernets samlede likviditetsreserve vurderes som stram. Det vises for øvrig til note 13 vedrørende fortsatt drift.

#### Note 8 - Verdivurdering knyttet til verdifall

Det vises til årsregnskapet 2013 note 1, 8 og 9 knyttet til prinsipper og metoder for verdivurderinger av immaterielle eiendeler og anleggsmidler.

Det er identifisert nedskrivningsindikatorer på varige driftsmidler i flere i av de kontantstrømgenerende enhetene per 31.12.14. Flere av datterselskapene i konsernet har rapportert negative resultater over flere perioder, også i 2014. Med bakgrunn i dette er det utarbeidet nedskrivningstester som grunnlag for vurderinger av balanseførte verdier knyttet til varige driftsmidler for disse enhetene. Basert på nedskrivningstestene er varige driftsmidler ved Scana Machining AB skrevet ned til null i fjerde kvartal da selskapet har levert svake resultater over lang tid. Nedskrivningen utgjør totalt MNOK 17,5. Videre er anleggsmidler i Scana Steel Stavanger skrevet ned med MNOK 9,5 til null som følge av at selskapet har rapportert dårligere tall enn budsjett. I tillegg har Scana Volda AS skrevet ned verdien av en maskin med MNOK 1,6.

Det er foretatt nedskrivning av immaterielle eiendeler ved Scana Volda AS med MNOK 4,3 og Scana Machining AB med MNOK 0,2.

I forbindelse med salg av Scana Steel Söderfors AB er det foretatt nedskrivninger per 31.12.14 med MNOK 90,5 som reduserer eiendelene holdt for salg i balansen. Nedskrivningen er belastet resultatet knyttet til avviklet virksomhet. For ytterligere omtale, se note 12 holdt for salg.

#### Note 9 - Andre inntekter og kostnader under oppstillingen av totalresultatet

Oppstillingen viser verdiendring knyttet til kontantstrøms sikring som vedrører sikring av strømprisen i deler av virksomhetene og sikring av renten for deler av konsernfinansieringen. I tillegg presenteres sikring av nettoinvesteringen knyttet til svenske virksomheter og omregningsdifferanser. Alle disse postene kan bli reklassifisert over resultatet i senere perioder. Det er i fjerde kvartal ikke foretatt reklassifisering av disse postene over resultatet.

#### Note 10 - Skatt

Ikke balanseført utsatt skattefordel utgjør MNOK 142,3 og er knyttet til forretningsområdene Scana Propulsion med MNOK 12,9, Scana Offshore med MNOK 46 Scana Other Assets med MNOK 35,4 og Scana Head Office med MNOK 48. Utsatt skattefordel er i hovedsak knyttet til skattereduserende midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring i Norge.

Per 31.12.14 beløper underskudd til fremføring i Norge seg til MNOK 459,7 (2013 MNOK 454,7).

Fremtidige kontantstrømmer legger opp til at konsernets forretningsområder skal gå ut av lav konjunkturen som de er inne i, men virksomhetene i Norge har i flere år vist negative skattemessige resultater. Det foreligger usikkerhet knyttet til fremtidig utnyttelse av underskuddene og utsatt skattefordel er følgelig ikke balanseført.

#### Note 11 - Resultat pr aksje

NOK	Kvartal		Helår	
	K4 14	K4 13	2014	2013
Resultat pr. aksje - videreført virksomhet	-1,78	-2,24	-2,01	-4,56
Resultat pr. aksje - avviklet virksomhet	-1,16	-0,04	-1,15	-0,09
Resultat pr. aksje	-2,94	-2,28	-3,16	-4,65

Resultat pr. aksje og resultat pr. utvannet aksje har tilsvarende resultat

#### Note 12 - Holdt for salg og avviklet virksomhet

Konsernet signerte salgskontrakt for salg av Scana Steel Söderfors AB 30. januar 2015. Salget var et resultat av en salgsprosess som har pågått siden sommeren 2014. Per 31.12.14 er eiendeler og gjeld knyttet til den solgte virksomheten presentert som holdt for salg, da salget ble vurdert som overveiende sannsynlig på balansedagen. I tillegg representerte virksomheten en vesentlig og særegen del av konsernets virksomhet. Basert på dette er resultatet vist som del av "netto resultat- avviklet virksomhet" i resultatoppstillingen. Sammenlignbare tall er om arbeidet tilsvarende.

Scana Steel Söderfors AB hadde i fjerde kvartal 2014 en omsetning på MNOK 58 (2013: MNOK 61) og et resultat før skatt på MNOK 1,1 (2013: MNOK -27). Virksomheten bidro i fjerde kvartal 2014 med kontantstrøm fra driften tilsvarende MNOK -6,8 (2013: MNOK -2,0). Kontantstrøm knyttet til investeringsaktiviteter var MNOK -0,2 (2013: MNOK -0,8). Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter ble MNOK 5,7 (2013: MNOK 1,6). Se tabell i noten for øvrige kontantstrømsopplysninger for 2014.

Salgssummen var MSEK 30 basert på Enterprise Value (EV), med kontanter og gjeldfri balanse. Salgssum redusert for gjeld og transaksjonskostnader målt mot eiendelene i balansen medførte en nedskrivning i 2014 tilsvarende MNOK 90,5 som er belastet resultatet knyttet til avviklet virksomhet. Salget gav konsernet en positiv likviditets effekt tilsvarende MNOK 1,3 etter justering for gjeld og transaksjonskostnader. Det vises for øvrig til note 14 hendelser etter balansedagen.

I tabellen nedenfor er avviklet virksomhet knyttet til Scana Steel Söderfors AB og Offshore virksomheten hvor Scana Offshore Technology AS, Scana Offshore Services Inc, Scana Offshore Services Singapore Ltd og verkstedet ved Scana Offshore Vestby AS inngår (realisert i andre kvartal 2014) presentert. Det vises til årsrapporten 2013 note 27 vedrørende øvrige transaksjoner som skjedde i 2013. Det er foretatt enkelte mindre justeringer i gevinstberegningen i fjerde kvartal 2014 knyttet til salg av deler av Offshore virksomheten.

MNOK	2014			2013		
	Söderfors	Offshore	Total	Söderfors	Offshore	Total
Salgsinntekter	179,8	130,8	310,6	190,6	212,0	402,6
Andre inntekter	10,8	0,0	10,9	11,7	0,3	12,0
Gevinst ved salg av varige driftsmidler	0,4	0,0	0,4	0,0	0,0	0,0
<b>Sum driftsinntekter</b>	<b>191,0</b>	<b>130,9</b>	<b>321,9</b>	<b>202,3</b>	<b>212,2</b>	<b>414,5</b>
Materialkostnader	91,5	61,7	153,2	98,4	81,2	179,6
Lønn og sosiale kostnader	65,1	39,6	104,7	75,5	80,5	155,9
Andre driftskostnader	35,9	16,6	52,6	35,6	40,2	75,8
Avskrivninger/Nedskrivninger	9,6	2,5	12,0	30,8	4,8	35,6
<b>Driftsresultat</b>	<b>-11,1</b>	<b>10,5</b>	<b>-0,6</b>	<b>-37,9</b>	<b>5,5</b>	<b>-32,4</b>
Rentekostnader	0,7	0,2	0,9	0,7	0,4	1,1
Andre finansposter	1,2	-0,2	1,0	-1,5	0,2	-1,3
<b>Netto finans</b>	<b>2,0</b>	<b>0,0</b>	<b>2,0</b>	<b>-0,8</b>	<b>0,6</b>	<b>-0,2</b>

**Note 12 - Holdt for salg og avviklet virksomhet (forts.)**

MNOK	2014			2013		
	Söderfors	Offshore	Total	Söderfors	Offshore	Total
Resultat før skatt fra avviklet virksomhet	-9,1	10,5	1,4	-38,7	6,1	-32,6
Skatt	4,6	-3,5	1,2	10,4	-2,4	8,0
Resultat etter skatt fra avviklet virksomhet	-4,5	7,1	2,5	-28,3	3,7	-24,6
Nedskrivning og gevinst/tap	-90,5	1,7	-88,8	0,0	0,0	0,0
<b>Årsresultat fra avviklet virksomhet</b>	<b>-95,0</b>	<b>8,8</b>	<b>-86,3</b>	<b>-28,3</b>	<b>3,7</b>	<b>-24,6</b>
<b>Kontantstrøm</b>						
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-20,7	-1,6	-22,3	-40,3	17,4	-22,8
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-7,4	-3,5	-10,8	-5,1	-6,3	-11,4
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	29,3	-1,2	28,1	45,2	-8,3	36,9
<b>Netto kontantstrøm</b>	<b>1,2</b>	<b>-6,2</b>	<b>-5,1</b>	<b>-0,1</b>	<b>2,9</b>	<b>2,7</b>

NOK millioner	Note	31.12.14
<b>Eiendeler:</b>		
Varelager		19,2
Kundefordringer		35,1
Andre kortsiktige fordringer	5	4,3
Betalingsmidler	7	1,8
<b>Eiendeler holdt for salg</b>	<b>12</b>	<b>60,4</b>
<b>Gjeld:</b>		
Rentebærende kortsiktig gjeld	3/7	19,5
Leverandørgjeld		22,1
Terminkontrakter, derivater	4/6	0,6
Annen kortsiktig gjeld		14,0
<b>Gjeld holdt for salg</b>		<b>56,2</b>
<b>Netto eiendeler holdt for salg</b>		<b>4,2</b>

**Beløp inkludert i andre inntekter og kostnader**

Omregningsdifferanse

1,9

Omregningsdifferanse er ikke omklassifisert til resultat fra andre inntekter og kostnader knyttet til Söderfors per 31.12.14.

**Note 13 - Fortsatt drift**

Basert på konsernets prognoser og forretningsplaner, bekrefter styret, at regnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift og at denne forutsetningen er til stede. Til grunn for denne antakelsen ligger det en forutsetning om at syndikatlånet refinansieres. Refinansieringen er avgjørende for selskapet i forhold til fortsatt drift og likviditetssituasjonen fremover. Videre forutsetter antakelsen at resultater og kontantstrøm fra driften forbedres vesentlig fremover.

**Refinansiering**

I sammenheng med at eksisterende bankfasilitet utløper 22. mars 2015, har selskapet ført konstruktive dialoger med banksyndikatet for å fornye engasjementet med ytterligere 3 år. For å tilrettelegge for en optimal kapitalstruktur har styret engasjert Pareto Securities for å bistå i dialogene med banksyndikatet. En refinansiering forutsetter en egenkapitalutvidelse. Scana har mottatt utkast til termsheet for ny låneavtale fra banksyndikat. Tidsperspektivet i termsheetet er at dette signeres innen 22. mars 2015. Signering av termsheet innebærer forlengelse av eksisterende låne- og bankavtaler med 3 måneder til 22. juni 2015. Det planlegges videre at endelig låneavtale signeres innen 22. juni 2015. Det forventes at ny låneavtale vil få en tilpasset avdragsstruktur som er tilpasset konsernet og styret vil fortløpende vurdere offentliggjøring av vesentlige hendelser i dette arbeidet når dette foreligger.

Styret arbeider med en finansieringsløsning som sikrer konsernet en mer robust likviditetsreserve for gjennomføring av en strategisk endring for konsernet. Styret i Scana Industrier har besluttet å igangsette en prosess for å organisere selskapet som et industrielt investeringsselskap. Bakgrunnen for beslutningen er å gi de underliggende virksomheter større ansvar og frihet til å øke lønnsomheten samt gi større fleksibilitet i vurderingen av industrielle konsolideringsløsninger for de underliggende virksomheter. Convento er engasjert i dette arbeidet for å bistå styret og administrasjonen.

**Forbedringer i resultater fra underliggende drift og kontantstrømmer**

Utfordringene for konsernet som følge av finanskrisen og den etterfølgende europeiske gjeldskrisen, har vært mer langvarige og større enn konsernet forventet. Dette på grunn av omfanget og varigheten av markedsvekkelsen. Styret vurderer at konsernet gradvis vil gjenvinne lønnsomhet i sine markedssegmenter gjennom pågående og gjennomførte strategiske og operasjonelle tiltak. I denne forbindelse ser salg av virksomheter og salg av mindre eiendommer i Norge med på å styrke konsernet sin kapitalstruktur. Det jobbes videre med å avhende mindre ikke driftsrelaterte eiendommer som vil tilføre likviditet til konsernet, samt at deler av provenyet vil bli benyttet til fremtidige avdrag. I tillegg gjennomføres det kostnadsbesparende tiltak for å sikre lønnsomheten som omtalt nedenfor. Deler av provenyet fra salgene av virksomhetene er benyttet til nedbetaling av rentebærende gjeld i løpet av 2014.

Tiltakene som er under gjennomføring forventes å sikre positiv kontantstrøm fremover. Videre vil konsernet fortsatt gjennomføre en forsiktig investeringspolicy og ytterligere kostnadsreduksjoner skal gjennomføres i både Scana Energy og Scana Propulsion.

Styret vurderer at iverksatte tiltak gradvis vil bidra til lønnsom drift, men det er usikkerhet knyttet til når markedet vil snu og hvor raskt tiltakene vil ha en positiv effekt på driften. Iverksatte tiltak er både «Profit Improvement plan» i Propulsion, som bygger på tiltak for å bygge opp ordreserven for nysalgspesjekt, samt økt omsetning for service. I tillegg er det kostnadsuttak for å øke konkurransekraften, som samlet sett har en positiv årseffekt på MNOK 20. I tillegg er det gjennomført nedbemanning i Scana Steel Stavanger AS som har en positiv årseffekt med MNOK 20. Scana Steel Söderfors AB har hatt negative resultat de siste årene, i konsernet med EBITDA MNOK -2 i 2014 og MNOK -7 i 2013. Historisk har konsernet tilført Scana Steel Söderfors AB vesentlige midler og i 2013 og 2014 tilsvarer dette MNOK 33. Salget av Scana Steel Söderfors AB har redusert konsernets likviditets- og operasjonelle risiko, det henvises til note 12 holdt for salg.

Resultatet i 2014 viste en positiv utvikling for konsernet sammenlignet med 2013. I konsernets prognose for 2015 forventes det en videre positiv utvikling, hvor resultatene skal forbedre seg, spesielt mot slutten av året. Årsaken til den positive utviklingen er både at man forventer en noe høyere ordreinngang enn i 2014, samt at de kostnadsreduksjonene og tiltakene som er gjennomført vil få effekt ut over 2015. Det forventes også at nye tiltak som er beskrevet ovenfor vil gradvis få effekt i løpet av 2015.

For prognose i 2015 er det lagtopp til en omsetning på MNOK 1 494, som gir en svak vekst i omsetning, med en EBITDA på MNOK 53. Samlet investeringer er laatt opp til MNOK 42 for 2015. Det er videre laatt opp til en svak vekst i omsetning og EBITDA i 2016 og 2017.

---

**Note 14 - Hendelser etter balansedagen**

Scana Industrier ASA signerte fredag 30. januar 2015 en aksjesalgssavtale med Garden Growth Industries AB som er en del av Applied Value Group om salg av 100 % av aksjene i Scana Steel Söderfors AB. Salget har skjedd gjennom datterselskapet Scana Energy Holding AB i Sverige. Avtalen ble gjennomført 5. februar 2015 med oppgjør samme dag. Ny eier overtok kontroll over daglig drift av selskapets sammen med eksisterende organisasjon på samme tidspunkt.

Salget er en del av Scanas aktiviteter for å sikre konsernets gjenværende kapitalstruktur og avhendelse av enheter som ikke inngår i fremtidig kjernevirksomhet. Det vises for øvrig til note 12 holdt for salg og avviklet virksomhet.