

# Kvartalsrapport 1. kvartal 2013

---

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.

---

## Forbedringer men fortsatt utfordringer

- Omsetning 504 mill kr i første kvartal 2013, med EBITDA på -12 mill kr.
- EBITDA forbedret 30 mill kr fra fjerde kvartal 2012.
- Engangskostnader (omstilling/bemanningsreduksjoner) på 5 mill kr er belastet regnskapet i første kvartal.
- Ordreinngang på 476 mill kr i første kvartal 2013.
- Ordreserven er økt med 7,5 % til 1.196 mill kr. siden fjerde kvartal 2012

## Resultat

Konsernets samlede omsetning ble 504 mill kr i første kvartal 2013 mot 559 mill kr samme periode i 2012. Dette er en nedgang på 10 %.

EBITDA ble -12 mill kr i første kvartal 2013 som tilsvarer en EBITDA margin på -2 % mot -1 % i tilsvarende periode i 2012.

Resultatregnskapet er i første kvartal belastet med 5 mill kr i engangskostnader knyttet til omstilling/bemanningsreduksjon i virksomheter.

Sterk norsk og svensk krone påvirker fortsatt konsernets konkurransekraft og marginer vesentlig.

Netto ordreinngang i første kvartal ble 476 mill kr, en reduksjon på 8 % fra samme periode i 2012. Ordreserven ved utgangen av første kvartal 2013 var 1.196 mill kr., en økning på 7,5 % siden forrige kvartal.

Netto finansposter var på -19 mill kr i første kvartal 2013, mot -12 mill kr i første kvartal 2012. Rentekostnader utgjør -7 mill kr, netto agioposter utgjør -5 mill kr og andre finanskostnader utgjør -7 mill kr. for kvartalet.

Scana sikrer alle vesentlige kontrakter i utenlandsk valuta. Verdiendringen resultatføres ihht IFRS.

Skattekostnad for første kvartal er -5 mill kr.

Under posten Andre inntekter og kostnader fremkommer bl.a verdiendringene på effektive sikringsinstrumenter som oppfyller IFRS kriteriene for sikringsbokføring. I første kvartal har slike instrumenter hatt en negativ effekt på 6 mill kr.

Resultat pr. aksje ble -0,16 kr for første kvartal 2013.

## Utvikling nøkkeltall;

NOK millioner	Kvartal					Hittil i år		Helår
	K1 13	K1 12	K4 12	K3 12	K2 12	2013	2012	2012
Driftsinntekter	504	559	524	399	557	504	559	2 039
EBITDA	-12	-4	-42	-10	22	-12	-4	-34
Driftsresultat EBIT	-33	-23	-99	-32	3	-33	-23	-152
Driftsmargin %	-6 %	-4 %	-19 %	-8 %	0 %	-6 %	-4 %	-7 %
Resultat før skatt	-51	-35	-109	-48	-3	-51	-35	-196
Ordreinngang	476	520	492	390	563	476	520	1 965
Ordrereserve	1 196	1 272	1 113	1 234	1 262	1 196	1 272	1 113

## Kontantstrøm

Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter utgjorde -65 mill kr i første kvartal.

Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var -12 mill kr, hvorav investering i anleggsmidler utgjør hoveddelen for kvartalet sett under ett.

Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter er 82 mill kr.

Netto kontantstrøm i første kvartal var etter dette 5 mill kr.

## Balanse og kapitalforhold

Totalbalansen ved utgangen av første kvartal 2013 var 1.837 mill kr, en økning på 87 mill kr fra utgangen av 2012. Konsernets netto rentebærende gjeld utgjør 547 mill kr. Syndikatlån er klassifisert kortsiktig som følge av at betingelsene knyttet til gjennomføringen av emisjonene ikke oppfylles før i andre kvartal. Finansielle covenants er oppfylt ved utgangen av første kvartal.

Bokført egenkapital på 536 mill kr tilsvarer 1,86 kr per aksje og 29 % egenkapitalandel før emisjonene er gjennomført.

## Aksjekursutvikling

Scana-aksjens sluttnotering ved utgangen av første kvartal var 0,40 kr. Ved utgangen av 2012 var sluttnoteringen 0,82 kr. Kursutviklingen er påvirket emisjonsvedtakene i første kvartal hvor aksjen gikk eks. tegningsretter den 29. januar i år.

Scanas beholdning av egne aksjer er 113 010. Scana har en Market Maker avtale for å fremme likviditet i aksjen og sikre oppføring på hovedlisten Oslo Børs Match.

## Omstilling

I første kvartal 2013 er det gjennomført ytterligere nedbemanning i Scanas stål-selskaper i Norge og Sverige.

## Strategiske initiativ

Scana Industrier ASA har engasjert rådgiver for å vurdere ulike strategier for forretningsområdet Scana Energys videre vekst og internasjonale utvikling.

Scana Energy er konsernets største forretningsområde, med en omsetning på mellom 800 mill og 1500 mill SEK de siste årene.

Selskapene utgjør en komplett verdikjede fra produksjon av høykvalitets stål til ferdige produkter og løsninger til energi og olje og gassproduksjon i tillegg til marine- og verktøyindustrien. Kundene er ledende globale selskaper innen respektive

markedsområder.

Arbeidet som er igangsatt følger opp strategien som ble kommunisert gjennom reorganisering av Scanas forretningsområder i 2012 og som kan muliggjøre forskjellige utviklingsløp for konsernets forretningsområder.

Målet med prosessen er å vurdere ulike grep som kan forsere og forsterke Scana Energy's markedsposisjoner og derav skape et godt grunnlag for verdivekst for konsernets aksjonærer.

Proessen følger oppsatt tidsplan og dialog med mulige samarbeidspartnere innledes i løpet av andre kvartal 2013.

Scana er opptatt av å videreutvikle den strategiske posisjonen til forretningsområdet Scana Propulsion og vil i tiden fremover arbeide for å styrke denne.

Scana Industrier ASA er eier av til dels betydelige eiendommer, de fleste i Norge og Sverige. Eiendommene antas å representere betydelige fremtidige verdier for konsernet.

Det er besluttet at Scana skal utvikle planer for både driftsuavhengige og driftsavhengige eiendommer for å kunne synliggjøre verdier og ta ut verdipotensialet.

Arbeidet med å øke verdiskapningen knyttet til eiendommer, vil i første omgang ta utgangspunkt i konsernets store arealer i Strand kommune i Rogaland. Arbeidet er igangsatt og foreløpige vurderinger indikerer et betydelig verdiutviklingspotensial.

## **FORRETNINGSOMRÅDER**

### **Scana Energy**

Forretningsområdet omfatter selskapene Scana Steel Björneborg, Scana Steel Söderfors, Scana Subsea, Scana Steel Booforge og Scana Machining. Alle lokalisert i Sverige.

Driftsinntektene utgjør 202 mill kr i første kvartal 2013. Dette er en reduksjon på 16 % mot tilsvarende periode i 2012. EBITDA for første kvartal er på 0 mill kr som tilsvarer 0 % EBITDA margin mot 5 % i tilsvarende periode i 2012.

- Høy ordresreserve av smidde stigerørskomponenter til Olje & Gass industrien
- Tekniske utfordringer knyttet til stigerørsmaterialer er avklart
- Betydelige kostnadsreducerende tiltak gjennomført i stålselskapene
- Fortsatt svakt marked for de enklere stålproduktene – salgsinnsatsen intensiveres
- Prosjekt for å finne strategisk partner for Scana Energy går i henhold til plan – betydelig interesse

### Ordre

Forretningsområdets netto ordreinngang var 171 mill kr i første kvartal. Markedet for enklere produkter var i første kvartal fortsatt krevende.

Ordresreserven utgjør 415 mill kr mot 433 mill kr på samme tidspunkt i 2012.

### Drift

Driften i første kvartal har forløpt bra, men aktiviteten har vært lavere enn selskapenes kapasitet.

### Marked

Fortsatt lave priser innen energiområdet, svakt europeisk marked og sterk svensk krone, gir press på marginer og lønnsomhet innen forretningsområdet.

Lav global aktivitet knyttet til kontrahering av skip påvirker forretningsområdets lønnsomhet. En normalisering av marinemarkedet vil ha stor betydning for resultatutviklingen innen forretningsområdet.

Den globale aktiviteten innen olje- og gass er høy. Scana Energy leverer blant annet komponenter til stigerør til feltutbygginger på meget dypt vann. Selskapene har rekordhøy ordresreserve innen dette området for produksjon i 2013 og 2014.

## **Scana Propulsion**

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

Driftsinntektene utgjør 98 mill kr i første kvartal 2013. Dette er en oppgang på 36 % mot tilsvarende periode i 2012. EBITDA for første kvartal er på 3 mill kr som tilsvarer 3 % EBITDA margin mot -2 % i tilsvarende periode i 2012.

- Eksisterende ordresreserve gir høyere og jevnere aktivitet i 2013 i forhold til 2012
- Trenger nye ordrer for verdiskapning i 4. kvartal – har betydelig prospektliste
- Ervervet eierpost (24,9%) i Inpower AS – gir tilgang til permanent magnetmotor teknologi som åpner nye markeder for Propulsion
- Omstrukturering av virksomhet i Polen til salgs- og servicebase er gjennomført

### Ordre

Ordreinngangen var 49 mill kr i første kvartal. Ordreserven utgjør 164 mill kr mot 226 mill kr på samme tidspunkt i 2012, en nedgang på 27 %.

### Drift

Omstruktureringen av virksomheten i Polen er gjennomført. Scana Zamech er gjort om til en ren salgs og service-virksomhet, mens produksjon av nye anlegg er overført til Scana Volda. Overføringen har gått etter planen. Igangkjøring i Volda har i første kvartal gitt noe lavere margin enn forventet.

### Marked

Sett i lys av et fortsatt svakt internasjonalt marinemarked, har Scana Propulsion en akseptabel ordresreserve innen nysalg frem til oktober 2013. Den positive utviklingen innen service og ettermarkedstjenester ventes å fortsette.

Scana har i første kvartal investert i en 24,9 % eierposisjon i selskapet Inpower as. Dette gir Scana spennende tilgang til teknologi som forventes å ha stor anvendelse i årene fremover.

## **Scana Offshore**

Rapporteringen omfatter selskapene Scana Offshore Vestby, Scana Steel Stavanger, Scana Offshore Technology, Scana Offshore Services i Houston og Singapore, samt Scana Skarpenord og Scana Korea Hydraulic (Scana 49% eierandel)

Driftsinntektene utgjør 174 mill kr i første kvartal 2013. Dette er en nedgang på 19 % mot tilsvarende periode i 2012. EBITDA for første kvartal er på -9 mill kr som tilsvarer -5 % EBITDA margin mot -1 % i tilsvarende periode i 2012.

- Scana Steel Stavanger henter ytterligere kontrakter i Korea. Nyere kontrakter har økt kompleksitet og betydelig høyere margin

- Scana Offshore Vestby signerte i første kvartal kontrakt med Dana Petroleum, kontraktsverdi 58 mill kr – gjelder leveranse av forankringsvinsjer
- Scana Korea (49%) har vunnet leveranser til nye FPSO-prosjekter i Korea på 60 mill kr.
- Scanas serviceselskap i USA flytter inn i nye lokaler som muliggjør vekst

#### Ordre

Ordreinngangen var 217 mill kr i første kvartal. Ordreservene utgjør 531 mill kr mot 514 mill kr på samme tidspunkt i 2012.

#### Drift

Scana Steel Stavanger er i utvikling mot mer olje- og gass relaterte prosjektleveranser. Selskapet har lyktes med å hente meget interessante kontrakter i det internasjonale olje- og gassmarkedet med sine støpte produkter. Lønnsomheten i disse prosjektene er under bedring, men aktiviteten noe ujevn. Selskapet har fortsatt for liten aktivitet knyttet til smidde produkter.

Scana Offshore Vestby har belastet konsernet resultatmessig, men har økt antall prospekter når det gjelder losse- og lastesystemer, samt forankringssystemer til FPSO-markedet og leveranser til vedlikeholdsmarkedet i Nordsjøen. Ny kontrakt med Dana Petroleum gir høyere aktivitet, noe som er viktig for selskapets resultatutvikling.

Scanas salg og produksjon av ventilstyringssystemer har utgangspunkt i selskaper i Norge og Korea. Selskapene har svakt økende aktivitet som følge av økte leveranser til FPSO-prosjekter i Korea. Flere FPSO kontrakter i Sør-Korea er inngått første kvartal 2013 av Scana Korea Hydraulic.

#### Marked

Det globale olje- og gass markedet forventes positivt fremover. For Scana er det spesielt interessant at FPSO-markedet ser ut til å utvikle seg positivt fremover. Dette er viktig for lønnsomheten i Scana Offshore Vestby og forretningsområdet.

For Scana Steel Stavanger er markedet for støpte produkter interessant og selskapet har i løpet av kort tid tatt en sterk posisjon i markedet.

Høyt norsk kostnadsnivå og sterk norsk krone, kombinert med krevende prosjektgjennomføring, legger fortsatt stort press på marginen i prosjektene. Kontinuerlig forbedring er viktig for å utvikle lønnsomhet. For smidde produkter med høy legeringsgrad forventes markedet fortsatt vanskelig de neste månedene.

Aktiviteten knyttet til service- og reparasjon er bra, men preget av sesongvariasjoner i første kvartal.

### **Øvrige selskap**

Rapporteringen omfatter hovedsakelig virksomheten Leshan Scana Machinery i Kina

Driftsinntektene utgjør 38 mill kr i første kvartal. Dette er en oppgang på 15 % mot tilsvarende periode i 2012. EBITDA for første kvartal er på 3 mill kr som tilsvarer 7 % EBITDA margin mot -14 % i tilsvarende periode i 2012.

#### Ordre

Ordreinngangen var 38 mill kr i første kvartal. Ordreservene utgjør 86 mill kr mot 99 mill kr på samme tidspunkt i 2012.

### Drift

Scana har hatt fokus på å stabilisere driften av selskapet og gjennomførte bemanningsreduksjoner i fjerde kvartal for å tilpasse kostnadsnivået til aktivitetsnivået. Dette har vært vellykket og gitt stabil produksjon og forbedret resultat.

### Marked

Aktivitetsnedgangen for Leshan Scana Machinery reflekterer en betydelig nedgang i det kinesiske stålmarkedet, med en volumreduksjon på ca. 40 % i de markeder Scana opererer. Selskapet har greid å finansiere sin virksomhet uten finansielt bidrag fra morselskapet. Det jobbes med lokal finansiering av økt arbeidskapitalbehov som følge av forventning om økt aktivitetsnivå fremover.

### **Utsikter**

Hovedfokus for Scana i 2013 er å gjenskape lønnsomhet innen forretningsområdene. I tillegg vil Scana videreføre prosjektene for videre vekst og internasjonal utvikling av Scana Energy, samt videre arbeid for realisering av eiendomsverdier

Scanas ekstraordinære generalforsamling 20. februar 2013 besluttet å gjennomføre emisjoner for å styrke konsernets kapitalsituasjon. En rettet emisjon på 100 mill kr blant selskapets større aksjonærer er gjennomført (registreres 26. april i Enhetsregisteret) og planlegges etterfulgt av en reparasjonsemisjon mot alle øvrige aksjonærer. Emisjonene, kombinert med avdragsfrihet i 12 måneder fra bankene, gir sammen med en forsiktig investeringspolicy og forbedret kontantstrøm fra regulær drift en stabilisering av likviditetssituasjonen og muliggjøre sterkere fokus på verdiskapende aktiviteter.

Konsernet vil fortsatt praktisere en forsiktig investeringspolicy og forventet forbedret kontantstrøm fra regulær drift, stabiliserer likviditetssituasjonen og muliggjøre sterkere fokus på verdiskapende aktiviteter.

Scana forventer økt omsetning mot offshoremarkedet gjennom 2013 og inn i 2014. Det samme gjelder for produksjon av fremdriftssystemer til spesialskip. Energimarkedet for smidde produkter forventes å fortsette med pressede priser. Når det gjelder enklere produkter forventes det en flat utvikling gjennom 2013 og en oppgang når det europeiske markedet igjen viser vekst.

Omlagging av produksjon til mer avanserte og komplette produkter og komponenter til energimarkedet (inkludert olje- og gass) er i god utvikling og øker Scanas markedsposisjon og inntjeningsevne.

*Stavanger, 24. april 2013*

*Styret og Konsernsjef*

*Scana Industrier ASA*

## Resultatregnskap - Konsern

NOK millioner	Kvartal					Hittil i år		Helår
	K1 13	K1 12	K4 12	K3 12	K2 12	2013	2012	2012
<b>Driftsinntekter</b>	<b>504</b>	<b>559</b>	<b>524</b>	<b>399</b>	<b>557</b>	<b>504</b>	<b>559</b>	<b>2 039</b>
Vareforbruk	175	205	184	144	196	175	205	730
Beholdningsendringer varer i arbeid og ferdigvarer	-9	11	15	-10	9	-9	11	25
Lønn og sosiale kostnader	197	196	195	150	189	197	196	730
Andre driftskostnader	154	150	172	124	141	154	150	587
Avskrivninger / nedskrivninger	20	20	56	22	20	20	20	117
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>537</b>	<b>583</b>	<b>623</b>	<b>431</b>	<b>554</b>	<b>537</b>	<b>583</b>	<b>2 190</b>
<b>Driftsresultat</b>	<b>-33</b>	<b>-23</b>	<b>-99</b>	<b>-32</b>	<b>3</b>	<b>-33</b>	<b>-23</b>	<b>-152</b>
Renteinntekter	0	1	0	0	1	0	1	2
Rentekostnader	-7	-8	-7	-7	-7	-7	-8	-30
Netto valutagevinster / tap (-)	-5	-3	-1	-8	3	-5	-3	-9
Andre finansposter	-7	-1	-2	-2	-2	-7	-1	-7
Netto finansposter	-19	-12	-10	-16	-6	-19	-12	-45
<b>Resultat før skatt</b>	<b>-51</b>	<b>-35</b>	<b>-109</b>	<b>-48</b>	<b>-3</b>	<b>-51</b>	<b>-35</b>	<b>-196</b>
Beregnet skattekostnad	-5	-9	20	-12	-1	-5	-9	-1
<b>Netto resultat</b>	<b>-46</b>	<b>-26</b>	<b>-129</b>	<b>-37</b>	<b>-3</b>	<b>-46</b>	<b>-26</b>	<b>-195</b>
Henføres til:								
Eiere i morselskapet	-47	-23	-126	-35	-3	-47	-23	-187
Minoritetsinteresser	1	-3	-3	-2	0	1	-3	-8
Resultat pr. aksje	-0,16	-0,10	-0,44	-0,12	-0,01	-0,16	-0,10	-0,68
Resultat pr. aksje utvannet	-0,16	-0,10	-0,44	-0,12	-0,01	-0,16	-0,10	-0,68
<b>Andre inntekter og kostnader</b>								
Endring ved kontantstrømsikring	3	2	2	-4	-1	3	2	-1
Endring ved sikring nettoinvestering	-9	2	3	-3	0	-9	2	2
Omregningsdifferanser	17	-10	-7	-2	7	17	-10	-12
Sum andre inntekter og kostnader	12	-6	-2	-10	6	12	-6	-11
<b>Totalresultat</b>	<b>-34</b>	<b>-32</b>	<b>-131</b>	<b>-47</b>	<b>4</b>	<b>-34</b>	<b>-32</b>	<b>-206</b>
<b>Nøkkel tall:</b>								
Driftsresultat før avskrivninger - EBITDA	-12	-4	-42	-10	22	-12	-4	-34
EBITDA i % av driftsinntekter	-2 %	-1 %	-8 %	-3 %	4 %	-2 %	-1 %	-2 %
Driftsresultat i % av driftsinntekter	-6 %	-4 %	-19 %	-8 %	0 %	-6 %	-4 %	-7 %
Netto resultat i % av driftsinntekter	-9 %	-5 %	-25 %	-9 %	0 %	-9 %	-5 %	-10 %
Ordreinnngang	476	520	492	390	563	476	520	1 965
Ordrereserve	1 196	1 272	1 113	1 234	1 262	1 196	1 272	1 113

## Balanse - Konsern

NOK millioner	31.03.13	31.03.12	31.12.12	30.09.12	30.06.12	31.03.13	31.03.12	31.12.12
<b>Im materielle eiendeler</b>	<b>104</b>	<b>133</b>	<b>101</b>	<b>136</b>	<b>141</b>	<b>104</b>	<b>133</b>	<b>101</b>
Utsatt skattefordel	23	44	23	54	47	23	44	23
Vårige driftsmidler	769	752	758	773	753	769	752	758
Finansielle anleggsmidler	19	12	14	12	12	19	12	14
<b>Sum anleggsmidler</b>	<b>915</b>	<b>940</b>	<b>896</b>	<b>974</b>	<b>953</b>	<b>915</b>	<b>940</b>	<b>896</b>
Varelager	376	363	352	367	353	376	363	352
Fordringer	527	574	489	448	535	527	574	489
Terminkontrakter, derivater	1	5	1	3	5	1	5	1
Betalingsmidler	18	85	13	26	133	18	85	13
Eiendeler holdt for salg	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Sum omløpsmidler</b>	<b>922</b>	<b>1 027</b>	<b>854</b>	<b>844</b>	<b>1 026</b>	<b>922</b>	<b>1 027</b>	<b>854</b>
<b>Sum eiendeler</b>	<b>1 837</b>	<b>1 967</b>	<b>1 750</b>	<b>1 818</b>	<b>1 979</b>	<b>1 837</b>	<b>1 967</b>	<b>1 750</b>
Innskutt egenkapital	479	481	478	482	482	479	481	478
Opplyent egenkapital	36	234	71	193	237	36	234	71
Minoritetsinteresser	21	25	20	23	25	21	25	20
<b>Egenkapital</b>	<b>536</b>	<b>740</b>	<b>570</b>	<b>698</b>	<b>744</b>	<b>536</b>	<b>740</b>	<b>570</b>
Rentebærende langsiktig gjeld	13	334	15	257	330	13	334	15
Terminkontrakter, derivater	11	8	14	14	9	11	8	14
Annen langsiktig gjeld	50	68	52	66	72	50	68	52
<b>Sum langsiktig gjeld</b>	<b>74</b>	<b>410</b>	<b>81</b>	<b>337</b>	<b>410</b>	<b>74</b>	<b>410</b>	<b>81</b>
Rentebærende kortsiktig gjeld	553	145	437	183	140	553	145	437
Terminkontrakter, derivater	11	17	15	16	16	11	17	15
Rentefri kortsiktig gjeld	664	655	647	584	668	664	655	647
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>	<b>1 227</b>	<b>816</b>	<b>1 099</b>	<b>783</b>	<b>824</b>	<b>1 227</b>	<b>816</b>	<b>1 099</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>1 837</b>	<b>1 967</b>	<b>1 750</b>	<b>1 818</b>	<b>1 979</b>	<b>1 837</b>	<b>1 967</b>	<b>1 750</b>
<b>Nøkkel tall:</b>								
Egenkapitalandel	29 %	38 %	33 %	38 %	38 %	29 %	38 %	33 %
Brutto rentebærende gjeld	566	479	452	441	470	566	479	452
Netto rentebærende gjeld	547	393	439	415	336	547	393	439
Gearing (brutto rentebærende gjeld dividert på egenkapital)	1,1	0,6	0,8	0,6	0,6	1,1	0,6	0,8
Egenkapitalandel eks. terminkontrakter, derivater	30 %	39 %	34 %	40 %	39 %	30 %	39 %	34 %

## Kontantstrømoppstilling - Konsern

NOK millioner	Kvartal			Hittil i år		Helår
	K1 13	K1 12	2013	2012	2012	
Resultat før skatt	-51	-35	-51	-35	-196	
Betalt skatt	-1	-1	-1	-1	2	
Urealiserte verdiendringer, gevinst ved salg av anleggsmidler og ikke kontantstrømposter	-3	7	-3	7	15	
Avskrivninger og nedskrivninger	20	20	20	20	117	
Renteinntekter og rentekostnader	7	8	7	8	28	
Endring i arbeidskapital	-37	-53	-37	-53	31	
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-65</b>	<b>-56</b>	<b>-65</b>	<b>-56</b>	<b>-2</b>	
Salg av anleggsmidler	0	4	0	4	6	
Investeringer i anleggsmidler	-8	-8	-8	-8	-87	
Salg av eierandel	0	0	0	0	0	
Kjøp av virksomhet	-5	0	-5	0	0	
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-12</b>	<b>-5</b>	<b>-12</b>	<b>-5</b>	<b>-80</b>	
Opptak av ny langsiktig rentebærende gjeld til kreditinstitusjoner	0	0	0	0	349	
Nedbetaling av langsiktig rentebærende gjeld til kreditinstitusjoner	-0	-4	-0	-4	-396	
Netto endring i rentebærende gjeld	91	-20	91	-20	-3	
Innskutt kapital	0	141	0	141	141	
Utbytte	0	0	0	0	0	
Betalt andre finanskostnader	-6	-2	-6	-2	-4	
Netto betalte renter	-3	-7	-3	-7	-28	
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>82</b>	<b>109</b>	<b>82</b>	<b>109</b>	<b>58</b>	
<b>Netto kontantstrøm</b>	<b>5</b>	<b>48</b>	<b>5</b>	<b>48</b>	<b>-24</b>	
Kontantbeholdning ved periodens begynnelse	13	38	13	38	38	
Valutakursendringer på kontanter og kontantekvivalenter	1	-0	1	-0	-1	
<b>Kontantbeholdning ved periodens slutt</b>	<b>18</b>	<b>85</b>	<b>18</b>	<b>85</b>	<b>13</b>	

## Oppstilling av endring egenkapital - Konsern

NOK millioner	Aksje-kapital	Egne aksjer	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Fond for omregning differanser	Fond for verdiendringer	Sum	Minoritets-interesser	Sum egen-kapital
Pr 01.01.12	210	0	124	258	28	-17	602	28	630
Totalresultat for perioden				-187	-10	-1	-198	-8	-206
Opsjonsprogram			1				1		1
Innskutt kapital	150		-6				144		144
<b>Egenkapital pr 31.12.12</b>	<b>360</b>	<b>0</b>	<b>119</b>	<b>71</b>	<b>18</b>	<b>-18</b>	<b>549</b>	<b>20</b>	<b>570</b>

NOK millioner	Aksje-kapital	Egne aksjer	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Fond for omregning differanser	Fond for verdiendringer	Sum	Minoritets-interesser	Sum egen-kapital
Pr 01.01.13	360	0	119	71	18	-18	549	20	570
Totalresultat for perioden				-47	9	3	-35	1	-34
Opsjonsprogram			0				0		0
Innskutt kapital	0		0				0		0
<b>Egenkapital pr 31.03.13</b>	<b>360</b>	<b>0</b>	<b>119</b>	<b>24</b>	<b>26</b>	<b>-15</b>	<b>515</b>	<b>21</b>	<b>536</b>

## Noter - Konsernregnskap

### Note 1 - Overordnet informasjon

Scana Industrier ASA sammendratte konsernregnskap for første kvartal 2013 ble godkjent på styremøte 24. april 2013. Regnskapstallene er ikke reviderte. Delårsrapporten er utarbeidet i tråd med IAS 34 Delårsrapportering. De samme regnskapsprinsipper og beregningsmetoder er brukt som i siste årsregnskap.

### Note 2 - Segmenter

NOK millioner	Kvartal					Hittil i år		Helår
	K1 13	K1 12	K4 12	K3 12	K2 12	2013	2012	2012
<b>Energy:</b>								
Driftsinntekter	202	241	216	158	236	202	241	851
EBITDA	-0	13	-2	-2	25	-0	13	34
EBITDA margin	0 %	5 %	-1 %	-1 %	11 %	0 %	5 %	4 %
Ordreinnngang	171	219	203	163	237	171	219	822
Ordreserver	415	433	339	431	433	415	433	339
<b>Propulsion:</b>								
Driftsinntekter	98	72	111	78	95	98	72	358
EBITDA	3	-1	-4	4	7	3	-1	6
EBITDA margin	3 %	-2 %	-4 %	6 %	8 %	3 %	-2 %	2 %
Ordreinnngang	49	61	81	68	140	49	61	351
Ordreserver	164	226	211	240	246	164	226	211
<b>Offshore:</b>								
Driftsinntekter	174	214	179	131	193	174	214	715
EBITDA	-9	-3	-21	-1	1	-9	-3	-24
EBITDA margin	-5 %	-1 %	-12 %	-1 %	1 %	-5 %	-1 %	-3 %
Ordreinnngang	217	199	184	140	149	217	199	672
Ordreserver	531	514	483	474	479	531	514	483
<b>Other Business:</b>								
Driftsinntekter	38	33	32	33	36	38	33	135
EBITDA	3	-5	-8	-5	-3	3	-5	-20
EBITDA margin	7 %	-14 %	-24 %	-14 %	-8 %	7 %	-14 %	-15 %
Ordreinnngang	38	41	24	19	36	38	41	121
Ordreserver	86	99	80	88	105	86	99	80
<b>Other / Elimination:</b>								
Driftsinntekter	-8	-1	-15	-2	-3	-8	-1	-20
EBITDA	-9	-7	-8	-7	-8	-9	-7	-30

### Note 3 - Rentebærende gjeld

Pr. 31.03.13	Kortsiktig	Langsiktig
Sum rentebærende gjeld	552 562	13 235
Pr. 31.03.12	Kortsiktig	Langsiktig
Sum rentebærende gjeld	144 732	334 020

Syndikatån etablert i 2007 ble i 2012 refinansiert med nytt 3-årig syndikatån på MSEK 348 og en rullerende trekkefasilitet på totalt MNOK 280 fordelt på en kassakreditt pålydende MNOK 130 og en bankgarantifasilitet på MNOK 150. Syndikatån på MSEK 348 har en halvårlig avdragsprofil fra januar 2013. Lånet er sikret med førsteprioritets pant i konsernets aktiva.

Deler av covenantkravene i låneavtalen er waivet av bankene pr. 31.03.2013.

Bulletlån på USD 8.666.667 er etablert som erstatning for tidligere lån fra DNB og Handelsbanken til Scana's virksomhet i Kina. Lånet har forfall pr. 30.6.2014.

Konsernet fikk innvilget en mellomfinansiering i første kvartal 2013 som utgjør 60 MNOK i påvente av den rettede emisjonen. Tilleggs kreditten forfaller 15. mai 2013.

### Note 4 - Verdivurdering knyttet til verdifall

Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler nedskrives til gjenvinnbart beløp når gjenvinnbart beløp er lavere enn eiendelens balanseførte verdi. Bruksverdien er nåverdien av fremtidige kontantstrømmer som forventes å oppstå av en eiendel eller en kontantgenererende enhet. Konsernet benytter seg også av sensitivitetsanalyse som tester nedskrivningstestene for rimelige endringer i nøkkelforutsetningene. For Scana Industrier gjelder dette driftsmargin, diskonteringsrenten og vekstrate for perioden 2013-2017. Dette innebærer at det vil hefte usikkerhet ved utfallet av beregningene. Konsernet har ikke foretatt nedskrivninger i første kvartal 2013. Det er gjennom bruk av nedskrivningstester ikke identifisert mindreverdier knyttet til varige driftsmidler eller immaterielle eiendeler i konsernet.

### Note 5 - Totalresultat

Oppstillingen viser verdiendring knyttet til kontantstrømsikring som vedrører sikring av strømprisen knyttet til virksomhetene i Sverige og Scana Steel Stavanger AS og kontantstrømsikring som vedrører sikring av renten for deler av konsernfinansieringen. I tillegg presenteres sikring av nettoinvesteringen i svenske virksomheter og omregningsdifferanser.

### Note 6 - Skatt

Skatt beregnes basert på resultat før skatt med tilhørende skattesats i land hvor virksomhetene er lokalisert. Konsernet har fremførbare underskudd i flere land. De fremførbare underskuddene er inkludert i utsatt skattefordel i den utstrekning det forventes at tilstrekkelige inntekter vil bli generert innenfor de tidsfrister som gjelder i hvert enkelt land. Utsatt skattefordel er delvis nedskrevet for den norske og kinesiske delen av konsernet. Dette skyldes en vurdering ut fra tidligere oppnådde resultater og usikkerhet knyttet til fremtidig inntjening.