

## Delårsrapport 2. kvartal og 1. halvår 2014

---

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 909 mill kr første halvår 2014, med EBITDA på 14 mill kr.
- Omsetning 445 mill kr i andre kvartal 2014, med EBITDA på 6 mill kr.
- Scana Energy og Scana Offshore viser en positiv utvikling første halvår og leverer positiv EBITDA margin på hhv. 6% og 10%.
- Avtale med HitecVision om salg av Scana Offshore Technology, Scana Offshore Services og verksteddelen av Scana Offshore Vestby er slutført i andre kvartal.
- Store bemannings- og kostnadsreduksjoner er under gjennomføring.
- Scana har i løpet av første halvår nedbetalt rentebærende gjeld med totalt 116 mill kr.
- Intensiverte aktiviteter for økt markedspenetrering.

### Resultat

#### Første halvår

Konsernets samlede omsetning ble 909 mill kr i første halvår 2014 mot 819 mill kr i samme periode i 2013, en økning på 11 %. EBITDA ble 14 mill kr som tilsvarer en EBITDA margin på 2 % mot -3% i tilsvarende periode i 2013. (-29 mill kr).

Ordreinngang i første halvår ble 655 mill kr. Ordreservene ved utgangen av første halvår 2014 var 682 mill kr korrigert for kanselleringer.

Netto finansposter var på -7 mill kr første halvår 2014, mot -21 mill kr første halvår 2013. Disse består hovedsakelig av agioposter med 12 mill kr og netto rentekostnader med -14 mill kr, samt netto andre finansposter på -5 mill kr. Scana sikrer alle vesentlige kontrakter i utenlandsk valuta. Midlertidige verdiendringer resultatføres mot finansregnskapet ihht IFRS.

Beregnet skattekostnad første halvår er 0 mill kr. Fremførbare underskudd benyttes til å redusere betalbar skatt.

Finansielle instrumenter verdsettes til virkelig verdi. Verdiendringer som tilfredsstillende krav til sikringsbokføring føres mot totalresultatet. I første halvår har slike instrumenter hatt positiv effekt som tilsvarer 6 mill kr.

Resultat pr. aksje ble -0,11 kr for første halvår 2014.

### Andre kvartal

Konsernets samlede omsetning i andre kvartal 2014 ble 445 mill kr mot 406 mill kr i samme periode 2013. Dette er en oppgang på 10 %. EBITDA ble 6 mill kr som tilsvarer en EBITDA margin på 1 % mot -3 % i tilsvarende periode i 2013 (-13 mill kr).

Netto ordreinngang i andre kvartal ble 245 mill kr korrigert for kanselleringer.

Resultat pr. aksje ble 0,01 kr for andre kvartal.

### Utvikling nøkkeltall;

NOK millioner	Kvartal					Hittil i år		Helår
	K2 14	K2 13	K1 14	K4 13	K3 13	2014	2013	2013
Driftsinntekter	445	406	464	455	388	909	819	1 662
EBITDA	6	-13	8	-29	-13	14	-29	-71
Driftsresultat EBIT	-10	-31	-7	-157	-31	-17	-64	-252
Driftsmargin %	-2 %	-8 %	-2 %	-35 %	-8 %	-2 %	-8 %	-15 %
Resultat før skatt	-11	-34	-13	-162	-45	-24	-85	-293
Ordreinngang	245	341	410	392	378	655	715	1 484
Ordrereserve	682	993	838	896	967	682	993	896

### **Kontantstrøm**

Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter utgjorde -38 mill kr i første halvår, hvorav -77 mill kr kan henføres til økt arbeidskapitalbinding. Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var 138 mill kr, hvorav salg av eierandel utgjør hoveddelen for halvåret sett under ett. Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter er -77 mill kr. I finansieringsaktiviteter er inkludert netto nedbetaling av rentebærende gjeld på 58 mill kr og -19 mill kr i renter og andre finanskostnader. Netto kontantstrøm i første halvår var etter dette 22 mill kr.

Konsernets samlede likviditetsbeholdning sett i sammenheng med selskapets strategiske initiativ, vurderes som stram, men tilstrekkelig.

### **Balanse og kapitalforhold**

Totalbalansen ved utgangen av første halvår 2014 var 1.388 mill kr, mot 1.538 mill kr ved utgangen av 2013. Konsernets netto rentebærende gjeld utgjør 367 mill kr. Bokført egenkapital på 403 mill kr tilsvarer 5,36 kr per aksje og 29 % egenkapitalandel.

Konsernet har fremforhandlet waiver med banksyndikatet for andre kvartal.

### Aksjekursutvikling

Scana-aksjens sluttnotering ved utgangen av andre kvartal var 1,64 kr. Ved utgangen av 2013 var sluttnoteringen 1,91 kr.

Scanas beholdning av egne aksjer er 11 301. Scana har 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 Björneborg AB, Scana Subsea AB og Scana Machining AB.

#### Første halvår

Driftsinntektene utgjør 304 mill kr i første halvår 2014, mot 282 mill kr i tilsvarende periode i 2013. EBITDA for første halvår er på 19 mill kr som tilsvarer 6 % EBITDA margin mot 0 % i tilsvarende periode i 2013.

#### Andre kvartal

Driftsinntektene utgjør 150 mill kr i andre kvartal 2014, mot 136 mill kr i tilsvarende periode i 2013. EBITDA for andre kvartal er på 9 mill kr som tilsvarer 6% EBITDA margin mot 2% i tilsvarende periode i 2013.

#### Ordre og marked

Forretningsområdets netto ordreinnngang var 245 mill kr i første halvår. Ordreserven utgjør 276 mill kr mot 359 mill kr på samme tidspunkt i 2013. Forretningsområdets netto ordreinnngang var 130 mill kr i andre kvartal.

Det er fortsatt et svakt marked innen viktige segmenter for forretningsområdet, noe som sammen med overkapasitet på produsentsiden gir pressede priser og svak lønnsomhet.

Kostnadsreduksjoner gjennomført ved Scana Steel Björneborg begynner å gi resultateffekt.

Kostnadsreduksjoner og samlokalisering for Scana Machining er under gjennomføring.

Etablering av felles organisasjon for Scana Energy er gjennomført.

Nye kunderelasjoner er etablert i Asia og på det amerikanske kontinent.

### Scana Propulsion

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

#### Første halvår

Driftsinntektene utgjør 167 mill kr i første halvår 2014, mot 193 mill kr i tilsvarende periode i 2013. EBITDA for første halvår er på -8 mill kr som tilsvarer -5 % EBITDA margin, mot 4 % i tilsvarende periode i 2013.

#### Andre kvartal

Driftsinntektene utgjør 80 mill kr i andre kvartal 2014, mot 95 mill kr i tilsvarende periode i 2013. EBITDA for andre kvartal er på -1 mill kr som tilsvarer -2 % EBITDA margin, mot 5 % i tilsvarende periode i 2013.

#### Ordre og marked

Ordreinnngangen var 144 mill kr i første halvår. Ordreserven utgjør 135 mill kr mot 131 mill kr på samme tidspunkt i 2013. Forretningsområdets netto ordreinnngang var 51 mill kr i andre kvartal. Det er i andre kvartal fremforhandlet kontrakt på 38 MNOK som er signert og børsmeldt i tredje kvartal og som i forhold til ordreinnngang rapporteres i 3 kvartal.

Nedbemanning og kostnadsreduksjoner som forventes å gi årlige besparelser på 24 mill kr er under gjennomføring i Scana Volda.

Ytterligere kostnadsreduksjoner er besluttet og vil bli gjennomført i Scana Zamech.

Scana Volda har levert første CRP-system. Sjø-tester viser gode resultater knyttet til drivstofføkonomi og operasjonalitet.

## **Scana Offshore**

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

### Første halvår

Driftsinntektene utgjør 140 mill kr i første halvår 2014, mot 76 mill kr i tilsvarende periode i 2013. EBITDA for første halvår er på 14 mill kr som tilsvarer en EBITDA margin på 10 % mot -15 % i tilsvarende periode i 2013.

### Andre kvartal

Driftsinntektene for forretningsområdet utgjør 76 mill kr i andre kvartal 2013, mot 36 i tilsvarende periode i 2013. EBITDA for andre kvartal er på 10 mill kr som tilsvarer 13 % EBITDA margin mot -19 % i tilsvarende periode i 2013.

### Ordre og marked

Ordreinngangen var -13 mill kr i første halvår som følge av kansellering. Ordreserven utgjør 177 mill mot 324 mill kr på samme tidspunkt i 2013.

Scana Industrier ASA meldte januar 2011 at datterselskapet Scana Offshore Vestby hadde inngått kontrakt med Ecovix på leveranse av offloading stasjoner til Tupi og Guara feltet i Brasil.

Opprinnelig kontraktsverdi var ca 350 mill kr og bestod av leveranser av hydrauliske / mekaniske losse systemer og slanger på 8 FPSO'er. Kunde og operatør har etter kontraktsinngåelse endret fremdriftsplan for prosjektet. Endringen gjør det hensiktsmessig å utsette produksjon av slanger, da slangene har begrenset holdbarhet. Slangene for resterende fartøysystemer ble derfor kansellert av kunden i 2 kvartal. Ny total kontraktsverdi etter kanselleringen er ca 270 mill kr. Gjenværende leveranser knyttet til kontrakten forventes slutført innen utgangen av 2014.

Forhandlingene knyttet til kanselleringen har også gitt endringer i kontrakts betingelser som totalt sett forbedrer Scana's prosjektrisiko og prosjektmargin. Regnskapsmessig effekt er innarbeidet i regnskapet for 2 kvartal.

Scana Offshore Vestby signerte i andre kvartal kontrakt med Teekay på leveranse av et lossesystem til Gina Krog prosjektet.

Scana Skarpenord leverer i løpet av første halvår en omsetning nært opp til budsjett og positiv driftsmargin. Selskapet har vist positiv ordreinngang i forhold til markeder i Kina og Sør-Korea siste kvartal.

## **Scana Property**

### Første halvår

Driftsinntektene utgjør 21 mill kr i første halvår 2014, mot 18 mill kr i tilsvarende periode i 2013. EBITDA for første halvår er på 15 mill kr mot 13 mill kr i tilsvarende periode i 2013.

#### Andre kvartal

Driftsinntektene utgjør 4 mill kr i andre kvartal 2014, mot 14 mill i tilsvarende periode i 2013. EBITDA for andre kvartal er på 1 mill kr mot 11 mill kr i tilsvarende periode i 2013.

Scana Property har i løpet av første halvår solgt flere mindre eiendommer. Arbeidet med "Fjordbris konseptet" går i henhold til plan. Scana Property vurderer fortløpende diverse eiendommer for salg.

### **Øvrige selskap**

Rapporteringen omfatter hovedsakelig virksomhetene Scana Steel Stavanger AS, Scana Steel Söderfors AB og Scana Steel Booforge AB.

#### Første halvår

Driftsinntektene utgjør 326 mill kr i første halvår 2014, mot 316 mill kr i tilsvarende periode i 2013. EBITDA for første halvår er på 0 mill kr som tilsvarer 0 % EBITDA margin mot -6 % i tilsvarende periode i 2013 (-18 mill kr)

#### Andre kvartal

Driftsinntektene utgjør 157 mill kr i andre kvartal 2014, mot 157 mill kr i tilsvarende periode i 2013. EBITDA for andre kvartal er på 1 mill kr som tilsvarer 1 % EBITDA margin mot -8 % i tilsvarende periode i 2013 (-13 mill kr).

#### Ordre og marked

Ordreinngangen var 278 mill kr i første halvår. Ordrereserven utgjør 94 mill kr mot 181 mill kr på samme tidspunkt i 2013. Forretningsområdets netto ordreinnfang var 122 mill kr i andre kvartal.

Det er i løpet av første halvår gjennomført store nedbemanninger i Scana Steel Stavanger. Det ble i andre kvartal besluttet nedleggelse av støpt linje. Gjennomføring av dette vedtaket gjøres i andre halvår.

Scana Steel Söderfors fremforhandlet i andre kvartal en kontrakt med SSAB som er signert i tredje kvartal. Kontrakten er viktig for økt kapasitetsutnyttelse og forbedret lønnsomhet.

Scana Steel Booforge leverer i første halvår omsetning og margin i overkant av budsjett.

### **Utsikter**

Hovedfokus for Scana i 2014 er å gjenskape lønnsomhet innen forretningsområdene. I tillegg vil Scana videreføre prosjektene for strategisk utvikling av konsernet, samt videre arbeid for realisering av eiendomsverdier og aktiva som ikke er definert som kjernevirksomhet.

Konsernet vil fortsatt praktisere en forsiktig investeringspolicy og forventer forbedret kontantstrøm fra regulær drift som vil stabilisere likviditetssituasjonen og muliggjøre sterkere fokus på verdiskapende aktiviteter.

Konsernet er i dialog med banksyndikatet for å fremforhandle justerte vilkår for covenants og adragsstruktur.

Scana arbeider videre med en revidert strategisk plattform for gjenværende Offshore selskap i 2014. Markedet innen produksjon av fremdriftssystemer for spesialskip forventes en forsiktig bedring. Markedet for smidde produkter forventes å fortsette med pressede priser. Scana søker derfor mot nisjepregede markeder med høy foredlingsgrad.

Omlegging av produksjon til mer avanserte og komplette produkter og komponenter til markedet (inkludert olje- og gass) er i god utvikling gjennom nye organisasjonsplattformer i Scana Energy og Scana Propulsion. Det forventes at Scana's markedsposisjon og inntjeningssevne bedres gjennom pågående initiativ i de respektive forretningsområdene. Tiltak for ytterligere å styrke selskapenes markedsposisjon er under gjennomføring.

Det er styrets oppfatning at selskapets likviditetssituasjon fremdeles er utfordrende og det arbeides derfor mot en fremtidig langsiktig finansiering. Selskapets styre og ledelse jobber målbevisst med kostnadsbesparende tiltak som skal sette Scana i stand til å levere lønnsom drift.

*Stavanger, 13. august 2014  
Styret og Konsernsjef  
Scana Industrier ASA*

## Resultatregnskap - Konsern

NOK millioner	Kvartal					Hittil i år		Helår
	K2 14	K2 13	K1 14	K4 13	K3 13	2014	2013	2013
<b>Driftsinntekter</b>	<b>445</b>	<b>406</b>	<b>464</b>	<b>455</b>	<b>388</b>	<b>909</b>	<b>819</b>	<b>1 662</b>
Vareforbruk	148	124	153	82	119	301	259	460
Beholdningsendringer varer i arbeid og ferdigvarer	-6	-6	-10	80	16	-16	-19	77
Lønn og sosiale kostnader	163	169	171	175	138	334	339	652
Andre driftskostnader	133	132	143	147	128	276	268	543
Avskrivninger / nedskrivninger	16	18	15	128	18	31	35	181
Sum driftskostnader	455	437	472	613	419	926	883	1 914
<b>Driftsresultat</b>	<b>-10</b>	<b>-31</b>	<b>-7</b>	<b>-157</b>	<b>-31</b>	<b>-17</b>	<b>-64</b>	<b>-252</b>
Renteinntekter	1	1	1	1	1	2	1	3
Rentekostnader	-7	-9	-8	-9	-8	-15	-15	-32
Netto valutagevinster / tap (-)	10	6	2	8	-6	12	1	3
Andre finansposter	-5	-1	-0	-6	-1	-5	-8	-15
Netto finansposter	-1	-3	-5	-5	-14	-7	-21	-40
<b>Resultat før skatt</b>	<b>-11</b>	<b>-34</b>	<b>-13</b>	<b>-162</b>	<b>-45</b>	<b>-24</b>	<b>-85</b>	<b>-293</b>
Beregnet skattekostnad	-2	-2	2	19	-6	-0	-7	6
<b>Netto resultat knyttet til videreført virksomhet</b>	<b>-9</b>	<b>-31</b>	<b>-15</b>	<b>-181</b>	<b>-39</b>	<b>-24</b>	<b>-78</b>	<b>-298</b>
Netto resultat - avviklet virksomhet	10	1	6	10	14	15	2	25
<b>Netto resultat</b>	<b>1</b>	<b>-30</b>	<b>-9</b>	<b>-171</b>	<b>-26</b>	<b>-8</b>	<b>-77</b>	<b>-274</b>
Henføres til:								
Eiere i morselskapet	1	-31	-9	-171	-26	-8	-79	-276
Minoritetsinteresser	0	1	0	0	0	0	2	2
Resultat pr. aksje	0,01	-0,55	-0,12	-2,28	-0,34	-0,11	-1,82	-4,65
Resultat pr. aksje utvannet	0,01	-0,55	-0,12	-2,28	-0,34	-0,11	-1,82	-4,65
<b>Andre inntekter og kostnader</b>								
Endring ved kontantstrømsikring	3	-1	-2	-3	4	1	2	3
Endring ved sikring nettoinvestering	1	-0	5	5	-12	6	-9	-15
Omregningsdifferanser	10	7	-11	3	-18	-1	24	9
Sum andre inntekter og kostnader	14	6	-8	5	-26	6	18	-3
<b>Totalresultat</b>	<b>14</b>	<b>-25</b>	<b>-17</b>	<b>-166</b>	<b>-52</b>	<b>-2</b>	<b>-59</b>	<b>-277</b>
<b>Nøkkel tall:</b>								
Driftsresultat før avskrivninger - EBITDA	6	-13	8	-29	-13	14	-29	-71
EBITDA i % av driftsinntekter	1 %	-3 %	2 %	-6 %	-3 %	2 %	-3 %	-4 %
Driftsresultat i % av driftsinntekter	-2 %	-8 %	-2 %	-35 %	-8 %	-2 %	-8 %	-15 %
Ordreinnfang - videreført virksomhet	245	341	410	392	378	655	715	1 484
Ordrereserve - videreført virksomhet	682	993	838	896	967	682	993	896

## Balanse - Konsern

NOK millioner	30.06.14	30.06.13	31.03.14	31.12.13	30.09.13	30.06.14	30.06.13	31.12.13
<b>Immaterielle eiendeler</b>	<b>33</b>	<b>96</b>	<b>35</b>	<b>68</b>	<b>96</b>	<b>33</b>	<b>96</b>	<b>68</b>
Utsatt skattefordel	0	18	0	0	17	0	18	0
Varige driftsmidler	501	650	512	575	663	501	650	575
Finansielle anleggsmidler	43	20	42	43	20	43	20	43
<b>Sum anleggsmidler</b>	<b>577</b>	<b>783</b>	<b>588</b>	<b>686</b>	<b>796</b>	<b>577</b>	<b>783</b>	<b>686</b>
Varelager	256	347	250	265	329	256	347	265
Fordringer	469	442	463	522	550	469	442	522
Terminkontrakter, derivater	1	2	1	1	2	1	2	1
Betalingsmidler	85	13	15	63	54	85	13	63
Eiendeler holdt for salg	0	281	164	0	0	0	281	0
<b>Sum omløpsmidler</b>	<b>811</b>	<b>1 084</b>	<b>894</b>	<b>853</b>	<b>935</b>	<b>811</b>	<b>1 084</b>	<b>853</b>
<b>Sum eiendeler</b>	<b>1 388</b>	<b>1 868</b>	<b>1 482</b>	<b>1 538</b>	<b>1 732</b>	<b>1 388</b>	<b>1 868</b>	<b>1 538</b>
Innskutt egenkapital	612	612	612	612	613	612	612	612
Opptjent egenkapital	-210	10	-224	-207	-41	-210	10	-207
Minoritetsinteresser	0	22	0	0	0	0	22	0
<b>Egenkapital</b>	<b>403</b>	<b>645</b>	<b>389</b>	<b>405</b>	<b>571</b>	<b>403</b>	<b>645</b>	<b>405</b>
Rentebærende langsiktig gjeld	4	16	9	17	15	4	16	17
Terminkontrakter, derivater	10	8	9	9	7	10	8	9
Utsatt skatt	27	45	27	32	42	27	45	32
Annen langsiktig gjeld	2	5	2	2	5	2	5	2
<b>Sum langsiktig gjeld</b>	<b>44</b>	<b>74</b>	<b>48</b>	<b>60</b>	<b>70</b>	<b>44</b>	<b>74</b>	<b>60</b>
Rentebærende kortsiktig gjeld	449	459	474	517	557	449	459	517
Terminkontrakter, derivater	6	11	10	11	5	6	11	11
Gjeld holdt for salg	0	89	73	0	0	0	89	0
Annen kortsiktig gjeld	486	590	489	545	529	486	590	545
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>	<b>941</b>	<b>1 149</b>	<b>1 046</b>	<b>1 073</b>	<b>1 090</b>	<b>941</b>	<b>1 149</b>	<b>1 073</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>1 388</b>	<b>1 868</b>	<b>1 482</b>	<b>1 538</b>	<b>1 732</b>	<b>1 388</b>	<b>1 868</b>	<b>1 538</b>
<b>Nøkkel tall:</b>								
Egenkapitalandel	29 %	35 %	26 %	26 %	33 %	29 %	35 %	26 %
Brutto rentebærende gjeld	453	475	483	534	572	453	475	534
Netto rentebærende gjeld	367	463	468	470	518	367	463	470
Gearing (brutto rentebærende gjeld dividert på egenkapital)	1,1	0,7	1,2	1,3	1,0	1,1	0,7	1,3

**Kontantstrømpoppstilling - Konsern**

NOK millioner	Kvartal		Hittil i år		Helår
	K2 14	K2 13	2014	2013	2013
Resultat før skatt	-11	-34	-24	-85	-293
Resultat før skatt - awiklet virksomhet	11	2	19	2	30
Betalt skatt	-2	-1	-3	-2	-1
Gevinst / tap - awiklet virksomhet	-8	-0	-8	-0	-15
Urealiserte verdiendringer, gevinst ved salg av anleggsmidler og ikke kontantstrømposter	23	-15	7	-18	-6
Avskrivninger og nedskrivninger	17	21	34	41	190
Renteinntekter og rentekostnader	6	9	14	16	31
Endring i arbeidskapital	-29	-8	-77	-44	-29
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>7</b>	<b>-26</b>	<b>-38</b>	<b>-91</b>	<b>-93</b>
Salg av anleggsmidler	4	12	25	12	12
Investeringer i anleggsmidler	-10	-13	-12	-20	-51
Salg av eierandel	108	0	129	0	72
Likviditetsbeholdning awiklet virksomhet	-4	0	-4	0	-20
Kjøp av virksomhet	0	1	0	-4	-4
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>98</b>	<b>0</b>	<b>138</b>	<b>-12</b>	<b>9</b>
Opptak av ny langsiktig rentebærende gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	0	0	0
Nedbetaling av langsiktig rentebærende gjeld til kredittinstitusjoner	-5	-0	-5	-1	-1
Opptak av ny kortsiktig rentebærende gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	0	60	135
Netto endring i rentebærende gjeld	-23	-88	-54	-57	-97
Innskutt kapital	0	131	0	131	131
Utbytte	0	0	0	0	0
Betalt andre finanskostnader	-1	-0	-4	-6	-11
Netto betalte renter	-6	-7	-15	-11	-25
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-35</b>	<b>35</b>	<b>-77</b>	<b>117</b>	<b>133</b>
<b>Netto kontantstrøm</b>	<b>70</b>	<b>9</b>	<b>22</b>	<b>14</b>	<b>49</b>
Kontantbeholdning ved periodens begynnelse	15	18	63	13	13
Valutakursendringer på kontanter og kontantekvivalenter	0	1	-0	2	2
<b>Kontantbeholdning ved periodens slutt</b>	<b>85</b>	<b>28</b>	<b>85</b>	<b>28</b>	<b>63</b>

**Oppstilling av endring egenkapital - Konsern**

NOK millioner	Aksje-kapital	Egne aksjer	Annen egenkapital		Fond for omregning		Fond for verdiendringer	Sum	Minoritetsinteresser	Sum egenkapital
			innskutt	egenkapital	egenkapital	sdifferanse				
Pr 01.01.12	360	0	119	71	18	-18	549	20	570	
Totalresultat for perioden				-78	16	2	-61	2	-59	
Opsjonsprogram			0				0		0	
Innskutt kapital	-285		418				134		134	
<b>Egenkapital pr 30.06.13</b>	<b>75</b>	<b>0</b>	<b>537</b>	<b>-7</b>	<b>33</b>	<b>-16</b>	<b>623</b>	<b>22</b>	<b>645</b>	

NOK millioner	Aksje-kapital	Egne aksjer	Annen egenkapital		Fond for omregning		Fond for verdiendringer	Sum	Minoritetsinteresser	Sum egenkapital
			innskutt	egenkapital	egenkapital	sdifferanse				
Pr 01.01.13	360	0	119	71	18	-18	549	20	570	
Totalresultat for perioden				-276	-6	3	-278	2	-277	
Opsjonsprogram			0				0		0	
Minoritet - awiklet virksomhet							0	-22	-22	
Endring innskutt kapital	-285		418				134		134	
<b>Egenkapital pr 31.12.13</b>	<b>75</b>	<b>0</b>	<b>537</b>	<b>-204</b>	<b>12</b>	<b>-15</b>	<b>405</b>	<b>0</b>	<b>405</b>	

NOK millioner	Aksje-kapital	Egne aksjer	Annen egenkapital		Fond for omregning		Fond for verdiendringer	Sum	Minoritetsinteresser	Sum egenkapital
			innskutt	egenkapital	egenkapital	sdifferanse				
Pr 01.01.14	75	0	537	-204	12	-15	405	0	405	
Totalresultat for perioden				-8	5	1	-2	0	-2	
Opsjonsprogram			0				0		0	
Minoritet - awiklet virksomhet							0	0	0	
Endring innskutt kapital	0		0				0		0	
<b>Egenkapital pr 30.06.14</b>	<b>75</b>	<b>0</b>	<b>537</b>	<b>-213</b>	<b>17</b>	<b>-14</b>	<b>403</b>	<b>0</b>	<b>403</b>	



## Noter - Konsernregnskap

### Note 1 - Overordnet informasjon

Scana Industrier ASA konsernregnskap for første halvår 2014 ble godkjent på styremøte 13. august 2014. Regnskapstallene er ikke reviderte. Delårsrapporten er utarbeidet i tråd med IAS 34 Delårsrapportering. Konsernet har benyttet samme regnskapsprinsipper og beregningsmetoder som ved siste årsregnskap.

### Note 2 - Segmenter

NOK millioner	Kvartal					Hittil i år		Helår
	K2 14	K2 13	K1 14	K4 13	K3 13	2014	2013	2013
<b>Energy:</b>								
Driftsinntekter	150	136	154	169	134	304	282	585
EBITDA	9	2	9	5	3	19	-0	7
EBITDA margin	6 %	2 %	6 %	3 %	2 %	6 %	0 %	1 %
Ordreinnngang	130	103	115	138	102	245	205	446
Ordrereserve	276	359	301	333	355	276	359	333
<b>Propulsion:</b>								
Driftsinntekter	80	95	87	73	82	167	193	347
EBITDA	-1	4	-7	-12	-2	-8	8	-6
EBITDA margin	-2 %	5 %	-8 %	-17 %	-2 %	-5 %	4 %	-2 %
Ordreinnngang	51	63	93	79	99	144	113	291
Ordrereserve	135	131	163	155	147	135	131	155
<b>Offshore:</b>								
Driftsinntekter	76	36	64	68	48	140	76	192
EBITDA	10	-7	4	-15	0	14	-11	-26
EBITDA margin	13 %	-19 %	7 %	-22 %	1 %	10 %	-15 %	-13 %
Ordreinnngang	-59	38	46	49	20	-13	123	192
Ordrereserve	177	324	261	278	296	177	324	278
<b>Other Business:</b>								
Driftsinntekter	157	157	168	179	147	326	316	643
EBITDA	1	-13	-1	0	-8	0	-18	-26
EBITDA margin	1 %	-8 %	-1 %	0 %	-5 %	0 %	-6 %	-4 %
Ordreinnngang	122	137	156	125	157	278	274	556
Ordrereserve	94	181	113	130	169	94	181	130
<b>Property:</b>								
Driftsinntekter	4	14	17	5	4	21	18	27
EBITDA	1	11	14	1	1	15	13	15
<b>Other / Elimination:</b>								
Driftsinntekter	-22	-33	-27	-40	-27	-49	-66	-132
EBITDA	-14	-11	-12	-8	-7	-26	-20	-35

**Note 3 - Rentebærende gjeld**

<i>Pr. 30.06.14</i>	Kortsiktig	Langsiktig
Sum rentebærende gjeld	448 752	4 150
<i>Pr. 30.06.13</i>	Kortsiktig	Langsiktig
Sum rentebærende gjeld	458 995	16 449

Rentebærende gjeld består av term loan opprinnelig pålydende MSEK 348, en flerluta kassakreditt på MNOK 130 og en bankgaranti ramme på MNOK 150. Lånefasilitet ble inngått mars 2012 med løpetid på 3 år. Konsernet har fremforhandlet waiver med banksyndikatet for andre kvartal.

Scana har i andre kvartal 2014 betalt avdrag på syndikatlånet med MSEK 27,5. I tillegg er lån mot Handelsbanken nedkuttet med 4,6 MNOK.

**Note 4 - Verdivurdering knyttet til verdifall**

Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler nedskrives til gjennvinnbart beløp når gjennvinnbart 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 2014-2018. Dette innebærer at det vil hefte usikkerhet ved utfallet av beregningene.

Konsernet har ikke foretatt nedskrivninger i andre kvartal 2014. Det er gjennom bruk av nedskrivningstester ikke identifisert mindreverdier knyttet til varige driftsmidler i konsernet.

**Note 5 - Salg av virksomhet**

Salget av datterselskapene Scana Offshore Technology AS, Scana Offshore Services Inc. og verkstedet ved Scana Offshore Vestby AS er gjennomført. Kjøper er Aquamarine Subsea AS som er eid av HitecVision fond VI.

Selskapene hadde en samlet omsetning tilsvarende MNOK 212 i 2013 og omfatter omkring 130 ansatte. Overdragelse av aksjene ble gjennomført i mai 2014. Salget gir en positiv regnskapsmessig effekt.

Scana Offshore Services ble i 2008 kjøpt av lokale gründere i Houston, USA. Selskapet har det siste året hatt en meget positiv utvikling, og har etter innflytting i større produksjonslokaler og introduksjon av egne produkter økt sine markedsandeler i Mexicogolfen. Scana Offshore Technology ble etablert i 2006 på Jørpeland utenfor Stavanger. Selskapet leverer tjenester innen vedlikehold og reparasjon av utstyr til olje- og gassindustrien. Scana Offshore Vestby ble dannet etter oppkjøp av Brødrene Johnsen AS og AMT AS i 2006. Verksteddelen av Scana Offshore Vestby leverer blant annet vedlikeholdstjenester av stigerør.

Tabellen nedenfor viser resultatoppstilling for selskapene som inngår i transaksjonen.

**Note 5 - Salg av virksomhet**

NOK	Kvartal					Hittil i år		Helår
	K2 14	K2 13	K1 14	K4 13	K3 13	2014	2013	
Driftsinntekter	46	54	80	62	51	126	99	212
Driftskostnader	43	52	72	62	47	115	98	207
<b>Driftsresultat</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>7</b>	<b>1</b>	<b>4</b>	<b>11</b>	<b>1</b>	<b>5</b>
Resultat før skatt	3	3	7	1	4	11	1	6
Skattekostnad	2	1	2	1	1	4	1	2
<b>Netto resultat - avviklet virksomhet</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>4</b>	<b>7</b>	<b>0</b>	<b>4</b>

**Note 6 - Andre inntekter og kostnader under oppstillingen av totalresultatet**

Oppstillingen viser verdiendring knyttet til kontantstrømsikring som vedrører sikring av strømprisen i virksomhetene i Sverige og Scana Steel Stavanger AS og kontantstrømsikring 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.

**Note 7 - 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 i sin helhet nedskrevet i konsernet.

**Note 8 - Resultat pr aksje**

NOK	Kvartal					Hittil i år		Helår
	K2 14	K2 13	K1 14	K4 13	K3 13	2014	2013	
Resultat pr. aksje - videreført virksomhet	-0,12	-0,55	-0,20	-2,41	-0,52	-0,31	-1,81	-5,03
Resultat pr. aksje utvannet - videreført virksomhet	-0,12	-0,55	-0,20	-2,41	-0,52	-0,31	-1,81	-5,03
Resultat pr. aksje - avviklet virksomhet	0,13	-0,00	0,08	0,13	0,18	0,20	-0,01	0,39
Resultat pr. aksje utvannet - avviklet virksomhet	0,13	-0,00	0,08	0,13	0,18	0,20	-0,01	0,39
Resultat pr. aksje	0,01	-0,55	-0,12	-2,28	-0,34	-0,11	-1,82	-4,65
Resultat pr. aksje utvannet	0,01	-0,55	-0,12	-2,28	-0,34	-0,11	-1,82	-4,65