

Kvartalsrapport 3. kvartal 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.

EBITDA kraftig forbedret men fortsatt utfordringer;

- Omsetning 371 mill kr i tredje kvartal 2014, med EBITDA på 10 mill kr.
- Scana Offshore viser fortsatt en positiv utvikling og leverer positiv EBITDA margin på 7% i tredje kvartal.
- EBITDA er forbedret med 65 mill kr hittil i år sammenlignet med samme periode i 2013
- Ordreinngang i tredje kvartal er under selskapets forventninger
- Kostnadsreduksjonene får gradvis effekt og underliggende drift er forbedret
- Fremlagte tall er delvis preget av ekstraordinære inntekter og -kostnader

Resultat

Konsernets samlede omsetning i tredje kvartal 2014 ble 371 mill kr mot 388 mill kr i samme periode 2013. Dette er en nedgang på 4 %. EBITDA ble 10 mill kr som tilsvarer en EBITDA margin på 3 % mot -3 % i tilsvarende periode i 2013 (-13 mill kr). I forbindelse med pågående prosesser har konsernet høye påløpte kostnader som belaster resultatet direkte.

Ordreinngang i tredje kvartal ble 315 mill kr. Ordreservene ved utgangen av tredje kvartal 2014 var 595 mill kr (korrigert for kanselleringer i andre kvartal).

Netto finansposter var på -6 mill kr tredje kvartal 2014, mot -14 mill kr tredje kvartal 2013. Disse består hovedsakelig av agioposter med 3 mill kr og netto rentekostnader med -6 mill kr, samt netto andre finansposter på -3 mill kr. Scana sikrer alle vesentlige kontrakter i utenlandsk valuta. Midlertidige verdiendringer resultatføres mot finansregnskapet ihht IFRS.

Beregnet skattekostnad tredje kvartal er -7 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 tredje kvartal har slike instrumenter hatt positiv effekt som tilsvarer 6 mill kr.

Resultat pr. aksje ble -0,10 kr for tredje kvartal.

Utvikling nøkkeltall;

NOK millioner	Kvartal					Hittil i år		Helår
	K3 14	K3 13	K2 14	K1 14	K4 13	2014	2013	2013
Driftsinntekter	371	388	445	464	455	1 280	1 207	1 662
EBITDA	10	-13	6	8	-29	24	-41	-71
Driftsresultat EBIT	-5	-31	-10	-7	-157	-22	-95	-252
Driftsmargin %	-1 %	-8 %	-2 %	-2 %	-35 %	-2 %	-8 %	-15 %
Resultat før skatt	-12	-45	-11	-13	-162	-35	-130	-293
Ordreinngang	315	378	245	410	392	970	1 093	1 484
Ordrereserve	595	967	682	838	896	595	967	896

Kontantstrøm

Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter utgjorde 18 mill kr i tredje kvartal, hvorav 25 mill kr kan henføres til endring i arbeidskapitalbinding. Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var -5 mill kr. Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter er -6 mill kr. I finansieringsaktiviteter utgjør renter -6 mill kr. Netto kontantstrøm i tredje kvartal var etter dette 6 mill kr.

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

Balanse og kapitalforhold

Totalbalansen ved utgangen av tredje kvartal 2014 var 1.291 mill kr, mot 1.538 mill kr ved utgangen av 2013. Konsernets netto rentebærende gjeld utgjør 350 mill kr. Bokført egenkapital på 392 mill kr tilsvarer 5,22 kr per aksje og 30 % egenkapitalandel.

Konsernet har mottatt waiver for tredje kvartal. Waiver, likviditetsrisiko og fortsatt drift er beskrevet i Note 8 og 9.

Aksjekursutvikling

Scana-aksjens sluttnotering ved utgangen av tredje kvartal var 1,31 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.

Tredje kvartal

Driftsinntektene utgjør 131 mill kr i tredje kvartal 2014, mot 134 mill kr i tilsvarende periode i 2013. EBITDA for tredje kvartal er på 0 mill kr som tilsvarer 0% EBITDA margin mot 2% i tilsvarende periode i 2013.

EBITDA hittil i år er forbedret med 16 mill kr sammenlignet med samme periode i 2013.

Ordre og marked

Forretningsområdets netto ordreinnfang var 95 mill kr i tredje kvartal. Ordreserven utgjør 225 mill kr mot 355 mill kr på samme tidspunkt i 2013.

Ordreserven er lav og preget av stor omløpshastighet. Det er igangsatt tiltak for å øke salget innenfor olje & gass samt energi og marine.

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

Organisatorisk utforming av Scana Energy for bedret lønnsomhet og kapabilitet videreføres i 4 kvartal.

Samling av Scana Machining til en lokasjon er gjennomført i 3 kvartal.

Scana Propulsion

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

Tredje kvartal

Driftsinntektene utgjør 81 mill kr i tredje kvartal 2014, mot 82 mill kr i tilsvarende periode i 2013. EBITDA for tredje kvartal er på 2 mill kr som tilsvarer 2 % EBITDA margin, mot -2 % i tilsvarende periode i 2013.

Ordre og marked

Ordreinngangen var 79 mill kr i tredje kvartal. Ordreserven utgjør 133 mill kr mot 147 mill kr på samme tidspunkt i 2013.

Forretningsområdet er avhengig av å inngå nysalgskontrakter i løpet av Q4 for å opprettholde dagens aktivitetsnivå.

Viktig internasjonal kontrakt vunnet innen offshore segmentet i perioden.

Kostnadsreducerende tiltak som er under gjennomføring gir effekt i 4. kvartal.

Scana Offshore

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

Driftsinntektene for forretningsområdet utgjør 65 mill kr i tredje kvartal 2013, mot 48 i tilsvarende periode i 2013. EBITDA for tredje kvartal er på 6 mill kr som tilsvarer 9 % EBITDA margin mot 1 % i tilsvarende periode i 2013.

EBITDA er forbedret med 31 mill kr hittil i år sammenlignet med samme periode i 2013.

Ordre og marked

Ordreinngangen var 29 mill kr i tredje kvartal. Ordreserven utgjør 134 mill mot 296 mill kr på samme tidspunkt i 2013.

Offloading kontrakten i Brasil vil være tilnærmet slutført innen utgangen av 2014.

Nedskrivning av varelager med 10 mill kr i forbindelse med skraping av utstyr tilknyttet FPSOcean er gjennomført og belaster EBITDA med samme beløp.

God ordreinngang for Scana Skarpenord hittil i 2014.

Scana Property

Driftsinntektene utgjør 17 mill kr i tredje kvartal 2014, mot 4 mill i tilsvarende periode i 2013. EBITDA for tredje kvartal er på 15 mill kr mot 1 mill kr i tilsvarende periode i 2013.

Scana Property har i tredje kvartal solgt flere mindre næringseiendommer. Regnskapsmessig effekt er 13 mill kr.

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

Øvrige selskap

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

Driftsinntektene utgjør 100 mill kr i tredje kvartal 2014, mot 147 mill kr i tilsvarende periode i 2013. EBITDA for tredje kvartal er på -6 mill kr som tilsvarer -6 % EBITDA margin mot -5 % i tilsvarende periode i 2013 (-8 mill kr).

EBITDA er forbedret med 20 mill kr hittil i år sammenlignet med samme periode i 2013.

Ordre og marked

Ordreinngangen var 111 mill kr i tredje kvartal. Ordreserven utgjør 103 mill kr mot 169 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.

Driftshavari i smi-pressen i Scana Steel Söderfors medførte forlenget driftsstans knyttet til sommervedlikehold og ekstraordinære utgifter. Forsikringsoppgjør knyttet til havariet er uavklart.

Nedleggelse av støpt prosjektlinje besluttet og under gjennomføring i Scana Steel Stavanger.

Strukturelle prosesser samt evaluering av portefølje vurderes fortløpende innen forretningsområdet.

Scana har i tredje kvartal 2014 ikke mottatt betaling på ca 44 mill kr fra Leshan Scana Machinery i henhold til avtalt betalingsplan.

Utsikter

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 en forlengelse av finansieringsavtalen med justerte vilkår.

Markedet for Energys produkter forventes fortsatt preget av pressede priser. Scana søker derfor mot nisjepregede deler av markedet med høy foredlingsgrad.

Innen markedet for fremdriftssystemer forventer vi en forsiktig bedring men med større geografisk spredning i markedet enn tidligere. Propulsions servicevirksomhet forventes å være stabil i tiden fremover.

Scana Skarpenord har gjennom siste året hatt en forsiktig positiv utvikling. Det forventes at denne trenden vil fortsette i forhold til nye prosjekt i Korea og Kina. Samtidig vil selskapet i sterkere grad retter seg inn mot olje og gass.

Scana Offshore Vestby posisjonerer seg mot nødvendige kontrakter kommende kvartal for å opprettholde dagens aktivitetsnivå i 2015.

Det forventes at Scana's inntjeningssevne bedres gjennom pågående kostnads initiativ innen de respektive forretningsområdene. Tiltak for ytterligere å styrke selskapenes markedsposisjon er under gjennomføring.

Det er styrets oppfatning at selskapets likviditetssituasjon fremdeles er krevende. Det jobbes aktivt mot en fremtidig langsiktig finansiering, noe som vurderes som kritisk for konsernet.

Selskapets styre og ledelse jobber målbevisst med produktivitet og kostnadsbesparende tiltak som skal sette Scana i stand til å levere lønnsom drift.

*Stavanger, 22. oktober 2014
Styret og Konsernsjef
Scana Industrier ASA*

Resultatregnskap - Konsern

NOK millioner	Kvartal					Hittil i år		Helår
	K3 14	K3 13	K2 14	K1 14	K4 13	2014	2013	2013
Driftsinntekter	371	388	445	464	455	1 280	1 207	1 662
Vareforbruk	118	119	148	153	82	419	378	460
Beholdningsendringer varer i arbeid og ferdigvarer	20	16	-6	-10	80	4	-3	77
Lønn og sosiale kostnader	117	138	163	171	175	451	477	652
Andre driftskostnader	106	128	133	143	147	382	396	543
Avskrivninger / nedskrivninger	15	18	16	15	128	47	53	181
Sum driftskostnader	376	419	455	472	613	1 302	1 301	1 914
Driftsresultat	-5	-31	-10	-7	-157	-22	-95	-252
Renteinntekter	1	1	1	1	1	3	2	3
Rentekostnader	-7	-8	-7	-8	-9	-22	-23	-32
Netto valutagevinster / tap (-)	3	-6	10	2	8	15	-5	3
Andre finansposter	-4	-1	-5	-0	-6	-9	-9	-15
Netto finansposter	-6	-14	-1	-5	-5	-13	-35	-40
Resultat før skatt	-12	-45	-11	-13	-162	-35	-130	-293
Beregnet skattekostnad	-7	-6	-2	2	19	-7	-13	6
Netto resultat knyttet til videreført virksomhet	-5	-39	-9	-15	-181	-28	-117	-298
Netto resultat - avviklet virksomhet	-3	14	10	6	10	12	15	25
Netto resultat	-8	-26	1	-9	-171	-16	-102	-274
Henføres til:								
Eiere i morselskapet	-8	-26	1	-9	-171	-16	-104	-276
Minoritetsinteresser	0	0	0	0	0	0	2	2
Resultat pr. aksje	-0,10	-0,34	0,01	-0,12	-2,28	-0,21	-1,93	-4,65
Resultat pr. aksje utvannet	-0,10	-0,34	0,01	-0,12	-2,28	-0,21	-1,93	-4,65
Andre inntekter og kostnader								
Endring ved kontantstrømsikring	1	4	3	-2	-3	2	6	3
Endring ved sikring nettoinvesteringer	5	-12	1	5	5	11	-20	-15
Omregningsdifferanser	-10	-18	10	-11	3	-10	6	9
Sum andre inntekter og kostnader	-3	-26	14	-8	5	3	-8	-3
Totalresultat	-11	-52	14	-17	-166	-13	-110	-277
Nøkkeltall:								
Driftsresultat før avskrivninger - EBITDA	10	-13	6	8	-29	24	-41	-71
EBITDA i % av driftsinntekter	3 %	-3 %	1 %	2 %	-6 %	2 %	-3 %	-4 %
Driftsresultat i % av driftsinntekter	-1 %	-8 %	-2 %	-2 %	-35 %	-2 %	-8 %	-15 %
Ordreinnang - videreført virksomhet	315	378	245	410	392	970	1 093	1 484
Ordrereserve - videreført virksomhet	595	967	682	838	896	595	967	896

Balanse - Konsern

NOK millioner	30.09.14	30.09.13	30.06.14	31.03.14	31.12.13
Immaterielle eiendeler	31	96	33	35	68
Utsatt skattefordel	0	17	0	0	0
Varige driftsmidler	492	663	501	512	575
Aksjer i tilknyttede selskap	19	19	20	19	20
Andre langsiktige eiendeler	4	1	23	23	22
Sum anleggsmidler	547	796	577	588	686
Varelager	231	329	256	250	265
Kundefordringer	308	399	376	373	404
Terminkontrakter, derivater	1	2	1	1	1
Andre kortsiktige fordringer	112	151	93	90	119
Betalingsmidler	92	54	85	15	63
Eiendeler holdt for salg	0	0	0	164	0
Sum omløpsmidler	744	935	811	894	853
Sum eiendeler	1 291	1 732	1 388	1 482	1 538
Innskutt egenkapital	612	613	612	612	612
Opptjent egenkapital	-221	-41	-210	-224	-207
Minoritetsinteresser	0	0	0	0	0
Egenkapital	392	571	403	389	405
Rentebærende langsiktig gjeld	3	15	4	9	17
Terminkontrakter, derivater	10	7	10	9	9
Utsatt skatt	18	42	27	27	32
Annen langsiktig gjeld	4	5	2	2	2
Sum langsiktig gjeld	35	70	44	48	60
Rentebærende kortsiktig gjeld	438	557	449	474	517
Leverandørgjeld	187	245	167	179	187
Forskudd fra kunder	48	75	79	98	125
Terminkontrakter, derivater	4	5	6	10	11
Gjeld holdt for salg	0	0	0	73	0
Annen kortsiktig gjeld	188	209	240	211	232
Sum kortsiktig gjeld	864	1 090	941	1 046	1 073
Sum gjeld og egenkapital	1 291	1 732	1 388	1 482	1 538
Nøkkeltall:					
Egenkapitalandel	30 %	33 %	29 %	26 %	26 %
Brutto rentebærende gjeld	441	572	453	483	534
Netto rentebærende gjeld	350	518	367	468	470
Gearing (brutto rentebærende gjeld dividert på egenkapital)	1,1	1,0	1,1	1,2	1,3

Kontantstrømpoppstilling - Konsern

NOK millioner	Kvartal		Hittil i år		Helår
	K3 14	K3 13	2014	2013	2013
Resultat før skatt	-12	-45	-35	-130	-293
Resultat før skatt - avviklet virksomhet	-3	14	16	17	30
Betalt skatt	-1	-2	-4	-4	-1
Gevinst / tap - avviklet virksomhet	3	-5	-5	-6	-15
Urealiserte verdiendringer, gevinst ved salg av anleggsmidler og ikke kontantstrømposter	-16	20	-26	2	-6
Avskrivninger og nedskrivninger	15	20	49	61	190
Renteinntekter og rentekostnader	6	7	19	22	31
Endring i arbeidskapital	25	-62	-34	-107	-29
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	18	-53	-20	-145	-93
Salg av anleggsmidler	14	0	39	12	12
Investeringer i anleggsmidler	-19	-20	-31	-41	-51
Salg av eierandel	0	41	129	41	72
Likviditetsbeholdning avviklet virksomhet	0	-16	-4	-16	-20
Kjøp av virksomhet	-1	0	-0	-4	-4
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-5	5	132	-7	9
Opptak av ny langsiktig rentebærende gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	0	0	0
Nedbetaling av langsiktig rentebærende gjeld til kredittinstitusjoner	-0	0	-5	-1	-1
Opptak av ny kortsiktig rentebærende gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	0	60	135
Netto endring i rentebærende gjeld	1	81	-53	24	-97
Innskutt kapital	0	0	0	131	131
Utbytte	0	0	0	0	0
Betalt andre finanskostnader	-1	-0	-5	-6	-11
Netto betalte renter	-6	-7	-21	-17	-25
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-6	74	-83	191	133
Netto kontantstrøm	6	26	29	39	49
Kontantbeholdning ved periodens begynnelse	85	28	63	13	13
Valutakursendringer på kontanter og kontantekvivalenter	-0	0	-0	2	2
Kontantbeholdning ved periodens slutt	92	54	92	54	63

Oppstilling av endring egenkapital - Konsern

NOK millioner	Aksjekapita	Egne aksjer	Annen egenkapital		Fond for omregning		Fond for verdiendringer	Sum	Minoritetsinteresser	Sum egenkapital
			innskutt egenkapital	annen egenkapital	s	r				
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 - avviklet virksomhet							0	-22	-22	
Endring innskutt kapital	-285		418				134		134	
Egenkapital pr 31.12.13	75	0	537	-204	12	-15	405	0	405	

NOK millioner	Aksjekapita	Egne aksjer	Annen egenkapital		Fond for omregning		Fond for verdiendringer	Sum	Minoritetsinteresser	Sum egenkapital
			innskutt egenkapital	annen egenkapital	s	r				
Pr 01.01.14	75	0	537	-204	12	-15	405	0	405	
Totalresultat for perioden				-16	0	2	-13	0	-13	
Opsjonsprogram			0				0		0	
Minoritet - avviklet virksomhet							0	0	0	
Endring innskutt kapital	0		0				0		0	
Egenkapital pr 30.09.14	75	0	537	-220	12	-12	392	0	392	

Noter - Konsernregnskap

Note 1 - Overordnet informasjon

Scana Industrier ASA konsernregnskap for tredje kvartal 2014 ble godkjent på styremøte 22. oktober 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. Alle tall er oppgitt i NOK millioner.

Note 2 - Segmenter

NOK millioner	Kvartal					Hittil i år		Helår
	K3 14	K3 13	K2 14	K1 14	K4 13	2014	2013	2013
Energy:								
Driftsinntekter	131	134	150	154	169	436	416	585
EBITDA	-0	3	9	9	5	18	2	7
EBITDA margin	0 %	2 %	6 %	6 %	3 %	4 %	0 %	1 %
Anleggsmidler	232	267	236	240	255	232	267	255
Omløpsmidler	219	253	239	246	243	219	253	243
Gjeld	292	344	305	318	324	292	344	324
Ordreinnngang	95	102	130	115	138	341	308	446
Ordrereserve	225	355	276	301	333	225	355	333
Propulsion:								
Driftsinntekter	81	82	80	87	73	248	274	347
EBITDA	2	-2	-1	-7	-12	-6	6	-6
EBITDA margin	2 %	-2 %	-2 %	-8 %	-17 %	-2 %	2 %	-2 %
Anleggsmidler	96	124	99	97	96	96	124	96
Omløpsmidler	114	88	131	137	113	114	88	113
Gjeld	171	111	186	184	150	171	111	150
Ordreinnngang	79	99	51	93	79	223	211	291
Ordrereserve	133	147	135	163	155	133	147	155
Offshore:								
Driftsinntekter	65	48	76	64	68	205	124	192
EBITDA	6	0	10	4	-15	20	-11	-26
EBITDA margin	9 %	1 %	13 %	7 %	-22 %	10 %	-9 %	-13 %
Anleggsmidler *	20	92	24	25	95	20	92	95
Omløpsmidler *	111	199	145	269	186	111	199	186
Gjeld *	78	189	118	215	207	78	189	207
Ordreinnngang	29	20	-59	46	49	17	143	192
Ordrereserve	134	296	177	261	278	134	296	278

* Balanseverdier reduseres 2014.2Q på grunn av salg av virksomhet

Note 2 - Segmenter (fortsettelse)

NOK millioner	Kvartal					Hittil i år		Helår
	K3 14	K3 13	K2 14	K1 14	K4 13	2014	2013	2013
Other Business:								
Driftsinntekter	100	147	157	168	179	426	463	643
EBITDA	-6	-8	1	-1	0	-6	-26	-26
EBITDA margin	-6 %	-5 %	1 %	-1 %	0 %	-1 %	-6 %	-4 %
Anleggsmidler	206	267	209	213	221	206	267	221
Omløpsmidler	215	295	239	266	251	215	295	251
Gjeld	294	440	303	398	379	294	440	379
Ordreinnngang	111	157	122	156	125	389	431	556
Ordrereserve	103	169	94	113	130	103	169	130
Property:								
Driftsinntekter	17	4	4	17	5	38	21	27
EBITDA	15	1	1	14	1	29	14	15
Anleggsmidler	134	70	134	205	63	134	70	63
Omløpsmidler	38	24	22	19	7	38	24	7
Gjeld	51	94	46	113	124	51	94	124
HQ / Elimination:								
Driftsinntekter	-23	-27	-22	-27	-40	-72	-92	-132
EBITDA	-5	-7	-14	-12	-8	-31	-27	-35
Anleggsmidler	-141	-24	-125	-192	-44	-141	-24	-44
Omløpsmidler	46	76	36	-43	52	46	76	52
Gjeld	12	-17	28	-135	-50	12	-17	-50
Scana Group:								
Driftsinntekter	371	388	445	464	455	1 280	1 207	1 662
EBITDA	10	-13	6	8	-29	24	-41	-71
EBITDA margin	3 %	-3 %	1 %	2 %	-6 %	2 %	-3 %	-4 %
Anleggsmidler	547	796	577	588	686	547	796	686
Omløpsmidler	744	935	811	894	853	744	935	853
Gjeld	899	1 160	985	1 093	1 133	899	1 160	1 133
Ordreinnngang	315	378	245	410	392	970	1 093	1 484
Ordrereserve	595	967	682	838	896	595	967	896

Note 3 - Rentebærende gjeld

NOK millioner		
Pr. 30.09.14	Kortsiktig	Langsiktig
Finansielle leasing	4	3
Kassekreditt	103	
Factoring	52	
Syndikatlån SEK	277	
Ubetalte renter	2	
Sum rentebærende gjeld	<u>438</u>	<u>3</u>
Pr. 30.09.13	Kortsiktig	Langsiktig
Finansielle leasing	4	11
Kassekreditt	121	
Factoring	58	
Syndikatlån SEK	316	
Banklån Handelsbanken	1	4
Syndikatlån USD	52	
Ubetalte renter	3	
Sum rentebærende gjeld	<u>557</u>	<u>15</u>

Vedrørende finansielle leasingforpliktelser, factoring og ubetalte renter vises det til beskrivelse i årsrapporten 2013.

Syndikatlånavtalen består av et term loan opprinnelig pålydende MSEK 348, en fler valuta kassekreditt på MNOK 130 samt en bankgarantiramme på MNOK 150. Lånefasilitetene ble inngått mars 2012 med løpetid på 3 år. Syndikatlånet på MSEK 348 har en halvårlig avdragsprofil med MSEK 27,5 per avdrag. I 2014 ble første avdrag betalt i mai. Andre avdrag er utsatt til oktober 2014. Lånet belastes med en rente på STIBOR + en margin på 3,75%. For øvrig omtale av Syndikatlån SEK se årsrapporten 2013.

Konsernet er i brudd med de opprinnelige lånevilkårene per tredje kvartal 2014 knyttet til leverage ratio og minimumslikviditet. Konsernet har mottatt waiver for lånevilkårene for tredje kvartal 2014 i tillegg til avdragsutsettelse. Gjelden er klassifisert som kortsiktig per 30.09.14.

Konsernet er i dialog med banksyndikatet for å fremforhandle forlenget løpetid med justerte vilkår.

Note 4 - Verddivurdering knyttet til verdifall

Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler nedskrives til gjenwinbart beløp når gjenwinbart beløp er lavere enn eiendelens balanseførte verdi. Bruksverdien er nåverdien av fremtidige kontantstrømmer som forventes å oppstå av en eiendel eller en kontantgenerende 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 de neste fem årene. Dette innebærer at det vil hente usikkerhet ved utfallet av beregningene. Det henvises til årsrapporten 2013 note 8 for ytterligere informasjon om prinsipp for nedskrivning.

Hvor det foreligger indikator for nedskrivning er det foretatt nedskrivningstest knyttet til varige driftsmidler i konsernet. Konsernet har ikke foretatt nedskrivninger i tredje kvartal 2014.

Note 5 - Andre inntekter og kostnader under oppstillingen av totalresultatet

Oppstillingen viser verdiendring knyttet til kontantstrømsikring 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.

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 i sin helhet nedskrevet i konsernet. (Ikke balanseført utsatt skattefordel var per 31.12.13 ca. MNOK120). Fremførbare skattemessige underskudd som ikke Skattekostnad/inntekt er i hovedsak knyttet til virksomheten i Sverige.

Note 7 - Resultat pr aksje

NOK	Kvartal					Hittil i år		Helår 2013
	K3 14	K3 13	K2 14	K1 14	K4 13	2014	2013	
Resultat pr. aksje - videreført virksomhet	-0,06	-0,52	-0,12	-0,20	-2,41	-0,38	-2,18	-5,03
Resultat pr. aksje utvannet - videreført virksomhet	-0,06	-0,52	-0,12	-0,20	-2,41	-0,38	-2,18	-5,03
Resultat pr. aksje - awiklet virksomhet	-0,04	0,18	0,13	0,08	0,13	0,17	0,24	0,39
Resultat pr. aksje utvannet - awiklet virksomhet	-0,04	0,18	0,13	0,08	0,13	0,17	0,24	0,39
Resultat pr. aksje	-0,10	-0,34	0,01	-0,12	-2,28	-0,21	-1,93	-4,65
Resultat pr. aksje utvannet	-0,10	-0,34	0,01	-0,12	-2,28	-0,21	-1,93	-4,65

Note 8 - Forfallsanalyse - finansielle forpliktelser

Tabellen nedenfor viser forfallstruktur for finansielle forpliktelser per 30.09.14. Fremtidige forfall de neste 15 måneder er brutt ned kvartalsvis og deretter på årlig basis. I kolonnen 2018 fremkommer gjeld som forfaller 2018 eller senere.

	Per 30.09.14	2014.4Q	2015.1Q	2015.2Q	2015.3Q	2015.4Q	2016	2017	2018
Finansiell leasing	7,0	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	1,8	1,8	0,9
Kassekreditt	103,0								
Factoring	51,6								
Syndikatlån SEK	277,4	24,4	253,0						
Banklån Handelsbanken	0,1	0,1							
Terminkontrakter, derivater	12,0								
Renter	2,3	5,5	5,5	5,5	5,5	5,5	22,0	22,0	22,0
Sum utbetalinger		30,5	259,0	6,0	6,0	6,0	23,8	23,8	22,9

Syndikatavtalen har løpetid til 22. mars 2015.

Forfallsprofilen til terminkontrakter og derivater er satt med forfall i fjerde kvartal 2014 med unntak av rentebytteavtalen (bokført forpliktelse MNOK 9,9) som forfaller i 2016. Disse netto forpliktelsene har ingen likviditets effekt. Fremtidige rentebetalinger er basert på benyttet trekkfasiliteter og rentebetingelser på balansedagen.

Konsernet overvåker likviditetssituasjonen på kort og lang sikt gjennom aktiv overvåking og tett dialog med datterselskapene. I tillegg har konsernet iverksatt strategiske tiltak for å styrke de operative enhetene i konsernet og redusere arbeidskapitalen. Konsernet har en bankbeholdning per 30.09.14 på MNOK 91,7. Av bankinnskudd på MNOK 91,7 er MNOK 61,7 sperrede midler. Konsernet har trukket MNOK 103 av kassekredittlimit på MNOK 130 ved kvartalskiftet. Total likviditetsreserve per 30.09.14 var MNOK 57. Konsernets samlede likviditetsreserve sett i sammenheng med selskapets strategiske initiativ, vurderes som stram, men tilstrekkelig. Det vises for øvrig til note 9 vedrørende fortsatt drift.

Note 9 - Fortsatt drift

Basert på konsernets prognoser og forretningsplaner, bekrefter styret, at regnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift og at denne forutsetningen er tilstede.

Utfordringen for konsernet som følge av finanskrisen og den etterfølgende europeiske gjeldskrisen, har vært mer langvarig og større enn konsernet forventet. Dette på grunn av omfanget og varigheten av markedssvekkelsen, kombinert med en historisk meget sterk norsk og svensk krone. Styret vurderer likevel at konsernet gradvis vil gjenvinne lønnsomhet gjennom vel diversifiserte og nisjepregede hovedprodukter som er ledende i sine markedsssegmenter, samt gjennom pågående og gjennomførte strategiske og operasjonelle tiltak. I denne forbindelse er salg av selskap i Kina i 2013, salg av deler av forretningsområdet Offshore i 2014 og salg av mindre eiendommer i Norge med på å styrke konsernet sin kapitalstruktur. I tillegg gjennomføres det kostnadsbesparende tiltak i Scana Volda AS og Scana Steel Stavanger AS for å sikre lønnsomheten. Deler av provenyet fra salgene av virksomhetene er benyttet til nedbetaling av rentebærende gjeld i første og andre kvartal 2014.

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. Resultatene hittil i 2014 viser en positiv utvikling sammenlignet med 2013. Konsernets prognoser for 2014 og 2015 og forventede fritak fra lånevilkår, tilsier at konsernet vil ha tilstrekkelig likviditet. Konsernet vurderer det som krevende å overholde opprinnelige lånevilkår knyttet til leverage ratio, minimum likviditetsreserve og egenkapitalandel og er avhengig av nye fremtidige waiver fra bankene.

Det er styrets oppfatning at selskapets likviditetssituasjon fremdeles er utfordrende og det arbeides derfor mot en fremtidig langsiktig finansiering. Konsernet er i dialog med banksyndikatet for å fremforhandle en forlengelse av finansieringsavtalen med justerte vilkår.