



Første kvartal 2016

Stavanger, 26. april 2016



Kvartalsrapport 1. kvartal 2016

Scana Industrier ASA er et industrielt investeringselskap som genererer verdier gjennom profesjonelt og aktivt eierskap i sine porteføljeselskap. Investeringselskapet har p.t. 6 porteføljeselskap; Scana Energy, Scana Propulsion, Scana Property, Scana Offshore, Scana Skarpenord og Scana Steel Booforge. Hovedkontoret er i Stavanger.

Strategisk endring

Styret i Scana Industrier ASA vedtok våren 2015 en omlegging fra Nordisk Industrikonsern til Industrielt Investeringselskap. Denne omleggingen startet i praksis 1. september 2015 og kvartalsrapporten og resultatpresentasjonen for første kvartal er utarbeidet i henhold til den nye strukturen.

Gjennom denne strategiske endringen tar Scana konsekvensen av at konsernet er en samling av relativt ulike selskaper, bundet sammen gjennom eierskap og finansiering. Virksomhetene vil ha best forutsetninger for positiv verdiutvikling som selvstendige selskaper med Scana Industrier ASA som en aktiv og kompetent eier.

I løpet av de siste 12-18 måneder er det gjennomført større omlegginger i selskapet. Servicedelen av offshore-selskapene ble solgt i andre kvartal 2014. Scana Steel Söderfors ble solgt februar 2015. Scana Steel Stavanger meldte oppbud mars 2015. Scana Zamech i Polen meldte oppbud juni 2015. Scana Property har solgt flere eiendommer i løpet av 2014 og 2015. Scana Machining ble avhendet i første kvartal 2016.

Salg og oppbud av selskap som har påført konsernet store tap er ute, noe som har bidratt til betydelig reduksjon av rentebærende gjeld. Samtidig er store kostnadsreduksjons-programmer gjennomført og under gjennomføring i flere porteføljeselskap. I tillegg er ledelsen styrket i flere av porteføljeselskapene.

Den tidligere segmentinndelingen Energy, Propulsion, Property, Offshore og Other er erstattet med porteføljeselskap og eventuelle datterselskap under disse;

- Scana Energy
- Scana Propulsion
- Scana Property
- Scana Offshore – tidligere Scana Offshore Vestby
- Scana Skarpenord
- Scana Steel Booforge

Styret foreslår for ordinær generalforsamling å endre navn på investeringselskapet Scana Industrier ASA til Incus Investor ASA. Navneendringen får ingen konsekvens for porteføljeselskapene.

Organisering

Porteføljeselskapene har komplette organisasjoner, ledelse og styre med fullt ansvar for egen drift og utvikling. Investeringselskapet Scana Industrier ASA har fokus på sin rolle som eier, med verdioptimalisering av porteføljen som viktigste målsetting. Scana har en definert eieragenda og det blir utarbeidet verdiutviklingsplaner for hvert porteføljeselskap. Disse kan blant annet omfatte strategisk posisjonering, operasjonelle forbedringstiltak, markedsinnsats, balanseoptimalisering, likviditetsstyring og planer for fremtidig exit.

Selskapet er en langsiktig eier. På mellomlang sikt legges det til grunn at deler av porteføljen kan bli realisert for å redusere rentebærende gjeld i Scana Industrier ASA.

MARKEDSINITIATIV

Flere av porteføljeselskapene styrker sine salgsorganisasjoner. Dette for å sikre økt oppfølging mot eksisterende kunder og markeder og for å sikre fremtidig verdiskapning fra nye markeder og nye kunder.



FØRSTE KVARTAL 2016

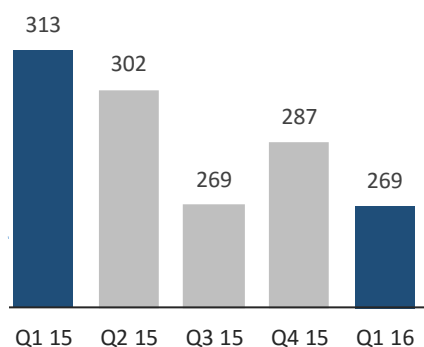
HOVEDPUNKTER KONSERN

- Omsetning på NOK 269 millioner (Q1 2016)
- EBITDA på NOK -16 millioner (Q1 2016)
- Nettoresultat er forbedret med NOK 16 millioner sammenlignet med Q1 2015
- Ordreinngang NOK 194 (Q1 2016)
- Netto rentebærende gjeld på NOK 289 millioner
- Strategiske grep følger planen:
 - Kostnadsprogrammer gjennomført med økende effekt utover Q2 2016
 - Betydelig økt salgsfokus i alle porteføljeselskap

FINANSIELLE NØKKELTALL – Q1 2016

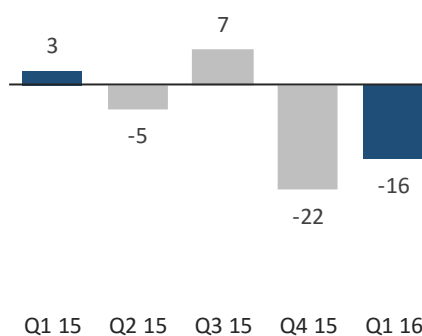
DRIFTSINNTEKTER

NOK millioner



EBITDA

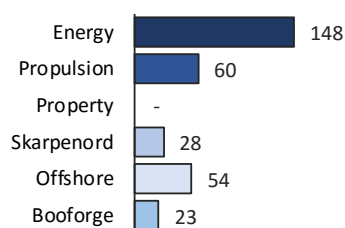
NOK millioner



SAMLET ORDREINNGANG Q1 2016: NOK 194 MILLIONER

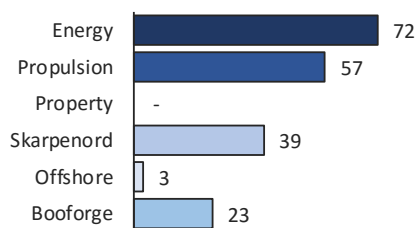
ORDREINNGANG Q1 - 2015

NOK millioner



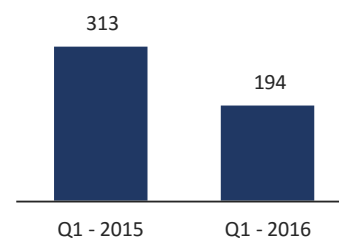
ORDREINNGANG Q1 - 2016

NOK millioner



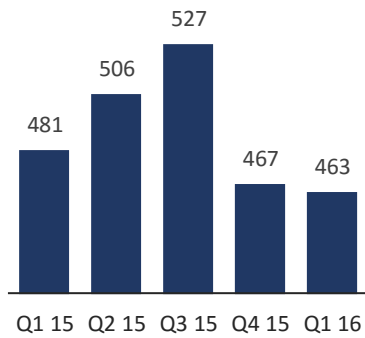
ORDREINNGANG - SAMLET

NOK millioner



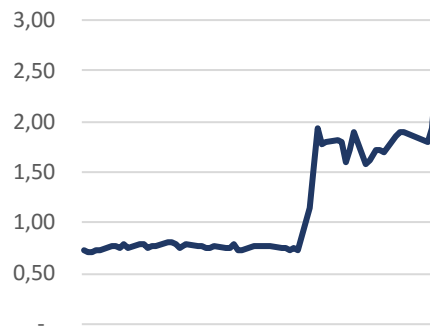
SYSELSATT KAPITAL

NOK millioner

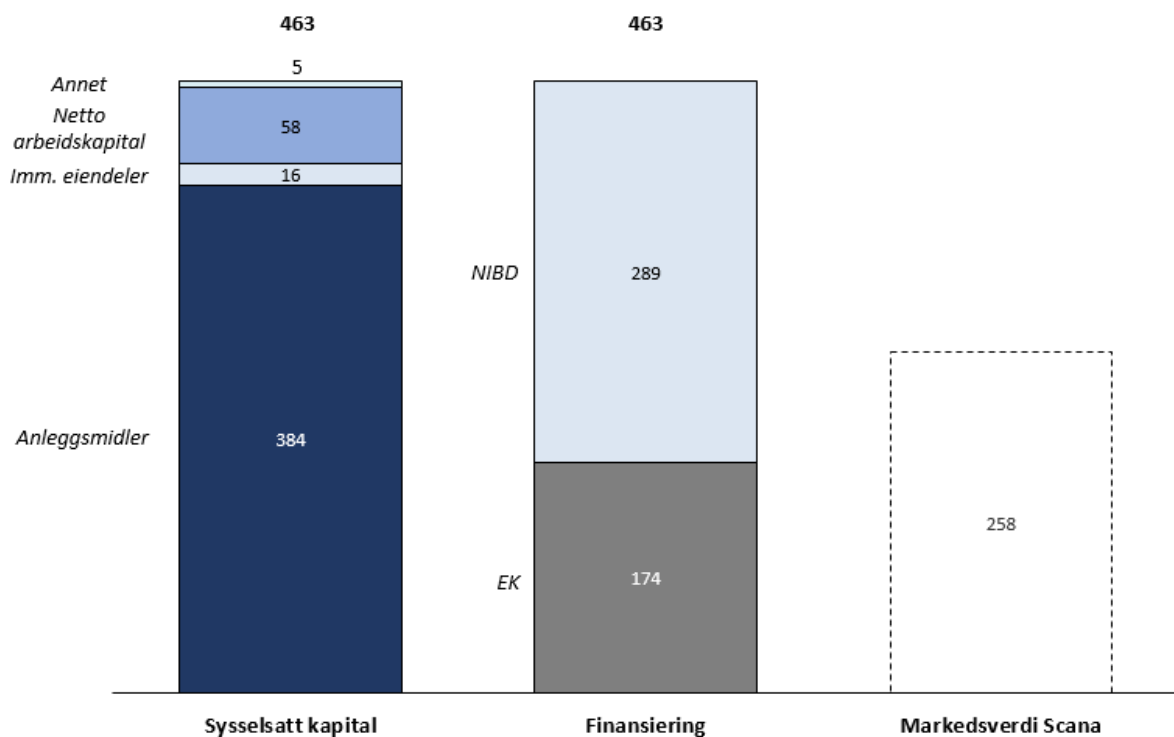


AKSJEKURS

31.12.2015 - 31.03.2016



SYSELSATT KAPITAL – PER MARS 2016



VIKTIGE HENDELSER I FØRSTE KVARTAL

INDUSTRIELT

Som eier av flere selskap som er sterkt knyttet til olje og gassindustrien er situasjonen fortsatt utfordrende med en krevende markedssituasjon for flere av porteføljeselskapene. Lav oljepris har medført at operatørselskapene har redusert både investeringer og driftskostnader, noe som igjen gir redusert ordreinnngang for flere av porteføljeselskapene. Markedet for skipsbygging er på et lavt nivå som gir økt konkurranse og prispress på leveransene fra Scana Propulsion. Kvartalet har ellers vært preget av lav ordreinnngang i Scana Björneborg (datterselskap av Scana Energy). Scana Machining er avhendet til Motala Verkstad Group. Scana reduserer med dette sin risiko og eksponering gjennom å kjøpe tjenester fra Motala til markedsvilkår.

FINANSIELL SITUASJON

Scanas likviditetsreserve var ved utgangen av første kvartal NOK 123 millioner. Bankinnskudd utgjorde NOK 22 millioner, hvorav NOK 2 millioner var bundne midler. Ikke benyttet trekkfasilitet utgjorde NOK 103 millioner. Netto rentebærende gjeld ble gjennom kvartalet økt med NOK 5 millioner til NOK 289 millioner.

RESULTAT

Konsolidert omsetning for Scana Industrier ASA og porteføljeselskapene ble i første kvartal 2016 redusert med NOK 44 millioner sammenlignet med samme kvartal i 2015. EBITDA i kvartalet konsolidert var NOK - 16 millioner, en reduksjon på NOK 19 millioner sammenlignet med samme kvartal i 2015

AKSJEKURS

Aksjekursen har hatt en positiv utvikling gjennom kvartalet med en sluttkurs på 2,40 per aksje. Dette tilsvarer en oppgang på 338%. Oslo børs hovedindeks har i samme periode hatt en negativ avkastning på 5,3%.

TRANSAKSJONER

Scana Energy har avhendet Scana Machining i første kvartal.



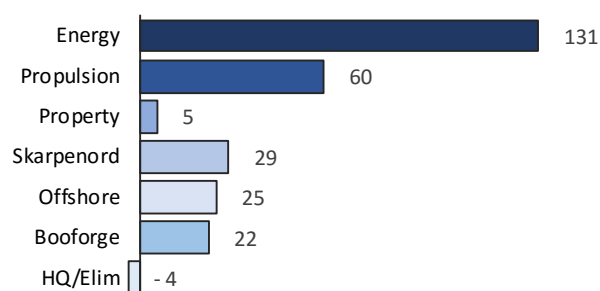
FINANSIELL OPPDATERING PORTEFØLJE

Scana har seks rapporteringssegment: Scana Energy, Scana Propulsion, Scana Property, Scana Skarpenord, Scana Offshore og Scana Steel Booforge.

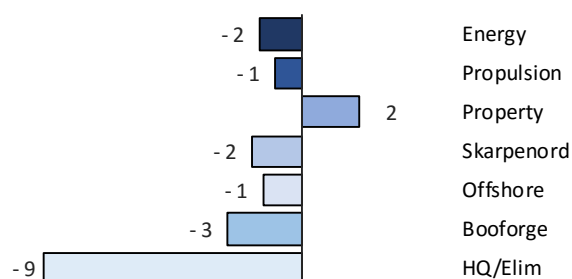
FINANSIELLE NØKKELTALL – Q1 2016

| NOK millioner | Energy | Propulsion | Property | Skarpenord | Offshore | Booforge | HQ/Elim |
|-----------------|--------|------------|----------|------------|----------|----------|---------|
| Driftsinntekter | 131 | 60 | 5 | 29 | 25 | 22 | -4 |
| EBITDA | -2 | -1 | 2 | -2 | -1 | -3 | -9 |
| EBT | -8 | -3 | 1 | -2 | -2 | -4 | -10 |

DRIFTSINTEKTER

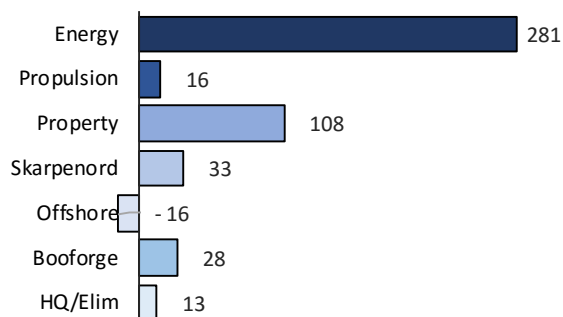


EBITDA

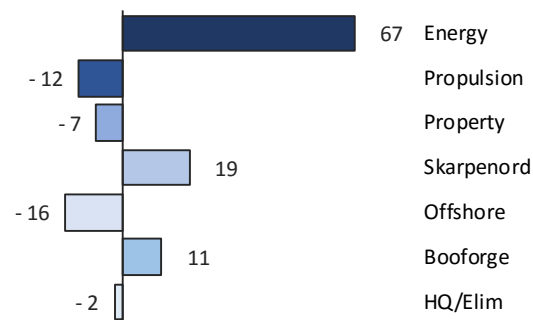


FINANSIELLE NØKKELTALL – PER MARS 2016

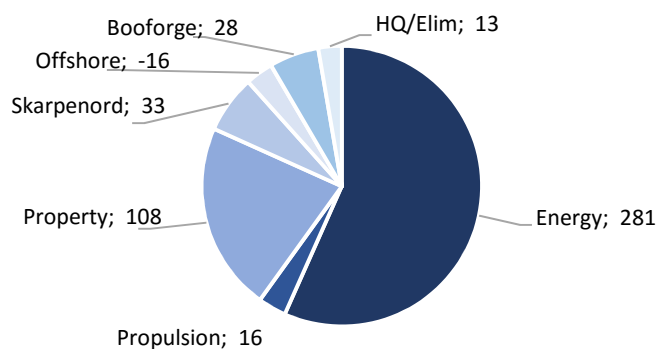
SYSSELSATT KAPITAL



NETTO ARBEIDSKAPITAL



SYSSELSATT KAPITAL NOK 463 MILLIONER - PER MARS 2016



Scana Energy



Scana Energy tilbyr komplette produkter og løsninger i stål, inkludert prosjektledelse, produksjon og kvalitetskontroll.

Energy opererer i det globale markedet innenfor Verktøystål, kraftindustri, marine, industri, olje & gass og forsvarsindustrien.

Porteføljen av produkter og tjenester omfatter et bredt sortiment og hvert produkt er optimalisert og spesifisert for å tilpasses hver enkelt kunde og deres behov.

CEO: Sören Andersson

Scana Energy består av morselskapet Scana Energy AB og datterselskapene Scana Steel Bjørneborg AB og Scana Subsea AB. Scana Machining AB ble avhendet i første kvartal 2016.

Scana Energy har hatt en presset markedssituasjon i løpet av det første kvartalet i 2016, selv om dette bedret seg noe i løpet av perioden. Anbudsaktiviteten og ordreinngangen har vist en positiv utvikling sammenlignet med forrige kvartal. Det er fortsatt en lav etterspørsel innen segmentet olje og gass, der flere prosjekter er blitt utsatt.

Scana Energy har igangsatt tiltak med den hensikt i å utvide dagens kundebase. Dette har nå begynt å gi resultater ettersom selskapet har mottatt henvendelser fra både nye og tidligere kunder.

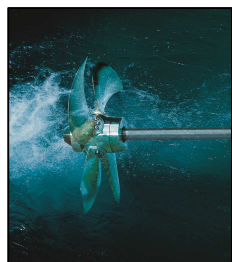
Videre vil selskapet fortsatt ha fokus på å utvide distributørnettverket i Europa, samt på å etablere et salgskontor i USA.

Omsetningen i første kvartal 2016 ble på NOK 131 millioner, mot NOK 153 millioner i samme periode i 2015. EBITDA for første kvartal ble negativ med NOK 2 millioner, sammenlignet med negativ NOK 1 millioner samme periode i 2015. Ordreinngangen i kvartalet var på NOK 72 millioner, mot NOK 148 millioner på samme tidspunkt i 2015.

FINANSIELLE NØKKELTALL; Scana Energy

| NOK millioner | K1 16 | K1 15 | Hittil 16 | Hittil 15 |
|--------------------|-------|-------|-----------|-----------|
| Driftsinntekter | 131 | 153 | 131 | 153 |
| EBITDA | (2) | (1) | (2) | (1) |
| EBIT | (8) | (7) | (8) | (7) |
| EBT | (7) | (12) | (7) | (12) |
| Investeringer | 1 | 1 | 1 | 1 |
| Sysselsatt kapital | 281 | 295 | 281 | 295 |
| Ordreinngang | 72 | 148 | 72 | 148 |
| Orderreserve | 162 | 238 | 162 | 238 |

Scana Propulsion



Scana Propulsion er blant topp 5 globale leverandører av gearbox, CP-propeller, thrustere og kontrollsystemer i det globale maritime marked.

CEO: Inge G. Bøen

Scana Propulsion omfatter morselskapet Scana Propulsion AS med de norske datterselskapene Scana Volda AS og Scana Mar-El AS og de utenlandske datterselskapene Scana Propulsion Inc. (USA), Scana Singapore Pte. Ltd. og Scana Shanghai Trading Ltd. som hovedsakelig driver salg og servicevirksomhet knyttet til leveranser fra Scana Volda og Scana Mar-El.

Det er fortsatt en krevende markedsituasjon for shipping innen olje- og gasssektoren. Kontrahering av ny tonnasje er liten som følge av stor overkapasitet av tilgjengelig tonnasje i segmentet. Lav oljepris og lave investeringer fra oljeselskapene, kombinert med antall skip under bygging og skip i opplag, tilsier at situasjonen ikke vil bedre seg på kort eller mellomlang sikt.

Innenfor segmentet havbruk og fiskeri er det god aktivitet og kontrahering. Dette er et lite segment, men viktig i en ellers utfordrende markedsituasjon, og det er et segment hvor Scana Propulsion har både konkurransedyktige produkt og en lang historikk som pålitelig leverandør. Annen kystnær transport som produkt- og kjemikalietankere opplever også en bedring i fraktrater og noe økende kontrahering. Man ser også en økt aktivitet innen mindre cruise og passasjer type fartøy. Den generelt lave kontraheringen totalt sett har resultert i en skjerpet konkurransesituasjon.

Servicevirksomheten, som omfatter utskifting av anlegg, serviceoppdrag og delesalg, har opprettholdt aktivitetsnivået fra 2015 inn i første kvartal 2016. Aktivitetsnivået forventes å bli noe redusert i løpet av året, spesielt mot ombyggnings prosjekter.

Scana Propulsion har gjennomført en rekke tiltak for å adressere endringene i markedsbildet. Dette omfatter betydelige kapasitets- og kostnadsreduksjoner, men også en styrking av salgsorganisasjonen. Gjennom første kvartal har selskapet begynt å se effektene av denne styrkingen i form av økt antall salgsprosjekter hvor selskapet er involvert og til en viss grad i form av inngåtte ordrer. Selskapet forventer ytterligere resultater fra dette fremover i form av økt ordreinngang. Det er også inngått et formalisert samarbeid for propulsjonsløsninger med en koreansk motorleverandør hvor man forventer langsiktige resultater.

Driftsinntektene i første kvartal var NOK 60 millioner, sammenlignet med NOK 82 millioner i tilsvarende kvartal i 2015. EBITDA i kvartalet var NOK -1 millioner mot NOK 4 millioner i første kvartal 2015. Ordreinngangen i kvartalet var NOK 57 millioner, sammenlignet med NOK 60 millioner i tilsvarende kvartal i 2015. Ordreserven ved utgangen av første kvartal var NOK 84 millioner sammenlignet med NOK 134 millioner på samme tidspunkt i 2015.

FINANSIELLE NØKKELTALL; Scana Propulsion

| NOK millioner | K1 16 | K1 15 | Hittil 16 | Hittil 15 |
|--------------------|-------|-------|-----------|-----------|
| Driftsinntekter | 60 | 82 | 60 | 82 |
| EBITDA | (1) | 4 | (1) | 4 |
| EBIT | (3) | 2 | (3) | 2 |
| EBT | (5) | 3 | (5) | 3 |
| Investeringer | 0 | 1 | 0 | 1 |
| Sysselsatt kapital | 16 | 42 | 16 | 42 |
| Ordreinngang | 57 | 60 | 57 | 60 |
| Ordreserve | 84 | 134 | 84 | 134 |



Scana Property



Scana Property skal drifte, leie ut, utvikle og realisere eiendommer i Norge og Sverige.

CEO: Raymond Gabrielsen

Scana Property består av morselskapet Scana Property AS med datterselskapene Scana Eiendom Volda AS, Scana Eiendom Jørpeland AS, Scana Eiendom SSA AS, Scana Property AB og Fjordbris AS (50,1%). Selskapet forvalter industrilokaler på totalt ca. 85 000 m², inkludert noen enkeltstående, mindre kontorbygg. Av dette utgjør eiendomsmassen tilknyttet stålverket på Jørpeland ca. 37.000 m² bygningsmasse og ca. 147 mål tomteareal. Scana Property AB disponerer ca. 39.000 m² lager- og industrilokaler i Karlskoga, Sverige mens Scana Eiendom Volda AS eier industrieiendommen hvor Scana Volda AS har sin virksomhet, ca. 9.000 m².

Den nye sentrumsplanen for Jørpeland, inkludert leilighetsprosjektet Fjordbris, ble i februar vedtatt i Strand kommunestyre. Sentrumsplanen definerer bruksområder for ulike deler av eiendommene, herunder industri, forretning, kontor, bolig og friområde. Dette legger en viktig premis for den videre utviklingen i Scana Eiendom Jørpeland AS, Scana Eiendom SSA AS og Fjordbris AS. Scana Property har gjennom planprosessen levert høringsuttalelser og innspill og disse innspillene er i en viss utstrekning hensyntatt i planen. Selskapet har likevel valgt å påklage deler av vedtaket idet man ikke anser alternativet boligformål for strandlinjen som tilstrekkelig utredet i henhold til gjeldende planprogram. Etter Scana Property's oppfatning vil selskapets betydelige tomteareal mot sjøen kunne utvikles til et attraktivt boligområde dersom reguleringsplanen gir adgang til dette.

Inntektene første kvartal var i det alt vesentlige leieinntekter. Av kvartalets samlede leieinntekter stod leietakere utenfor Scana for 67%, uendret fra forrige kvartal. Ledigheten i bygningsmassen er fortsatt lav.

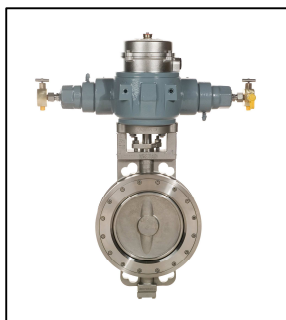
Samlet omsetning i første kvartal var NOK 5 millioner mot NOK 6 millioner tilsvarende kvartal i 2015. Nedgangen i inntekter skyldes en fornyet leieavtale for en eiendom hvor leien i starten er noe lavere enn leienivået med forrige leietaker (NOK 350.000), men hvor det er avtalt opptrapping av leien i 2016 og 2017. Øvrig nedgang skyldes periodiseringer og mindre justeringer i andre leieforhold. EBITDA i kvartalet var NOK 2 millioner mot NOK 3 millioner tilsvarende kvartal i 2015. Basert på inngåtte leiekontrakter forventes det en moderat økning i leieinntektene de kommende kvartalene.

FINANSIELLE NØKKELTALL; Scana Property

| NOK millioner | K1 16 | K1 15 | Hittil 16 | Hittil 15 |
|--------------------|-------|-------|-----------|-----------|
| Driftsinntekter | 5 | 6 | 5 | 6 |
| EBITDA | 2 | 3 | 2 | 3 |
| EBIT | 1 | 2 | 1 | 2 |
| EBT | (1) | (1) | (1) | (1) |
| Investeringer | 2 | 1 | 2 | 1 |
| Sysselsatt kapital | 108 | 179 | 108 | 179 |
| Ordreinn gang | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ordrereserve | 0 | 0 | 0 | 0 |



Scana Skarpenord



Scana Skarpenord AS er en global produsent av ventil-kontrollsystemer (VRC) lokalisert i Rjukan i Norge.

CEO: Tony André Håvelsrud

Scana Skarpenords viktigste kunder er selskap som leverer pakker til gassfraktmarkedet. Disse selskapene bekrefter en fortsatt høy aktivitet i dette segmentet det neste året, men med en dreining fra LPG til LNG. Det forventes at omsetningen mot dette segmentet fortsatt vil være høy.

Serviceomsetningen er stabil og forutsigbar. Kanalen til dette markedet er enten direkte til rederier/operatører eller via agenter og samarbeidspartnere, og selskapet har økt markedsinnsatsen mot disse.

Omsetningen mot det koreanske markedet skjer gjennom Scana Korea Hydraulics (SKH) (49% eid av Scana). Til tross for en generell nedgang i skipsbygging i Korea og finansielle utfordringer for de store verftene i dette markedet, har Skarpenord frem til nå hatt et stabilt leveransevolum her.

Det har vært en sterk økning i tilbudsaktiviteten mot kinesiske selskaper og det forventes økt ordreinnngang fra dette markedet fremover.

Omsetningen mot offshore olje- og gass segmentet utgjør en relativt liten del av selskapets totalomsetning. Det er igangsatt tiltak med økt salgsfokus og i løpet av de siste månedene har dette resultert i en økning i antall forespørsler og utsendte tilbud.

Driftsinntekter og EBITDA i kvartalet ble henholdsvis NOK 29 millioner og NOK -2 million, mot NOK 36 millioner og NOK 2 million i tilvarende kvartal i 2015. Selskapet har gjennom første kvartal 2016 hatt en ordreinnngang på NOK 39 millioner mot NOK 28 millioner samme kvartal 2015. Ordreserven utgjorde NOK 38 millioner ved utgangen av første kvartal.

FINANSIELLE NØKKELTALL; Scana Skarpenord

| NOK millioner | K1 16 | K1 15 | Hittil 16 | Hittil 15 |
|--------------------|-------|-------|-----------|-----------|
| Driftsinntekter | 29 | 36 | 29 | 36 |
| EBITDA | (2) | 2 | (2) | 2 |
| EBIT | (2) | 1 | (2) | 1 |
| EBT | (3) | 2 | (3) | 2 |
| Investeringer | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Sysselsatt kapital | 33 | 28 | 33 | 28 |
| Ordreinnngang | 39 | 28 | 39 | 28 |
| Ordreserver | 38 | 46 | 38 | 46 |

Scana Offshore



Scana Offshore Vestby er en norsk leverandør av oljelastings- og forankringsutstyr til flytende produksjon internasjonalt.

CEO: Torkjell Lisland

Scana Offshore Vestby AS endret navn til Scana Offshore AS i første kvartal 2016. Selskapet driver hovedsakelig med leveranser mot markedet for flytende produksjon (FPSO) og flytende lagring (FSO) av petroleum i flytende form. Internasjonalt er dette som resten av oljebransjen nede i en lavkonjunktur. Det er, som tidligere rapportert, en klar tendens til at oljeselskapene utsetter planlagte investeringer og har et sterkt kostnadsfokus, noe som går ut over etterspørselen etter varer og tjenester fra leverandørindustrien. Oljeselskapenes kostnadsfokus representerer også en mulighet for Scana Offshore da selskapet har som målsetting alltid å levere kostnadseffektive løsninger. Selskapet arbeider også for å orientere seg mot LNG markedet.

Driftsinntektene i første kvartal ble NOK 25 millioner sammenlignet med NOK 23 millioner i tilsvarende kvartal i 2015. Selskapets virksomhet, med få og relativt store kontrakter, medfører i seg selv betydelige svingninger i omsetning og ordreinngang fra kvartal til kvartal. Ordreinngangen i første kvartal ble NOK 3 millioner, sammenlignet med NOK 54 millioner i tilsvarende kvartal i 2015. Det arbeides kontinuerlig med en rekke større tilbudsprossesser, men ingen av disse ble konkludert av kunde i kvartalet. Ordreserven ved utgangen av første kvartal var NOK 44 millioner sammenlignet med NOK 101 millioner på samme tidspunkt i 2015.

Selskapet er i positiv dialog om flere interessante kontrakter mot ulike globale aktører. Den lave ordreserven, kombinert med tendensen til at prosjektbeslutninger skyves ut i tid, gjør at Scana Offshore i andre kvartal vil gjennomføre kostnadsreducerende tiltak i form av bemanningsreduksjoner.

FINANSIELLE NØKKELTALL; Scana Offshore

| NOK millioner | K1 16 | K1 15 | Hittil 16 | Hittil 15 |
|--------------------|-------|-------|-----------|-----------|
| Driftsinntekter | 25 | 23 | 25 | 23 |
| EBITDA | (1) | 1 | (1) | 1 |
| EBIT | (2) | 0 | (2) | 0 |
| EBT | 2 | 1 | 2 | 1 |
| Investeringer | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Sysselsatt kapital | (16) | (18) | (16) | (18) |
| Ordreinngang | 3 | 54 | 3 | 54 |
| Ordreserver | 44 | 101 | 44 | 101 |

Scana Steel Booforge



Scana Steel Booforge har produksjonskapasitet innenfor smiing, varmebehandling, maskinering og sveising. Selskapet er en anerkjent leverandør til gaffeltruck-markedet og innenfor varmebehandling.

CEO: Per Sand

Hovedvirksomheten i Scana Steel Booforge er produksjon av store truckgaffler samt varmebehandling og annen etterbehandling av stålprodukter. Markedet for truckgaffler var stabilt i første kvartal av 2016. Leveranser mot engineering og olje og gass har hatt en nedgang i løpet av perioden.

Driftsinntektene i kvartalet var NOK 22 millioner, mot NOK 26 millioner i tilsvarende kvartal i 2015. EBITDA var på negativ NOK 3 millioner i kvartalet. Lavere ordreinngang er hovedgrunnen til det negative resultatet, men man har også sett økte kvalitetskostnader i perioden. Selskapet har startet på gjennomføring av identifiserte tiltak for å motvirke sistnevnte.

Driften ble i 2015 som følge av arbeidsulykker. Effektiviseringsprogram knyttet til gaffelproduksjonen er igangsatt og vil få full effekt i løpet av 2016.

Selskapet har stort fokus på å øke sin markedsaktivitet samt på å redusere kostnader.

Ordreinngangen i kvartalet var NOK 23 millioner mot NOK 23 millioner i 2015.

Ny CEO er ansatt med tiltredelse 1.juli 2016.

FINANSIELLE NØKKELTALL; Scana Steel Booforge

| NOK millioner | K1 16 | K1 15 | Hittil 16 | Hittil 15 |
|--------------------|-------|-------|-----------|-----------|
| Driftsinntekter | 22 | 26 | 22 | 26 |
| EBITDA | (3) | 2 | (3) | 2 |
| EBIT | (4) | 1 | (4) | 1 |
| EBT | (4) | 0 | (4) | 0 |
| Investeringer | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Sysselsatt kapital | 28 | 28 | 28 | 28 |
| Ordreinngang | 23 | 23 | 23 | 23 |
| Ordrereserve | 12 | 13 | 12 | 13 |

FINANSIELT RESULTAT FØRSTE KVARTAL

Gruppens omsetning i første kvartal 2016 var NOK 269 millioner, en reduksjon på NOK 44 millioner (14%) i forhold til første kvartal 2015. NOK 8 millioner av omsetningsnedgangen skyldes salget av Scana Machining.

EBITDA var minus NOK 16 millioner i første kvartal 2016 mot pluss NOK 3 millioner i samme periode i 2015.

Netto finansposter i kvartalet var NOK 6 millioner mot minus NOK 9 millioner i samme periode i fjor. Resultat etter skatt fra videreført virksomhet var NOK -12 millioner i første kvartal mot NOK -15 millioner første kvartal 2015.

FINANSIELL POSISJON

Kontantstrøm fra drift var i første kvartal negativ med NOK 7 millioner mot positive NOK 17 millioner første kvartal i 2015.

Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter utgjorde i kvartalet minus NOK 5 millioner, mens den i samme kvartal 2015 utgjorde minus NOK 2 millioner.

Netto kontantstrøm i kvartalet var negativ med minus NOK 90 millioner, hovedsakelig som følge av at kontantbeholdning er benyttet til å redusere trekk på kassekreditt.

Netto rentebærende gjeld utgjorde ved utgangen av første kvartal NOK 289 millioner som er en økning på NOK 5 millioner ift. 4. kvartal 2015. Bokført konsolidert egenkapital ved utgangen av første kvartal 2016 var NOK 174 millioner som utgjorde 21,3 % av bokførte eiendeler.

HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Styret foreslår for generalforsamlingen i Scana Industrier ASA å gjennomføre en navneendring for investeringsselskapet til Incus Investor ASA.

RISIKO OG USIKKERHET

Resultatene i porteføljeselskapene under Scana Industrier ASA vil påvirkes av kundetilfredshet, prosjektgjennomføring og markedsutviklingen i de markeder hvor selskapene opererer. Resultatene påvirkes også av kostnader både i porteføljeselskapene og i Scana Industrier ASA, i tillegg til rentekostnader, valutakursutvikling og kundenes betalingsevne. Scana og porteføljeselskapene er også jevnlig involvert i transaksjoner som kan utsette selskapene for ikke operasjonell risiko som eksempelvis krav under garantier og prisjusteringsmekanismer.

Scana Industrier ASA og porteføljeselskapene har etablert prosedyrer og rutiner for å håndtere eksponeringen mot finansmarkedet. Dette omfatter blant annet håndtering av valutarisiko, renterisiko og likviditetsrisiko. Scana jobber systematisk for å håndtere risiko i alle porteføljeselskap.

SCANA AKSJEN

Scana hadde en markedsverdi på NOK 258 millioner ved utgangen av første kvartal. Selskapet eide 461 egne aksjer ved utgangen av første kvartal. Resultatene for andre kvartal 2016 planlegges fremlagt 31. august 2016.

KONTAKTINFORMASJON

Kjetil Flesjå, CFO

Mobil: +47 900 41 213

E-mail: kjetil.flesja@scana.no

For ytterligere informasjon vennligst se www.scana.no/investor



KONSERNREGNSKAP FØRSTE KVARTAL 2016

Resultatregnskap - Konsern

| NOK millioner | Note | Kvartal | | Hittil i år | | Helår |
|---|------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|
| | | K1 16 | K1 15 | 2016 | 2015 | 2015 |
| Driftsinntekter | 2 | 269 | 313 | 269 | 313 | 1 172 |
| Vareforbruk | | 69 | 108 | 69 | 108 | 383 |
| Beholdningsendringer varer i arbeid og ferdigvarer | | 8 | 10 | 8 | 10 | 44 |
| Lønn og sosiale kostnader | 13 | 107 | 117 | 107 | 117 | 433 |
| Andre driftskostnader | 13 | 101 | 76 | 101 | 76 | 330 |
| EBITDA - Driftsresultat før avskrivninger / nedskrivninger | 2 | (16) | 3 | (16) | 3 | (17) |
| Avskrivninger / nedskrivninger | 2/7 | 11 | 11 | 11 | 11 | 52 |
| Driftsresultat | 2 | (26) | (8) | (26) | (8) | (69) |
| Renteinntekter | | 1 | 1 | 1 | 1 | 4 |
| Rentekostnader | | (5) | (6) | (5) | (6) | (24) |
| Netto valutagevinster / tap (-) | | 6 | (1) | 6 | (1) | 2 |
| Andre finansposter | 12 | 4 | (3) | 4 | (3) | 0 |
| Netto finansposter | | 6 | (9) | 6 | (9) | (18) |
| Resultat før skatt - videreført virksomhet | | (21) | (17) | (21) | (17) | (87) |
| Beregnet skattekostnad | 9 | (9) | (2) | (9) | (2) | 6 |
| Netto resultat knyttet til videreført virksomhet | 2 | (12) | (15) | (12) | (15) | (93) |
| Netto resultat - avviklet virksomhet | | 0 | (13) | 0 | (13) | 21 |
| Netto resultat | | (12) | (28) | (12) | (28) | (72) |
| Henføres til: | | | | | | |
| Eiere i morselskapet | | (12) | (28) | (12) | (28) | (71) |
| Minoritetsinteresser | | 0 | 0 | 0 | 0 | (1) |
| Resultat pr. aksje | 10 | (0,11) | (0,37) | (0,11) | (0,37) | (0,77) |
| Andre inntekter og kostnader | 8 | | | | | |
| Endring ved kontantstrømsikring | | 3 | 0 | 3 | 0 | 4 |
| Endring ved sikring nettoinvestering | | 5 | 5 | 5 | 5 | (14) |
| Omregningsdifferanser | | (4) | 2 | (4) | 2 | 18 |
| Sum andre inntekter og kostnader | | 4 | 7 | 4 | 7 | 8 |
| Totalresultat | | (9) | (21) | (9) | (21) | (64) |

Balanse - Konsern

| NOK millioner | Note | 31.03.16 | 31.03.15 | 31.12.15 |
|---|--------|------------|------------|------------|
| Utsatt skattefordel | 9 | 0 | 0 | 0 |
| Immaterielle eiendeler | 7 | 16 | 24 | 17 |
| Varige driftsmidler | 7 | 384 | 393 | 398 |
| Aksjer i tilknyttede selskap | | 27 | 22 | 27 |
| Andre langsiktige eiendeler | | 6 | 4 | 6 |
| Sum anleggsmidler | | 433 | 444 | 448 |
| Varelager | | 128 | 171 | 136 |
| Kundefordringer | | 207 | 230 | 165 |
| Derivater | 4/5 | 1 | 0 | 0 |
| Andre kortsiktige fordringer | | 24 | 26 | 27 |
| Betalingsmidler | 6 | 22 | 78 | 111 |
| Eiendeler klassifisert som holdt for salg | 12 | 0 | 0 | 17 |
| Sum omløpsmidler | | 381 | 506 | 455 |
| Sum eiendeler | 2 | 815 | 950 | 902 |
| Innskutt egenkapital | | 704 | 612 | 704 |
| Opptjent egenkapital | | (531) | (479) | (522) |
| Egenkapital | | 174 | 133 | 182 |
| Rentebærende langsiktig gjeld | 3 | 255 | 1 | 264 |
| Derivater | 4/5/13 | 3 | 10 | 0 |
| Utsatt skatt | 9 | 14 | 19 | 21 |
| Annen langsiktig gjeld | | 1 | 2 | 1 |
| Sum langsiktig gjeld | 2 | 272 | 33 | 286 |
| Rentebærende kortsiktig gjeld | 3/6 | 57 | 425 | 131 |
| Leverandørgjeld | | 106 | 123 | 90 |
| Forskudd fra kunder | | 50 | 65 | 28 |
| Derivater | 4/5 | 11 | 4 | 16 |
| Forpliktelser klassifisert som holdt for salg | 12 | 0 | 0 | 20 |
| Annen kortsiktig gjeld | | 145 | 166 | 149 |
| Sum kortsiktig gjeld | 2 | 368 | 783 | 434 |
| Sum gjeld og egenkapital | | 815 | 950 | 902 |



Kontantstrømoppstilling - Konsern

| NOK millioner | Note | Kvartal | | Hittil i år | | Helår |
|---|------|-------------|-------------|-------------|-------------|------------|
| | | Q1 16 | Q1 15 | 2016 | 2015 | 2015 |
| Resultat før skatt - videreført virksomhet | | (21) | (17) | (21) | (17) | (87) |
| Resultat før skatt - avviklet virksomhet | | 0 | (10) | 0 | (10) | (10) |
| Betalte skatter | | (1) | (1) | (1) | (1) | (1) |
| Gevinst / tap - videreført virksomhet | 12 | (4) | (0) | (4) | (0) | (3) |
| Gevinst / tap - avviklet virksomhet | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Urealiserte verdiendringer og valutaposter | 5/13 | 2 | 11 | 2 | 11 | (1) |
| Avskrivninger og nedskrivninger | 7 | 11 | 12 | 11 | 12 | 53 |
| Forskjell mellom kostnadsført og betalt pensjon | | (0) | (0) | (0) | (0) | (0) |
| Renteinntekter og rentekostnader | | 4 | 5 | 4 | 5 | 20 |
| Endring i arbeidskapital | | 2 | 18 | 2 | 18 | 78 |
| Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | | (7) | 17 | (7) | 17 | 48 |
| Salg av anleggsmidler | | 0 | 0 | 0 | 0 | 4 |
| Investeringer i anleggsmidler | | (3) | (3) | (3) | (3) | (17) |
| Salg av eierandel | | 4 | 2 | 4 | 2 | 5 |
| Likviditetsbeholdning avviklet virksomhet | 12 | (6) | (1) | (6) | (1) | (3) |
| Kjøp av virksomhet / Mottatt utbytte | | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 |
| Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | | (5) | (2) | (5) | (2) | (8) |
| Opptak av ny langsiktig rentebærende gjeld til kredittinstitusjoner | | 0 | 0 | 0 | 0 | 5 |
| Nedbetaling av langsiktig rentebærende gjeld til kredittinstit | 3 | (3) | 0 | (3) | 0 | (43) |
| Netto endring i kortsiktig rentebærende gjeld | 3 | (71) | (6) | (71) | (6) | (35) |
| Netto betaling minoritetsinteresser | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Innskutt kapital | | 0 | 0 | 0 | 0 | 92 |
| Betalt andre finanskostnader | | (0) | (1) | (0) | (1) | (4) |
| Netto betalte renter | | (4) | (7) | (4) | (7) | (20) |
| Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter | | (77) | (13) | (77) | (13) | (6) |
| Netto kontantstrøm | | (90) | 1 | (90) | 1 | 35 |
| Kontantbeholdning ved periodens begynnelse | | 113 | 78 | 113 | 78 | 78 |
| Valutakursendringer på kontanter og kontantekvivalenter | | (0) | (0) | (0) | (0) | 0 |
| Kontantbeholdning ved periodens slutt | 6 | 22 | 78 | 22 | 78 | 113 |

Oppstilling av endring egenkapital - Konsern

| NOK millioner | Aksjekapital | Annen | | Fond for omregning sifferanser | Fond for verdiendringer | Sum | Minoritetsinteresser | Sum egenkapital |
|--------------------------------|--------------|----------------------|-------------------|--------------------------------|-------------------------|------------|----------------------|-----------------|
| | | innskutt egenkapital | Annen egenkapital | | | | | |
| Pr 01.01.15 | 75 | 537 | (470) | 24 | (13) | 154 | 0 | 154 |
| Totalresultat for perioden | | | (72) | 4 | 4 | (64) | 0 | (64) |
| Endring innskutt kapital | 32 | 60 | | | | 92 | | 92 |
| Egenkapital pr 31.12.15 | 108 | 597 | (542) | 28 | (9) | 182 | 0 | 182 |

| NOK millioner | Aksjekapital | Annen | | Fond for omregning sifferanser | Fond for verdiendringer | Sum | Minoritetsinteresser | Sum egenkapital |
|--------------------------------|--------------|----------------------|-------------------|--------------------------------|-------------------------|------------|----------------------|-----------------|
| | | innskutt egenkapital | Annen egenkapital | | | | | |
| Pr 01.01.16 | 108 | 597 | (542) | 28 | (9) | 182 | 0 | 182 |
| Totalresultat for perioden | | | (12) | 1 | 3 | (9) | 0 | (9) |
| Egenkapital pr 31.03.16 | 108 | 597 | (554) | 29 | (6) | 174 | 0 | 174 |



Noter - Konsernregnskap

Note 1 - Overordnet informasjon

Konsernregnskapet for Scana Industrier ASA for første kvartal 2016 ble godkjent av styret 26. april 2016. Delårsrapporten er utarbeidet i tråd med IAS 34 Delårsrapportering. Den sammendratte delårsrapporten inkluderer ikke all noteinformasjon som kreves i årsregnskapet. Delårsrapporten bør leses i sammenheng med årsregnskapet 2015 som inneholder full oversikt over anvendte regnskapsprinsipper. Konsernet har benyttet samme regnskapsprinsipper og beregningsmetoder som ved siste årsregnskap. Alle tall er oppgitt i NOK millioner. Regnskapstallene er ikke reviderte.

Note 2 - Segmenter

Porteføljeselskapene rapporteres som egne segment. Segmentene Scana Energy, Scana Propulsion og Scana Property er uendret sammenlignet med tidligere rapporteringsstruktur. Scana Skarpenord, Scana Offshore og Scana Booforge er både separate segment og samtidig separate juridiske enheter.

Hovedproduktene i porteføljeselskapet Scana Energy er smidde produkter til olje og gass-, energi-, marin-, maskin- og verktøyindustrien. Porteføljeselskapet Scana Propulsion designer og produserer fremdriftssystemer, herunder propeller, propellerhus, akslinger, gear, trustere og kontrollsystemer til det globale skipsbyggingsmarkedet. Scana Propulsion markedsføres som en komplett utstyrspakkeleverandør. Scana Property omfatter eiendomsselskapene i konsernet. Scana Skarpenord er en ledende leverandør av hydrauliske og pneumatiske ventilstyringssystemer til olje-, gass- og skipsbyggingsindustrien. Scana Offshore leverer egne produkter og komponenter, i tillegg til å utføre vedlikeholds- og serviceoppdrag til olje- og gassindustrien. Scana Booforge produserer og leverer master og løftevogner, og kan dermed levere komplette løftesystemer til trucker i det tyngre segmentet. «Scana HQ» inkluderer morselskapet og øvrige holdingselskaper. Kolonnen «Scana Elimineringer» gjelder elimineringer mellom porteføljeselskapene.

Presentasjonen sammenfaller med den interne rapporteringen til styret. Inntekter fra salg til eksterne kunder og transaksjoner med andre porteføljer rapporteres i hvert av virksomhetsområdene og interne leveranser blir bokført til antatt markedsverdi.

Scana Machining AB ble solgt i første kvartal 2016, som inngår i segmentet Scana Energy. Se note 12.

| 2016 (NOK millioner) | Scana Energy | Scana Propulsion | Scana Property | Scana Skarpenord | Scana Offshore | Scana Steel Booforge | Scana HQ | Scana Elimineringer | Konsern |
|--|--------------|------------------|----------------|------------------|----------------|----------------------|----------|---------------------|---------|
| Driftsinntekter eksternt | 131,2 | 60,4 | 3,3 | 28,7 | 24,7 | 20,5 | 0,0 | 0,0 | 268,8 |
| Driftsinntekter internt | 0,0 | 0,0 | 1,9 | 0,3 | 0,1 | 1,8 | 1,3 | (5,4) | 0,0 |
| Sum driftsinntekter | 131,2 | 60,4 | 5,2 | 29,0 | 24,8 | 22,3 | 1,3 | (5,4) | 268,8 |
| Driftskostnader | 132,8 | 61,4 | 3,1 | 30,9 | 26,2 | 25,0 | 10,7 | (5,4) | 284,7 |
| EBITDA | (1,6) | (1,0) | 2,1 | (1,9) | (1,4) | (2,7) | (9,4) | 0,0 | (15,9) |
| Avskrivninger | 6,1 | 1,5 | 1,0 | 0,5 | 0,2 | 1,0 | 0,3 | 0,0 | 10,6 |
| Nedskrivninger | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Driftsresultat (EBIT) | (7,7) | (2,5) | 1,1 | (2,4) | (1,6) | (3,7) | (9,7) | 0,0 | (26,5) |
| EBIT margin | -6 % | -4 % | 21 % | -8 % | -6 % | -17 % | | | -10 % |
| Netto finansposter | | | | | | | | | 5,9 |
| Resultat før skatt fra videreført virksomhet | | | | | | | | | (20,6) |
| Skatt | | | | | | | | | (8,5) |
| Årsresultat fra videreført virksomhet | | | | | | | | | (12,1) |
| Balansetall: | | | | | | | | | |
| Eiendeler | 426,3 | 155,7 | 132,2 | 60,1 | 74,7 | 53,5 | 346,0 | (433,9) | 814,6 |
| Langsiktig gjeld | 55,9 | 48,9 | 89,8 | 0,6 | 0,0 | 3,3 | 248,4 | (174,5) | 272,4 |
| Kortsiktig gjeld | 290,6 | 78,6 | 9,6 | 41,3 | 37,5 | 37,5 | 132,8 | (259,4) | 368,5 |
| Nøkkel tall: | | | | | | | | | |
| Ordreinngang | 72,4 | 56,9 | 0,0 | 38,6 | 2,9 | 23,3 | 0,0 | 0,0 | 194,1 |
| Ordrereserve | 162,0 | 83,8 | 0,0 | 38,4 | 44,2 | 11,9 | 0,0 | 0,0 | 340,3 |



| 2015 (NOK millioner) | Scana Energy | Scana Propulsion | Scana Property | Scana Skarpenord | Scana Offshore | Scana Steel Booforge | Scana HQ | Scana Elimineringer | Konsern |
|--|--------------|------------------|----------------|------------------|----------------|----------------------|----------|---------------------|---------|
| Driftsinntekter eksternt | 145,7 | 81,6 | 3,4 | 35,5 | 23,5 | 23,6 | 0,0 | 0,0 | 313,3 |
| Driftsinntekter internt | 6,8 | 0,0 | 2,5 | 0,0 | 0,0 | 2,7 | 1,5 | (13,5) | 0,0 |
| Sum driftsinntekter | 152,5 | 81,6 | 5,9 | 35,5 | 23,5 | 26,3 | 1,5 | (13,5) | 313,3 |
| Driftskostnader | 153,6 | 77,6 | 3,4 | 33,6 | 22,5 | 24,5 | 8,9 | (13,5) | 310,6 |
| EBITDA | (1,1) | 4,0 | 2,5 | 1,9 | 1,0 | 1,8 | (7,4) | 0,0 | 2,7 |
| Avskrivninger | 5,7 | 1,8 | 0,9 | 0,6 | 0,7 | 1,0 | 0,4 | 0,0 | 11,1 |
| Nedskrivninger | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Driftsresultat (EBIT) | (6,8) | 2,2 | 1,6 | 1,3 | 0,3 | 0,8 | (7,7) | 0,0 | (8,3) |
| EBIT margin | -4 % | 3 % | 27 % | 4 % | 1 % | 3 % | | | -3 % |
| Netto finansposter | | | | | | | | | (9,0) |
| Resultat før skatt fra videreført virksomhet | | | | | | | | | (17,3) |
| Skatt | | | | | | | | | (2,4) |
| Årsresultat fra videreført virksomhet | | | | | | | | | (14,9) |
| Balansetall: | | | | | | | | | |
| Eiendeler | 466,9 | 197,7 | 222,4 | 63,9 | 57,0 | 59,4 | 439,4 | (557,0) | 949,7 |
| Langsiktig gjeld | 16,3 | 5,6 | 1,8 | 0,3 | 0,0 | 4,4 | 4,6 | 0,0 | 33,0 |
| Kortsiktig gjeld | 321,6 | 158,8 | 183,1 | 40,7 | 31,4 | 34,0 | 570,7 | (557,0) | 783,3 |
| Nøkkel tall: | | | | | | | | | |
| Ordreinnfang | 148,1 | 59,8 | 0,0 | 27,6 | 53,8 | 23,5 | 0,0 | 0,0 | 312,8 |
| Ordrereserve | 238,3 | 134,3 | 0,0 | 45,7 | 100,7 | 12,6 | 0,0 | 0,0 | 531,6 |

Note 3 - Rentebærende gjeld

| <i>Pr. 31.03.16</i> | Kortsiktig | Langsiktig |
|----------------------------|------------|------------|
| Finansielle leasing | 1,7 | 0,0 |
| Factoring | 53,7 | |
| Syndikatlån SEK | | 249,7 |
| Minoritetslån | | 4,8 |
| Påløpte renter | 1,8 | |
| Sum rentebærende gjeld | 57,1 | 254,5 |
| <i>Pr. 31.03.15</i> | | |
| Finansielle leasing | 1,9 | 1,4 |
| Kassekreditt | 100,8 | |
| Factoring | 47,4 | |
| Syndikatlån SEK | 274,5 | |
| Påløpte renter | 0,1 | |
| Sum rentebærende gjeld | 424,8 | 1,4 |

Refinansieringsavtalen som ble signert 10. juli 2015 bestod av et term loan på MSEK 292 med fem års nedbetalingsprofil og med avdragsfrihet frem til 31. desember 2016. Hovedforfall i den reforhandlede avtalen er 22. juni 2018. Lånetrekk i SEK er revaluert til sluttkurs per 31. mars 2016 med vekslingskurs SEK/NOK 1,0205.

Første avdrag på MSEK 14,7 forfaller 22. mars 2017. Påfølgende avdrag betales deretter kvartalsvis. I tillegg ble kassetrekkefasiliteten på MNOK 110 og garantirammen på MNOK 90 forlenget. Garantirammen vil gradvis reduseres i takt med at garantier stillet for Scana Steel Stavanger AS innfris eller garantien utgår. Per mars 2016 er kassetrekkefasiliteten nedjustert til MNOK 102,6.

Lånevilkår knyttet til refinansiering er minimum likviditetsreserve på MNOK 20 som måles til enhver tid. Per 31. mars 2016 var likviditetsreserven MNOK 123 og selskapet er ikke i brudd med lånevilkåret. Fra og med første kvartal 2017 innføres lånevilkår knyttet til EBITDA. Nivået på dette lånevilkåret skal fremforhandles mellom partene før 30. november 2016.



Note 4 - Forfallsanalyse - finansielle forpliktelser

Tabellen nedenfor viser forfallstruktur for finansielle forpliktelser per 31.03.16. Fremtidige forfall de neste 12 måneder er brutt ned kvartalsvis og deretter på årlig basis. Kolonne 2017 og 2018 gjelder helår.

| | Per 31.03.16 | 2016.2K | 2016.3K | 2016.4K | 2017.1K | 2017 | 2018 |
|--------------------|--------------|---------|---------|---------|---------|------|-------|
| Finansiell leasing | 1,7 | 0,5 | 0,5 | 0,5 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Kassekreditt | 0,0 | | | | | | 0,0 |
| Factoring | 53,7 | | | | | | |
| Syndikatlån SEK | 249,7 | | | | 15,1 | 60,2 | 189,5 |
| Minoritetslån | 4,8 | | | | | 4,8 | |
| Derivater | 13,5 | | | | | | |
| Påløpte renter | 1,8 | 2,4 | 2,4 | 2,4 | 2,4 | 8,8 | 3,5 |
| Leverandørgjeld | 105,8 | 105,8 | | | | | |
| Sum utbetalinger | | 108,7 | 3,0 | 3,0 | 17,5 | 73,8 | 193,0 |

Derivater, med unntak av rentebytteavtalen, har forfall i andre kvartal 2016. Rentebytteavtalen utløper høsten 2016. Bokført netto forpliktelse er MNOK 10,2.

Konsernet hadde per 31. mars 2016 totalt utestående kundefordringer på MNOK 207 hvorav MNOK 169 forfaller og forventes innbetalt i løpet av andre kvartal 2016.

Konsernets likviditetsreserve er per 31. mars 2016 MNOK 123 og består av frie midler i tillegg til ubenyttet andel av innvilget kassekreditt. Se også note 6.

Note 5 - Finansielle instrumenter

Virkelig verdi på valutaterminkontrakter er fastsatt ved å benytte sluttkurs på balansedagen korrigert for rentedifferansen mellom de respektive valutaer. For valutaterminkontrakter, rentebytteavtale 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 forfalltid og dermed gir flytende rente som justeres i takt med endringer i det generelle rentenivået. Tilsvarende er virkelig verdi av kundefordringer og leverandørgjeld antatt å være tilnærmet lik bokført verdi da begge poster har kort forfalltid og inngås til normale betingelser.

Virkelig verdi av rentebytteavtalene er beregnet ved å bruke forventet neddiskontert kontantstrøm basert på markedets forwardrenter på verdsettelsesdagen.

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 forfalltid på alle postene, og verdiene er vist i kolonnen for mars 2016 i tabellen nedenfor. I tillegg viser tabellen verdsettelseshierarkiet for eiendeler og forpliktelser sammen med hvordan de ulike finansielle instrumentene er kategorisert.

| | Virkelig verdi hierarki | Holdt for omsetning | | | | | | 2016.mar | 2015.mar | |
|------------------------------|-------------------------|---------------------|------|------------------------------|---------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|----------|--------|
| | | Note | Nivå | Verdiendring over resultatet | Sikrings-instrument | Utlån og fordringer | Tilgjengelig for salg | Til amortisert kost | Totalt | Totalt |
| Finansielle eiendeler | | | | | | | | | | |
| Bankinnskudd | 6 | | | | | 22,2 | | | 22,2 | 78,3 |
| Kundefordringer | 4 | | | | | 206,9 | | | 206,9 | 230,4 |
| Andre finansielle eiendeler | 4 | | | | | 23,7 | | | 23,7 | 26,1 |
| Valutaterminkontrakter | 4 | Nivå 2 | 0,7 | | | | | | 0,7 | 0,0 |
| Sum | | | 0,7 | 0,0 | | 252,8 | 0,0 | 0,0 | 253,5 | 334,8 |
| Finansiell gjeld | | | | | | | | | | |
| Leverandørgjeld | 4 | | | | | | | 105,8 | 105,8 | 122,8 |
| Forskudd fra kunder | | | | | | | | 49,6 | 49,6 | 65,3 |
| Kassekreditt | 3/4 | | | | | | | 0,0 | 0,0 | 100,8 |
| Finansiell leasing | 3/4 | | | | | | | 1,7 | 1,7 | 3,3 |
| Rentebærende lån | 3/4 | | | | | | | 310,0 | 310,0 | 322,1 |
| Rentebytteavtale | 4 | Nivå 2 | 0,6 | 4,7 | | | | | 5,3 | 10,2 |
| El-derivater | 4 | Nivå 2 | 1,9 | 3,7 | | | | | 5,6 | 4,3 |
| Sum | | | 2,5 | 8,4 | | 0,0 | 0,0 | 467,1 | 478,1 | 628,7 |

Virkelig verdi - verdihierarki

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

Nivå 1: Noterte priser (ujustert) i aktive markeder for identiske eiendeler og forpliktelser.

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 er i første kvartal 2016 ikke gjennomført overføringer mellom de ulike verdihierarknivåene eller endring i vurderingen av virkelig verdi.



Note 6 - Bankbeholdning

Konsernets bankbeholdning per 31. mars 2016 utgjorde MNOK 22 hvorav MNOK 2 er sperrede midler. De sperrede midlene er knyttet til et pågående prosjekt hvor midlene blir fristilt i samsvar med fremdriften i prosjektet.

Total likviditetsreserve som fritt kan benyttes av konsernet var per 31. mars 2016 MNOK 123 som består av ubenyttet kassekreditt ramme på MNOK 103 og frie midler på MNOK 20. Det vises for øvrig til note 4 knyttet til omtale av finansielle forpliktelser.

Note 7 - Verdivurdering knyttet til verdifall

Det vises til årsregnskapet 2015 note 1, 8 og 9 knyttet til prinsipper og metoder for verdivurderinger av immaterielle eiendeler og anleggsmidler.

Konsernet viser en EBITDA på minus MNOK 16 for videreført virksomhet i første kvartal 2016. Flere av segmentene rapporterer lavere resultater i første kvartal 2016 sammenlignet med fjoråret. Konsernet har identifisert nedskrivningsindikatorer knyttet til enkelte av konsernets eiendeler.

Scana Energy har gått med driftsunderskudd på MNOK 6,8 i første kvartal i 2016. Oppnådd resultat samsvarer nesten med hva som ble lagt til grunn i nedskrivningstesten per årsslutt 2015 og det er dermed ikke utarbeidet oppdaterte nedskrivningstest per første kvartal 2016.

Scana Energy er avhengig av tilgang på nye ordrer for å oppnå den estimerte veksten samt vesentlig forbedring av margin. Det er besluttet og gjennomført flere kostnadsbesparende tiltak ved Scana Energy som en forventer vil ha en positiv effekt på fremtidige resultater og kontantstrømmer. Dette gjelder blant annet tiltak som oppsigelser, redusere produksjonskostnader og det er forventet at tiltakene får full effekt fra og med tredje kvartal 2016. Scana Energy har solgt Scana Machining AB i første kvartal som bidrar til å redusere finansiell risiko.

Scana Propulsion har oppnådd driftsresultat i første kvartal 2016 som samsvarer med estimatene i nedskrivningstesten per 2015. Det er dermed ikke utarbeidet oppdatert nedskrivningstest for første kvartal 2016. Markedssituasjonen er vanskelig og det forventes at den vanskelige markedssituasjonen kan vedvare en periode fremover. Ordreinngangen er lavere hittil i 2016 enn den var i 2015 for samme periode, noe som har resultert i at ordreserven er redusert på balansedagen sammenlignet med samme tid i 2015. Den lave ordreserven ved utgangen av første kvartal 2016 skaper en utfordring i forhold til å oppnå forventet salgstill. Det er konkludert med at det ikke foreligger behov for nedskrivning, men det er usikkerhet knyttet til estimerte fremtidige kontantstrømmer.

Note 8 - Andre inntekter og kostnader under oppstillingen av totalresultatet

Oppstillingen viser verdiendring knyttet til kontantstrømsikring som vedrører sikring av strømprisen i deler av virksomhetene samt rentesikring 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 foretatt reklassifiseringer av omregningsdifferanser første kvartal 2016 i forbindelse med salget av Scana Machining AB på MNOK 2 til finansposter.

Note 9 - Skatt

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. Per 2015 var underskudd til fremføring i Norge MNOK 371.

Virksomhetene i Sverige har netto utsatt skatt i balansen. Utsatt skattegjeld reduseres basert på negative resultater i svenske virksomheter. For ytterligere omtale vises det til note 6 i årsregnskapet for 2015.



Note 10 - Resultat pr aksje

| NOK | Kvartal | | Hittil i år | | Helår |
|--|---------|--------|-------------|--------|--------|
| | K1 16 | K1 15 | 2016 | 2015 | 2015 |
| | | 0 | | 0 | 0 |
| Resultat pr. aksje - videreført virksomhet | (0,11) | (0,20) | (0,11) | (0,20) | (0,99) |
| Resultat pr. aksje - avviklet virksomhet | 0,00 | (0,17) | 0,00 | (0,17) | 0,23 |
| Resultat pr. aksje | (0,11) | (0,37) | (0,11) | (0,37) | (0,77) |

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

Note 11 - Fortsatt drift

Delårsregnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift og styret bekrefter at denne forutsetningen er til stede.

Det ble i juli 2015 signert en refinansieringsavtale med eksisterende banksyndikat der låneavtalen ble forlenget med tre år. Se note 3 «Rentebærende gjeld» for ytterligere omtale.

Refinansieringen av gjelden var betinget av at det ble gjennomført en emisjon der netto provenyet utgjorde MNOK 92 etter transaksjonskostnader. Midlene ble gjort tilgjengelig i begynnelsen av juli 2015.

Konsernets egenkapital er per 31.03.16 MNOK 174 og konsernets likviditetsreserve er MNOK 128. Se omtale i note 6.

Forbedringer i resultater fra underliggende drift og kontantstrømmer

Til grunn for forutsetningen om fortsatt drift ligger også en forutsetning om at resultater og kontantstrøm fra driften forbedres fremover. Ledelsen og styret mener at tiltakene som er kommentert nedenfor samt øvrige prosesser vil bidra til å oppnå og sikre lønnsomhet i virksomhetene. Men det er fortsatt usikkerhet knyttet til de underliggende kontantstrømmene både fordi det er usikkert når markedet vil snu, hvor raskt de kostnadsbesparende tiltakene vil ha en positiv effekt på driften samt hva resultatet vil bli av salgsfremmende tiltak som gjennomføres.

Ledelsen og 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 underliggende eiendeler med på å styrke konsernet sin kapitalstruktur. Av gjennomførte tiltak kan nevnes:

1. Selskapet har nylig solgt aksjene i Scana Machining AB. Transaksjonen vurderes som riktig for konsernet da Scana Machining AB har påført konsernet betydelige negative resultater de siste årene. Samtidig er transaksjonen med på å redusere Scanas likviditets- og operasjonelle risiko samt garantiansvar.
2. I begynnelsen av 2015 ble Scana Steel Söderfors AB solgt som i flere år har levert negative resultater. Salget av Scana Steel Söderfors AB reduserte konsernets likviditets- og operasjonelle risiko.
3. I første kvartal 2015 begjærte Scana Steel Stavanger AS oppbud etter flere år med svake økonomiske resultater. Oppbudet av selskapet har redusert konsernets likviditets- og operasjonelle risiko.
4. Sommeren 2015 begjærte også Scana Zamech Sp. Z o.o (Polen) oppbud. Dette selskapet har også levert negative resultater de siste årene. Disse hendelsene bidrar til å redusere konsernets likviditetsrisiko.
5. I løpet av 2015 har Scana Energy gjennomført to kostnadsprogrammer. Første kostnadskutt er gjennomført og bestod i hovedsak av oppsigelser av 32 ansatte. Det andre kostnadskuttet, som i hovedsak er knyttet til oppsigelser og reduserte produksjonskostnader med MNOK 30 er iverksatt og er forventet å gi full effekt fra inngangen til tredje kvartal 2016. Samlet gir kostnadstiltakene en forventet effekt med MNOK 50 på årlig basis når tiltakene har full effekt.
6. Scana Propulsion har permittert ansatte og besluttet kostnadstiltak samlet på MNOK 6 for å bedre lønnsomheten.
7. Scana Skarpenord har iverksatt permitteringer i første kvartal 2016.
8. I tillegg til nevnte tiltak er det økt fokus på salg for å øke salget i både eksisterende og nye markeder.



Note 12 - Salg av virksomhet

Selskapet signerte 8. februar 2016 en aksjekjøpsavtale med Motala Verkstad Group AB (MVG) om avhendelse av Scana Machining AB. Basert på dette ble salget vurdert som høyst sannsynlig per 31. desember 2015 og eiendeler og forpliktelser ble klassifisert som holdt for salg. Scana Machining AB kommer ikke inn under definisjonen for «avviklet virksomhet» basert på selskapets størrelse og art.

Salget skjedde gjennom datterselskapet Scana Energy AB i Sverige. Salget ble gjennomført 1. mars 2016 med oppgjør samme dag. Ny eier overtok kontroll over daglig drift av selskapet sammen med eksisterende organisasjon samme tidspunkt.

Scana Machining AB hadde i 2015 en omsetning på MNOK 65 og et negativt resultat før skatt på MNOK 8.

Basert på foreløpige beregninger i første kvartal 2016 er det innregnet en netto salgssum på MNOK 4 og en gevinst på MNOK 4 presentert som andre finansposter i resultatoppstillingen. Avregningen knyttet til arbeidskapitalposter ble bedre enn forutsatt i årsregnskapet 2015.

Note 13 - Incentivordning

Den incentivbaserte avlønningen gir rett til en samlet bonus for ledelsen i Scana og Converto på 12 % av eventuell verdistigning på aksjene i selskapet over 3 år utover årlig verdistigning på 8 %.

Per 31. mars 2016 gjelder ordningen for Bjørn Torkildsen og Converto som vil ha rett på inntil 4,8 % hver fra 1. september 2015 og frem til 31. august 2016. Se ytterligere omtale i årsregnskapet 2015 note 10 knyttet til incentivordningen.

Per mars 2016 er det innregnet en forpliktelse knyttet til incentivordningen med MNOK 3,2, presentert som langsiktig derivat. I første kvartal 2016 er effekten på MNOK 2,9 og klassifisert som lønnskostnader og andre driftskostnader i resultatoppstillingen.

Basert på beregninger per 31. mars 2016 gir dette en indikativ opsjonsverdi på totalt MNOK 19,5 med følgende periodisering: Verdien av tildelte opsjoner periodiseres over den avtalte perioden den ansatte innvinner retten til å motta opsjonene, eller ved kjøp av tjenester fra eksterne parter over den tjenesteperioden aksjevederlaget er avtalt å dekke.