

INCUS

**Presentasjon av rapport  
for 4. kvartal 2017**

Stavanger, 28. februar 2018

# Agenda

- Hovedpunkter i kvartalet  
*v/Bjørn Torkildsen, CEO*
- Porteføljeselskapene  
*v/Bjørn Torkildsen, CEO og Kjetil Flesjå, CFO*
- Kommentarer til konsernregnskapet  
*v/Kjetil Flesjå, CFO*
- Spørsmål og avklaringer

## **K4 2017 Krevende kvartal, lysere utsikter**

- Utrulling av tidligere inngåtte lavmarginkontrakter i Steel pågår
  - Økt margin i ordresreserve
  - Forbedret produksjonsmiks i Bjørneborg
- Bedring i olje- og gassindustrien
  - Konkurranseskraft i porteføljeselskapene er betydelig bedret
  - Betydelig økt anbudsaktivitet
- Ordreinngangen i kvartalet er 63 % høyere enn tilsvarende kvartal i 2016
- Ordresreserven er 32 % høyere enn ved inngangen til 2017 på MOK 275
- Konstruktiv diskusjon med bankene pågår. Waiver pr 31.12.17

# Investeringselskapet Incus Investor

Industrielt investeringselskap  
Markedsverdi 120 mill

**Incus  
Investor**

Netto rentebærende gjeld 196 mill  
Egenkapitalandel 31,1 prosent

Porteføljelskapene	Scana Steel	Scana Property	Scana Skarpenord	Scana Offshore	Scana Steel Booforge
<b>Sysselsatt kapital</b>	<b>248</b>	<b>65</b>	<b>66</b>	<b>-10</b>	<b>25</b>
<b>Omsetning</b> K4 17 vs K4 16	<b>118 (105)</b>	<b>1 (62)</b>	<b>26 (19)</b>	<b>15 (13)</b>	<b>21 (21)</b>
<b>EBITDA</b> K417 vs K4 16	<b>-3,6 (4,3)</b>	<b>0,5 (59,5)</b>	<b>-0,3 (-2,0)</b>	<b>0,6 (0,8)</b>	<b>0,7 (1,4)</b>
<b>Investeringsdirektør</b>	Leif Rosén	Tom Ivar Sætremyr	Kjetil Flesjø	Jan Petter Hagen	Leif Rosén

Sysselsatt kapital = anleggsmidler + netto arb.kapital | Alle beløp i NOK mill

# De viktigste markedene og deres betydning for porteføljeselskapene

<b>Offshore</b>	Scana Steel Scana Offshore Scana Steel Booforge Scana Skarpenord	Historisk et viktig marked, hardt rammet av lave oljepriser, investeringskutt og utsettelse.	<b>Fornybar energi</b>	Scana Steel	Marked med foreløpig liten, men økende betydning
<b>Maritim sektor</b>	Scana Steel Scana Skarpenord	Bra aktivitet innen mindre krigsmarint og ulike spesialskip	<b>Eiendom</b> Primært Jørpeland	Scana Property	Eiendom nær Stavanger
<b>Stål-markedet</b>	Scana Steel Scana Steel Booforge	En krevende markeds-situasjon, antydning til bedre priser på råvarer og bearbejdede produkter			

# Prioriteringer

- Etablert forbedringsprogram i Scana Steel som fokuserer på kostnadsreduksjon og kontroll skal bidra til positiv utvikling i 2018 i en tid med vekst i produksjonen.
- Ordrevekst i Scana Steel binder arbeidskapital
- Strategi for realiseringer i Scana Property under evaluering

# Portøljeselskapene

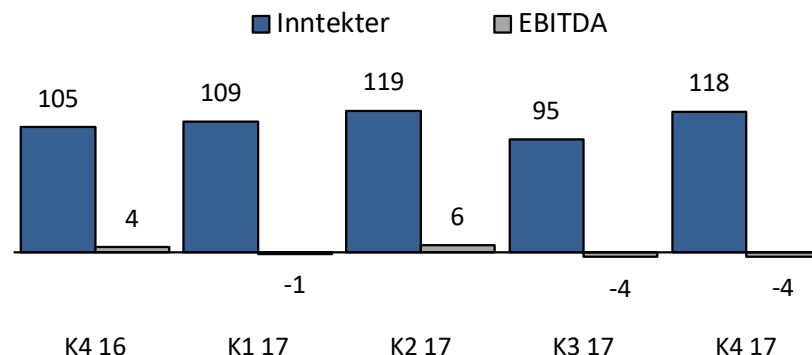
- Scana Steel
- Scana Property
- Scana Skarpenord
- Scana Offshore
- Scana Steel Booforge

# Scana Steel

- 2017 preget av høyere materialkostnader og mix andel med mer Stål (lavere marginer)
- Høy kundeaktivitet og fortsatt forbedret markedssituasjon.
- Fortsatt økning av ordreinngang gjennom 4. kvartal. Marine segmentet økte sterkt.
- Stor fokus på å forbedre lønnsomheten gjennom prising/ordrekontroll og økt effektivitet i produksjonsprosesser.
- Resultatet er ikke på et tilfredsstillende nivå.

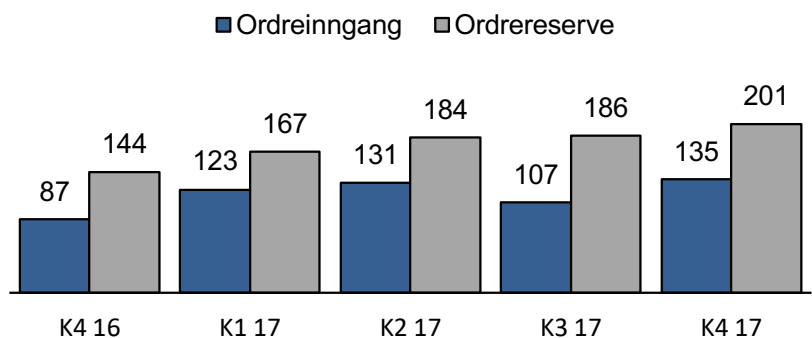
## Driftsinntekter og EBITDA

NOK millioner



## Ordreinngang og ordreservert

NOK millioner



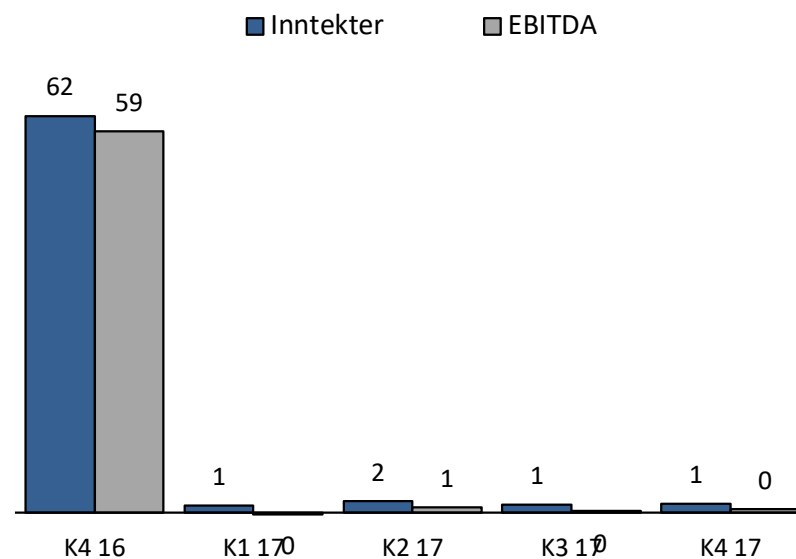


# Scana Property

- Ca. 70 mål sentrumsnært tomteareal med 400 meter sjøfront på Jørpeland.
- 4 mål tilstøtende eiendom regulert til boligformål i Fjordbris AS (50,1%).
- Ca. 2000 mål skog og utmark + 20 hyttetomter.
- 9000 kvm. industrieiendom i Volda.
- Inntektssiden består av stabile leieinntekter fra industrieiendommen i Volda, med Brunvoll Volda AS som leietaker.
- Betydelige salgsgevinster i 2016-tallene.
- Langsiktig perspektiv på utvikling og verdioptimalisering av tomteområdene. Ulike strategiske og finansielle løsninger vurderes.

## Driftsinntekter og EBITDA

NOK millioner

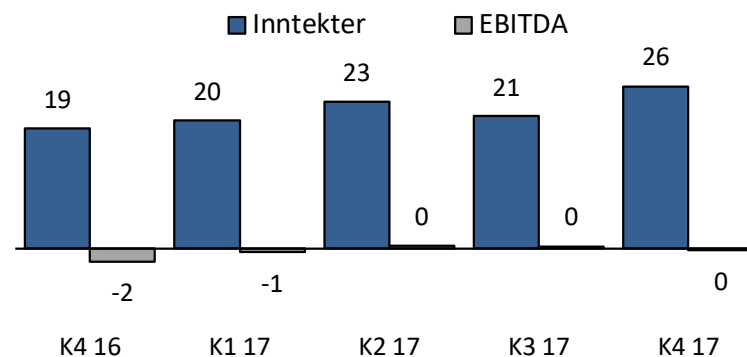


# Scana Skarpenord

- Økende ordreinngang (OI) og –reserve sammenlignet med Q4 2016 (OI + 215 %)
- Tiltak for reduksjon av produksjonskostnadene gjennomføres for å øke konkurransekraften.
- Ventilstyringsaktiviteten vil samles i Scana Valve Control i 2018.

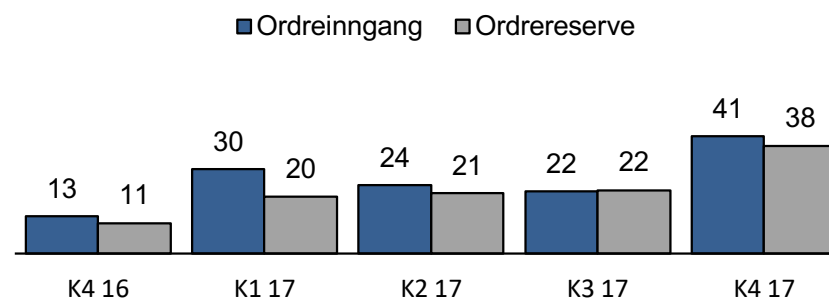
## Driftsinntekter og EBITDA

NOK millioner



## Ordreinngang og ordreserve

NOK millioner

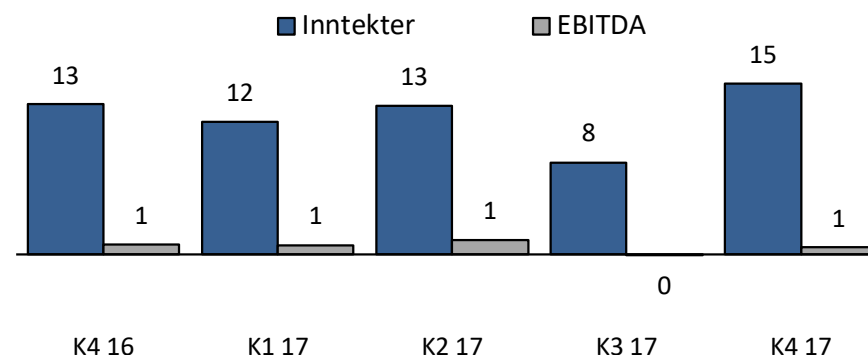


# Scana Offshore

- Fortsatt er ordreinngang, omsetning og resultat betydelig påvirket av nedgangen i oljerelatert industri og selskapet har ikke signert noen større kontrakter i 4Q 17.
- Selskapet bearbeider et stort antall prosjekter både i tidlig sonderingsfase og i tilbudsphase.
- Klare tegn til økt optimisme i olje/gass markedet og selskapet har signert større kontrakter K1 2018. Selskapet bearbeider også andre segmenter, som LNG og akvakultur.
- Selskapet har lav ordresreserve og har gjort kostnadstilpasninger i påvente av økt aktivitetsnivå, som forventes inntreffer i 2018.

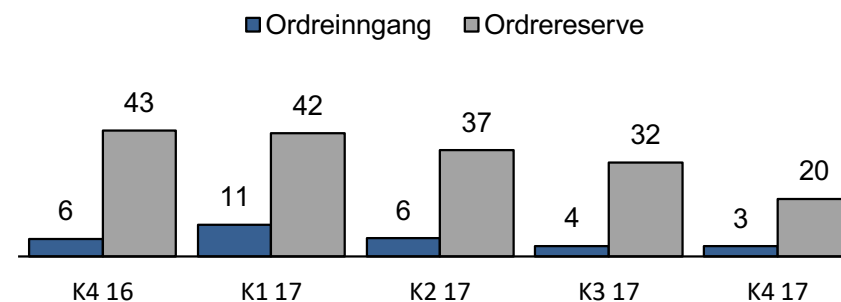
## Driftsinntekter og EBITDA

NOK millioner



## Ordreinngang og ordresreserve

NOK millioner

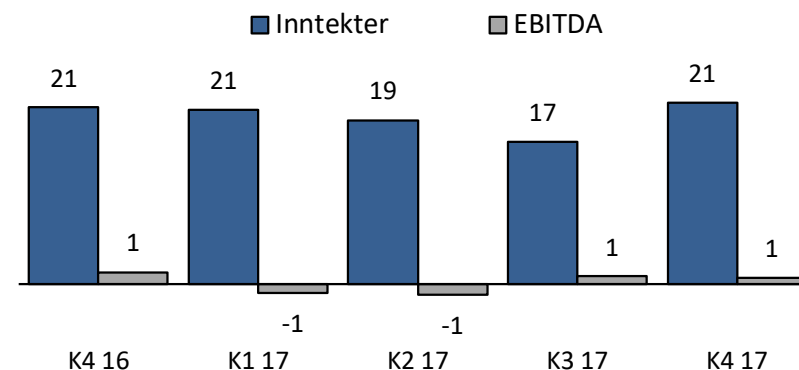


# Scana Steel Booforge

- Sterkere ordresituasjon. Stabil etterspørsel etter truck-gafler.
- Effektiviseringstiltak fortsetter etter plan.
- Total bemanning redusert, likevel er selskapet styrket innen salg og marked.

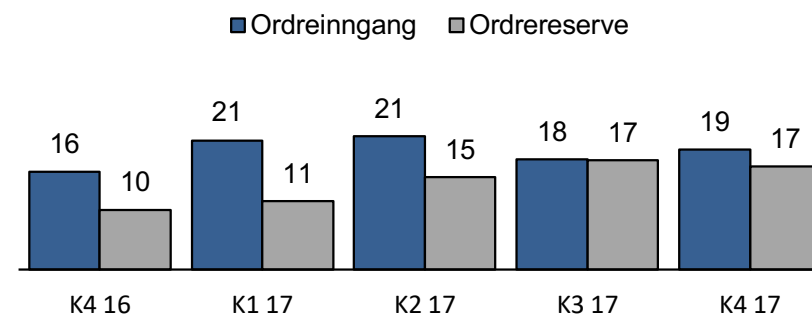
## Driftsinntekter og EBITDA

NOK millioner



## Ordreinnngang og ordreservert

NOK millioner



# Andre prosesser og utfall

- **Fordring på oppgjør fra salg av Scana Leshan:**
  - Sak vunnet i arbitrasjedomstol i Beijing.
  - Leshan Intermediate Peoples Court aksepterte inndrivelses saken 7. august. Kinesisk advokatselskap håndterer inndrivelsen på vegne av Incus. No cure – no pay avtale.
  - Lite utvikling siste kvartal.

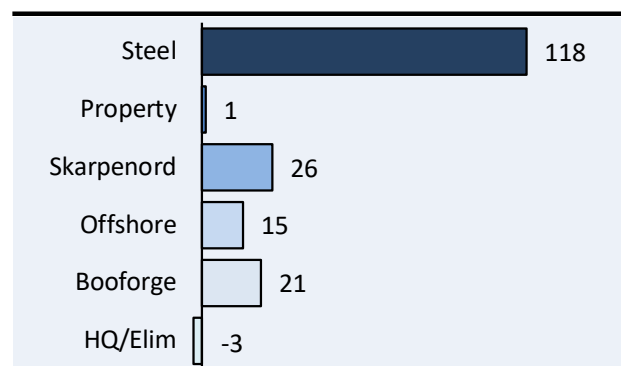
# Nøkkeltall | Konsolidert

- Resultatregnskap
- Balanse
- Kontantstrøm
- Hovedtall for porteføljeselskapene

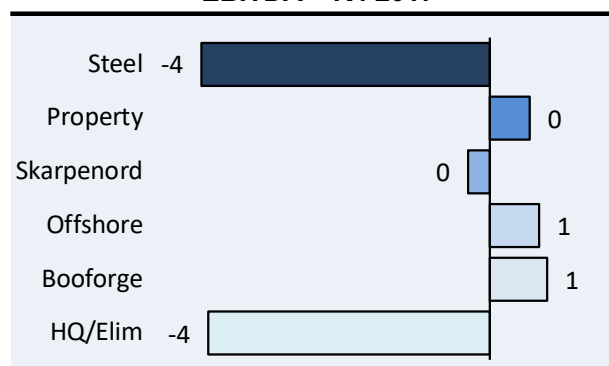
# Nøkkeltall – K4 2017

Samlet omsetning MNOK 178 (K4 2017)

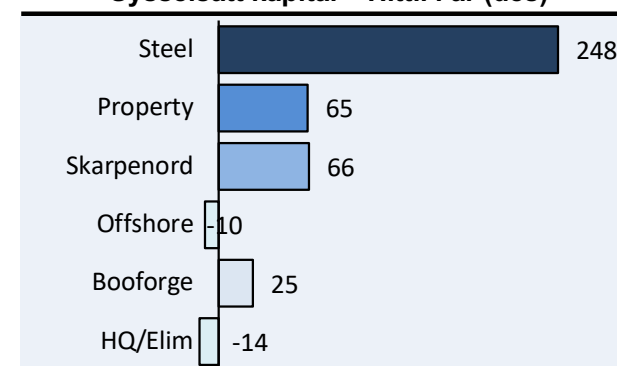
Driftsinntekter – K4 2017



EBITDA – K4 2017



Sysselsatt kapital – Hittil i år (des)



Konsolidert egenkapital – Hittil i år (des)

MNOK 184  
31,1%

Konsolidert EBITDA – K4 2017

MNOK -5,5

Konsolidert NIBD – Hittil i år (des)

MNOK 196

\*Sysselsatt kapital = anleggsmidler + netto arb.kapital \*\*EBITDA for SI inkluderer inntekt fra Management fee

## Incus – Konsolidert resultat

Resultatoppstilling - Konsern	KVARTAL		HELÅR	
	K4 16	K4 17	HELÅR 16	HELÅR 17
NOK millioner				
<b>Inntekter</b>	<b>219</b>	<b>178</b>	<b>718</b>	<b>650</b>
Driftskostnader	161	184	694	668
<b>EBITDA</b>	<b>57</b>	<b>(6)</b>	<b>25</b>	<b>(18)</b>
Avskr. / Nedskr.	22	28	49	50
<b>EBIT</b>	<b>35</b>	<b>(34)</b>	<b>(24)</b>	<b>(68)</b>
Netto finans	(14)	(4)	9	(8)
<b>EBT</b>	<b>21</b>	<b>(38)</b>	<b>(15)</b>	<b>(76)</b>
<b>Nøkkeltall:</b>				
Ordreinngang	122	199	528	715
Ordreserver	207	275	207	275
Investeringer	2	6	16	24
<b>NIBD</b>	<b>187</b>	<b>196</b>	<b>187</b>	<b>196</b>
Bankbeholdning	49	19	49	19
Langsiktig rentebærende gjeld	178	120	178	120
Kortsiktig rentebærende gjeld	58	95	58	95
Egenkapital	213	184	213	184
Netto rentebærende gjeld	187	196	187	196
Sysselsatt kapital	400	380	400	380
Varige driftsmidler	282	265	282	265
Immaterielle eiendeler	1	2	1	2
Arbeidskapital	86	87	86	87
Annet	31	26	31	26



## Incus – Balanse og kontantstrøm

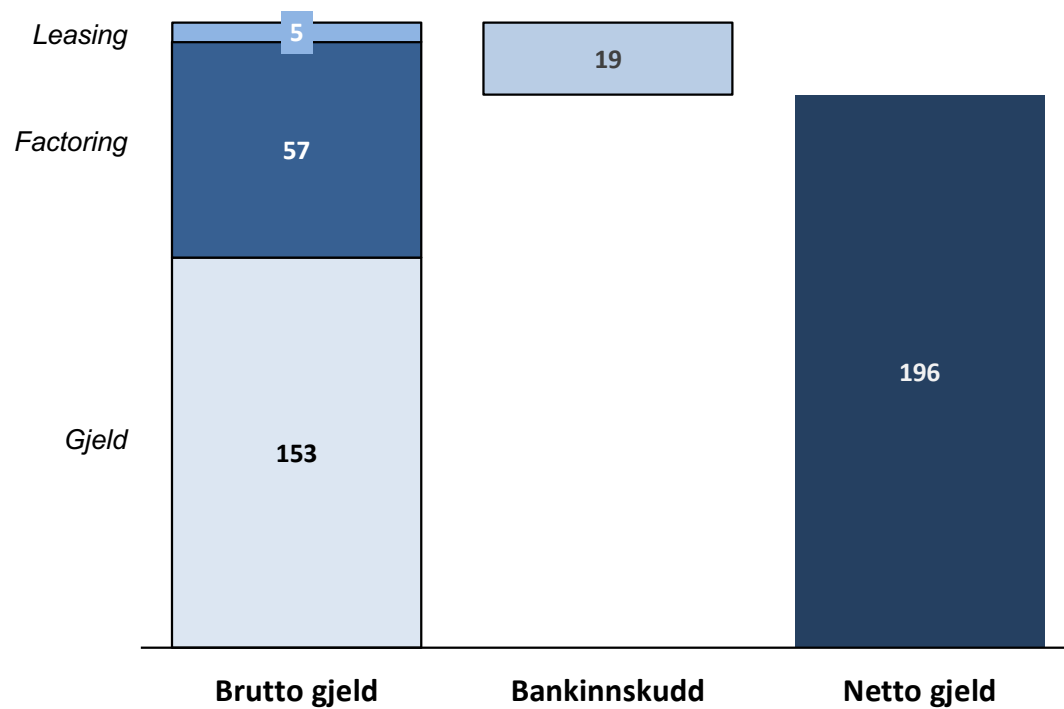
Balanse - Konsern	KVARTAL		HELÅR	
	K4 16	K4 17	HELÅR 16	HELÅR 17
NOK millioner				
Sum anleggsmidler	316	297	316	297
Sum omløpsmidler	324	275	324	275
Betalingsmidler	49	19	49	19
<b>Sum eiendeler</b>	<b>690</b>	<b>591</b>	<b>690</b>	<b>591</b>
Egenkapital	213	184	213	184
Sum langsiktig gjeld	190	121	190	121
Sum kortsiktig gjeld	286	286	286	286
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>690</b>	<b>591</b>	<b>690</b>	<b>591</b>

Kontantstrømoppstilling - Konsern	KVARTAL		HELÅR	
	K4 16	K4 17	HELÅR 16	HELÅR 17
NOK millioner				
Resultat før skatt - videreført virksomhet	21	(38)	(15)	(76)
Andre justeringer	(30)	24	6	39
Endring i arbeidskapital	(13)	(11)	(3)	1
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>12</b>	<b>(22)</b>	<b>29</b>	<b>(27)</b>
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>71</b>	<b>(6)</b>	<b>74</b>	<b>36</b>
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>(39)</b>	<b>5</b>	<b>(163)</b>	<b>(41)</b>
<b>Netto kontantstrøm</b>	<b>44</b>	<b>(23)</b>	<b>(60)</b>	<b>(32)</b>

# Kapitalstruktur

## NETTO RENTEBÆRENDE GJELD – NOK 196 MILLIONER PER DES 2017

NOK millioner



## LIKVIDITETSRESERVE NOK 82 MILLIONER PER DES

- Kontantbeholdning	NOK 19 Million
- Herav bundne midler	NOK 9 Million
- Ledig kredittramme	NOK 72 Million

## FINANSIERING

	RAMME	FORFALL	MARGIN
Lånetrekk	149 MSEK	juli 2019	3,75
Kassakreditt ramme	72 MNOK	juli 2019	
Garantiramme	81 MNOK	juli 2019	

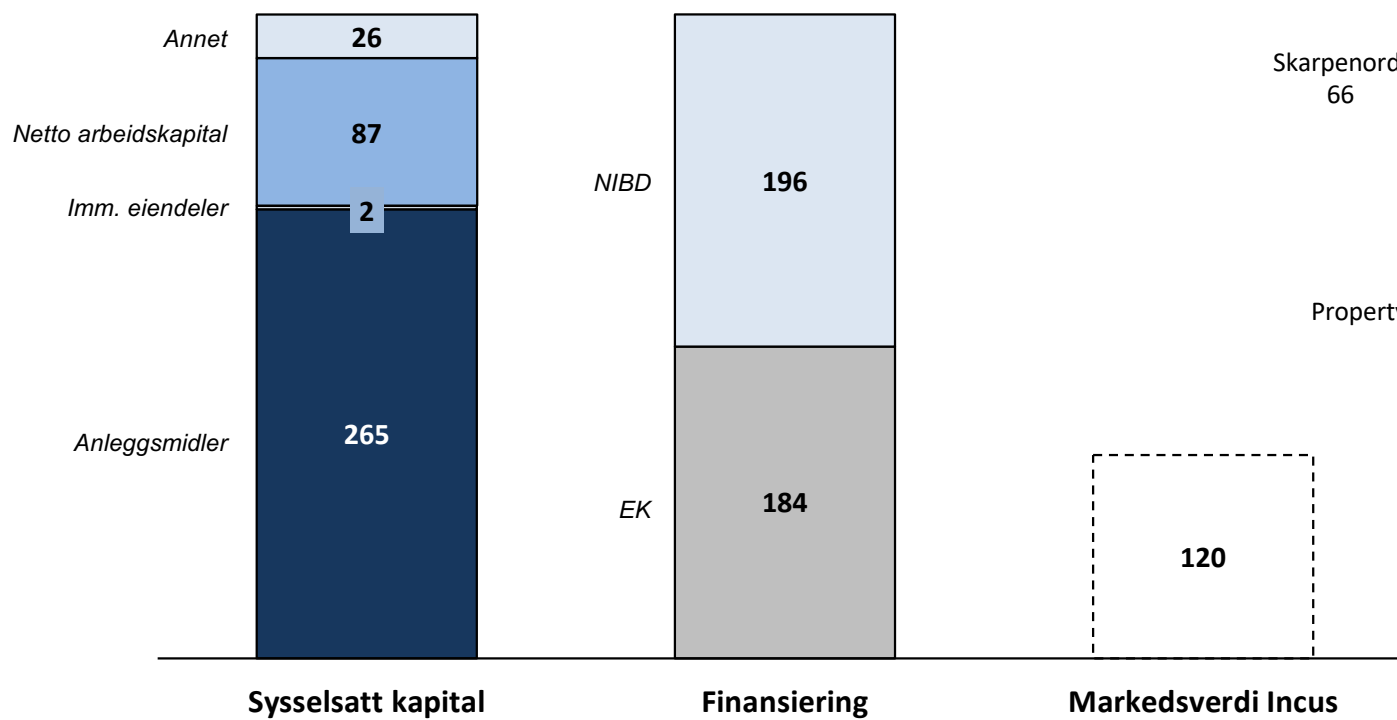
## LÅNEVILKÅR

- 20 MNOK likviditetsreserve
- Konstruktiv dialog med bankene pågår

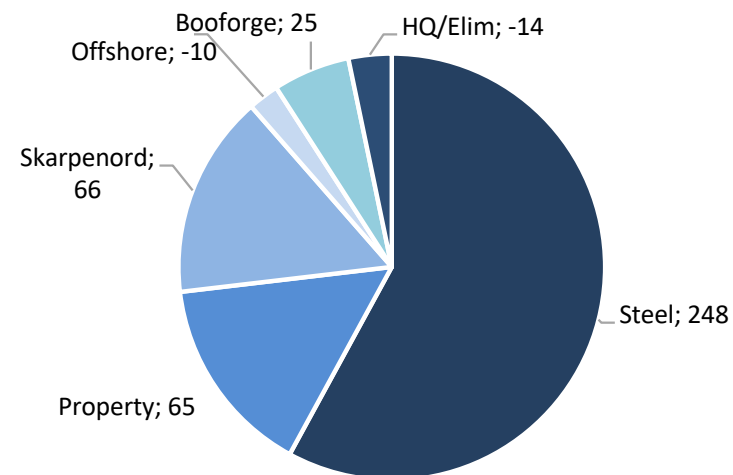
# Investert kapital

PER DES 2017

NOK millioner



SYSSELSATT KAPITAL NOK 380 MILLIONER



INCUS

**Tålmodig og systematisk arbeid for økt  
lønnsomhet og styrket balanse**

Rapport for fjerde kvartal 2017