

INCUS

**Presentasjon av rapport
for 1. kvartal 2019**

Stavanger, 10. mai 2019

Agenda

- Hovedpunkter i kvartalet
v/Styrk Bekkenes, CEO
- Porteføljeselskapene
v/Styrk Bekkenes, CEO og Kjetil Flesjå, CFO
- Kommentarer til konsernregnskapet
v/Kjetil Flesjå, CFO
- Spørsmål og avklaringer

K1 2019 Resultatforbedring og finansieringsløsning

- Styrk Bekkenes CEO tiltrådte 15. mars
 - Erfaring fra vekstselskaper
 - Evaluering av selskapets strategi igangsettes
- Finansieringsløsning etablert – skaper forutsigbarhet
 - Aksjonærlån MNOK 30
 - Forlengelse av bankavtaler, avdragsfrihet og romslig covenantsstruktur
 - Nedregulering av bankengasjementene – fortsetter inn i 2. kvartal
- Inntekter og resultat for kvartalet betydelig forbedret vs. Q1 2018
- Ordreinngang i kvartalet er fortsatt sterk
- Ordreserven er +200 % høyere enn tilsvarende kvartal 2018

Portøljeselskapene

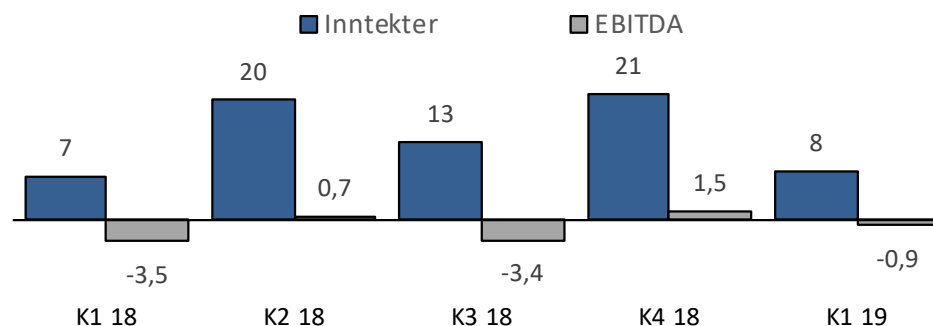
- Scana Steel
- Scana Property
- Scana Valve Control
- Scana Offshore
- Scana Steel Booforge

Scana Steel

- Konkursboet i Bjørneborg har utbetalt MSEK 40 i april 2019 som er benyttet til nedkvikting av gjeld.
- Datterselskapet Scana Subsea driver videre med betydelig økt ordrebok og til tilfredsstillende marginger.
- Scana Subsea ser økt etterspørsel fremover
- Kvartalet påvirket av konkursen i Bjørneborg

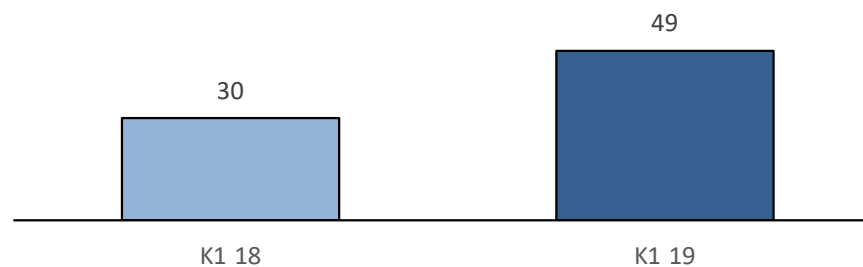
Driftsinntekter og EBITDA

NOK millioner



Ordrereserve

NOK millioner



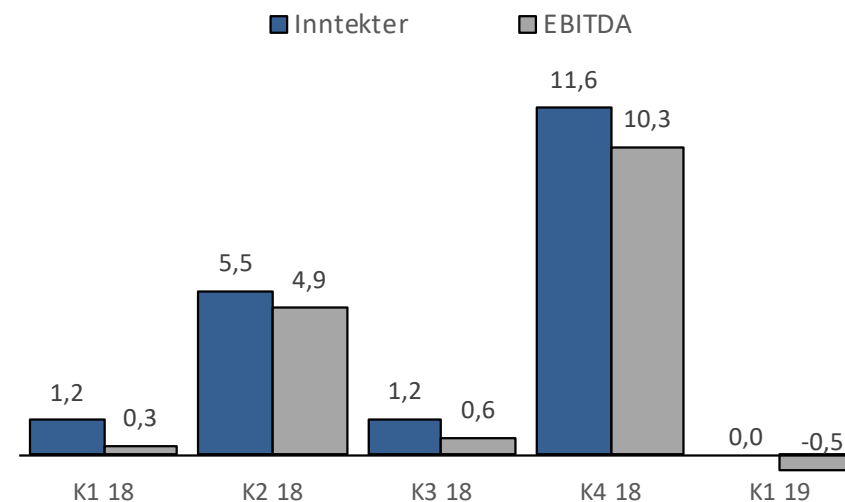
Scana Property

Porteføljen:

- Ca. 25 mål sentrumsnært tomteareal med 300 meter sjøfront på Jørpeland.
- 4 mål tilstøtende eiendom regulert til boligformål i Fjordbris AS (50,1%).
- +20 hyttetomter ved Liarvatnet.
- Salg av hele eller deler av eiendomsmassen vurderes.
- Ulike alternativer for utvikling eller realisasjon av verdier i Fjordbris AS vurderes.
- Kostnadsreduksjoner gjennomført

Driftsinntekter og EBITDA

NOK millioner

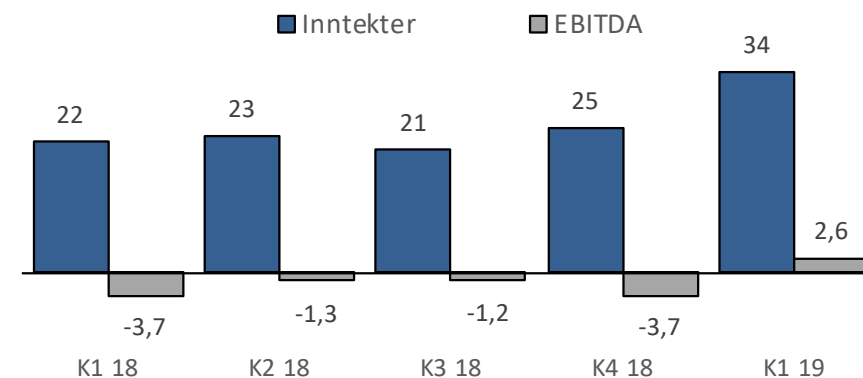


Scana Valve Control

- Sterk ordreinngang og ordreserve.
- Fokus på ettermarkedet med proaktiv oppfølging mot kunde gir resultater.
- Styrke selskapets globale posisjon gjennom felles strategi og markedsattsning mellom selskapene i Korea og Norge.

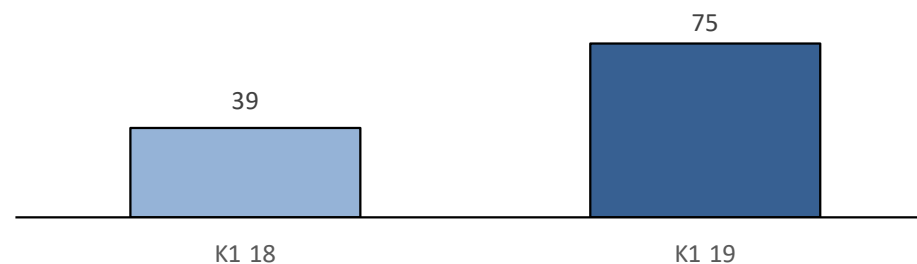
Driftsinntekter og EBITDA

NOK millioner



Ordreserve

NOK millioner

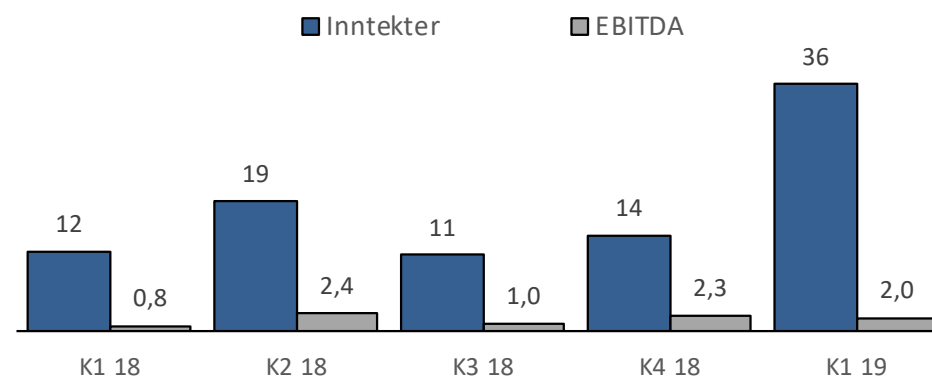


Scana Offshore

- Ordreinngang i K1-19 på MNOK 37. Ordreserve + 300 % over tilsvarende kvartal i 2018.
- Betydelig høyere aktivitet innen olje & gass. Mye aktivitet innen oppdrett og flytende vind.
- Resultatet belastet med ekstraomkostninger knyttet til en kontrakt med MNOK 1,5 i kvartalet.
- Stabil inntjening

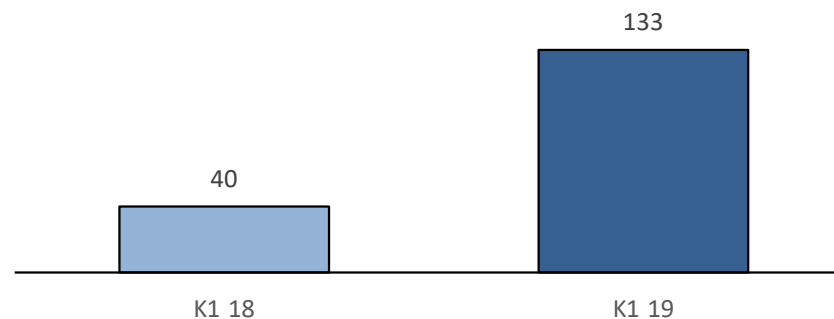
Driftsinntekter og EBITDA

NOK millioner



Ordreserve

NOK millioner

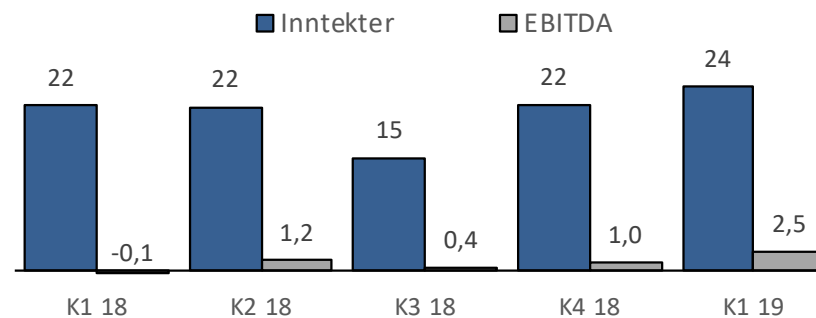


Scana Steel Booforge

- Fortsatt sterk ordresituasjon. Stabil etterspørsel etter truck-gafler.
- Kvartalet påvirket av konkursen i Bjørneborg.
- Strategiske alternativer evalueres.

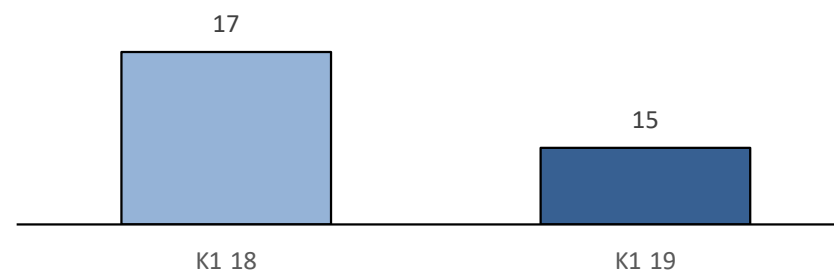
Driftsinntekter og EBITDA

NOK millioner



Ordrereserve

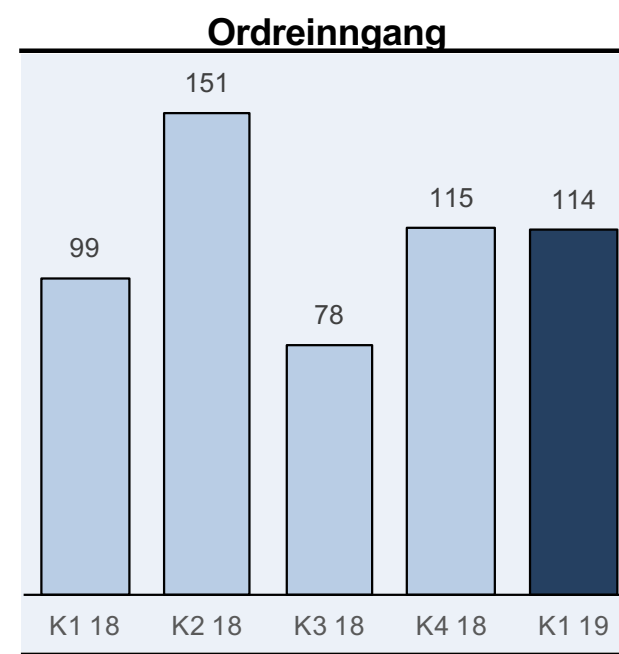
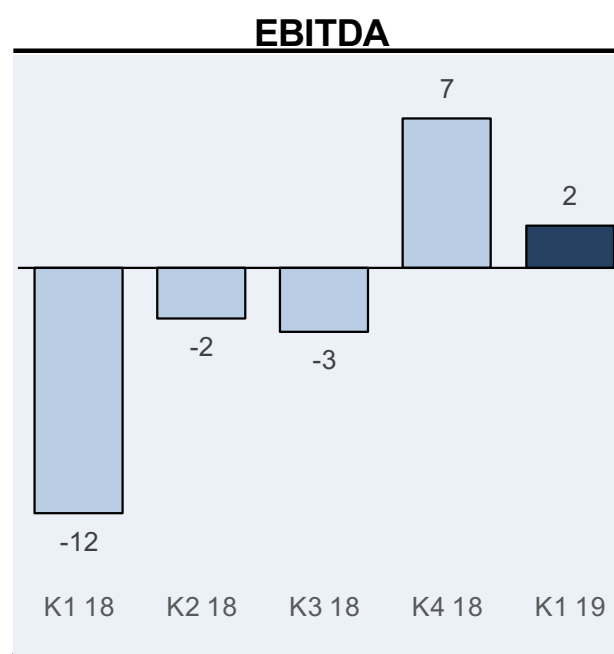
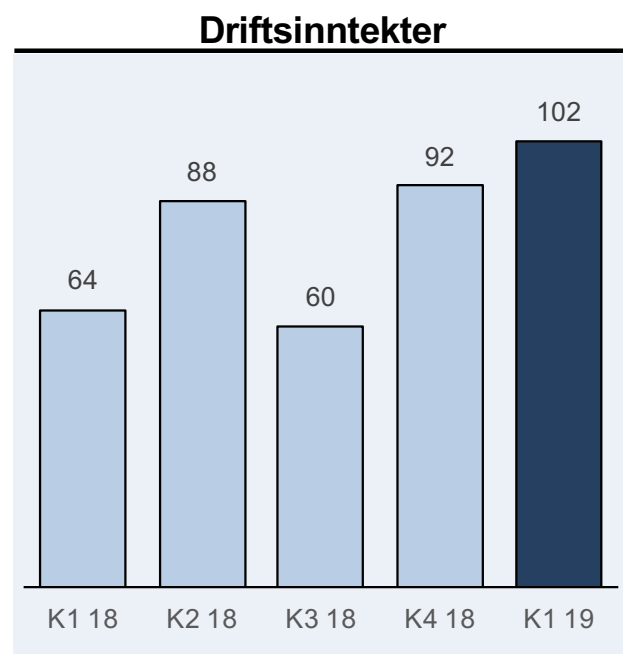
NOK millioner



Nøkkeltall | Konsolidert

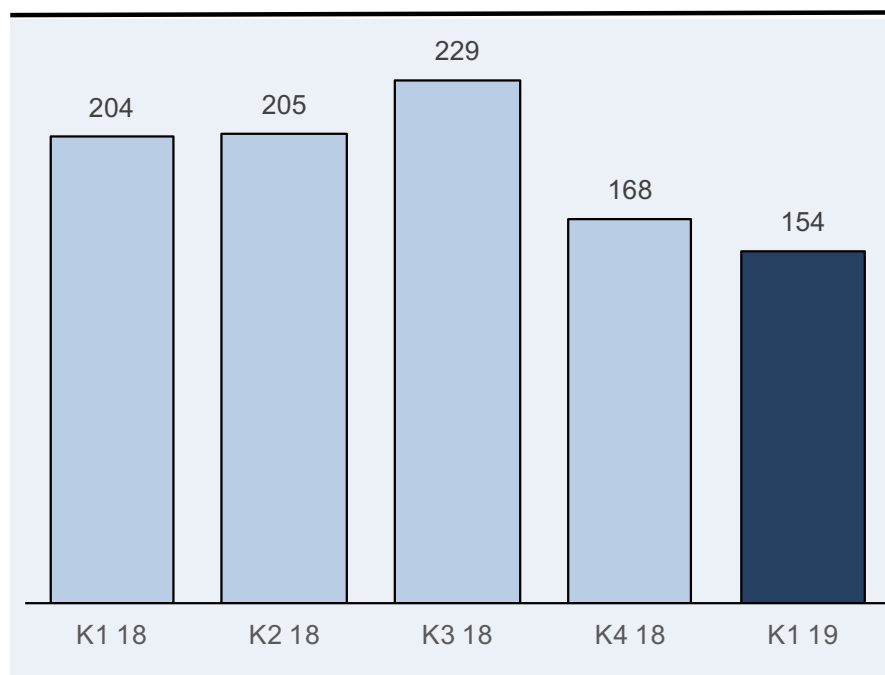
- Resultatregnskap
- Balanse
- Kontantstrøm
- Hovedtall for porteføljeselskapene

Nøkkeltall – Utvikling



Nøkkeltall – NIBD utvikling

NIBD



EFFEKT AV IFRS 16

Implementering av IFRS 16 «ny standard for regnskapsføring av leieforpliktelser» øker rente bærende gjeld med MNOK 18 i kvartalet.

Justert for denne effekten ville reduksjonen i NIBD vært ca. MNOK 32 for kvartalet og ville på sammenlignbare tall vært MNOK 136.

Incus – Konsolidert resultat

Resultatoppstilling - Konsern	KVARTAL				
NOK millioner	K1 18	K2 18	K3 18	K4 18	K1 19
Inntekter	64	88	60	92	102
Direkte kostnader	76	91	63	84	100
EBITDA	(12)	(2)	(3)	7	2
Avskr. / Nedskr.	2	2	5	(1)	3
EBIT	(14)	(4)	(8)	9	(1)
Netto finans	(1)	(0)	(7)	16	4
EBT	(15)	(5)	(15)	25	3

Nøkkeltall: Konsern	KVARTAL				
NOK millioner	K1 18	K2 18	K3 18	K4 18	K1 19
Ordreinngang	99	151	78	115	114
Ordrereserve	125	204	228	272	273
Investeringer	4	9	22	2	1
NIBD	204	205	229	168	154
Bankbeholdning	10	10	12	7	11
Langsiktig rentebærende gjeld	104	8	21	2	107
Kortsiktig rentebærende gjeld	110	208	219	172	58
Egenkapital	163	154	121	13	19
Netto rentebærende gjeld	204	205	229	168	154
Sysselsatt kapital	367	359	350	181	173

Incus – Balanse og kontantstrøm

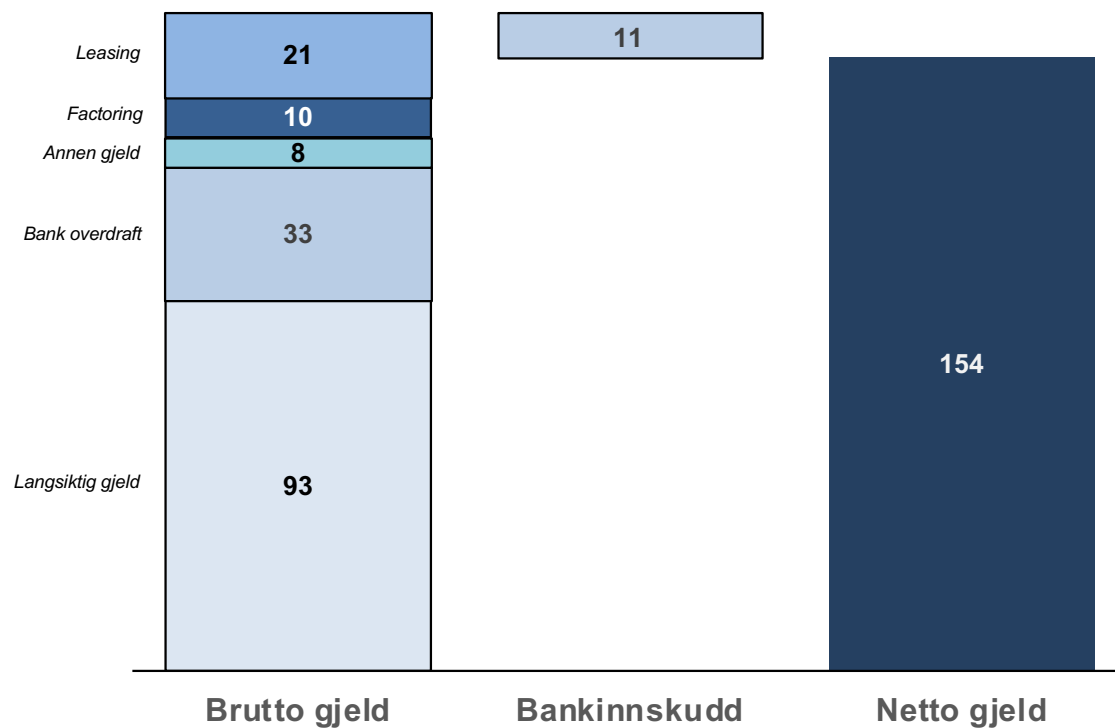
Balanse - Konsern	KVARTAL				
	K1 18	K2 18	K3 18	K4 18	K1 19
NOK millioner					
Sum anleggsmidler	282	279	270	72	89
Sum omløpsmidler	268	276	270	207	192
Betalingsmidler	10	10	12	7	11
Sum eiendeler	560	565	552	286	291
Egenkapital	163	154	121	13	19
Sum langsiktig gjeld	105	9	22	4	108
Sum kortsiktig gjeld	292	402	410	270	164
Sum gjeld og egenkapital	560	565	552	286	291

Kontantstrømoppstilling - Konsern	KVARTAL				
	K1 18	K2 18	K3 18	K4 18	K1 19
NOK millioner					
Resultat før skatt - videreført virksomhet	(15)	(5)	(15)	25	3
Andre justeringer	18	3	(4)	(20)	5
Endring i arbeidskapital	(15)	2	7	(39)	(5)
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	(12)	1	(13)	(33)	3
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(4)	(5)	(7)	21	28
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	8	5	21	7	(27)
Netto kontantstrøm	(9)	1	1	(5)	4

Kapitalstruktur

NETTO RENTEØRENDENDE GJELD – NOK 154 MILLIONER PER MAR 2019

NOK millioner



LIKVIDITETSRESERVE NOK 23 MILLIONER PER MAR

- Kontantbeholdning	NOK 11 millioner
- Herav bundne midler	NOK 10 millioner
- Ledig kredittramme	NOK 22 millioner

FINANSIERING

	RAMME	FORFALL	MARGIN
Lånetrekk	100 MSEK	april 2020	3,75
Kassakreditt ramme	55 MNOK	april 2020	
Garantiramme	60 MNOK	april 2020	

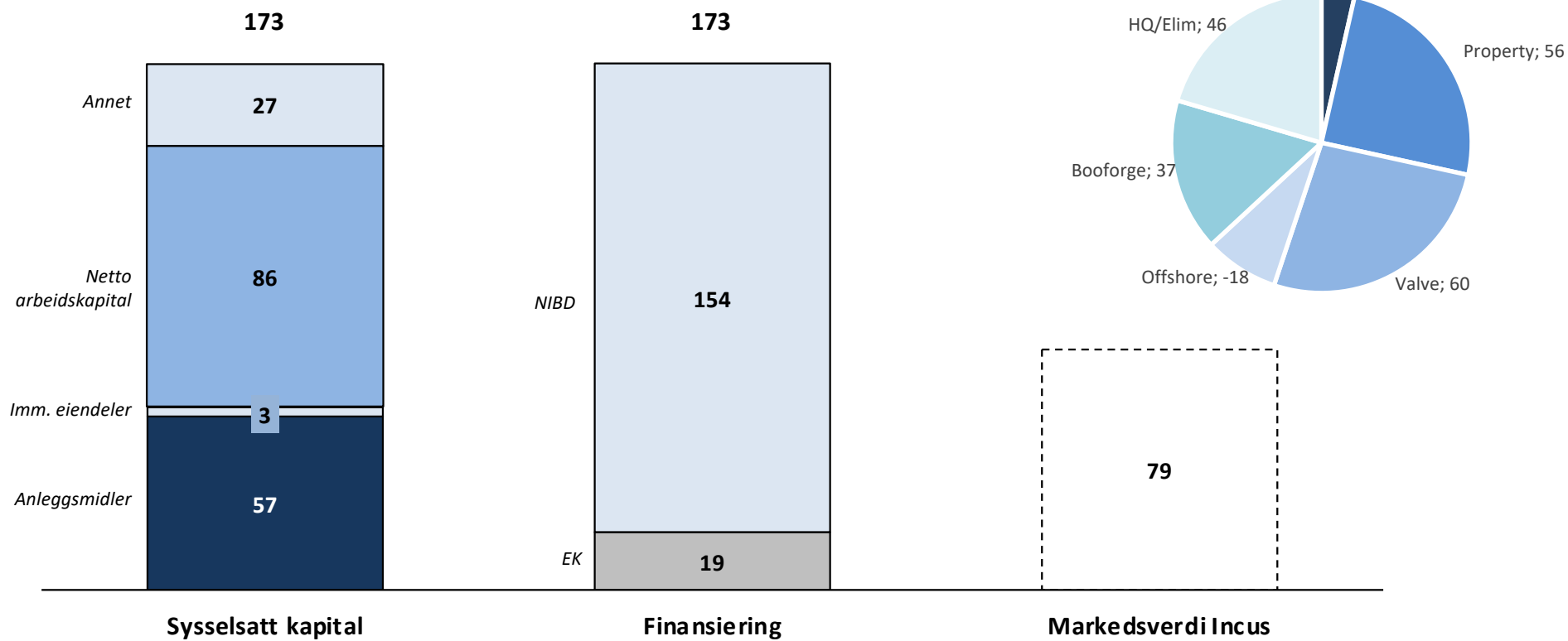
LÅNEVILKÅR

- 10 MNOK likviditetsreserve

Investert kapital

PER MAR 2019

NOK millioner



Hendelser etter balansedagen

Incus vil eller har i andre kvartal hatt følgende transaksjoner som går til nedregulering av bankgjelden:

- Innbetaling MSEK 40 fra konkursboet til Bjørneborg
- Sperrede midler i bank – frigitt med MNOK 6,4
- Oppgjør selgerkreditter knyttet til tidligere transaksjon på MNOK 8
- Oppgjør fra Strand kommune på MNOK 3

Aksjonærlån på MNOK 30 er trukket opp i april.

INCUS

Q&A

Rapport for første kvartal 2019