



Tredje Kvartal 2015

Stavanger, 21. oktober 2015



Kvartalsrapport 3. kvartal 2015

Scana Industrier ASA er et industrielt investeringsselskap som genererer verdier gjennom profesjonelt og aktivt eierskap i sine porteføljeselskap. Investeringsselskapet har p.t. 6 porteføljeselskap; Scana Energy, Scana Propulsion, Scana Property, Scana Offshore Vestby, 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 Investeringsselskap. Denne omleggingen startet i praksis 1. september og kvartalsrapporten og resultatpresentasjonen for tredje 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. Service delen 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. Gjennom salg og oppbud er selskaper som har påført konsernet store tap ute og salgene har bidratt betydelig til å redusere rentebærende gjeld. Samtidig er store kostnadsreduksjons programmer gjennomført og under gjennomføring i flere porteføljer. 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 Vestby
- Scana Skarpenord
- Scana Steel Booforge

Organisering

Porteføljeselskapene har komplette organisasjoner, ledelse og styre med fullt ansvar for egen drift og utvikling. Investeringsselskapet 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.

NY CEO

Bjørn Torkildsen ble tilsatt som CEO i Scana Industrier ASA 1. september. Torkildsen kommer fra stillingen som President i Stolt LNGaz og har tidligere vært CEO i Skangass og Lyse Infra. Han var også styreleder i Scana Industrier ASA frem til september 2015.



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.

STYRKING AV TEAM

Scana har styrket styringen av investeringsselskapet gjennom å inngå et strategisk samarbeid med Convento AS. I tillegg vil Scana styrke styrene i de enkelte porteføljeselskap og ytterligere tiltak vil bli vurdert de neste kvartaler for å sikre best mulig verdiutvikling i hver investering.

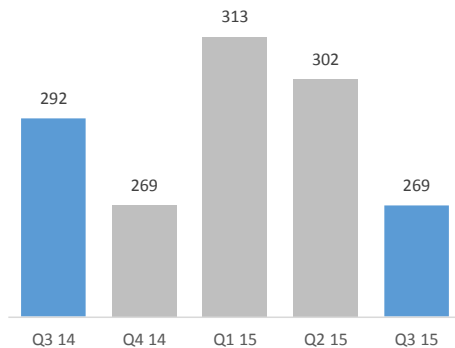
TREDJE KVARTAL 2015

HOVEDPUNKTER KONSERN

- Omsetning på NOK 269 millioner.
- EBITDA på NOK 7 millioner.
- Ordreinngang NOK 203 millioner.
- Arbeidskapital på NOK 105 millioner.
- Netto rentebærende gjeld på NOK 321 millioner.
- Tall for tidligere perioder er sammenlignbare.

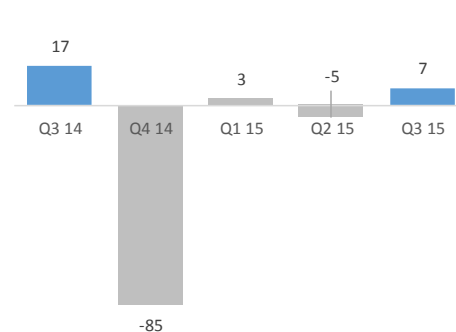
OMSETNING

NOK MILLIONER



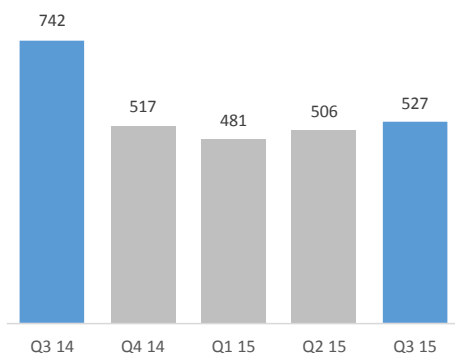
EBITDA

NOK MILLIONER



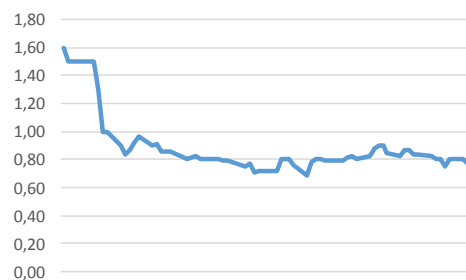
SYSSELSATT KAPITAL

NOK MILLIONER



AKSJEKURS

30.06.2015 - 30.09.2015



VIKTIGE HENDELSER I TREDJE KVARTAL

INDUSTRIELT

Som eier av flere selskap som er sterkt knyttet til olje og gassindustrien har tredje kvartal vært utfordrende med en krevende markedssituasjon for flere av porteføljeselskapene. Nedgang i oljeprisen har medført at operatørselskapene reduserer både OPEX og CAPEX og dette har ført til redusert ordreinngang 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 ordreinngang og sommerstengning i Scana Björneborg (datterselskap av Scana Energy) og Scana Steel Booforge. Flere porteføljeselskap har økt sitt fokus på service og ettermarkedstjenester for å kompensere for redusert volum på nysalg.

FINANSIELL SITUASJON

Scana signerte ny finansieringsavtale med banksyndikatet i begynnelsen av tredje kvartal. Finansieringsavtalen har 3 års varighet og er en forlengelse av eksisterende Term Loan, kassekredittfasilitet og garantiramme. Scanas likviditetsreserve var ved utgangen av tredje kvartal NOK 123 millioner. Bankinnskudd utgjorde NOK 113 millioner, hvorav NOK 10 millioner var bundne midler. Ikke benyttet trekkfasilitet utgjorde NOK 20 millioner. Netto rentebærende gjeld ble gjennom kvartalet redusert med NOK 61 millioner til NOK 321 millioner.

I slutten av juli ble det gjennomført en emisjon med bruttoproveny på NOK 100 millioner, med påfølgende aksjespleis.

RESULTAT

Konsolidert omsetning for Scana Industrier ASA og porteføljeselskapene gikk i tredje kvartal 2015 ned med NOK 23 millioner sammenlignet med samme kvartal i 2014. Hittil i 2015 er omsetningen redusert med NOK 42 millioner til NOK 885 millioner sammenlignet med samme periode i 2014.

EBITDA i kvartalet konsolidert var NOK 7 millioner, en nedgang på NOK 10 millioner sammenlignet med samme kvartal i 2014. Hittil i 2015 viser porteføljen en EBITDA på NOK 5 millioner, sammenlignet med NOK 33 millioner i samme periode i 2014. Justert for eiendoms realiseringer i 2014 er underliggende EBITDA noe bedre i 2015 både for kvartalet og hittil i år.

AKSJEKURS

Aksjekursen har hatt en negativ utvikling gjennom kvartalet med en sluttkurs på 0,79 per aksje. Dette tilsvarer en nedgang på i overkant av 50%. Oslo børs har i samme periode hatt en negativ avkastning på 7,5%. Aksjekursen er ned 73 % hittil i 2015.

TRANSAKSJONER

Scana har ikke gjennomført noen transaksjoner i perioden. Scana Property har etter utgangen av tredje kvartal solgt en mindre eiendom i Volda.



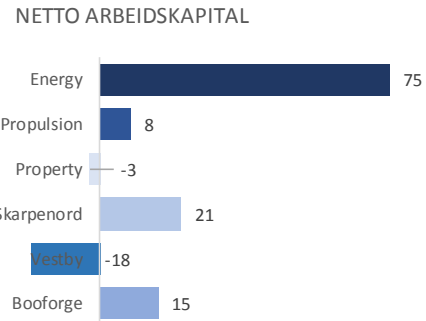
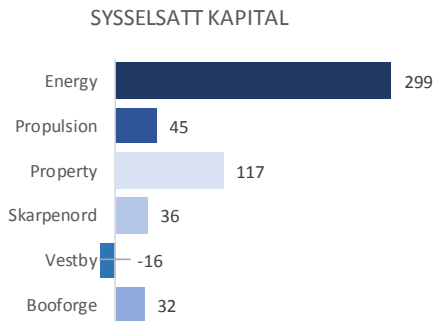
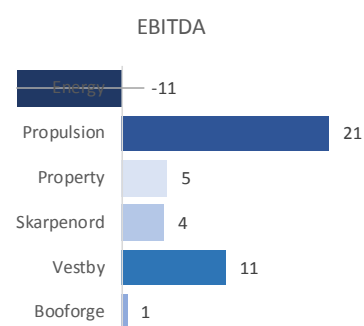
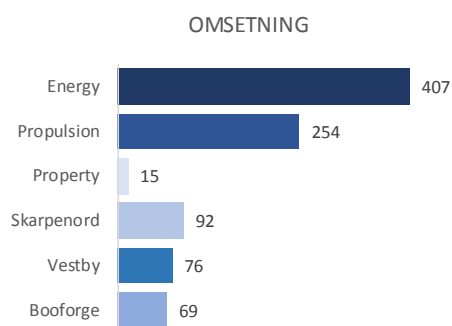
Finansiell oppdatering portefølje

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

NØKKELTALL: PORTEFØLJESELSKAP

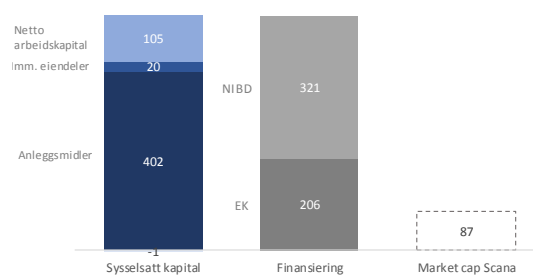
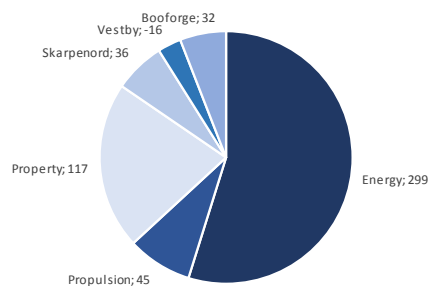
NOK millioner	Scana Energy	Scana Propulsion	Scana Property	Scana Skarpenord	Scana Offshore Vestby	Scana Steel Booforge
Omsetning	407	254	15	92	76	69
EBITDA	-11	21	5	4	11	1
EBIT	-28	14	2	3	8	-2

NOK millioner



SYSSELSATT KAPITAL - NOK 527 MILLIONER

NOK millioner



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 Björneborg AB, Scana Subsea AB og Scana Machining AB.

Scana Energy har i tredje kvartal opplevd en sterk nedgang i markedet. Følgene av reduserte investeringer innenfor olje- og gasssektoren viser seg å ha større negative effekter enn forventet, også innenfor marinesegmentet, kraftindustrien og industrisektoren. Forsvarsindustrien er unntaket med økt aktivitet og økt antall forespørsler. Selskapet er i kundedialog om interessante prosjekter i subsea segmentet.

Markedsaktivitetene intensiveres for å møte en krevende markedssituasjon. Strategisk utvides nettverket med antall agenter og distributører for å øke markedstrykket og for å penetrere nye markeder. Selskapet opplever god fremdrift i promoteringen av «VIP» stål i Kina.

Kostnadsreduksjonsprogrammer ble implementert i andre kvartal og ble utvidet med nye program i løpet av tredje kvartal. Totalt forventes gjennomførte og planlagte kostnadsreduksjoner å få en årseffekt på over NOK 20 millioner.

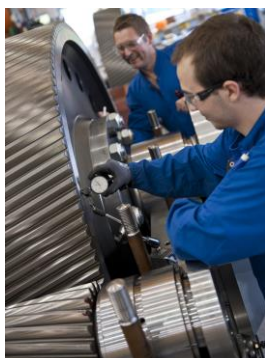
Omsetningen i tredje kvartal 2015 ble noe redusert i forhold til samme periode i 2014. EBITDA for tredje kvartal ble negativ med NOK 5 millioner, mot NOK 0 i samme periode i 2014. Ordreinngang og ordresreserve både i kvartalet og hittil i år viser derimot en økning sammenlignet med tilsvarende perioder i 2014.

NØKKELTALL: Scana Energy

NOK millioner	Q3 15	Q3 14	YTD 15	YTD 14
Driftsinntekter	120	131	407	436
EBITDA	-5	-0	-11	18
EBIT	-11	-7	-28	-2
EBT	-16	-12	-44	-15
Investeringer	5	8	8	11
Sysselsatt kapital	299	294	299	294
Ordreinngang	100	95	393	341
Ordresreserve	255	225	255	225



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.

Markedsituasjonen for shipping innen olje- og gasssektoren er fortsatt vanskelig og kontrahering av ny tonnasje liten. Overkapasiteten av tilgjengelig tonnasje i offshoresegmentet er betydelig økende inn i mot 2016. Lav oljepris og lave investeringer fra oljeselskapene, kombinert med skip under bygging og skip i opplag, tilsier at situasjonen ikke vil bedre seg på kort eller mellomlang sikt.

Markedsutsiktene for shipping utenom olje og gasssektoren i et 12 mnd. perspektiv er også noe mindre optimistisk enn tidligere. Innenfor havbruk og fiskeri er det derimot en betydelig økning i aktivitet og kontrahering. Dette er et lite segment, men viktig i en ellers utfordrende markedssituasjon med lav kontrahering. Annen kystnær transport som produkt- og kjemikalietankere opplever også en bedring i fraktrater og noe økende kontrahering. Den generelt lave kontraheringen totalt sett har resultert i en skjerpet konkurransesituasjon.

Servicevirksomheten har gjennom tredje kvartal opprettholdt aktivitetsnivået fra første halvår. Første halvår hadde flere store enkeltprosjekter for ombygninger. Aktivitetsnivået forventes å bli noe redusert mot slutten av året, men selskapet forventer samlet sett en økning i serviceaktiviteten i forhold til 2014.

Scana Propulsion fokuserer på å styrke sin posisjon, gjennom økt markedsinnsats og fortsatte tiltak på kostnadssiden. Organisasjonen er betydelig restrukturert i 2. og 3. kvartal 2015, samtidig med at salgsressursene vil bli ytterligere styrket fremover.

Driftsinntektene i kvartalet var NOK 81 millioner, uendret fra tilsvarende kvartal i 2014. Hittil i år har man sett en svak økning i driftsinntektene til NOK 254 millioner. EBITDA i kvartalet var positiv med NOK 13 millioner mot NOK 2 millioner i tredje kvartal 2014. Hittil i år er EBITDA positiv med NOK 21 millioner, sammenlignet med negativ NOK 6 millioner i samme periode 2014. Ordreinngangen i kvartalet var NOK 54 millioner, en nedgang på NOK 25 millioner fra tilsvarende kvartal i 2014. Hittil i år er ordreinngangen redusert med NOK 37 millioner sammenlignet med tilsvarende periode 2014. Ordreserven ved utgangen av kvartalet var NOK 92 millioner som er en nedgang på NOK 41 millioner fra tilsvarende tidspunkt i 2014.

NØKKELTALL: Scana Propulsion

NOK millioner	Q3 15	Q3 14	YTD 15	YTD 14
Driftsinntekter	81	81	254	248
EBITDA	13	2	21	-6
EBIT	11	-1	14	-13
EBT	8	-5	8	-21
Investeringer	0	1	2	6
Sysselsatt kapital	45	100	45	100
Ordreinngang	54	79	186	223
Ordreserve	92	133	92	133



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. Dette inkluderer også enkeltstående, mindre kontorbygg og noen få boliger. Selskapet har også betydelige ubebygde tomteområder som representerer en god tomtebank for fremtidig prosjektutvikling. Leieinntektene fordeler seg med 70 % fra andre Scana-selskaper og 30 % fra eksterne leietakere.

Selskapet har i tredje kvartal hatt et godt aktivitetsnivå og fulgt planlagt fremdrift i prosjektene som selskapet jobber med. Leieinntektene i selskapet vurderes p.t. som stabile. Ledigheten i bygningsmassen er lav. Det jobbes med potensielle leietakere på utelager/tomter for å øke leieinntektene. Godkjennelse av sentrumsplanen i Jørpeland, inkludert leilighetsprosjektet Fjordbris, er forventet i løpet av første halvår 2016. Dette vil være en viktig premiss for den videre utviklingen i Scana Eiendom Jørpeland AS og Fjordbris AS.

Etter utløpet av tredje kvartal er det solgt en mindre eiendom tilknyttet Scana Eiendom Volda AS for NOK 4,5 millioner. Det planlegges ytterligere realiseringer fremover.

Omsetningen i tredje kvartal var NOK 5 millioner mot NOK 17 millioner tilsvarende kvartal i 2014. Hittil i år er omsetningen NOK 15 millioner mot NOK 38 millioner tilsvarende periode i 2014. Nedgangen skyldes eiendomssalg i 2014.

NØKKELTALL: Scana Property

NOK millioner	Q3 15	Q3 14	YTD 15	YTD 14
Driftsinntekter	5	17	15	38
EBITDA	2	15	5	29
EBIT	1	14	2	28
EBT	-0	14	-5	26
Investeringer	0	4	1	5
Sysselsatt kapital	117	139	117	139
Ordreinnngang	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. Scana Skarpenord har i Q3 inngått en langsiktig rammeavtale med den største av disse leverandørene. Det er forventet 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 Industrier). 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 gassegmentet utgjør en relativt liten del av selskapets totalomsetning. Imidlertid har dette segmentet gitt redusert ordreinnngang det siste året. Det er igangsatt tiltak med økt salgsfokus og i løpet av de siste 4 månedene har dette resultert i en økning i antall forespørsler og utsendte tilbud.

Driftsinntekter og EBITDA i kvartalet ble henholdsvis NOK 24 millioner og NOK 1 million som var på samme nivå som tilsvarende kvartal i 2014. Hittil i år har driftsinntektene økt med 18% sammenlignet med tilsvarende periode i 2014 og EBITDA økt med NOK 1 million til NOK 4 millioner. Selskapet har gjennom 2015 økt markedsinnsatsen og trenden fra første og andre kvartal med lav ordreinnngang og synkende antall forespørsler har snudd i tredje kvartal. I september økte ordreserven for første gang på 8 måneder og utgjorde ved utgangen av kvartalet NOK 34 millioner mot NOK 54 millioner på samme tidspunkt i 2014. Selskapet vurderer utsiktene til økt ordreinnngang og ordreserve i kommende kvartaler som gode.

NØKKELTALL: Scana Skarpenord

NOK millioner	Q3 15	Q3 14	YTD 15	YTD 14
Driftsinntekter	24	25	92	78
EBITDA	1	1	4	3
EBIT	1	0	3	1
EBT	0	-1	2	-0
Investeringer	0	0	0	0
Sysselsatt kapital	36	28	36	28
Ordreinnngang	23	20	74	97
Ordreserve	34	54	34	54



Scana Offshore Vestby



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

CEO: Torkjell Lisland

Hovedmarkedet til Scana Offshore Vestby ligger innenfor flytende produksjon (FPSO) og flytende lagring (FSO) av petroleum i flytende form. Internasjonalt er dette som resten av oljebransjen nede i en lavkonjunktur. Oljeselskapene utsetter planlagte investeringer og har et sterkt kostnadsfokus, noe som går ut over etterspørselen etter varer og tjenester fra leverandørindustrien.

Driftsinntektene i kvartalet ble NOK 30 millioner, en nedgang på NOK 11 millioner fra tilsvarende kvartal i 2014. Hittil i år er driftsinntektene NOK 76 millioner mot NOK 130 millioner foregående år som utgjør en betydelig omsetningsnedgang. Nedgangen skyldes levering av store prosjekter i 2014.

Selskapets virksomhet, med få og store kontrakter, medfører i seg selv betydelige svingninger i omsetningen. Ordreinngangen i kvartalet ble NOK 7 millioner, en svak nedgang fra tilsvarende kvartal i 2014. Hittil i år er ordreinngangen NOK 96 millioner, sammenlignet med NOK -80 millioner tilsvarende periode i 2014 (som følge av en "positiv" kansellering). Flere kontrakter signert i første halvår har gitt en økende ordrereserve gjennom 2015 og forventes å gi økt omsetning i kommende kvartaler.

NØKKELTALL: Scana Offshore Vestby

NOK millioner	Q3 15	Q3 14	YTD 15	YTD 14
Driftsinntekter	30	41	76	130
EBITDA	5	5	11	17
EBIT	4	5	8	14
EBT	5	5	9	14
Investeringer	0	0	1	0
Sysselsatt kapital	-16	-29	-16	-29
Ordreinngang	7	9	96	-80
Ordrereserve	90	80	90	80



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: Björn Konradsen

Hovedvirksomheten i Scana Steel Booforge er produksjon av truckgafler samt varmebehandling og annen etterbehandling av stålprodukter. Markedet for truckgafler er stabilt og selskapet har hittil i 2015 hatt en vekst i dette segmentet i forhold til 2014. Leveransene til stålindustrien er stabile. Leveranser mot engineering og olje og gass viser en nedgang i forhold til 2014.

Driftsinntektene i kvartalet var NOK 18 millioner mot NOK 19 millioner tilsvarende kvartal i 2014. Hittil i år er driftsinntektene NOK 69 millioner, som er en svak nedgang fra tilsvarende periode i 2014 år. EBITDA var negativ med NOK 2 millioner i kvartalet og positiv med NOK 1 million hittil i år, også det noe svakere enn foregående år.

EBITDA ble påvirket negativt av redusert omsetning samt økte kostnader knyttet til forbedringsprogram i selskapet. Pågående effektiviseringsprogram forventes å ha effekt fra fjerde kvartal inneværende år. Hendelser i andre kvartal påvirker EBITDA med ca. NOK 1 million.

Ytterligere effektiviseringsprogram knyttet til gaffelproduksjonen er gjennomført i 2015 og forventes å få full effekt fra første kvartal 2016.

Ordreinngangen i kvartalet var på nivå med tilsvarende kvartal i 2014. Hittil i år er ordreinngangen NOK 6 millioner lavere enn tilsvarende periode i 2014.

NØKKELTALL: Scana Steel Booforge

NOK millioner	Q3 15	Q3 14	YTD 15	YTD 14
Driftsinntekter	18	19	69	72
EBITDA	-2	-1	1	2
EBIT	-3	-1	-2	-1
EBT	-4	-2	-5	-2
Investeringer	1	0	1	0
Sysselsatt kapital	32	26	32	26
Ordreinngang	18	18	61	67
Ordresreserve	15	15	15	15



FINANSIELT RESULTAT TREDJE KVARTAL KONSOLIDERT

Gruppens omsetning i tredje kvartal 2015 var NOK 269 millioner, en nedgang på 8% i forhold til tredje kvartal 2014. Hittil i år er omsetningen NOK 885 millioner mot NOK 927 millioner tilsvarende periode i 2014.

EBITDA var NOK 7 millioner i tredje kvartal 2015 mot NOK 17 millioner i samme periode i 2014. EBITDA hittil i år er NOK 5 millioner mot NOK 33 millioner tilsvarende periode i 2014.

Netto finansposter i kvartalet var NOK -9 millioner mot NOK -6 millioner i samme periode i fjor. Hittil i år er netto finansposter NOK -24 millioner mot NOK -14 millioner tilsvarende periode i 2014. Nettoresultatet fra videreført virksomhet var NOK -10 millioner i tredje kvartal og NOK -45 millioner hittil i år. Tilsvarende tall for 2014 var NOK 7 millioner og NOK -10 millioner.

FINANSIELL POSISJON

Kontantstrøm fra drift var i tredje kvartal positiv med NOK 1 million mot NOK 18 millioner tredje kvartal i 2014. Hittil i år er kontantstrøm fra drift negativ med NOK 8 millioner mot negativ NOK 30 millioner samme periode i 2014.

Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter utgjorde i kvartalet NOK -7 millioner.

Gjennomført emisjon i Scana Industrier ASA tilførte netto i overkant av NOK 92 millioner. I tillegg ble ca. NOK 23 millioner av sperrede midler benyttet til nedregulering av rentebærende gjeld. Netto kontantstrøm i kvartalet var positiv med NOK 50 millioner mot NOK 6 millioner tilsvarende kvartal i 2014.

Netto rentebærende gjeld utgjorde ved utgangen av tredje kvartal NOK 321 millioner som er en nedgang på NOK 61 millioner fra utgangen av andre kvartal. Bokført konsolidert egenkapital ved utgangen av kvartalet var NOK 206 millioner som utgjorde 21,5% av bokførte eiendeler.

HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Scana Property har etter utgangen av tredje kvartal avhendet en mindre eiendom i Volda. Avhendelsen medfører en marginal reduksjon i årlige leieinntekter for Scana Eiendom Volda AS.

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 87 millioner NOK ved utgangen av tredje kvartal. Selskapet eide 461 egne aksjer ved utgangen av tredje kvartal. Resultatene for fjerde kvartal 2015 planlegges fremlagt 23. februar 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



Regnskap m/noter

Konsernregnskap

Resultatregnskap - Konsern

NOK millioner	Note	Kvartal		Hittil i år		Helår
		K3 15	K3 14	2015	2014	2014
			Omarbeidet		Omarbeidet	Omarbeidet
Driftsinntekter	2	269	292	885	927	1 196
Vareforbruk		86	79	305	274	438
Beholdningsendringer varer i arbeid og ferdigvarer		8	23	22	-0	-78
Lønn og sosiale kostnader		89	85	320	324	438
Andre driftskostnader		80	88	228	296	450
Nedskrivning eiendeler - avviklet virksomhet		0	0	5	0	0
EBITDA - Driftsresultat før avskrivninger / nedskrivninger	2	7	17	5	33	-51
Avskrivninger / nedskrivninger	2/7	11	12	35	36	73
Driftsresultat	2	-4	5	-30	-3	-124
Renteinntekter		1	1	3	3	4
Rentekostnader		-5	-6	-18	-21	-27
Netto valutagevinster / tap (-)		-3	2	-5	10	26
Andre finansposter		-2	-3	-4	-6	-13
Netto finansposter		-9	-6	-24	-14	-10
Resultat før skatt		-14	-1	-54	-17	-134
Beregnet skattekostnad	9	-3	-8	-9	-7	-12
Netto resultat knyttet til videreført virksomhet	2	-10	7	-45	-10	-123
Netto resultat - avviklet virksomhet		-1	-14	-5	-6	-143
Netto resultat		-11	-8	-50	-16	-265
Henføres til:						
Eiere i morselskapet		-11	-8	-50	-16	-265
Minoritetsinteresser		0	0	0	0	0
Resultat pr. aksje	10	-0,10	-0,10	-0,56	-0,21	-3,53
Andre inntekter og kostnader	8					
Endring ved kontantstrømsikring		0	1	1	2	2
Endring ved sikring nettoinvestering		-8	5	-6	11	-0
Omregningsdifferanser		10	-10	15	-10	13
Sum andre inntekter og kostnader		2	-3	10	3	14
Totalresultat		-9	-11	-40	-13	-251

Balanse - Konsern

NOK millioner	Note	30.09.15	30.09.14	31.12.14
Utsatt skattefordel	9	0	0	0
Immaterielle eiendeler	7	20	31	26
Varige driftsmidler	7	402	492	406
Aksjer i tilknyttede selskap		22	19	22
Andre langsiktige eiendeler		4	4	4
Sum anleggsmidler		449	547	458
Varelager		156	231	205
Kundefordringer		212	308	225
Terminkontrakter, derivater	4/5	0	1	0
Andre kortsiktige fordringer		27	112	46
Betalingsmidler	6	113	92	76
Eiendeler klassifisert som holdt for salg		0	0	69
Sum omløpsmidler		508	744	622
Sum eiendeler	2	957	1 291	1 080
Innskutt egenkapital		704	612	612
Opptjent egenkapital		-499	-221	-459
Egenkapital	11	206	392	154
Rentebærende langsiktig gjeld	3	285	3	5
Terminkontrakter, derivater	4/5	8	10	11
Utsatt skatt	9	12	18	23
Annen langsiktig gjeld		0	4	3
Sum langsiktig gjeld	2	305	35	41
Rentebærende kortsiktig gjeld	3/6	149	438	434
Leverandørgjeld		108	187	162
Forskudd fra kunder		41	48	54
Terminkontrakter, derivater	4/5	7	4	3
Forpliktelser klassifisert som holdt for salg		0	0	56
Annen kortsiktig gjeld		140	188	175
Sum kortsiktig gjeld	2	446	864	885
Sum gjeld og egenkapital		957	1 291	1 080
Nøkkeltall:				
Egenkapitalandel		21,5%	30,4%	14,3%
Brutto rentebærende gjeld		434	441	439
Netto rentebærende gjeld		321	350	363
Gearing (brutto rentebærende gjeld dividert på egenkapital)		2,1	1,1	2,9



Kontantstrømoppstilling - Konsern

NOK millioner	Note	Kvartal		Hittil i år		Helår
		K3 15	K3 14	2015	2014	2014
			Omarbeidet		Omarbeidet	Omarbeidet
Resultat før skatt		-14	-1	-54	-17	-134
Resultat før skatt - avviklet virksomhet		0	-11	-10	-8	-131
Betalt skatt		-1	-1	-3	-4	-2
Gevinst / tap - videreført virksomhet		8	-12	4	-27	-26
Gevinst / tap - avviklet virksomhet / nedskrivninger		0	0	0	0	-0
Urealiserte verdiendringer og ikke kontantstrømposter		0	-4	3	18	21
Avskrivninger og nedskrivninger	7	11	15	35	49	179
Renteinntekter og rentekostnader		5	6	15	19	24
Endring i arbeidskapital		-8	25	1	-61	58
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		1	18	-8	-30	-11
Salg av anleggsmidler		0	14	0	39	40
Investeringer i anleggsmidler		-6	-19	-14	-31	-46
Salg av eierandel		0	0	12	138	138
Likviditetsbeholdning avviklet virksomhet		0	0	-3	-4	-4
Kjøp av virksomhet / Mottatt utbytte		-0	-1	1	-0	-0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-7	-5	-4	142	128
Opptak av ny langsiktig rentebærende gjeld til kredittinstitusjoner		277	0	282	0	0
Nedbetaling av langsiktig rentebærende gjeld til kredittinstit	3	-294	-0	-294	-5	-5
Netto endring i kortsiktig rentebærende gjeld	3	-16	1	-15	-53	-67
Innskutt kapital		92	0	92	0	0
Betalt andre finanskostnader		-2	-1	-3	-5	-6
Netto betalte renter		-3	-6	-14	-21	-26
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		55	-6	47	-83	-104
Netto kontantstrøm		50	6	36	29	13
Kontantbeholdning ved periodens begynnelse		63	85	78	63	63
Valutakursendringer på kontanter og kontantekvivalenter		0	-0	-0	-0	1
Kontantbeholdning ved periodens slutt	6	113	92	113	92	78

Oppstilling av endring egenkapital - Konsern

NOK millioner	Aksjekapital	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Fond for omregning s.differanser	Fond for verdiendringer	Sum	Minoritetsinteresser	Sum egenkapital
Pr 01.01.14	75	537	-204	12	-15	405	0	405
Totalresultat for perioden			-265	12	2	-251	0	-251
Egenkapital pr 31.12.14	75	537	-470	24	-13	154	0	154

NOK millioner	Aksjekapital	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Fond for omregning s.differanser	Fond for verdiendringer	Sum	Minoritetsinteresser	Sum egenkapital
Pr 01.01.15	75	537	-470	24	-13	154	0	154
Totalresultat for perioden			-50	9	1	-40	0	-40
Endring innskutt kapital	32	60				92		92
Egenkapital pr 30.09.15	108	597	-520	33	-12	206	0	206

Konsernet har 461 egne aksjer.



Noter - Konsernregnskap

Note 1 - Overordnet informasjon

Konsernregnskapet for Scana Industrier ASA for tredje kvartal 2015 ble godkjent av styret 21. oktober 2015. 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 2014 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. Nye og endrede regnskapsstandarder har ikke vesentlig effekt i konsernregnskapet i 2015 eller i sammenlignbare tall.

Styret i Scana Industrier ASA har vedtatt en omlegging fra nordisk industrikonsern til industrielt investeringsselskap. Denne omleggingen startet 1. september og delårsrapporten og resultatpresentasjonen for tredje kvartal er utarbeidet i henhold til den nye strukturen. Dette har medført en ny inndeling av segmentnoten. Det er ikke innarbeidet andre effekter i tredje kvartal som følge av omleggingen.

Gjennom denne strategiske endringen tar Scana konsekvensen av at konsernet er en samling av relativt ulike selskaper og forretningsområder, bundet sammen gjennom eierskap og finansiering. Virksomhetene vil derfor bedre sine forutsetninger for positiv verdiutvikling som selvstendige selskaper med Scana Industrier ASA som en aktiv, sterk og kompetent eier. Porteføljeselskapene har komplette organisasjoner, ledelse og styre med fullt ansvar for egen drift og utvikling.

Note 2 - Segmenter

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 Skarpenord
- Scana Offshore Vestby
- Scana Steel Booforge

Porteføljeselskap rapporteres som egne segment. Segmentene Scana Energy, Scana Propulsion og Scana Property er uendret. Scana Skarpenord, Scana Offshore Vestby og Scana Steel Booforge består av de operative enhetene beskrevet i årsrapporten 2014.

Hovedproduktene i porteføljeselskapet Scana Energy er smide produkter til olje og gass-, energi-, marin-, maskin- og verktøyindustrien. Porteføljeselskapet Scana Propulsion designer og produserer fremdriftssystemer, herunder propeller, propellerhus, akslinger, gear, trusters og kontrollsystem 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 ventilsystemer til olje-, gass- og skipsbyggingsindustrien. Scana Offshore Vestby leverer egne produkter og komponenter, i tillegg til å utføre vedlikeholds- og serviceoppdrag til olje- og gassindustrien. Scana Steel Booforge produserer og leverer mæster og løftevogner, og kan dermed levere komplette løftesystemer til trucker i det tyngre segmentet. «Scana HQ» inkluderer morselskapet og øvrige holdingselskaper. Kolonnen «Scana Elimination» gjelder eliminerings 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 Steel Stavanger AS (som tidligere inngikk i Scana Other Assets) meldte oppbud i mars 2015. Det er vurdert at Scana Steel Stavanger oppfyller kravene til å rapportere som avviklet virksomhet og inngår dermed ikke i segmentrapporteringen per 30. september 2015. Fjorårets tall er også omarbeidet som følge av oppbudet. For sammenligningstallene for fjerde kvartal 2014 er det gjort ytterligere omarbeidelse knyttet til avviklet virksomhet som har en effekt på MNOK – 15. Scana Zamech som inngår i segmentet Scana Propulsion meldte oppbud juni 2015. Selskapets størrelse og omfang er vurdert til at en ikke oppfyller kriteriene til å omklassifisere til avviklet virksomhet.



Note 2 - Segmenter (forts.)

2015 (NOK millioner)	Scana Energy	Scana Propulsion	Scana Property	Scana Skarpenord	Scana Offshore Vestby	Scana Steel Booforge	Scana HQ	Scana Elimination	Konsern
Driftsinntekter eksternt	396,2	253,8	6,8	92,2	76,5	60,7	-1,3	0,0	884,9
Driftsinntekter internt	11,1	0,0	8,3	0,2	0,0	8,4	6,2	-34,2	0,0
Sum driftsinntekter	407,3	253,8	15,1	92,4	76,5	69,1	4,9	-34,2	884,9
Driftskostnader	418,0	232,7	10,4	88,1	65,9	68,6	30,4	-34,2	879,9
EBITDA	-10,7	21,1	4,7	4,3	10,6	0,5	-25,5	0,0	5,0
Avskrivninger	17,5	5,6	3,0	1,5	2,5	2,8	0,6	0,0	33,5
Nedskrivninger	0,0	1,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1,1
Driftsresultat (EBIT)	-28,2	14,4	1,7	2,8	8,1	-2,3	-26,1	0,0	-29,6
EBIT margin	-7 %	6 %	11 %	3 %	11 %	-3 %			-3 %
Netto finansposter									-24,4
Resultat før skatt fra videreført virksomhet									-54,0
Skatt									-9,5
Årsresultat fra videreført virksoml									-44,5
Balansetall:									
Eiendeler	453,5	171,9	129,1	64,0	62,4	58,1	402,6	-385,0	956,6
Langsiktig gjeld	53,7	48,4	86,7	0,3	0,0	4,7	282,0	-171,1	304,7
Kortsiktig gjeld	287,0	81,9	6,5	41,2	28,0	36,1	179,0	-213,9	445,8
Nøkkeltall:									
Ordreinngang	393,2	186,2	0,0	73,8	95,5	61,5	0,0	0,0	810,2
Ordrereserve	255,3	92,5	0,0	33,7	89,5	15,1	0,0	0,0	486,1

Note 2 - Segmenter (forts.)

2014 (NOK millioner)	Scana Energy	Scana Propulsion	Scana Property	Scana Skarpenord	Scana Offshore Vestby	Scana Steel Booforge	Scana HQ	Scana Elimination	Konsern
Driftsinntekter eksternt	394,4	246,6	31,3	75,7	128,0	61,6	-10,7	0,0	926,9
Driftsinntekter internt	41,1	1,2	7,2	2,1	1,7	9,9	22,9	-86,1	0,0
Sum driftsinntekter	435,5	247,8	38,5	77,8	129,7	71,5	12,2	-86,1	926,9
Driftskostnader	417,0	253,9	9,3	74,8	112,4	69,5	42,6	-86,1	893,4
EBITDA	18,5	-6,1	29,2	3,0	17,3	2,0	-30,4	0,0	33,5
Avskrivninger	20,1	7,3	1,2	1,7	3,0	2,9	0,1	0,0	36,3
Nedskrivninger	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Driftsresultat (EBIT)	-1,6	-13,4	28,0	1,3	14,3	-0,9	-30,6	0,0	-2,9
EBIT margin	0 %	-5 %	73 %	2 %	11 %	-1 %			0 %
Netto finansposter									-14,2
Resultat før skatt fra videreført virksomhet									-17,0
Skatt									-7,2
Årsresultat fra videreført virksoml									-9,9
Balansetall:									
Eiendeler	450,8	209,9	172,6	58,5	73,0	54,5	797,6	-526,0	1 290,9
Langsiktig gjeld	12,0	8,3	2,4	1,5	0,1	5,1	5,5	0,0	34,9
Kortsiktig gjeld	280,4	162,7	49,0	35,0	45,0	29,1	788,8	-526,0	864,0
Nøkkeltall:									
Ordreinngang	340,5	223,3	0,0	97,2	-80,3	66,9	0,0	0,0	647,6
Ordrereserve	225,1	132,6	0,0	54,5	79,8	14,6	0,0	0,0	506,6



Note 3 - Rentebærende gjeld

Pr. 30.09.15	Kortsiktig	Langsiktig
Finansielle leasing	1,0	1,5
Kassekreditt	83,3	
Factoring	62,1	
Syndikatlån SEK		278,4
Andre lån		4,7
Ubetalte renter	3,0	
Sum rentebærende gjeld	<u>149,4</u>	<u>284,5</u>
Pr. 30.09.14	Kortsiktig	Langsiktig
Finansielle leasing	3,8	3,2
Kassekreditt	103,0	
Factoring	51,6	
Syndikatlån SEK	277,4	
Banklån Handelsbanken	0,1	
Ubetalte renter	2,3	
Sum rentebærende gjeld	<u>438,1</u>	<u>3,2</u>

Konsernet signerte ny refinansieringsavtale med bankene 10. juli 2015. Låneavtalen med eksisterende banksyndikat er en forlengelse med tre år og bankene har frigitt sperrede midler.

Refinansieringsavtalen består av et term loan på MSEK 292 med fem års nedbetalingsprofil. Første avdrag forfaller i første kvartal 2017. Påfølgende avdrag betales kvartalsvis. I tillegg ble kassetrekkfasiliteten på MNOK 110 og garantirammen på MNOK 90 forlenget. Per september 2015 er kassetrekkfasiliteten nedjustert til MNOK 103,6 med bakgrunn i nedbetaling av sperrede midler. Garantirammen vil gradvis reduseres i takt med at garantier stillet for Scana Steel Stavanger AS innfris eller garantien utgår. Lånevilkår knyttet til refinansiering er minimum likviditetsreserve på MNOK 20 som måles kvartalsvis (hvert kvartal) frem til 31. desember 2015. Deretter er kravet en minimumslikviditetsreserve på MNOK 20 til enhver tid. I tillegg innføres lånevilkår knyttet til EBITDA fra og med første kvartal 2017. Nivået på dette lånevilkåret skal fremforhandles mellom partene før 30. november 2016.

Det er i tredje kvartal frigitt sperrede midler som i sin helhet er benyttet til nedkviktering av syndikatlånet på MNOK 16,4 og nedkviktering på kassekredittfasilitet med MNOK 6,4.

Andre lån på MNOK 4,7 er låneavtale inngått mellom minoritetsaksjonær og Fjordbris AS.

Note 4 - Forfallsanalyse - finansielle forpliktelser

Tabellen nedenfor viser forfallstruktur for finansielle forpliktelser per 30.09.15. Fremtidige forfall de neste 12 måneder er brutt ned kvartalsvis og deretter på årlig basis. Kolonne 2016, 2017 og 2018 gjelder helår

	Per 30.09.15	2015.4Q	2016.1Q	2016.2Q	2016.3Q	2016	2017	2018
Finansiell leasing	2,5	0,4	0,2	0,2	0,2	1,2	0,8	
Kassekreditt	83,3							83,3
Factoring	62,1							
Syndikatlån SEK	278,4						59,1	219,2
Andre lån	4,7						4,7	
Terminkontrakter, derivater	15,6							
Renter	3,0	3,3	3,3	3,3	3,3	13,1	11,1	6,6
Leverandørgjeld	108,2	108,2						
Sum utbetalinger		<u>111,9</u>	<u>3,5</u>	<u>3,5</u>	<u>3,5</u>	<u>14,3</u>	<u>75,7</u>	<u>309,1</u>

Scana Industrier ASA har gjennomført en kapitalutvidelse som utgjorde brutto MNOK 100. Se note 11 for ytterligere omtale.

Scana Industrier ASA har inngått refinansieringsavtale med eksisterende banksyndikat den 10. juli 2015.

Terminkontrakter og derivater, med unntak av rentebytteavtalen, har forfall i fjerde kvartal 2015. Rentebytteavtalen utløper høsten 2016. Bokført netto forpliktelse er MNOK 15,6. Disse netto forpliktelsene er urealiserte verdier og har ingen likviditetseffekt. Faktiske rentebetalinger som er knyttet til den eksisterende låneavtalen er inkludert i tabellen.

Konsernet hadde per 30. september 2015 totalt utestående kundefordringer på MNOK 212 hvorav MNOK 179 forfaller og forventes innbetalt i løpet av fjerde kvartal 2015. Videre har konsernet MNOK 27 i andre fordringer hvor hoveddelen forfaller og forventes innbetalt i løpet av fjerde kvartal 2015.

Konsernets likviditetsreserve er blitt betydelig styrket som følge av refinansieringen og kapitalutvidelsen, og er per september 2015 MNOK 123.



Note 5 - Finansielle instrumenter

Virkelig verdi på valutaterminkontrakter er fastsatt ved å benytte sluttkurs på balansedagen korrigert for rentedifferansen mellom de respektive valutaer. For valutabytteavtaler 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 forfallstid 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 forfallstid 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 forfallstid på alle postene, og verdiene er vist i kolonnen «2015.3Q Totalt» 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				2015.3Q	2014.3Q
Note	Nivå	Verdiendring over resultatet	Sikrings- instrument	Utlån og fordringer	Tilgjenge lig for salg	Til amortisert kost	Totalt	Totalt
Finansielle eiendeler								
Bankinnskudd	6			113,2			113,2	91,7
Kundefordringer	4			211,7			211,7	307,9
Andre finansielle eiendeler	4			27,4			27,4	111,8
El-derivat	Nivå 2						0,0	1,3
Valutaterminkontrakter	Nivå 2						0,0	0,2
Sum		0,0	0,0	352,3	0,0	0,0	352,3	512,9
Finansiell gjeld								
Leverandørgjeld	4					108,2	108,2	186,6
Forskudd fra kunder						41,4	41,4	47,8
Kassekreditt	3/4					83,3	83,3	103,0
Finansiell leasing	3/4					2,5	2,5	7,0
Rentebærende lån	3/4					278,4	278,4	277,4
Valutaterminkontrakter	4	Nivå 2					0,0	0,0
Rentebytteavtale	4	Nivå 2	8,4				8,4	9,9
El-derivater	4	Nivå 2	7,2				7,2	3,6
Sum		0,0	15,6	0,0	0,0	513,7	529,3	635,3

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 forpliknelsen, 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 forpliknelsen som ikke er basert på observerbare markedsdata.

Det er i tredje kvartal 2015 ikke gjennomført overføringer mellom de ulike verdihierarkinivåene eller endring i vurderingen av virkelig verdi.

Note 6 - Bankbeholdning

Konsernets bankbeholdning per 30. september 2015 utgjorde MNOK 113 hvorav MNOK 10 er sperrede midler.

Konsernet har trukket MNOK 83 av kassekreditlimiten på MNOK 103,6 per 30. september 2015. Total likviditetsreserve som fritt kan benyttes av konsernet var per 30. september 2015 MNOK 123. Det vises for øvrig til note 4 knyttet til omtale av finansielle forpliktelser.

Note 7 - Verdivurdering knyttet til verdifall

Det vises til årsregnskapet 2014 note 1, 8 og 9 knyttet til prinsipper og metoder for verdivurderinger av immaterielle eiendeler og anleggsmidler.

Konsernet viser en EBITDA på MNOK 7 for videreført virksomhet i tredje kvartal 2015. Scana Energy har levert svake resultater i 2015. De bokførte verdiene knyttet til varige driftsmidler vil komme under press med samme resultatutvikling. Det er foretatt nedskrivningstest. Det er ikke funnet grunnlag for nedskrivninger i tredje kvartal 2015.



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 ikke foretatt reklassifiseringer av andre inntekter og kostnader i tredje kvartal 2015.

Note 9 - Skatt

Estimerte fremtidige kontantstrømmer viser at konsernets forretningsområder skal gå ut av lav konjunkturen som de er inne i, men 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. I årsregnskapet 2014 er underskudd til fremføring i Norge MNOK 361 justert for Scana Steel Stavanger AS som er avvirket. I skatteregime hvor konsernet er lokalisert med virksomheter som har netto utsatt skatt i balansen, beregnes skattekostnaden basert på resultat før skatt multiplisert med skattesatsen. Utsatt skattegjeld reduseres basert på negative resultater i svenske virksomheter. For ytterligere omtale vises det til note 6 i årsregnskapet for 2014.

Note 10 - Resultat pr aksje

NOK	Kvartal		Hittil i år		Helår
	K3 15	K3 14	2015	2014	2014
	Omarbeidet		Omarbeidet		Omarbeidet
Resultat pr. aksje - videreført virksomhet	-0,09	0,09	-0,50	-0,13	-1,63
Resultat pr. aksje - avvirket virksomhet	-0,01	-0,19	-0,06	-0,08	-1,90
Resultat pr. aksje	-0,10	-0,10	-0,56	-0,21	-3,53

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

Note 11 - Egenkapital

Ved inngangen av 2015 hadde selskapet 75 118 301 aksjer til pålydende 1,00 per aksje. På generalforsamlingen 26. mai ble det besluttet en nedskrivning av pålydende til 0,10 per aksje. Samtidig besluttet generalforsamlingen en kapitalutvidelse på inntil MNOK 100 til pålydende 0,10 per aksje og en påfølgende aksjespleis i forholdet 10:1.

Konsernet har gjennomført en kapitalutvidelse som utgjorde brutto MNOK 100 som ble registrert i Brønnøysund 9. juli 2015. Aksjespleisen ble registrert i Brønnøysund 10. juli 2015. Etter gjennomføringen av kapitalutvidelsen og aksjespleisen har selskapet 107 511 831 aksjer til pålydende 1,00.

Midlene fra kapitalforhøyelsen ble gjort tilgjengelig like i etterkant av registreringen i Brønnøysund. Netto kapitalutvidelse ble MNOK 92.

Det er inngått en incentivbasert avlønning som vil gjelde ledelsen i selskapet i tidsperioden 1. september 2015 til 31. august 2018. Denne avtalen vil totalt gi rett inntil 12% av eventuell verdistigning på aksjene i selskapet over 3 år utover årlig verdistigning på 8% sammenlignet med avtaletidspunktet. Avtalen gjelder i dag for Konsernsjef og Convento vil hver ha rett til inntil 4,8% av slik verdistigning. For CEO er verdistigningen begrenset oppad til et «tak». Incentivordningen tar utgangspunkt i en aksjekurs for selskapet på NOK 1,00 per aksje tilsvarende kurs som ved fortrinnsrettet emisjon. Ordningen gjøres opp kontant, men under visse forutsetninger kan selskapet velge å gjøre opp 50 % av suksesshonoraret i aksjer.

Foreløpige beregninger viser at det ikke er vesentlig effekt for konsernet og at det ikke er bokført kostnad knyttet til ordningen i tredje kvartal.

Note 12 - Fortsatt drift

Delårsregnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift og styret bekrefter at denne forutsetningen er til stede. Det ble i juli 2015 inngått refinansieringsavtale med eksisterende banksyndikat. I tillegg har konsernet gjennomført en kapitalutvidelse som utgjør netto MNOK 92, hvor midlene ble gjort tilgjengelig i begynnelsen av juli 2015. Selskapets egenkapital har økt med MNOK 83 fra 30. juni til 30. september 2015. EBITDA i tredje kvartal er positiv og utgjør MNOK 7.

Til grunn for forutsetningen om fortsatt drift ligger også en forutsetning om at resultater og kontantstrøm fra driften forbedres fremover, men det er fortsatt usikkerhet knyttet til når markedet vil snu og hvor raskt tiltakene vil ha en positiv effekt på driften. Ledelsen og styret mener at konsernets prognoser og forretningsplaner for 2015 og fremover vil bidra til en gradvis resultatforbedring.

