

Kvartalsrapport

1. kvartal 2021

Topplinjevekst og økt EBITDA

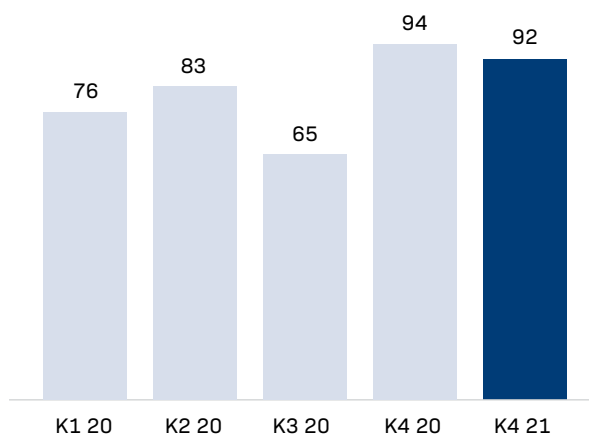
- Inntektene for kvartalet ble NOK 92 millioner som er en oppgang på 21% fra fjoråret.
- EBITDA ble NOK 7 millioner i kvartalet, en oppgang fra fjoråret som var på NOK 2 millioner. Økningen i EBITDA på 183% kommer som følge av redusert kostnadsbase og bedre produktmiks.
- Ordreservene er på NOK 182 millioner ved utgangen av kvartalet mot NOK 161 i Q1 2020 (+13%).
- Skarpenord har i kvartalet etablert strategisk lokasjon på Vestlandet for å komme tettere på den maritime klyngen. Nærhet til kunder og høykompetent rekrutteringsbase forventes å bidra til økt vekst og inntjening på sikt.
- Sterkt operasjonelt fokus i porteføljeselskapene der flere prosjekter skal ferdigstilles de neste kvartalene. Herunder forankringskomponenter til Equinors nye havvindhavn Hywind Tampen, med levering til Kværner, og oppgradering av ventilstyresystemet til produksjonsskipet «Jotun», med levering til Rosenberg Worley-verftet i Stavanger.

NØKKELTALL | KONSERN

NOK millioner	KVARTAL		HITTIL I ÅR	
	K1 21	K1 20	2021	2020
Inntekter	92	76	92	76
EBITDA	7	2	7	2
ORDREINNGANG	58	87	58	87
ORDRERESERVE	182	161	182	161
NIBD	26	79	26	79

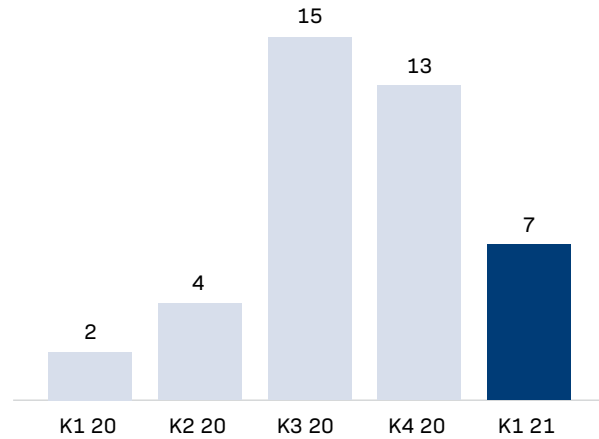
INNTEKTER

NOK millioner



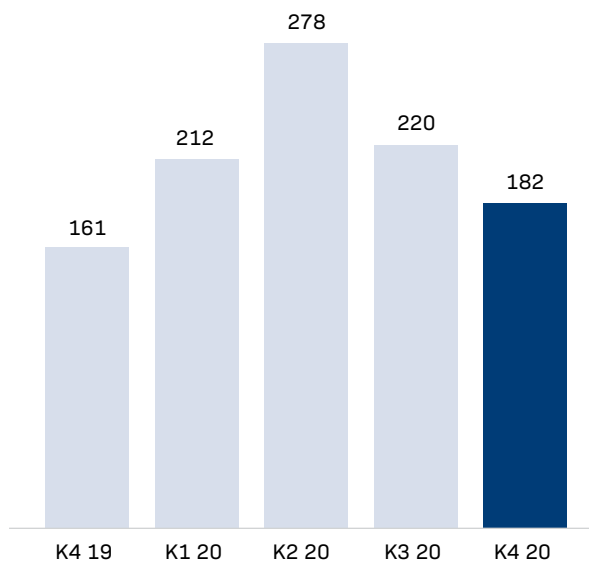
EBITDA

NOK millioner



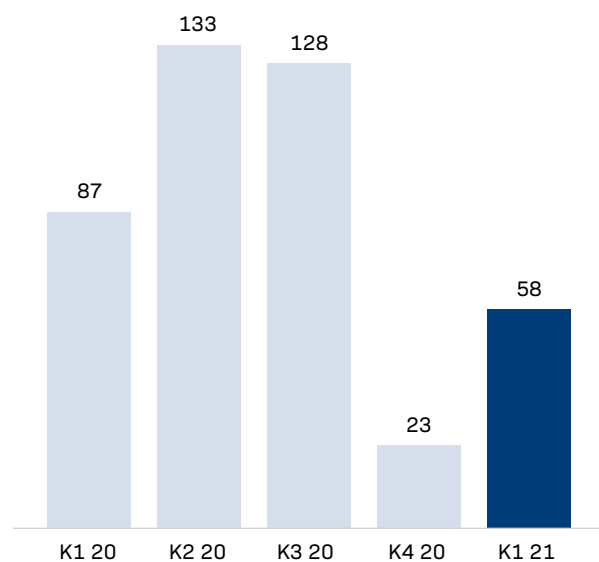
ORDRERESERVE

NOK millioner



ORDREINNGANG

NOK millioner



Scana starter 2021 med en lavere kostnadsbase enn for fjoråret og leverer både omsetnings- og inntjeningsvekst i forhold til første kvartal 2020.

Covid-19 utbrudd påvirker konsernets aktivitetsnivå og markeder. Det er knyttet usikkerhet til utviklingen i våre markeder og hos flere av våre kunder og leverandører, noe som også vil kunne påvirke Scana ASA sin aktivitet og økonomiske situasjon. Til tross for sterk pipeline i flere av porteføljeselskapene ser vi at prosjekter knyttet til nybygging og konverteringer skyves ut i tid. Selskapet overvåker utviklingen tett og vurderer løpende nødvendige kostnadstilpasninger og tiltak for å sikre lønnsomhet og drift av konsernet.

ORDREINNGANG

Ordreinngangen for kvartalet ble NOK 58 millioner sammenlignet med NOK 87 millioner for samme periode i 2020 (-33%). Konsernets ordresreserve var ved utgangen av kvartalet NOK 182 millioner mot NOK 161 millioner i første kvartal 2020 (+13 %).

INNETEKTER OG RESULTAT

Konsoliderte inntekter for konsernet ble i første kvartal 2021 NOK 91,9 millioner som er 21% høyere enn samme periode i 2020. EBITDA i kvartalet ble NOK 6,8 millioner mot NOK 2,4 millioner for samme periode i 2020 (+183%).

FINANSIELL SITUASJON

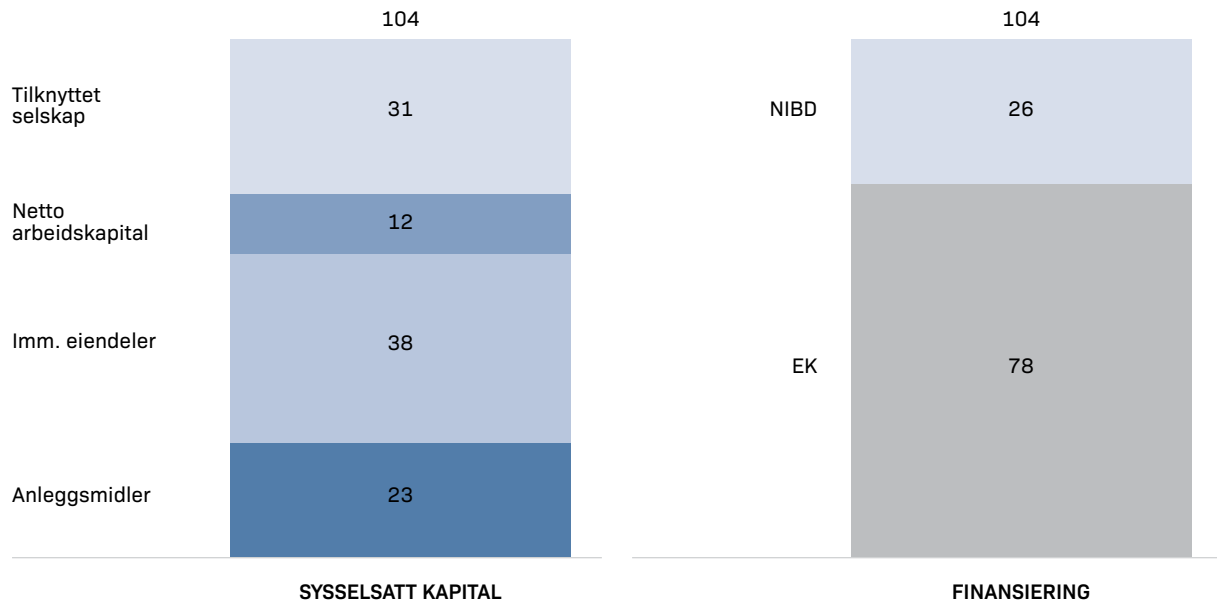
Scana sin likviditetsreserve var ved utgangen av kvartalet NOK 57,6 millioner. Bankinnskudd utgjorde NOK 17,8 millioner og ikke benyttet trekkfasilitet utgjorde NOK 39,8 millioner. Netto rentebærende gjeld var ved utgangen av kvartalet NOK 26,5 millioner mot NOK 79,0 millioner på samme tidspunkt i fjor. Positivt resultat i kvartalet medfører at egenkapitalen har økt til NOK 78,2 millioner ved kvartalsslutt.

AKSJEKURS

Aksjekursen var ved utgangen av kvartalet 2,14. Den har i kvartalet utviklet seg fra 2,30 til 2,14 som utgjør en nedgang på 7,0%. Oslo børs sin hovedindeks har i første kvartal økt med 8,7% (OSEBX).

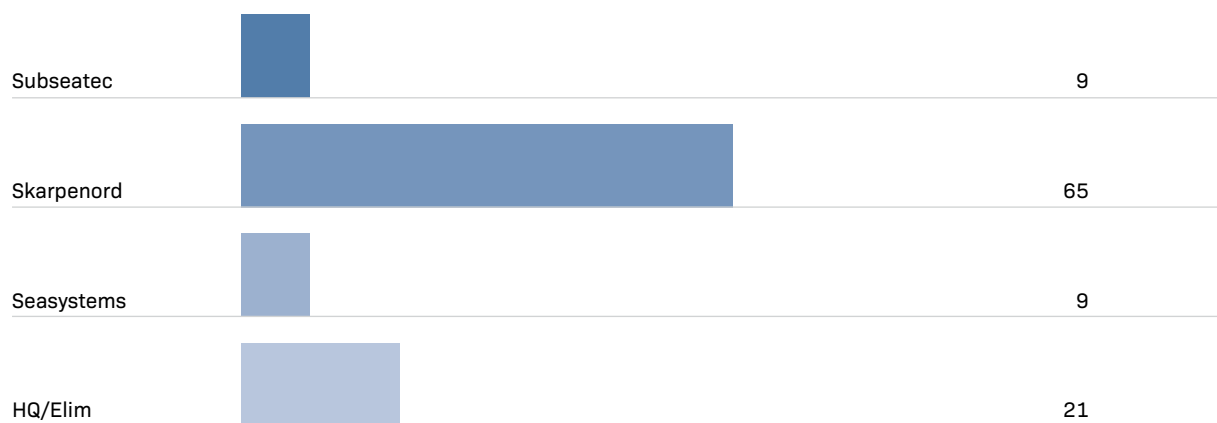
KAPITALSTRUKTUR | PER MARS 2021

NOK millioner



SYSELSATT KAPITAL | FORDELT PER PORTEFØLJESELSKAP

NOK millioner





Oversikt over porteføljeselskapene

Scana ASA er et maritimt selskap med fokus på utstyr og servicetjenester til den globale skipsnæringen og olje- og gassindustrien. Selskapets hovedkontor er i Bergen. Konsernet har følgende driftsselskaper:

- **SUBSEATEC**
- **SKARPENORD**
- **SEASYSTEMS**

Datterselskapene har egne organisasjoner, ledelse og styre med fullt ansvar for egen drift og utvikling.

DRIFTSINNTEKTER HITIL I ÅR 2021

NOK millioner

Subseatec	30,2
Skarpenord	23,0
Seasystems	38,6
HQ/Elim	0,0

EBITDA HITIL I ÅR 2021

NOK millioner

Subseatec	4,9
Skarpenord	1,8
Seasystems	3,4
HQ/Elim	-3,3

ORDREINNGANG HITIL I ÅR 2021

NOK millioner

Subseatec	20,6
Skarpenord	41,0
Seasystems	-3,5

ARBEIDSKAPITAL FØRSTE KVARTAL

NOK millioner

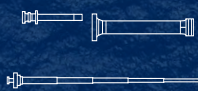
Subseatec	8,8
Skarpenord	2,7
Seasystems	-21,7
HQ/Elim	22,2

Subseatec[★]

A part of Scana

Solving subsea complexity

The leading supplier of advanced subsea applications.



RISERS - SCR & TTR



PIPE & FLOW LINES



BODIES



OTHER SUBSEA

subseatec.se



Selskapet er en av de mest erfarne spesialistbedriftene i verden på stigerørsapplikasjoner til olje- og gassindustrien.

Peter Janson
Daglig Leder

Subseatec leverer subsea- og stigerørskomponenter til olje- og gassindustrien. Med høy kompetanse innen materialteknologi og produksjonsteknikk tar selskapet et helhetlig ansvar for tilvirkning, sammenstilling og testing av sammensatte produkter.

Ordreservene ved utgangen av kvartalet var NOK 54,2 millioner mot NOK 95,1 på tilsvarende tidspunkt i 2020 (-43%). Ordreservene til Subseatec består av strategiske kontrakter med god geografisk spredning.

Driftsinntektene i første kvartal 2021 var NOK 30,2 millioner mot NOK 22,3 millioner i tilsvarende periode i 2020 (+36%), EBITDA ble NOK 4,9 millioner mot NOK 1,9 millioner i tilsvarende kvartal i 2020 (156%).

Selskapets virksomhet, med få og relativt store kontrakter, kan medføre betydelige svingninger i omsetning og ordreinngang fra kvartal til kvartal.

NOK millioner	KVARTAL		HITIL I ÅR	
	K1 21	K1 20	2021	2020
Inntekter	30,2	22,3	30,2	22,3
EBITDA	4,9	1,9	4,9	1,9
EBIT	4,7	1,8	4,7	1,8
EBT	1,2	(3,4)	1,2	(3,4)
Investeringer	0,0	0,0	0,0	0,0
Sysselsatt kapital	9,3	16,5	9,3	16,5
Ordreinngang	20,6	65,9	20,6	65,9
Ordreserve	54,2	95,1	54,2	95,1

Skarpenord[★]

A part of Scana

Reliable control

The preferred supplier of valve remote control systems.



MARINE



OFFSHORE



SERVICE & SPARES

skarpenord.no



Selskapet er en av markedets ledende leverandører av hydrauliske ventilstyresystemer til olje-, gass- og skipsbyggingsindustrien.

Trond Bø
Daglig Leder

Skarpenord omfatter Scana Valve Control AS som eier driftsselskapene Skarpenord AS med 100% og aksjene i Scana Korea Hydraulic med 49%.

Skarpenord har i kvartalet vedtatt etablering av ny strategisk lokasjon på Vestlandet der salg, engineering og prosjekt vil bygges opp i løpet av året. Trond Bø har ledet forbedringsprogrammet som ble iverksatt i 2019, har tatt over som daglig leder.

Selskapet har en ordresreserve ved utgangen av kvartalet tilsvarende NOK 26,1 millioner mot NOK 27,3 millioner ved utgangen av samme kvartal 2020 (-4%). Ordreinngangen i første kvartal er NOK 41,0 millioner som er en økning på 141% fra NOK 17,1 millioner pr Q1 2020 der kontrakten knyttet til levetidsforlengelse av FPSO'en Jotun er vesentligste bidragsyter.

Driftsinntektene i kvartalet ble NOK 23,0 millioner sammenlignet med NOK 29,1 millioner i første kvartal 2020 (-21%). Til tross for reduksjon i omsetning er EBITDA styrket med NOK 1,8 millioner fra fjoråret som av på NOK 0,0 millioner. I kvartalet er det belastet NOK 0,6 millioner i restruktureringskostnader. Redusert kostnadsbase og forbedret produktmikts har økt EBITDA til NOK 1,8 millioner fra NOK 0,0 millioner i tilsvarende kvartal 2020, til tross for reduksjon i omsetning.

NOK millioner	KVARTAL		HITIL I ÅR	
	K1 21	K1 20	2021	2020
Inntekter	23,0	29,1	23,0	29,1
EBITDA	1,8	(0,0)	1,8	(0,0)
EBIT	0,6	(1,4)	0,6	(1,4)
EBT	(0,7)	(5,3)	(0,7)	(5,3)
Investeringer	0,0	0,9	0,0	0,9
Sysselsatt kapital	65,1	65,7	65,1	65,7
Ordreinngang	41,0	17,1	41,0	17,1
Ordresreserve	26,1	27,3	26,1	27,3

Seasystems[★]

A part of Scana

Solutions to rely on

Developing smarter and more cost-effective solutions together with our customers.



FLOATING WIND



OIL & GAS



FISH FARMING



SERVICE & SPARES

seasystems.no



Selskapet er en internasjonal leverandør av forankringsløsninger til segment som offshore havbruk, flytende vindkraft og olje og gass industrien.

Torkjell Lisland
Daglig Leder

Seasystems AS jobber innen markedssegmentene havbruk, flytende vindkraft og flytende produksjon og lagring av olje og gass. Produktene er knyttet til forankringsløsninger samt systemer for overføring av olje og gass mellom flytende enheter. Selskapet jobber fra Norge med internasjonale kunder og prosjekter.

Kvartalet er preget av høy operasjonell aktivitet samt at man opplever at beslutningsprosesser på nye prosjekter blir skjøvet ut i tid. Covid-19 har medført utfordringer i noen av selskapets leveransekjeder noe selskapet har løst ved å sette HMS i førersetet samt tett oppfølging og dialog med kunder og leverandører.

Ordreinngangen i første kvartal 2021 var NOK minus 3,5 millioner som knytter seg til valutajustering av ordreserven, sammenlignet med NOK 4,4 millioner i samme kvartal 2020.

Ordreserven ved utgangen av første kvartal 2021 var NOK 101,7 millioner sammenlignet med NOK 39,0 millioner i første kvartal 2020 (+161%). Selskapet jobber med flere interessante potensielle kontrakter knyttet til havvind, havfarm og offshore.

Driftsinntektene i kvartalet var NOK 38,6 millioner mot NOK 24,8 millioner i sammenlignbar periode i 2020 (+56%). EBITDA var NOK 3,4 millioner mot NOK 5,9 millioner i sammenlignbar periode i 2020 (-43%).

Selskapets virksomhet, med få og relativt store kontrakter, kan medføre betydelige svingninger i omsetning og ordreinngang fra kvartal til kvartal.

NOK millioner	KVARTAL		HITIL I ÅR	
	K1 21	K1 20	2021	2020
Inntekter	38,6	24,8	38,6	24,8
EBITDA	3,4	5,9	3,4	5,9
EBIT	3,1	5,7	3,1	5,7
EBT	3,8	3,1	3,8	3,1
Investeringer	0,0	0,1	0,0	0,1
Sysselsatt kapital	9,0	(16,1)	9,0	(16,1)
Ordreinngang	(3,5)	4,4	(3,5)	4,4
Ordreserve	101,7	39,0	101,7	39,0

Finansielt resultat første kvartal 2021

FØRSTE KVARTAL 2021

Gruppens inntekter i første kvartal 2021 ble NOK 91,9 millioner mot NOK 76,1 millioner i forhold til samme kvartal i 2020 (+21%). EBITDA for konsernet var NOK 6,8 millioner i kvartalet mot NOK 2,4 millioner i tilsvarende periode i fjor (+183%). I kvartalet er resultatet belastet med NOK 0,8 millioner som er knyttet til restruktureringkostnader, opsjonsprogram og strategiske prosesser, tilsvarende for fjoråret var på NOK 0,5 millioner. Netto resultat ble NOK 3,4 millioner i første kvartal 2021 mot NOK minus 5,6 millioner for samme periode 2020 (+161%).

FINANSIELL POSISJON

Kontantstrøm fra drift ble i første kvartal 2021 NOK 9,3 millioner mot NOK 4,5 millioner i samme kvartal i 2020. Kontantstrømmen knyttet til drift er påvirket av oppnådd resultat og svingninger i arbeidskapital.

Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter ble i første kvartal minus NOK 0,1 million sammenlignet med NOK minus 1,0 millioner tilsvarende periode 2020.

Netto rentebærende gjeld var ved utgangen av perioden NOK 26,5 millioner mot NOK 79,2 millioner på samme tidspunkt i fjor. Bokført egenkapital ved utgangen kvartalet var NOK 78,2 millioner som utgjorde 36,2% av bokførte eiendeler.

SCANA AKSJEN

Scana sin egenkapital hadde en markedsverdi på NOK 230 millioner ved utgangen av kvartalet. Selskapet eide 6461 egne aksjer på balansedagen. Resultatene for andre kvartal 2021 planlegges fremlagt 20. august 2021.

KONTAKTINFORMASJON

Torvald Ulland Reiestad, CFO

M +47 979 87 895

E torvald.reiestad@scana.no

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

Konsernregnskap første kvartal 2021

RESULTATREGNSKAP | KONSERN

NOK millioner	Note	KVARTAL		HITIL I ÅR		HELÅR
		K1 21	K1 20	2021	2020	2020
Inntekter	2	91,9	76,1	91,9	76,1	318,1
Vareforbruk		53,9	42,1	53,9	42,1	174,5
Beholdningsendringer varer i arbeid og ferdigvarer		4,3	(2,1)	4,3	(2,1)	(5,2)
Lønn og sosiale kostnader	14	21,6	26,1	21,6	26,1	90,2
Andre driftskostnader		5,3	7,6	5,3	7,6	24,0
EBITDA	2	6,8	2,4	6,8	2,4	34,6
Avskrivninger/nedskrivninger	2/7/12	1,8	2,0	1,8	2,0	7,9
Driftsresultat	2	5,0	0,4	5,0	0,4	26,7
Renteinntekter		0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
Rentekostnader		(1,2)	(2,1)	(1,2)	(2,1)	(8,6)
Netto valutagevinster/tap (-)		(0,1)	(3,2)	(0,1)	(3,2)	1,0
Andre finansposter	8	(0,7)	(0,7)	(0,7)	(0,7)	1,5
Netto finansposter		(2,0)	(6,0)	(2,0)	(6,0)	(6,1)
Resultat før skatt – videreført virksomhet		3,0	(5,6)	3,0	(5,6)	20,7
Beregnet skattekostnad	9	0,0	(0,0)	0,0	(0,0)	(29,6)
Netto resultat knyttet til videreført virksomhet	2	3,0	(5,6)	3,0	(5,6)	50,3
Netto resultat – avviklet virksomhet	2	0,4	0,0	0,4	0,0	0,0
Netto resultat		3,4	(5,6)	3,4	(5,6)	50,3
Resultat pr. aksje	10	0,03	(0,05)	0,03	(0,05)	0,47
ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER						
Omregningsdifferanser		0,0	(1,0)	0,0	(1,0)	(0,3)
Sum andre inntekter og kostnader		0,0	(1,0)	0,0	(1,0)	(0,3)
Totalresultat		3,4	(6,6)	3,4	(6,6)	50,0

BALANSE | KONSERN

NOK millioner	Note	31.03.21	31.03.20	31.12.20
Utsatt skattefordel	9	36,7	3,1	36,9
Immaterielle eiendeler	7	1,4	2,4	1,7
Bruksrettseiendeler	7/12	14,4	18,9	15,6
Varige driftsmidler	7	8,8	15,4	9,2
Aksjer i tilknyttede selskap	8	30,7	28,0	30,7
Andre langsiktige eiendeler	5	1,9	5,1	1,9
Sum anleggsmidler		94,0	72,9	96,0
Varelager		10,9	20,2	14,3
Kundefordringer	4/5	36,2	56,6	49,4
Kontraktseiendeler	13	39,7	50,7	24,7
Derivater	4/5	4,7	0,0	4,4
Andre kortsiktige fordringer	5/6	7,1	13,9	7,1
Forskuddsbetalinger	5/6	6,0	5,8	10,6
Betalingsmidler	5/6	17,8	16,1	37,5
Eiendeler klassifisert som holdt for salg		0,0	6,8	0,0
Sum omløpsmidler		122,3	170,2	148,0
Sum eiendeler	2	216,3	243,1	244,0
Innskutt egenkapital		704,4	704,4	704,4
Opptjent egenkapital		(626,2)	(688,5)	(630,1)
Egenkapital		78,2	15,9	74,3
Rentebærende gjeld	3/4/5/6	0,0	76,4	0,0
Leieforpliktelser langsiktig	3/4/5/12	5,5	8,4	6,1
Utsatt skatt	9	4,1	0,0	4,2
Annen langsiktig gjeld		1,9	1,6	1,9
Sum langsiktig gjeld	2	11,4	86,5	12,1
Rentebærende kortsiktig gjeld	3/4/5/6	35,0	4,9	60,3
Leieforpliktelser kortsiktig	3/4/5/12	3,8	5,5	4,3
Leverandørgjeld	4/5	17,1	44,4	24,1
Kontraktforpliktelser		32,9	44,3	34,9
Derivater	4/5	0,0	4,8	0,1
Forpliktelser klassifisert som holdt for salg		0,0	5,1	0,0
Annen kortsiktig gjeld	5	37,8	31,7	33,7
Sum kortsiktig gjeld	2	126,6	140,7	157,5
Sum gjeld og egenkapital		216,3	243,1	244,0

KONTANTSTRØMOPPSTILLING | KONSERN

NOK millioner	Note	KVARTAL		HITIL I ÅR		HELÅR
		K1 21	K1 20	2021	2020	2020
Resultat før skatt – videreført virksomhet		3,0	(5,6)	3,0	(5,6)	20,7
Betalte skatter		(0,1)	(0,1)	(0,1)	(0,1)	(0,0)
Gevinst/tap - videreført virksomhet		0,0	0,0	0,0	0,0	(16,3)
Urealiserte verdiendringer og valutaposter	5	2,4	5,7	2,4	5,7	0,3
Avskrivninger og nedskrivninger	7	1,8	2,0	1,8	2,0	7,9
Renteinntekter og rentekostnader		1,3	2,3	1,3	2,3	9,1
Mottatte renter		0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
Endring i arbeidskapital		0,9	0,2	0,9	0,2	17,4
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		9,3	4,5	9,3	4,5	39,0
Salg av anleggsmidler		0,0	0,0	0,0	0,0	17,9
Investeringer i anleggsmidler		(0,1)	(1,0)	(0,1)	(1,0)	(1,1)
Kjøp av virksomhet/mottatt utbytte		0,0	0,0	0,0	0,0	1,7
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		(0,1)	(1,0)	(0,1)	(1,0)	18,6
Nedbetaling av langsiktig rentebærende gjeld	3	0,0	0,0	0,0	0,0	(43,8)
Nedbetaling av leieforpliktelser		(1,1)	(1,3)	(1,1)	(1,3)	(5,4)
Betalt andre finanskostnader		0,0	(0,1)	0,0	(0,1)	(1,2)
Betalte renter		(0,5)	(0,7)	(0,5)	(0,7)	(11,1)
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		(1,6)	(2,1)	(1,6)	(2,1)	(61,4)
Netto kontantstrøm		7,7	1,4	7,7	1,4	(3,8)
Kontantbeholdning ved periodens begynnelse		11,1	14,1	11,1	14,1	14,1
Valutakursendringer på kontanter og kontantekvivalenter		(1,2)	0,6	(1,2)	0,6	0,8
Kontantbeholdning ved periodens slutt	6	17,6	16,1	17,6	16,1	11,1

OPPSTILLING AV ENDRING EGENKAPITAL | KONSERN

NOK millioner	Aksjekapital	Innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum	Minoritets interesser	Sum egenkapital
Pr. 01.01.20	107,5	596,9	(681,8)	22,5	0,0	22,5
Totalresultat for perioden			50,0	50,0	0,0	50,0
Opsjonsprogram			1,8	1,8		1,8
Egenkapital pr. 31.12.20	107,5	596,9	(630,0)	74,3	0,0	74,3

NOK millioner	Aksjekapital	Innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum	Minoritets interesser	Sum egenkapital
Pr. 01.01.21	107,5	596,9	(630,0)	74,3	0,0	74,3
Totalresultat for perioden			3,4	3,4	0,0	3,4
Opsjonsprogram			0,4	0,4		0,4
Egenkapital pr. 31.03.21	107,5	596,9	(626,2)	78,2	0,0	78,2

NOTE 1 | OVERORDNET INFORMASJON

Konsernregnskapet for Scana ASA for første kvartal 2021 ble godkjent av styret 7. mai 2021. 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 2020 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 | SEGMENT

Porteføljeselskapene rapporteres som egne segment og består av Subseatec, Skarpenord og Seasystems.

Hovedproduktene i porteføljeselskapet Subseatec er smidde produkter til olje og gassindustrien. Skarpenord er en leverandør av hydrauliske og pneumatiske ventilsystemer til olje-, gass- og skipsbyggingsindustrien. Seasystems leverer innovative systemløsninger innen offloading, forankring og turret til flytende produksjons- og lagringsskip, havbruksenheter og havvind. «Scana HQ» inkluderer Scana ASA, tre holdingselskaper, Scana Property og selskapet i Brasil. Kolonnen «Elimineringer» gjelder elimineringer mellom porteføljeselskapene.

Presentasjonen sammenfaller med den interne rapporteringen til styret. Property inngår nå i segmentet Scana HQ som følge av at alle eiendommene er solgt.

Inntekter fra salg til eksterne kunder og transaksjoner med andre porteføljer rapporteres i hvert av virksomhetsområdene og interne leveranser blir bokført til antatt markedsverdi. Segmentinndelingen er basert på selskapets kjernevirksomhet.

I første kvartal 2021 ble konkursboet for Björneborg avsluttet. Det ble utbetalt MNOK 0,4 i forbindelse med avslutningen. Denne posten er klassifisert som avviklet virksomhet i resultatoppstillingen.

2021 hittil i år (NOK millioner)	SUBSEATEC	SKARPENORD	SEASYSTEMS	Scana HQ	Elimineringer	Konsern
Inntekter eksternt	30,2	23,0	38,6	0,0	0,0	91,9
Inntekter internt	0,0	0,0	0,0	0,3	(0,3)	0,0
Sum inntekter	30,2	23,0	38,6	0,3	(0,3)	91,9
Driftskostnader	25,3	21,2	35,2	3,6	(0,3)	85,1
EBITDA	4,9	1,8	3,4	(3,3)	0,0	6,8
Avskrivninger	0,1	1,2	0,2	0,2	0,0	1,8
Nedskrivninger	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Driftsresultat (EBIT)	4,7	0,6	3,1	(3,5)	0,0	5,0
EBIT margin	16%	3 %	8 %			5 %
Netto finansposter						(2,0)
Resultat før skatt fra videreført virksomhet						3,0
Skatt						0,0
Årsresultat fra videreført virksomhet						3,0

BALANSETALL

Eiendeler	66,2	92,4	121,6	86,2	(150,2)	216,3
Langsiktig gjeld	1,1	5,0	0,0	5,3	0,0	11,4
Kortsiktig gjeld	45,7	68,6	31,5	131,0	(150,2)	126,6

NØKKELTALL

Ordreinnngang	20,6	41,0	(3,5)	0,0	0,0	58,1
Ordrereserve	54,2	26,1	101,7	0,0	0,0	182,1

2020 hittil i år (NOK millioner)	SUBSEATEC	SKARPENORD	SEASYSTEMS	Scana HQ	Elimineringer	Konsern
Inntekter eksternt	22,3	29,1	24,8	0,0	0,0	76,1
Inntekter internt	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Sum inntekter	22,3	29,1	24,8	0,0	0,0	76,1
Driftskostnader	20,4	29,1	18,9	5,5	(0,1)	73,7
EBITDA	1,9	0,0	5,9	(5,5)	0,1	2,4
Avskrivninger	0,1	1,4	0,3	0,2	0,0	2,0
Nedskrivninger	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Driftsresultat (EBIT)	1,8	(1,4)	5,7	(5,7)	0,1	0,4
EBIT margin	8%	-5 %	23 %			1 %
Netto finansposter						(6,0)
Resultat før skatt fra videreført virksomhet						(5,6)
Skatt						0,0
Årsresultat fra videreført virksomhet						(5,6)

BALANSETALL

Eiendeler	72,2	111,5	73,5	155,6	(169,7)	243,1
Langsiktig gjeld	0,2	7,6	0,7	78,1	0,0	86,5
Kortsiktig gjeld	109,4	86,2	39,7	75,1	(169,7)	140,7

NØKKELTALL

Ordreinnngang	65,9	17,1	4,4	0,0	0,0	87,3
Ordrereserve	95,1	27,3	39,0	0,0	0,0	161,3

NOTE 3 | RENTEBÆRENDE GJELD

Pr. 31.03.21	Kortsiktig	Langsiktig
Leieforpliktelser	3,8	5,5
Kassekreditt	0,1	
Aksjonærlån	33,4	
Påløpte renter	1,4	
Sum rentebærende gjeld	38,8	5,5

Pr. 31.03.20	Kortsiktig	Langsiktig
Leieforpliktelser	5,5	8,4
Syndikatlån SEK		46,7
Aksjonærlån		30,0
Påløpte renter	4,6	
Sum rentebærende gjeld	10,1	85,2

Finansieringen er knyttet til kassakreditttramme på MNOK 40 og en bankgarantifasilitet på MNOK 45. Det er en rullerende trekkfasilitet. I henhold til lånevilkårene er det et krav til minimum covenant-egenkapitalandel på 25 %, krav til covenant-NIBD/EBITDA (rullerende 12 måneders EBITDA) på 3,0 og trekkfasiliteten ikke skal overstige 70 % knyttet til borrowing base. Konsernet er ikke i brudd med lånevilkårene ved utgangen av første kvartal 2021.

Aksjonærlånet har forfall dagen etter fornyelse av trekkfasilitet i banken. Første fornyelse er 10. oktober 2021

For ytterligere omtale av rentebærende gjeld se årsregnskapet 2020.

NOTE 4 | FORFALLSANALYSE – FINANSIELLE FORPLIKTELSER

Tabellen nedenfor viser forfallstruktur for finansielle forpliktelser per 31. mars 2021. Fremtidige forfall de neste 12 måneder er brutt ned kvartalsvis og deretter på årlig basis. Kolonne 2021, 2022 og 2023 gjelder helår.

Konsernet hadde per 31. mars 2021 totalt utestående kundefordringer på MNOK 36,2 som forfaller og forventes innbetalt i løpet av andre kvartal 2021. Konsernets rentebetalinger er basert på eksisterende finansieringsløsning og vilkår på balansedagen.

Konsernets likviditetsreserve var per 31. mars 2021 MNOK 57,6. Se note 6 for ytterligere omtale.

	Pr. 31.03.21	K1 21	K2 21	K3 21	K4 21	2021	2022	2023
Leieforpliktelser	-9,3	-1,0	-1,0	-1,0	-0,8	-3,8	-2,4	-2,2
Kassekreditt	-0,1					0,0		
Aksjonærlån	-33,4				-33,4	-33,4		
Derivater	0,0					0,0		
Rentebetalinger	-1,4	-1,0	-1,0	-1,0	-1,0	-4,0	-4,0	-4,0
Leverandørgjeld	-17,1	-17,1				-17,1		
Sum utbetalinger		-19,1	-2,0	-2,0	-35,2	-58,4	-6,4	-6,2

NOTE 5 | FINANSIELLE INSTRUMENTER

Virkelig verdi på valutaterminkontrakter er fastsatt ved å benytte sluttkurs på balansedagen korrigert for rentedifferansen mellom de respektive valutaer. Amortisert kost av kundefordringer, kontraktseiendeler kontanter, kassekreditt og annen rentebærende gjeld m.m. 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 eiendeler holdt for salg og forpliktelser holdt for salg.

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 for mars 2021 i tabellen nedenfor. I tillegg viser tabellen verdsettelseshierarkiet for eiendeler og forpliktelser sammen med hvordan de ulike finansielle instrumentene er kategorisert.

		Virkelig verdi hierarki			31.03.21	31.03.20
	Note	Nivå	Verdiendring over resultatet	Verdiendring over totalresultatet	Til amortisert kost	Totalt
FINANSIELLE EIENDELER						
Langsiktige eiendeler					0,0	3,5
Kundefordringer	4				36,2	56,6
Andre fordringer					7,1	13,9
Forskuddsbetalinger					6,0	5,8
Valutaterminkontrakter	4	Nivå 2	4,7			0,0
Bankinnskudd	6				17,8	16,1
Eiendeler holdt for salg	15		0,0			6,8
Sum			4,7	0,0	67,0	102,8
FINANSIELL GJELD						
Kassekreditt	3/4				0,1	0,0
Leieforpliktelser	4				9,3	13,9
Rentebærende og rentefri gjeld	3/4				44,1	95,3
Leverandørgjeld	4				17,1	44,4
Valutaterminkontrakter	4	Nivå 2	0,0			4,8
Forpliktelser holdt for salg	15		0,0			5,1
Annen kortsiktig gjeld					37,8	31,6
Sum			0,0	0,0	108,4	195,1

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 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 2021 ikke gjennomført overføringer mellom de ulike verdihierarkininivåene eller endring i vurderingen av virkelig verdi.

NOTE 6 | BANKBEHOLDNING

Konsernets bankbeholdning per 31. mars 2021 utgjorde MNOK 17,8. Total likviditetsreserve var per 31. mars 2021 MNOK 57,6 som bestod av ubenyttet kassekreditt ramme på MNOK 39,8 og bankbeholdning på MNOK 17,8. Det vises for øvrig til note 4 for omtale av finansielle forpliktelser.

NOTE 7 | VERDIVURDERING KNYTTET TIL VERDIFALL

Det vises til årsregnskapet 2020 note 1, 8 og 9 knyttet til prinsipper og metoder for verddivurderinger av immaterielle eiendeler og anleggsmidler.

Konsernets EBITDA i første kvartal 2021 ble MNOK 6,8. Det er gjennomført nedskrivningsvurderinger i konsernet med bakgrunn i identifiserte nedskrivningsindikatorer knyttet til kontantstrømgenererende enhet Skarpenord.

Skarpenord har levert positivt driftsresultat i første kvartal. Resultatene overstiger estimatene i nedskrivningstesten som ble utarbeidet i forbindelse med årsoppgjøret 2020. Det er ikke utarbeidet ny nedskrivningstest i kvartalet. Ledelsen vurderer at de estimerte kontantstrømmene som ble lagt til grunn knyttet til nedskrivningstesten ved utgangen av 2020 er tilstrekkelig. De kontantstrømmer som er lagt til grunn, er basert på ledelsen og styrets beste estimat. Ledelsen forventer at covid-19 vil ha begrenset effekt på estimatene. Det er ikke foretatt nedskrivning i første kvartal 2021.

NOTE 8 | AKSJER I TILKNYTTETE SELSKAP

Scana ASA innregner verdien av tilknyttede selskap etter egenkapitalmetoden. Ved utgangen av første kvartal er selskapets andel MNOK 30,7.

NOTE 9 | SKATT

Ved utgangen av 2020 ble det foretatt skatteberegninger og vurderinger knyttet til balanseføring av utsatt skattefordel. Skattemessig underskudd knyttet til operative virksomheter er balanseført. Ledelsen legger de samme vurderinger til grunn ved utgangen av første kvartal 2021 knyttet til balanseføring av utsatt skattefordel. Det vurderes at covid-19 har begrenset effekt på estimatene. Se også årsrapporten for 2020.

Seasystems har i flere år levert positive resultater og forventer å benytte fremførbart skattemessig underskudd som per 31.12.20 var MNOK 103,6. Skarpenord har siden restruktureringen som fikk effekt sommeren 2020, vist klar forbedring i lønnsomheten. Basert på ledelsens beste estimat og vurderinger forventes Skarpenord å benytte fremførbart underskudd som utgjorde MNOK 57,9 per 31.12.20.

I norske virksomheter utgjorde fremførbart underskudd MNOK 281,0. Totalt er MNOK 36,9 balanseført knyttet til utsatt skattefordel. Konsernet har MNOK 44,2 i utsatt skattefordel som ikke er balanseført.

I Sverige har det operative selskapet levert skattemessige resultater over tid og redusert underskudd til fremføring i eierselskapene. Samlet er skattemessig underskudd til fremføring i svenske virksomheter per 31.12.20 på MNOK 19,3 som forventes vil bli benyttet.

NOTE 10 | RESULTAT PR AKSJE

NOK millioner	KVARTAL		HITTIL I ÅR		HELÅR
	K1 21	K1 20	2021	2020	2020
Resultat pr. aksje – videreført virksomhet	0,03	(0,05)	0,03	(0,05)	0,47
Resultat pr. aksje utvannet – videreført virksomhet	0,03	(0,05)	0,03	(0,05)	0,43
Resultat pr. aksje	0,03	(0,05)	0,03	(0,05)	0,47
Resultat pr. aksje utvannet	0,03	(0,05)	0,03	(0,05)	0,43

NOTE 11 | FORTSATT DRIFT

Styret bekrefter at forutsetningen om fortsatt drift er til stede i henhold til regnskapsloven § 3-3a og at konsernregnskapet er utarbeidet i samsvar med dette.

NOTE 12 | LEIEFORPLIKTELSER

Per mars 2021 utgjør bruksrettseiendeler MNOK 14,4.

NOK millioner	
Leieforpliktelser pr. 31.12.20	10,4
Inngåtte leieforpliktelser	0,0
Betalinger	(1,2)
Agio	(0,0)
Renter	0,1
Leieforpliktelser pr. 31.03.21	9,3

NOTE 13 | PÅGÅENDE PROSJEKTER

Oppstilling nedenfor viser inntekter og kostnader som innregnes over tid knyttet til kontrakter som ikke er ferdigstilt og levert på balansetidspunktet. Kontraktene kan ha en ferdigstillelsestid på mer enn et år.

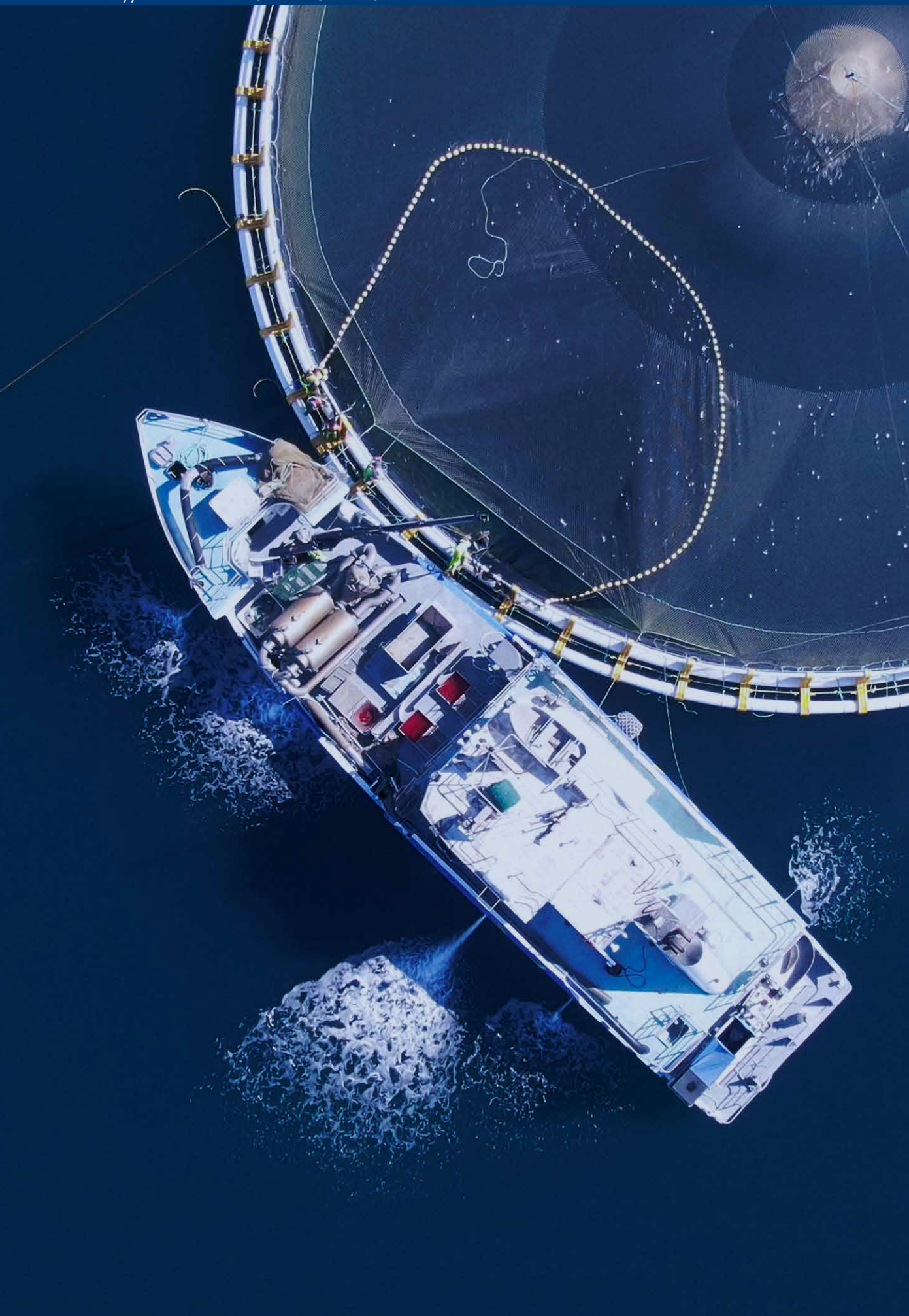
NOK millioner	KVARTAL	
	K1 21	K1 20
Inntekter innregnet over tid knyttet til kontrakter	173,0	254,8
Kostnader innregnet over tid knyttet til kontrakter	153,7	210,0
Bruttomargin i kroner	19,2	44,9
Bruttomargin i prosent	11 %	18 %
Fakturerte inntekter knyttet til kontrakter (milepæler)	164,0	244,5
Kontraktseiendeler	39,7	50,7
Kontraktsforpliktelser	32,9	44,3

Basert på fremdriftsplaner forventes pågående prosjekter ved utgangen av første kvartal 2021 ferdigstiltes i løpet av kalenderåret 2021 med unntak av to prosjekter som til sammen utgjør MNOK 2,2.

Det foretas løpende vurderinger knyttet til tapsavsetninger i prosjektene. Ved utgangen av første kvartal 2021 er det bokført tapsavsetninger som utgjør MNOK 1,2 som er knyttet til Seasystems som reduserer kontraktseiendeler og kostnadsføres i resultatet. Tapsavsetningen er basert på oppdaterte kalkyler og ledelsens vurdering.

NOTE 14 | OPSJONSPROGRAM

Opsjonsprogrammet viser en estimert verdi på totalt MNOK 5,2. For fastsettelse av verdien er det blitt benyttet en binomisk opsjonspriseringsmodell. Beregningen er basert på oppgjør i aksjer. Verdien av tildelte opsjoner periodiseres over den avtalte perioden de ansatte innvinner retten til å motta opsjonene. I første kvartal 2021 er resultatet belastet med MNOK 0,4 knyttet til opsjonsprogrammet.



ALTERNATIVE RESULTATMÅL

Alternative resultatmål, dvs. finansielle måltall som ikke er definert innenfor gjeldende finansiell rapporteringsrammeverk, brukes av Scana for å gi tilleggsinformasjon. Dette gjøres ved å ekskludere elementer som etter Scanas syn, ikke gir en indikasjon på periodiske EBITDA eller driftsresultater. Alternative resultatmål er ment å forbedre sammenlignbarheten av resultatene fra periode til periode. Det er Scanas erfaring at disse ofte benyttes av analytikere, investorer og andre parter. Ledelsen bruker også disse målingene internt.

Alternative resultatmål er ikke en erstatning for måling av resultater i samsvar med IFRS.

Scanas finansielle alternative resultatmål

EBITDA	Driftsresultat før avskrivninger
Justert EBITDA	EBITDA fratrukket identifiserte kostnader eller inntekter som ekskluderes for å få frem reell underliggende drift
EBIT	Driftsresultat etter avskrivninger og nedskrivninger
Justert driftsresultat	Driftsresultat etter justeringer knyttet til identifiserte kostnader eller inntekter for å få frem reell underliggende drift

NOK millioner	KVARTAL	
	K1 21	K1 20
EBITDA	6,8	2,4
Strategi- og forretningsutviklingskostnader ¹	0,2	0,1
Opsjonsprogram/incentivordning ²	0,4	0,4
Restruktureringskostnader ³	0,1	0,0
Sum elementer som ekskluderes fra EBITDA	0,8	0,5
Justert EBITDA	7,5	2,9
Avskrivninger/nedskrivninger	1,8	2,0
Justert driftsresultat	5,7	0,9

1) Kostnader knyttet til strategi og forretningsutvikling

2) Kostnader knyttet til opsjonsprogrammet som påløper i opptjeningstiden

3) Restruktureringskostnader knyttet til sluttavtaler og bistand

DEFINISJONER

Rullerende EBITDA	EBITDA for de siste tolv månedene
NIBD	Netto rentebærende gjeld (Rentebærende gjeld – bankbeholdning)
Borrowing base	Består av lager, kundefordringer og kontraktseiendeler
Covenant-egenkapital	Egenkapital pluss hovedstol aksjonærlån
Covenant-NIBD	Netto rentebærende gjeld eksklusive aksjonærlån og leieforpliktelser knyttet til lokaler
Ordreinngang	Består av periodens nye ordre samt netto endring på eksisterende ordrer, herunder endringsordrer, kanselleringer og endringer knyttet til valutakurs
Ordrereserve	Består av gjenværende leveranser på inngåtte kontrakter ved periodeslut

Scana★

Serving the marine industry