

# Kvartalsrapport

---

4. kvartal 2020

4

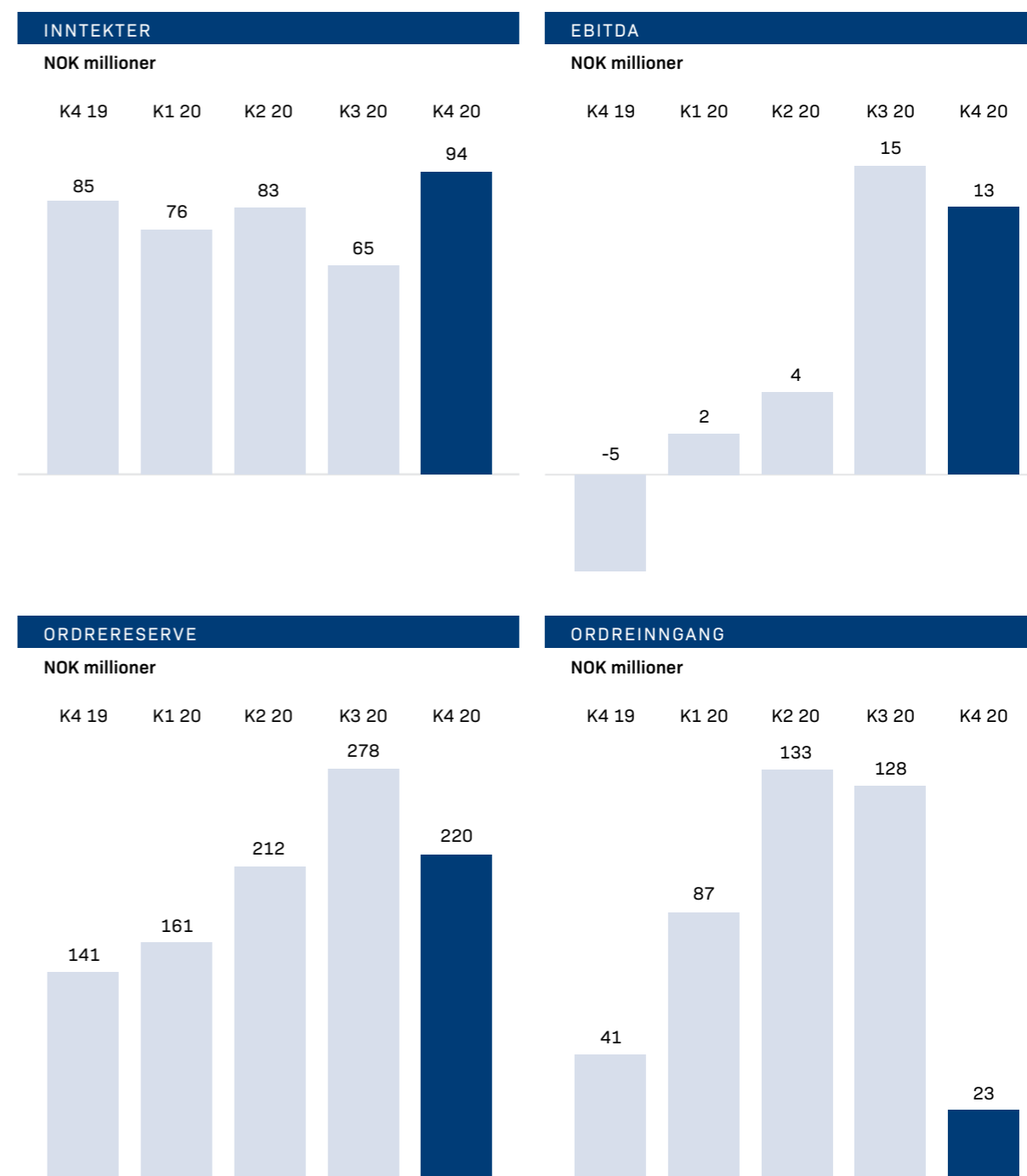
# Delårsrapport for fjerde kvartal 2020

Refinansiering og siste eiendomssalg gjennomført.  
 Ordreserven ved inngangen til 2021 er opp 56 % fra fjoråret.

- Inntektene for kvartalet ble NOK 94 millioner som er en oppgang fra NOK 85 millioner i 2019. Justert for eiendomssalg er inntektene på nivå med fjoråret. Samtlige segmenter leverer positiv EBITDA.
- Salget av eiendommen på Jørpeland ble gjennomført i henhold til avtale og bidrar med NOK 12 millioner i gevinst i kvartalet.
- Ordreserven er på NOK 220 millioner ved utgangen av 2020 mot NOK 141 i 2019 (+56 %). Sterk pipeline av nye prosjekter for både Seasystems og Subseatec inn i 2021, viktig ordre signert i Skarpenord i januar 2021 og Subseatec i februar 2021.
- Refinansieringen av konsernet ble effektivert i Q4. Etter gjennomføring av eiendomssalg er kredittfasilitet justert til NOK 40 millioner. Netto rentebærende gjeld er redusert fra NOK 76 millioner i 2019 til NOK 33 millioner ved utgangen av 2020.
- Som følge av Covid 19 er transaksjonsprosesser krevende inntil vaksinerings er kommet på plass og reiseaktiviteter kan gjenopptas. Prosess knyttet til strategiske muligheter for eierskapet til Seasystems vil som følge av dette ta noe mer tid.

## NØKKELTALL | KONSERN

NOK millioner	KVARTAL		HELÅR	
	K4 20	K4 19	2020	2019
Inntekter	94	85	318	364
EBITDA	13	-5	35	11
Ordreinngang	23	41	372	264
Ordreservere	220	141	220	141
NIBD	33	76	33	76



Scana gjennomførte refinansieringen av konsernet i fjerde kvartal og er rigget for videre vekst. I henhold til ny strategi jobbes det aktivt for å skape vekst både organisk og gjennom verdiskapende transaksjoner. Som følge av Covid 19 er transaksjonsprosesser krevende inntil vaksinerer er kommet på plass og reiseaktiviteter kan gjenopptas. I lys av dette rettes det større fokus mot norske maritime selskaper som kan passe inn i konsernets strategi.

Covid 19 utbrudd påvirker konsernets aktivitetsnivå og markeder. Det er knyttet usikkerhet til utviklingen i våre markeder og hos flere av våre kunder, 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 var NOK 23 millioner sammenlignet med NOK 41 millioner for samme periode i 2019 (-43 %). For 2020 ble ordreinngangen NOK 372 millioner sammenlignet med NOK 264 millioner i 2019 (+41 %). Konsernets ordresreserve var ved utgangen av kvartalet NOK 220 millioner mot NOK 141 millioner i fjerde kvartal 2019 (+56 %). Økning av ordreserven kan i stor grad tilskrives langsiktig og systematisk jobbing innen havvind og offshoreprosjekter.

## INNETEKTER OG RESULTAT

Konsoliderte inntekter for konsernet ble i fjerde kvartal 2020 NOK 94 millioner som er 11 % høyere enn samme periode i 2019.

For 2020 var inntektene NOK 318 millioner mot NOK 364 millioner i 2019 (-13 %). EBITDA i kvartalet ble NOK 13 millioner mot NOK -5 millioner for samme periode i 2019 (+227 %). For 2020 ble EBITDA NOK 35 millioner mot NOK 11 millioner i 2019 (+218 %).

EBITDA i kvartalet er positivt påvirket av realisasjon eiendom med NOK 12 millioner og NOK 13,5 millioner for helår 2020. I tillegg har god prosjektgjennomføring samt avslutning av flere store prosjekter bidratt til sterk EBITDA-margin i 2020.

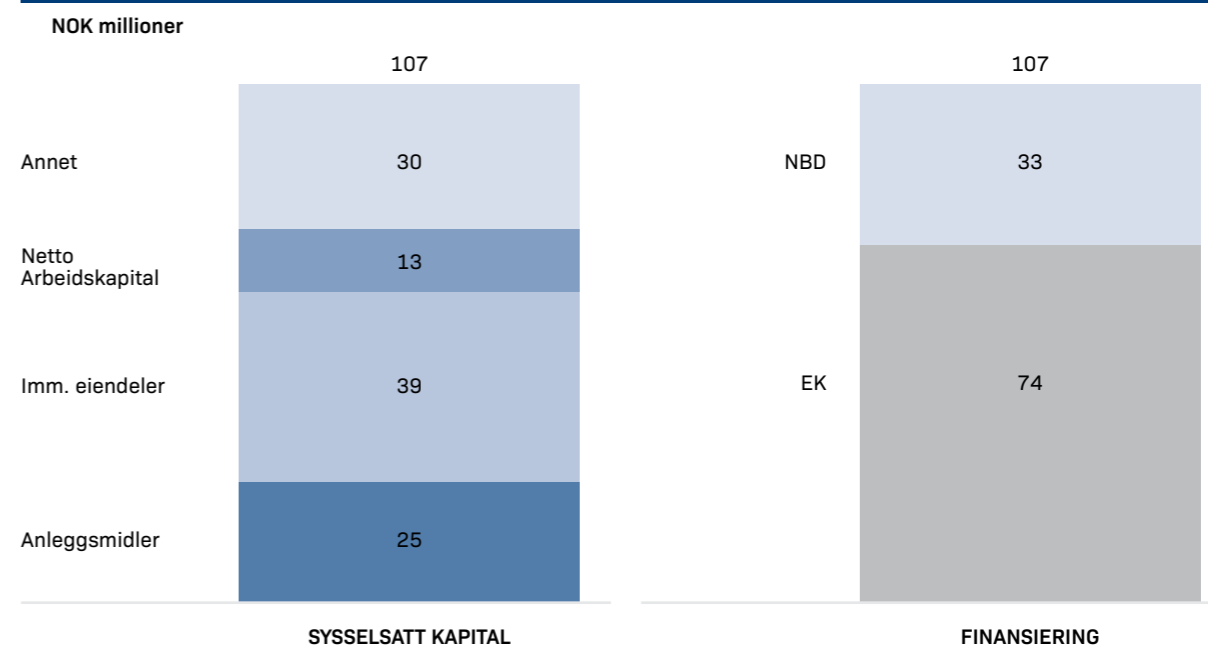
## FINANSIELL SITUASJON

Scana sin likviditetsreserve var ved utgangen av kvartalet NOK 51,1 millioner. Bankinnskudd utgjorde NOK 37,5 millioner og ikke benyttet trekkfasilitet utgjorde NOK 13,6 millioner. Netto rentebærende gjeld var ved utgangen av kvartalet NOK 33,2 millioner mot NOK 76,5 millioner i samme periode 2019 (-57 %). Et bra kvartalsresultat øker egenkapital til NOK 73,5 millioner ved kvartalsslutt. Dette samt ny finansieringsavtale inngått i oktober 2020 medfører at Scana sin finansielle situasjon er vesentlig forbedret.

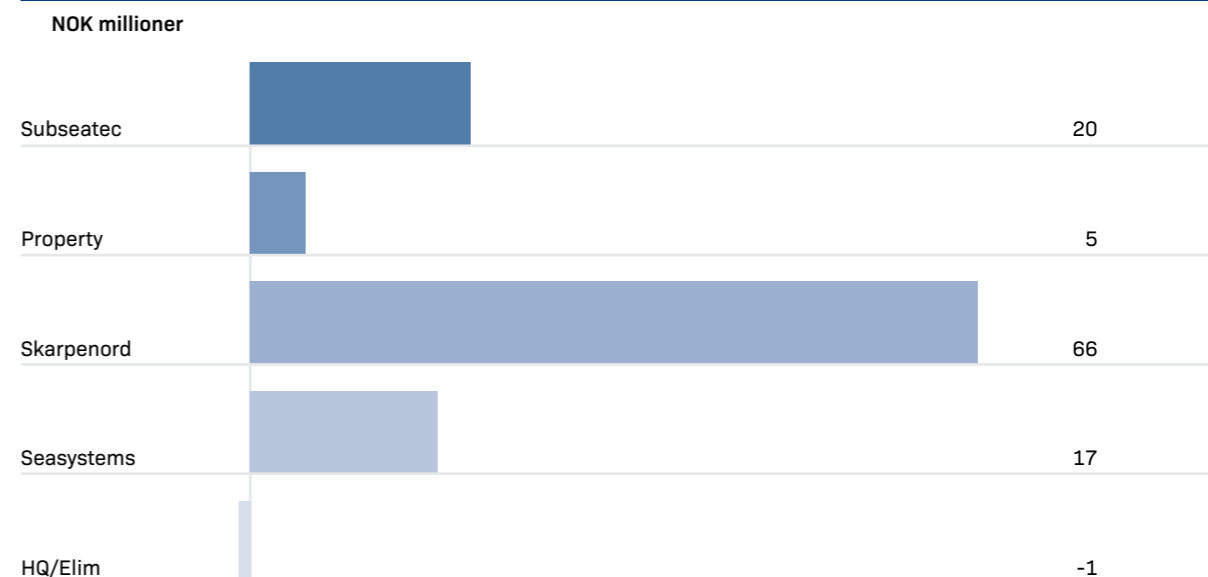
## AKSJEKURS

Aksjekursen har gjennom 2020 økt fra 0,80 til 2,30 som utgjør en oppgang på 187,5 %. I fjerde kvartal er utviklingen negativ med 10,2 %. Sluttkurs kr 2,30 per 31.12.20 (30.09.20: 2,56). Oslo børs sin hovedindeks har i fjerde kvartal økt med 13,8 % og for helår økt med 4,6 % (OSEBX).

### SYSELSATT KAPITAL OG FINANSIERING



### SYSELSATT KAPITAL | FORDELT PER PORTEFØLJESELSKAP





# Oversikt over porteføljeselskapene

Scana ASA er i overgang til å bli et maritimt industriselskap 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**
- **SCANA PROPERTY**

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

DRIFTSINNTEKTER HELÅR 2020			EBITDA HELÅR 2020		
	NOK millioner			NOK millioner	
Subseatec		97,0	Subseatec		7,7
Skarpenord		92,4	Skarpenord		1,2
Seasystems		115,0	Seasystems		30,4
HQ/Elim		0,0	HQ/Elim		-18,1
Property		13,7	Property		13,5

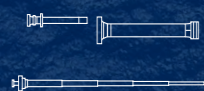
ORDREINNGANG HELÅR 2020			ARBEIDSKAPITAL PER FJERDE KVARTAL 2020		
	NOK millioner			NOK millioner	
Subseatec		111,9	Subseatec		12,4
Skarpenord		60,4	Skarpenord		3,0
Seasystems		199,5	Seasystems		-16,4
HQ/Elim			HQ/Elim		8,2
Property			Property		6,2

# Subseatec<sup>★</sup>

A part of Scana

## Solving subsea complexity

The leading supplier of advanced subsea applications.



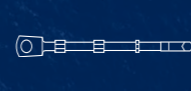
RISERS - SCR & TTR



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.

Ordreserven ved utgangen av kvartalet var NOK 67,9 millioner mot NOK 42,5 på tilsvarende tidspunkt i 2019 (+60 %). Ordreserven til Subseatec er i kvartalet omarbeidet til å bli konsistent med øvrige Scana-selskapers rapportering. Tall fra tidligere periode er sammenlignbare. Den består av strategiske kontrakter med god geografisk spredning. Subseatec signerte i februar 2021 kontrakter for stigerørsleveranser på ca SEK 15 millioner.

Driftsinntektene i fjerde kvartal 2020 var NOK 32,2 millioner mot NOK 23,0 millioner i 2019 (+40 %), EBITDA ble NOK 0,2 millioner mot NOK 1,0 millioner i tilsvarende kvartal i 2019 (-80 %). Driftsinntektene i 2020 ble NOK 97,0 mot NOK 66,6 i samme periode 2019 (+46 %) og EBITDA tilsvarende NOK 7,7 millioner mot NOK 5,4 millioner i perioden 2019 (+43 %).

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

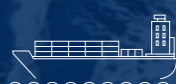
NOK millioner	KVARTAL		HELÅR	
	K4 20	K4 19	2020	2019
Inntekter	32,2	23,0	97,0	66,6
EBITDA	0,2	1,0	7,7	5,4
EBIT	0,2	0,8	7,3	4,8
EBT	1,5	0,6	8,7	1,4
Investeringer	0,1	0,2	0,4	0,4
Sysselsatt kapital	20,0	18,4	20,0	18,4
Ordreinngang	6,3	9,7	111,9	69,8
Ordreserver	67,9	42,5	67,9	42,5

# Skarpenord

A part of Scana

## Reliable control

The preferred supplier of valve remote control systems.



MARINE



OFFSHORE



SERVICE &amp; SPARES

skarpenord.no

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

Egil Kjeldsen

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 gjennom året effektivisert et forbedringsprogram som har gitt en redusert kostnadsbase og bedre inntektsmiks. Tiltakene har medført positiv EBITDA fra 2. halvår 2020.

Covid-19 har medført redusert ordreinngang. I den forbindelse ble kapasiteten nedjustert. Bra reservedelssalg og serviceoppdrag bidrar dog til positiv drift. Reservedelssalget har i mindre grad blitt berørt av Covid-19. Internasjonale serviceaktiviteter er redusert på grunn av Covid-19, men selskapet opplever en økning i service som utføres i Norge.

Selskapet har en ordresreserve ved utgangen av kvartalet tilsvarende NOK 8,1 millioner mot NOK 39,4 millioner ved utgangen av samme kvartal 2019 (-79 %). I januar 2021 ble kontrakt med Rosenberg Worley knyttet til en større leveranse til Jotun FPSO'en signert. Samlet leveranse knyttet til Jotun FPSO forventes å bli på over NOK 30 millioner. Utsyret skal leveres i 2021.

Driftsinntektene i kvartalet ble NOK 24,0 millioner sammenlignet med NOK 35,9 millioner i fjerde kvartal 2019 (-33 %). EBITDA i kvartalet ble NOK 2,5 millioner mot NOK -0,4 millioner i tilsvarende kvartal 2019 (+725 %). Driftsinntektene hittil i år ble NOK 92,4 mot NOK 134,8 i 2019 (-31 %) og EBITDA tilsvarende NOK 1,2 millioner mot NOK 6,0 millioner for 2019 (-80 %).

NOK millioner	KVARTAL		HELÅR	
	K4 20	K4 19	2020	2019
Inntekter	24,0	35,9	92,4	134,8
EBITDA	2,5	(0,4)	1,2	6,0
EBIT	1,2	(1,6)	(4,4)	0,9
EBT	0,9	(0,3)	(6,6)	(1,9)
Investeringer	(0,2)	10,1	0,6	10,9
Sysselsatt kapital	65,9	74,2	65,9	74,2
Ordreinngang	15,2	27,4	60,4	107,9
Ordresreserve	8,1	39,4	8,1	39,4

# 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. Selskapet har vunnet en kontrakt som representerer et gjennombrudd innen flytende havvind og ser spennende muligheter innen både bunnfast havvind og bølgekraft.

Ordreinngangen i fjerde kvartal 2020 var NOK 1,8 millioner, sammenlignet med NOK 3,9 millioner i samme kvartal 2019 (-54 %). For 2020 ble ordreinngangen NOK 199,5 millioner mot NOK 86,6 millioner i 2019 (+130 %).

Ordrereserven ved utgangen av fjerde kvartal 2020 var NOK 143,9 millioner sammenlignet med NOK 59,4 millioner i 2019 (+142 %). Selskapet har i 2020 vunnet flere viktige kontrakter som vil sikre god aktivitet fremover og tar med seg en sterk pipeline av potensielle prosjekter inn i 2021.

Driftsinntektene i kvartalet var NOK 25,7 millioner mot NOK 25,7 millioner i 2019 (+0 %). EBITDA var NOK 1,5 millioner mot NOK 1,0 millioner i fjerde kvartal 2019 (+50 %). Driftsinntektene hittil i år ble NOK 115,0 mot NOK 160,1 i 2019 (-28 %) og EBITDA tilsvarende NOK 30,4 millioner mot NOK 20,1 millioner i 2019 (+51 %).

God prosjektgjennomføring samt avslutning av flere store prosjekter har bidratt til sterk EBITDA-margin i 2020.

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

NOK millioner	KVARTAL		HELÅR	
	K4 20	K4 19	2020	2019
Inntekter	25,7	25,7	115,0	160,1
EBITDA	1,5	1,0	30,4	20,1
EBIT	1,4	0,8	29,5	19,1
EBT	3,7	(0,0)	32,7	16,7
Investeringer	(0,2)	0,1	(0,1)	0,4
Sysselsatt kapital	16,7	(13,1)	16,7	(13,1)
Ordreinngang	1,8	3,9	199,5	86,6
Ordrereserve	143,9	59,4	143,9	59,4

# Scana Property

Eier, leier ut, utvikler og realiserer eiendommer i Norge

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

Styrk Bekkenes  
Styreleder

Scana Property består etter gjennomførte salg i Q4 kun av Scana Property AS.

Salget av eiendom på ca. 25 mål med 300 meter sjølinje nedenfor stålverket på Jørpeland for NOK 20 millioner ble gjennomført i 4. kvartal.

Videre ble salget av selskapets 50,1 % i Fjordbris AS for NOK 1,8 millioner gjennomført i kvartalet.

Samlet omsetning i kvartalet var NOK 12,1 mot NOK 0,2 millioner fjerde kvartal 2019. EBITDA i kvartalet var NOK 12 million mot NOK minus 0,2 million i tilsvarende kvartal i 2019. Driftsinntektene for 2020 ble NOK 13,7 mot NOK 3,2 i 2019 og EBITDA tilsvarende NOK 13,5 millioner mot NOK 1,8 millioner i perioden 2019.

Med salgene som er gjennomført i 4. kvartal har ikke selskapet flere eiendommer i porteføljen og segmentet vil bli avsluttet fra og med første kvartal 2021.

NOK millioner	KVARTAL		HELÅR	
	K4 20	K4 19	2020	2019
Inntekter	12,1	0,2	13,7	3,2
EBITDA	12,0	(0,2)	13,5	1,8
EBIT	12,0	(0,9)	13,5	(0,9)
EBT	11,7	(1,0)	11,4	(2,9)
Investeringer	0,0	(0,0)	0,0	0,0
Sysselsatt kapital	5,0	14,4	5,0	14,4



# Finansielt resultat fjerde kvartal og foreløpig helår 2020

## FJERDE KVARTAL 2020

Gruppens inntekter i fjerde kvartal 2020 ble NOK 94,0 millioner mot NOK 84,8 millioner i forhold til samme kvartal i 2019 (+11 %). EBITDA for konsernet var NOK 12,9 millioner i kvartalet mot NOK minus 5,3 millioner i tilsvarende periode i fjor (+343 %) der gevinst ved salg av eiendom utgjorde NOK 12 millioner. I kvartalet er resultatet belastet med NOK 1,0 millioner som er knyttet til restruktureringskostnader, opsjonsprogram og strategiske prosesser, tilsvarende for fjoråret var på NOK 1,9 millioner. Resultat etter skatt ble NOK 8,3 millioner i fjerde kvartal 2020 mot NOK minus 3,5 millioner for samme periode 2019 (+337 %).

## FORELØPIG HELÅR 2020

Konsernets inntekter ble NOK 318 millioner i 2020 som er en nedgang på 13 % målt mot fjoråret. Til tross for reduksjon i omsetning har sterk prosjektgjennomføring, redusert kostnadsbase og realisasjon av eiendommer bidratt til en EBITDA på NOK 35 millioner mot NOK 11 millioner i 2019 (+ 218 %). I 2020 er resultatet belastet med NOK 7,5 millioner knyttet til restrukturering, opsjonsprogram og strategiske prosesser mot NOK 5,2 millioner i 2019. Resultat etter skatt ble NOK 49,5 millioner i 2020 mot NOK 3,3 millioner i 2019 (+1400 %) der skattekostnaden i 2020 ble negativ med NOK 29,6 millioner.

## FINANSIELL POSISJON

Kontantstrøm fra drift ble i fjerde kvartal 2020 NOK 15,0 millioner mot NOK minus 5,5 millioner i samme kvartal i 2019. Kontantstrømmen knyttet til drift er påvirket av oppnådd resultat og svingninger i arbeidskapital.

Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter ble i fjerde kvartal NOK 16,7 million sammenlignet med NOK minus 0,8 millioner tilsvarende periode 2019. I fjerde kvartal Property solgt en eiendom. Netto rentebærende gjeld var ved utgangen av perioden NOK 33 millioner mot NOK 76 millioner på samme tidspunkt i fjor. Bokført egenkapital ved utgangen kvartalet var NOK 73,5 millioner som utgjorde 30,2 % av bokførte eiendeler.

## SCANA AKSJEN

Scana sin egenkapital hadde en markedsverdi på NOK 247 millioner ved utgangen av kvartalet. Selskapet eide 6461 egne aksjer på balansedagen. Resultatene for første kvartal 2021 planlegges fremlagt 7. mai 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](http://www.scana.no/investorinformasjon)

# Konsernregnskap fjerde kvartal 2020

## RESULTATREGNSKAP | KONSERNREGNSKAP

NOK millioner	Note	KVARTAL		HELÅR	
		K4 20	K4 19	2020	2019
<b>Inntekter</b>	2	94,0	84,8	318,1	364,1
Vareforbruk		72,1	52,3	194,5	222,0
Beholdningsendringer varer i arbeid og ferdigvarer		(18,3)	1,2	(25,2)	2,2
Lønn og sosiale kostnader	14	21,2	25,9	90,2	94,5
Andre driftskostnader		6,0	10,7	24,0	34,8
<b>EBITDA</b>	2	12,9	(5,3)	34,6	10,6
Avskrivninger / nedskrivninger	2/7/12	1,7	2,6	7,9	10,3
<b>Driftsresultat</b>	2	11,3	(7,9)	26,7	0,3
Renteinntekter		0,0	0,2	0,1	1,1
Rentekostnader		(2,1)	(2,4)	(8,6)	(6,7)
Netto valutagevinster / tap (-)		2,9	(1,0)	1,0	3,5
Andre finansposter	8	(0,5)	4,2	0,7	1,0
Netto finansposter		0,3	1,0	(6,8)	(1,1)
<b>Resultat før skatt - videreført virksomhet</b>		11,6	(7,0)	19,9	(0,8)
Beregnet skattekostnad	9	3,2	(3,5)	(29,6)	(4,1)
<b>Netto resultat knyttet til videreført virksomhet</b>	2	8,3	(3,5)	49,5	3,3
<b>Netto resultat - avvirket virksomhet</b>		0,0	0,1	0,0	6,0
<b>Netto resultat</b>		8,3	(3,4)	49,5	9,3
<b>Resultat pr. aksje</b>	10	0,08	(0,03)	0,46	0,09
<b>Andre inntekter og kostnader</b>					
Omregningsdifferanser		0,1	(1,3)	(0,3)	(0,3)
Sum andre inntekter og kostnader		0,1	(0,7)	(0,3)	0,3
<b>Totalresultat</b>		8,5	(4,0)	49,2	9,6

## BALANSE | KONSERN

NOK millioner	Note	31.12.20	31.12.19
Utsatt skattefordel	9	36,9	2,8
Immaterielle eiendeler	7	1,7	2,6
Bruksrettseiendeler	7/12	15,6	19,9
Varige driftsmidler	7	9,2	15,0
Aksjer i tilknyttede selskap	8	29,9	28,0
Andre langsiktige eiendeler	5	1,9	5,1
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>95,2</b>	<b>73,6</b>
Varelager		14,3	22,6
Kundefordringer	4/5	49,4	44,5
Kontraktseiendeler	13	24,7	46,1
Derivater	4/5	4,4	0,2
Andre kortsiktige fordringer	5/6	7,1	13,3
Forskuddsbetalinger	5/6	10,6	4,6
Betalingsmidler	5/6	37,5	14,1
Eiendeler klassifisert som holdt for salg		0,0	6,8
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>148,0</b>	<b>152,1</b>
<b>Sum eiendeler</b>	<b>2</b>	<b>243,2</b>	<b>225,7</b>
Innskutt egenkapital		704,4	704,4
Opptjent egenkapital		(630,9)	(681,9)
<b>Egenkapital</b>		<b>73,5</b>	<b>22,5</b>
Leieforpliktelser langsiktig	3/4/5/12	6,1	9,7
Utsatt skatt	9	4,2	0,0
Annen langsiktig gjeld		1,9	1,6
<b>Sum langsiktig gjeld</b>	<b>2</b>	<b>12,1</b>	<b>11,3</b>
Rentebærende kortsiktig gjeld	3/4/5/6	60,3	75,4
Leieforpliktelser kortsiktig	3/4/5/12	4,3	5,5
Leverandørgjeld	4/5	24,1	41,1
Kontraktforpliktelser		34,9	34,5
Derivater	4/5	0,1	0,8
Forpliktelser klassifisert som holdt for salg		0,0	5,1
Annen kortsiktig gjeld	5	33,7	29,4
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>	<b>2</b>	<b>157,5</b>	<b>191,9</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>243,2</b>	<b>225,7</b>

## KONTANTSTRØMOPPSTILLING | KONSERN

NOK millioner	Note	KVARTAL		HELÅR	
		K4 20	K4 19	2020	2019
Resultat før skatt - videreført virksomhet		11,6	(7,0)	19,9	(0,8)
Resultat før skatt - avvirket virksomhet		0,0	0,0	0,0	0,6
Betalte skatter		0,3	0,3	(0,0)	(0,0)
Gevinst / tap - videreført virksomhet		(11,6)	(3,7)	(15,5)	(7,5)
Urealiserte verdiendringer og valutaposter	5	(2,8)	(2,5)	0,3	3,8
Avskrivninger og nedskrivninger	7	1,7	2,6	7,9	11,9
Renteinntekter og rentekostnader		2,1	2,4	9,1	6,1
Mottatte renter		0,0	0,2	0,1	1,1
Endring i arbeidskapital		13,7	2,2	17,4	41,7
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>		<b>15,0</b>	<b>(5,5)</b>	<b>39,0</b>	<b>56,7</b>
Salg av anleggsmidler		16,0	(0,0)	17,9	2,8
Investeringer i anleggsmidler		0,7	(0,9)	(1,1)	(2,8)
Salg av eierandel		0,0	0,1	0,0	43,2
Kjøp av virksomhet / Mottatt utbytte		0,0	0,0	1,7	0,2
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>		<b>16,7</b>	<b>(0,8)</b>	<b>18,6</b>	<b>43,5</b>
Opptak av ny langsiktig rentebærende gjeld		0,0	0,0	4,8	0,0
Nedbetaling av langsiktig rentebærende gjeld	3	(48,5)	(11,8)	(48,5)	(65,3)
Opptak av leieforpliktelser		(0,8)	0,0	0,0	0,0
Nedbetaling av leieforpliktelser		(1,0)	(1,2)	(5,4)	(5,7)
Opptak av aksjonærlån		0,0	0,0	0,0	30,0
Netto endring i kortsiktig rentebærende gjeld	3	0,0	0,0	(0,0)	(0,3)
Betalt andre finanskostnader		(1,2)	(0,0)	(1,2)	(2,2)
Betalte renter		(4,7)	(0,9)	(11,1)	(3,9)
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>		<b>(56,2)</b>	<b>(13,9)</b>	<b>(61,4)</b>	<b>(47,4)</b>
<b>Netto kontantstrøm</b>		<b>(24,6)</b>	<b>(20,2)</b>	<b>(3,8)</b>	<b>52,8</b>
Kontantbeholdning ved periodens begynnelse		35,9	34,1	14,1	(38,6)
Valutakursendringer på kontanter og kontantekvivalenter		(0,2)	0,3	0,8	(0,1)
<b>Kontantbeholdning ved periodens slutt</b>	<b>6</b>	<b>11,1</b>	<b>14,1</b>	<b>11,1</b>	<b>14,1</b>

## OPPSTILLING AV ENDRING EGENKAPITAL | KONSERN

NOK millioner	Aksjekapital	Innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum	Minoritetsinteresser	Sum egenkapital
Pr 01.01.19	107,5	596,9	(691,7)	12,7	0,0	12,7
Totalresultat for perioden			9,0	9,0	(0,0)	9,0
Opsjonsprogram			0,8	0,8		0,8
Egenkapital pr 31.12.19	107,5	596,9	(681,9)	22,5	0,0	22,5

NOK millioner	Aksjekapital	Innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum	Minoritetsinteresser	Sum egenkapital
Pr 01.01.20	107,5	596,9	(681,9)	22,5	0,0	22,5
Totalresultat for perioden			49,2	49,2	0,0	49,2
Opsjonsprogram			1,8	1,8		1,8
Egenkapital pr 31.12.20	107,5	596,9	(630,9)	73,5	0,0	73,5

### NOTE 1 | OVERORDNET INFORMASJON

Konsernregnskapet for Scana ASA for fjerde kvartal 2020 ble godkjent av styret 26. februar 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 2019 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 ferdig reviderte.

### NOTE 2 | SEGMENT

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

Hovedproduktene i porteføljeselskapet Subseatec er smidde produkter til olje og gassindustrien. Property omfatter eiendomsselskapet i konsernet. 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 og selskapet i Brasil. Kolonnen «Elimineringer» gjelder elimineringer mellom porteføljeselskapene.

Presentasjonen sammenfaller med den interne rapporteringen til styret.

Scana Property AS har i fjerde kvartal solgt eiendom som gav en gevinst på MNOK 12,0. I tillegg har Scana Property AS gjennomført salget av Fjordbris AS som gav en resultatteffekt på MNOK 0.

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.

2020 helår	Subseatec	Property	Skarpenord	Seasystems	Scana Hq	Elimineringer	Konsern
Inntekter eksternt	97,0	13,7	92,4	115,0	0,0	0,0	318,1
Inntekter internt	0,0	0,0	0,0	0,0	3,5	(3,5)	0,0
<b>Sum inntekter</b>	<b>97,0</b>	<b>13,7</b>	<b>92,4</b>	<b>115,0</b>	<b>3,5</b>	<b>(3,5)</b>	<b>318,1</b>
Driftskostnader	89,3	0,2	91,2	84,6	21,7	(3,5)	283,5
<b>EBITDA</b>	<b>7,7</b>	<b>13,5</b>	<b>1,2</b>	<b>30,4</b>	<b>(18,2)</b>	<b>0,0</b>	<b>34,6</b>
Avskrivninger	0,5	0,0	5,6	0,9	0,9	0,0	7,9
Nedskrivninger	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Driftsresultat (EBIT)</b>	<b>7,2</b>	<b>13,5</b>	<b>(4,4)</b>	<b>29,5</b>	<b>(19,1)</b>	<b>0,0</b>	<b>26,7</b>
EBIT margin	7 %		-5 %	26 %			8 %
Netto finansposter							(6,8)
Resultat før skatt fra videreført virksomhet							19,9
Skatt							(29,6)
<b>Årsresultat fra videreført virksomhet</b>							<b>49,5</b>

Balansetall							
Eiendeler	74,7	43,1	96,7	117,3	149,9	(238,5)	243,2
Langsiktig gjeld	59,7	3,2	5,5	0,1	4,0	(60,4)	12,1
Kortsiktig gjeld	41,5	0,9	72,5	30,9	189,8	(178,1)	157,5

Nøkkeltall							
Ordreinnngang	111,9	0,0	60,4	199,5	0,0	0,0	371,8
Ordrereserve	67,9	0,0	8,1	143,9	0,0	0,0	219,9

2019 helår	Subseatec	Property	Skarpenord	Seasystems	Scana Hq	Elimineringer	Konsern
Inntekter eksternt	66,5	3,2	134,8	159,5	0,1	0,0	364,1
Inntekter internt	0,0	0,0	0,0	0,6	1,3	(1,9)	0,0
<b>Sum inntekter</b>	<b>66,5</b>	<b>3,2</b>	<b>134,8</b>	<b>160,1</b>	<b>1,4</b>	<b>(1,9)</b>	<b>364,1</b>
Driftskostnader	61,1	1,4	128,8	140,0	24,1	(1,9)	353,5
<b>EBITDA</b>	<b>5,4</b>	<b>1,8</b>	<b>6,0</b>	<b>20,1</b>	<b>(22,7)</b>	<b>0,0</b>	<b>10,6</b>
Avskrivninger	0,6	0,0	5,1	1,0	0,9	0,0	7,6
Nedskrivninger	0,0	2,7	0,0	0,0	0,0	0,0	2,7
<b>Driftsresultat (EBIT)</b>	<b>4,8</b>	<b>(0,9)</b>	<b>0,9</b>	<b>19,1</b>	<b>(23,6)</b>	<b>0,0</b>	<b>0,3</b>
EBIT margin	7 %	-28 %	1 %	12 %			0 %
Netto finansposter							(1,1)
Resultat før skatt fra videreført virksomhet							(0,8)
Skatt							(4,1)
<b>Årsresultat fra videreført virksomhet</b>							<b>3,3</b>

Balansetall:							
Eiendeler	51,7	36,9	114,8	71,5	117,6	(166,8)	225,7
Langsiktig gjeld	0,3	0,5	8,4	0,8	1,3	0,0	11,3
Kortsiktig gjeld	82,2	6,1	83,4	40,7	146,3	(166,8)	191,9

Nøkkeltall:							
Ordreinnngang	69,8	0,0	107,9	86,6	0,0	0,0	264,3
Ordrereserve	42,5	0,0	39,4	59,4	0,0	0,0	141,3

**NOTE 3 | RENTEBÆRENDE GJELD**

Per. 31.12.20	Kortsiktig	Langsiktig
Leieforpliktelser	4,3	6,1
Kassekreditt	26,4	
Aksjonærlån	33,4	
Påløpte renter	0,5	
<b>Sum rentebærende gjeld</b>	<b>64,6</b>	<b>6,1</b>

Per. 31.12.19	Kortsiktig	Langsiktig
Leieforpliktelser	5,5	9,7
Syndikatlån SEK	42,1	
Aksjonærlån	30,0	
Påløpte renter	3,3	
<b>Sum rentebærende gjeld</b>	<b>80,9</b>	<b>9,7</b>

Konsernet inngikk ny finansieringsavtale med DNB 6. oktober 2020. Finansieringen er knyttet til kassakredittramme på MNOK 53 og bankgarantifasilitet på MNOK 48. Kassekredittrammen er nedregulert i fjerde kvartal til MNOK 40 i forbindelse med salg av eiendom. Det er en rullerende trekkfasilitet. I henhold til lånevilkårene er det et krav til minimum egenkapital andel på 25 %, krav til NIBD/EBITDA (rullerende 12 måneders EBITDA) på 3,0 og trekkfasiliteten ikke skal overstige 70 % knyttet til utvalgt omløpsmidler.

I forbindelse med refinansieringen ble det inngått ny avtale knyttet til aksjonærlånet der endringen er ny forfallsdato 10. oktober 2021.

Syndikatlånet ble i sin helhet gjort opp i oktober 2020 samtidig som ny finansiering ble etablert. I 2020 har konsernet betalt MNOK 48,5 knyttet til nedkvikting av lånet.

Selskapet er ikke i brudd med lånevilkårene i fjerde kvartal 2020.

**NOTE 4 | FORFALLSANALYSE – FINANSIELLE FORPLIKTELSE**

Tabellen nedenfor viser forfallstruktur for finansielle forpliktelser per 31. desember 2020. Fremtidige forfall de neste 12 måneder er brutt ned kvartalsvis og deretter på årlig basis. Kolonne 2021, 2022 og 2023 gjelder helår.

	Per. 31.12.20	2021.1K	2021.2K	2021.3K	2021.4K	2021	2022	2023
Leieforpliktelser	-10,4	-1,2	-1,0	-1,0	-1,0	-4,3	-2,7	-2,3
Kassekreditt	-26,4					0,0		
Aksjonærlån	-33,4				-33,4	-33,4		
Derivater	-0,1					0,0		
Rentebetalinger	-0,5	-1,2	-1,2	-1,2	-1,2	-4,9	-4,2	-4,2
Leverandørgjeld	-24,1	-24,1				-24,1		
<b>Sum utbetalinger</b>		<b>-26,6</b>	<b>-2,3</b>	<b>-2,3</b>	<b>-35,6</b>	<b>-66,7</b>	<b>-6,9</b>	<b>-6,5</b>

**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, kontraktseiere 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 desember 2020 i tabellen nedenfor. I tillegg viser tabellen verdsettelsehierarkiet for eiendeler og forpliktelser sammen med hvordan de ulike finansielle instrumentene er kategorisert.

	Note	Virkelig verdi hierarki Nivå	Verdiendring over resultatet	Verdiendring over totalresultatet	Til amortisert kost	31.12.20 Totalt	31.12.19 Totalt
<b>Finansielle eiendeler</b>							
Langsiktige eiendeler					0,0	0,0	3,5
Kundefordringer	4				49,4	49,4	44,5
Andre fordringer					7,1	7,1	13,3
Forskuddsbetalinger					10,6	10,6	4,6
Valutaterminkontrakter	4	Nivå 2	4,4			4,4	0,2
Bankinnskudd	6				37,5	37,5	14,1
Eiendeler holdt for salg			0,0			0,0	6,8
<b>Sum</b>			<b>4,4</b>	<b>0,0</b>	<b>104,6</b>	<b>108,9</b>	<b>86,9</b>
<b>Finansiell gjeld</b>							
Kassekreditt	3/4				26,4	26,4	0,0
Leieforpliktelser	4				10,4	10,4	15,2
Rentebærende og rentefri gjeld	3/4				44,3	44,3	90,6
Leverandørgjeld	4				24,1	24,1	41,1
Valutaterminkontrakter	4	Nivå 2	0,1			0,1	0,8
Annen kortsiktig gjeld					33,7	33,7	29,4
<b>Sum</b>			<b>0,1</b>	<b>0,0</b>	<b>138,9</b>	<b>139,0</b>	<b>182,2</b>

**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 fjerde kvartal 2020 ikke gjennomført overføringer mellom de ulike verdihierarknivåene eller endring i vurderingen av virkelig verdi.

**NOTE 6 | BANKBEHOLDNING**

Konsernets bankbeholdning per 31. desember 2020 utgjorde MNOK 37,5. Total likviditetsreserve var per 31. desember 2020 MNOK 51,1 som bestod av ubenyttet kassekreditt ramme på MNOK 13,6 og bankbeholdning på MNOK 37,5. Det vises for øvrig til note 4 knyttet til omtale av finansielle forpliktelser.

**NOTE 7 | VERDIVURDERING KNYTTET TIL VERDIFALL**

Det vises til årsregnskapet 2019 note 1, 8 og 9 knyttet til prinsipper og metoder for verdivurderinger av immaterielle eiendeler og anleggsmidler.

Konsernets EBITDA helår 2020 ble MNOK 34,6. Det er gjennomført nedskrivningsvurderinger i konsernet med bakgrunn i identifiserte nedskrivningsindikatorer knyttet til kontantstrømgenererende enhet Skarpenord.

Skarpenord leverer negativt driftsresultat helår. I andre halvår har Skarpenord fått effekt av betydelig redusert kostnadsbase og har levert positiv EBITDA. Det er i fjerde kvartal utarbeidet ny nedskrivningstest for Skarpenord. De estimerte kontantstrømmene som er lagt til grunn i nedskrivningstesten bygger på en omlegging av strategi for selskapet. Dette innebærer at ulønnsomme produktområder fases ut, økt satsing på salg av reservedeler og service og nedjustert produksjonskapasitet. De estimerte kontantstrømmene som er lagt til grunn i nedskrivningstesten forutsetter at kostnadstiltakene får forventet effekt, men det er knyttet usikkerhet når de vil ha en positiv effekt på driften. De kontantstrømmer som er lagt til grunn, er basert på ledelsen og styrets beste estimat. Det er ikke foretatt nedskrivning i fjerde kvartal 2020.

**NOTE 8 | AKSJER I TILKNYTTETE SELSKAP**

Scana ASA innregner verdien av tilknyttede selskap etter egenkapitalmetoden. Ved utgangen av fjerde kvartal er selskapets andel MNOK 29,9.

**NOTE 9 | SKATT**

I fjerde kvartal er det foretatt nye skatteberegninger og vurderinger knyttet til balanseføring av utsatt skattefordel. Skattemessig underskudd knyttet til operative virksomheter er balanseført.

Seasystems har i flere perioder levert positive resultater og forventer å benytte fremførbart skattemessig underskudd som per 31.12.20 var MNOK 103,6. Skarpenord har vist gjennom 2020 en klar forbedring etter restruktureringen ble gjennomført sommeren 2020. Basert på ledelsen beste estimat og vurderinger forventes Skarpenord å benytte fremførbart underskudd som utgjør MNOK 57,9 per 31.12.20. I norske virksomheter utgjør fremførbart underskudd MNOK 281,0.

Subseatec har levert skattemessige resultater over tid og redusert underskudd til fremføring i eierselskapene i Sverige. Samlet er skattemessig underskudd til fremføring i svenske virksomheter per 31.12.20 på MNOK 19,4 som forventes vil bli benyttet.

Totalt er MNOK 36,9 balanseført knyttet til utsatt skattefordel. Konsernet har MNOK 44,2 i utsatt skattefordel som ikke er balanseført.

**NOTE 10 | RESULTAT PR AKSJE**

NOK	KVARTAL		HELÅR	
	K4 20	K4 19	2020	2019
Resultat pr. aksje - videreført virksomhet	0,08	(0,03)	0,46	0,03
Resultat pr. aksje utvannet - videreført virksomhet	0,07	(0,03)	0,42	0,03
Resultat pr. aksje - avvirket virksomhet	0,00	0,00	(0,00)	0,06
Resultat pr. aksje utvannet - avvirket virksomhet	0,00	0,00	(0,00)	0,06
Resultat pr. aksje	0,08	(0,03)	0,46	0,09
Resultat pr. aksje utvannet	0,07	(0,03)	0,42	0,09

**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 desember 2020 utgjør bruksrettseiendeler MNOK 15,6.

NOK millioner	
Leieforpliktelser per 31.12.19	15,2
Inngåtte leieforpliktelser	0,6
Betalinger	-5,4
Agio	-0,5
Renter	0,6
Leieforpliktelser per 31.12.20	10,4

**NOTE 13 | TAPSAVSETNING – PROSJEKTER**

Det foretas løpende vurderinger knyttet til tapsavsetninger i prosjektene. Ved utgangen av fjerde kvartal 2020 er det bokført tapsavsetninger som utgjør MNOK 1,5 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 opsjonsprisindeksmodell. 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 fjerde kvartal 2020 er resultatet belastet med MNOK 0,4 knyttet til opsjonsprogrammet.

**NOTE 15 | HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN**

Skarpenord AS signerte i oktober 2020 en intensjonsavtale med Rosenberg Worley-verftet i Stavanger knyttet til oppgradering av ventilstyresystemer på produksjonsskipet «Jotun». Skarpenord har 1. februar inngått kontrakt for denne leveransen. Den totale ordreverdien på Jotun-leveransen blir på over 30 millioner kroner, noe som er av betydelig størrelse for selskapet. Jotun-prosjektet starter umiddelbart, og utstyret skal leveres til verftet i tredje kvartal av 2021.

I februar 2021 signerte Subseatec flere kontrakter for stigerørskoblinger, med levering til Mexicogolfen og Brasil. Den totale kontraktsverdien er på ca. 15 MSEK, noe som utgjør en betydelig økning i ordreserven. Produksjonen av utstyret er planlagt å starte umiddelbart, og leveransene vil pågå fra tredje kvartal 2021 til første kvartal 2022.

**Scana**★

Serving the marine industry