

# Delårsrapport

---

3. kvartal 2021



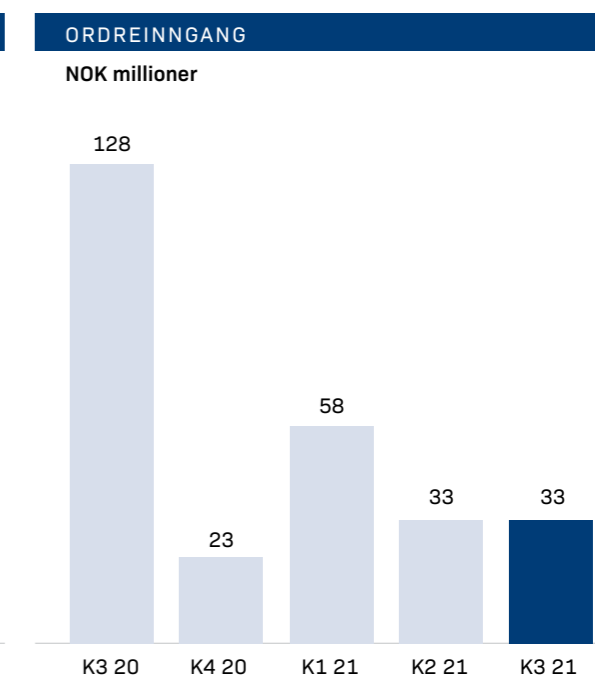
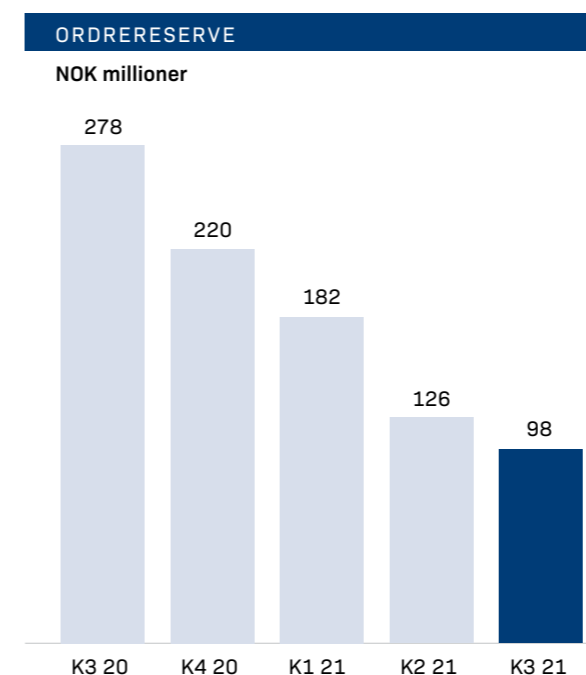
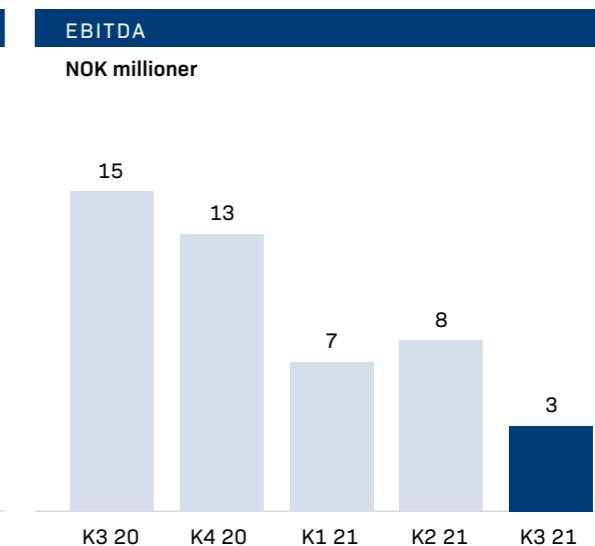
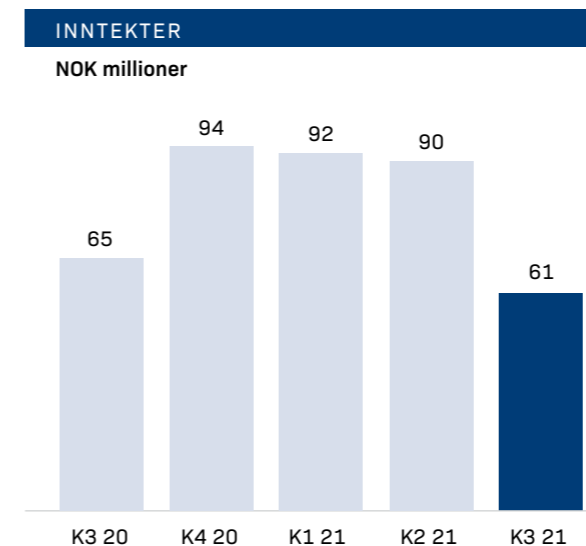
# Posisjonering for vekst innen nye markedsområder

- Inntektene for kvartalet ble NOK 61 millioner som er en nedgang på 6% fra fjoråret.
- EBITDA ble NOK 3 millioner i kvartalet, en nedgang fra fjoråret som var på NOK 15 millioner. Reduksjonen i EBITDA gjelder i hovedsak Seasystems som ferdigstilte flere prosjekter i Q3 2020 med oppløsning av risikoavsetninger.
- Ordreserven er på NOK 98 millioner ved utgangen av kvartalet mot nok 278 millioner i Q3 2020 (-65%). Fokus på grønne markedsområder har posisjonert Scana for spennende prosjekter innen blant annet LNG, havbruk og fornybare energikilder som tidevannskraft som forventes å materialisere seg til ordrer i de kommende kvartalene.
- I kvartalet har selskapet jobbet videre med M&A muligheter innen dekarbonisering av shipping- og offshorevirksomhet for å forsterke Scana sin posisjon innen bærekraftige markeder.



## NØKKELTALL | KONSERN

NOK millioner	KVARTAL		HITTIL I ÅR	
	K3 21	K3 20	2021	2020
Inntekter	61	65	243	224
EBITDA	3	15	18	22
Ordreinngang	33	128	124	348
Ordreserver	98	278	98	278
NIBD	20	62	20	62



Scana har hatt et aktivt Q3 med fokus på større prosjektleveranser i våre porteføljeselskaper med levering til Hywind Tampen som viktig milepæl.

Videre har Seasystems i kvartalet bidratt med forankringsløsninger til verdens første farm av flytende tidevannskraftverk som på sikt kan gi spennende muligheter.

Ordreinngangen i kvartalet er primært drevet av høy etterspørsel på ettermarked hos Skarpenord samt noen mindre leveranser hos Seasystems og Subseatec. Ut fra pipeline av prosjekter innen subseautbygginger, LNG og havbruk er det ventet at ordreboken vil bygges inn mot 2022 da prosjektene er skjøvet ut i tid. Etter balansedato har Seasystems signert nok en kontrakt av forankringsutstyr og analyser innen LNG-markedet. Ordren bekrefter Seasystems sin gode posisjon i et LNG-marked som forventes å vokse fremover.

Vedvarende press i leveransekjeder og økte kostnader knyttet til frakt medfører økt risiko knyttet til kostnader i prosjekter som har tatt ned marginene i tredje kvartal.

I tredje kvartal har selskapet innen M&A fokusert på en konkret mulighet innen dekarbonisering av shipping- og offshorevirksomhet i Norge. En utviding av produkt- og tjenestespekteret gjennom uorganisk vekst er høyt prioritert for å realisere strategien om vekst innen fornybare energikilder og en mer bærekraftig shipping- og offshorevirksomhet.

### ORDREINNGANG

Ordreinngangen for kvartalet ble NOK 33 millioner sammenlignet med NOK 128 millioner for samme periode i 2020 (-74 %). Konsernets ordresreserve var ved utgangen av kvartalet NOK 98 millioner mot NOK 278 millioner i tredje kvartal 2020 (-65%). Nedgangen skyldes i stor grad utsettelse av prosjekter som er forventet å gi tildelinger de neste kvartalene.

### INNTEKTER OG RESULTAT I KVARTALET

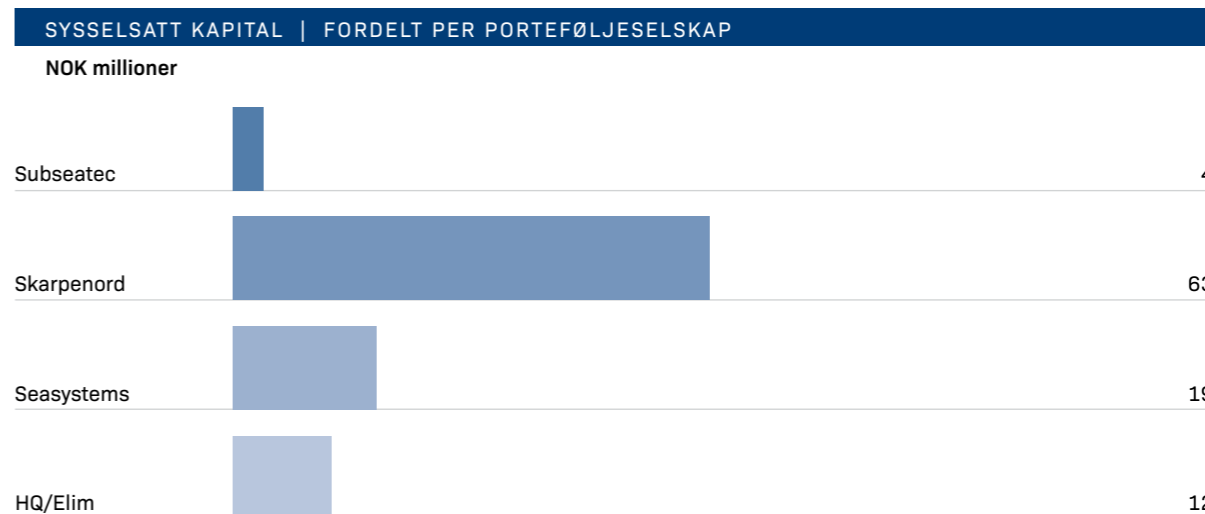
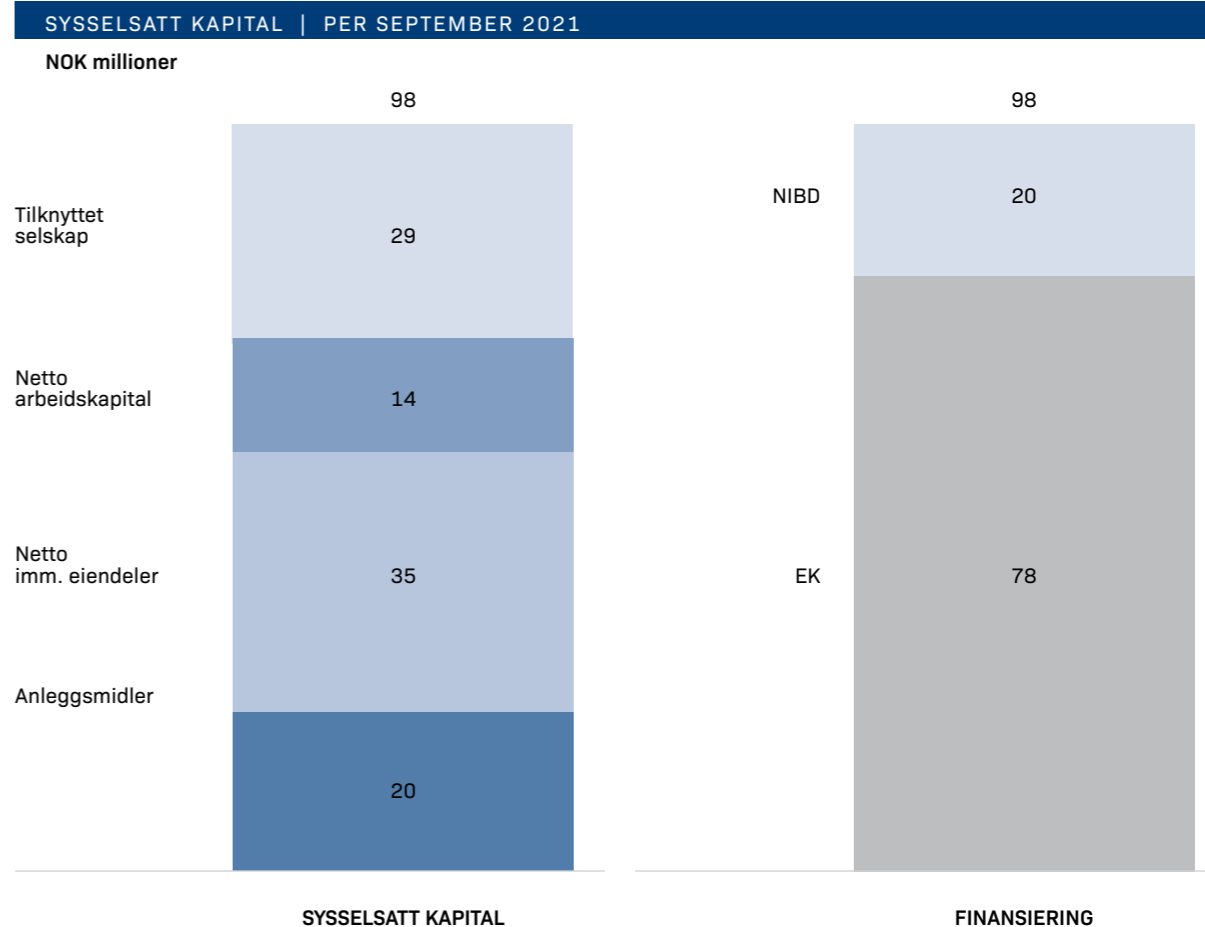
Konsoliderte inntekter for konsernet ble i tredje kvartal 2021 NOK 61,1 millioner som er 6 % lavere enn samme periode i 2020. EBITDA i kvartalet ble NOK 3,2 millioner mot NOK 15,3 millioner for samme periode i 2020 (-79 %). Reduksjonen i EBITDA fra tredje kvartal 2020 skyldes i hovedsak at Seasystems hadde større sluttleveranser i Q3 20 med oppløsning av risikoavsetninger. Ved utgangen av september 2021 har konsernet flere pågående prosjekter med sluttleveranse de neste kvartalene.

### FINANSIELL SITUASJON

Scana sin likviditetsreserve var ved utgangen av kvartalet NOK 65,6 millioner. Bankinnskudd utgjorde NOK 25,9 millioner og ikke benyttet trekkfasilitet utgjorde NOK 39,7 millioner. Netto rentebærende gjeld var ved utgangen av kvartalet NOK 20,2 millioner mot NOK 61,5 millioner på samme tidspunkt i fjor. Egenkapitalen er på NOK 77,9 millioner per september 2021.

### AKSJEKURS

Aksjekursen var ved utgangen av kvartalet 1,69. Den har i kvartalet utviklet seg fra 2,0 til 1,69 som utgjør en nedgang på 15,6 %. Oslo børs sin hovedindeks har i tredje kvartal økt med 3,8 % (OSEBX).



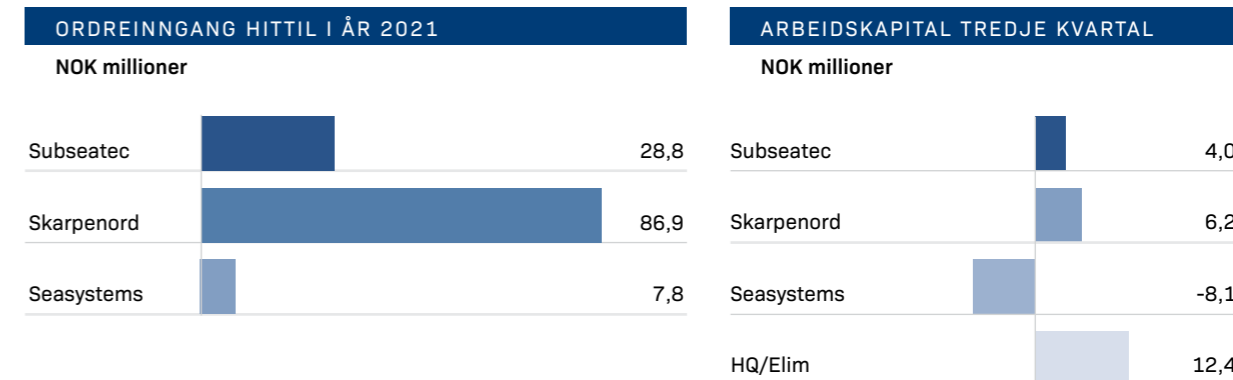
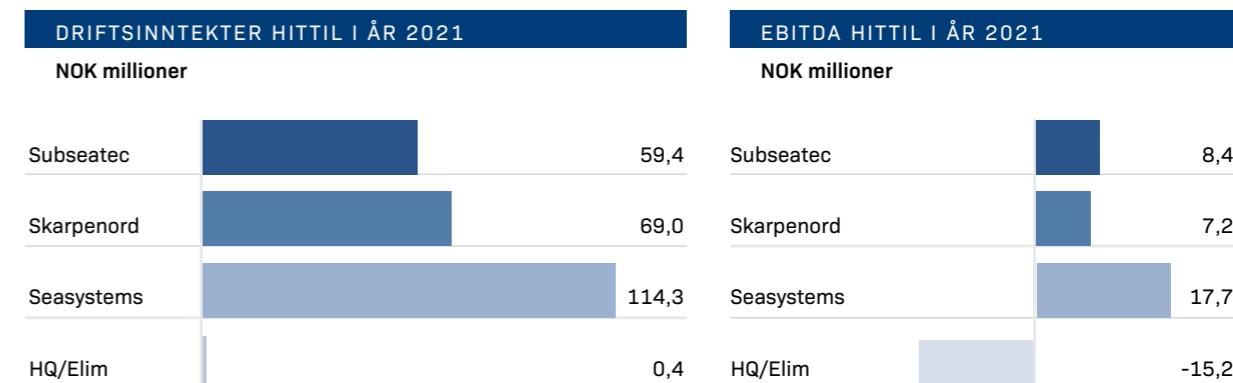


# Oversikt over porteføljeselskapene

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.

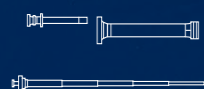


# Subseatec

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.

Daglig Leder:  
Peter Jansson

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 34,7 millioner mot NOK 93,0 på tilsvarende tidspunkt i 2020 (-63%). Subseatec ser en betydelig økning i aktiviteten blant flere av de store kundene, der flere prosjekter er på slutten av designfasen. Sammen med en stabilisering av oljepris på et bra nivå forventes det økt etterspørsel etter selskapets produkter det kommende året.

Driftsinntektene i tredje kvartal 2021 var NOK 15,1 millioner mot NOK 14,2 millioner i tilsvarende periode i 2020 (+6 %), EBITDA ble NOK 2,5 millioner mot NOK 1,5 millioner i tilsvarende kvartal i 2020 (+68 %).

Utviklingen i løpet av kvartalet har vært stabil og selskapet har nådd en rekke viktige milepæler i pågående større kontrakter. I kvartalet har man oppnådd endelig produktkvalifikasjon for en ny stigerørskomponent i høyfast stål som er godkjent for HPHT-applikasjoner til bruk i pågående leveranse. En prosess pågår for å utvide selskapets produktportefølje og vokse på andre områder der selskapets kompetanse er etterspurt.

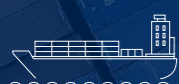
NOK millioner	KVARTAL		HITTIL I ÅR	
	K3 21	K3 20	2021	2020
Inntekter	15,1	14,2	59,4	64,8
EBITDA	2,5	1,5	8,4	7,5
EBIT	2,4	1,4	8,1	7,1
EBT	1,2	2,2	3,1	7,2
Investeringer	1,6	0,0	1,8	0,3
Sysselsatt kapital	4,2	12,1	4,2	12,1
Ordreinngang	7,7	11,1	28,8	105,6
Ordreservert	34,7	93,0	34,7	93,0

# 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.

Daglig Leder:  
Trond Bø

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

Selskapet har en ordresreserve ved utgangen av tredje kvartal tilsvarende NOK 26,2 millioner mot NOK 17,0 millioner ved utgangen av samme kvartal 2020 (+54 %). Ordreinngangen i tredje kvartal er NOK 20,3 millioner som er en økning på 14 % fra NOK 17,8 millioner i sammenlignbar periode i 2020.

Markedsutsiktene fremover tilsier en økt aktivitet i nybyggingsmarkedet for LNG fartøy som Skarpenord leverer utstyr til. Det jobbes også med flere større igangkjørings- og levetids oppgraderingsprosjekt som kan gi positiv utvikling knyttet til ordreinngangen. Ordreinngangen vedrørende ettermarkedet har vært sterk hele året og det forventes at det vil fortsette de neste kvartalene.

Driftsinntektene i kvartalet ble NOK 19,2 millioner sammenlignet med NOK 18,2 millioner i tredje kvartal 2020 (+6 %). Positiv EBITDA i tredje kvartal med NOK 1,7 millioner er knyttet til effekter fra produktmiks, hvor spesielt serviceaktiviteten har vist en sterk utvikling i kvartalet.

I kvartalet ble EBIT belastet med NOK 1,2 millioner i nedskrivning av defekt CNC maskin.

Selskapet har fra sommeren 2020 vist en positiv resultatutvikling med et bra bidrag fra ettermarkedet. I tillegg har selskapet hatt fokus på gjennomføring av restruktureringstiltakene som ble igangsatt i begynnelsen av 2021.

Skarpenord går inn i slutfasen knyttet til større prosjekt-leveranser til Jotun. Hovedleveransene er planlagt gjennomført i løpet av fjerde kvartal 2021 og første kvartal 2022.

NOK millioner	KVARTAL		HITTIL I ÅR	
	K3 21	K3 20	2021	2020
Inntekter	19,2	18,2	69,0	68,4
EBITDA	1,7	2,1	7,2	(1,3)
EBIT	(0,9)	0,6	2,1	(5,5)
EBT	(2,0)	(0,8)	(2,2)	(7,5)
Investeringer	0,0	0,0	0,0	0,7
Sysselsatt kapital	62,9	63,1	62,9	63,1
Ordreinngang	20,3	17,8	86,9	45,1
Ordresreserve	26,2	17,0	26,2	17,0

# Seasystems<sup>★</sup>

A part of Scana

## Solutions to rely on

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

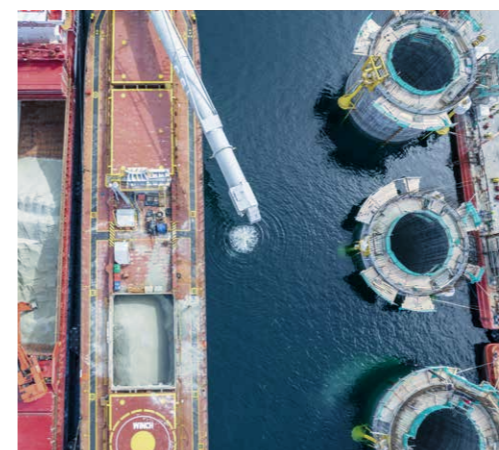
FLOATING WIND

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.

Daglig Leder:  
**Torkjell Lisland**

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

Seasystems erfarer at det er stor aktivitet i markedene innen alle markedssegmentene på et relativt tidlig stadiet. I kvartalet har man påbegynt en forankringsjobb for tidevannskraftfarmen Pemba'q som er et nytt segment med spennende potensiale. Videre er det flere interessante prosjekter innen bølgekraft og CO<sub>2</sub> fangst som vil ta litt tid før de realiseres. For flytende vindkraft øker prosjektmengden men effektivisering av prosjekter ventes fortsatt å ta tid. Innen LNG er Seasystems involvert i flere prosjekter som forventes realisert innen ca. 12 måneder.

Ordreinngangen i tredje kvartal 2021 var NOK 4,7 millioner sammenlignet med NOK 99,3 millioner i samme kvartal 2020 (-95 %).

Ordreserven ved utgangen av tredje kvartal 2021 var NOK 37,4 millioner sammenlignet med NOK 167,8 millioner i tredje kvartal 2020 (-78 %).

Driftsinntektene i kvartalet var NOK 26,6 millioner mot NOK 30,8 millioner i sammenlignbar periode i 2020 (-14 %). EBITDA var NOK 2,7 millioner mot NOK 13,2 millioner i sammenlignbar periode i 2020 (-80 %). Tredje kvartal har vært preget av ferdigstilling av prosjekter i fabrikkfasen samt covid-effekter som ga betydelig ekstra arbeid i tredje kvartal. Sammenlignbar periode i fjor ble påvirket av en større leveranse og oppløsning av risikoavsetninger.

Selskapets virksomhet, med få og relativt store kontrakter, som typisk har en utviklingsfase på 2-5 år, medfører betydelige svingninger i omsetning og ordreinngang fra kvartal til kvartal.

NOK millioner	KVARTAL		HITTIL I ÅR	
	K3 21	K3 20	2021	2020
Inntekter	26,6	30,8	114,3	89,3
EBITDA	2,7	13,2	17,7	28,8
EBIT	2,4	12,9	17,1	28,1
EBT	1,5	12,8	15,7	29,0
Investeringer	0,1	0,0	0,7	0,1
Sysselsatt kapital	19,3	31,5	19,3	31,5
Ordreinngang	4,7	99,3	7,8	197,8
Ordreserver	37,4	167,8	37,4	167,8

# Finansielt resultat tredje kvartal 2021

## TREDJE KVARTAL 2021

Gruppens inntekter i tredje kvartal 2021 ble NOK 61,1 millioner mot NOK 64,9 millioner i forhold til samme kvartal i 2020 (-6 %). EBITDA for konsernet var NOK 3,2 millioner i kvartalet mot NOK 15,3 millioner i tilsvarende periode i fjor (-79 %). I kvartalet er resultatet belastet med NOK 1,6 millioner som er knyttet til M&A aktiviteter, restruktureringskostnader og opsjonsprogram, hvor tilsvarende for fjoråret var på NOK -0,3 millioner. Netto resultat ble minus NOK 3,4 millioner i kvartalet 2021 mot NOK 42,0 millioner for samme periode 2020 (-108 %).

## HITTIL I ÅR 2021

Gruppens inntekter hittil i år ble NOK 243,1 millioner mot NOK 224,2 millioner i forhold til samme periode i 2020 (+8 %). EBITDA for konsernet ble NOK 18,2 millioner hittil i år mot NOK 21,7 millioner i tilsvarende periode i fjor (-16 %). I perioden er resultatet belastet med NOK 7,0 millioner som er knyttet til markedsanalyser, M&A aktiviteter, opsjonsprogram og reversering av restruktureringsavsetninger. Tilsvarende for sammenlignbare periode i 2020 var på NOK 4,5 millioner. Netto resultat ble NOK 2,9 millioner hittil i år 2021 mot NOK 41,2 millioner for samme periode 2020 (-93 %).

## FINANSIELL POSISJON

Kontantstrøm fra drift ble i tredje kvartal 2021 minus NOK 8,8 millioner mot NOK 13,7 millioner i samme kvartal i 2020. Kontantstrømmen knyttet til drift er påvirket av oppnådd resultat og svingninger i arbeidskapital.

Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter ble i tredje kvartal minus NOK 0,9 million knyttet til aktivering av utviklingskostnader. For sammenlignbar periode i 2020 ble kontantstrømmen fra investeringsaktiviteter med NOK 1,9 millioner.

Netto rentebærende gjeld var ved utgangen av perioden NOK 20,2 millioner mot NOK 61,5 millioner på samme tidspunkt i fjor. Bokført egenkapital ved utgangen kvartalet var NOK 77,9 millioner som utgjorde 39,3 % av bokførte eiendeler.

## SCANA AKSJEN

Scana sin egenkapital hadde en markedsverdi på NOK 181 millioner ved utgangen av september 2021. Selskapet eide 6461 egne aksjer på balansedagen. Resultatene for fjerde kvartal 2021 planlegges fremlagt 25. februar 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 tredje kvartal 2021

## RESULTATREGNSKAP | KONSERN

NOK millioner	Note	KVARTAL		HITTIL I ÅR		HELÅR
		K3 21	K3 20	2021	2020	2020
<b>Inntekter</b>	2/13	<b>61,1</b>	<b>64,9</b>	<b>243,1</b>	<b>224,2</b>	<b>318,1</b>
Vareforbruk		29,6	28,8	126,9	122,4	174,5
Beholdningsendringer varer i arbeid og ferdigvarer		4,3	0,5	13,1	(6,9)	(5,2)
Lønn og sosiale kostnader	14	17,1	15,8	62,6	69,0	90,2
Andre driftskostnader		6,9	4,5	22,5	18,0	24,0
<b>EBITDA</b>	2	<b>3,2</b>	<b>15,3</b>	<b>18,2</b>	<b>21,7</b>	<b>34,6</b>
Avskrivninger/nedskrivninger	2/7/12	2,9	2,2	6,4	6,2	7,9
<b>Driftsresultat</b>	2	<b>0,2</b>	<b>13,1</b>	<b>11,7</b>	<b>15,4</b>	<b>26,7</b>
Renteinntekter		0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
Rentekostnader		(1,1)	(2,2)	(3,6)	(6,5)	(8,6)
Netto valutagevinster/tap (-)		(1,5)	(3,2)	(2,7)	(1,9)	1,0
Andre finansposter	8	(0,4)	1,4	(2,3)	1,2	1,5
Netto finansposter		(3,0)	(4,0)	(8,6)	(7,1)	(6,1)
<b>Resultat før skatt - videreført virksomhet</b>		<b>(2,8)</b>	<b>9,1</b>	<b>3,1</b>	<b>8,3</b>	<b>20,7</b>
Beregnet skattekostnad	9	0,6	(32,8)	0,6	(32,8)	(29,6)
<b>Netto resultat knyttet til videreført virksomhet</b>	2	<b>(3,4)</b>	<b>42,0</b>	<b>2,5</b>	<b>41,2</b>	<b>50,3</b>
Netto resultat - avvirket virksomhet	2	0,0	0,0	0,4	0,0	0,0
<b>Netto resultat</b>		<b>(3,4)</b>	<b>42,0</b>	<b>2,9</b>	<b>41,2</b>	<b>50,3</b>
Resultat pr. aksje	10	(0,03)	0,39	0,03	0,38	0,47

NOK millioner	Note	KVARTAL		HITTIL I ÅR		HELÅR
		K3 21	K3 20	2021	2020	2020
<b>ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER</b>						
Omregningsdifferanser		(0,0)	0,2	(0,6)	(0,4)	(0,3)
Sum andre inntekter og kostnader		(0,0)	0,2	(0,6)	(0,4)	(0,3)
<b>Totalresultat</b>		<b>(3,4)</b>	<b>42,2</b>	<b>2,3</b>	<b>40,8</b>	<b>50,0</b>



## BALANSE | KONSERN

NOK millioner	Note	30.09.21	30.09.20	31.12.20
Utsatt skattefordel	9	36,8	36,0	36,9
Immaterielle eiendeler	7	2,0	1,9	1,7
Bruksrettseiendeler	7/12	14,0	16,7	15,6
Varige driftsmidler	7	6,2	9,4	9,2
Aksjer i tilknyttede selskap	8	29,1	29,1	30,7
Andre langsiktige eiendeler	5	1,9	1,6	1,9
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>90,1</b>	<b>94,7</b>	<b>96,0</b>
Varelager		10,4	17,4	14,3
Kundefordringer	4/5	30,5	28,9	49,4
Kontraktseiendeler	13	32,6	36,8	24,7
Derivater	4/5	0,7	0,0	4,4
Andre kortsiktige fordringer	5	3,2	14,0	7,1
Forskuddsbetalinger	5	4,6	6,9	10,6
Betalingsmidler	5/6	25,9	35,9	37,5
Eiendeler klassifisert som holdt for salg		0,0	14,5	0,0
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>108,0</b>	<b>154,6</b>	<b>148,0</b>
<b>Sum eiendeler</b>	2	<b>198,1</b>	<b>249,3</b>	<b>244,0</b>
Innskutt egenkapital		704,4	704,4	704,4
Opptjent egenkapital		(626,5)	(639,8)	(630,1)
<b>Egenkapital</b>		<b>77,9</b>	<b>64,6</b>	<b>74,3</b>
Leieforpliktelser langsiktig	3/4/5/12	5,2	6,8	6,1
Utsatt skatt	9	4,2	0,0	4,2
Annen langsiktig gjeld		1,9	1,6	1,9
<b>Sum langsiktig gjeld</b>	2	<b>11,2</b>	<b>8,4</b>	<b>12,1</b>
Rentebærende kortsiktig gjeld	3/4/5/6	37,3	85,8	60,3
Leieforpliktelser kortsiktig	3/4/5/12	3,7	4,8	4,3
Leverandørgjeld	4/5	10,8	21,2	24,1
Kontraktforpliktelser	13	17,5	28,4	34,9
Derivater	4/5	1,1	0,0	0,1
Forpliktelser klassifisert som holdt for salg		0,0	5,1	0,0
Annen kortsiktig gjeld	5/9	38,6	30,8	33,7
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>	2	<b>108,9</b>	<b>176,2</b>	<b>157,5</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>198,1</b>	<b>249,3</b>	<b>244,0</b>

## KONTANTSTRØMOPPSTILLING | KONSERN

NOK millioner	Note	KVARTAL		HITTIL I ÅR		HELÅR
		K3 21	K3 20	2021	2020	2020
Resultat før skatt - videreført virksomhet		(2,8)	9,1	3,1	8,3	20,7
Betalte skatter		(0,1)	(0,1)	(0,3)	(0,3)	(0,0)
Gevinst/tap - videreført virksomhet		0,0	(3,8)	0,7	(3,9)	(16,3)
Urealiserte verdiendringer og valutaposter	5	3,2	3,1	7,7	3,1	0,3
Avskrivninger og nedskrivninger	7/12	2,9	2,2	6,4	6,2	7,9
Renteinntekter og rentekostnader		1,3	2,3	4,1	6,9	9,1
Mottatte renter		0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
Endring i arbeidskapital		(13,4)	0,9	(2,3)	3,7	17,4
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>		<b>(8,8)</b>	<b>13,7</b>	<b>19,4</b>	<b>24,1</b>	<b>39,0</b>
Salg av anleggsmidler		0,3	1,9	0,3	1,9	17,9
Investeringer i anleggsmidler		(1,2)	(0,1)	(1,3)	(0,9)	(1,1)
Salg av eierandel		0,0	0,0	0,1	0,0	0,0
Likviditetsbeholdning avviklet virksomhet		0,0	0,0	(0,1)	0,0	0,0
Kjøp av virksomhet/Mottatt utbytte		0,0	0,0	0,9	1,7	1,7
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>		<b>(0,9)</b>	<b>1,9</b>	<b>(0,0)</b>	<b>2,8</b>	<b>18,6</b>
Opptak av ny langsiktig rentebærende gjeld		0,0	0,0	0,0	4,8	0,0
Nedbetaling av langsiktig rentebærende gjeld	3	0,0	0,0	0,0	0,0	(43,8)
Nedbetaling av leieforpliktelser	12	(2,6)	(2,0)	(2,8)	(4,5)	(5,4)
Betalt andre finanskostnader		(0,0)	0,3	(0,1)	0,1	(1,2)
Betalte renter		(0,3)	(0,6)	(1,3)	(6,5)	(11,1)
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>		<b>(2,9)</b>	<b>(2,3)</b>	<b>(4,2)</b>	<b>(6,1)</b>	<b>(61,4)</b>
<b>Netto kontantstrøm</b>		<b>(12,6)</b>	<b>13,3</b>	<b>15,2</b>	<b>20,8</b>	<b>(3,8)</b>
Kontantbeholdning ved periodens begynnelse		38,3	22,2	11,1	14,1	14,1
Valutakursendringer på kontanter og kontantekvivalenter		(0,2)	0,5	(0,8)	1,0	0,8
<b>Kontantbeholdning ved periodens slutt</b>	6	<b>25,6</b>	<b>35,9</b>	<b>25,6</b>	<b>35,9</b>	<b>11,1</b>

## 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	(681,9)	22,5	0,0	22,5
Totalresultat for perioden			50,0	50,0	0,0	50,0
Opsjonsprogram			1,8	1,8		1,8
<b>Egenkapital pr. 31.12.20</b>	<b>107,5</b>	<b>596,9</b>	<b>(630,1)</b>	<b>74,3</b>	<b>0,0</b>	<b>74,3</b>

NOK millioner	Aksjekapital	Innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum	Minoritets interesser	Sum egenkapital
Pr. 01.01.21	107,5	596,9	(630,1)	74,3	0,0	74,3
Totalresultat for perioden			2,3	2,3	0,0	2,3
Opsjonsprogram			1,3	1,3		1,3
<b>Egenkapital pr 30.09.21</b>	<b>107,5</b>	<b>596,9</b>	<b>(626,5)</b>	<b>77,9</b>	<b>0,0</b>	<b>77,9</b>

## NOTE 1 | OVERORDNET INFORMASJON

Konsernregnskapet for Scana ASA for tredje kvartal 2021 ble godkjent av styret 29. oktober 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 AS og selskapet i Brasil. Kolonnen «Elimineringer» gjelder elimineringer 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. Segmentinndelingen er basert på selskapets kjernevirksomhet.

2021 hittil i år (NOK millioner)	SUBSEATEC	SKARPENORD	SEASYSTEMS	Scana HQ	Elimineringer	Konsern
Inntekter eksternt	59,4	69,0	114,3	0,4	0,0	243,1
Inntekter internt	0,0	0,0	0,0	0,9	(0,9)	0,0
Sum inntekter	59,4	69,0	114,3	1,3	(0,9)	243,1
Driftskostnader	51,0	61,8	96,6	16,5	(0,9)	224,9
EBITDA	8,4	7,2	17,7	(15,2)	0,0	18,2
Avskrivninger	0,3	3,9	0,7	0,4	0,0	5,2
Nedskrivninger	0,0	1,2	0,0	0,0	0,0	1,2
Driftsresultat (EBIT)	8,1	2,1	17,1	(15,6)	0,0	11,7
EBIT margin	14 %	3 %	15 %			5 %
Netto finansposter						(8,6)
Resultat før skatt fra videreført virksomhet						3,1
Skatt						0,6
Årsresultat fra videreført virksomhet						2,5

### BALANSETALL

Eiendeler	35,0	92,1	110,5	93,3	(132,8)	198,1
Langsiktig gjeld	1,6	4,2	0,3	5,1	0,0	11,2
Kortsiktig gjeld	11,9	71,2	38,2	120,4	(132,8)	108,9

### NØKKELTALL

Ordreinnngang	28,8	86,9	7,8	0,0	0,0	123,5
Ordrereserve	34,7	26,2	37,3	0,0	0,0	98,2

2020 hittil i år (NOK millioner)	SUBSEATEC	SKARPENORD	SEASYSTEMS	Scana HQ	Elimineringer	Konsern
Inntekter eksternt	64,8	68,4	89,3	1,7	0,0	224,2
Inntekter internt	0,0	0,0	0,0	2,3	(2,3)	0,0
Sum inntekter	64,8	68,4	89,3	4,0	(2,3)	224,2
Driftskostnader	57,3	69,7	60,5	17,3	(2,3)	202,5
EBITDA	7,5	(1,3)	28,8	(13,3)	0,0	21,7
Avskrivninger	0,4	4,2	0,8	0,8	0,0	6,2
Nedskrivninger	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Driftsresultat (EBIT)	7,1	(5,5)	28,1	(14,3)	0,0	15,4
EBIT margin	11 %	-8 %	31 %			7 %
Netto finansposter						(7,1)
Resultat før skatt fra videreført virksomhet						8,3
Skatt						(32,8)
Årsresultat fra videreført virksomhet						41,2

### BALANSETALL

Eiendeler	74,0	95,8	107,3	172,5	(200,3)	249,3
Langsiktig gjeld	0,2	6,0	0,3	1,9	0,0	8,4
Kortsiktig gjeld	100,1	74,3	17,2	184,9	(200,3)	176,2

### NØKKELTALL

Ordreinnngang	105,6	45,1	197,8	0,0	0,0	348,5
Ordrereserve	93,0	17,0	167,8	0,0	0,0	277,8

**NOTE 3 | RENTEBÆRENDE GJELD**

Pr. 30.09.21	Kortsiktig	Langsiktig
Kassekreditt	0,3	
Aksjonærlån	33,4	
Påløpte renter	3,5	
Sum rentebærende gjeld	37,3	0,0

Pr. 30.09.20	Kortsiktig	Langsiktig
Syndikatlån SEK	48,5	0,0
Aksjonærlån	33,4	
Påløpte renter	3,9	
Sum rentebærende gjeld	85,8	0,0

Konsernet ble refinansiert i oktober 2020. Finansieringen er i dag knyttet til kassakredittramme på MNOK 40 og 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 tredje kvartal 2021.

Aksjonærlånet har forfall dagen etter fornyelse av trekkfasilitet i banken.

For ytterligere omtale av rentebærende gjeld se årsregnskapet 2020.

**NOTE 4 | FORFALLSANALYSE – FINANSIELLE FORPLIKTELSE**

Tabellen nedenfor viser forfallstruktur for finansielle forpliktelser per 30. september 2021. Fremtidige forfall de neste 12 måneder er brutt ned kvartalsvis og deretter på årlig basis. Kolonne 2021 gjelder fjerde kvartal, mens 2022 og 2023 gjelder helår.

	Pr. 30.09.21	K4 21	K1 22	K2 22	K2 22	2021	2022	2023
Leieforpliktelser	-8,9	-1,0	-0,9	-0,9	-0,9	-1,0	-2,9	-2,3
Kassekreditt	-0,3					0,0		
Aksjonærlån	-33,4	-33,4				-33,4		
Derivater	-0,4					0,0		
Rentebetalinger	-3,5	-1,1	-1,1	-1,1	-1,1	-1,1	-4,4	-4,4
Leverandørgjeld	-10,8	-10,8				-10,8		
Sum utbetalinger	-46,3	-46,3	-2,0	-2,0	-2,0	-46,3	-7,4	-6,8

Konsernet hadde per 30. september 2021 totalt utestående kundefordringer på MNOK 31,1 som forfaller og forventes innbetalt i løpet av fjerde kvartal 2021. Konsernets rentebetalinger er basert på eksisterende finansieringsløsning og vilkår på balansedagen.

Konsernets likviditetsreserve var per 30. september 2021 MNOK 65,6. Se note 6 for ytterligere omtale.

**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, kontraktseideler 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 september 2021 i tabellen nedenfor. I tillegg viser tabellen verdsettelsehierarkiet for eiendeler og forpliktelser sammen med hvordan de ulike finansielle instrumentene er kategorisert.

	Virkelig verdi hierarki		Verdiendring over resultatet	Verdiendring over totalresultatet	Til amortisert kost	30.09.21	30.09.20
	Note	Nivå				Totalt	Totalt
<b>FINANSIELLE EIENDELER</b>							
Kundefordringer	4				30,5	30,5	28,9
Andre fordringer					3,2	3,2	14,0
Forskuddsbetalinger					4,6	4,6	6,9
Valutaterminkontrakter	4	Nivå 2	0,7			0,7	0,0
Bankinnskudd	6				25,9	25,9	35,9
Eiendeler holdt for salg	15					0,0	14,5
Sum			0,7	0,0	64,3	65,0	100,3
<b>FINANSIELL GJELD</b>							
Kassekreditt	3/4				0,3	0,3	0,0
Leieforpliktelser	4/12				8,9	8,9	11,6
Rentebærende og rentefri gjeld	3/4				36,9	36,9	85,8
Leverandørgjeld	4				10,8	10,8	21,2
Valutaterminkontrakter	4	Nivå 2	1,1			1,1	0,0
Forpliktelser holdt for salg	15					0,0	5,1
Annen kortsiktig gjeld					38,0	38,0	30,7
Sum			1,1	0,0	94,9	96,0	154,5

**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 forpliktelser, 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 forpliktelser som ikke er basert på observerbare markedsdata.

Det er i tredje kvartal 2021 ikke gjennomført overføringer mellom de ulike verdihierarkinnivåene eller endring i vurderingen av virkelig verdi.

**NOTE 6 | BANKBEHOLDNING**

Konsernets bankbeholdning per 30. september 2021 utgjorde MNOK 25,9. Total likviditetsreserve var per 30. september 2021 MNOK 65,6 som bestod av ubenyttet kassekreditt ramme på MNOK 39,7 og bankbeholdning på MNOK 25,9. 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 hittil i 2021 ble MNOK 18,2. Det er gjennomført nedskrivningsvurderinger i konsernet med bakgrunn i identifiserte nedskrivningsindikatorer knyttet til kontantstrømgenererende enhet Skarpenord.

Skarpenord har levert positivt driftsresultat hittil i år med MNOK 2,1 som inkluderer nedskrivning av en maskin basert på gjenværende verdi. Resultatene overstiger estimatene i nedskrivningstesten som ble utarbeidet i forbindelse med årsoppgjøret 2020. Det er knyttet til bedre produktmik og redusert kostnadsbase. Det er ikke utarbeidet ny nedskrivningstest i tredje kvartal. 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 foretatt nedskrivning knyttet til et anleggsmiddel. Det ikke foretatt ytterligere nedskrivninger i tredje kvartal 2020 basert på nedskrivningstest.

**NOTE 8 | AKSJER I TILKNYTTETE SELSKAP**

Scana ASA innregner verdien av tilknyttede selskap etter egenkapitalmetoden. Ved utgangen av tredje kvartal er selskapets andel MNOK 29,1.

**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 ble balanseført.

Ledelsen legger de samme vurderinger til grunn ved utgangen av tredje 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 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 36,8 balanseført knyttet til utsatt skattefordel per september 2021. 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.

Det er i tredje kvartal avsatt skyldig skatt med MNOK 0,6 som er knyttet til en skattesak i Sør-Korea.

**NOTE 10 | RESULTAT PR AKSJE**

NOK	KVARTAL		HITTIL I ÅR		HELÅR
	K3 21	K3 20	2021	2020	2020
Resultat pr. aksje - videreført virksomhet	(0,03)	0,39	0,02	0,38	0,47
Resultat pr. aksje utvannet - videreført virksomhet	(0,03)	0,36	0,02	0,35	0,43
Resultat pr. aksje - avviklet virksomhet	0,00	(0,00)	0,00	(0,00)	(0,00)
Resultat pr. aksje utvannet - avviklet virksomhet	0,03	(0,36)	0,00	(0,00)	(0,00)
Resultat pr. aksje	(0,03)	0,39	0,03	0,38	0,47
Resultat pr. aksje utvannet	(0,03)	0,36	0,03	0,35	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 september 2021 utgjør bruksrettseiendeler MNOK 14,0 som er fordelt slik.

NOK millioner	
Bruksrettseiendeler per 30.09.21	
Bygg/lokaler	7,6
Maskiner	6,2
Biler	0,3
<b>Sum</b>	<b>14,0</b>

NOK millioner	
Bruksrettseiendeler per 31.12.20	15,6
Inngåtte leieforpliktelser/forlengelser	1,3
Agio	(0,0)
Avskrivninger	(2,8)
<b>Bruksrettseiendeler per 30.09.21</b>	<b>14,0</b>

Per september 2021 utgjør leieforpliktelsene MNOK 8,9. Inngåtte leieforpliktelser/forlengelser i 2021 er knyttet til leie av lokaler og bil.

NOK millioner	
Leieforpliktelser per 31.12.20	10,4
Inngåtte leieforpliktelser/forlengelser	1,3
Betalinger	(3,3)
Agio	(0,0)
Renter	0,5
<b>Leieforpliktelser per 30.09.21</b>	<b>8,9</b>

**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 ferdigstillestid på mer enn et år.

NOK millioner	HITTIL I ÅR		HELÅR
	2021	2020	2020
Inntekter innregnet over tid knyttet til kontrakter	264,2	87,9	145,4
Kostnader innregnet over tid knyttet til kontrakter	224,8	82,2	138,4
Bruttomargin i kroner	39,4	5,8	7,0
Bruttomargin i prosent	15 %	7 %	5 %
Fakturerte inntekter knyttet til kontrakter (milepæler)	245,7	228,6	154,2
Kontraktseiendeler	32,6	36,8	24,7
Kontraktsforpliktelser	17,5	28,4	34,9

Basert på fremdriftsplaner forventes pågående prosjekter ved utgangen av tredje kvartal 2021 ferdigstilt i løpet av fjerde kvartal 2021 med unntak av prosjekter som til sammen utgjør MNOK 35,2 i inntekter.

Det foretas løpende vurderinger knyttet til tapsavsetninger i prosjektene. Ved utgangen av tredje 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 opsjonsprisindemodell. 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 tredje kvartal 2021 er resultatet belastet med MNOK 0,4 knyttet til opsjonsprogrammet.

**NOTE 15 | HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN**

9. oktober 2021 er finansieringsløsningen med DNB rullert videre. Påfølgende dag ble aksjonærlånet rullert videre.

**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**

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

NOK millioner	KVARTAL		HITTIL I ÅR		HELÅR
	K3 21	K3 20	2021	2020	2020
<b>EBITDA</b>	<b>3,2</b>	<b>15,3</b>	<b>18,2</b>	<b>21,7</b>	<b>34,6</b>
Salgsgevinst <sup>1)</sup>	(0,4)	(1,6)	(0,4)	(1,6)	(13,7)
Strategi- og M&A kostnader <sup>2)</sup>	1,0	0,0	5,8	0,5	0,5
Opsjonsprogram/incentivordning <sup>3)</sup>	0,4	0,5	1,3	1,3	1,8
Restruktureringskostnader <sup>4)</sup>	0,6	0,9	0,4	4,4	4,7
<b>Sum elementer som ekskluderes fra EBITDA</b>	<b>1,6</b>	<b>(0,3)</b>	<b>7,0</b>	<b>4,5</b>	<b>(6,7)</b>
<b>Justert EBITDA</b>	<b>4,8</b>	<b>15,0</b>	<b>25,2</b>	<b>26,2</b>	<b>27,9</b>
Avskrivninger/nedskrivninger	2,9	2,2	6,4	6,2	7,9
<b>Justert driftsresultat</b>	<b>1,9</b>	<b>12,8</b>	<b>18,8</b>	<b>20,0</b>	<b>20,0</b>

1) Salgsgevinster er knyttet til salg av anleggsmidler og virksomheter.

2) Kostnader knyttet til strategiutvikling og M&A muligheter

3) Kostnader knyttet til opsjonsprogrammet som påløper i opptjeningsstiden

4) Restruktureringskostnader knyttet til sluttavtaler og bistand

**DEFINISJONER**

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

**Scana**★

Serving the marine industry