

Kvartalsrapport

4. kvartal 2021



Scana kjøper opp industriell tungveker i Bergen

- Inntektene for kvartalet ble NOK 62 millioner som er en nedgang på 34 % fra fjoråret og 25 % justert for eiendomssalg i Q4 2020. For 2021 er inntektene på NOK 305 som tilsvarer fjoråret justert for eiendomssalg.
- Justert EBITDA for fjerde kvartal ble NOK 2 millioner som er på samme nivå for sammenlignbar periode i fjor. For helår 2021 ble justert EBITDA NOK 28 millioner som tilvarer 2020.
- 15. desember inngikk Scana ASA avtale om å kjøpe PSW for å danne en ledende tjenesteleverandør for det grønne skiftet innenfor den maritime næring. Med en omsetning på MNOK 635 i PSW for 2021 blir samlet omsetning for «nye» Scana på ca MNOK 940. Sammenslåingen ble gjennomført 11. januar 2022.

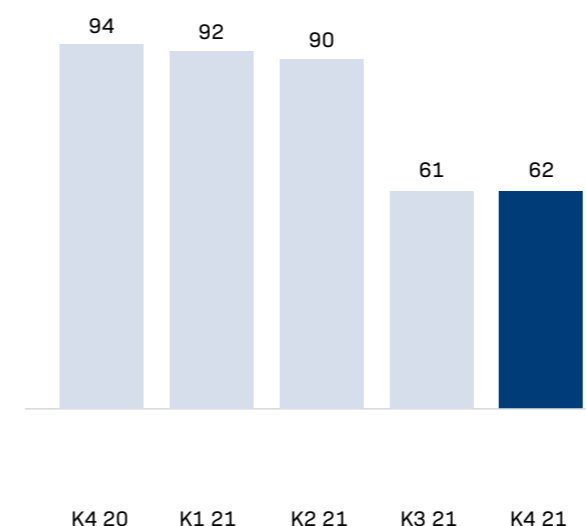


NØKKELTALL | KONSERN

NOK millioner	KVARTAL		HITTIL I ÅR	
	K4 21	K4 20	2021	2020
Inntekter	62	94	305	318
EBITDA	-2	13	17	35
Ordreinngang	43	23	167	372
Ordrereserve	78	220	78	220
NIBD	17	33	17	33

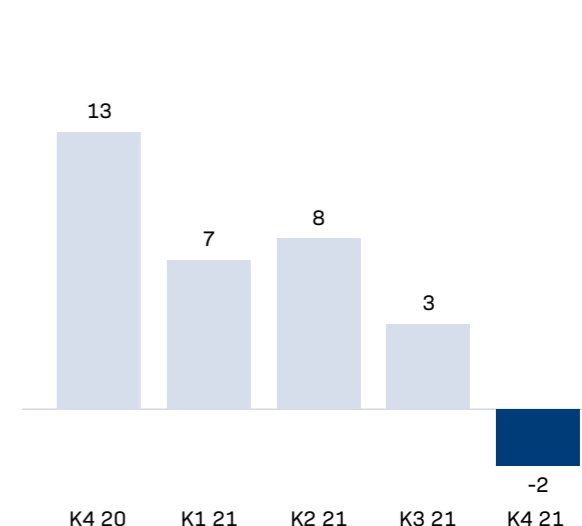
INNTEKTER

NOK millioner



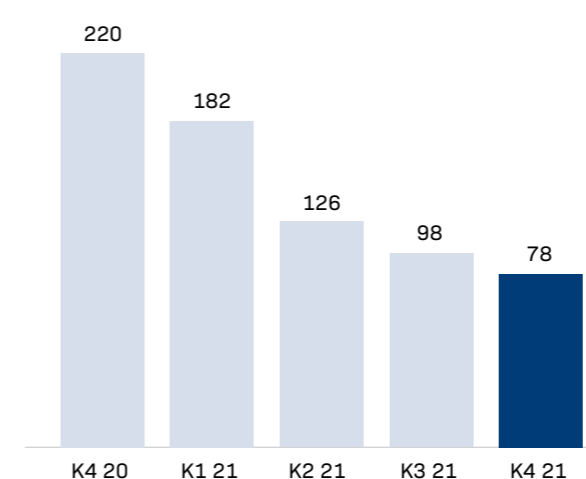
EBITDA

NOK millioner



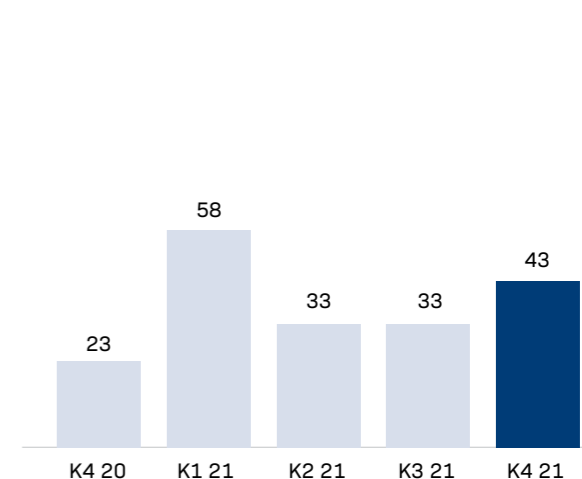
ORDRERESERVE

NOK millioner



ORDREINNGANG

NOK millioner



Scana inngikk avtale om kjøp av PSW i fjerde kvartal og har gjennom dette sikret seg et sterkt industrielt fundament for videre vekst innen elektrifisering og dekarbonisering av den maritime næringen.

Transaksjonen styrker Scana sin base på Vestlandet og utvider tjenestespekteret med markedsledende løsninger for landstrømsanlegg med gode vekstutsikter i Europa.

Ordreinngangen i kvartalet gjelder i hovedsak forankringskontrakt innen LNG for Seasystems og ettermarked for Skarpenord samt noen mindre leveranser for Subseatec. Med en betydelig pipeline av prosjekter innen subseautbygginger, LNG og havbruk er det ventet at ordreboken vil bygges i 2022 da prosjektene er skjøvet ut i tid. Etter balansedato har Skarpenord signert en viktig kontrakt for leveranser til Wärtsila innen det maritime segmentet.

Justert for engangskostnader knyttet til M&A aktivitet leverer konsernet tilsvarende EBITDA som fjorårets kvartal. God prosjektstyring i Seasystems medfører oppløsning av risikoavsetninger som mer enn oppveier et krevende kvartal for Skarpenord som skyldes forskyvninger i et større prosjekt.

Med gjennomføringen av PSW-transaksjonen er Scana rigget for å levere på elektrifisering av havner og fartøyer, samt å levere kostnadseffektive og karbonreducerende løsninger til et offshoremarked som er forventet å styrke seg.

ORDREINNGANG

Ordreinngangen for kvartalet ble NOK 43 millioner sammenlignet med NOK 23 millioner for samme periode i 2020 (+85 %). Konsernets ordresreserve var ved utgangen av kvartalet NOK 78 millioner mot NOK 220 millioner i fjerde kvartal 2021 (-65 %). Nedgangen skyldes i stor grad utsettelse av prosjekter som er forventet å bli tildelt de neste kvartalene.

INNTEKTER OG RESULTAT I KVARTALET

Konsoliderte inntekter for konsernet ble i fjerde kvartal 2021 NOK 61,6 millioner som er 34 % lavere enn samme periode i 2020, justert for eiendomssalg er reduksjonen på 25 %. EBITDA i kvartalet ble NOK minus 1,5 millioner mot NOK 12,9 millioner for samme periode i 2020 (-112 %). Reduksjonen i EBITDA i fjerde kvartal er knyttet til M&A aktiviteter (MNOK 3,5) og færre pågående prosjekter. Justert EBITDA ble NOK 2,4 millioner i kvartalet mot NOK 1,8 for fjoråret.

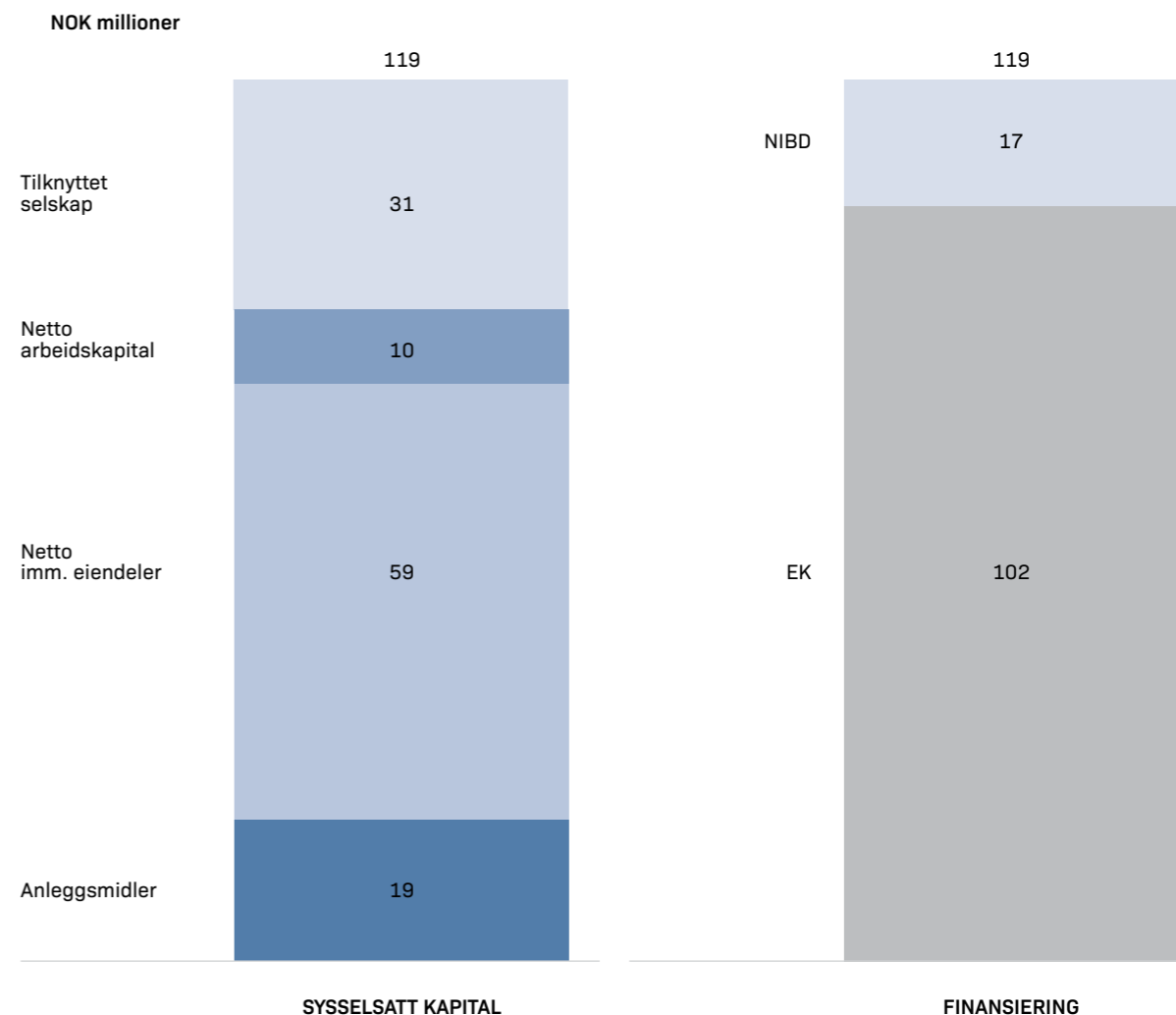
FINANSIELL SITUASJON

Scana sin likviditetsreserve var ved utgangen av kvartalet NOK 68,9 millioner. Bankinnskudd utgjorde NOK 29,0 millioner og ikke benyttet trekkfasilitet utgjorde NOK 39,9 millioner. Netto rentebærende gjeld var ved utgangen av kvartalet NOK 17,2 millioner mot NOK 33,2 millioner på samme tidspunkt i fjor. Egenkapitalen er på NOK 102,1 millioner per desember 2021.

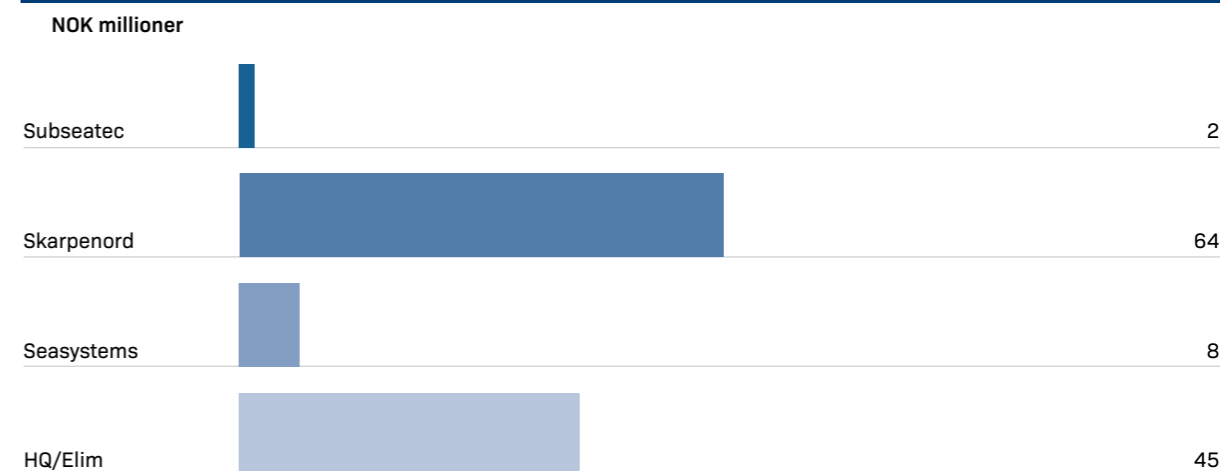
AKSJEKURS

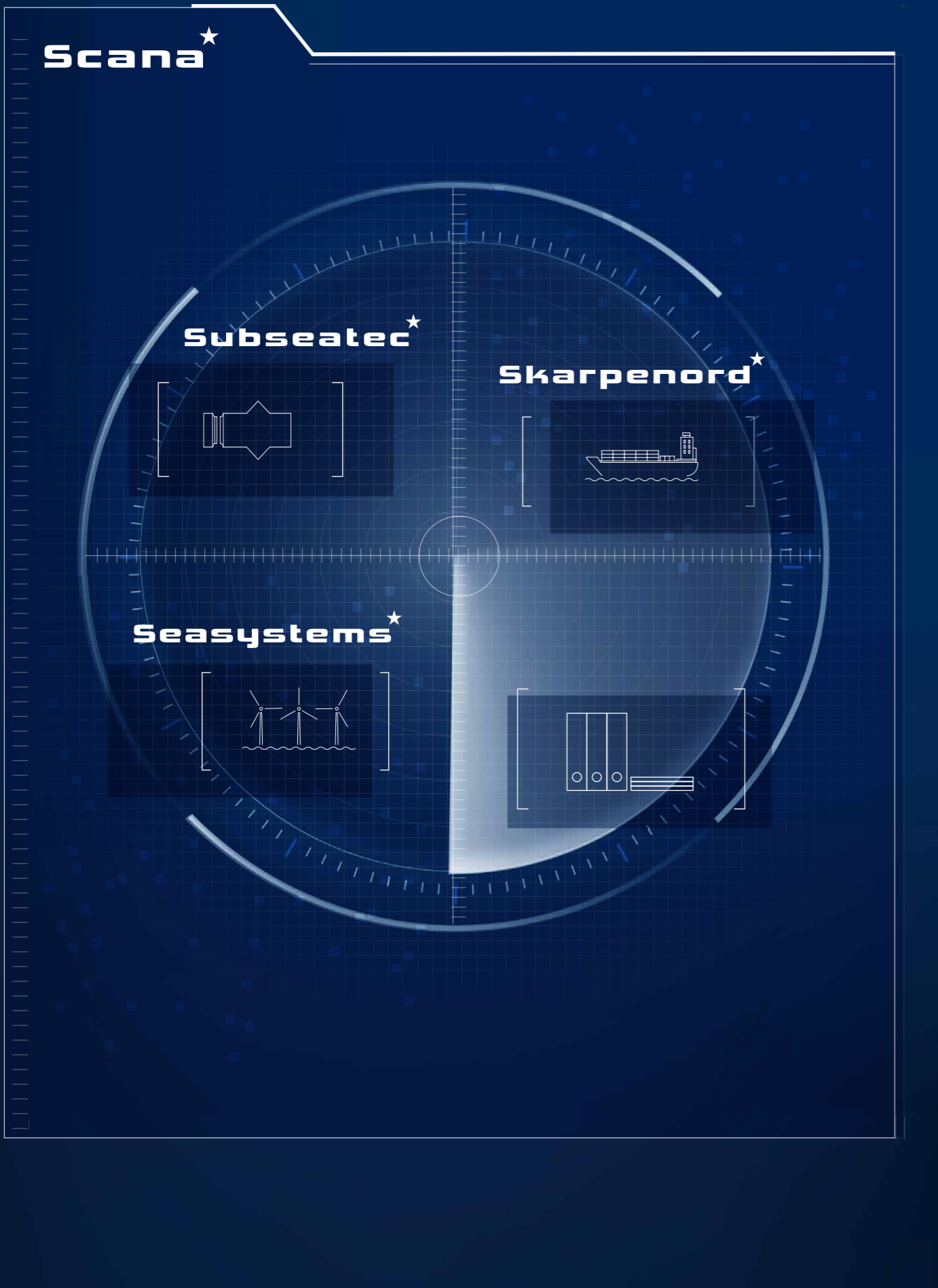
Aksjekursen var ved utgangen av kvartalet 1,49. Den har i kvartalet utviklet seg fra 1,69 til 1,49 som utgjør en nedgang på 11,7 %. Oslo børs sin hovedindeks har i fjerde kvartal økt med 3,3 % (OSEBX).

SYSSELSATT KAPITAL | PER DESEMBER 2021



SYSSELSATT KAPITAL | FORDELT PER PORTEFØLJESELSKAP





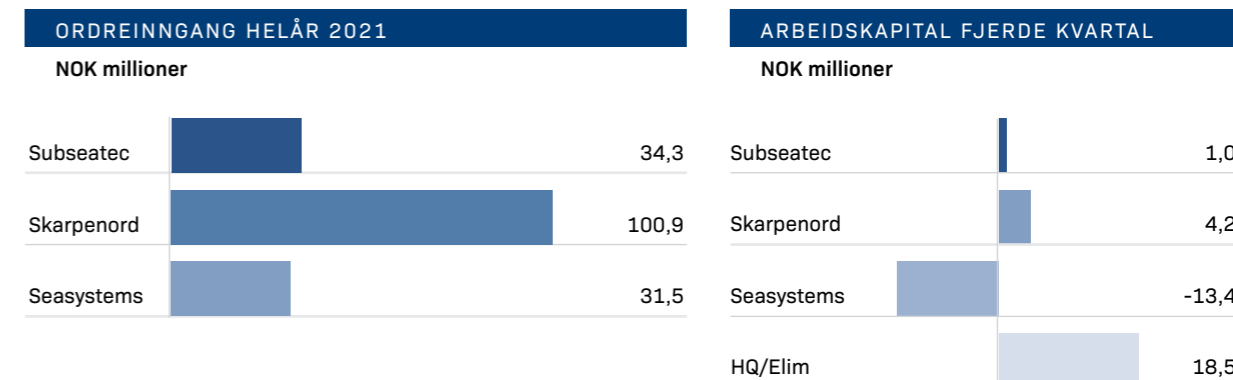
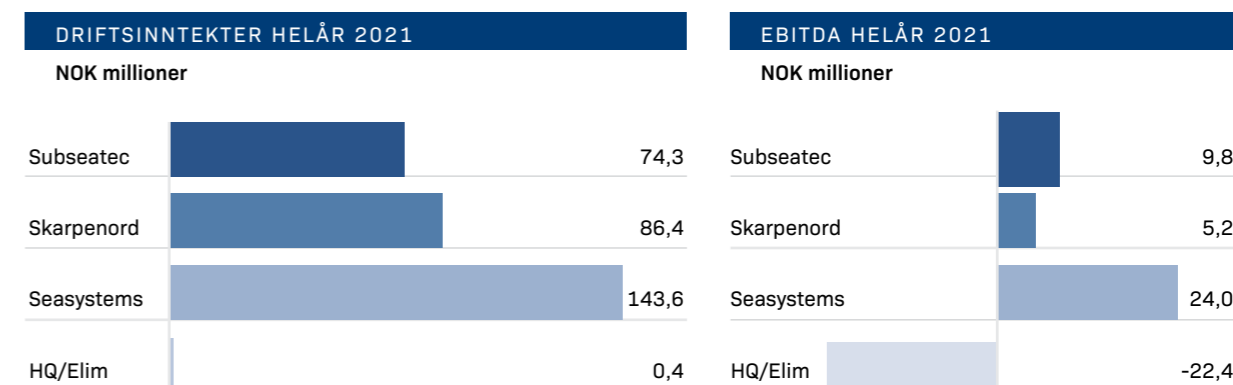
Oversikt over porteføljeselskapene

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 22,8 millioner mot NOK 67,9 på tilsvarende tidspunkt i 2020 (-66 %). Subseatec opplever bra aktivitet 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 med forventet sanksjonering av prosjekter i Gulf of Mexico.

Driftsinntektene i fjerde kvartal 2021 var NOK 14,9 millioner mot NOK 32,2 millioner i tilsvarende periode i 2020 (-54 %), EBITDA ble NOK 1,4 millioner mot NOK 0,2 millioner i tilsvarende kvartal i 2020 (+579 %).

Omsetningsnedgangen skyldes færre pågående prosjekter enn samme periode i 2020. Bra fremdrift i pågående prosjekter har gitt en marginøkning i kvartalet. Selskapet har besluttet å utvide selskapets produktportefølje og vokse på andre områder der selskapets kompetanse er etterspurt blant annet innen materialteknikk og sveising med fokus på økt styrke og levetid.

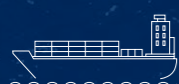
NOK millioner	KVARTAL		HELÅR	
	K4 21	K4 20	2021	2020
Inntekter	14,9	32,2	74,3	97,0
EBITDA	1,4	0,2	9,8	7,7
EBIT	1,3	0,2	9,4	7,3
EBT	1,1	1,5	4,3	8,7
Investeringer	0,0	0,1	1,8	0,4
Sysselsatt kapital	2,2	20,0	2,2	20,0
Ordreinnngang	5,4	6,3	34,3	111,9
Ordreservert	22,8	67,9	22,8	67,9

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 ordreserve ved utgangen av fjerde kvartal tilsvarende NOK 23,0 millioner mot NOK 8,1 millioner ved utgangen av samme kvartal 2020 (+182 %). Ordreinngangen i fjerde kvartal er NOK 14,0 millioner som er en reduksjon på 8 % fra NOK 15,2 millioner i sammenlignbar periode i 2020.

Markedsutsiktene fremover tilsier en økt aktivitet i nybyggingsmarkedet for LNG fartøy som Skarpenord leverer utstyr til. Selskapet opplever stor aktivitet innenfor offshore markedet, der det jobbes med flere interessante prosjekter. Ordreinngangen vedrørende ettermarkedet har vært sterk hele året og det forventes at det vil fortsette de neste kvartalene.

Driftsinntektene i kvartalet ble NOK 17,3 millioner sammenlignet med NOK 24,0 millioner i fjerde kvartal 2020 (-28 %). EBITDA i fjerde kvartal med NOK -2,0 millioner er knyttet til økt kostnadspådrag i prosjekter samt noe lavere aktivitet innenfor ettermarkedet på slutten av året.

Til tross for reduserte inntekter for 2021 leverer selskapet en økt EBITDA som følge av gjennomførte restruktureringstiltak. Skarpenord er i sluttfasen knyttet til større prosjekt-leveranser til Jotun som er planlagt gjennomført i første halvår 2022.

NOK millioner	KVARTAL		HELÅR	
	K4 21	K4 20	2021	2020
Inntekter	17,3	24,0	86,4	92,4
EBITDA	(2,0)	2,5	5,2	1,2
EBIT	(3,3)	1,2	(1,3)	(4,4)
EBT	(2,7)	1,7	(5,0)	(5,8)
Investeringer	0,4	(0,2)	0,4	0,6
Sysselsatt kapital	63,7	66,7	63,7	66,7
Ordreinngang	14,0	15,2	100,9	60,4
Ordreserve	23,0	8,1	23,0	8,1

Seasystems[★]

A part of Scana

Solutions to rely on

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



FLOATING WIND



OIL & GAS

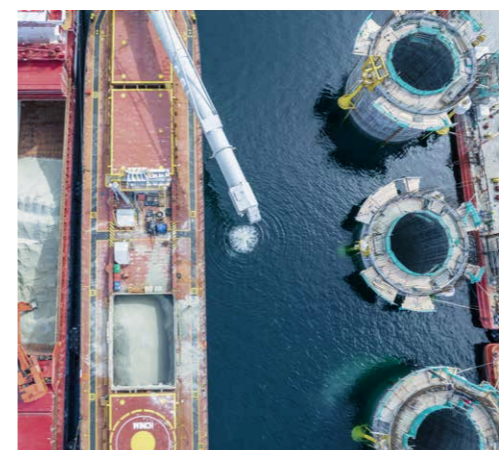


FISH FARMING



SERVICE & SPARES

seasystems.no



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

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 og forventer at flere av prosjektene vil materialisere seg i løpet av 2022. I kvartalet har man påbegynt en forankringsjobb, et LNG prosjekt og det jobbes med flere muligheter innen dette segmentet. Innen havbruk og fornybar energi er det flere interessante prosjekter med et lenger tidsløp før realisering. Forespørslene fra det tradisjonelle FPSO-markedet har økt i kvartalet og inn i 2022.

Ordreinngangen i fjerde kvartal 2021 var NOK 23,8 millioner sammenlignet med NOK 1,8 millioner i samme kvartal 2020 (+1245 %).

Ordreservene ved utgangen av fjerde kvartal 2021 var NOK 31,8 millioner sammenlignet med NOK 143,9 millioner i fjerde kvartal 2020 (-78 %).

Driftsinntektene i kvartalet var NOK 29,3 millioner mot NOK 25,7 millioner i sammenlignbar periode i 2020 (+14 %). EBITDA var NOK 6,3 millioner mot NOK 1,5 millioner i sammenlignbar periode i 2020 (+311 %). Fjerde kvartal har vært preget av ferdigstillelse av prosjekter som har gitt en bedring i margin fra 2020.

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	29,3	25,7	143,6	115,0
EBITDA	6,3	1,5	24,0	30,4
EBIT	6,1	1,4	23,2	29,5
EBT	6,2	3,7	21,9	32,7
Investeringer	0,1	(0,2)	0,9	(0,1)
Sysselsatt kapital	7,9	16,7	7,9	16,7
Ordreinngang	23,8	1,8	31,5	199,5
Ordreserver	31,8	143,9	31,8	143,9

Finansielt resultat fjerde kvartal 2021

FJERDE KVARTAL 2021

Gruppens inntekter i fjerde kvartal 2021 ble NOK 61,6 millioner mot NOK 94,0 millioner i forhold til samme kvartal i 2020 (-34 %). EBITDA for konsernet var NOK minus 1,5 millioner i kvartalet mot NOK 12,9 millioner i tilsvarende periode i fjor (-112 %). I kvartalet er resultatet belastet med NOK 3,9 millioner som er knyttet til M&A aktiviteter og opsjonsprogram, hvor tilsvarende for fjoråret var på NOK -11,3 millioner. Justert EBITDA i fjerde kvartal ble NOK 2,4 millioner mot justert EBITDA for samme periode i fjor ble MNOK 1,6.

I fjerde kvartal er beregnet skatteinntekt NOK 24,9 millioner hvor en større del er knyttet til balanseføring av utsatt skattefordel.

Netto resultat ble NOK 23,8 millioner i kvartalet 2021 mot NOK 9,1 millioner for samme periode 2020 (+162 %).

HELÅR 2021

Gruppens inntekter helår ble NOK 304,7 millioner mot NOK 318,1 millioner i forhold til samme periode i 2020 (-4 %). Justert for salgsgvinster i 2020 er justert inntekt i 2021 på samme nivå som 2020. EBITDA for konsernet ble NOK 16,7 millioner hittil i år mot NOK 34,6 millioner i tilsvarende periode i fjor (-52 %).

Justert for strategiutvikling og M&A aktiviteter samt øvrige effekter omtalt i alternativ resultatmål er EBITDA lik fjoråret. I perioden er resultatet belastet med NOK 11,0 millioner som er knyttet strategiutvikling og M&A aktiviteter, opsjonsprogram og reversering av restruktureringsavsetninger og salgsgvinster. Tilsvarende for sammenlignbare periode i 2020 var på NOK minus 6,7 millioner. Netto resultat ble NOK 26,8 millioner helår 2021 mot NOK 50,3 millioner for samme periode 2020 (-47 %).

FINANSIELL POSISJON

Kontantstrøm fra drift ble i fjerde kvartal 2021 NOK 5,6 millioner mot NOK 15,0 millioner i samme kvartal i 2020. Kontantstrømmen knyttet til drift er påvirket av oppnådd resultat og svingninger i arbeidskapital.

Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter ble i fjerde kvartal minus NOK 0,5 million knyttet til aktivering av utviklingskostnader. For sammenlignbar periode i 2020 ble kontantstrømmen fra investeringsaktiviteter med NOK 15,8 millioner sterk påvirket av salg av eiendommer.

Netto rentebærende gjeld var ved utgangen av perioden NOK 17,2 millioner mot NOK 33,2 millioner på samme tidspunkt i fjor. Bokført egenkapital ved utgangen kvartalet var NOK 102,1 millioner som utgjorde 45,7 % av bokførte eiendeler.

SCANA AKSJEN

Scana sin egenkapital hadde en markedsverdi på NOK 160 millioner ved utgangen av desember 2021. Selskapet eide 6461 egne aksjer på balansedagen. Resultatene for første kvartal 2022 planlegges fremlagt 13. mai 2022

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 tredje kvartal 2021

RESULTATREGNSKAP | KONSERN

NOK millioner	Note	KVARTAL		HELÅR	
		K4 21	K4 20	2021	2020
Inntekter	2/13	61,6	94,0	304,7	318,1
Vareforbruk		29,8	52,1	156,7	174,5
Beholdningsendringer varer i arbeid og ferdigvarer		0,0	1,7	13,1	(5,2)
Lønn og sosiale kostnader	14	25,0	21,2	87,6	90,2
Andre driftskostnader		8,2	6,0	30,7	24,0
EBITDA	2	(1,5)	12,9	16,7	34,6
Avskrivninger/nedskrivninger	2/7/12	1,8	1,7	8,2	7,9
Driftsresultat	2	(3,3)	11,3	8,4	26,7
Renteinntekter		0,0	0,0	0,0	0,1
Rentekostnader		(1,5)	(2,1)	(5,1)	(8,6)
Netto valutagevinster/tap (-)		0,1	2,9	(2,6)	1,0
Andre finansposter	8	3,6	0,3	1,3	1,5
Netto finansposter		2,2	1,1	(6,4)	(6,1)
Resultat før skatt – videreført virksomhet		(1,0)	12,3	2,0	20,7
Beregnet skattekostnad	9	(24,9)	3,2	(24,3)	(29,6)
Netto resultat knyttet til videreført virksomhet	2	23,8	9,1	26,3	50,3
Netto resultat - avvirket virksomhet	2	0,0	0,0	0,4	0,0
Netto resultat		23,8	9,1	26,8	50,3
Resultat pr. aksje	10	0,22	0,08	0,25	0,47

NOK millioner	Note	KVARTAL		HELÅR	
		K4 21	K4 20	2021	2020
ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER					
Omregningsdifferanser		(0,1)	0,1	(0,7)	(0,3)
Sum andre inntekter og kostnader		(0,1)	0,1	(0,7)	(0,3)
Totalresultat		23,8	9,2	26,1	50,0

BALANSE | KONSERN

NOK millioner	Note	31.12.21	31.12.20
Utsatt skattefordel	9	60,3	36,9
Immaterielle eiendeler	7	1,8	1,7
Bruksrettseiendeler	7/12	7,5	15,6
Varige driftsmidler	7	11,8	9,2
Aksjer i tilknyttede selskap	8	31,4	30,7
Andre langsiktige eiendeler	5	2,0	1,9
Sum anleggsmidler		114,8	96,0
Varelager		13,4	14,3
Kundefordringer	4/5	39,7	49,4
Kontraktseiendeler	13	18,8	24,7
Derivater	4/5	0,1	4,4
Andre kortsiktige fordringer	5/6	0,0	7,1
Forskuddsbetalinger	5/6	7,6	10,6
Betalingsmidler	5/6	29,0	37,5
Sum omløpsmidler		108,6	148,0
Sum eiendeler	2	223,4	244,0
Innskutt egenkapital		704,4	704,4
Opptjent egenkapital		(602,3)	(630,1)
Egenkapital		102,1	74,3
Leieforpliktelser langsiktig	3/4/5/12	4,4	6,1
Utsatt skatt	9	2,9	4,2
Annen langsiktig gjeld		2,0	1,9
Sum langsiktig gjeld	2	9,3	12,1
Rentebærende kortsiktig gjeld	3/4/5/6	38,3	60,3
Leieforpliktelser kortsiktig	3/4/5/12	3,5	4,3
Leverandørgjeld	4/5	20,4	24,1
Kontraktforpliktelser	13	15,7	34,9
Derivater	4/5	1,0	0,1
Annen kortsiktig gjeld	5	33,0	33,7
Sum kortsiktig gjeld	2	111,9	157,5
Sum gjeld og egenkapital		223,4	244,0

KONTANTSTRØMOPPSTILLING | KONSERN

NOK millioner	Note	KVARTAL		HELÅR	
		K4 21	K4 20	2021	2020
Resultat før skatt – videreført virksomhet		(1,0)	12,3	2,0	20,7
Betalte skatter		(0,2)	0,3	(0,5)	(0,0)
Gevinst/tap – videreført virksomhet		(4,0)	(12,4)	(3,3)	(16,3)
Urealiserte verdiendringer og valutaposter	5	5,2	(2,8)	12,9	0,3
Avskrivninger og nedskrivninger	7	1,8	1,7	8,2	7,9
Renteinntekter og rentekostnader		1,5	2,1	5,7	9,1
Mottatte renter		0,0	0,0	0,0	0,1
Endring i arbeidskapital		2,4	13,7	0,0	17,4
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		5,6	15,0	25,1	39,0
Salg av anleggsmidler		0,0	16,0	0,3	17,9
Investeringer i anleggsmidler		(0,5)	(0,2)	(1,8)	(1,1)
Salg av eierandel		0,0	0,0	0,1	0,0
Likviditetsbeholdning avviklet virksomhet		0,0	0,0	(0,1)	0,0
Kjøp av virksomhet/Mottatt utbytte		0,0	0,0	0,9	1,7
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		(0,5)	15,8	(0,6)	18,6
Opptak av ny langsiktig rentebærende gjeld		0,0	(4,8)	0,0	0,0
Nedbetaling av langsiktig rentebærende gjeld	3	0,0	(43,8)	0,0	(43,8)
Nedbetaling av leieforpliktelser	12	(0,9)	(1,0)	(3,7)	(5,4)
Betalt andre finanskostnader		(0,0)	(1,2)	(0,2)	(1,2)
Betalte renter		(0,4)	(4,7)	(1,7)	(11,1)
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		(1,4)	(55,4)	(5,6)	(61,4)
Netto kontantstrøm		3,7	(24,6)	18,9	(3,8)
Kontantbeholdning ved periodens begynnelse		25,6	35,9	11,1	14,1
Valutakursendringer på kontanter og kontantekvivalenter		(0,4)	(0,2)	(1,2)	0,8
Kontantbeholdning ved periodens slutt	6	28,9	11,1	28,9	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	(681,9)	22,5	0,0	22,5
Totalresultat for perioden			50,0	50,0	0,0	50,0
Opsjonsprogram			1,8	1,8		1,8
Egenkapital pr. 31.12.20	107,5	596,9	(630,1)	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	(630,1)	74,3	0,0	74,3
Totalresultat for perioden			26,1	26,1	0,0	26,1
Opsjonsprogram			1,7	1,7		1,7
Egenkapital pr 31.12.21	107,5	596,9	(602,3)	102,1	0,0	102,1

NOTE 1 | OVERORDNET INFORMASJON

Konsernregnskapet for Scana ASA for fjerde kvartal 2021 ble godkjent av styret 25. februar 2022. 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 ferdig 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 olje- og gass, fiskeoppdrett og flytende vindkraft. «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 helår (NOK millioner)	SUBSEATEC	SKARPENORD	SEASYSTEMS	Scana HQ	Elimineringer	Konsern
Inntekter eksternt	74,3	86,4	143,6	0,4	0,0	304,7
Inntekter internt	0,0	0,0	0,0	2,2	(2,2)	0,0
Sum inntekter	74,3	86,4	143,6	2,6	(2,2)	304,7
Driftskostnader	64,5	81,2	119,6	24,9	(2,2)	288,0
EBITDA	9,8	5,2	24,0	(22,3)	0,0	16,7
Avskrivninger	0,4	5,3	0,8	0,5	0,0	7,0
Nedskrivninger	0,0	1,2	0,0	0,0	0,0	1,2
Driftsresultat (EBIT)	9,4	(1,3)	23,2	(22,8)	0,0	8,4
EBIT margin	13 %	-2 %	16 %			3 %
Netto finansposter						(6,4)
Resultat før skatt fra videreført virksomhet						2,0
Skatt						(24,3)
Årsresultat fra videreført virksomhet						26,3

BALANSETALL

Eiendeler	39,0	96,6	104,3	135,4	(151,9)	223,4
Langsiktig gjeld	0,5	3,7	0,1	5,0	0,0	9,3
Kortsiktig gjeld	25,2	77,4	30,7	130,5	(151,9)	111,9

NØKKELTALL

Ordreinnngang	34,3	100,9	31,5	0,0	0,0	166,7
Ordrereserve	22,8	23,0	31,8	0,0	0,0	77,6

2020 hittil i år (NOK millioner)	SUBSEATEC	SKARPENORD	SEASYSTEMS	Scana HQ	Elimineringer	Konsern
Inntekter eksternt	97,0	92,4	115,0	13,7	0,0	318,1
Inntekter internt	0,0	0,0	0,0	2,9	(2,9)	0,0
Sum inntekter	97,0	92,4	115,0	16,6	(2,9)	318,1
Driftskostnader	89,3	91,2	84,6	21,3	(2,9)	283,5
EBITDA	7,7	1,2	30,4	(4,7)	0,0	34,6
Avskrivninger	0,4	5,6	0,9	1,0	0,0	7,9
Nedskrivninger	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Driftsresultat (EBIT)	7,3	(4,4)	29,5	(5,7)	0,0	26,7
EBIT margin	8%	-5 %	26 %			8 %
Netto finansposter						(6,1)
Resultat før skatt fra videreført virksomhet						20,7
Skatt						(29,6)
Årsresultat fra videreført virksomhet						50,3

BALANSETALL

Eiendeler	74,7	97,5	117,3	156,1	(201,6)	244,0
Langsiktig gjeld	1,3	5,5	0,1	5,2	0,0	12,1
Kortsiktig gjeld	100,0	72,5	30,9	155,7	(201,6)	157,5

NØKKELTALL

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

NOTE 3 | RENTEBÆRENDE GJELD

Pr. 31.12.21	Kortsiktig	Langsiktig
Kassekreditt	0,1	
Aksjonærlån	37,6	
Påløpte renter	0,5	
Sum rentebærende gjeld	38,3	0,0

Pr. 31.12.20	Kortsiktig	Langsiktig
Kassekreditt	26,4	
Aksjonærlån	33,4	
Påløpte renter	0,5	
Sum rentebærende gjeld	60,3	0,0

Konsernet har en finansiering som på balansedagen er knyttet til en 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 fjerde kvartal 2021.

Aksjonærlånet ble innfridd januar 2022. Se ytterligere omtale i noten for hendelser etter balansedagen og note for rentebærende gjeld i årsregnskapet 2020.

NOTE 4 | FORFALLSANALYSE – FINANSIELLE FORPLIKTELSER

Tabellen nedenfor viser forfallstruktur for finansielle forpliktelser per 31. desember 2021. Fremtidige forfall de neste 12 måneder er brutt ned kvartalsvis og deretter på årlig basis. Kolonne 2022, 2023 og 2024 gjelder helår.

	Pr. 31.12.21	K1 22	K2 22	K3 22	K4 22	2022	2023	2024
Leieforpliktelser	-8,0	-0,9	-0,9	-0,9	-0,9	-3,5	-2,7	-2,3
Kassekreditt	-0,1					0,0		
Aksjonærlån	-37,6	-37,6				-37,6		
Derivater	-0,9					0,0		
Rentebetalinger	-0,5	-1,2	-1,2	-1,2	-1,2	-4,6	-4,6	-4,6
Leverandørgjeld	-20,4	-20,4				-20,4		
Sum utbetalinger		-60,1	-2,1	-2,0	-2,0	-66,2	-7,3	-6,9

Konsernet hadde per 31. desember 2021 totalt utestående kundefordringer på MNOK 39,8 som forfaller og forventes innbetalt i løpet av første kvartal 2022. Konsernets rentebetalinger er basert på eksisterende finansieringsløsning og vilkår på balansedagen.

Konsernets likviditetsreserve var per 31. desember 2021 MNOK 68,9. 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, 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.

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 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	31.12.21	31.12.20
	Note	Nivå				Totalt	Totalt
FINANSIELLE EIENDELER							
Kundefordringer	4				39,7	39,7	49,4
Andre fordringer					0,0	0,0	7,1
Forskuddsbetalinger					7,6	7,6	10,6
Valutaterminkontrakter	4	Nivå 2	0,1			0,1	4,4
Bankinnskudd	6				29,0	29,0	37,5
Sum			0,1	0,0	76,3	76,4	108,9
FINANSIELL GJELD							
Kassekreditt	3/4				0,1	0,1	26,4
Leieforpliktelser	4/12				8,0	8,0	10,4
Rentebærende og rentefri gjeld	3/4				38,2	38,2	33,9
Leverandørgjeld	4				20,4	20,4	24,1
Valutaterminkontrakter	4	Nivå 2	1,0			1,0	0,1
Annen kortsiktig gjeld					33,0	33,0	33,7
Sum			1,0	0,0	99,7	100,6	128,7

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

NOTE 6 | BANKBEHOLDNING

Konsernets bankbeholdning per 31. desember 2021 utgjorde MNOK 29,0. Total likviditetsreserve var per 31. september 2021 MNOK 68,9 som bestod av ubenyttet kassekreditt ramme på MNOK 39,9 og bankbeholdning på MNOK 29,0. 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 verdivurderinger av immaterielle eiendeler og anleggsmidler.

Konsernets EBITDA helår 2021 ble MNOK 16,7 hvor MNOK 11,0 knyttet til strategiutvikling og M&A aktiviteter, salgsgjavnst, opsjonsprogram og restrukturering inngår. Justert EBITDA for helår utgjør MNOK 27,7.

Det er gjennomført nedskrivningsvurderinger i konsernet med bakgrunn i identifiserte nedskrivningsindikatorer knyttet til kontantstrømgenererende enhet Skarpenord.

Skarpenord har levert negativt driftsresultat helår med MNOK 1,3. I driftsresultatet inngår nedskrivning av maskin på MNOK 1,2 som er basert på gjenværende verdi.

Det er utarbeidet ny nedskrivningstest for Skarpenord i fjerde kvartal. De estimerte kontantstrømmene som er lagt til grunn i nedskrivningstesten bygger på økte inntekter knyttet til salg av reservedeler og service. I tillegg bygger forutsetningene på en bra lønnsomhet i fremtidige kontraktsleveranser. De estimerte kontantstrømmene som er lagt til grunn i nedskrivningstesten forutsetter at forbedringer og tilpasninger får gradvis forventet positiv 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. Ledelsen forventer at covid-19 vil ha begrenset effekt på estimatene. Det er ikke foretatt nedskrivning i fjerde kvartal 2021.

NOTE 8 | AKSJER I TILKNYTTETE SELSKAP

Scana ASA innregner verdien av tilknyttede selskap etter egenkapitalmetoden. Ved utgangen av fjerde kvartal er selskapets andel MNOK 31,4 som basert på urevidert regnskap per 31. desember 2021.

NOTE 9 | SKATT

Ledelsen har i fjerde kvartal gjort nye vurderinger knyttet til balanseføring av utsatt skattefordel som er basert på nye skatteberegninger ved utgangen av 2021. 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 31.12.21 var MNOK 72,7. Skarpenord har siden restruktureringen sommeren 2020, vist klar forbedring i lønnsomheten med unntak av fjerde kvartal 2021. Basert på ledelsens beste estimat og vurderinger forventes Skarpenord å benytte fremførbart underskudd som utgjorde MNOK 63,6 per 31.12.21.

I norske virksomheter utgjorde fremførbart underskudd MNOK 270,7. Totalt er MNOK 58,1 balanseført knyttet til utsatt skattefordel per desember 2021. Konsernet har MNOK 17,3 i utsatt skattefordel som ikke er balanseført.

I Sverige har Subseatec levert skattemessige resultater over tid og redusert underskudd til fremføring i eierselskapet. Samlet er skattemessig underskudd til fremføring i svenske virksomheter per 31.12.21 på MNOK 9,8 som forventes vil bli benyttet.

Det er betalt skatt med MNOK 0,5 i fjerde kvartal knyttet til en skattesak i Sør-Korea.

NOTE 10 | RESULTAT PR AKSJE

NOK	KVARTAL		HELÅR	
	K4 21	K4 20	2021	2020
Resultat pr. aksje - videreført virksomhet	0,22	0,08	0,24	0,47
Resultat pr. aksje utvannet - videreført virksomhet	0,20	0,08	0,23	0,43
Resultat pr. aksje - avviklet virksomhet	0,00	0,00	0,00	(0,00)
Resultat pr. aksje utvannet - avviklet virksomhet	(0,20)	(0,08)	0,00	(0,00)
Resultat pr. aksje	0,22	0,08	0,25	0,47
Resultat pr. aksje utvannet	0,20	0,08	0,23	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 desember 2021 utgjør bruksrettseiendeler MNOK 14,0 som er fordelt slik.

NOK millioner	
Leieforpliktelser per 31.12.20	10,4
Inngåtte leieforpliktelser/forlengelser	1,3
Betalinger	(4,3)
Agio	(0,1)
Renter	0,6
Leieforpliktelser per 31.12.21	8,0

NOK millioner	
Bruksrettseiendeler per 31.12.20	15,6
Inngåtte leieforpliktelser/forlengelser	1,3
Overføring til anleggsmidler	(6,0)
Agio	(0,0)
Avskrivninger	(3,3)
Bruksrettseiendeler per 31.12.21	7,5

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

NOK millioner	
Bruksrettseiendeler per 31.12.21	
Bygg/lokaler	6,9
Maskiner	0,4
Biler	0,3
Sum	7,5

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	HELÅR	
	2021	2020
Inntekter innregnet over tid knyttet til kontrakter	258,8	145,4
Kostnader innregnet over tid knyttet til kontrakter	207,8	138,4
Bruttomargin i kroner	51,0	7,0
Bruttomargin i prosent	20 %	5 %
Fakturerte inntekter knyttet til kontrakter (milepæler)	257,2	154,2
Kontraktseiendeler	18,8	24,7
Kontraktsforpliktelser	15,7	34,9

Basert på fremdriftsplaner forventes pågående prosjekter ved utgangen av fjerde kvartal 2021 ferdigstilt i løpet av 2022. Gjenværende inntekter knyttet til pågående prosjektene utgjør MNOK 77,6.

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

NOTE 15 | HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN**KAPITALUTVIDELSE**

6. januar 2022 ble det avholdt ekstraordinær generalforsamling hvor kapitalutvidelsen ble besluttet. Kapitalutvidelsen knyttet til rettet emisjon er MNOK 400,3 og utgjør MNOK 285,9 antall aksjer. Det vises til protokollen fra ekstraordinær generalforsamling og prospekt publisert 3. februar 2022 for ytterligere omtale av kapitalutvidelsen. Kapitalutvidelsen ble registret i Brønnøysund 11. januar 2022.

GJENNOMFØRING AV OPPKJØP

Kapitalutvidelsen skjedde i forbindelse med kjøp av PSW. Kjøpesummen for alle aksjene i transaksjonen er MNOK 455, som Scana ASA har finansiert gjennom emisjon på MNOK 400, en ny bankfasilitet på MNOK 100 og en selgerkreditt med MNOK 47. Herkules har reinvestert et betydelig beløp av kjøpesummen i selskapet, og blitt en stor aksjonær i Scana, og er representert med ett styremedlem.

Oppkjøpet ble gjennomført 11. januar 2022. PSW er en ledende aktør innen elektrifisering og landstrøm samt en stor leverandør av produkter og tjenester til offshore- og maritim industri, og det sammenslåtte selskapet vil ta en unik posisjon som en ledende leverandør til maritim industri med et spesielt fokus på å støtte den maritime industriens overgang til bærekraftig drift. Transaksjonen vil støtte oppunder

Scanas strategi om å lede an i omstilling til en mer bærekraftig drift i den globale havnæringen. Scana blir en totalpartner for det grønne skiftet til aktører innen shipping, offshore, energi og havbruk. PSWs inntekter i 2020 var MNOK 498 og per september 2021 MNOK 423. På transaksjonstidspunktet var det 280 ansatte.

NOK millioner	Vederlag
Kjøpesum	455,0
Vedlagsaksjer	173,9
Selgerkreditt	47,0
Kontantvederlag	234,1

PROFORMATALL

Basert på proformatall hadde Scana inkludert PSW en omsetning på MNOK 816 for 2020 og MNOK 936 for 2021.

For ytterligere omtale av proforma regnskap se prospekt på www.scana.no



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		HELÅR	
	K4 21	K4 20	2021	2020
EBITDA	(1,5)	12,9	16,7	34,6
Salgsgevinst ¹⁾	0,0	(12,1)	(0,4)	(13,7)
Strategi- og M&A kostnader ²⁾	3,5	0,0	9,3	0,5
Opsjonsprogram/incentivordning ³⁾	0,4	0,4	1,7	1,8
Restruktureringskostnader ⁴⁾	0,0	0,3	4,4	4,7
Sum elementer som ekskluderes fra EBITDA	3,9	(11,3)	11,0	(6,7)
Justert EBITDA	2,4	1,6	27,7	27,9
Avskrivninger/nedskrivninger	1,8	1,7	8,2	7,9
Justert driftsresultat	0,7	(0,0)	19,4	20,0

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

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
Ordreinnngang	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 periodeslutt

Scana★

Serving the marine industry