



■ Delårsrapport 2014 2. kvartal og 1. halvår

- Svakere drift innen flere områder og nedskrivning i ett større installasjonsprosjekt på forbrenningsanlegg har resultert i negativ EBITDA i 2. kvartal og hittil i år.
- Kontantstrøm fra driften er NOK -11,0 mill. i 2. kvartal og -13,8 mill. hittil i år.
- Det er igangsatt en rekke forbedringstiltak som skal gi kostnadsreduksjon og økt omsetning, med betydelig effekt i innværende år. Arbeidet med likviditetsforbedrende tiltak fortsetter.
- Goodtech forventer vekst i omsetning og normalisert EBITDA i 2. halvår, minst på nivå med fjoråret.
- Ordreserven er økt i løpet av 2. kvartal, med flere nye større kontrakter.
- R&D prosjektet for energigjenvinning hos aluminiumsprodusenten Dubal har passert sin første viktige milepæl og tilfredsstillt kravet til ytelse.
- Styret vil vurdere strukturelle og strategiske alternativer for å synliggjøre og optimalisere aksjonærverdier.

| Nøkkeltall (NOK 1.000) | Q2 14 | Q2 13 | Endring | YTD 14 | YTD 13 | Endring | 2013 |
|---------------------------|-----------|-----------|----------|-----------|-----------|----------|-----------|
| Driftsinntekter | 579 769 | 646 945 | -10,4 % | 1 138 170 | 1 222 517 | -6,9 % | 2 433 776 |
| Driftsresultat (EBITDA) | -9 673 | 25 768 | -137,5 % | -1 425 | 47 773 | -103,0 % | 86 218 |
| EBITDA margin % | -1,7 % | 4,0 % | -5,7 % | -0,1 % | 3,9 % | -4,0 % | 3,5 % |
| Resultat før skatt | -19 478 | 18 936 | -202,9 % | -19 616 | 34 293 | -157,2 % | 54 621 |
| Ordreserve | 1 299 558 | 1 385 143 | -6,2 % | 1 299 558 | 1 385 143 | -6,2 % | 1 306 466 |
| Antall ansatte | 1 542 | 1 508 | 2,3 % | 1 542 | 1 508 | 2,3 % | 1 482 |

Konsernets utvikling

Driftsinntektene i 2. kvartal ble NOK 579,8 mill. mot NOK 646,9 mill. i samme kvartal i fjor. Driftsinntektene for 1. halvår ble NOK 1.138,2 mill. mot NOK 1.222,5 mill. De fleste forretningsområder viser lavere omsetning, som følge av noe svakere markedsforhold ved inngangen av året og lavere aktivitet i perioden. Den svake driften vurderes å være midlertidig. På slutten av 2. kvartal har aktivitetsnivået økt.

EBITDA for 2. kvartal ble negativ NOK -9,7 mill. (-1,7% margin) sammenlignet med NOK 25,8 mill. (4,0% margin) i samme periode i fjor. EBITDA for 1. halvår ble negativ med NOK -1,4 mill. sammenlignet med NOK 47,8 i fjor. Nedgang i EBITDA-marginen henger sammen med lavere aktivitet og utnyttelsesgrad, samt en større nedskrivning på ett prosjekt i Projects & Services. Dette prosjektet er nå sluttforhandlet og vil ikke gi ytterligere negative resultatbidrag. Solutions fortsetter å levere positiv EBITDA.

Som følge av svak utvikling i 1. halvår er arbeidet med lønnsomhetsforbedrende aktiviteter i virksomheten intensivert.

Resultat før skatt ble NOK -19,5 mill. i 2. kvartal, mot NOK 18,9 mill. i tilsvarende kvartal i fjor. Resultat før skatt for 1. halvår ble NOK -19,6 mill. mot NOK 34,3 mill. for 1. halvår 2013.

Ordreserven er forbedret i perioden og opprettholdt på et høyt nivå. Ordreserven er NOK 1.299,6 mill. ved utgangen av 2. kvartal mot NOK 1.242,5 mill. ved utgangen av forrige kvartal. Goodtech har hatt en tilfredsstillende ordreinngang i alle forretningsområder.

Kontantstrøm fra driften ble NOK -11,0 mill. i 2. kvartal, mot NOK -27,2 mill. i tilsvarende kvartal i fjor. For 1. halvår ble kontantstrøm fra drift NOK -13,8 mill. mot NOK -22,2 mill. i samme periode i fjor. Kontantstrøm fra driften vil svinge fra periode til periode, avhengig av sammensetning av prosjektmassen og faktureringsstidspunkt i prosjektene. Kontantstrømmen i første halvår er betydelig påvirket av kapitalbinding i noen større prosjekter. Kapitalbindingen er forbedret med NOK 35 mill. etter kvartalsslutt som følge av sluttforhandling i tapsprosjekt. I tillegg er det igangsatt tiltak som skal gi bedre utvikling i likviditeten fremover.

Netto rentebærende gjeld utgjør NOK 198,4 mill. ved utløpet av 2. kvartal, mot NOK 134,0 mill. på samme tidspunkt i fjor.

Goodtechs bankforbindelse SEB har gitt waiver på covenant kravene pr Q2 og Q3 2014.

Konsernets egenkapital var NOK 675,5 mill. ved utgangen av 2. kvartal, som gir en egenkapitalgrad på 43,8 %, sammenlignet med NOK 685,3 mill. (46,5 %) ved utgangen av 2. kvartal 2013.

Utvikling innen forretningsområdene

Projects & Services



| NOK 1.000 | Q2 14 | Q2 13 | YTD 14 | YTD 13 | 2013 |
|-----------------|---------|---------|---------|---------|-----------|
| Omsetning | 365 798 | 407 650 | 742 956 | 787 906 | 1 576 982 |
| EBITDA | -3 597 | 17 196 | 9 961 | 37 965 | 79 800 |
| EBITDA margin % | -1,0 % | 4,2 % | 1,3 % | 4,8 % | 5,1 % |
| Ordreservere | 772 659 | 811 198 | 772 659 | 811 198 | 813 476 |
| Antall ansatte | 1 217 | 1 178 | 1 217 | 1 178 | 1 162 |

Aktiviteten innen Projects & Services har vært noe svakere i 2. kvartal og 1. halvår sammenlignet med samme periode i fjor, som følge av svakere markedsforhold ved inngangen til året, og forsinket oppstart på noen større prosjekter i begynnelsen av året.

Negativ EBITDA i 2. kvartal skyldes i hovedsak nedskrivning på SEK 11,5 mill. etter sluttforhandlinger på forbrenningsanleggprosjektet i Sverige samt svakere drift innenfor enkelte enheter i Sverige og Norge. EBITDA er også påvirket av økt innsats inn mot definerte satsningsområder. Dette forventes å gi positive bidrag fremover.

Det arbeides videre med lønnsomhetsforbedrende aktiviteter og fokus på marked/salg.

Ordreserven er stabilt høy, og på et tilfredsstillende nivå ved utgangen av 2. kvartal.

Det er inngått flere viktige leveransekontrakter i løpet av kvartalet, blant annet kontrakt med LKAB for levering av komplett logistikk-løsning for transport av malmprodukter til LKABs nye kaianlegg i Narvik. Kontrakten går over 1,5 år og har en verdi på NOK 80 mill. Goodtech har i kvartalet også blant annet fått kontrakt med Fortum på SEK 25 mill. i forbindelse med ombygging av fordelingsstasjon i Älvsjö, Stockholm, og kontrakt med B&W Völund på leveranse av nytt forbrenningsanlegg i England på i størrelsesorden SEK 32 mill. I Norge har Goodtech fått flere kontrakter med Statoil innen PDP, ny kontrakt med Alstom og utvidet oppdrag for Dolphin, samt for første gang oppdrag for BKK innen Kraft.

Markedsutsiktene i Sverige vurderes som gode innenfor områdene infrastruktur og kraft. Noen markeder preges av forsiktighet og utsettelse. Økte investeringer innenfor vannkraft, vindkraft og gruver i Nord-Sverige de nærmeste 2-4 årene gir et økende markeds potensial innenfor energi/kraftsektoren i Sverige og Norge totalt sett.

Infra



| NOK 1.000 | Q2 14 | Q2 13 | YTD 14 | YTD 13 | 2013 |
|-----------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Omsetning | 77 464 | 91 532 | 122 005 | 150 946 | 294 412 |
| EBITDA | -4 955 | 5 825 | -6 395 | 6 638 | 10 621 |
| EBITDA margin % | -6,4 % | 6,4 % | -5,2 % | 4,4 % | 3,6 % |
| Ordresreserve | 329 254 | 381 897 | 329 254 | 381 897 | 285 736 |
| Antall ansatte | 74 | 68 | 74 | 68 | 66 |

Infra viser lavere omsetning og svak EBITDA i 2. kvartal og 1. halvår, som følge av forsinkelse i opparbeiding i prosjektene. Det er planlagt betydelig økt aktivitet utover høsten.

Infra har en høy ordresreserve ved utgangen av 2. kvartal, med flere pågående store prosjekter, samt ny stor jernbanekontrakt i forbindelse med utbygging av Svealandsbanan som ble vunnet i slutten av kvartalet. Kontrakten er et totalentreprisoppdrag på over SEK 100 mill. som underentreprenør til NCC for samtlige el-, signal- og telearbeider i forbindelse med utbyggingen av Svealandsbanen.

Innen skinnegående infrastruktur i Sverige og Norge foreligger det omfattende investeringsplaner. Det er planlagt å iverksette mange prosjekter i tiden fremover. Dette gir gode muligheter for økende aktivitet og kontrakter på jernbanesiden.

Markedsutsiktene for Infra vurderes også som gode i Norge, hvor vi arbeider videre med å forberede fremtidig satsning og konkrete samarbeidspartnere. Infra har i perioden gjennomført de første vellykkede oppdrag i Norge.

Solutions



| NOK 1.000 | Q2 14 | Q2 13 | YTD 14 | YTD 13 | 2013 |
|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|
| Omsetning | 45 363 | 51 538 | 97 545 | 109 818 | 199 301 |
| EBITDA | 450 | -1 114 | 519 | -3 088 | -10 282 |
| EBITDA margin % | 1,0 % | -2,2 % | 0,5 % | -2,8 % | -5,2 % |
| Ordresreserve | 68 342 | 51 630 | 68 342 | 51 630 | 73 184 |
| Antall ansatte | 128 | 141 | 128 | 141 | 133 |

Omsetningen i 2. kvartal og 1. halvår er lavere enn tilsvarende perioder i fjor, men den tidligere negative

trenden er snudd, og Solutions viser positiv EBITDA også i 2. kvartal. Virksomhetens lønnsomhet forbedres gradvis.

Ordresreserven ligger på NOK 68,3 mill. Solutions har fått flere nye kontakter i kvartalet, herunder på produksjonslinje for Haldex. Prospektmassen er på et godt nivå innen kjerneområdene. Utviklingen i markedene ser ut til å dreie mot mer positive scenarier for vekst. Innen flere av våre markedsområder er det betydelige prosjekter for avgjørelse fremover som gjør at vi ser positivt på kommende kvartaler.

Fokus for videre arbeid er fortsatt forbedring av vår kvalitets- og prosjektmetodikk. Dette i kombinasjon med god ressursutnyttelse og dedikert og fokusert salg og markedsbearbeiding.

Environment



| NOK 1.000 | Q2 14 | Q2 13 | YTD 14 | YTD 13 | 2013 |
|-----------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Omsetning | 79 861 | 78 028 | 153 664 | 137 421 | 296 566 |
| EBITDA | 2 400 | 4 261 | 3 732 | 5 817 | 8 016 |
| EBITDA margin % | 3,0 % | 5,5 % | 2,4 % | 4,2 % | 2,7 % |
| Ordresreserve | 122 115 | 132 349 | 122 115 | 132 349 | 129 835 |
| Antall ansatte | 79 | 80 | 79 | 80 | 78 |

Omsetning i 2. kvartal er på samme nivå som tilsvarende kvartal i fjor, mens 1. halvår viser en økning i omsetning på 12% sammenlignet med 1. halvår i fjor.

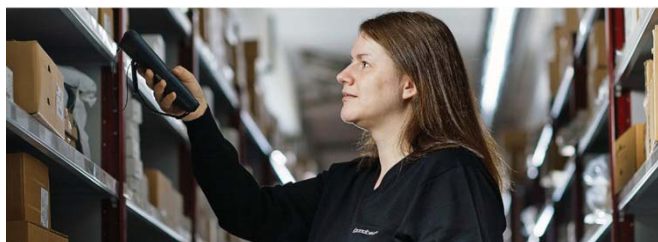
Virksomheten på Åland er godt belagt med prosjekter. Det er gjennomført nedskrivning på et enkeltstående prosjekt i 1. kvartal samt noe forskyvning på pågående prosjekter i 2. kvartal. Dette har redusert EBITDA for 2. kvartal og 1. halvår sammenlignet med tilsvarende perioder i 2013. Fokus på effektiv og aktiv prosjektledelse fortsetter.

Ordresreserven er på et stabilt høyt nivå, og Environment har vunnet flere kontrakter i 1. halvår, blant annet tildelingen av Tønsberg-Vestfoss Biogass på ca NOK 40 mill.

På produksidsiden er det positive forventninger for 2014, med forventet oppstart av kommunal regulering i flere geografiske områder i Norge. Det har vært en betydelig økning av salg av Biovac®-produkter i det svenske markedet, som skyldes implementering av miljøltiltak i en rekke svenske kommuner. Dette er en god bekreftelse på det potensialet vi ser i det svenske markedet på litt sikt.

Det er gjennomført en markedsanalyse innenfor Biovac®-produktet. Dette gir en god basis for videre salgs- og markedsaktiviteter.

Products



| NOK 1.000 | Q2 14 | Q2 13 | YTD 14 | YTD 13 | 2013 |
|-----------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Omsetning | 18 854 | 23 372 | 38 767 | 50 380 | 92 716 |
| EBITDA | -617 | 1 995 | -1 408 | 4 973 | 7 092 |
| EBITDA margin % | -3,3 % | 8,5 % | -3,6 % | 9,9 % | 7,6 % |
| Ordresreserve | 7 187 | 8 068 | 7 187 | 8 068 | 4 235 |
| Antall ansatte | 26 | 23 | 26 | 23 | 24 |

Omsetningen i 2. kvartal og 1. halvår er lavere enn tilsvarende perioder i fjor, som følge av lav etterspørsel i perioden. Aktiviteten har imidlertid vært økende utover i 2. kvartal, og Products har hatt en god ordreinngang og omsetning i juni.

EBITDA ble negativ i 2. kvartal og 1. halvår som følge av lavere omsetning, og noe økte salgs- og markeds kostnader. Products har i den siste tiden styrket salgsavdelingen for å skape økt omsetning og resultater fremover.

Ordresreserven er økt sammenlignet med inngangen av kvartalet. Goodtech Products vil bistå med store leveranser til Goodtech Projects & Services AS' prosjekt for Hydro på Karmøy som ble vunnet i 1. kvartal.

Markedsutsiktene anses generelt å være gode, selv om omsetningen er forbigående lavere. Det er bra tilgang på prospekter og tilbudsaktivitetene er økende i Products.

Teknologiutvikling

Goodtech arbeider løpende med teknologiutvikling og løsningsorienterte prosjekter. De strategiske endringer med å samle de mer løsningsorienterte teknologiene i Solutions legger et godt og naturlig grunnlag for satsning på teknologi- og produktutvikling. Som eksempel selger vi vår egen teknologiløsning for høylager, materialhåndtering og robotceller og en kombinasjon av disse.

Goodtech Recovery Technology AS arbeider videre med R&D-prosjekt for gjenvinning av energi med Dubai Aluminium (Dubal), og har i løpet av første halvår installert og startet opp et pilotanlegg for energigjenvinning fra aluminiumsovner. Oppstarten har vært en suksess og Goodtechs teknologi fungerer som tiltenkt. Dubal er en aktiv partner. Kontrakten med Dubal åpner store muligheter for fremtidige leveranser til aluminiumsindustrien, men vil også kreve fortsatte investeringer fremover.

Risiko

Goodtech ASA og de enkelte selskapene i konsernet er eksponert for ulike former for risiko av både markedsmessig, operasjonell og finansiell karakter. I tillegg er enkelte selskaper eksponert mot regulatoriske risikofaktorer og politisk risiko. Politiske beslutninger som vedrører infrastruktur og miljø er eksempler på slike.

Goodtech arbeider systematisk med å håndtere risiko i alle sine forretningsområder, og det gjøres regelmessig risikovurderinger hvor de viktigste risikoforhold belyses og vurderes.

En stor del av Goodtechs virksomhet knytter seg til utføring av enkeltprosjekter. Prosjektene kompleksitet, størrelse, varighet og risiko varierer. Det er derfor avgjørende for å oppnå gode resultater at prosjektrisiko blir analysert på anbudsstadiet og håndtert på en systematisk og profesjonell måte i gjennomføringsfasen. Konsernets balanse inneholder eiendeler og gjeld relatert til pågående prosjekter. Enkelte poster inneholder estimatusikkerhet der konsernets ledelse og prosjektansvarlige har utøvd skjønn basert på gitte forutsetninger. Disse forutsetningene har vært vurdert og funnet realistiske. Beste estimat er lagt til grunn for den regnskapsmessige behandlingen pr 30.06.14.

Goodtech arbeider løpende med å styrke fokus på HMS og sikkerhet på arbeidsplassen.

Det er for øvrig ingen vesentlige endringer i risikohåndteringen i forhold til det som er beskrevet i tidligere års- og kvartalsrapporter. Goodtechs risikostyring, risikofaktorer og usikkerhetsmomenter er beskrevet i siste årsrapport.

Hendelser etter utløpet av 2. kvartal

Goodtechs forretningsområder har fått flere nye kontrakter etter utløpet av 2. kvartal, herunder kontrakter for NOK 25 mill. innenfor Solutions.

Fremtidsutsikter

Goodtech fortsetter sin satsning i henhold til gjeldende strategiske plan for videreutvikling og vekst i hele konsernet, som kan gjennomføres både ved organisk vekst, mulige oppkjøp og andre strukturgrep. Herunder arbeider konsernet videre med de strategiske satsningsområdene Energi/Kraft og Olje og Gass som skal utvikles på sikt.

På kort sikt vil Goodtech ha fokus på de lønnsomhetsforbedrende og likviditetsforbedrende tiltak som er igangsatt. Det er også planlagt og startet opp et nytt tiltaksprogram, CORE 2014, som skal gi økt omsetning og et positivt resultat bidrag. Gjennom målrettet arbeid med fokus på omsetningsøkning, marginforbedring og kostnadsbesparelser i alle ledd i organisasjonen, forventer styret og

ledelsen i Goodtech omsetning og positiv EBITDA på nivå med fjoråret i 2. halvår.

Goodtech vil bygge videre på eksisterende langsiktige kundeforhold, som utgjør en betydelig andel av vår omsetning, og har etablert planer for videre vekst.

Vi vurderer markedsutsiktene som gode. På kort sikt kan det svinge noe innen enkelte markedsområder.

Med den strategiske posisjonen og det igangsatte resultatforbedringsprogrammet som Goodtech har igangsatt, ser styret og ledelsen Goodtechs fremtidsutsikter som gode.

Styret vil tilrettelegge for at selskapet gis muligheter til å ta grep for å øke vekst i tråd med etablert strategi. Styret vil vurdere strukturelle og strategiske alternativer for å synliggjøre og optimalisere aksjonærverdier.

Oslo, 20. august 2014
Styret i Goodtech ASA

Delårsregnskap per 1. halvår 2014 (urevidert)

Sammendratt konsolidert resultatregnskap

| (Tall i NOK 1.000) | Note | Q2 14 | Q2 13 | YTD 14 | YTD 13 | 2013 |
|---|------|----------------|---------------|----------------|---------------|---------------|
| Driftsinntekter | 8 | 579 769 | 646 945 | 1 138 170 | 1 222 517 | 2 433 776 |
| Varekostnad | | 268 678 | 321 832 | 514 591 | 602 221 | 1 197 535 |
| Lønnskostnad | | 247 107 | 234 757 | 482 181 | 450 064 | 905 011 |
| Andre Driftskostnader | | 73 657 | 64 589 | 142 823 | 122 458 | 245 012 |
| EBITDA | | -9 673 | 25 768 | -1 425 | 47 773 | 86 218 |
| <i>EBITDA margin %</i> | | -1,7 % | 4,0 % | -0,1 % | 3,9 % | 3,5 % |
| Avskrivninger | 5 | 6 360 | 5 915 | 12 848 | 11 671 | 24 021 |
| Spesielle driftsposter | 6 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 087 |
| Driftsresultat EBIT | | -16 033 | 19 853 | -14 274 | 36 102 | 59 110 |
| Netto finansposter | | -3 445 | -955 | -5 342 | -1 849 | -8 406 |
| Andel resultat tilknyttede selskaper | | 0 | 39 | 0 | 39 | 3 917 |
| Resultat før skatt | | -19 478 | 18 936 | -19 616 | 34 293 | 54 621 |
| Skattekostnad | 7 | -4 477 | 4 362 | -5 095 | 7 840 | 13 132 |
| Resultat etter skatt for videreført virksomhet | | -15 001 | 14 574 | -14 521 | 26 453 | 41 489 |
| Tilordnet: | | | | | | |
| Aksjonærene i morselskapet | | -15 185 | 14 605 | -14 874 | 26 228 | 41 171 |
| Ikke-kontrollerende eierinteresser | | 184 | -30 | 353 | 225 | 318 |
| Sum | | -15 001 | 14 574 | -14 521 | 26 453 | 41 489 |
| Antall aksjer tidsveiet gj.sn. | | 32 503 | 32 472 | 32 503 | 32 472 | 32 454 |
| Antall aksjer ved utgangen av perioden | | 32 503 | 32 414 | 32 503 | 32 414 | 32 503 |
| Resultat pr. aksje fra videreført virksomhet | | -0,46 | 0,45 | -0,45 | 0,81 | 1,28 |
| Utvannet resultat pr.aksje | | -0,46 | 0,45 | -0,45 | 0,81 | 1,28 |

Sammendratt konsolidert utvidet resultatregnskap

| (NOK 1.000) | Q2 14 | Q2 13 | YTD 14 | YTD 13 | 2013 |
|--|----------------|---------------|----------------|---------------|---------------|
| Oppstilling over totalresultatet | | | | | |
| Periodens resultat | -15 001 | 14 574 | -14 521 | 26 453 | 41 489 |
| <i>Poster som ikke vil bli reklassifisert over resultatet i etterfølgende perioder</i> | | | | | |
| Estimatavvik pensjoner, netto etter skatt *) | 0 | 0 | 0 | 0 | -164 |
| <i>Poster som vil bli reklassifisert over resultatet i etterfølgende perioder</i> | | | | | |
| Effekt sikringsbokføring, netto etter skatt | -123 | 338 | -236 | 499 | 238 |
| Omregningsdifferanser | -2 627 | 2 779 | -14 266 | 20 496 | 44 329 |
| Utvidet resultat, etter skatt | -2 750 | 3 117 | -14 502 | 20 995 | 44 403 |
| Totalresultat for perioden | -17 751 | 17 691 | -29 022 | 47 448 | 85 892 |
| Tilordnet: | | | | | |
| - Aksjonærene i morselskapet | -17 935 | 17 721 | -29 375 | 47 223 | 85 574 |
| - Ikke-kontrollerende eierinteresser | 184 | -30 | 353 | 225 | 318 |
| Sum | -17 751 | 17 691 | -29 022 | 47 448 | 85 892 |

*) beregnes per årslutt

Sammendratt konsolidert balanse

| (Tall i NOK 1.000) | Note | 30.06.2014 | 30.06.2013 | 31.12.2013 |
|---------------------------------------|------|------------------|------------------|------------------|
| Varige driftsmidler | 8 | 73 431 | 46 014 | 61 841 |
| Immaterielle eiendeler | | 652 232 | 628 791 | 662 201 |
| Investeringer i tilknyttede selskaper | 8 | 2 231 | 0 | 3 556 |
| Utsatt skattefordel | | 38 416 | 34 391 | 34 561 |
| Andre anleggsmidler | 8 | 2 018 | 2 321 | 2 080 |
| Sum Anleggsmidler | | 768 328 | 711 516 | 764 239 |
| Beholdninger | | 29 526 | 31 936 | 26 951 |
| Kundefordringer | | 377 739 | 416 323 | 446 847 |
| Andre kortsiktige fordringer | | 351 089 | 285 715 | 265 434 |
| Kontanter og kontantekvivalenter | | 16 848 | 28 207 | 33 365 |
| Sum Omløpsmidler | | 775 202 | 762 180 | 772 598 |
| Sum Eiendeler | | 1 543 530 | 1 473 696 | 1 536 837 |
| Sum innskutt egenkapital | 11 | 600 323 | 600 145 | 600 323 |
| Sum opptjent egenkapital | | 74 103 | 84 307 | 123 950 |
| Ikke-kontrollerende eierinteresser | | 1 122 | 827 | 919 |
| Sum Egenkapital | | 675 549 | 685 279 | 725 192 |
| Langsiktig gjeld | 9 | 35 342 | 58 580 | 129 873 |
| Kortsiktig gjeld | | 832 640 | 729 836 | 681 771 |
| Sum Gjeld | | 867 982 | 788 416 | 811 644 |
| Sum Egenkapital og Gjeld | | 1 543 530 | 1 473 696 | 1 536 837 |

Oppstilling over endringer i konsernets egenkapital

| | Aksje- kapital | Egne aksjer | Overkurs | Annen innsk.EK | Annen EK | Sikrings- reserver | Est.avvik pensjoner | Omregnings- differanser | Sum | IKE* | Sum EK |
|-----------------------------------|-------------------|----------------|---------------|-------------------|---------------|-----------------------|------------------------|----------------------------|----------------|--------------|----------------|
| Egenkapital per 1.1.2013 | 65 058 | -70 | 35 318 | 500 000 | 97 220 | -788 | 62 | -9 586 | 687 213 | 602 | 687 815 |
| Årsresultat | | | | | 41 171 | | | | 41 171 | 318 | 41 489 |
| Utvidet årsresultat | | | | | | 238 | -164 | 44 329 | 44 403 | | 44 403 |
| Utbytte | | | | | -48 621 | | | | -48 621 | | -48 621 |
| Kjøp/salg av egne aksjer | | 18 | | | 88 | | | | 106 | | 106 |
| Egenkapital per 31.12.2013 | 65 058 | -52 | 35 318 | 500 000 | 89 858 | -550 | -102 | 34 743 | 724 272 | 919 | 725 192 |
| Egenkapital per 1.1.2014 | 65 058 | -52 | 35 318 | 500 000 | 89 858 | -550 | -102 | 34 743 | 724 272 | 919 | 725 192 |
| Periodens resultat | | | | | -14 874 | | | | -14 874 | 353 | -14 521 |
| Utvidet resultat | | | | | | -236 | 0 | -14 266 | -14 502 | | -14 502 |
| Utbytte | | | | | -21 127 | | | | -21 127 | -150 | -21 277 |
| Andre endringer | | | | | 656 | | | | 656 | | 656 |
| Egenkapital per 30.06.2014 | 65 058 | -52 | 35 318 | 500 000 | 54 513 | -786 | -102 | 20 478 | 674 426 | 1 122 | 675 549 |

| | Aksje- kapital | Egne aksjer | Overkurs- fond | Annen innsk.EK | Annen EK | Sikrings- reserver | Est.avvik pensjoner | Omregnings- differanser | Sum | IKE* | Sum EK |
|--|-------------------|----------------|-------------------|-------------------|---------------|-----------------------|------------------------|----------------------------|----------------|------------|----------------|
| Egenkapital per 1.1.2013 | 65 058 | -70 | 35 318 | 500 000 | 97 220 | -788 | 62 | -9 586 | 687 213 | 602 | 687 815 |
| Periodens resultat | | | | | 26 228 | | | | 26 228 | 225 | 26 453 |
| Utvidet resultat | | | | | | 499 | 0 | 20 496 | 20 995 | | 20 995 |
| Utbytte | | | | | -48 621 | | | | -48 621 | | -48 621 |
| Kjøp av egne aksjer/innløsning småaksjonærer | | -160 | | | -1 203 | | | | -1 363 | | -1 363 |
| Egenkapital per 30.06.2013 | 65 058 | -230 | 35 318 | 500 000 | 73 624 | -289 | 62 | 10 910 | 684 452 | 827 | 685 279 |

* Ikke-kontrollerende eierinteresser

Sammendratt konsolidert kontantstrømoppstilling

| (Alle tall i NOK 1.000) | Q2 14 | Q2 13 | YTD 14 | YTD 13 | 2013 |
|--|----------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|
| Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter | | | | | |
| Resultat før skatt | -19 478 | 18 936 | -19 616 | 34 293 | 54 621 |
| Avskrivninger | 6 360 | 5 915 | 12 848 | 11 671 | 24 021 |
| Endring arbeidskapital | 6 417 | -46 211 | 2 798 | -58 786 | -81 478 |
| Betalte renter | -1 630 | -602 | -3 045 | -1 412 | -4 754 |
| Andre kontantstrømmer fra driften | -2 671 | -5 247 | -6 758 | -7 948 | -1 145 |
| Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | -11 001 | -27 208 | -13 772 | -22 182 | -8 734 |
| Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter | | | | | |
| Utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler | -7 568 | -4 690 | -27 446 | -6 891 | -43 187 |
| Innbetalinger og utbetalinger andre investeringsaktiviteter | 121 | 1 833 | 121 | 5 833 | 4 000 |
| Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | -7 448 | -2 858 | -27 325 | -1 059 | -39 187 |
| Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter | | | | | |
| Utbetaling av utbytte | -150 | -48 621 | -150 | -48 621 | -48 621 |
| Netto endring rentebærende lån og fordringer | 827 | -7 296 | -6 174 | -76 169 | -37 590 |
| Innbetalinger og utbetalinger andre finansieringsaktiviteter | 0 | 338 | 0 | -1 898 | -578 |
| Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter | 677 | -55 579 | -6 324 | -126 687 | -86 788 |
| Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter | -17 772 | -85 644 | -47 422 | -149 928 | -134 709 |
| Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter - IB | -73 215 | 20 461 | -45 886 | 82 857 | 82 857 |
| Effekt av valutakursendringer på kontanter og kontantekvivalenter | 948 | 1 048 | 3 269 | 2 935 | 5 965 |
| Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter - UB *) | -90 038 | -64 136 | -90 038 | -64 136 | -45 886 |
| *) Består av: | | | | | |
| Kontanter og kontantekvivalenter i balansen | 16 848 | 28 207 | 16 848 | 28 207 | 33 365 |
| Trekk på kassekreditt | -106 886 | -92 343 | -106 886 | -92 343 | -79 251 |
| Kontanter og kontantekvivalenter i kontantstrømanalysen | -90 038 | -64 136 | -90 038 | -64 136 | -45 886 |

Konsernet har ubenyttede trekkrammer på MNOK 89,4 per 30.06.2014

Noter til det sammensatte delårsregnskapet per 1. halvår 2014 (urevidert)

Note 1 Regnskapsprinsipper

Konsernregnskapet omfatter Goodtech ASA og dets datterselskaper. Konsernregnskapet er utarbeidet i henhold til internasjonale standarder for regnskapsrapportering (IFRS) i tråd med IAS 34 "Delårsrapportering". Kvartalsrapporten er urevidert.

Delårsregnskapet omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap og bør derfor leses i sammenheng med konsernregnskapet for 2013. De benyttede regnskapsprinsippene er de samme som i konsernregnskapet for 2013 og er beskrevet der. Konsernregnskapet er utarbeidet i samsvar med IFRS som fastsatt av EU. Inntekter og kostnader omregnes til NOK kvartal for kvartal ved å benytte gjennomsnittskursen for den enkelte valuta i det respektive kvartal. Balanseposter konsolideres ved å benytte avslutningsdagens valutakurser.

Note 2 Estimater

Utarbeidelse av delårsregnskapet innebærer bruk av vurderinger, estimater og forutsetninger som påvirker anvendelsen av regnskapsprinsipper og regnskapsførte beløp på eiendeler og forpliktelser, inntekter og kostnader. Faktiske resultater kan avvike fra disse estimatene. De vesentligste vurderingene ved anvendelsen av konsernets regnskapsprinsipper og de viktigste kildene til usikkerhet, er de samme som ved utarbeidelsen av konsernregnskapet for 2013.

Note 3 Endring i konsernets struktur

Det er ikke gjort noen endring i konsernets struktur i løpet av 2014.

Note 4 Transaksjoner med nærstående parter

Det er ingen vesentlige transaksjoner med nærstående parter per 2. kvartal. Det er etter kvartalsslutt gitt et lån til selskapet på til sammen NOK 13,2 mill. fra fire av selskapets hovedaksjonærer. Lånet er gitt på markedsmessige betingelser.

Note 5 Avskrivninger

| Avskrivninger (NOK 1.000) | Q2 14 | Q2 13 | YTD 14 | YTD 13 | 2013 |
|--------------------------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| Avskrivninger varige driftsmidler | 3 560 | 3 067 | 7 059 | 6 018 | 12 464 |
| Avskrivninger immaterielle eiendeler | 2 800 | 2 848 | 5 789 | 5 653 | 11 558 |
| Totalt | 6 360 | 5 915 | 12 848 | 11 671 | 24 021 |

Note 6 Spesielle driftsposter

Spesielle driftsposter inkluderer vesentlige poster som ikke antas å være av tilbakevendende natur, herunder nedskrivning av goodwill, oppkjøpsutgifter som kostnadsføres løpende ihht IFRS, restruktureringskostnader og andre vesentlige forhold som ikke antas å være av tilbakevendende natur. Andre engangsposter i 2013 gjelder kostnader i forbindelse med avsluttet intensjonsavtale om mulig salg av virksomhet.

| Nedskrivninger og spesielle driftsposter (NOK 1.000) | Q2 14 | Q2 13 | YTD 14 | YTD 13 | 2013 |
|--|----------|----------|----------|----------|--------------|
| Andre engangsposter | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 087 |
| Totalt | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 087 |

Note 7 Skatter

Skattekostnaden er estimert basert på en forventet skattesats for året 2014. Den effektive skattesatsen påvirkes av ulike skattesatser i Norge, Sverige og Finland og skatt tilknyttet konsernposter som har norsk skattesats.

Skattesatsen i Finland ble med virkning fra 1. januar 2014 redusert til 20 prosent fra tidligere 24,5 prosent.

Note 8 Segmentinformasjon

Goodtech har organisert virksomheten i fem rapporteringspliktige segmenter (forretningsområder), basert på type prosjekter, produkter og tjenester som leveres og ulike kundegrupper. Segmentinformasjonen er utarbeidet i samsvar med IFRS 8 og er basert på den rapporteringen styret bruker når det gjøres vurderinger av presentasjoner, lønnsomhet og ressursallokering.

| Driftsinntekter (NOK 1000) | Q2 14 | Q2 13 | YTD 14 | YTD 13 | 2013 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|------------------|------------------|------------------|
| Projects & Services | 365 798 | 407 650 | 742 956 | 787 906 | 1 576 982 |
| Solutions | 45 363 | 51 538 | 97 545 | 109 818 | 199 301 |
| Environment | 79 861 | 78 028 | 153 664 | 137 421 | 296 566 |
| Products | 18 854 | 23 372 | 38 767 | 50 380 | 92 716 |
| Infra | 77 464 | 91 532 | 122 005 | 150 946 | 294 412 |
| Interne driftsinntekter | -7 570 | -5 174 | -16 768 | -13 953 | -26 200 |
| Sum Driftsinntekter | 579 769 | 646 945 | 1 138 170 | 1 222 517 | 2 433 776 |
| Driftsresultat EBITDA | | | | | |
| Projects & Services | -3 597 | 17 196 | 9 961 | 37 965 | 79 800 |
| Solutions | 450 | -1 114 | 519 | -3 088 | -10 282 |
| Environment | 2 400 | 4 261 | 3 732 | 5 817 | 8 016 |
| Products | -617 | 1 995 | -1 408 | 4 973 | 7 092 |
| Infra | -4 955 | 5 825 | -6 395 | 6 638 | 10 621 |
| Konsernposter | -3 354 | -2 395 | -7 834 | -4 532 | -9 028 |
| Sum Driftsresultat EBITDA | -9 673 | 25 768 | -1 425 | 47 773 | 86 218 |
| Sum Driftsresultat EBIT | -16 033 | 19 853 | -14 274 | 36 102 | 59 110 |
| Resultat før skatt | -19 478 | 18 936 | -19 616 | 34 293 | 54 621 |

Informasjon om driftsinntekter og geografisk områder;

| Driftsinntekter (NOK 1000) | Q2 14 | Q2 13 | YTD 14 | YTD 13 | 2013 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|------------------|------------------|------------------|
| Varesalg | 40 299 | 42 981 | 69 114 | 71 881 | 142 209 |
| Anleggskontrakter | 401 100 | 443 095 | 777 604 | 817 188 | 1 637 730 |
| Tjenesteyting | 133 875 | 156 840 | 282 062 | 320 878 | 632 692 |
| Andre inntekter | 4 495 | 4 029 | 9 390 | 12 570 | 21 145 |
| Sum Driftsinntekter | 579 769 | 646 945 | 1 138 170 | 1 222 517 | 2 433 776 |

| Driftsinntekter (NOK 1000) | Q2 14 | Q2 13 | YTD 14 | YTD 13 | 2013 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|------------------|------------------|------------------|
| Hjemstat/Norge | 123 530 | 121 943 | 227 805 | 233 312 | 464 386 |
| Sverige | 443 319 | 514 803 | 884 171 | 962 341 | 1 910 360 |
| Øvrig utland | 12 920 | 10 199 | 26 194 | 26 864 | 59 030 |
| Sum Driftsinntekter | 579 769 | 646 945 | 1 138 170 | 1 222 517 | 2 433 776 |

| Anleggsmidler (NOK 1000) | Q2 14 | Q2 13 | YTD 14 | YTD 13 | 2013 |
|---------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Hjemstat/Norge | 19 630 | 13 906 | 19 630 | 13 906 | 17 119 |
| Sverige | 41 460 | 31 445 | 41 460 | 31 445 | 42 475 |
| Øvrig utland | 16 589 | 2 983 | 16 589 | 2 983 | 7 883 |
| Sum Anleggsmidler | 77 679 | 48 334 | 77 679 | 48 334 | 67 477 |

Anleggsmidler består av varige driftsmidler, investering i tilknyttet selskap og andre anleggsmidler presentert i balanseoppstillingen.

Note 9 Finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter regnskapsført til virkelig verdi:

| (Tall i NOK 1.000) | 30.06.2014 | | | 30.06.2013 | | | 31.12.2013 | | |
|--|------------|---------------|----------|------------|-------------|----------|------------|-------------|----------|
| | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 |
| Finansiell forpliktelse målt til virkelig verdi | | | | | | | | | |
| Renteswap | | -1 031 | | | -535 | | | -708 | |
| | 0 | -1 031 | 0 | 0 | -535 | 0 | 0 | -708 | 0 |

Ref. note 26 i konsernregnskapet 2013

De forskjellige verdsettelsesnivåene har blitt definert som:

Nivå 1: Virkelig verdi måles ved bruk av kvoterte priser fra aktive markeder for identiske finansielle instrumenter.

Nivå 2: Virkelig verdi måles med bruk av annen observerbar input enn den som benyttes på nivå 1, enten direkte (priser) eller indirekte (utledet fra priser).

Nivå 3: Virkelig verdi måles med bruk av input som ikke baseres på observerbare markedsdata (ikke observerbar input).

Rentebærende gjeld

Avtale med SEB vedrørende lån, kreditter og garantier stiller krav til finansielle nøkkeltall (covenants) for konsernet.

Konsernet oppfyller ikke covenants pr 30.06.2014. Banken har etter kvartalsslutt gitt waiver på covenants pr Q2 og Q3 2014.

Som følge av at waiver ikke forelå før etter utløpet av Q2, er all gjeld ovenfor SEB klassifisert som kortsiktig gjeld i tråd med IFRS.

Note 10 Hendelser etter balansedagen

Det har ikke skjedd noen vesentlige hendelser etter balansedagen og frem til avleggelse av regnskapet som har påvirket konsernets økonomiske stilling i vesentlig grad, og som burde ha vært reflektert i det avlagte regnskapet.

Note 11 Aksjeforhold

Selskapets aksjekapital består av 32.528.905 aksjer pålydende NOK 2 til sammen kr 65.057.810. Goodtech eier 26.160 egne aksjer (0,1%) pr. 30.06.2014.

På den ordinære generalforsamlingen 25. april 2014 ble det vedtatt et utbytte på NOK 0,65 pr aksje, til sammen NOK 21,1 mill. Utbytte ble utbetalt 10. juli 2014.

Erklæring fra styret og konsernsjef

Styret og konsernsjef har i dag behandlet og godkjent halvårsberetningen og det ureviderte sammendratte konsoliderte halvårsregnskapet for Goodtech ASA per 30. juni 2014 og for 1. halvår 2014.

Halvårsrapporten er avlagt i overensstemmelse med kravene i IAS 34 Delårsrapportering som godkjent av EU samt norske tilleggskrav i verdipapirhandelloven.

Etter styrets og konsernsjefens beste overbevisning er halvårsregnskapet 2014 utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder, og opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av konsernets eiendeler, gjeld og finansielle stilling og resultat som helhet per 30. juni 2014. Etter styrets og konsernsjefens beste overbevisning gir halvårsberetningen en rettviseende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på halvårsregnskapet. Etter styrets og konsernsjefens beste overbevisning gir også beskrivelsen av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer virksomheten står overfor i neste regnskapsperiode, samt beskrivelsen av nærståendes vesentlige transaksjoner, en rettviseende oversikt.

Oslo, 20. august 2014

Stig Grimsgaard Andersen
Styrets leder

Rolf Tannergård
Styremedlem

Åsa Otterlund
Styremedlem

Veroslav Sedlak
Styremedlem

Annma Sødahl Wessel
Styremedlem

Karl-Erik Staubo
Styremedlem

Hilde Vik Matre
Styremedlem

Håvard Kristiansen
Styremedlem

Susanne Häggström
Styremedlem

Christer Erita
Styremedlem

Vidar Låte
Konsernsjef

Goodtech arbeider målrettet for å fornye og utvikle viktige samfunnsfunksjoner. Gjennom vår kjernekompetanse innen elektro, automatisering, kraft, industri- og miljøteknikk bidrar vi til sikrere energiforsyning, bedre infrastruktur og en mer effektiv og miljøvennlig produksjon.

Uansett om det handler om el-installasjoner innen industri og offentlig sektor, montering av fordelingstavler, automatiseringsløsninger, vannrenseanlegg eller effektiviseringsløsninger for industrien er Goodtechs virksomhet nærværende i samfunnet. Vi setter varige spor gjennom de anleggene og systemene som oppføres.

Goodtech er notert på Oslo Børs, omsetter for ca. NOK 2,2 milliarder og har over 1500 medarbeidere på et 40-talls steder i Norge, Sverige og på Åland.

En bedre verden gjennom integrasjon av bærekraftige løsninger



goodtech

GOODTECH ASA
Per Krohgs vei 4
1065 Oslo
+47 815 68 600

www.goodtech.no