



Delårsrapport 2. kvartal og 1. halvår 2015

Høydepunkter

- Betydelig omsetningsøkning i 2. kvartal (+22,7%) og 1. halvår (+17,3%) sammenlignet med samme perioder i fjor.
- EBITDA ble NOK 21,1 mill. i 2. kvartal og NOK 37,7 mill. i 1. halvår, som er en vesentlig forbedring i forhold til samme perioder i fjor.
- Ordreserven er rekordhøy ved utgangen av 1. halvår. Goodtech har vunnet viktige kontrakter også etter periodeslutt.
- Styret arbeider videre med strukturelle og strategiske tiltak. Prosessen med å tilrettelegge for salg av virksomhet utenfor kjerneområdet pågår.

Nøkkeltall

Nøkkeltall (NOK 1.000)	Q2 15	Q2 14	Endring	YTD 15	YTD 14	Endring	2014
Driftsinntekter	711 276	579 769	22,7 %	1 334 940	1 138 170	17,3 %	2 364 224
EBITDA	21 147	-9 673		37 677	-1 425		22 239
EBITDA margin %	3,0 %	-1,7 %		2,8 %	-0,1 %		0,9 %
Resultat før skatt	9 225	-19 478		19 666	-19 616		-34 732
Ordreserve	1 705 899	1 299 558	31,3 %	1 705 899	1 299 558	31,3 %	1 293 543
Antall ansatte	1 545	1 542	0,2 %	1 545	1 542	0,2 %	1 533

Konsernets utvikling

Driftsinntektene i 2. kvartal ble NOK 711,3 mill. mot NOK 579,8 mill. i samme kvartal i fjor (+22,7%). Driftsinntektene for 1. halvår ble NOK 1.335,0 mill. mot NOK 1.138,2 mill. i 1. halvår i fjor (+17,3 %).

EBITDA for 2. kvartal ble NOK 21,1 mill. (3,0% margin) sammenlignet med NOK -9,7 mill. (-1,7% margin) i samme periode i fjor. EBITDA for 1. halvår ble NOK 37,7 mill. mot NOK -1,4 mill i 1. halvår i fjor.

Resultat før skatt ble NOK 9,2 mill. i 2. kvartal, mot NOK -19,5 mill. i tilsvarende kvartal i fjor. Resultat før skatt for 1. halvår ble NOK 19,7 mill., mot NOK -19,6 mill. i 1. halvår i fjor.

Det har vært høy aktivitet og positiv utvikling i EBITDA i alle forretningsområdene i 2. kvartal og hittil i år sammenlignet med samme perioder i fjor.

Ordreservene er rekordhøy og utgjør NOK 1.705,9 mill. ved utgangen av 2. kvartal mot NOK 1.395,4 mill. ved utgangen av forrige kvartal.

Negativ kontantstrøm fra driften på NOK 58,5 mill. i 2. kvartal, mot NOK -11,0 mill. i tilsvarende kvartal i fjor. For 1. halvår ble kontantstrøm fra drift NOK -6,3 mill mot NOK -13,8 mill i samme periode i fjor. Kontantstrøm fra driften vil svinge fra periode til periode, avhengig av sammensetning av prosjektmassen og faktureringsstidspunkt i prosjektene. Fokus på likviditetsforbedrende tiltak fortsetter.

Netto rentebærende gjeld utgjør NOK 190,1 mill. ved utløpet av 2. kvartal, mot NOK 198,4 mill. på samme tidspunkt i fjor.

Utviklingen i de finansielle nøkkeltallene (covenants) har vært positiv i første halvår, og Goodtech tilfredsstillende nå ett av bankens to covenants ved utgangen av 2. kvartal. Konsernets bankforbindelse SEB har gitt waiver på det andre covenant-kravet pr 2. kvartal 2015. Goodtech er i dialog med banken rundt restruktureringsprosessen, og SEB ser positivt på de pågående likviditetsfremmede tiltak og strukturelle prosesser, samt utviklingen i nøkkeltallene.

Konsernets egenkapital var NOK 698,1 mill. ved utgangen av 2. kvartal, som gir en egenkapitalgrad på 42,5 %, sammenlignet med NOK 675,5 mill. (43,8 %) ved utgangen av 2. kvartal 2014.

Goodtech oppdaget høsten 2014 uregelmessigheter i deler av virksomheten i Stockholmsregionen. Mistanker om økonomiske misligheter er svært alvorlige, og etter egne undersøkelser fant selskapet det riktig å gå til politianmeldelse av forholdene i oktober 2014. Saken etterforskes av politiet, og selskapet bistår politi og relevante myndigheter på alle mulige måter for å komme til bunns i saken. I tillegg har Goodtech engasjert eksterne rådgivere som har gått dypt inn i de aktuelle sakene. Av hensyn til disse prosessene har Goodtech ikke ønsket å gå offentlig ut med mistankene, men Oslo Børs og øvrige formelle instanser har vært holdt løpende orientert.

Strukturelle og strategiske tiltak

Styret arbeider videre med strukturelle og strategiske tiltak for å øke forretningsmessig fokus og satsning.

Proessen med å tilrettelegge for salg av virksomhet utenfor kjerneområdet pågår. Styret ser at de enkelte prosessene tar lengre tid enn tidligere antatt.

Gjennomførte kostnadsreducerende tiltak med nedbemanning av lokale og sentrale staber høsten 2014 har gitt konsernet en bedre kostnadsstruktur og økt forutsetning for lønnsomhet.

Tiltaks- og forbedringsprogrammer fortsetter i de operasjonelle forretningsområdene. Målsetningen er å styrke salgs- og markedsarbeidet, forbedre prosjektgjennomføringen og redusere driftskostnadene.

Utvikling innen forretningsområdene

Projects & Services Sverige



NOK 1.000	Q2 15	Q2 14	YTD 15	YTD 14	2014
Omsetning	473 249	381 780	880 895	747 789	1 573 366
EBITDA	2 011	-14 848	6 194	-6 801	-146
EBITDA margin %	0,4 %	-3,9 %	0,7 %	-0,9 %	0,0 %
Ordreserver	1 264 927	1 023 268	1 264 927	1 023 268	928 887
Antall ansatte	1 143	1 127	1 143	1 127	1 133

Projects & Services Sverige har i 1. halvår hatt høy aktivitet i markeds- og anbudsarbeidet, samt fortsatt arbeidet med å gjennomføre de forandringer som ble igangsatt i løpet av fjoråret. Ytterligere besparelser er identifisert og tiltak er iverksatt. Blant annet er divisjonene Power og Infra omorganisert slik at de nå utgjør en divisjon, samt at tapsvirksomhet er solgt. Utover dette er organisasjonen styrket med flere kompetente medarbeidere innen både Power og Infra. Dette har allerede i inneværende kvartal gitt positive effekter i form av økt ordreinngang.

Ordreserveren er på et historisk høyt nivå. Flere nye større kontrakter er inngått i 2. kvartal. Blant annet en 140 kV transformatorstasjon til Fortum på SEK 140 mill., en fordelingsstasjon til Borås Elnät på SEK 55 mill. og et BEST- og plattformprosjekt til SL på SEK 70 mill.

Projects & Services Norge



NOK 1.000	Q2 15	Q2 14	YTD 15	YTD 14	2014
Omsetning	85 828	64 280	163 257	123 706	261 593
EBITDA	9 036	6 075	17 484	10 389	28 807
EBITDA margin %	10,5 %	9,5 %	10,7 %	8,4 %	11,0 %
Ordreserver	80 425	78 854	80 425	78 854	106 294
Antall ansatte	196	174	196	174	182

Projects & Services Norge leverer gode resultater i 2. kvartal og hittil i år, og har for begge periodene høyere omsetning og resultat enn i fjor.

Ordreserveren er på et tilfredsstillende nivå, og på tilsvarende nivå som for samme tidspunkt i fjor.

Markedet fremover ser tilfredsstillende ut. I industrien investeres det mye innenfor enkelte segmenter, slik som metallindustrien og fiskeindustrien. Innen olje og gass er det mindre investeringer enn tidligere, men innsparingene som oljeselskapene nå gjennomfører kan åpne for Goodtech og de løsningene vi leverer.

Solutions



NOK 1.000	Q2 15	Q2 14	YTD 15	YTD 14	2014
Omsetning	52 139	43 239	100 863	92 462	189 469
EBITDA	3 462	672	6 344	497	-3 993
EBITDA margin %	6,6 %	1,6 %	6,3 %	0,5 %	-2,1 %
Ordreserver	70 933	68 134	70 933	68 134	78 664
Antall ansatte	95	118	95	118	97

Solutions viser økt omsetning i 2. kvartal og hittil i år sammenlignet med tilsvarende perioder i 2014. EBITDA er betydelig forbedret sammenlignet med tilsvarende perioder i 2014. Iverksatte tiltak gir gradvis bedre resultater.

Aktivtetsnivået og ressursbelegget for divisjonen samlet er akseptable og prospektmengden er på et godt nivå. For flere enheter virker markedet og dreie mot mer positive scenarier for investeringer. Innen flere av markedsområdene er det betydelig prosjekter for avgjørelse fremover som underbygger våre forventninger for kommende kvartaler. Solutions har i løpet av 2. kvartal styrket organisasjonen på salg, automasjon og prosjektgjennomføring

Videreutviklingen av salg og gjennomførings-organisasjonen fortsetter, herunder styrke og videreutvikle prosjektledere og vårt kvalitetssystem.

Environment



NOK 1.000	Q2 15	Q2 14	YTD 15	YTD 14	2014
Omsetning	83 717	79 861	154 410	153 664	294 444
EBITDA	8 340	2 400	10 373	3 732	11 682
EBITDA margin %	10,0 %	3,0 %	6,7 %	2,4 %	4,0 %
Ordresreserve	284 271	122 115	284 271	122 115	174 949
Antall ansatte	79	79	79	79	76

Utviklingen for forretningsområdet Environment har vært positiv i 2. kvartal og hittil i år.

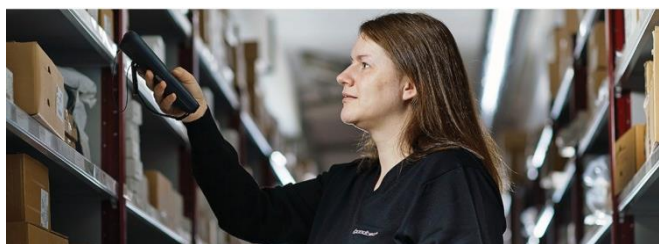
Resultatforbedringen skyldes god effektivitet i prosjektene, samt en svært positiv utvikling for salg av prefabrikerte rensesanlegg både i Norge og Sverige.

Environment fikk i juni kontrakten på bygging av Langevatn vannbehandlingsanlegg i Stavanger på NOK 140 mill.

Etter kvartalsslutt har Environment blitt tildelt ytterligere en stor kontrakt på over NOK 70 mill. inkludert opsjoner fra Kristiansand Kommune.

Disse kontraktene sikrer Environment en meget god ordresreserve fremover.

Products



NOK 1.000	Q2 15	Q2 14	YTD 15	YTD 14	2014
Omsetning	22 233	18 854	50 046	38 767	91 641
EBITDA	1 887	-617	4 284	-1 408	1 116
EBITDA margin %	8,5 %	-3,3 %	8,6 %	-3,6 %	1,2 %
Ordresreserve	5 343	7 187	5 343	7 187	4 750
Antall ansatte	26	26	26	26	28

Høy omsetningen i Products i 2. kvartal og hittil i år. EBITDA er sterkt forbedret sammenlignet med tilsvarende perioder i fjor, som følge av økt omsetning og gjennomførte kostnadsreduksjoner.

Markedsutsiktene anses generelt å være gode, men Products er eksponert for de endringer som nå skjer i olje og gass markedet.

Teknologiutvikling

Goodtech arbeider løpende med teknologiutvikling og løsningsorienterte prosjekter. Som eksempel leverer Goodtech egenutviklede teknologiløsninger for høylager, produksjonslinjer og robotceller, og industrielle IT-løsninger som Risk Based Management Systems, Manufacturing Execution Systems (MES) og Sporbarhetsløsninger.

Prosjektplan for videre fremdrift og utrulling av Fase 2 av energigjenvinningsprosjektet i Goodtech Recovery Technology AS er utsatt. Det jobbes med endelige avklaringer.

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 30.06.15.

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

Goodtech har vunnet flere nye kontrakter etter kvartalsslutt innenfor alle forretningsområdene, blant annet har Kristiansand Kommune tildelt Goodtech Environment prosjektet for prosess- og maskininstallasjoner til Odderøya rensesanlegg i forbindelse med ombyggingen av det eksisterende rensenanlegget. Kontrakten er på over NOK 70 mill. inkludert opsjoner.

Goodtech fortsetter fremgangen innen kraftsegmentet med nye oppdrag. Ett av de nye oppdragene omfatter en totalleveranse for ombygging av E.ON Elnät Sverige ABs transformatorstasjon Knäred i Halland, med en kontraktsverdi på ca SEK 30 mill. for Goodtechs del.

Fremtidsutsikter

Gjennomført forbedringsprogram med nedbemanning av overordnede stabsfunksjoner og flytting av enkelte stabsfunksjoner ut i forretningsområdene har gitt Goodtech en redusert kostnadsbase og en struktur tilpasset den operative virksomhetens fremtidige behov. Målet er å styrke forretningsområdenes konkurransekraft og øke den operasjonelle gjennomføringsevnen.

Tiltaks- og forbedringsprogram i de operasjonelle forretningsområdene har som mål å styrke salgs- og markedsarbeidet, forbedre prosjektgjennomføringen og redusere driftskostnadene.

Tydliggjøringen av kjernevirksomheten i Goodtech og selvstendigjøring av de operative enhetene i konsernet innebærer en klarere strategisk retning, og skal bidra til mer effektiv drift som gir et sterkere fundament for økt lønnsomhet fremover.

Styrket organisasjon og ledelse i Power forventes å gi økt tilgang av prosjekter innen dette området.

Goodtech vurderer markedsituasjonen som tilfredsstillende, men ser at svingninger i enkeltmarkeder påvirker investeringer og oppstart av prosjekter.

Det forventes økt konkurranse innen våre hovedforretningsområder i det norske markedet, som følge av nedgangen i olje og gass industrien. Til tross for dette er Goodtech godt posisjonert innen våre hovedmarkeder. Goodtech vil bygge videre på eksisterende langsiktige kundeforhold, som utgjør en betydelig andel av vår omsetning.

Med implementeringen av de strukturelle og organisasjonsmessige endringene, samt gjennomførte tiltaksprogram vil konsernet få bedre forutsetninger for lønnsomhet, samt tydeligere strategisk innretning mot et godt markedspotensial innen de forskjellige forretningsområdene.

Oslo, 20. august 2015
Styret i Goodtech ASA

Delårsregnskap per 1. halvår 2015 (urevidert)

Sammendratt konsolidert resultatregnskap

(NOK 1.000)	Note	Q2 15	Q2 14	YTD 15	YTD 14	2014
Driftsinntekter	8	711 276	579 769	1 334 940	1 138 170	2 364 224
Varekostnad		348 734	268 678	648 942	514 591	1 124 010
Lønnskostnad		265 497	247 107	508 755	482 181	937 543
Andre Driftskostnader		75 898	73 657	139 566	142 823	280 431
EBITDA		21 147	-9 673	37 677	-1 425	22 239
<i>EBITDA margin %</i>		3,0 %	-1,7 %	2,8 %	-0,1 %	0,9 %
Avskrivninger	5	4 518	6 360	8 903	12 848	24 549
Nedskrivninger og Spesielle driftsposter	6	2 758	0	3 717	0	22 611
Driftsresultat EBIT		13 871	-16 033	25 057	-14 274	-24 921
Netto finansposter		-4 646	-3 445	-5 391	-5 342	-11 527
Andel resultat tilknyttede selskaper		0	0	0	0	1 717
Resultat før skatt		9 225	-19 478	19 666	-19 616	-34 732
Skattekostnad	7	2 322	-4 477	4 820	-5 095	-13 050
Periodens resultat		6 903	-15 001	14 846	-14 521	-21 682
Tilordnet:						
Aksjonærene i morselskapet		6 844	-15 185	14 824	-14 874	-22 011
Ikke-kontrollerende eierinteresser		60	184	22	353	329
Sum		6 903	-15 001	14 846	-14 521	-21 682
Resultat pr. aksje		0,21	-0,46	0,46	-0,45	-0,67
Utvannet resultat pr.aksje		0,21	-0,46	0,46	-0,45	-0,67

Sammendratt konsolidert utvidet resultatregnskap

(NOK 1.000)	Q2 15	Q2 14	YTD 15	YTD 14	2014
Periodens resultat	6 903	-15 001	14 846	-14 521	-21 682
<i>Poster som ikke vil bli reklassifisert over resultatet i etterfølgende perioder</i>					
Estimatavvik pensjoner, netto etter skatt *)	0	0	0	0	-781
<i>Poster som vil bli reklassifisert over resultatet i etterfølgende perioder</i>					
Effekt sikringsbokføring, netto etter skatt	210	-123	274	-236	-480
Omregningsdifferanser	7 806	-2 627	-3 300	-14 266	6 441
Utvidet resultat, etter skatt	8 016	-2 750	-3 026	-14 502	5 181
Totalresultat for perioden	14 919	-17 751	11 820	-29 022	-16 501
Tilordnet:					
- Aksjonærene i morselskapet	14 860	-17 935	11 798	-29 375	-16 831
- Ikke-kontrollerende eierinteresser	60	184	22	353	329
Sum	14 919	-17 751	11 820	-29 022	-16 501

*) beregnes per årslutt

Sammendratt konsolidert balanse

(NOK 1.000)	Note	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Varige driftsmidler	8	68 775	73 431	70 972
Immaterielle eiendeler		679 282	652 232	678 866
Investeringer i tilknyttede selskaper	8	1 638	2 231	5 754
Utsatt skattefordel		40 140	38 416	43 484
Andre anleggsmidler	8	8 258	2 018	2 554
Sum Anleggsmidler		798 093	768 328	801 631
Beholdninger		31 926	29 526	28 172
Kundefordringer		425 380	377 739	407 776
Andre kortsiktige fordringer		365 742	351 089	310 668
Kontanter og kontantekvivalenter		20 472	16 848	22 560
Sum Omløpsmidler		843 520	775 202	769 176
Sum Eiendeler		1 641 614	1 543 530	1 570 807
Sum innskutt egenkapital	11	600 123	600 323	600 123
Sum opptjent egenkapital		97 220	74 103	85 422
Ikke-kontrollerende eierinteresser		744	1 122	972
Sum Egenkapital		698 087	675 549	686 517
Langsiktig gjeld	9	33 197	35 342	31 545
Kortsiktig gjeld	9	910 330	832 640	852 745
Sum Gjeld		943 527	867 982	884 290
Sum Egenkapital og Gjeld		1 641 614	1 543 530	1 570 807

Oppstilling over endringer i konsernets egenkapital

	Aksje- kapital	Egne aksjer	Overkurs	Annen innsk.EK	Annen EK	Sikrings- reserver	Est.avvik pensjoner	Omregn.- differanser	Sum	IKE	Sum EK
Egenkapital per 1.1.2014	65 058	-52	35 318	500 000	89 858	-550	-102	34 743	724 273	919	725 192
Årsresultat					-22 011				-22 011	329	-21 682
Utvidet årsresultat						-480	-781	6 441	5 181		5 181
Utbytte					-21 127				-21 127	-150	-21 277
Kjøp av egne aksjer		-200			-1 103				-1 303		-1 303
Andre endringer					533				533	-127	406
Egenkapital per 31.12.2014	65 058	-252	35 318	500 000	46 150	-1 030	-883	41 184	685 545	972	686 517
Egenkapital per 1.1.2015	65 058	-252	35 318	500 000	46 150	-1 030	-883	41 184	685 545	972	686 517
Periodens resultat					14 824				14 824	22	14 846
Utvidet resultat						274	0	-3 300	-3 026		-3 026
Utbytte					0				0	-250	-250
Egenkapital per 30.06.2015	65 058	-252	35 318	500 000	60 974	-756	-883	37 884	697 343	744	698 087

	Aksje- kapital	Egne aksjer	Overkurs- fond	Annen innsk.EK	Annen EK	Sikrings- reserver	Est.avvik pensjoner	Omregn.- differanser	Sum	IKE	Sum EK
Egenkapital per 1.1.2014	65 058	-52	35 318	500 000	89 858	-550	-102	34 743	724 273	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

*) Ikke-kontrollerende eierinteresser

Sammendratt konsolidert kontantstrømoppstilling

(Alle tall i NOK 1.000)	Q2 15	Q2 14	YTD 15	YTD 14	2014
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter					
Resultat før skatt	9 225	-19 478	19 666	-19 616	-34 732
Avskrivninger og nedskrivninger	4 518	6 360	8 903	12 848	34 423
Endring arbeidskapital	-65 068	6 417	-27 173	2 798	82 075
Betalte renter	-1 440	-1 630	-2 842	-3 045	-7 090
Andre kontantstrømmer fra driften	-5 711	-2 670	-4 826	-6 757	-14 740
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-58 476	-11 000	-6 273	-13 771	59 936
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter					
Utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-2 261	-7 568	-6 084	-27 446	-38 607
Innbetalinger og utbetalinger andre investeringsaktiviteter	-918	121	-868	121	-12 434
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-3 180	-7 448	-6 953	-27 325	-51 041
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter					
Utbetaling av utbytte	0	0	0	0	-21 127
Utbetaling av utbytte til ikke-kontrollerende eierinteresser	0	-150	-250	-150	-150
Netto endring rentebærende lån og fordringer	-7 578	659	-14 515	-14 063	-9 065
Innbetalinger og utbetalinger andre finansieringsaktiviteter	0	0	0	0	-1 303
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-7 578	509	-14 765	-14 213	-31 645
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-69 234	-17 938	-27 990	-55 310	-22 750
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter - IB	4 198	-50 152	-38 001	-15 102	-15 102
Effekt av valutakursendringer på kontanter og kontantekvivalenter	-851	948	104	3 269	-150
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter - UB (*)	-65 887	-67 143	-65 887	-67 143	-38 001
*) Består av:					
Kontanter og kontantekvivalenter i balansen	20 472	16 848	20 472	16 848	22 560
Trekk på kassekreditt	-86 359	-83 990	-86 359	-83 990	-60 561
Kontanter og kontantekvivalenter i kontantstrømanalysen	-65 887	-67 143	-65 887	-67 143	-38 001

Trekk på kassekreditt gjelder konsernets kortsiktige driftskreditt. Endring i konsernets langsiktige kredittramme er klassifisert og presentert inn under finansieringsaktivitet fra og med Q4 2014. Tilsvarende reklassifisering er gjort i sammenligningstallene for tidligere perioder.

Noter til det sammensatte delårsregnskapet per 1. halvår 2015 (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 2014. De benyttede regnskapsprinsippene er de samme som i konsernregnskapet for 2014 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 Estimer

Utarbeidelse av delårsregnskapet innebærer bruk av vurderinger, estimer 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 2014.

Note 3 Endring i konsernets struktur

Med bakgrunn i ny organisering er det fra og med 1.1.2015 gjort endringer i konsernets rapporteringspliktige segmenter. Konsernets virksomhet er delt inn i 5 rapporteringspliktige forretningsområder (segmenter). Forretningsområdene er organisert ut fra hvilke hovedmarkeder det leveres til og samsvarer med den regelmessige rapporteringen til konsernledelsen som er øverste beslutningstaker i konsernet. Se note 8 for spesifikasjon av konsernets segmenter.

Prosess med tilrettelegging for salg av Goodtech Products AS, Goodtech Environment AS, Goodtech Environment AB og Goodtech Solutions Manufacturing AB fortsetter, men styret ser at de enkelte prosessene tar lengre tid enn tidligere forventet.

Pr 30.06.15 var ikke de pågående salgsprosesser kommet så langt at det kvalifiserer for presentasjon som holdt for salg/ikke videreført virksomhet iht. IFRS 5 på dette tidspunkt, og de nevnte selskapene er således inkludert i konsernregnskapet i sin helhet pr. 30.06.15.

Virksomheten innen Infra Power & Service i Stockholm ble i slutten av april overdratt til Elektrosignal Infra AB.

Note 4 Transaksjoner med nærstående parter

Goodtech foretar i enkelte tilfeller kjøps- og salgstransaksjoner med nærstående parter som en del av normal forretningsdrift.

Goodtech har en leveranseavtale med Tunnelentreprenad Svenska AB tilknyttet Norra Länken prosjektet. Gjennom EI & Industrimontage Tannergård AB eier styremedlem Rolf Tannergård Tunnelentreprenad Svenska AB og 28,9% av aksjene i Goodtech ASA. I løpet av 1. halvår er det gjennomført transaksjoner med konsernet på totalt NOK 3,6 mill.

Goodtech leier lokaler av Hägglundfastigheterna AB hvor styremedlem Rolf Tannergård er deleier og styreleder. I løpet av 1. halvår er det gjennomført transaksjoner med konsernet på totalt NOK 0,9 mill.

Fire av selskapets hovedaksjonærer ga i 2014 et lån til selskapet på til sammen NOK 12,6 mill. Lånet er gitt på markedsmessige betingelser og løper til 31.12.2015.

Nedenfor en oversikt over totale transaksjoner med nærstående parter i 2. kvartal og 1. halvår.

NOK '1 000	Q2 15	Q2 15	YTD 15	YTD 15
	Salg av varer og tjenester	Kjøp av varer og tjenester	Salg av varer og tjenester	Kjøp av varer og tjenester
Sum transaksjoner med nærstående parter	1 086	1 637	3 574	2 036

Konsernet har ikke identifisert andre vesentlige transaksjoner med nærstående parter enn transaksjoner nevnt ovenfor.

Note 5 Avskrivninger

Avskrivninger (NOK 1.000)	Q2 15	Q2 14	YTD 15	YTD 14	2014
Avskrivninger varige driftsmidler	4 497	3 560	8 860	7 059	15 914
Avskrivninger immaterielle eiendeler	21	2 801	42	5 789	8 635
Totalt	4 518	6 360	8 903	12 848	24 549

Note 6 Nedskrivninger og spesielle driftsposter

Spesielle driftsposter inkluderer vesentlige poster som ikke antas å være av tilbakevendende natur, herunder nedskrivning av goodwill, oppkjøpsutgifter som kostnadsføres løpende iht IFRS, restruktureringskostnader og andre vesentlige forhold som ikke antas å være av tilbakevendende natur.

Restruktureringskostnader gjelder påløpte kostnader tilknyttet interne forbedringstiltak, samt igangsatte strukturelle og strategiske prosesser.

Nedskrivning av goodwill 2014 gjelder salg av virkes- og materialhåndteringsvirksomheten i Solutions slutført i Q4 2014. Andre engangsposter i 2014 gjelder sluttvederlag ved fratreden tidligere konsernsjef.

Nedskrivninger og spesielle driftsposter (NOK 1.000)	Q2 15	Q2 14	YTD 15	YTD 14	2014
Nedskrivning av goodwill	0	0	0	0	9 874
Restruktureringskostnader mv	2 758	0	3 717	0	10 550
Andre engangsposter	0	0	0	0	2 188
Totalt	2 758	0	3 717	0	22 611

Note 7 Skattekostnad

Skattekostnaden er estimert basert på en forventet skattesats for året 2015. Den effektive skattesatsen påvirkes av ulike skattesatser i Norge, Sverige og Finland og skatt tilknyttet konsernposter som har norsk skattesats.

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.

Med bakgrunn i ny organisering er det fra og med 1.1.2015 gjort endringer i konsernets rapporteringspliktige segmenter. Goodtech har definert følgende rapporteringspliktige segmenter (forretningsområder) fra 1.1.2015; Projects & Services Sverige, Projects & Services Norge, Solutions, Environment og Products. Ny segmentinndeling innebærer at Infra ikke lenger rapporteres som eget forretningsområde men inngår i forretningsområdet Projects & Services Sverige. I tillegg inngår Automasjonsavdelingen i Umeå som tidligere har inngått i Solutions, nå i Projects & Services Sverige. Goodtechs Power-avdeling i Bergen inngår også i forretningsområdet Projects & Services Sverige som en del av Power-divisjonen. Sammenligningstallene for 2014 er omarbeidet tilsvarende.

Driftsinntekter (NOK 1000)	Q2 15	Q2 14	YTD 15	YTD 14	2014
Projects & Services Norge	85 828	64 280	163 257	123 706	261 593
Projects & Services Sverige	473 249	381 780	880 895	747 789	1 573 366
Solutions	52 139	43 239	100 863	92 462	189 469
Environment	83 717	79 861	154 410	153 664	294 444
Products	22 233	18 854	50 046	38 767	91 641
Interne driftsinntekter	-5 890	-8 244	-14 530	-18 218	-46 288
Sum Driftsinntekter	711 276	579 769	1 334 940	1 138 170	2 364 224
Driftsresultat EBITDA					
Projects & Services Norge	9 036	6 075	17 484	10 389	28 807
Projects & Services Sverige	2 011	-14 848	6 194	-6 801	-146
Solutions	3 462	672	6 344	497	-3 993
Environment	8 340	2 400	10 373	3 732	11 682
Products	1 887	-617	4 284	-1 408	1 116
Konsernposter	-3 590	-3 354	-7 003	-7 834	-15 227
Sum Driftsresultat EBITDA	21 147	-9 673	37 677	-1 425	22 239
Sum Driftsresultat EBIT	13 871	-16 033	25 057	-14 274	-24 921
Resultat før skatt	9 225	-19 478	19 666	-19 616	-34 732

Informasjon om driftsinntekter og geografisk områder;

Driftsinntekter (NOK 1000)	Q2 15	Q2 14	YTD 15	YTD 14	2014
Varesalg	39 533	40 299	71 590	69 114	127 667
Anleggskontrakter	487 609	401 100	920 594	777 604	1 647 691
Tjenesteyting	172 768	133 875	329 003	282 062	569 292
Andre inntekter	11 366	4 495	13 754	9 390	19 574
Sum Driftsinntekter	711 277	579 769	1 334 940	1 138 170	2 364 224

Driftsinntekter (NOK 1000)	Q2 15	Q2 14	YTD 15	YTD 14	2014
Hjemstat/Norge	212 889	123 530	385 580	227 805	515 749
Sverige	479 068	443 319	904 731	884 171	1 786 965
Øvrig utland	19 320	12 920	44 629	26 194	61 510
Sum Driftsinntekter	711 277	579 769	1 334 940	1 138 170	2 364 224

Anleggsmidler (NOK 1000)	Q2 15	Q2 14	YTD 15	YTD 14	2014
Hjemstat/Norge	18 613	19 630	18 613	19 630	19 948
Sverige	42 303	41 460	42 303	41 460	41 711
Øvrig utland	17 755	16 589	17 755	16 589	17 621
Sum Anleggsmidler	78 671	77 679	78 671	77 679	79 280

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)	30.06.2015			30.06.2014			31.12.2014		
	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		-990			-1 031			-1 365	
	0	-990	0	0	-1 031	0	0	-1 365	0

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 konsernets hovedbankforbindelse SEB vedrørende lån, kreditter og garantier stiller krav til finansielle nøkkeltall (covenants) for konsernet. Utviklingen i nøkkeltallene har vært positiv i 2015, og konsernet oppfylder ett av to covenants pr 30.06.2015. Banken har etter kvartalsslutt gitt waiver på øvrig covenant pr Q2 2015. Som følge av at waiver ikke forelå før etter utløpet av Q2, samt at eksisterende engasjement med SEB løper til 31.12.2015, er all gjeld ovenfor SEB klassifisert som kortsiktig gjeld i tråd med IFRS. Engasjementet i SEB er under reforhandling.

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 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 126.160 egne aksjer (0,39%) pr. 30.06.2015.

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 2015 og for 1. halvår 2015.

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 2015 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 2015. 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 nærstående vesentlige transaksjoner, en rettviseende oversikt.

Oslo, 20. august 2015

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

Arve Teie
Fungerende 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 2,4 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