



■ Delårsrapport 2014 3. kvartal

- Goodtech omsetter for NOK 549,3 mill. og leverer EBITDA på NOK 20,3 mill. i 3. kvartal.
- Positiv kontantstrøm fra drift med NOK 18,3 mill. i 3. kvartal og NOK 4,5 mill. hittil i år.
- Ordreserven er opprettholdt på et stabilt nivå. Prospektmengden er god.
- Konsernets strategiske kjernevirksomhet tydeliggjøres, og har som mål å føre til økt forretningsmessig fokus og satsning samt tilrettelegging for salg av virksomheter utenfor kjerneområdet.
- Det er iverksatt et omorganiserings- og nedbemanningsprogram for å redusere kostnader og tilrettelegge for sunn drift og fremtidig vekst innen kjerneområdet.

| Nøkkeltall (NOK 1.000) | Q3 14 | Q3 13 | Endring | YTD 14 | YTD 13 | Endring | 2013 |
|---------------------------|-----------|-----------|---------|-----------|-----------|----------|-----------|
| Driftsinntekter | 549 272 | 596 227 | -7,9 % | 1 687 442 | 1 818 745 | -7,2 % | 2 433 776 |
| Driftsresultat (EBITDA) | 20 250 | 26 693 | -24,1 % | 18 825 | 74 465 | -74,7 % | 86 218 |
| EBITDA margin % | 3,7 % | 4,5 % | -0,8 % | 1,1 % | 4,1 % | -3,0 % | 3,5 % |
| Resultat før skatt | 1 758 | 16 619 | -89,4 % | -17 857 | 50 911 | -135,1 % | 54 621 |
| Ordreserve | 1 194 689 | 1 333 065 | -10,4 % | 1 194 689 | 1 333 065 | -10,4 % | 1 306 466 |
| Antall ansatte | 1 554 | 1 536 | 1,2 % | 1 554 | 1 536 | 1,2 % | 1 482 |

Konsernets utvikling

Driftsinntektene i 3. kvartal ble NOK 549,3 mill. mot NOK 596,2 mill. i samme kvartal i fjor.

EBITDA for 3. kvartal ble NOK 20,3 mill. (3,7% margin) sammenlignet med NOK 26,7 mill. (4,5% margin) i samme periode i fjor. EBITDA er betydelig forbedret sammenlignet med tidligere kvartaler i år. Dette henger sammen med høyere aktivitet og utnyttelsesgrad i perioden, i tillegg til at det i første halvår ble gjort en større prosjektnedskrivning på nå avsluttet prosjekt.

Resultat før skatt ble NOK 1,8 mill. i 3. kvartal, mot NOK 16,6 mill. i tilsvarende kvartal i fjor. Det er i perioden belastet NOK 3,3 mill i engangskostnader samt en nedskrivning av goodwill på NOK 6,6 mill. i forbindelse med at salg av virkes- og materialhåndteringsvirksomheten i Solutions etter kvartalsslutt.

Ordreservene er opprettholdt på et stabilt nivå, og utgjør NOK 1.194,7 mill. ved utgangen av 3. kvartal mot NOK 1.300,0 mill. ved utgangen av forrige kvartal.

Kontantstrøm fra driften ble NOK 18,3 mill. i 3. kvartal, mot NOK -24,8 mill. i tilsvarende kvartal i fjor. Kontantstrøm fra driften vil svinge fra periode til periode, avhengig av sammensetning av prosjektmassen og faktureringsstidspunkt i prosjektene. Pågående tiltak for å forbedre likviditeten vil fortsette fremover.

Netto rentebærende gjeld utgjør NOK 202,8 mill. ved utløpet av 3. kvartal, mot NOK 171,9 mill. på samme tidspunkt i fjor.

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

Konsernets egenkapital var NOK 662,4 mill. ved utgangen av 3. kvartal, som gir en egenkapitalgrad på 44,8 %, sammenlignet med NOK 716,4 mill. (48,7 %) ved utgangen av 3. kvartal 2013.

Strukturelle og strategiske tiltak

For å øke forretningsmessig fokus og satsning, tydeliggjør Goodtech sin fremtidige strategiske kjernevirksomhet.

Dette betyr en økt selvstendiggjøring av de operative enhetene i konsernet, samt en tydeligere strategisk inndeling. Den svenske virksomheten som idag er drevet gjennom Goodtech Projects and Services AB vil få et økt strategisk og operativt ansvar, og ny organisatorisk modell fra 1. januar 2015, som vil bestå av Projects and Services, Power og Infra.

En tydeliggjøring av kjernevirksomheten er forventet å gi en klarere strategisk retning, samt økt effektiv drift som gir et sterkere fundament for økt lønnsomhet.

Samtidig legges det til rette for salg av virksomheter utenfor kjerneområdet. I den forbindelse er det startet tilrettelegging for salg av Goodtech Products AS, Goodtech Environment AS, Goodtech Environment AB og Goodtech Solutions Manufacturing AB. Prosessen forventes ferdigstilt i løpet av Q2 2015.

Projects & Services i Norge og Solutions vil etter avsluttet prosess med salg av virksomheter utenfor den strategiske kjerne, bli rettet inn mot automatiserings- og produksjonsteknologi.

Varslede kostnadsreducerende tiltak er under gjennomføring, med nedbemanning av lokale og sentrale staber. Overordnede stabsorganisasjoner er redusert ved en nødvendig nedbemanning, og enkelte stabsfunksjoner er flyttet ut i forretningsområdene for å skape et større operasjonelt moment. Målet er å styrke forretningsområdenes konkurransekraft og øke gjennomføringsevnen.

Nedbemanningen omfatter totalt ca 30 administrative stillinger, og er beregnet å gi en årlig reduksjon av kostnader på i overkant av NOK 30 mill. I tillegg er det gjort lokale kostnadsreduksjoner som er ventet å gi en reduksjon av faste kostnader på ca NOK 10 mill. Tiltakene vil få gradvis effekt fra og med Q1 2015.

Tiltaks- og forbedringsprogrammet Core 2014 pågår i de operasjonelle forretningsområdene og har som mål å styrke salgs- og markedsarbeidet, forbedre prosjektgjennomføringen og redusere driftskostnadene.

Utvikling innen forretningsområdene

Projects & Services



| NOK 1.000 | Q3 14 | Q3 13 | YTD 14 | YTD 13 | 2013 |
|-----------------|---------|---------|-----------|-----------|-----------|
| Omsetning | 329 884 | 391 671 | 1 072 840 | 1 179 577 | 1 576 982 |
| EBITDA | 10 606 | 24 788 | 20 567 | 62 754 | 79 800 |
| EBITDA margin % | 3,2 % | 6,3 % | 1,9 % | 5,3 % | 5,1 % |
| Ordresreserve | 698 865 | 795 482 | 698 865 | 795 482 | 813 476 |
| Antall ansatte | 1 234 | 1 206 | 1 234 | 1 206 | 1 162 |

Aktiviteten innen Projects & Services har vært noe lavere i 3. kvartal og hittil i år sammenlignet med samme periode i fjor, som følge av noe svakere markedsforhold, og forsinket oppstart av enkelte større prosjekter.

EBITDA er betydelig forbedret fra forrige kvartal, men fortsatt svakere enn tilsvarende kvartal i fjor. En større prosjektnedskrivning og svak drift i 1. halvår gjør at EBITDA hittil i år er svak. Det arbeides videre med lønnsomhetsforbedrende aktiviteter og fokus på marked/salg.

Ordreserven er stabil, og på et tilfredsstillende nivå ved utgangen av 3. kvartal.

Økt innsats inn mot definerte satsningsområder forventes å gi positive bidrag fremover. Goodtech har etter kvartalsslutt ervervet selskapet Power Control AB, som omsetter for ca SEK 20 mill. og sysselsetter ni kraftingeniører innen elektroteknikk. Power Control AB vil inngå i konsernet fra 30. oktober 2014, og er en viktig brikke i Goodtechs satsning og vekstambisjoner innen kraftmarkedet.

Goodtech har i kvartalet vunnet kontrakter for til sammen SEK 40 mill. innen kraft- og energimarkedet. Innenfor industri er det blant annet inngått en BMS (Building Management System)-kontrakt på SEK 18 mill. tilknyttet et datasenter i Sverige.

Markedsutsiktene i Sverige vurderes som gode innenfor områdene infrastruktur og kraft. Noen markeder som landbasert industri, olje og gass og bygg, preges av forsiktighet og utsettelser. Økte investeringer innenfor vannkraft og vindkraft de nærmeste 2-4 årene gir et økende markedspotensial innenfor energi/kraftsektoren i Sverige og Norge totalt sett. Utsiktene innen gruveindustrien i Nord-Sverige ser noe svakere ut.

Infra



| NOK 1.000 | Q3 14 | Q3 13 | YTD 14 | YTD 13 | 2013 |
|-----------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Omsetning | 89 639 | 73 482 | 211 644 | 224 428 | 294 412 |
| EBITDA | 3 828 | 1 096 | -2 567 | 7 735 | 10 621 |
| EBITDA margin % | 4,3 % | 1,5 % | -1,2 % | 3,4 % | 3,6 % |
| Ordresreserve | 282 746 | 347 389 | 282 746 | 347 389 | 285 736 |
| Antall ansatte | 75 | 65 | 75 | 65 | 66 |

Det har vært høy aktivitet i Infra i 3. kvartal, etter forsinkelse i opparbeidingen i prosjektene i første halvår. Høy aktivitet og god opparbeidelse i prosjektene i perioden gir økt omsetning og forbedret EBITDA i 3. kvartal sammenlignet med fjoråret og tidligere kvartaler i år.

Infra har en stabil ordresreserve ved utgangen av 3. kvartal, med flere pågående store prosjekter, og det er planlagt fortsatt høy aktivitet i Infra i 4. kvartal. Prospektmengden vurderes som god.

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 2014 gjennomført de første vellykkede oppdrag i Norge.

Solutions



| NOK 1.000 | Q3 14 | Q3 13 | YTD 14 | YTD 13 | 2013 |
|-----------------|--------|--------|---------|---------|---------|
| Omsetning | 50 852 | 43 094 | 148 398 | 152 911 | 199 301 |
| EBITDA | -485 | -2 199 | 34 | -5 287 | -10 282 |
| EBITDA margin % | -1,0 % | -5,1 % | 0,0 % | -3,5 % | -5,2 % |
| Ordresreserve | 89 931 | 49 060 | 89 931 | 49 060 | 73 184 |
| Antall ansatte | 120 | 145 | 120 | 145 | 133 |

Økt omsetning i 3. kvartal sammenlignet med tilsvarende periode i fjor. Omsetning hittil i år er på samme nivå som i fjor. Høy aktivitet i den norske virksomheten genererer økt omsetning og gode marginer. Prosjektnedskrivning i den svenske virksomheten bidrar imidlertid til negativ EBITDA i kvartalet, selv om virksomhetens lønnsomhet forbedres gradvis og gjennomførte tiltak gir effekter.

Ordreserven er NOK 89,9 mill., som er en betydelig økning fra forrige kvartal. Innenfor automotive er det i løpet av kvartalet inngått kontrakt på sveiselinje på SEK 16 mill. og materialhånteringsprosjekt på SEK 35 mill. Prospektmassen er på et godt nivå innen kjerneområdene.

Fokus for videre arbeid er forbedring av vår kvalitets- og prosjektmetodikk samt ressursutnyttelse. I tillegg har Solutions fokus på salgs- og markedsaktivitet.

Goodtech Solutions virksomhet i Göteborg innen virkes- og materialhåndtering er etter kvartalsslutt solgt til lokal ledelse. Virksomheten har hittil i år hatt en omsetning på NOK 7,3 mill. og negativ EBITDA på NOK 2,3 mill. som inngår i konsernets resultat pr 3. kvartal.

Environment



| NOK 1.000 | Q3 14 | Q3 13 | YTD 14 | YTD 13 | 2013 |
|-----------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Omsetning | 66 225 | 75 786 | 219 889 | 213 207 | 296 566 |
| EBITDA | 5 912 | 3 560 | 9 644 | 9 377 | 8 016 |
| EBITDA margin % | 8,9 % | 4,7 % | 4,4 % | 4,4 % | 2,7 % |
| Ordreserver | 120 465 | 132 253 | 120 465 | 132 253 | 129 835 |
| Antall ansatte | 78 | 78 | 78 | 78 | 78 |

Noe lavere omsetning i 3. kvartal enn tilsvarende periode i fjor, men hittil i år er omsetningen på nivå med fjoråret.

EBITDA er betydelig økt i 3. kvartal, og er hittil i år på nivå med fjoråret.

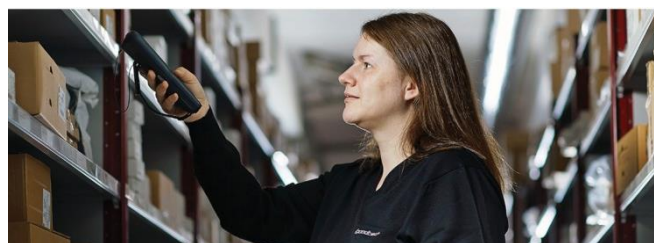
Virksomheten på Åland er godt belagt med prosjekter. Pågående prosjekter, samt avslutning av noen prosjekter genererer gode marginer. Fokus på effektiv og lønnsom prosjektgjennomføring fortsetter.

Ordreserven er på et stabilt høyt nivå, og virksomheten på Åland har vunnet kontrakter for til sammen ca NOK 30 mill. i 3. kvartal.

Det har vært økt aktivitet på produktsiden i 3. kvartal, men det er fortsatt en avventende holdning blant kommunene. Det forventes økt oppstart av kommunal regulering i flere geografiske områder i Norge i løpet av 2015 og 2016.

Det har vært en betydelig økning av salg av Biovac®-produkter i det svenske markedet, som skyldes implementering av miljøtiltak i en rekke svenske kommuner. Dette er en god bekreftelse på potensialet vi ser i det svenske markedet på sikt.

Products



| NOK 1.000 | Q3 14 | Q3 13 | YTD 14 | YTD 13 | 2013 |
|-----------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Omsetning | 26 266 | 18 994 | 65 033 | 69 374 | 92 716 |
| EBITDA | 2 331 | 1 575 | 923 | 6 547 | 7 092 |
| EBITDA margin % | 8,9 % | 8,3 % | 1,4 % | 9,4 % | 7,6 % |
| Ordreserver | 2 683 | 8 881 | 2 683 | 8 881 | 4 235 |
| Antall ansatte | 28 | 23 | 28 | 23 | 24 |

God ordrenninggang i juni har gitt høy omsetning og EBITDA i 3. kvartal sammenlignet med samme kvartal i fjor og tidligere kvartaler i år.

Products har i 2014 styrket salgsavdelingen betydelig for å skape økt omsetning og resultater fremover. I tillegg er en rekke kostnadseffektiviserende tiltak slutført. Dette inkluderer bla. nytt ERP og logistikksystem, forbedret håndtering av kundeforhold og løsning for e-handel.

Markedsutsiktene anses generelt å være gode. Det er noe usikkerhet knyttet til olje og gass-markedet som gir utslag i relativt lav ordreserver ved utgangen av Q3. Det er bra tilgang på prospekter og tilbudsaktivitetene er økende i Products.

Teknologiutvikling

Goodtech arbeider løpende med teknologiutvikling og løsningsorienterte prosjekter. Som eksempel leverer Goodtech egenutviklede teknologiløsninger for høylager, produksjonslinjer og robotceller.

Goodtech Recovery Technology AS (GRT) installerte og startet opp et pilotanlegg for energigjenvinning fra aluminiumsovner 1. halvår 2014. Anlegget har vært i drift hos DUBAL siden sommeren, og viser svært tilfredstillende resultater. Testresultater vil bli fremlagt på AustralAsian Aluminium Smelting Technology Conference i Dubai 6.–11. desember 2014. GRT går med dette inn i en kommersialiseringfase, og det vurderes en emisjon i selskapet for å finansiere fremtidige investeringer.

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. Prosjektenes 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 30.09.14.

Goodtech arbeider løpende med å styrke fokus på HMS og sikkerhet på arbeidsplassen. For eksempel gjennomføres det i løpet av Q4 et HMS kurs for alle ansatte i Projects & Services i Norge.

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 3. kvartal

Goodtech Projects & Services har i begynnelsen av november signert kontrakt på NOK 29 mill. for levering av elektro- og automatiseringssystem til et større industrianlegg i Norge. I tillegg omfatter kontrakten opsjoner på instrumentering, høyspentutstyr, nødstrømsanlegg og engineering. Prosjektet starter omgående og skal leveres i løpet av andre halvår 2015.

Goodtech har etter kvartalsslutt ervervet selskapet Power Control AB, som omsetter for ca SEK 20 mill. og sysselsetter ni kraftingeniører innen elektroteknikk. Power Control AB vil inngå i konsernet fra 30. oktober 2014, og er

en viktig brikke i Goodtechs satsning og vekstambisjoner innen Kraftmarkedet.

Goodtech Solutions virksomhet i Göteborg innen virkes- og materialhåndtering er etter kvartalsslutt solgt til lokal ledelse. Jfr. note 6 og 10 nedenfor.

Innen forretningsområdet Infra har Goodtechs i november inngått kontrakt med Skanska Sverige AB om en totalentreprise for el-, signal- og telearbeider i forbindelse med utbyggingen til dobbeltspor mellom Stenkumla og Dunsjö, som er en del av jernbanestrekningen mellom Hallsberg og Motala.

Fremtidsutsikter

Gjennom det igangsatte forbedringsprogrammet med nedbemanning av overordnede stabsfunksjoner og flytting av enkelte stabsfunksjoner ut i forretningsområdene vil Goodtech få 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 forbedringsprogrammet Core 2014 er iverksatt i de operasjonelle forretningsområdene og har som mål å styrke salgs- og markedsarbeidet, forbedre prosjektgjennomføringen og redusere driftskostnadene.

Goodtech har samlet sin kraftvirksomhet i en ny divisjon, Power innen forretningsområdet Projects & Services. Dette er et resultat av konsernets strategiske satsning innen kraft- og energimarkedet og vil møte markedets behov for leveranse av komplette teknologiløsninger.

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

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 igangsatte tiltaksprogrammer ser styret og ledelse Goodtechs fremtidsutsikter som gode. Styret ser dette som et godt grunnlag for å synliggjøre og optimalisere aksjonærverdiene.

Oslo, 11. november 2014
Styret i Goodtech ASA

Delårsregnskap per 3. kvartal 2014 (urevidert)

Sammendratt konsolidert resultatregnskap

| (NOK 1.000) | Note | Q3 14 | Q3 13 | YTD 14 | YTD 13 | 2013 |
|--|------|---------------|---------------|----------------|---------------|---------------|
| Driftsinntekter | 8 | 549 272 | 596 227 | 1 687 442 | 1 818 745 | 2 433 776 |
| Varekostnad | | 262 066 | 308 231 | 776 657 | 910 452 | 1 197 535 |
| Lønnskostnad | | 206 876 | 205 095 | 689 057 | 655 160 | 905 011 |
| Andre Driftskostnader | | 60 080 | 56 209 | 202 904 | 178 667 | 245 012 |
| EBITDA | | 20 250 | 26 693 | 18 825 | 74 465 | 86 218 |
| <i>EBITDA margin %</i> | | 3,7 % | 4,5 % | 1,1 % | 4,1 % | 3,5 % |
| Avskrivninger | 5 | 6 468 | 5 924 | 19 317 | 17 595 | 24 021 |
| Nedskrivninger og spesielle driftsposter | 6 | 9 844 | 2 391 | 9 844 | 2 391 | 3 087 |
| Driftsresultat EBIT | | 3 938 | 18 377 | -10 336 | 54 479 | 59 110 |
| Netto finansposter | | -2 180 | -1 758 | -7 522 | -3 607 | -8 406 |
| Andel resultat tilknyttede selskaper | | 0 | 0 | 0 | 39 | 3 917 |
| Resultat før skatt | | 1 758 | 16 619 | -17 857 | 50 911 | 54 621 |
| Skattekostnad | 7 | 249 | 3 478 | -4 846 | 11 318 | 13 132 |
| Periodens resultat | | 1 510 | 13 140 | -13 011 | 39 593 | 41 489 |
| Tilordnet: | | | | | | |
| Aksjonærene i morselskapet | | 1 570 | 13 114 | -13 304 | 39 342 | 41 171 |
| Ikke-kontrollerende eierinteresser | | -60 | 27 | 293 | 252 | 318 |
| Sum | | 1 510 | 13 140 | -13 011 | 39 593 | 41 489 |
| Resultat pr. aksje | | 0,05 | 0,40 | -0,40 | 1,22 | 1,28 |
| Utvannet resultat pr.aksje | | 0,05 | 0,40 | -0,40 | 1,22 | 1,28 |

Sammendratt konsolidert utvidet resultatregnskap

| (NOK 1.000) | Q3 14 | Q3 13 | YTD 14 | YTD 13 | 2013 |
|--|----------------|---------------|----------------|---------------|---------------|
| Periodens resultat | 1 510 | 13 140 | -13 011 | 39 593 | 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 | -42 | -35 | -278 | 464 | 238 |
| Omregningsdifferanser | -13 113 | 18 011 | -27 379 | 38 506 | 44 329 |
| Utvidet resultat, etter skatt | -13 155 | 17 976 | -27 657 | 38 970 | 44 403 |
| Totalresultat for perioden | -11 646 | 31 116 | -40 668 | 78 564 | 85 892 |
| Tilordnet: | | | | | |
| - Aksjonærene i morselskapet | -11 586 | 31 089 | -40 961 | 78 312 | 85 574 |
| - Ikke-kontrollerende eierinteresser | -60 | 27 | 293 | 252 | 318 |
| Sum | -11 646 | 31 116 | -40 668 | 78 564 | 85 892 |

*) beregnes per årslutt

Sammendratt konsolidert balanse

| (NOK 1.000) | Note | 30.09.2014 | 30.09.2013 | 31.12.2013 |
|---------------------------------------|------|------------------|------------------|------------------|
| Varige driftsmidler | 8 | 70 814 | 48 775 | 61 841 |
| Immaterielle eiendeler | | 632 780 | 649 822 | 662 201 |
| Investeringer i tilknyttede selskaper | 8 | 2 162 | 0 | 3 556 |
| Utsatt skattefordel | | 38 881 | 35 466 | 34 561 |
| Andre anleggsmidler | 8 | 1 955 | 2 419 | 2 080 |
| Sum Anleggsmidler | | 746 593 | 736 482 | 764 239 |
| Beholdninger | | 28 773 | 32 609 | 26 951 |
| Kundefordringer | | 314 004 | 329 990 | 446 847 |
| Andre kortsiktige fordringer | | 379 833 | 342 616 | 265 434 |
| Kontanter og kontantekvivalenter | | 8 633 | 27 935 | 33 365 |
| Sum Omløpsmidler | | 731 243 | 733 149 | 772 598 |
| Sum Eiendeler | | 1 477 836 | 1 469 631 | 1 536 837 |
| Sum innskutt egenkapital | 11 | 600 123 | 600 145 | 600 323 |
| Sum opptjent egenkapital | | 61 291 | 115 396 | 123 950 |
| Ikke-kontrollerende eierinteresser | | 936 | 854 | 919 |
| Sum Egenkapital | | 662 350 | 716 395 | 725 192 |
| Langsiktig gjeld | 9 | 132 946 | 62 023 | 129 873 |
| Kortsiktig gjeld | | 682 540 | 691 212 | 681 771 |
| Sum Gjeld | | 815 486 | 753 235 | 811 644 |
| Sum Egenkapital og Gjeld | | 1 477 836 | 1 469 631 | 1 536 837 |

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 1.1.2013 | 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 | | | | | -13 304 | | | | -13 304 | 293 | -13 011 |
| Utvidet resultat | | | | | | -278 | 0 | -27 379 | -27 657 | | -27 657 |
| 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 30.09.2014 | 65 058 | -252 | 35 318 | 500 000 | 54 857 | -828 | -102 | 7 364 | 661 415 | 936 | 662 350 |
| | Aksje- kapital | Egne aksjer | Overkurs | Annen innsk.EK | Annen EK | Sikrings- reserver | Est.avvik pensjoner | Omregn.- differanser | Sum | IKE * | Sum EK |
| Egenkapital per 1.1.2013 | 65 058 | -70 | 35 318 | 500 000 | 97 220 | -788 | 62 | -9 586 | 687 213 | 602 | 687 815 |
| Periodens resultat | | | | | 39 342 | | | | 39 342 | 252 | 39 593 |
| Utvidet resultat | | | | | | 464 | 0 | 38 506 | 38 970 | | 38 970 |
| Utbytte | | | | | -48 621 | | | | -48 621 | | -48 621 |
| Kjøp av egne aksjer/ innløsning småaksjonærer | | -160 | | | -1 203 | | | | -1 363 | | -1 363 |
| Andre endringer | | | | | | | | | 0 | | 0 |
| Egenkapital per 30.09.2013 | 65 058 | -230 | 35 318 | 500 000 | 86 738 | -324 | 62 | 28 920 | 715 542 | 853 | 716 395 |

* Ikke-kontrollerende eierinteresser

Sammendratt konsolidert kontantstrømoppstilling

| (Alle tall i NOK 1.000) | Q3 14 | Q3 13 | YTD 14 | YTD 13 | 2013 |
|--|----------------|-----------------|----------------|-----------------|-----------------|
| Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter | | | | | |
| Resultat før skatt | 1 758 | 16 619 | -17 857 | 50 911 | 54 621 |
| Avskrivninger og nedskrivninger | 13 041 | 5 924 | 25 889 | 17 595 | 24 021 |
| Endring arbeidskapital | 7 271 | -47 668 | 10 069 | -106 454 | -81 478 |
| Betalte renter | -2 000 | -1 244 | -5 044 | -2 656 | -4 754 |
| Andre kontantstrømmer fra driften | -1 762 | 1 611 | -8 519 | -6 336 | -1 145 |
| Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | 18 308 | -24 757 | 4 537 | -46 940 | -8 734 |
| Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter | | | | | |
| Utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler | -4 752 | -8 959 | -32 198 | -15 851 | -43 187 |
| Innbetalinger og utbetalinger andre investeringsaktiviteter | -3 | 79 | 117 | 5 912 | 4 000 |
| Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | -4 756 | -8 880 | -32 081 | -9 939 | -39 187 |
| Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter | | | | | |
| Utbetaling av utbytte | -21 127 | 0 | -21 277 | -48 621 | -48 621 |
| Netto endring rentebærende lån og fordringer | 11 791 | -8 000 | 5 616 | -84 168 | -37 590 |
| Innbetalinger og utbetalinger andre finansieringsaktiviteter | -1 303 | -35 | -1 303 | -1 933 | -578 |
| Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter | -10 639 | -8 035 | -16 963 | -134 721 | -86 788 |
| Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter | 2 914 | -41 672 | -44 507 | -191 600 | -134 709 |
| Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter - IB | -90 038 | -64 136 | -45 886 | 82 857 | 82 857 |
| Effekt av valutakursendringer på kontanter og kontantekvivalenter | 2 398 | 2 008 | 5 667 | 4 943 | 5 965 |
| Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter - UB (*) | -84 725 | -103 800 | -84 725 | -103 800 | -45 886 |
| *) Består av: | | | | | |
| Kontanter og kontantekvivalenter i balansen | 8 633 | 27 935 | 8 633 | 27 935 | 33 365 |
| Trekk på kassekreditt | -93 359 | -131 735 | -93 359 | -131 735 | -79 251 |
| Kontanter og kontantekvivalenter i kontantstrømanalysen | -84 725 | -103 800 | -84 725 | -103 800 | -45 886 |

Noter til det sammensatte delårsregnskapet per 3. kvartal 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

Kraftvirksomheten i Sverige og Norge er fra og med Q3 samlet i en ny divisjon, Power, innenfor forretningsområdet Projects & Services.

Note 4 Transaksjoner med nærstående parter

Det er i perioden gitt et lån til selskapet på til sammen NOK 13,2 mill. fra fire av selskapets hovedaksjonærer. Lånet er gitt på markedsmessige betingelser og løper til 31.12.2015.

Note 5 Avskrivninger

| Avskrivninger (NOK 1.000) | Q3 14 | Q3 13 | YTD 14 | YTD 13 | 2013 |
|--------------------------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| Avskrivninger varige driftsmidler | 3 693 | 2 998 | 10 752 | 9 016 | 12 464 |
| Avskrivninger immaterielle eiendeler | 2 775 | 2 927 | 8 565 | 8 579 | 11 558 |
| Totalt | 6 468 | 5 924 | 19 317 | 17 595 | 24 021 |

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.

Konsernets netto investering tilknyttet virkes- og materialhåndteringsvirksomheten i Solution er som følge av avtalt salg nedskrevet til netto salgsverdi per 30.09, ved nedskrivning av goodwill.

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

Andre engangsposter gjelder sluttvederlag ved fratreden tidligere konsernsjef.

Andre engangsposter i 2013 gjelder kostnader i forbindelse med avsluttet intensjonsavtale om mulig salg av virksomhet.

| Nedskrivninger og spesielle driftsposter (NOK 1.000) | Q3 14 | Q3 13 | YTD 14 | YTD 13 | 2013 |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Nedskrivning av goodwill | 6 573 | 0 | 6 573 | 0 | 0 |
| Restruktureringskostnader mv | 1 083 | 0 | 1 083 | 0 | 0 |
| Andre engangsposter | 2 188 | 2 391 | 2 188 | 2 391 | 3 087 |
| Totalt | 9 844 | 2 391 | 9 844 | 2 391 | 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) | Q3 14 | Q3 13 | YTD 14 | YTD 13 | 2013 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|------------------|------------------|------------------|
| Projects & Services | 329 884 | 391 671 | 1 072 840 | 1 179 577 | 1 576 982 |
| Solutions | 50 852 | 43 094 | 148 398 | 152 911 | 199 301 |
| Environment | 66 225 | 75 786 | 219 889 | 213 207 | 296 566 |
| Products | 26 266 | 18 994 | 65 033 | 69 374 | 92 716 |
| Infra | 89 639 | 73 482 | 211 644 | 224 428 | 294 412 |
| Interne driftsinntekter | -13 595 | -6 800 | -30 363 | -20 753 | -26 200 |
| Sum Driftsinntekter | 549 272 | 596 227 | 1 687 442 | 1 818 745 | 2 433 776 |
| Driftsresultat EBITDA | | | | | |
| Projects & Services | 10 606 | 24 788 | 20 567 | 62 754 | 79 800 |
| Solutions | -485 | -2 199 | 34 | -5 287 | -10 282 |
| Environment | 5 912 | 3 560 | 9 644 | 9 377 | 8 016 |
| Products | 2 331 | 1 575 | 923 | 6 547 | 7 092 |
| Infra | 3 828 | 1 096 | -2 567 | 7 735 | 10 621 |
| Konsernposter | -1 693 | -2 128 | -9 526 | -6 660 | -9 028 |
| Sum Driftsresultat EBITDA | 20 500 | 26 693 | 19 075 | 74 465 | 86 218 |
| Sum Driftsresultat EBIT | 3 938 | 18 377 | -10 336 | 54 479 | 59 110 |
| Resultat før skatt | 1 758 | 16 619 | -17 857 | 50 911 | 54 621 |

Informasjon om driftsinntekter og geografisk områder;

| Driftsinntekter (NOK 1000) | Q3 14 | Q3 13 | YTD 14 | YTD 13 | 2013 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|------------------|------------------|------------------|
| Varesalg | 40 719 | 33 919 | 109 832 | 105 800 | 142 209 |
| Anleggskontrakter | 380 074 | 405 581 | 1 157 678 | 1 222 768 | 1 637 730 |
| Tjenesteyting | 128 331 | 151 287 | 410 393 | 472 165 | 632 692 |
| Andre inntekter | 149 | 5 441 | 9 539 | 18 011 | 21 145 |
| Sum Driftsinntekter | 549 272 | 596 227 | 1 687 442 | 1 818 745 | 2 433 776 |
| Driftsinntekter (NOK 1000) | Q3 14 | Q3 13 | YTD 14 | YTD 13 | 2013 |
| Hjemstat/Norge | 136 643 | 115 253 | 364 448 | 348 564 | 464 386 |
| Sverige | 395 628 | 464 691 | 1 279 799 | 1 427 033 | 1 910 360 |
| Øvrig utland | 17 001 | 16 283 | 43 195 | 43 148 | 59 030 |
| Sum Driftsinntekter | 549 272 | 596 227 | 1 687 442 | 1 818 745 | 2 433 776 |
| Anleggsmidler (NOK 1000) | Q3 14 | Q3 13 | YTD 14 | YTD 13 | 2013 |
| Hjemstat/Norge | 18 999 | 15 229 | 18 999 | 15 229 | 17 119 |
| Sverige | 40 074 | 31 154 | 40 074 | 31 154 | 42 475 |
| Øvrig utland | 15 859 | 4 810 | 15 859 | 4 810 | 7 883 |
| Sum Anleggsmidler | 74 932 | 51 193 | 74 932 | 51 193 | 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:

| (NOK 1.000) | 30.09.2014 | | | 30.09.2013 | | | 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 | | -1 088 | | | -570 | | | -708 | |
| | 0 | -1 088 | 0 | 0 | -570 | 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 konsernets hovedbankforbindelse SEB vedrørende lån, kreditter og garantier stiller krav til finansielle nøkkeltall (covenants) for konsernet. SEB har gitt waiver på covenants pr Q2 og Q3 2014. Pr 30.09 er gjeld ovenfor SEB klassifisert som langsiktig gjeld som følge av eksisterende waiver.

Note 10 Hendelser etter balansedagen

Virkes- og materialhåndteringsvirksomheten i Solutions ble solgt 30. oktober for NOK 1,6 mill. Vederlaget skal betales gjennom årlige avdrag. Utestående vederlag behandles som utlån og rentebelastes basert på markedsmessige betingelser. Transaksjonen omfatter de eiendeler, ansatte, kundeportefølje, rettigheter og forpliktelser tilknyttet virkes- og materialhåndteringsvirksomheten. Eiendeler og gjeld tilknyttet virksomheten er vurdert som uvesentlige og følgelig ikke presentert separat i resultatregnskapet og balanseoppstillingen for konsernet pr 30.09.2014.

Konsernets nettoinvestering er nedskrevet til netto salgsverdi og hensyntatt pr 3. kvartal 2014. Transaksjonen medfører et regnskapsmessig tap på NOK 6,6 mill.

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. 30.09.2014.

Utbetaling av utbytte for 2013 på NOK 21,1 mill. som besluttet i ordinær generalforsamlingen 25. april 2014 ble utbetalt 10. juli 2014.

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