



## ■ Delårsrapport 1. kvartal 2015

### Høydepunkter

- Goodtech omsetter for NOK 623,7 mill. i 1. kvartal, en økning på 11,7 % sammenlignet med tilsvarende kvartal i fjor.
- EBITDA i 1. kvartal utgjør NOK 16,5 mill. som er en dobling sammenlignet med samme periode i fjor.
- Sterk kontantstrøm fra drift med NOK 52,2 mill. i 1. kvartal mot NOK -2,8 mill i 1. kvartal i fjor.
- Ordreserven er opprettholdt på et høyt nivå. Prospektmengden er god. Goodtech har vunnet viktige kontrakter både i 1. kvartal og etter kvartalsslutt.
- Gjennomførte kostnadsreducerende tiltak begynner nå å gi effekter. Styret arbeider videre med strukturelle og strategiske tiltak.

### Nøkkeltall

(NOK 1.000)	Q1 15	Q1 14	Endring	2014
Driftsinntekter	623 664	558 401	11,7 %	2 364 224
EBITDA	16 530	8 247	100,4 %	22 239
EBITDA margin %	2,7 %	1,5 %	1,2 %	0,9 %
Resultat før skatt	10 441	-138		-34 732
Ordreserve	1 395 384	1 242 502	12,3 %	1 293 543
Antall ansatte	1 528	1 467	4,2 %	1 533

## Konsernets utvikling

Driftsinntektene i 1. kvartal ble NOK 623,7 mill. mot NOK 558,4 mill. i samme kvartal i fjor.

EBITDA for 1. kvartal ble NOK 16,5 mill. (2,7% margin) sammenlignet med NOK 8,2 mill. (1,5% margin) i samme periode i fjor.

Resultat før skatt ble NOK 10,4 mill. i 1. kvartal, mot NOK -0,1 mill. i tilsvarende kvartal i fjor.

Orderreserven er opprettholdt på et stabilt nivå, og utgjør NOK 1.395,4 mill. ved utgangen av 1. kvartal mot NOK 1.293,5 mill. ved utgangen av forrige kvartal.

Sterk kontantstrøm fra driften på NOK 52,2 mill. i 1. kvartal, mot NOK -2,8 mill. i tilsvarende kvartal i fjor. Kontantstrøm fra driften vil svinge fra periode til periode, avhengig av sammensetning av prosjektmassen og faktureringsstidspunkt i prosjektene. Vi ser at gjennomførte tiltak for å forbedre likviditeten fortsetter å gi gode effekter.

Netto rentebærende gjeld utgjør NOK 126,5 mill. ved utløpet av 1. kvartal, mot NOK 180,9 mill. på samme tidspunkt i fjor.

Goodtechs bankforbindelse SEB har innvilget waiver på covenant-kravene pr 1. kvartal 2015. Goodtech er i dialog med banken rundt restruktureringsprosessen, og SEB ser positivt på de pågående likviditetsfremmede tiltak og strukturelle prosesser.

Konsernets egenkapital var NOK 683,2 mill. ved utgangen av 1. kvartal, som gir en egenkapitalgrad på 44,5 %, sammenlignet med NOK 713,9 mill. (48,0 %) ved utgangen av 1. kvartal 2014.

## Strukturelle og strategiske tiltak

Styret arbeider videre med strukturelle og strategiske tiltak for å øke forretningsmessig fokus og satsning. Dette innebærer økt selvstendigjøring av de operative enhetene i konsernet, samt en tydeligere strategisk inndeling med virkning fra 1.1.2015.

Som følge av ny organisering med endret ansvar og rapporteringsstruktur i konsernet, har Goodtech definert følgende rapporteringspliktige segmenter (forretningsområder) fra 1.1.2015;

- Projects & Services Sverige
- Projects & Services Norge
- Solutions
- Environment
- 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.

Som et ledd i selvstendigjøringen av virksomheten i Projects & Services Sverige, ble det i begynnelsen av januar fastsatt et nytt styre og fremtidig strategisk plattform og retning for virksomheten de kommende årene. Det nye styret har identifisert prioriterte vekst- og investeringsområder. Olle Backman tiltrådte som ny administrerende direktør i den svenske virksomheten i begynnelsen av mars. Virksomheten i Projects & Services Sverige er inndelt i de tre hovedvirksomhetsområdene Entreprenad, Power og Infra. Gjennom denne inndelingen skaper vi en flat organisasjon med et tydelig lederskap og delegering av ansvar lenger ut i organisasjonen. Målsetningen er å forenkle håndteringen av økonomi og oppfølging av prosjekter, samt å friggi mer tid til salgs- og markedsføringsaktiviteter. Kraftvirksomheten, Power, er fremdeles et prioritert vekst- og investeringsområde.

Prosess med tilrettelegging for salg av Goodtech Products AS, Goodtech Environment AS, Goodtech Environment AB og Goodtech Solutions Manufacturing AB fortsetter. Styret har tidligere kommunisert en målsetning om ferdigstilling av de enkelte prosessene i løpet av Q2 2015, gitt at tilfredsstillende betingelser oppnås. Styret ser imidlertid at tidshorizonten kan bli noe lenger for enkelte av de igangsatte prosesser.

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

Gjennomførte kostnadsreducerende tiltak med nedbemanning av lokale og sentrale staber høsten 2014 har gitt en lavere kostnadsbase i 2015, noe som vil gi gradvis økt effekt fremover.

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

## Utvikling innen forretningsområdene

### Projects & Services Sverige



NOK 1.000	Q1 15	Q1 14	2014
Omsetning	407 646	366 010	1 573 366
EBITDA	4 183	8 047	-146
EBITDA margin %	1,0 %	2,2 %	0,0 %
Ordresreserve	1 068 129	1 001 455	928 887
Antall ansatte	1 126	1 056	1 133

Virksomheten har fortsatt å vokse sammenlignet med samme periode i fjor. Resultatet er svakere enn tilsvarende periode i fjor, men de forbedringstiltak som er vedtatt i slutten av 2014 begynner å gi effekt, og indirekte kostnader er redusert.

Sesongmessig er 1. kvartal en periode med lav aktivitet. Markedsutsiktene ser bra ut, med økt aktivitet i mars som forventes å fortsette fremover. Belegningen er god.

Ordresreserven er stabil, og på et tilfredsstillende nivå ved utgangen av 1. kvartal.

Goodtech har i kvartalet vunnet flere viktige kontrakter.

Blant annet har Goodtech inngått kontrakt på komplett leveranse av elinstallasjoner og tilhørende utstyr i forbindelse med at LKAB gjennomfører kapasitetsforhøyende tiltak og investeringer i viktige deler av anlegget i Malmerget. Ordreverdi SEK 25 mill.

Goodtech har også fått kontrakt på levering og installering av utstyr for BMS-styring (Buildings Management System) av kraft, kjøling og IT-system til to nye ICT -center (Information and Communications Technologies).

Goodtech ble i midten av mars tildelt et nytt stort jernbaneprosjekt på SEK 120 mill. vedrørende totalentreprise for bane, el-, signal, tele, mark- og broarbeider i prosjekt Y:et, et fellesnavn for de ulike delprosjektene i Trafikverkets satsing på raskere persontransport, økt kapasitet og sikkerhet mellom Jönköping, Nässjö og Värnamo.

Goodtech har blitt tildelt ytterligere to større kontakter etter kvartalsslutt, se kapittel om hendelser etter utløpet av 1. kvartal.

### Projects & Services Norge



NOK 1.000	Q1 15	Q1 14	2014
Omsetning	77 429	59 427	261 593
EBITDA	8 448	4 314	28 807
EBITDA margin %	10,9 %	7,3 %	11,0 %
Ordresreserve	107 078	73 602	106 294
Antall ansatte	194	167	182

Goodtech Projects & Services Norge leverer høy omsetning og gode resultater i kvartalet. Aktivitetsnivået har vært høyt i de fleste enhetene.

Ordresreserven er på et tilfredsstillende nivå, og noe høyere enn på tilsvarende tidspunkt i fjor.

Goodtech har i slutten av kvartalet fått forlenget rammeavtalen med Statoil. Goodtech har utviklet og drifter industrielle IT løsninger, også kalt prosess data portal, for Statoil. Dette inngår i integrerte operasjoner der prosessdata tilgjengeliggjøres for beslutningstøtte fra hav til land. Eksisterende avtale er nå utvidet med nye tre år pluss opsjon på ett år.

Goodtech har også inngått flere strategisk viktige mindre kontrakter i kvartalet og etter kvartalsslutt.

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

### Solutions



NOK 1.000	Q1 15	Q1 14	2014
Omsetning	48 724	49 223	189 469
EBITDA	2 882	-175	-3 993
EBITDA margin %	5,9 %	-0,4 %	-2,1 %
Ordresreserve	82 055	64 259	78 664
Antall ansatte	96	120	97

Omsetningen i 1. kvartal er noe lavere enn tilsvarende periode i fjor, men EBITDA er betydelig forbedret sammenlignet med 1. kvartal 2014. Iverksatte tiltak gjennom



2014 gir resultater, og kvartalet er således en bekreftelse på at turn-around prosessen gir ønskede resultater.

Aktivtetsnivået og ressurs-belegget samlet sett for Solutions er godt, prospektmengden er på akseptabelt nivå. Innen flere av våre markedsområder er det betydelig prosjekter for avgjørelse fremover.

Solutions har i kvartalet vunnet flere ordre innen alle virksomhetsområdene, den største enkeltstående kontrakten er til Nitrogenmüvek i Ungarn på NOK 8,8 mill.

Orderreserven er på et tilfredsstillende nivå og betydelig økt sammenlignet med tilsvarende tidspunkt i fjor.

Solutions har i løpet av 1. kvartal styrket organisasjonen på salg og prosjektgjennomføring.

Videreutviklingen av salg og gjennomføringsorganisasjonen er våre fokusområder, herunder styrke og videreutvikle prosjektledere og vårt kvalitetssystem.

## Environment



NOK 1.000	Q1 15	Q1 14	2014
Omsetning	70 692	73 803	294 444
EBITDA	2 033	1 332	11 682
EBITDA margin %	2,9 %	1,8 %	4,0 %
Orderreserve	137 025	98 859	174 949
Antall ansatte	76	79	76

Environment viser en noe lavere omsetning i 1. kvartal sammenlignet med tilsvarende kvartal i fjor, grunnet en noe lavere prosjektomsetning for virksomheten på Åland i perioden.

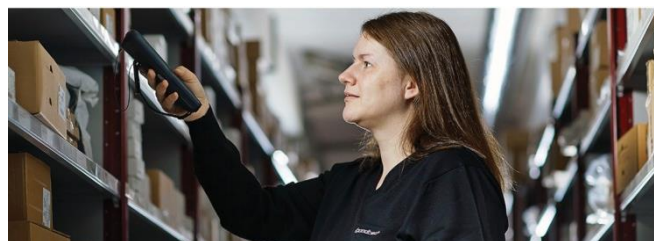
Salget av Biovac® er økende, og noe bedre enn 1. kvartal i fjor, økningen skyldes fortsatt vekst i det svenske markedet mens produksalget for det norske markedet er på samme nivå som foregående år.

EBITDA viser en klar forbedring sammenlignet med samme periode i 2014.

Orderreserven ligger på et tilfredsstillende nivå ved utgangen av 1. kvartal. Flere anbud vil bli avgjort i løpet av 2. kvartal.

På produksiden er det positive forventninger til 2015. Spesielt ser vi en vekst i det svenske markedet. Det er videre en flott utvikling i renseanlegg laget for fórfåter, hvor Biovac® har hatt en fin tilvekst, med flere nye leveranser i løpet av 2. kvartal.

## Products



NOK 1.000	Q1 15	Q1 14	2014
Omsetning	27 812	19 912	91 641
EBITDA	2 397	-791	1 116
EBITDA margin %	8,6 %	-4,0 %	1,2 %
Orderreserve	1 096	4 327	4 750
Antall ansatte	28	26	28

Omsetningen i 1. kvartal er høyere enn tilsvarende kvartal i fjor. EBITDA er sterkt forbedret sammenlignet med tilsvarende kvartal 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. Som en følge av dette har Products justert sin organisasjon i løpet av 1. kvartal for å tilpasse seg endrede markedsforhold.

## 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 (GRT) 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 31.03.15.

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 1. kvartal**

Goodtech har vunnet flere nye kontrakter etter kvartalslutt innenfor alle forretningsområder.

Innenfor Projects & Services i Sverige har Goodtech blant annet blitt tildelt et stort nytt kraftprosjekt fra Fortum. Tildelingen gjelder en oppgradering av Fortum Distribution ABs transformatorstasjon Örby i Stockholm og omfatter blant annet nye transformatorer og tavler for spenningsnivåene 110/33/11 kV med tilhørende verne- og kontrollutstyr. Goodtechs andel av kontrakten er på ca SEK 140 mill.

I begynnelsen av mai tildelte Stockholms Läns Landsting (SLL) Goodtech et prosjekt for Östra Station i Stockholm. Prosjektet gjelder bane-, el-, signal-, tele-, mark- og plattformarbeider. Prosjektet er en del av den pågående oppgraderingen og kapasitetsøkningen av Roslagsbanan som SLL gjennomfører. Goodtechs andel av kontrakten er på ca SEK 70 mill. Arbeidene skal i hovedsak foregå i løpet av en lengre avstengningsperiode og anlegget skal i sin helhet være ferdigstilt i oktober 2015.

### **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.

Tydeliggjøringen av kjernevirksomheten i Goodtech og selvstendigjøringen 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 en 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 forretningsområder.

Oslo, 12. mai 2015  
Styret i Goodtech ASA

## Delårsregnskap per 1. kvartal 2015 (urevidert)

### Sammendratt konsolidert resultatregnskap

(NOK 1.000)	Note	Q1 15	Q1 14	2014
<b>Driftsinntekter</b>	8	623 664	558 401	2 364 224
Varekostnad		300 208	245 914	1 124 010
Lønnskostnad		243 258	235 074	937 543
Andre Driftskostnader		63 668	69 166	280 431
<b>EBITDA</b>		<b>16 530</b>	<b>8 247</b>	<b>22 239</b>
<i>EBITDA margin %</i>		2,7 %	1,5 %	0,9 %
Avskrivninger	5	4 384	6 488	24 549
Nedskrivninger og spesielle driftsposter	6	959	0	22 611
<b>Driftsresultat EBIT</b>		<b>11 186</b>	<b>1 759</b>	<b>-24 921</b>
Netto finansposter		-745	-1 897	-11 527
Andel resultat tilknyttede selskaper		0	0	1 717
<b>Resultat før skatt</b>		<b>10 441</b>	<b>-138</b>	<b>-34 732</b>
Skattekostnad	7	2 498	-617	-13 050
<b>Periodens resultat</b>		<b>7 943</b>	<b>480</b>	<b>-21 682</b>
Tilordnet:				
Aksjonærene i morselskapet		7 981	311	-22 011
Ikke-kontrollerende eierinteresser		-38	169	329
<b>Sum</b>		<b>7 943</b>	<b>480</b>	<b>-21 682</b>
Antall aksjer tidsveiet gj.sn.		32 403	32 503	32 467
Antall aksjer ved utgangen av perioden		32 403	32 503	32 403
Resultat pr. aksje fra videreført virksomhet		0,25	0,01	-0,67
Utvannet resultat pr.aksje fra videreført virksomhet		0,25	0,01	-0,67

### Sammendratt konsolidert utvidet resultatregnskap

(NOK 1.000)	Q1 15	Q1 14	2014
<b>Periodens resultat</b>	<b>7 943</b>	<b>480</b>	<b>-21 682</b>
<i>Poster som ikke vil bli reklassifisert over resultatet i etterfølgende perioder</i>			
Estimatavvik pensjoner, netto etter skatt *)	0	0	-781
<i>Poster som vil bli reklassifisert over resultatet i etterfølgende perioder</i>			
Effekt sikringsbokføring, netto etter skatt	64	-113	-480
Omregningsdifferanser	-11 106	-11 639	6 441
<b>Utvidet resultat, etter skatt</b>	<b>-11 042</b>	<b>-11 751</b>	<b>5 181</b>
<b>Totalresultat for perioden</b>	<b>-3 099</b>	<b>-11 272</b>	<b>-16 501</b>
Tilordnet:			
- Aksjonærene i morselskapet	-3 062	-11 440	-16 831
- Ikke-kontrollerende eierinteresser	-38	169	329
<b>Sum</b>	<b>-3 099</b>	<b>-11 272</b>	<b>-16 501</b>

## Sammendratt konsolidert balanse

(NOK 1.000)	Note	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
Varige driftsmidler	8	68 815	67 848	70 972
Immaterielle eiendeler		669 539	659 503	678 866
Investeringer i tilknyttede selskaper	8	1 638	3 463	5 754
Utsatt skattefordel		42 007	37 423	43 484
Andre anleggsmidler	8	2 490	2 028	2 554
<b>Sum Anleggsmidler</b>		<b>784 489</b>	<b>770 265</b>	<b>801 631</b>
Beholdninger		30 017	30 244	28 172
Kundefordringer		320 607	325 504	407 776
Andre kortsiktige fordringer		369 970	343 397	310 668
Kontanter og kontantekvivalenter		28 899	17 276	22 560
<b>Sum Omløpsmidler</b>		<b>749 493</b>	<b>716 421</b>	<b>769 176</b>
<b>Sum Eiendeler</b>		<b>1 533 983</b>	<b>1 486 687</b>	<b>1 570 807</b>
Sum innskutt egenkapital	11	600 123	600 323	600 123
Sum opptjent egenkapital		82 360	112 509	85 422
Ikke-kontrollerende eierinteresser		684	1 089	972
<b>Sum Egenkapital</b>		<b>683 168</b>	<b>713 921</b>	<b>686 517</b>
Langsiktig gjeld	9	31 506	122 582	31 545
Kortsiktig gjeld		819 309	650 184	852 745
<b>Sum Gjeld</b>		<b>850 815</b>	<b>772 766</b>	<b>884 290</b>
<b>Sum Egenkapital og Gjeld</b>		<b>1 533 983</b>	<b>1 486 687</b>	<b>1 570 807</b>

## 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
<b>Egenkapital per 1.1.2014</b>	<b>65 058</b>	<b>-52</b>	<b>35 318</b>	<b>500 000</b>	<b>89 858</b>	<b>-550</b>	<b>-102</b>	<b>34 743</b>	<b>724 273</b>	<b>919</b>	<b>725 192</b>
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
<b>Egenkapital per 31.12.2014</b>	<b>65 058</b>	<b>-252</b>	<b>35 318</b>	<b>500 000</b>	<b>46 150</b>	<b>-1 030</b>	<b>-883</b>	<b>41 184</b>	<b>685 545</b>	<b>972</b>	<b>686 517</b>
<b>Egenkapital per 1.1.2015</b>	<b>65 058</b>	<b>-252</b>	<b>35 318</b>	<b>500 000</b>	<b>46 150</b>	<b>-1 030</b>	<b>-883</b>	<b>41 184</b>	<b>685 545</b>	<b>972</b>	<b>686 517</b>
Periodens resultat					7 981				7 981	-38	7 943
Utvidet resultat						64	0	-11 106	-11 042		-11 042
Utbytte					0				0	-250	-250
<b>Egenkapital per 31.03.2015</b>	<b>65 058</b>	<b>-252</b>	<b>35 318</b>	<b>500 000</b>	<b>54 131</b>	<b>-966</b>	<b>-883</b>	<b>30 078</b>	<b>682 484</b>	<b>684</b>	<b>683 168</b>
	Aksje- kapital	Egne aksjer	Overkurs	Annen innsk.EK	Annen EK	Sikrings- reserver	Est.avvik pensjoner	Omregnings- differanser	Sum	IKE*	Sum EK
<b>Egenkapital per 1.1.2014</b>	<b>65 058</b>	<b>-52</b>	<b>35 318</b>	<b>500 000</b>	<b>89 858</b>	<b>-550</b>	<b>-102</b>	<b>34 743</b>	<b>724 273</b>	<b>919</b>	<b>725 192</b>
Periodens resultat					311				311	169	480
Utvidet resultat						-113	0	-11 639	-11 751		-11 751
<b>Egenkapital per 31.03.2014</b>	<b>65 058</b>	<b>-52</b>	<b>35 318</b>	<b>500 000</b>	<b>90 169</b>	<b>-663</b>	<b>-102</b>	<b>23 105</b>	<b>712 832</b>	<b>1 089</b>	<b>713 921</b>

\* Ikke-kontrollerende eierinteresser

## Sammendratt konsolidert kontantstrømoppstilling

(NOK 1.000)	Q1 15	Q1 14	2014
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>			
Resultat før skatt	10 441	-138	-34 732
Avskrivninger og nedskrivninger	4 384	6 488	34 423
Endring arbeidskapital	37 895	-3 619	82 075
Betalte renter	-1 402	-1 415	-7 090
Andre kontantstrømmer fra driften	886	-4 087	-14 740
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>52 204</b>	<b>-2 771</b>	<b>59 936</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>			
Utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-3 823	-19 877	-38 607
Innbetalinger og utbetalinger andre investeringsaktiviteter	50	0	-12 434
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-3 773</b>	<b>-19 877</b>	<b>-51 041</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>			
Utbetaling av utbytte	0	0	-21 127
Utbetaling av utbytte til ikke-kontrollerende eierinteresser	-250	0	-150
Netto endring rentebærende lån og fordringer	-6 936	-14 723	-9 065
Innbetalinger og utbetalinger andre finansieringsaktiviteter	0	0	-1 303
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-7 186</b>	<b>-14 723</b>	<b>-31 645</b>
<b>Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter</b>	<b>41 244</b>	<b>-37 371</b>	<b>-22 750</b>
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter - IB	-38 001	-15 102	-15 102
Effekt av valutakursendringer på kontanter og kontantekvivalenter	956	2 321	-150
<b>Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter - UB (*)</b>	<b>4 198</b>	<b>-50 152</b>	<b>-38 001</b>
*) Består av:			
Kontanter og kontantekvivalenter i balansen	28 899	17 276	22 560
Trekk på kassekreditt	-24 700	-67 429	-60 561
<b>Kontanter og kontantekvivalenter i kontantstrømanalysen</b>	<b>4 198</b>	<b>-50 152</b>	<b>-38 001</b>

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. kvartal 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 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 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 spesifisering av konsernets segmenter.

Prosess med tilrettelegging for salg av Goodtech Products AS, Goodtech Environment AS, Goodtech Environment AB og Goodtech Solutions Manufacturing AB pågår. Styret har tidligere kommunisert en målsetning om ferdigstilling av de enkelte prosessene i løpet av Q2 2015 gitt at tilfredsstillende betingelser oppnås. Styret ser imidlertid at tidshorizonten kan bli noe lenger for enkelte av de igangsatte prosesser.

Pr 31.03.15 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. 31.03.15.

### Note 4 Transaksjoner med nærstående parter

Goodtech foretar i enkelte tilfeller kjøps- og salgstransaksjoner med nærstående parter som en del av normal forretningsdrift. Nedenfor en oversikt over vesentlige transaksjoner med nærstående parter i 1. kvartal.

<b>NOK 1.000</b>	<b>Salg av varer og tjenester</b>	<b>Kjøp av varer og tjenester</b>
1. kvartal 2015		
Tunnelentreprenad Svenska AB	2 530	
Häglundsfastigheterna AB		392

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.

Goodtech leier lokaler av Häglundsfastigheterna AB hvor styremedlem Rolf Tannergård er deleier og styreleder. 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.

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

## Note 5 Avskrivninger

Avskrivninger (NOK 1.000)	Q1 15	Q1 14	2014
Avskrivninger varige driftsmidler	4 363	3 499	15 914
Avskrivninger immaterielle eiendeler	21	2 989	8 635
<b>Totalt</b>	<b>4 384</b>	<b>6 488</b>	<b>24 549</b>

## 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)	Q1 15	Q1 14	2014
Nedskrivning av goodwill	0	0	9 874
Restruktureringskostnader mv	959	0	10 550
Andre engangsposter	0	0	2 188
<b>Totalt</b>	<b>959</b>	<b>0</b>	<b>22 611</b>

## 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)	Q1 15	Q1 14	2014
Projects & Services Norge	77 429	59 427	261 593
Projects & Services Sverige	407 646	366 010	1 573 366
Solutions	48 724	49 223	189 469
Environment	70 692	73 803	294 444
Products	27 812	19 912	91 641
Interne driftsinntekter	-8 640	-9 974	-46 288
<b>Sum Driftsinntekter</b>	<b>623 664</b>	<b>558 401</b>	<b>2 364 224</b>
<b>Driftsresultat EBITDA</b>			
Projects & Services Norge	8 448	4 314	28 807
Projects & Services Sverige	4 183	8 047	-146
Solutions	2 882	-175	-3 993
Environment	2 033	1 332	11 682
Products	2 397	-791	1 116
Konsernposter	-3 413	-4 479	-15 227
<b>Sum Driftsresultat EBITDA</b>	<b>16 530</b>	<b>8 247</b>	<b>22 239</b>
<b>Sum Driftsresultat EBIT</b>	<b>11 186</b>	<b>1 759</b>	<b>-24 921</b>
<b>Resultat før skatt</b>	<b>10 441</b>	<b>-138</b>	<b>-34 732</b>

Informasjon om driftsinntekter og geografisk område;

<b>Driftsinntekter (NOK 1000)</b>	<b>Q1 15</b>	<b>Q1 14</b>	<b>2014</b>
Varesalg	32 056	28 814	127 667
Anleggskontrakter	432 985	376 504	1 647 691
Tjenesteyting	156 236	148 187	569 292
Andre inntekter	2 387	4 895	19 574
<b>Sum Driftsinntekter</b>	<b>623 664</b>	<b>558 401</b>	<b>2 364 224</b>

<b>Driftsinntekter (NOK 1000)</b>	<b>Q1 15</b>	<b>Q1 14</b>	<b>2014</b>
Hjemstat/Norge	172 691	104 275	515 749
Sverige	425 663	440 852	1 786 965
Øvrig utland	25 309	13 274	61 510
<b>Sum Driftsinntekter</b>	<b>623 664</b>	<b>558 401</b>	<b>2 364 224</b>

<b>Anleggsmidler (NOK 1000)</b>	<b>Q1 15</b>	<b>Q1 14</b>	<b>2014</b>
Hjemstat/Norge	19 003	19 441	19 948
Sverige	36 128	42 963	41 711
Øvrig utland	17 812	10 935	17 621
<b>Sum Anleggsmidler</b>	<b>72 943</b>	<b>73 339</b>	<b>79 280</b>

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:

<b>(Tall i NOK 1.000)</b>	<b>31.03.2015</b>			<b>31.03.2014</b>			<b>31.12.2014</b>		
	<b>Nivå 1</b>	<b>Nivå 2</b>	<b>Nivå 3</b>	<b>Nivå 1</b>	<b>Nivå 2</b>	<b>Nivå 3</b>	<b>Nivå 1</b>	<b>Nivå 2</b>	<b>Nivå 3</b>
<b>Finansiell forpliktelse målt til virkelig verdi</b>									
Renteswap		-1 278			-862			-1 365	
	<b>0</b>	<b>-1 278</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-862</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1 365</b>	<b>0</b>

Ref. note 26 i konsernregnskapet 2014

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. Konsernet oppfyller ikke covenants pr 31.03.2015. Banken har etter kvartalsslutt gitt waiver på covenants pr Q1 2015. Som følge av at waiver ikke forelå før etter utløpet av Q1, 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. 31.03.2015.

**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](http://www.goodtech.no)