



■ Delårsrapport 2014 4. kvartal

- Sterk kontantstrøm fra drift med NOK 55,4 mill. i 4. kvartal mot NOK 38,2 mill i 4. kvartal i fjor og NOK 59,9 mill. for 2014 mot NOK- 8,7 mill. for 2013.
- Goodtech omsetter for NOK 676,8 mill. i 4. kvartal mot NOK 615,0 mill. i samme kvartal i fjor (+10 %) og leverer EBITDA på NOK 3,4 mill. i 4. kvartal mot NOK 11,8 mill. i 4. kvartal i fjor.
- Det er belastet NOK 12,8 mill. i engangskostnader i forbindelse med restruktureringen i 2014. Dette sammen med enkelte prosjektnedskrivninger gir negativt resultat før skatt i 2014.
- Ordreserven er opprettholdt på et høyt nivå. Prospektmengden er god.
- Arbeidet med restrukturering av konsernet er i slutfasen, og årlig kostnadsbesparelser på ca NOK 40 mill. vil få full effekt fra Q2 2015.

Nøkkeltall (NOK 1.000)	Q4 14	Q4 13	Endring	2014	2013	Endring
Driftsinntekter	676 782	615 032	10,0 %	2 364 224	2 433 776	-2,9 %
EBITDA	3 415	11 753	-70,9 %	22 239	86 218	-74,2 %
EBITDA margin %	0,5 %	1,9 %	-1,4 %	0,9 %	3,5 %	-2,6 %
Resultat før skatt	-16 874	3 710	-554,8 %	-34 732	54 621	-163,6 %
Ordreserve	1 293 543	1 306 466	-1,0 %	1 293 543	1 306 466	-1,0 %
Antall ansatte	1 533	1 482	3,4 %	1 533	1 482	3,4 %

Konsernets utvikling

Driftsinntektene i 4. kvartal ble NOK 676,8 mill. mot NOK 615,0 mill. i samme kvartal i fjor.

EBITDA for 4. kvartal ble NOK 3,4 mill. (0,5% margin) sammenlignet med NOK 11,8 mill. (1,9% margin) i samme periode i fjor. EBITDA i kvartalet er påvirket av større prosjektnedskrivninger innenfor Infra og Solutions samt svakere utvikling enn forventet innen enkelte forretningsområder.

Resultat før skatt ble NOK -16,9 mill. i 4. kvartal, mot NOK 3,7 mill. i tilsvarende kvartal i fjor. Det er i kvartalet belastet NOK 9,5 mill. i engangskostnader knyttet til pågående restrukturering og nedbemanning i konsernet samt nedskrivning av goodwill og merverdi på tilsammen NOK 3,3 mill., se note 6.

Ordreservene er opprettholdt på et stabilt nivå, og utgjør NOK 1.293,5 mill. ved utgangen av 4. kvartal mot NOK 1.194,7 mill. ved utgangen av forrige kvartal.

Sterk kontantstrøm fra driften på NOK 55,4 mill. i 4. kvartal, mot NOK 38,2 mill. i tilsvarende kvartal i fjor. Kontantstrøm fra driften for 2014 ble NOK 59,9 mill. mot NOK -8,7 mill. i 2013. Kontantstrøm fra driften vil svinge fra periode til periode, avhengig av sammensetning av prosjektmassen og faktureringsstidspunkt i prosjektene. Vi ser at pågående tiltak for å forbedre likviditeten har gitt gode effekter i 2. halvår, og dette vil ha fortsatt fokus fremover.

Netto rentebærende gjeld utgjør NOK 178,1 mill. ved utløpet av 4. kvartal, mot NOK 162,2 mill. på samme tidspunkt i fjor.

Goodtechs bankforbindelse SEB har gitt waiver på covenant-kravene pr Q4 2014. Goodtech er i dialog med banken rundt restrukturingsprosessen, og SEB ser positivt på de pågående likviditetsfremmede tiltak og strukturelle prosesser.

Konsernets egenkapital var NOK 686,5 mill. ved utgangen av 4. kvartal, som gir en egenkapitalgrad på 43,8 %, sammenlignet med NOK 725,2 mill. (47,2 %) ved utgangen av 4. kvartal 2013.

Strukturelle og strategiske tiltak

For å øke forretningsmessig fokus og satsning, er Goodtech i prosess med å tydeliggjøre sin fremtidige strategiske kjernevirksomhet.

Dette betyr en økt selvstendigjøring av de operative enhetene i konsernet, samt en tydeligere strategisk inndeling.

Samtidig legges det til rette for salg av virksomheter utenfor kjerneområdet.

Prosessen med å forme den svenske virksomheten i Goodtech Projects & Services AB til en selvstendig enhet i Goodtech-konsernet fortsetter. Det er i begynnelsen av januar 2015 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 vil tiltre som ny administrerende direktør i den svenske virksomheten i begynnelsen av mars 2015. Virksomheten vil i løpet av første halvår 2015 bli splittet opp i tre enheter; Entreprenad, Power og Infra. Gjennom å definere de tre hovedvirksomhetene 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.

Som følge av ny organisering med endret ansvar og rapporteringsstruktur i konsernet fra 1.1.2015, har Goodtech definert følgende rapporteringspliktige segmenter (forretningsområder) fra 1.1.2015; Projects & Services Norge, Projects & Services Sverige, Solutions, Environment og Products. Dette innebærer at Infra ikke vil rapporteres som eget forretningsområde fra og med 1.1.2015, men inngå i forretningsområdet Projects & Services Sverige.

Prosess med tilrettelegging for salg av Goodtech Products AS, Goodtech Environment AS, Goodtech Environment AB og Goodtech Solutions Manufacturing AB pågår som varslet i forbindelse med 3. kvartals rapporteringen. Målsetningen er ferdigstilling av de enkelte prosessene i løpet av Q2 2015 gitt at tilfredsstillende betingelser oppnås.

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 i all hovedsak i gjennomført i løpet av 4. kvartal, 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 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



NOK 1.000	Q4 14	Q4 13	2014	2013
Omsetning	417 735	397 405	1 490 575	1 576 982
EBITDA	16 544	17 046	37 110	79 800
EBITDA margin %	4,0 %	4,3 %	2,5 %	5,1 %
Orderreserve	752 176	813 476	752 176	813 476
Antall ansatte	1 221	1 162	1 221	1 162

Bra aktivitet innen Projects & Services i 4. kvartal, men noe lavere for året som helhet sammenlignet med fjoråret, 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, grunnet noe svakere utvikling i enkelte divisjoner. En større prosjektnedskrivning og svak drift i 1. halvår gjør at EBITDA for året er svak. Det arbeides videre med lønnsomhetsforbedrende aktiviteter og fokus på marked/salg.

Orderreserven er stabil, og på et tilfredsstillende nivå ved utgangen av 4. kvartal.

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

Goodtech har i kvartalet vunnet flere mindre og mellomstore kontrakter innen kraft- og energimarkedet. Innenfor industri og bygg i Sverige er det også inngått flere kontrakter i kvartalet, blant annet kontrakt for elektro- og kraftinstallasjoner på over SEK 30 mill. i forbindelse med at Futurum Fastigheter i Örebro AB bygger om Karolinska Skolan i Örebro. Prosjektet gjennomføres i samvirkeformen partnering med totalentreprenøren NCC, som også er Goodtechs oppdragsgiver. I Norge har Goodtech vunnet en kontrakt med Tizir for levering av elektro- og automatiseringssystem til TTIs anlegg i Tyssedal. Kontraktverdien er ca. NOK 29 mill. I tillegg omfatter kontrakten opsjoner på instrumentering, høyspentutstyr, nødstrømsanlegg og engineering.

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 utsettelse. 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 grunnet for tiden lave malmpriser.

Infra



NOK 1.000	Q4 14	Q4 13	2014	2013
Revenue	113 742	69 984	325 386	294 412
EBITDA	-5 548	2 886	-8 115	10 621
EBITDA margin %	-4,9 %	4,1 %	-2,5 %	3,6 %
Order backlog	275 915	285 736	275 915	285 736
No. of employees	83	66	83	66

Det har vært høy aktivitet i Infra også i 4. kvartal, etter forsinkelse i opparbeidingen i prosjektene i første halvår.

EBITDA i kvartalet er påvirket av en større prosjektnedskrivning på SEK 8 mill. i perioden. Goodtech har sagt opp kontrakten med kunden og det pågår for tiden forhandlinger om oppgjør og ny kontrakt for gjenværende prosjekt.

Infra har en stabil orderreserve ved utgangen av 4. kvartal, med flere pågående store prosjekter. Goodtech inngikk i november 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. 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	Q4 14	Q4 13	2014	2013
Revenue	57 858	46 390	206 256	199 301
EBITDA	-4 361	-4 995	-4 327	-10 282
EBITDA margin %	-7,5 %	-10,8 %	-2,1 %	-5,2 %
Order backlog	85 754	73 184	85 754	73 184
No. of employees	108	133	108	133

Økt omsetning i 4. kvartal og for året sammenlignet med tilsvarende periode 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.

Orderreserven er gradvis bedret gjennom 2014, og er på et høyt nivå ved utgangen av 4. kvartal. I løpet av kvartalet har Goodtech Solutions vunnet flere nye kontrakter for levering av produksjonsutstyr og pakkemaskiner nasjonalt og internasjonalt, samt logistikk-løsninger til ledende aktører innen svensk bilindustri for ca SEK 20 mill., i tillegg til flere mindre og mellomstore prosjekter i alle driftenheter.

Det er gjennomført prosjektrevisjon av de største prosjektene i orderreserven ved årsskiftet, for å evaluere risiko og sikre inntjeningen i prosjektene.

Solutions intensiverer fokus på salgs- og markedsaktivitet, prospektmassen er på et godt nivå innen kjerneområdene.

Fortsatt fokus på forbedring av vår kvalitets- og prosjektmetodikk, styrking av vår prosjektorganisasjon og ressursutnyttelse. Goodtech Solutions AB og Goodtech Solutions Manufacturing AB ble ISO 9001/14001 godkjent i desember.

Goodtech Solutions virksomhet i Göteborg innen virkes- og materialhåndtering er i kvartalet solgt til lokal ledelse. Virksomheten hadde pr salgstidspunktet en omsetning på NOK 7,3 mill. som inngår i omsetningen for Solutions. Virksomheten har belastet EBITDA for Solutions med NOK -4,0 mill. i 2014, hvorav NOK -1,1 mill. i 4. kvartal.

Environment



NOK 1.000	Q4 14	Q4 13	2014	2013
Revenue	74 555	83 359	294 444	296 566
EBITDA	2 037	-1 361	11 682	8 016
EBITDA margin %	2,7 %	-1,6 %	4,0 %	2,7 %
Order backlog	174 949	129 835	174 949	129 835
No. of employees	76	78	76	78

Lavere omsetning i 4. kvartal enn tilsvarende periode i fjor, grunnet noe lavere fremdrift i prosjektene, men omsetning for året er på nivå med fjoråret.

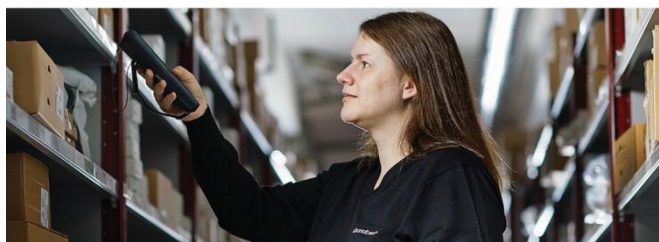
EBITDA er bedret i 4. kvartal og for året sammenlignet med tilsvarende periode i fjor, men svakere enn forventet. Svakere inntjening på Åland er primært grunnet lavere fremdrift i prosjektene. Virksomheten på Åland er godt belagt med prosjekter. Fokus på effektiv og lønnsom prosjektgjennomføring fortsetter.

Goodtech vant i 4. kvartal en kontrakt på ca NOK 65 mill. i forbindelse med utvidelse av sentralrenseanlegg Nord Jæren for IVAR. I Norge har Goodtech vunnet flere mindre kontrakter i kvartalet. Orderreserven er på et høyt nivå ved utgangen av 4. kvartal.

Det har vært økt aktivitet på produksiden også i 4. 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	Q4 14	Q4 13	2014	2013
Revenue	26 608	23 342	91 641	92 716
EBITDA	193	544	1 116	7 092
EBITDA margin %	0,7 %	2,3 %	1,2 %	7,6 %
Order backlog	4 750	4 235	4 750	4 235
No. of employees	28	24	28	24

Products leverer høyere omsetning i 4. kvartal enn tilsvarende periode i fjor. For året totalt er omsetningen på nivå med fjoråret. Svak EBITDA i 4. kvartal grunnet prosjekt med lavere margin samt betydelig forverret valutasisituasjon i perioden.

Products har i 2014 styrket salgsavdelingen betydelig for å skape økt omsetning og resultater fremover. I tillegg er en rekke kostnadseffektiverende 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. Stor aktivitet innenfor industri og VA/Samferdsel. 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 Project Performance Test ble suksessfullt gjennomført 12. desember. Testresultater ble fremlagt på AustralAsian Aluminium Smelting Technology Conference i Dubai 6.–11. desember 2014. GRT har utarbeidet prosjektplan for videre fremdrift som strekker seg over 3 år og beskriver kommersialiseringsprosessen for GRTs teknologi i samarbeid med DUBAL. Prosjektplanen skal behandles av DUBAL i månedsskiftet februar/mars. GRT går med dette inn i en kommersialiseringsfase, og det vurderes samarbeid med partner 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. 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 31.12.14.

Goodtech arbeider løpende med å styrke fokus på HMS og sikkerhet på arbeidsplassen. For eksempel er det i løpet av Q4 gjennomført 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 4. kvartal

Goodtech har vunnet flere nye kontrakter etter kvartalsslutt innenfor alle forretningsområder, blant annet har Skanska valgt Goodtech som elentreprenør i forbindelse med oppføring av Trädgårdana omsorgssenter i Örebro, ordreverdi ca SEK 10 mill. Infra har fått flere mindre kontrakter for til sammen ca SEK 34 mill. og Goodtech Solutions AS har fått kontrakter for ca NOK 11 mill. etter utgangen av 4. kvartal.

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 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

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 og planlagte tiltaksprogram vil konsernet få bedre forutsetninger for lønnsomhet, samt tydeligere strategisk innretning mot et godt markedspotensial innen de forskjellige forretningsområder.

Oslo, 24. februar 2015
Styret i Goodtech ASA

Delårsregnskap per 4. kvartal 2014 (urevidert)

Sammendratt konsolidert resultatregnskap

(NOK 1.000)	Note	Q4 14	Q4 13	2014	2013
Driftsinntekter	8	676 782	615 032	2 364 224	2 433 776
Varekostnad		347 354	287 083	1 124 010	1 197 535
Lønnskostnad		248 487	249 851	937 543	905 011
Andre Driftskostnader		77 527	66 344	280 431	245 012
EBITDA		3 415	11 753	22 239	86 218
<i>EBITDA margin %</i>		<i>0,5 %</i>	<i>1,9 %</i>	<i>0,9 %</i>	<i>3,5 %</i>
Avskrivninger	5	5 233	6 426	24 549	24 021
Spesielle driftsposter	6	12 768	696	22 611	3 087
Driftsresultat EBIT		-14 586	4 631	-24 921	59 110
Netto finansposter		-4 005	-4 799	-11 527	-8 406
Andel resultat tilknyttede selskaper		1 717	3 878	1 717	3 917
Resultat før skatt		-16 874	3 710	-34 732	54 621
Skattekostnad	7	-8 203	1 815	-13 050	13 132
Resultat etter skatt for videreført virksomhet		-8 671	1 895	-21 682	41 489
Tilordnet:					
Aksjonærene i morselskapet		-8 707	1 829	-22 011	41 171
Ikke-kontrollerende eierinteresser		37	66	329	318
Sum		-8 671	1 895	-21 682	41 489
Resultat pr. aksje fra videreført virksomhet		-0,27	0,06	-0,67	1,28
Utvannet resultat pr.aksje		-0,27	0,06	-0,67	1,28

Sammendratt konsolidert utvidet resultatregnskap

(NOK 1.000)	Q4 14	Q4 13	2014	2013
Periodens resultat	-8 671	1 895	-21 682	41 489
<i>Poster som ikke vil bli reklassifisert over resultatet i etterfølgende perioder</i>				
Estimatavvik pensjoner, netto etter skatt	-781	-164	-781	-164
<i>Poster som vil bli reklassifisert over resultatet i etterfølgende perioder</i>				
Effekt sikringsbokføring, netto etter skatt	-202	-226	-480	238
Omregningsdifferanser	33 820	5 823	6 441	44 329
Utvidet resultat, etter skatt	32 838	5 433	5 181	44 403
Totalresultat for perioden	24 167	7 328	-16 501	85 892
Tilordnet:				
- Aksjonærene i morselskapet	24 130	7 262	-16 831	85 574
- Ikke-kontrollerende eierinteresser	37	66	329	318
Sum	24 167	7 328	-16 501	85 892

Sammendratt konsolidert balanse

(NOK 1.000)	Note	31.12.2014	31.12.2013
Varige driftsmidler	8	70 972	61 841
Immaterielle eiendeler		678 866	662 201
Investeringer i tilknyttede selskaper	8	5 754	3 556
Utsatt skattefordel		43 484	34 561
Andre anleggsmidler	8	2 554	2 080
Sum Anleggsmidler		801 631	764 239
Beholdninger		27 766	26 951
Kundefordringer		407 776	446 847
Andre kortsiktige fordringer		305 430	265 434
Kontanter og kontantekvivalenter		22 560	33 365
Sum Omløpsmidler		763 532	772 598
Sum Eiendeler		1 565 163	1 536 837
Sum innskutt egenkapital	11	600 123	600 323
Sum opptjent egenkapital		85 422	123 950
Ikke-kontrollerende eierinteresser		972	919
Sum Egenkapital		686 517	725 192
Langsiktig gjeld	9	31 545	129 873
Kortsiktig gjeld	9	847 101	681 771
Sum Gjeld		878 646	811 644
Sum Egenkapital og Gjeld		1 565 163	1 536 837

Oppstilling over endringer i konsernets egenkapital

	Aksje- kapital	Egne aksjer	Overkurs	Annen innsk.EK	Annen EK	Sikrings- reserver	Est.avvik pensjoner	Omregnings- differanser	Sum	IKE *	Sum EK
Egenkapital per 1.1.2013	65 058	-70	35 318	500 000	97 220	-788	62	-9 586	687 213	602	687 815
Årsresultat					41 171				41 171	318	41 489
Utvidet årsresultat						238	-164	44 329	44 403		44 403
Utbytte					-48 621				-48 621		-48 621
Kjøp/salg av egne aksjer		18			88				106		106
Egenkapital per 31.12.2013	65 058	-52	35 318	500 000	89 858	-550	-102	34 743	724 272	919	725 192
Egenkapital per 1.1.2014	65 058	-52	35 318	500 000	89 858	-550	-102	34 743	724 272	919	725 192
Periodens resultat					-22 011				-22 011	329	-21 682
Utvidet resultat						-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

* Ikke-kontrollerende eierinteresser

Sammendratt konsolidert kontantstrømoppstilling

(Alle tall i NOK 1.000)	Q4 14	Q4 13	2014	2013
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter				
Resultat før skatt	-16 874	3 710	-34 732	54 621
Avskrivninger og nedskrivninger	8 534	6 426	34 423	24 021
Endring arbeidskapital	72 006	24 976	82 075	-81 478
Betalte renter	-3 861	-2 099	-8 906	-4 754
Andre kontantstrømmer fra driften	-4 405	5 192	-12 924	-1 145
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	55 399	38 206	59 936	-8 734
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter				
Utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-6 454	-27 336	-38 652	-43 187
Innbetalinger og utbetalinger andre investeringsaktiviteter	-12 506	-1 912	-12 389	4 000
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-18 960	-29 248	-51 041	-39 187
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter				
Utbetaling av utbytte	0	0	-21 277	-48 621
Netto endring rentebærende lån og fordringer	-6 090	77 362	-9 065	-6 806
Innbetalinger og utbetalinger andre finansieringsaktiviteter	0	1 355	-1 303	-578
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-6 090	78 717	-31 645	-56 004
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	30 348	87 676	-22 750	-103 925
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter - IB	-62 533	-103 800	-15 102	82 857
Effekt av valutakursendringer på kontanter og kontantekvivalenter	-5 817	1 022	-150	5 965
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter - UB (*)	-38 001	-15 102	-38 001	-15 102
*) Består av:				
Kontanter og kontantekvivalenter i balansen	22 560	33 365	22 560	33 365
Trekk på kassekreditt	-60 561	-48 467	-60 561	-48 467
Kontanter og kontantekvivalenter i kontantstrømanalysen	-38 001	-15 102	-38 001	-15 102

Trekk på kassekreditt gjelder konsernets kortsiktige driftskreditt. Endring i konsernets langsiktige kredittramme er klassifisert og presentert inn under finansieringsaktivitet. For tidligere perioder 2013 og Q4 13 er NOK 30 784 tilsvarende reklassifisert fra *Trekk på kassekreditt* til *Netto endring rentebærende lån og finansieringsaktivitet* i kontantstrømoppstillingen.

Noter til det sammensatte delårsregnskapet per 4. 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 ble fra og med 3. kvartal samlet i en ny divisjon, Power, innenfor forretningsområdet Projects & Services.

Goodtech Solutions virksomhet i Göteborg innen virkes- og materialhåndtering er solgt til lokal ledelse med regnskapsmessig virkning fra 30. september. Virksomheten hadde en omsetning på NOK 7,3 mill. og en negativ EBITDA på NOK 4,0 mill. som inngår i konsernets resultat for 2014. Jfr. note 6.

Prosess med tilrettelegging for salg av Goodtech Products AS, Goodtech Environment AS, Goodtech Environment AB og Goodtech Solutions Manufacturing AB pågår, med målsetning om ferdigstillelse av de enkelte prosessene i løpet av Q2 2015 gitt at tilfredsstillende betingelser oppnås.

Pr 31.12.14 var ikke de pågående salgsprosesser kommet så langt at det kvalifiserer for presentasjon som holdt for salg/ikke videreført virksomhet ihht IFRS 5 på dette tidspunkt, og de nevnte selskapene er således inkludert i konsernregnskapet i sin helhet pr. 31.12.14.

Note 4 Transaksjoner med nærstående parter

Det er ingen vesentlige transaksjoner med nærstående parter i 4. kvartal.

I 3. kvartal ble det 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)	Q4 14	Q4 13	2014	2013
Avskrivninger varige driftsmidler	5 161	3 448	15 914	12 464
Avskrivninger immaterielle eiendeler	71	2 978	8 635	11 558
Totalt	5 232	6 426	24 549	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 ihht IFRS, restruktureringskostnader og andre vesentlige forhold som ikke antas å være av tilbakevendende natur.

Det er i 4. kvartal gjort en nedskrivning av merverdier knyttet til et gammelt kontorbygg på Åland.

Konsernets netto investering tilknyttet virkes- og materialhåndteringsvirksomheten i Solution ble i 3. kvartal nedskrevet til netto salgsverdi, ved nedskrivning av goodwill. Salget er gjennomført i 4. kvartal og resterende del av goodwill er nedskrevet i 4. kvartal.

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

Andre engangsposter i 2014 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)	Q4 14	Q4 13	2014	2013
Nedskrivning av goodwill/merverdier	3 301	0	9 874	0
Restruktureringskostnader mv	9 467	0	10 550	0
Andre engangsposter	0	696	2 188	3 087
Totalt	12 768	696	22 611	3 087

Note 7 Skattekostnad

Nedenfor en forenklet dekomponering av skattekostnaden:

Skattekostnad (NOK 1.000)	2014	2013
Resultat før skatt	-34 732	54 621
Betalbar skatt	1 842	13 506
Endring i utsatt skatt(-fordel)	-14 990	-480
For lite avsatt tidligere år	98	106
Skattekostnad	-13 050	13 132
Effektiv skattesats i %	37,6 %	24,0 %

Konsernet har fremførbart underskudd på ca kr 184 mill. ved utgangen av 2014, hvorav ca kr 175 i Norge. Den effektive skattesatsen i 2014 er påvirket av korreksjon av eiendeler ved utsatt skatt tilknyttet norske selskaper i ettertid av avleggelse av konsernregnskap 2013.

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)	Q4 14	Q4 13	2014	2013
Projects & Services	417 735	397 405	1 490 575	1 576 982
Solutions	57 858	46 390	206 256	199 301
Environment	74 555	83 359	294 444	296 566
Products	26 608	23 342	91 641	92 716
Infra	113 742	69 984	325 386	294 412
Interne driftsinntekter	-13 715	-5 447	-44 078	-26 200
Sum Driftsinntekter	676 782	615 032	2 364 224	2 433 776
Driftsresultat EBITDA				
Projects & Services	16 544	17 046	37 110	79 800
Solutions	-4 361	-4 995	-4 327	-10 282
Environment	2 037	-1 361	11 682	8 016
Products	193	544	1 116	7 092
Infra	-5 548	2 886	-8 115	10 621
Konsernposter	-5 451	-2 368	-15 227	-9 028
Sum Driftsresultat EBITDA	3 415	11 753	22 239	86 218
Sum Driftsresultat EBIT	-14 586	4 631	-24 921	59 110
Resultat før skatt	-16 874	3 710	-34 732	54 621

Informasjon om driftsinntekter og geografisk områder;

Driftsinntekter (NOK 1000)	Q4 14	Q4 13	2014	2013
Varesalg	17 835	36 409	127 667	142 209
Anleggskontrakter	490 013	414 962	1 647 691	1 637 730
Tjenesteyting	158 899	160 526	569 292	632 692
Andre inntekter	10 035	3 134	19 574	21 145
Sum Driftsinntekter	676 782	615 032	2 364 224	2 433 776

Driftsinntekter (NOK 1000)	Q4 14	Q4 13	2014	2013
Hjemstat/Norge	151 302	115 821	515 749	464 386
Sverige	507 166	483 328	1 786 965	1 910 360
Øvrig utland	18 315	15 883	61 510	59 030
Sum Driftsinntekter	676 782	615 032	2 364 224	2 433 776

Anleggsmidler (NOK 1000)	Q4 14	Q4 13	2014	2013
Hjemstat/Norge	19 948	17 119	19 948	17 119
Sverige	41 711	42 475	41 711	42 475
Øvrig utland	17 621	7 883	17 621	7 883
Sum Anleggsmidler	79 280	67 477	79 280	67 477

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

Note 9 Finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter regnskapsført til virkelig verdi:

(Tall i NOK 1.000)	31.12.2014			31.12.2013			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		-1 365			-708			-708	
	0	-1 365	0	0	-708	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. Konsernet oppfyller ikke covenants pr 31.12.2014. Banken har etter kvartalslutt gitt waiver på covenants pr Q4 2014. Som følge av at waiver ikke forelå før etter utløpet av Q4, er all gjeld ovenfor SEB klassifisert som kortsiktig gjeld i tråd med IFRS.

Note 10 Hendelser etter balansedagen

Det har ikke skjedd noen vesentlige hendelser etter balansedagen og frem til avleggelse av regnskapet som har påvirket konsernets økonomiske stilling i vesentlig grad, og som burde 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. 31.12.2014.

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