

# Delårsrapport Q4 2016

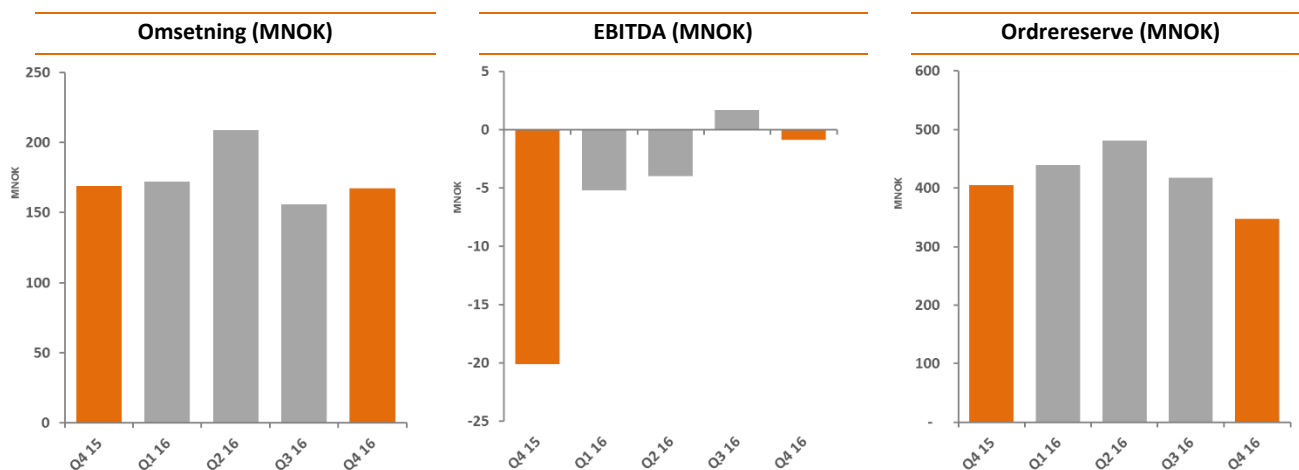
## Hovedpunkter

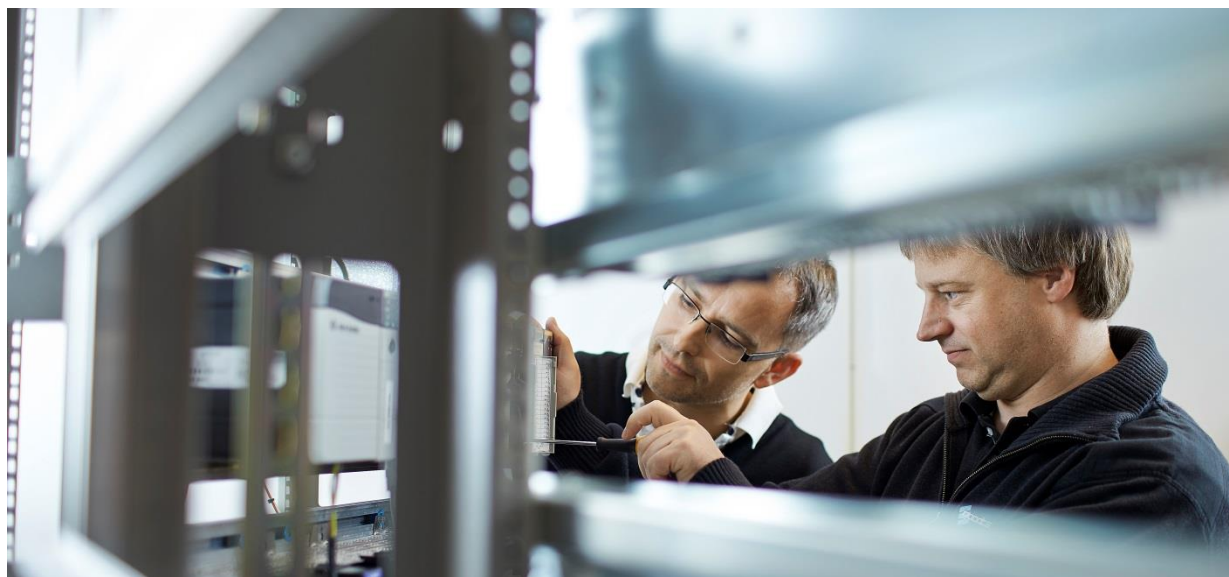
- Stabil omsetning.
- Positiv kontantstrøm fra drift i 4. kvartal.
- Negativ EBITDA i enkelte enheter. Kostnadstilpasninger pågår.
- Nedskrivninger av goodwill og immaterielle eiendeler i kvartalet.
- Ordreserven totalt er tilfredsstillende.
- Organisatoriske endringer for økt effektivitet fra 1.1.2017.

## Nøkkeltall

(NOK 1.000)	Q4 16	Q4 15	2016	2015
Driftsinntekter	167 239	168 943	704 244	698 259
EBITDA	-886	-20 148	-8 436	-699
EBITDA margin %	-0,5 %	-11,9 %	-1,2 %	-0,1 %
Resultat før skatt	-40 351	-86 878	-56 115	-79 087
Ordreserve	346 222	416 843	346 222	416 843
Antall ansatte	341	374	341	374

Tabellen viser nøkkeltall for videreført virksomhet i Goodtech-konsernet. Se note 3 for endring i konsernets struktur.





## Projects & Services

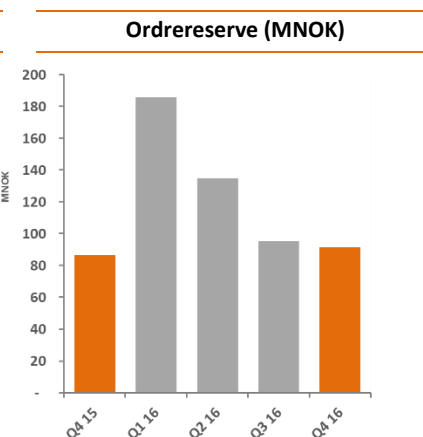
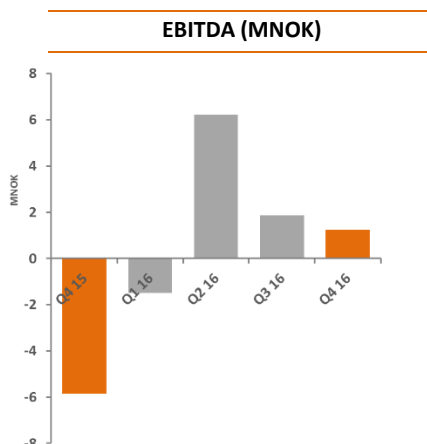
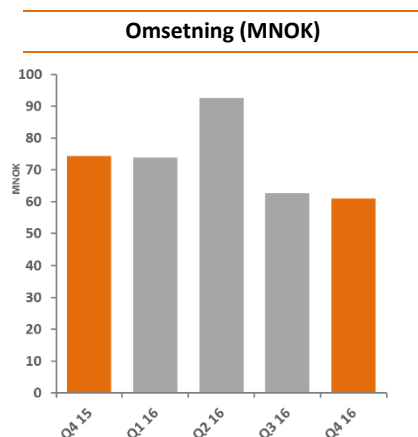
NOK 1.000	Q4 16	Q4 15	2016	2015
Omsetning	60 941	74 260	290 099	314 982
EBITDA	1 230	-5 855	7 833	13 455
EBITDA margin %	2,0 %	-7,9 %	2,7 %	4,3 %
Ordresreserve	91 592	86 451	91 592	86 451
Antall ansatte	211	220	211	220

Det pågår aktiviteter for å redusere kostnader og øke lønnsomheten i enkelte enheter med svak inntjening.

Promaps-virksomheten er overdratt til Promaps Technology AS i begynnelsen av 2017, og inngår ikke i omsetnings- og EBITDA-tall for forretningsområdet.

Gjennom 2016 har det vært høy aktivitet på større prosjekter som ble vunnet i begynnelsen av året, herunder Hydro Karmøy-prosjektet og Petrojarl-prosjektet.

Ordreserven er således gradvis redusert gjennom året, men er ved utgangen av 2016 likevel opprettholdt på et høyere nivå enn ved utgangen av fjoråret. Goodtech ser muligheter i et marked i stor endring og som trenger kostnadseffektive løsninger. Vi ser økende investeringer innenfor deler av industrien, blant annet metallsektoren.





## Solutions

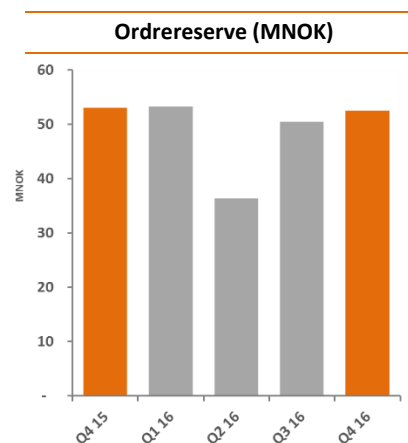
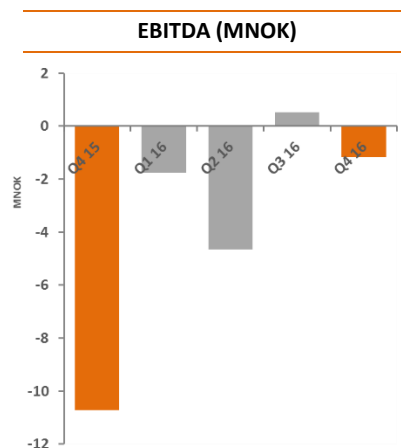
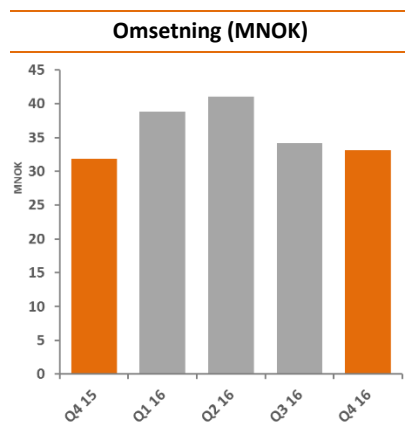
NOK 1.000	Q4 16	Q4 15	2016	2015
Omsetning	33 069	31 870	147 178	172 437
EBITDA	-1 167	-10 720	-7 065	-5 066
EBITDA margin %	-3,5 %	-33,6 %	-4,8 %	-2,9 %
Ordreservere	52 502	53 019	52 502	53 019
Antall ansatte	78	102	78	102

Solutions viser negativ EBITDA i kvartalet etter at forretningsområdet rapporterte et positivt resultat i 3. kvartal.

Gjennomført restrukturering og ytterligere kostnadstilpasninger i den svenske virksomheten forventes å gi positiv effekt fremover. I perioden er det vunnet flere nye ordre i den svenske virksomheten, hvorav den største er på SEK 17,5 mill. for utvidelse av GEKÅS Ullareds automatlager.

Det er en økt etterspørsel etter våre produkter og tjenester i flere av virksomhetens enheter.

Det arbeides videre med fokus på resultatforbedringer i Solutions.





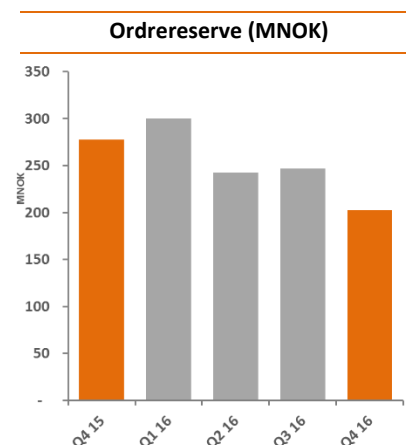
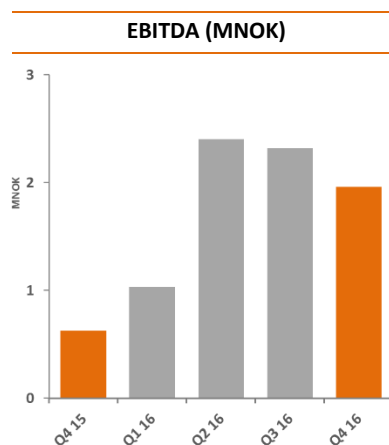
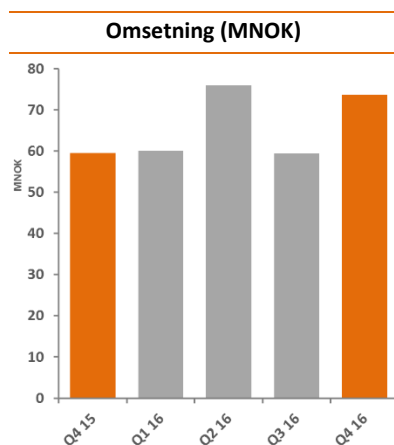
## Environment

NOK 1.000	Q4 16	Q4 15	2016	2015
Omsetning	73 668	59 502	269 126	217 031
EBITDA	1 963	624	7 723	7 335
EBITDA margin %	2,7 %	1,0 %	2,9 %	3,4 %
Ordrereserve	202 129	277 373	202 129	277 373
Antall ansatte	46	46	46	46

Virksomheten preges fortsatt av prosjektgjennomføring av store kontrakter med høyt volum.

Det har vært høy aktivitet på prosjekter som Oskarshamn, Langevatn og Odderøya i perioden.

Environment har en stabil ordrereserve og ser fortsatt betydelig investeringsbehov både i det offentlige og det industrielle markedet.



## Konsernets utvikling

### Reorganisering for økt effektivitet

Goodtech reorganiserer for økt effektivitet og har med virkning fra 1.1.2017 gjennomført organisatoriske endringer for å effektivisere samt styrke salg- og prosjektgjennomføringen i konsernet.

### Konsernets utvikling i 4. kvartal

Det har vært stabil drift i de fleste av konsernets enheter i 4. kvartal, men fortsatt lav aktivitet og svak utvikling i enkelte enheter innenfor Projects & Services og Solutions påvirker totalen. Kostnadstilpasninger og lønnsomhetsforbedrende tiltak pågår i disse enhetene.

Virksomheten tilknyttet Promaps ble i begynnelsen av februar 2017 overdratt til Promaps Technology AS, mot en eierandel på 19 %. Som følge av transaksjonen er Promaps-virksomheten klassifisert som «Holdt for salg» og presentert på linjen for ikke videreført virksomhet i regnskapet for 4. kvartal. Sammenligningstillene er tilsvarende omarbeidet.

Driftsinntektene i 4. kvartal ble NOK 167,2 mill. mot NOK 168,9 mill. i samme periode i fjor (-1,0%). Driftsinntektene for året ble NOK 704,2 mill. mot NOK 698,3 mill. i samme periode i fjor (+0,9%).

EBITDA for 4. kvartal ble NOK -0,9 mill. (-0,5% margin) sammenlignet med NOK -20,1 mill. (-11,9% margin) i samme periode i fjor. EBITDA for året ble NOK -8,4 mill. (-1,2% margin) sammenlignet med NOK -0,7 mill. (-0,1% margin) i samme periode i fjor.

Restrukturerings- og omstillingskostnader belaster EBITDA med NOK 7,9 mill. i 2016.

Ordrereserven utgjør NOK 346,2 mill. ved utgangen av 4. kvartal mot NOK 416,8 mill. ved utgangen av samme periode i fjor (-16,9 %).

Goodwill er nedskrevet med NOK 29,4 mill. i kvartalet, hvorav NOK 19,5 mill. er tilknyttet forretningsområdet Solutions. I tillegg er det gjort en nedskrivning av immaterielle eiendeler tilknyttet utviklingsprosjekter med NOK 6,2 mill. i kvartalet.

Resultat før skatt ble NOK -40,4 mill. i 4. kvartal og NOK -56,1 mill. for året, mot henholdsvis NOK -86,9 mill. og NOK -79,1 mill. i samme perioder i fjor.

Resultat etter skatt for videreført virksomhet ble NOK -42,1 mill. i 4. kvartal og NOK -57,7 mill. for året, mot henholdsvis NOK -80,2 mill. og NOK -74,0 mill. i tilsvarende perioder i fjor.

Resultat etter skatt for ikke videreført virksomhet utgjør NOK -3,1 i 4. kvartal og NOK 36,0 mill. for året. Se note 3 for ytterligere informasjon om gjennomførte salgstransaksjoner i 2016.

Kontantstrøm fra drift fra videreført virksomhet ble NOK 21,7 mill. i 4. kvartal og NOK -0,6 mill. for året, mot henholdsvis NOK 5,0 mill. og NOK 3,5 mill. i tilsvarende perioder i fjor.

Kontantstrøm fra drift vil svinge fra periode til periode, avhengig av sammensetning av prosjektmassen og faktureringsstidspunkt i prosjektene.

Fokus på likviditetsforbedrende tiltak fortsetter.

(NOK 1.000)	31.12.2016	31.12.2015
Kontanter og kontantekvivalenter	46 393	8 204
Kontanter og kontantekvivalenter ikke videreført virksomhet		12 702
Rentebærende gjeld	19 657	55 361
<b>Netto kontanter/-rentebærende gjeld</b>	<b>26 736</b>	<b>-34 455</b>
<b>Egenkapital</b>	<b>312 109</b>	<b>341 745</b>
<b>Egenkapitalgrad</b>	<b>53,1 %</b>	<b>51,5 %</b>

### Teknologiutvikling

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

Det er besluttet at videre utnyttelse av teknologien knyttet til energigjenvinningsprosjektet i Goodtech Recovery Technology AS (GRT) vil skje i tett samarbeid med partnere gjennom lisensavtaler. Goodtech vil fortsatt være eier av patentrettighetene rundt produktet.

### 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 risiko knyttet til politiske beslutninger. 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 og fremtidig cash flow 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 31.12.16.

Goodtech opererer i flere europeiske land. Svingninger i valuta kan medføre endret inntjening i NOK for utenlandske prosjekter.

Goodtechs risikostyring, risikofaktorer og usikkerhetsmomenter er beskrevet i siste årsrapport.

Goodtech arbeider løpende med å styrke fokus på HMS og compliance som en naturlig del av kulturen i selskapet.

Målsetningen er å sikre at konsernet har effektive compliance-prosedyrer, internregelverk og oppfølgingsrutiner, herunder at Goodtechs etiske retningslinjer ivaretas og etterleves.

### **Fremtidsutsikter**

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

Vi registerer økt konkurranse innen deler av våre markeder, som følge av nedgangen i olje & 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.

Selskapet har i 4. kvartal etablert en ny organisasjonsstruktur med tydeligere fokus på prosjektgjennomføring og risikokontroll, samt en tydeligere og sterkere salgs- og markedsinnretning. Det er forventet at dette vil få effekter både på omsetning og lønnsomhet fremover.

Oslo, 23. februar 2017  
Styret i Goodtech ASA

## Delårsregnskap per 4. kvartal 2016 (urevidert)

### Sammendratt konsolidert resultatregnskap (urevidert)

(NOK 1.000)	Note	Q4 16	Q4 15	2016	2015
<b>Driftsinntekter</b>	8	167 239	168 943	704 244	698 259
Varekostnad		81 644	86 370	354 927	349 371
Lønnskostnad		68 620	75 899	282 732	279 757
Andre driftskostnader		17 861	24 280	67 166	66 143
Restruktureringskostnader mv.	6	0	2 542	7 854	3 688
<b>EBITDA</b>		<b>-886</b>	<b>-20 148</b>	<b>-8 436</b>	<b>-699</b>
<i>EBITDA margin %</i>		<i>-0,5 %</i>	<i>-11,9 %</i>	<i>-1,2 %</i>	<i>-0,1 %</i>
Avskrivninger	5	3 672	2 072	10 256	8 318
Nedskrivninger	5	35 614	60 635	36 029	60 635
<b>Driftsresultat EBIT</b>		<b>-40 172</b>	<b>-82 855</b>	<b>-54 721</b>	<b>-69 652</b>
Netto finansposter		-179	-4 023	-1 394	-9 435
<b>Resultat før skatt</b>		<b>-40 351</b>	<b>-86 878</b>	<b>-56 115</b>	<b>-79 087</b>
Skattekostnad	7	1 775	-6 670	1 600	-5 079
<b>Resultat etter skatt videreført virksomhet</b>		<b>-42 126</b>	<b>-80 208</b>	<b>-57 715</b>	<b>-74 007</b>
Resultat etter skatt ikke videreført virksomhet	3	-3 069	53 833	35 962	-95 499
<b>Periodens resultat</b>		<b>-45 195</b>	<b>-26 375</b>	<b>-21 754</b>	<b>-169 506</b>
Tilordnet:					
Aksjonærene i morselskapet		-45 171	-26 515	-22 094	-169 727
Ikke-kontrollerende eierinteresser		-24	141	340	221
<b>Sum</b>		<b>-45 195</b>	<b>-26 375</b>	<b>-21 754</b>	<b>-169 506</b>
Resultat pr. aksje videreført virksomhet		-1,87	-2,54	-2,55	-2,30
Resultat pr. aksje ikke videreført virksomhet		-0,14	1,70	1,59	-2,97

### Sammendratt konsolidert utvidet resultatregnskap (urevidert)

(NOK 1.000)	Q4 16	Q4 15	2016	2015
<b>Periodens resultat</b>	<b>-45 195</b>	<b>-26 375</b>	<b>-21 754</b>	<b>-169 506</b>
<i>Poster som ikke vil bli omklassifisert over resultatet i etterfølgende perioder</i>				
Estimatavvik pensjoner, netto etter skatt	-85	968	-85	968
<i>Poster som vil bli omklassifisert over resultatet i etterfølgende perioder</i>				
Effekt sikringsbokføring, netto etter skatt	118	285	-29	691
Omregningsdifferanser	917	-1 684	-5 035	3 746
Utvidet resultat relatert til ikke videreført virksomhet	-73	-44 118	-73	-25 131
<b>Utvidet resultat, etter skatt</b>	<b>877</b>	<b>-44 549</b>	<b>-5 221</b>	<b>-19 727</b>
<b>Totalresultat for perioden</b>	<b>-44 317</b>	<b>-70 923</b>	<b>-26 975</b>	<b>-189 233</b>
Tilordnet:				
- Aksjonærene i morselskapet	-44 294	-71 064	-27 315	-189 454
- Ikke-kontrollerende eierinteresser	-24	141	340	221
<b>Sum</b>	<b>-44 317</b>	<b>-70 923</b>	<b>-26 975</b>	<b>-189 233</b>
Beløp tilordnet aksjonærene i morselskap stammer fra:				
- Videreført virksomhet	-41 152	-80 780	-63 203	-68 824
- Ikke videreført virksomhet	-3 142	9 715	35 888	-120 630
<b>Sum</b>	<b>-44 294</b>	<b>-71 064</b>	<b>-27 315</b>	<b>-189 454</b>

## Sammendratt konsolidert balanse (urevidert)

(NOK 1.000)	31.12.2016	31.12.2015
Varige driftsmidler	45 262	45 511
Immaterielle eiendeler	161 962	199 750
Utsatt skattefordel	45 976	44 844
Andre finansielle anleggsmidler	1 284	2 576
<b>Sum Anleggsmidler</b>	<b>254 484</b>	<b>292 680</b>
Varelager	8 377	10 112
Kundefordringer	105 465	122 150
Andre kortsiktige fordringer	172 640	148 244
Kontanter og kontantekvivalenter	46 393	8 204
<b>Sum Omløpsmidler</b>	<b>332 876</b>	<b>288 711</b>
Eiendeler ikke videreført virksomhet	210	82 349
<b>Sum Eiendeler</b>	<b>587 570</b>	<b>663 740</b>
Sum innskutt egenkapital	434 772	435 308
Sum opptjent egenkapital	-123 637	-94 397
Ikke-kontrollerende eierinteresser	974	835
<b>Sum Egenkapital</b>	<b>312 109</b>	<b>341 745</b>
Langsiktig gjeld	18 503	22 982
Kortsiktig gjeld	256 958	270 789
<b>Sum Gjeld</b>	<b>275 460</b>	<b>293 771</b>
Gjeld knyttet til eiendeler ikke videreført virksomhet	0	28 224
<b>Sum Egenkapital og Gjeld</b>	<b>587 570</b>	<b>663 740</b>



## Oppstilling over endringer i konsernets egenkapital (urevidert)

	Aksje- kapital	Egne aksjer	Overkurs	Annen innsk.EK	Annen EK	Sikrings- reserver	Est.avvik pensjoner	Omregn.- differanser	Sum	IKE	Sum EK
<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>685 546</b>	<b>972</b>	<b>686 518</b>
Årsresultat					-169 727				-169 727	221	-169 506
Utvidet årsresultat, videreført virksomhet						691	968	3 746	5 404		5 404
Utvidet årsresultat, ikke videreført virksomhet						-2 742		-22 389	-25 131		-25 131
Utbytte									0	-250	-250
Kapitalnedsettelse	-19 306		-35 318	-99 821					-154 444		-154 444
Andre endringer				-10 372	9 635				-737	-108	-845
<b>Egenkapital per 31.12.2015</b>	<b>45 752</b>	<b>-252</b>	<b>0</b>	<b>389 808</b>	<b>-113 942</b>	<b>-3 081</b>	<b>85</b>	<b>22 541</b>	<b>340 911</b>	<b>835</b>	<b>341 745</b>
Periodens resultat					-22 094				-22 094	340	-21 754
Utvidet resultat, videreført virksomhet						-29	-85	-5 035	-5 148		-5 148
Utvidet resultat, ikke videreført virksomhet								-73	-73		-73
Utbytte					0				0	-200	-200
Kjøp/salg av egne aksjer		-536			-1 853				-2 389		-2 389
Andre endringer					964	2 407		-3 443	-72		-72
<b>Egenkapital per 31.12.2016</b>	<b>45 752</b>	<b>-788</b>	<b>0</b>	<b>389 808</b>	<b>-136 924</b>	<b>-702</b>	<b>0</b>	<b>13 989</b>	<b>311 135</b>	<b>974</b>	<b>312 109</b>

\*) Ikke-kontrollerende eierinteresser

## Sammendratt konsolidert kontantstrømoppstilling (urevidert)

(Alle tall i NOK 1.000)	Q4 16	Q4 15	2016	2015
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>				
Resultat før skatt	-40 351	-86 878	-56 115	-79 087
Avskrivninger og nedskrivninger	39 286	62 708	46 285	68 953
Endring arbeidskapital	24 894	16 789	9 943	14 031
Betalte renter	-229	371	-1 131	-2 818
Andre kontantstrømmer fra driften	-1 898	11 961	462	2 442
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter - videreført virksomhet</b>	<b>21 702</b>	<b>4 951</b>	<b>-556</b>	<b>3 522</b>
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter - ikke videreført virksomhet	-499	50 543	-2 456	972
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>21 203</b>	<b>55 494</b>	<b>-3 012</b>	<b>4 493</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>				
Utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-6 330	-4 792	-16 745	-11 534
Netto salg av virksomhet	2 635	94 330	81 068	94 330
Inn og utbetalinger andre investeringsaktiviteter	0	-41	0	0
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter - videreført virksomhet</b>	<b>-3 695</b>	<b>89 498</b>	<b>64 323</b>	<b>82 796</b>
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter - ikke videreført virksomhet	0	752	0	-1 365
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-3 695</b>	<b>90 250</b>	<b>64 323</b>	<b>81 432</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>				
Utbetaling av utbytte til ikke-kontrollerende eierinteresser	0	0	-200	-250
Netto endring rentebærende lån og fordringer	-473	-63 217	-2 404	-60 530
Innbetalinger og utbetalinger andre finansieringsaktiviteter	0	0	-2 689	0
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter - videreført virksomhet</b>	<b>-473</b>	<b>-63 217</b>	<b>-5 292</b>	<b>-60 780</b>
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter - ikke videreført virksomhet	0	26 366	0	0
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-473</b>	<b>-36 851</b>	<b>-5 292</b>	<b>-60 780</b>
<b>Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter</b>	<b>17 036</b>	<b>108 893</b>	<b>56 019</b>	<b>25 145</b>
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter - IB	29 581	-124 192	-10 901	-38 001
Effekt av valutakursendringer på kontanter og kontantekvivalenter	-224	4 397	1 275	1 955
<b>Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter - UB (*)</b>	<b>46 393</b>	<b>-10 901</b>	<b>46 393</b>	<b>-10 901</b>
*) Består av:				
Kontanter og kontantekvivalenter i balansen videreført virksomhet	46 393	8 204	46 393	8 204
Kontanter og kontantekvi. i balansen inkludert i eiendeler ikke videreført	0	12 702	0	12 702
Trekk på kassekreditt videreført virksomhet	0	-31 808	0	-31 808
<b>Kontanter og kontantekvivalenter i kontantstrømanalysen</b>	<b>46 393</b>	<b>-10 901</b>	<b>46 393</b>	<b>-10 901</b>

## Noter til det sammensatte delårsregnskapet per 4. kvartal 2016 (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 2015. De benyttede regnskapsprinsippene er de samme som i konsernregnskapet for 2015 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.

Restruktureringskostnader mv. rapporteres på egen linje og inngår i EBITDA i 2016. Fjorårstallene er tilsvarende omarbeidet. Spesifikasjon er gitt i note 6.

Goodtech har endret pensjonsordning i ett av konsernets selskaper, fra ytelsesbasert til innskuddsbasert pensjonsordning. Estimatavvik pensjon over egenkapitalen er i sin helhet fraregnet egenkapitalen via utvidet resultat i 4.kvartal.

IFRS 15 om Inntekt fra kontrakter med kunder trer ikraft fra 2018. Resultatføring i takt med prosjektets fullføringsgrad forventes fortsatt være hovedmetoden for anleggs- og tjenestekontrakter i Goodtech. Nåværende vurdering er at den nye standarden ikke i vesentlig grad vil påvirke konsernets inntektsføring.

IFRS 16 om leasing vil tre i kraft fra 2019. Den nye standarden innebærer at leieavtaler som i dag regnskapsføres som operasjonell leasing vil regnskapsføres tilsvarende som nåværende regnskapsføring av finansiell leasing, slik at verdien av bruksretten for en eiendel og den tilsvarende leieforpliktelsen vises i balansen. Kun leieavtaler for mindre eiendeler som PC er og kontorutstyr vil være unntatt. Som følge av dette vil eiendeler og forpliktelser i balansen øke, og EBITDA vil forbedres som følge av at leasingkostnader vil bli presentert som avskrivninger og finanskostnad isteden for driftskostnader.

### Note 2 Estimer

Utarbeidelse av delårsregnskapet innebærer bruk av vurderinger, estimer og forutsetninger som påvirker anvendelsen av regnskapsprinsipper og regnskapsførte beløp på eiendeler og forpliktelser, inntekter og kostnader. Faktiske resultater kan avvike fra disse estimatene. De vesentligste vurderingene ved anvendelsen av konsernets regnskapsprinsipper og de viktigste kildene til usikkerhet, er de samme som ved utarbeidelsen av konsernregnskapet for 2015.

### Note 3 Endring i konsernets struktur

Virksomheten tilknyttet Promaps ble i begynnelsen av februar 2017 overdratt til Promaps Technology AS, mot et kontantvederlag på kr 190.000 som er benyttet til påfølgende kontantemisjon hos kjøper mot en eierandel på 19 %. Øvrige aksjonærer i Promaps Technology AS har en opsjon på kjøp av aksjene. Som følge av transaksjonen er Promaps-virksomheten klassifisert som «Holdt for salg» og presentert på linjen for ikke videreført virksomhet i resultatregnskapet for 4. kvartal. Sammenligningstallene er tilsvarende omarbeidet. Eiendeler og forpliktelser relatert til Promaps-virksomheten er klassifisert som «holdt for salg» ihht. IFRS 5.

Regnskapsinformasjon for Promaps-virksomheten følger nedenfor:

*Resultatregnskap*

(NOK 1.000)	Q4 16	Q4 15	2016	2015
<b>Driftsinntekter</b>	365	138	1 165	553
Varekostnad	102	374	52	1 497
Lønnskostnad	271	295	1 207	1 180
Andre Driftskostnader	491	0	2 361	0
<b>EBITDA</b>	<b>-499</b>	<b>-531</b>	<b>-2 456</b>	<b>-2 124</b>
Avskrivninger	810	0	810	0
Nedskrivninger	2 880	0	2 880	0
<b>Driftsresultat EBIT</b>	<b>-4 189</b>	<b>-531</b>	<b>-6 146</b>	<b>-2 124</b>
<b>Resultat før skatt</b>	<b>-4 189</b>	<b>-531</b>	<b>-6 146</b>	<b>-2 124</b>
Skattekostnad	-1 047	-133	-1 536	-531
<b>Resultat etter skatt for ikke videreført virksomhet</b>	<b>-3 142</b>	<b>-398</b>	<b>-4 609</b>	<b>-1 593</b>

*Eiendeler og forpliktelser knyttet til eiendeler klassifisert som holdt for salg*

(NOK 1.000)	31.12.2016
Varige driftsmidler	20
Immaterielle eiendeler	190
<b>Sum Anleggsmidler</b>	<b>210</b>

*Kontantstrøm*

NOK 1.000	Q4 16	Q4 15	2016	2015
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-499	-531	-2 456	-2 124

Goodtech har tidligere i år gjennomført salg av datterselskapene Goodtech Products AS og Goodtech Environment AS. Informasjon om disse transaksjonene fremgår av tidligere delårsrapporter.

**Note 4 Transaksjoner med nærstående parter**

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

Konsernet har ikke identifisert vesentlige transaksjoner med nærstående parter i perioden.

**Note 5 Avskrivninger / nedskrivninger**

Avskrivninger (NOK 1.000)	Q4 16	Q4 15	2016	2015
Avskrivninger varige driftsmidler	2 044	2 064	8 597	8 258
Avskrivninger immaterielle eiendeler	1 628	8	1 659	59
<b>Totalt</b>	<b>3 672</b>	<b>2 072</b>	<b>10 256</b>	<b>8 318</b>

Nedskrivninger (NOK 1.000)	Q4 16	Q4 15	2016	2015
Nedskrivning av goodwill og merverdier	35 614	60 635	36 029	60 635

Goodwill tilknyttet forretningsområdet Solutions og Projects & Services er nedskrevet med hhv NOK 19,5 mill og NOK 9,9 mill. i kvartalet. I tillegg er det gjort en nedskrivning av immaterielle eiendeler tilknyttet utviklingsprosjekter med NOK 6,2 mill. i kvartalet og NOK 6,6 mill. i året.

Goodwill tilknyttet forretningsområdet Solutions ble nedskrevet med NOK 31 mill. i 2015. I tillegg ble det i 2015 gjort en nedskrivning av immaterielle eiendeler tilknyttet utviklingsprosjekter med NOK 29,6 mill.

### Note 6 Restruktureringskostnader mv

Restruktureringskostnader mv. gjelder påløpte kostnader tilknyttet interne forbedringstiltak, strukturelle og strategiske prosesser samt andre vesentlige kostnader av ikke tilbakevendende karakter.

Restruktureringskostnader i 2016 består av kostnader knyttet til samlokalisering av virksomheten og nedbemanning i Goodtech Solutions AB, samt engangskostnader knyttet til endring i ledelsen.

Spesielle driftsposter (NOK 1.000)	Q4 16	Q4 15	2016	2015
Restruktureringskostnader mv	0	2 542	7 854	3 688
<b>Totalt</b>	<b>0</b>	<b>2 542</b>	<b>7 854</b>	<b>3 688</b>

### Note 7 Skattekostnad

Nedenfor en forenklet dekomponering av skattekostnaden:

(NOK 1.000)	2016	2015
Resultat før skatt	-56 115	-79 087
Betalbar skatt	1 675	331
Endring i utsatt skatt(-fordel)	-75	-5 410
<b>Skattekostnad</b>	<b>1 600</b>	<b>-5 079</b>
Effektiv skattesats i %	-2,9 %	6,4 %

Skattekostnaden for 2015 er omarbeidet til å vise sammenlignbar skattekostnad for videreført virksomhet.

Konsernet har et fremførbart underskudd på NOK 205 mill. ved utgangen av 2016, hvorav NOK 179 mill. i Norge.

Ordinær selskapsskatt for selskaper hjemmehørende i Norge er 25% i 2016, men er besluttet redusert til 24% fra og med inntektsåret 2017.

Den effektive skattesatsen er betydelig påvirket av regnskapsmessige nedskrivninger uten skattemessig effekt for videreført virksomhet.

### Note 8 Segmentinformasjon

Goodtech har i 2016 organisert virksomheten i tre 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 prestasjoner, lønnsomhet og ressursallokering. Rapporteringspliktige segmenter (forretningsområder) i 2016 er; Projects & Services, Solutions og Environment. Virksomheten tilknyttet Promaps inngår ikke i forretningsområdet Projects & Services per Q4, jfr note 3.

Goodtech har gjennomført organisatoriske og rapporteringsmessige endringer som medfører at forretningsområdene er fjernet med virkning fra 1.1.2017. I tråd med vilkårene for aggregering iht IFRS 8 vil Goodtech således ikke rapportere på separate segmenter (forretningsområder) i 2017.

<b>Driftsinntekter (NOK 1000)</b>	<b>Q4 16</b>	<b>Q4 15</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Projects & Services	60 941	74 260	290 099	314 982
Solutions	33 069	31 870	147 178	172 437
Environment	73 668	59 502	269 126	217 031
Interne driftsinntekter	-439	3 311	-2 159	-6 192
<b>Sum Driftsinntekter</b>	<b>167 239</b>	<b>168 943</b>	<b>704 244</b>	<b>698 259</b>
<b>Driftsresultat EBITDA</b>				
Projects & Services	1 230	-5 855	7 833	13 455
Solutions	-1 167	-10 720	-7 065	-5 066
Environment	1 963	624	7 723	7 335
Konsernposter	-2 913	-4 195	-16 927	-16 422
<b>Sum Driftsresultat EBITDA</b>	<b>-886</b>	<b>-20 148</b>	<b>-8 436</b>	<b>-699</b>
<b>Sum Driftsresultat EBIT</b>	<b>-40 172</b>	<b>-82 855</b>	<b>-54 721</b>	<b>-69 652</b>
<b>Resultat før skatt</b>	<b>-40 351</b>	<b>-86 878</b>	<b>-56 115</b>	<b>-79 087</b>

Informasjon om driftsinntekter og geografisk områder;

<b>Driftsinntekter (NOK 1000)</b>	<b>Q4 16</b>	<b>Q4 15</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Varesalg	6 087	1 131	43 482	18 857
Anleggskontrakter	113 521	131 829	468 065	492 370
Tjenesteyting	47 534	19 865	190 553	170 599
Andre inntekter	97	16 119	2 144	16 433
<b>Sum Driftsinntekter</b>	<b>167 239</b>	<b>168 943</b>	<b>704 244</b>	<b>698 259</b>

<b>Driftsinntekter (NOK 1000)</b>	<b>Q4 16</b>	<b>Q4 15</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Hjemstat/Norge	119 456	99 328	459 860	470 126
Sverige	45 977	61 763	190 698	179 250
Øvrig utland	1 805	7 852	53 686	48 884
<b>Sum Driftsinntekter</b>	<b>167 239</b>	<b>168 943</b>	<b>704 244</b>	<b>698 259</b>

<b>Anleggsmidler (NOK 1000)</b>	<b>Q4 16</b>	<b>Q4 15</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Hjemstat/Norge	15 404	10 975	15 404	10 975
Sverige	13 189	17 984	13 189	17 984
Øvrig utland	17 954	19 128	17 954	19 128
<b>Sum Anleggsmidler</b>	<b>46 547</b>	<b>48 087</b>	<b>46 547</b>	<b>48 087</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:

(Tall i NOK 1.000)	31.12.2016			31.12.2015			31.12.2015		
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
<b>Finansiell forpliktelse målt til virkelig verdi</b>									
Renteswap		-702			-674			-674	
	<b>0</b>	<b>-702</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-674</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-674</b>	<b>0</b>

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).

**Note 10 Hendelser etter balansedagen**

Virksomheten tilknyttet Promaps er solgt etter årsskiftet, se informasjon i note 3. Det er forøvrig ikke skjedd 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 22.876.146 aksjer pålydende NOK 2 til sammen kr 45.752.292 pr 31.12.2016. Goodtech eier 394.075 egne aksjer (1,72%) ved utgangen av 4. kvartal.

**Alternative måltall / prestasjonsmål (APM)**

Goodtech presenterer noen alternative måltall/prestasjonsmål i delårsrapporten, som et supplement til finansregnskapet som er utarbeidet ihht IFRS. Slike måltall er ofte brukt av analytikere, investorer og andre interessenter, og formålet er gi å bedre innsikt i selskapets drift, finansiering og fremtidsutsikter.

**Prestasjonsmål:**

EBITDA og EBIT er begreper som vanligvis benyttes av analytikere og investorer.

**EBITDA:** Er forkortelse for «earnings before interest, taxes, depreciation and amortization», og tilsvarer driftsresultat før av- og nedskrivninger i årsrapporten.

**EBIT:** Er forkortelse for «earnings before interest and taxes», og tilsvarer driftsresultat i årsrapporten.

**EBITDA margin** er brukt for å sammenligne relative resultat mellom perioder. EBITDA margin er beregnet som EBITDA/Driftsinntekter.

**Ordreserverve:**

Ordreserven er presentert som alternativt prestasjonsmål, da den indikerer selskapets inntekter og drift i fremtiden.

Representerer estimert verdi av gjenstående arbeid på inngåtte kontrakter.

**Finansielle måltall:**

Alternative måltall for finansiering og egenkapital er presentert da de er indikatorer på selskapets evne til å oppnå finansiering og betjene sin gjeld.

**Netto rentebærende gjeld:** Kontanter og kontantekvivalenter fratrukket rentebærende gjeld.

**Egenkapitalgrad:** Sum egenkapital /Sum eiendeler.



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

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