

Goodtech ASA

Førstevalget for industriell effektivitet



Kvartalsrapport

Q1 2024

Oppsummering



226 MNOK

Q1 2024 inntekter

332 MNOK

Ordreservere



17 MNOK

Q1 2024 EBITDA (7,7%)

11 MNOK

Q1 2024 EBIT (4,8%)



H1-verdi: 0

Fraværsskader rullerende
siste 12 måneder

4,3%

Sykefravær
Q1 2024



50 %

Egenkapitalandel
per Q1 2024

26 MNOK

Netto rentebærende
gjeld per Q1 2024



**Økt effektivitet og lønnsomhet
per medarbeider**

Inntekter og ordreservere:

- 29% vekst i inntekter fra samme kvartal i 2023. Året starter med høy aktivitet i både prosjekter og servicevirksomhet i konsernet. I både Q4 2023 og Q1 2024 opplevde konsernet høy aktivitet og tilhørende god utnyttelse av ressursene, samtidig som vareleveranser i flere prosjekter bidrar positivt
- 18% vekst i ordreservere mot samme kvartal i 2023

Lønnsomhet:

- 2,6 MNOK nominell forbedring i EBITDA mot samme kvartal i 2023 (+17%).
- Margin-ekspansjon har høyt fokus og det jobbes kontinuerlig med marginforbedrende tiltak i alle deler av organisasjonen

Trivsel og trygghet:

- H1-verdien (antall fraværsskader pr. million utførte timeverk, beregnet på 12 mnd. løpende basis) er tilbake på 0 etter 12 løpende måneder uten H1-skader
- Sykefraværet i kvartalet endte på 4,3%

Kapitalstruktur:

- Robust kapitalisert selskap med 50% egenkapitalandel, opp fra 47% i Q4 2023

- Konsernets vekst de siste årene kommer fra strategisk re-posisjonering, klatring i verdikjeden, samt økt fokus på forretningsutvikling og mer effektiv styring av prosjekter og ressurser. Omsetningen og resultatene har vokst betydelig raskere enn antall ansatte, og effektivitet per medarbeider er dermed økt

Viktige hendelser i Q1 2024



WACKER

27 MNOK
Kontraktstildeling

 **Oppgradering av kraftforsyning, samt kompensering og filtrering av strøm**

 **Forbedret instrumentering, visualisering og kontroll av alle brytere**

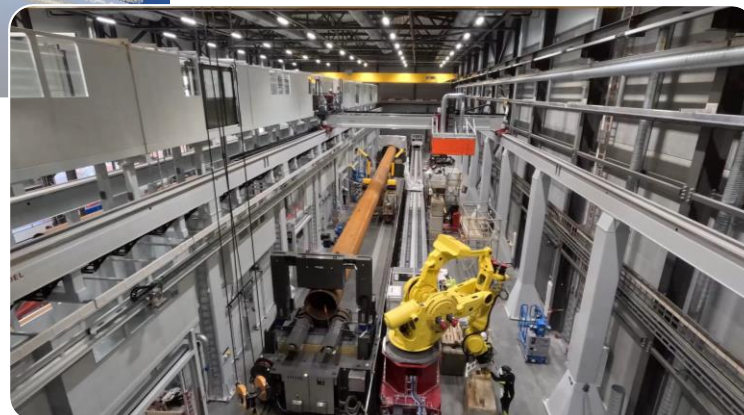
«Wacker Chemicals har i mange år samarbeidet med Goodtech og opplever selskapet som en forutsigbar partner som forstår våre transformasjonsbehov og evner å løse disse på en effektiv og god måte»

- Torbjørn Håland
Administrerende direktør Wacker Holla

Automation Robotisation Digitalisation Electrification

9 INDUSTRY INNOVATION AND INFRASTRUCTURE **12** RESPONSIBLE CONSUMPTION AND PRODUCTION **13** CLIMATE ACTION **17** PARTNERSHIPS FOR THE GOALS

Vellykket idriftsettelse på Aker Verdal



300
MNOK

Mai
2023

Første melding: Goodtech bistår med å digitalisere Aker Solutions sitt verft på Verdal

«Goodtech sin del av prosjektet er så langt avgrenset til vel **100 MNOK**. Prosjektet gjennomføres på løpende basis og kan ha et betydelig ytterligere potensiale over en periode på 2 år dersom alle faser av prosjektet gjennomføres.»

August
2023

Andre melding: Goodtech og Aker Solutions fortsetter transformasjonen i Verdal

«Omfanget av prosjektet da samarbeidet først ble rapportert i mai 2023 var avgrenset til 100 MNOK, og prosjektet er nå over i neste fase. I den forbindelse har Aker Solutions og Goodtech inngått en kontrakt på om **lag 300 MNOK som inkluderer de ~100 MNOK som allerede er børsmeldt.**»

“ **The new Verdal Production Line is complete, and the fully automated state-of-the-art robot line is now operational**

- Aker Solutions i sin kvartalsrapport for Q1 2024

Goodtech annonserte i mai og august 2023 et større prosjekt på totalt 300 MNOK, der Goodtech gjennom bruk av moderne robotiserings- og digitaliseringsteknologi skulle bistå Aker Solutions på Verdal med etableringen av ny robotisert linje for prefabrikasjon av komponenter til store stålkonstruksjoner.

Prosjektet er unikt i størrelse og omfang, og har innebåret integrasjon av selvkjørende kjøretøy (AGV), bevegende sveise-roboter, kontinuerlig kvalitetskontroll av produksjonsmateriale, nettverksoppsett, IT- og automasjonsarkitektur (OT). Majoriteten av prosjektet er nå levert i tråd med plan, med en gjenstående ordreserve på i underkant av 9 MNOK av det opprinnelige prosjektet. Goodtech vil videre fortsette å støtte Aker Solutions med drift og optimalisering av den automatiserte produksjonslinjen på Verdal.

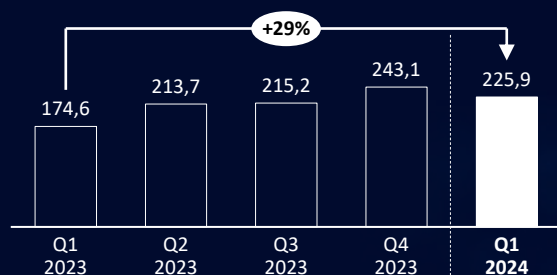
«**Prosjektet kombinerer det beste fra IT- og OT-verden, hvor Goodtech sin ledende kompetanse innenfor prosjektledelse i transformasjon, programmering, industriell IT, mekanisk konstruksjon, robotisering og automatisering har vært avgjørende for å sikre optimal produksjon**»

- Margrethe Hauge, konsernsjef Goodtech ASA



Finansielle nøkkeltall

Sum inntekter | MNOK



Høydepunkter - finansielle nøkkeltall

1

29% vekst i inntekter fra samme kvartal i 2023. Året startet med høy prosjektaktivitet. I både Q4 2023 og Q1 2024 var det stor aktivitet på rammeavtaler og høyt tempo i både prosjekter og serviceoppdrag, samtidig som økt vareandel bidro til deler av veksten

Veksten i inntekter sammenlignet med Q1 2023 skyldes økt aktivitet i industrien (ordrerreserven økte med 18% fra Q1 2023 til Q1 2024), høyere vareandel i prosjektene (39% i Q1 2024 mot 32% i Q1 2023)

EBITDA | MNOK

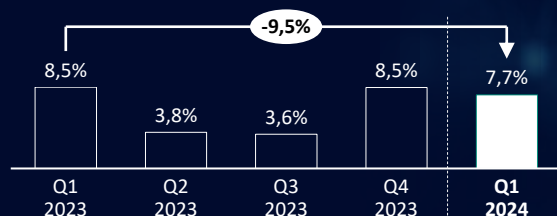


2

2,6 MNOK (+17%) nominell forbedring i EBITDA mot samme kvartal i 2023. Forbedringen er et resultat av konsernets marginekspanjons-initiativer (se egen slide i kvartalsrapporten), der større scope og økt styring og kontroll i prosjektgjennomføringen samt løsninger innen service og ettermarked bidrar sterkt til økningen. Andre driftskostnader i % av omsetning falt fra 10,8% i Q1 2023 til 8,9% i Q1 2024, og understøtter at konsernet klarer å ta ut skala-fordeler fra den pågående omsetningsveksten

Marginekspanjon har høy prioritet og konsernet jobber kontinuerlig med marginforbedrende tiltak i alle deler av organisasjonen

EBITDA-margin



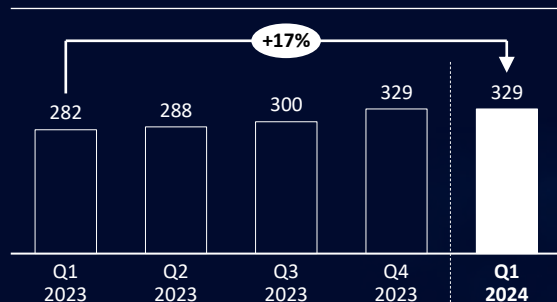
3

EBITDA-marginen falt fra 8,5% i Q4 2023 og 8,5% i Q1 2023 til 7,7% i Q1 2024. Marginene i konsernet vil naturlig svinge fra kvartal til kvartal, og fallet fra Q4 2023 til Q1 2024 er ikke ansett å være dramatisk

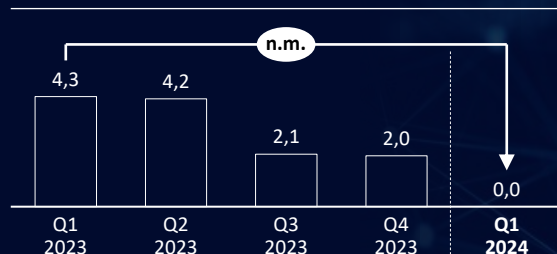
Historisk har Q4 og Q1 vært de kvartalene med høyest lønnsomhet i konsernet grunnet flest andel dager med tilgjengelig arbeidstid

Operasjonelle nøkkeltall

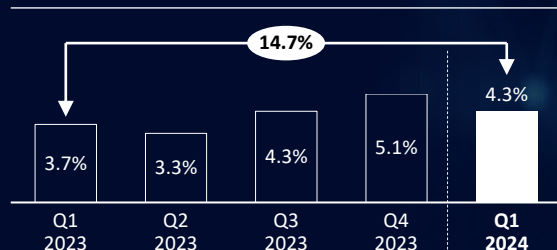
Antall ansatte



H1-tilfeller *



Sykefravær



Høydepunkter - operasjonelle nøkkeltall

1

- ✓ Goodtech vokste fra 282 medarbeidere i Q1 2023 til 329 medarbeidere i Q1 2024. Totalt 23 av medarbeiderne kom fra oppkjøpet av Skala Flytende, og er fordelt over konsernets kontorer i Oslo, Trondheim, Førde og Klepp. Konsernet fortsetter å rekruttere, men økte ikke medarbeiderbasen fra Q4 2023 da tilgang ble balansert ut av naturlig avgang /pensjon
- ✓ Goodtech er kontinuerlig på jakt etter ingeniører med kompetanse innenfor automasjon, industriell IT, IT/OT-infrastruktur, maskin og prosess, elektro og kraft, og cybersikkerhet

2

- Konsernet hadde ingen fraværsskader i kvartalet, og kan i Q1 2024 rapportere om H1-verdi konsistent med konsernets nullvisjon for fraværsskader eller skader med medisinsk behandling blant medarbeiderne
- Den norske virksomheten i konsernet hadde én fraværsskade i Q1 2023 som påvirker H1-statistikken i 2023

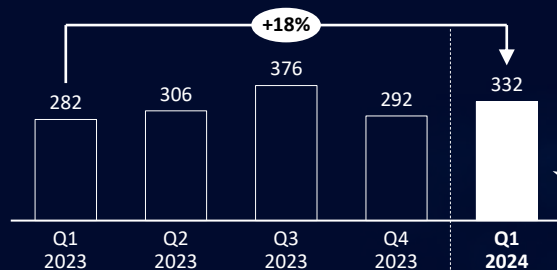
3

- ✓ I Q1 2024 hadde Goodtech 4,3% sykefravær. Som gjennom 2023 er majoriteten av fraværet korttidsrelatert. Konsernet har gode rutiner for sykefraværsoppfølging. Fraværet er ikke ansett å være relatert til arbeidshverdagen i Goodtech

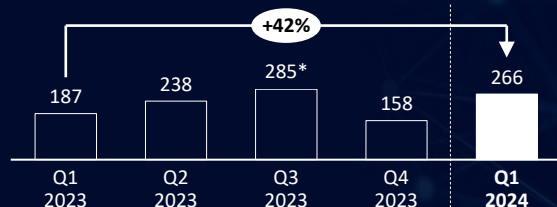
* H1 er definert som antall fraværsskader pr. million utførte timeverk, beregnet på 12 mnd. løpende basis.

Salg og ordreservert

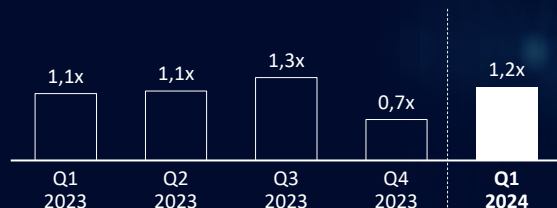
Ordreservert | MNOK



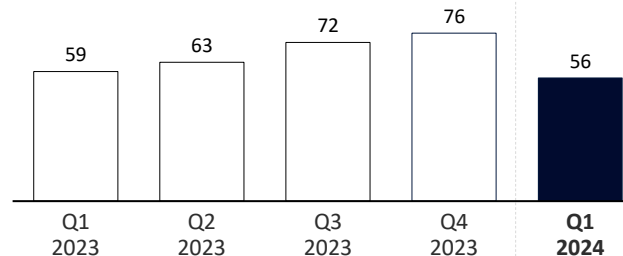
Ordreinnngang* | MNOK



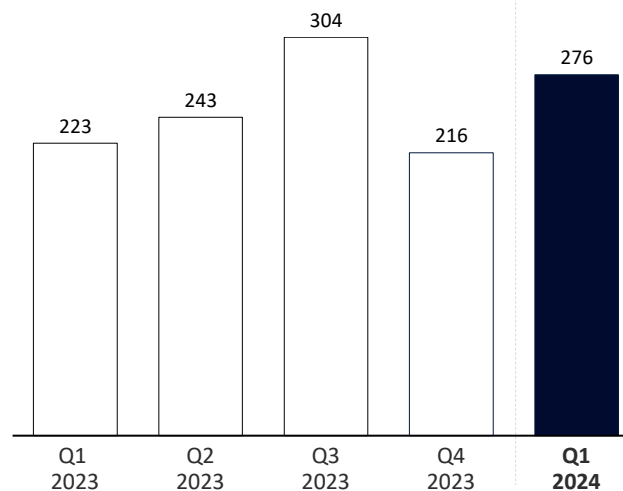
Book-to-bill* (ordreinnngang / sum inntekter)



Utvikling i ordreservert | Videreført virksomhet



- Ordreserverten i konsernets svenske virksomhet falt i kvartalet mot Q4 2023 grunnet høy aktivitet i avslutningsfasen på Aker Solutions Verdal
- Konsernet jobber aktivt med salg- og vekstmuligheter i det svenske markedet



- Konsernets norske virksomhet med aktivitet i Oslo, Tønsberg, Porsgrunn, Fredrikstad, Moss, Bergen, Førde, Trondheim og Mo i Rana, økte ordreserverten med 24% (53 MNOK) fra Q1 2023. I årets første kvartal opplever Goodtech normalt sett flere fornyelser og avrop på rammeavtaler, som også var tilfellet i Q1 2024
- I tillegg vant konsernet ny kontrakt på 27 MNOK for Wacker Chemicals på Holla i kvartalet
- Ordreserverten i Norge fordeler seg mellom små og mellomstore prosjekter spredt over rammeavtaler, konsulentoppdrag, serviceavtaler og studier, samt fastprisprosjekter med industriaktører som digitaliserer sin industri- og produksjonsvirksomhet
- Ordreserverten i konsernet er diversifisert over et bredt spekter av kunder og markedssegmenter i nordisk industri

* I rapporten for Q3 2023 ble ordreinnngang for Q3 2023 feilaktig vist som 211 MNOK. Korrekt utregning av ordreinnngang er ordrebok i inneværende kvartal minus ordrebok i foregående kvartal pluss omsetning i inneværende kvartal, slik at korrekt fremvist tall skulle vært 285 MNOK som også vist i figuren over. Se også siste side i alle Goodtech sine kvartalsrapporter for definisjon av alle Alternative Prestasjonsmål (APM)

Finansielle hovedtall

| Nøkkeltall (MNOK) | Q1 2024 | Q1 2023 | FY 2023 |
|----------------------|---------|---------|---------|
| Sum inntekter | 225,9 | 174,6 | 833,0 |
| EBITDA | 17,4 | 14,8 | 51,2 |
| <i>EBITDA-margin</i> | 7,7% | 8,5% | 6,1 % |
| EBIT | 10,8 | 9,5 | 26,3 |
| <i>EBIT-margin</i> | 4,8% | 5,5% | 3,2 % |
| Resultat før skatt | 13,2 | 7,8 | 19,5 |
| Ordreservere | 332 | 282 | 292 |
| Antall ansatte | 329 | 281 | 329 |

| MNOK | Q1 2024 | Q4 2022 |
|--|-------------|-------------|
| Rentebærende gjeld | 17,4 | 63,9 |
| Leasing-forpliktelser iht. IFRS 16 | 54,6 | 48,3 |
| Kontanter og kontantekvivalenter* | 46,1 | 76,5 |
| Netto rentebærende gjeld (NIBD) | 25,8 | 35,8 |

| | | |
|------------------|---------------|--------|
| Egenkapital | 287,8 | 270,4 |
| Egenkapitalandel | 50,3 % | 47,1 % |

* Kontanter og kontantekvivalenter inkluderer ikke beholdningen til Goodtech Environmental Solutions AB på Åland, som var på 1,3 MNOK per Q1 2024

Ikke-videreført virksomhet

I Q4 2022 annonserte Goodtech salget av organisasjonen på Åland til NCC, som ble gjennomført i Q1 2023. Resterende eiendeler på Åland – som består av bygningsmasse og tilhørende gjeld, samt prosjektportefølje, er holdt for salg i markedet og presentert slik i konsernets balanse.

Virksomheten på Åland leverte et resultat etter skatt (ikke-videreført virksomhet) på -3,3 MNOK i Q1 2024, mot 2,0 MNOK i samme periode i 2023. Det negative resultatet på Åland skyldes nedskrivning i pågående prosjektportefølje. Ordreserven på Åland per Q1 2024 var estimert til 5,7 MNOK.

Konsernets videreførte virksomhet

De totale inntektene i Q1 2024 endte på 225,9 MNOK mot 174,6 MNOK i samme periode i 2023.

I 2023 og 2024 har konsernets strategiske re-posisjonering begynt å vise resultat både på inntekter og lønnsomhet. Satsningen på større del av scope innenfor innkjøp- og prosjektledelse i store digitale

transformasjonsprosjekter for nordiske industriselskaper har bidratt til at varekost i % av omsetning har fortsatt å øke år-over-år i kvartalet, fra 32% i Q1 2023 til 39% i Q1 2024. Parallelt har konsernets satsning på å bli med kunden gjennom hele livssyklusen i deres drift bidratt positivt. Goodtech viser industriselskapene viktigheten av å ta oss med tidligere i design- og planleggingsfasen for å påvirke optimale valg når de skal investere i sin egen konkurransekraft. I tillegg har konsernet også etablert struktur for å bistå industrien etter at prosjektene er levert. Gjennom sin satsning på service og ettermarked har Goodtech utviklet løsninger for OT Managed Services, cybersikkerhetstjenester, lisenssalg, samt serviceavtaler og vaktstenter.

Nominell økning i lønnskostnader sammenlignet med samme kvartal i 2023 (48%) skyldes økt antall ansatte, blant annet i forbindelse med konsernets satsning på MES, IT/OT-infrastruktur og cybersikkerhet, samt oppkjøpet av Skala Flytende i Q3 2023. Andelen lønnskostnader av sum inntekter utgjorde 47% i Q1 i 2024, mot 49% i Q1 2023. Endringen skyldes økt vareandel i prosjektene som omtalt i avsnittet over, samt økte marginer i konsernets aktiviteter.

EBIT endte på 10,8 MNOK i Q1 2024 (4,8%) mot 9,5 MNOK (5,5%) i samme periode i 2023. Andre driftskostnader i % av sum inntekter endte på 8,9% i Q1 2024, mot 10,8% i samme kvartal i 2023, og reflekterer at konsernet oppnår skala-fordeler i veksten fra Q1 2023 til Q1 2024. Konsernets andre driftskostnader påvirkes av at prisene på IT hardware, datasenter, nettverksinfrastruktur og software-lisenser har fortsatt å øke.

Netto finansposter utgjorde 2,4 MNOK, mot -1,7 MNOK i samme periode i 2023, primært grunnet valutagevinst (agio) i pågående prosjekter. Konsernet har i 2023 og 2024 opplevd større svingninger i agio / disagio knyttet til innkjøp i store digitale transformasjonsprosjekter hos nordiske kunder sammenliknet med tidligere perioder.

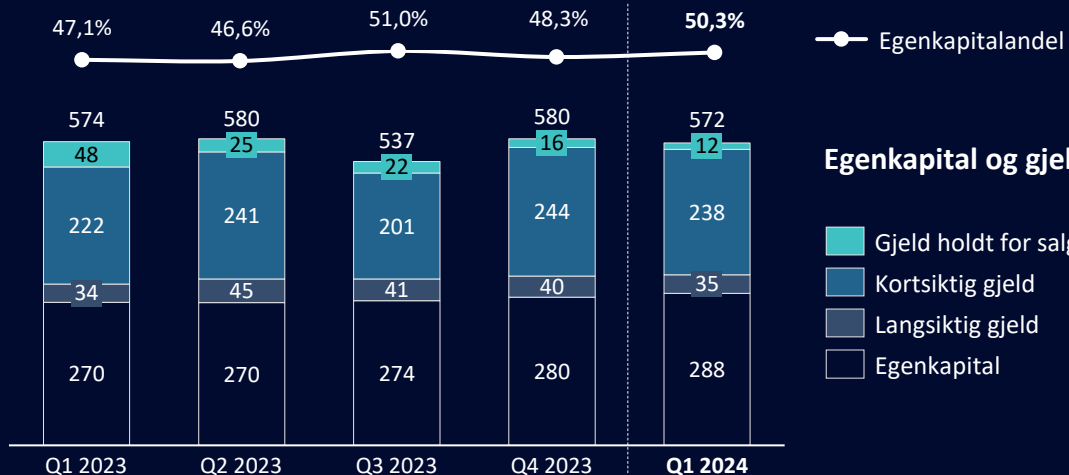
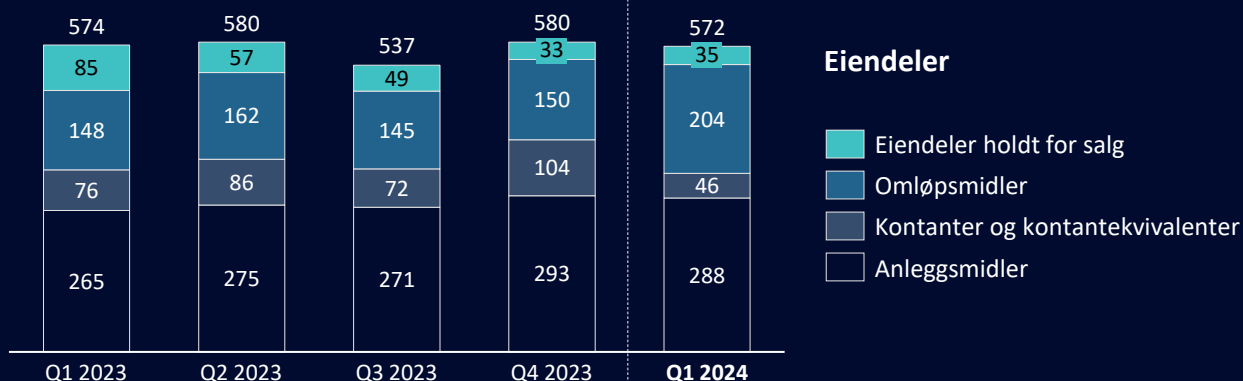
Goodtech følger kontinuerlig med på makroutviklingene i markedet. Inflasjon og lønnsøkninger var et viktig tema i 2023, som påvirket både inntekter og kostnadsbase i konsernet. Videre følger konsernet tett med på endringer i energipriser, rentebildet og andre viktige kostnadsdrivere i kundenes industrivirksomhet. Gjennom 2023 har Goodtech ikke opplevd nevneverdige negative effekter av renteøkningene i markedet. Goodtech sine løsninger bidrar til å optimalisere kundens kraftforbruk, ressursutnyttelse og svinn, og opplever at både høye energipriser og økt fokus på bærekraft er positive drivere i konsernets ordreinngang.

Videre følger konsernet kontinuerlig med på leveringstider, verdikjedepress og transportkapasitet for produkter og komponenter til automatisert industriproduksjon. Eksempler på dette er PLS, HMI, robot-vision-kamerautstyr, roboter, coboter, selvkjørende biler (AGV), og frekvensomformere.

Parallelt med at konsernet har økt andel varer og innkjøp i sin prosjektmix har man samtidig økt fokuset på kontraktsvilkår og risikofordeling mellom Goodtech og sine kunder, leverandører og partnere. Dette, sammen med god prosjektgjennomføringsevne gjør at konsernet anser at ordreinngang og ordreservere har kontrollert risikoeksponering.

Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter endte på -68,0 MNOK i Q1 2024, mot -19,0 MNOK i samme periode året før. Endringene skyldes at majoriteten av konsernet kundefordringer forfalt etter kvartalsslutt, mens store deler av leverandørgjelden forfalt før kvartalsslutt. Effekten påvirket den kortsiktige netto rentebærende gjeld (NIBD)-situasjonen i kvartalet.

Robust kapitalstruktur



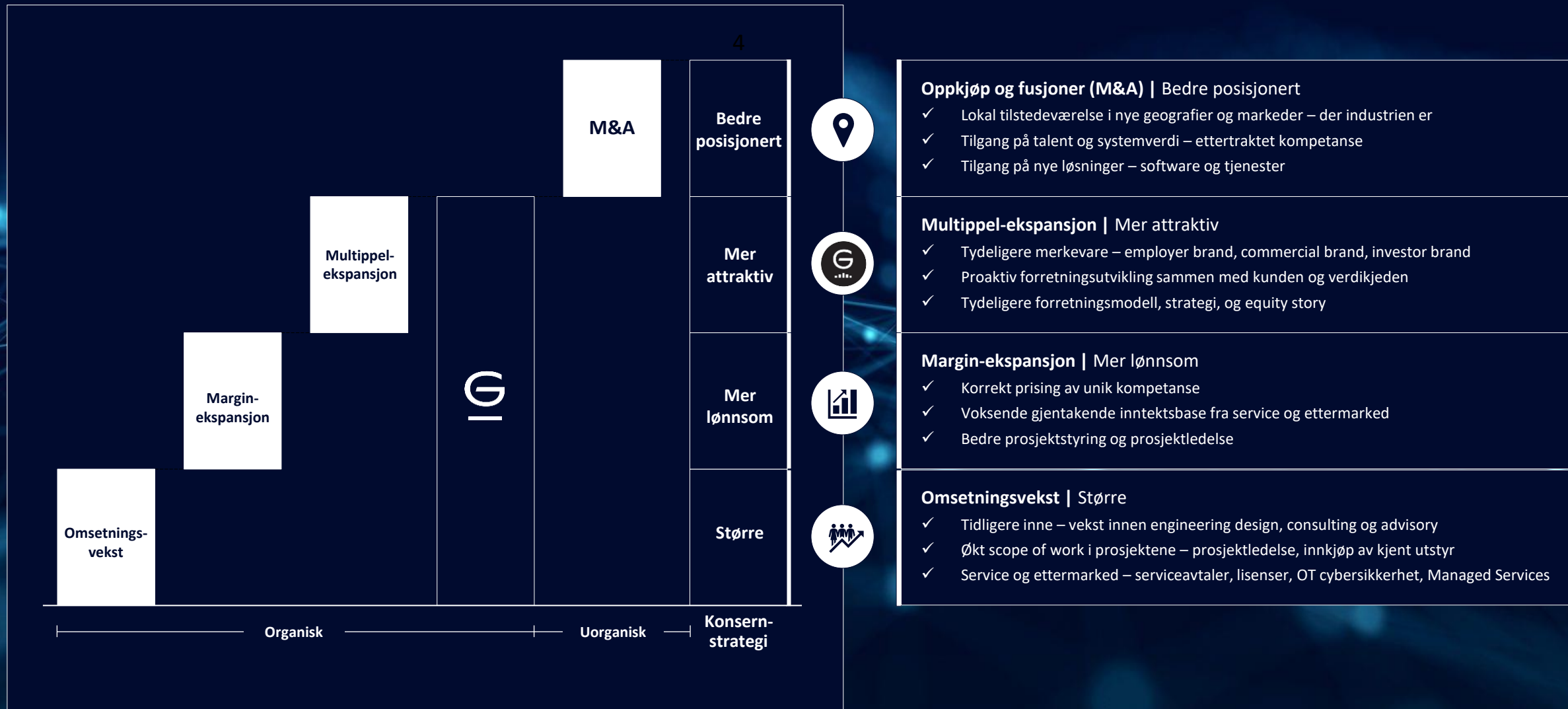
Eiendeler

- Konsernet økte bindingen av arbeidskapital betydelig i kvartalet, grunnet forfallsdatoer på store deler av kundefordringsmassen som førte til at betaling skjedde i Q2 2024. Som følge av dette økte kundefordringsmassen fra 77 MNOK i Q4 2023 til 129 MNOK i Q1 2024
- Kontanter og kontantekvivalenter falt som følge av arbeidskapitalbindingen, fra 104 MNOK i Q4 2023 til 46 MNOK i Q1 2024. Konsernets likviditet styres fra periode til periode, og reduksjonen er kortsiktig
- Eiendeler holdt for salg økte litt i kvartalet grunnet arbeidskapitalsvingninger i pågående prosjektportefølje på Åland

Egenkapital og gjeld

- Konsernet leverer et resultat etter skatt på 7,0 MNOK i Q1 2024, som bidrar til at egenkapitalen økte fra 280 MNOK i Q4 2023 til 287,8 MNOK i Q1 2024. Egenkapitalen økte mer enn totalbalansen – som falt, i kvartalet og egenkapitalandelen økte dermed fra 48% til 50%
- Konsernets langsiktige gjeld består av langsiktige leieforpliktelser (34,5 MNOK) og langsiktige avsetninger (0,2 MNOK), og har gått fra 40 MNOK i Q4 2023 til 35 MNOK i Q1 2024
- Kortsiktig gjeld falt fra 244 MNOK i Q4 2023 til 238 MNOK i Q1 2024 som følge av at store deler av konsernets leverandørgjeld forfalt før kvartalslutt
- I kvartalet benyttet konsernet seg av deler av konsernkreditten hos Nordea, og kortsiktig rentebærende gjeld økte derfor fra 0 MNOK i Q4 2023 til 17 MNOK i Q1 2024

Strategi og leveranseevne | Hvordan vi jobber for å ta markedsandeler i et voksende marked



Oppsummert Q1 2024

| | | |
|---|--|---|
|  | 226 MNOK <i>Q1 2024 inntekter</i> | 332 MNOK <i>Ordreservere</i> |
|  | 17 MNOK <i>Q1 2024 EBITDA (7,7%)</i> | 11 MNOK <i>Q1 2024 EBIT (4,8%)</i> |
|  | H1-verdi: 0 <i>Fraværsskader rullende siste 12 måneder</i> | 4,3% <i>Sykefravær Q1 2024</i> |
|  | 50 % <i>Egenkapitalandel per Q1 2024</i> | 26 MNOK <i>Netto rentebærende gjeld per Q1 2024</i> |
|  | Økt effektivitet og lønnsomhet per medarbeider | |

**Godt posisjonert i voksende hjemmemarked***- Nordisk industri har stort behov for å øke sin konkurransekraft***Klar for videre vekst innen kjerneområdene***- automatisering, robotisering og digitalisering***Sterk ordreservere og høy aktivitet***- i alle selskapets virksomhetsområder***Nøkkeltør for anvendelse av OT-data i AI og maskinlæring hos industriselskapene****Attraktiv arbeidsgiver***- med spennende prosjekter og god kapasitetsstyring*

**Delårsregnskap
per Q1 2024**
(urevidert)



Delårsregnskap per Q1 2024 (urevidert)

Sammendratt konsolidert resultatregnskap (urevidert)

| Beløp i MNOK | Note | Q1 2024 | Q1 2023 | 2023 |
|---|---------|--------------|--------------|--------------|
| Driftsinntekter | 9 | 225.9 | 174.6 | 831.0 |
| Andre inntekter | | - | - | 2.0 |
| Sum inntekter | | 225.9 | 174.6 | 833.0 |
| Varekostnad | | -82.2 | -55.5 | -349.7 |
| Lønnskostnad | | -106.3 | -85.5 | -342.7 |
| Andre driftskostnader | | -20.1 | -18.8 | -89.4 |
| EBITDA | | 17.4 | 14.8 | 51.2 |
| EBITDA margin % | | 7.7% | 8.5% | 6.1% |
| Avskrivninger | 5, 6, 7 | -6.6 | -5.3 | -24.8 |
| Nedskrivninger | | - | - | - |
| Driftsresultat EBIT | | 10.8 | 9.5 | 26.3 |
| EBIT margin % | | 4.8% | 5.5% | 3.2% |
| Andel resultat tilknyttede selskaper | | 0.3 | -0.6 | -0.1 |
| Finansinntekter | | 4.4 | 3.0 | 13.3 |
| Finanskostnader | | -2.3 | -4.1 | -20.0 |
| Netto finansposter | | 2.4 | -1.7 | -6.8 |
| Resultat før skatt | | 13.2 | 7.8 | 19.5 |
| Skattekostnad | 8 | -2.9 | -1.8 | 9.4 |
| Resultat etter skatt videreført virksomhet | | 10.3 | 6.0 | 28.9 |
| Resultat etter skatt ikke videreført virksomhet | 11 | -3.3 | 2.0 | -20.8 |
| Periodens resultat | | 7.0 | 8.1 | 8.1 |
| Tilordnet: | | | | |
| Aksjonærene i morselskapet | | 7.0 | 8.1 | 8.1 |
| Ikke-kontrollerende eierinteresser | | - | - | - |
| Sum | | 7.0 | 8.1 | 8.1 |
| Resultat per aksje | | | | |
| Resultat pr. aksje videreført virksomhet (i NOK) | | 0.37 | 0.22 | 1.05 |
| Resultat pr. aksje ikke videreført virksomhet (i NOK) | | -0.12 | 0.07 | -0.76 |

Sammendratt konsolidert utvidet resultatregnskap (urevidert)

| Beløp i MNOK | Note | Q1 2024 | Q1 2023 | 2023 |
|---|------|-------------|------------|------------|
| Periodens resultat | | 7.0 | 8.1 | 8.1 |
| Utvidet resultat | | | | |
| Poster som kan reklassifiseres over resultat i senere perioder | | - | - | - |
| Omregningsdifferanser | | -0.0 | 0.1 | 0.3 |
| Sum utvidet resultat | | -0.0 | 0.1 | 0.3 |
| Totalresultat for perioden | | 6.9 | 8.2 | 8.4 |
| Tilordnes: | | | | |
| Aksjonærene i morselskapet | | 6.9 | 8.2 | 8.4 |
| Ikke-kontrollerende eierinteresser | | - | - | - |
| Sum | | 6.9 | 8.2 | 8.4 |
| Fordeling av beløp tilordnet aksjonærene i morselskapet: | | | | |
| Videreført virksomhet | | 10.2 | 6.2 | 29.1 |
| Ikke videreført virksomhet | | -3.3 | 2.0 | -20.8 |
| Sum | | 6.9 | 8.2 | 8.4 |

Sammendratt konsolidert balanse (urevidert)

| Beløp i MNOK | Note | Q1 2024 | Q1 2023 | 2023 |
|---------------------------------------|-------------|----------------|----------------|---------------|
| Varige driftsmidler | 5 | 16.2 | 17.4 | 16.7 |
| Bruksrettseiendeler | | 50.4 | 45.6 | 52.2 |
| Immaterielle eiendeler | 6 | 176.0 | 165.3 | 176.3 |
| Investeringer i tilknyttede selskaper | | 2.6 | 1.9 | 2.3 |
| Utsatt skattefordel | 8 | 42.7 | 34.6 | 45.2 |
| Sum anleggsmidler | | 288.0 | 264.7 | 292.7 |
| Varelager | | 4.7 | 2.6 | 4.7 |
| Kundefordringer | | 128.7 | 93.5 | 77.1 |
| Kontraktseiendeler | | 53.4 | 39.6 | 52.3 |
| Andre kortsiktige fordringer | | 16.7 | 12.7 | 16.2 |
| Kontanter og kontantekvivalenter | | 46.1 | 76.5 | 104.4 |
| Sum omløpsmidler | | 249.7 | 224.9 | 254.7 |
| Eiendeler holdt for salg | 11 | 34.6 | 84.6 | 32.8 |
| Sum eiendeler | | 572.3 | 574.3 | 580.3 |
| Beløp i MNOK | Note | Q1 2024 | Q1 2023 | 2023 |
| Aksjekapital | 10 | 57.6 | 56.2 | 57.6 |
| Egne aksjer | | -1.8 | -1.8 | -1.8 |
| Annen innskutt egenkapital | | 440.4 | 433.7 | 440.4 |
| Sum innskutt egenkapital | | 496.2 | 488.0 | 496.2 |
| Annen egenkapital | | -208.4 | -217.7 | -215.8 |
| Sum opptjent egenkapital | | -208.4 | -217.7 | -215.8 |
| Sum egenkapital | | 287.8 | 270.4 | 280.3 |
| Langsiktige leieforpliktelser | | 34.5 | 34.0 | 39.5 |
| Langsiktige avsetninger | | 0.2 | 0.4 | 0.3 |
| Sum langsiktig gjeld | | 34.7 | 34.4 | 39.9 |
| Leverandørgjeld | | 43.0 | 32.2 | 78.6 |
| Annen kortsiktig gjeld | | 115.2 | 81.9 | 100.4 |
| Kortsiktig rentebærende gjeld | | 17.4 | 63.9 | - |
| Kortsiktige leieforpliktelser | | 20.0 | 14.4 | 16.7 |
| Kortsiktige kontraktforpliktelser | | 35.4 | 25.2 | 39.8 |
| Kortsiktige Avsetninger | | 6.7 | 4.2 | 8.2 |
| Sum kortsiktig gjeld | | 237.6 | 221.7 | 243.7 |
| Sum gjeld | | 272.4 | 256.1 | 283.6 |
| Gjeld holdt for salg | 11 | 12.1 | 47.7 | 16.3 |
| Sum egenkapital og gjeld | | 572.3 | 574.3 | 580.3 |

Oppstilling over endringer i konsernets egenkapital (urevidert)

| Beløp i MNOK | Aksje- kapital | Egne aksjer | Annen insk. Egenkapital | Annen egenkapital | Omregnings- differanse | Sum | Ikke kontrollerende eierinteresser | Sum egenkapital |
|-----------------------------------|-------------------|----------------|----------------------------|----------------------|---------------------------|--------------|--|--------------------|
| Egenkapital per 01.01.2023 | 55.5 | -1.8 | 431.5 | -233.8 | 7.5 | 258.9 | - | 258.9 |
| Resultat hittil i år | - | - | - | 8.1 | - | 8.1 | - | 8.1 |
| Utvidet årsresultat | - | - | - | - | 0.3 | 0.3 | - | 0.3 |
| Utstedelse av aksjer | 2.1 | - | 8.8 | - | - | 11.0 | - | 11.0 |
| Aksjelønn | - | - | - | 2.1 | - | 2.1 | - | 2.1 |
| Andre endringer | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Egenkapital per 31.12.2023 | 57.6 | -1.8 | 440.4 | -223.6 | 7.8 | 280.3 | - | 280.3 |
| Egenkapital per 01.01.2024 | 57.6 | -1.8 | 440.4 | -223.6 | 7.8 | 280.3 | - | 280.3 |
| Resultat hittil i år | - | - | - | 7.0 | - | 7.0 | - | 7.0 |
| Utvidet årsresultat | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Aksjelønn | - | - | - | 0.6 | - | 0.6 | - | 0.6 |
| Andre endringer | - | - | - | -0.1 | - | -0.1 | - | -0.1 |
| Egenkapital per 31.03.2024 | 57.6 | -1.8 | 440.4 | -216.1 | 7.7 | 287.8 | - | 287.8 |

Sammendratt konsolidert kontantstrømpoppstilling (urevidert)

| Beløp i MNOK | Note | Q1 2024 | Q1 2023 | 2023 |
|--|------|--------------|--------------|--------------|
| Periodens resultat | | 7.0 | 8.1 | 8.1 |
| Justert for | | | | |
| Skattekostnad | 8 | 2.9 | 1.8 | -9.4 |
| Avskrivninger og nedskrivninger | 5, 6 | 2.7 | 1.9 | 24.5 |
| Andel resultat etter skatt av tilknyttet selskap | | -0.3 | 0.6 | 0.1 |
| Avskrivninger bruksrettigheter etter IFRS 16 | 7 | 4.3 | 3.9 | 16.6 |
| Netto endring i avsetninger for forpliktelse | | -1.7 | -5.4 | -2.4 |
| Renteinntekter | | -1.9 | -1.6 | -7.5 |
| Rentekostnader | | 2.6 | 1.9 | 10.0 |
| Endringer i arbeidskapital; | | | | |
| Endringer i varelager | | - | 4.5 | 2.4 |
| Endringer i kundefordringer og andre fordringer | | -54.9 | -36.5 | -9.1 |
| Endringer i leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld | | -30.1 | 2.2 | 51.9 |
| Andre endringer | | 2.1 | - | -1.8 |
| Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter før renter og skatt | | -67.3 | -18.7 | 83.4 |
| Mottatte renter | | 1.9 | 1.6 | 7.5 |
| Betalte renter | | -2.6 | -1.9 | -10.0 |
| Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | | -68.0 | -19.0 | 80.9 |
| Utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler | 5 | -1.1 | -1.3 | -4.1 |
| Innbetaling ved salg av varige driftsmidler | | - | - | 0.1 |
| Utbetaling ved kjøp av immaterielle eiendeler | 6 | -0.5 | -1.5 | -8.5 |
| Innbetaling ved salg av immaterielle eiendeler | | - | - | - |
| Utbetalinger ved kjøp av virksomhet | 2 | -1.1 | - | -7.6 |
| Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | | -2.6 | -2.8 | -20.1 |
| Netto innbetaling fra utstedelse av aksjer | | - | 0.6 | 11.0 |
| Betaling av avdrag på leieforpliktelser | 7 | -4.8 | -4.3 | -15.2 |
| Endring driftskreditt valuta | | 17.4 | 19.3 | -44.5 |
| Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter | | 12.6 | 15.7 | -48.8 |
| Kontanter og kontaktekvivalenter IB | | 106.7 | 93.1 | 93.1 |
| Kontantstrøm gjennom perioden | | -58.0 | -6.1 | 12.0 |
| Effekt av valutakursendringer på kontanter og kontaktekvivalenter | | -1.2 | 0.2 | 1.6 |
| Kontanter og kontaktekvivalenter UB | | 47.4 | 87.2 | 106.7 |
| Fordeling av kontanter og kontaktekvivalenter UB: | | | | |
| Kontanter og kontaktekvivalenter i balansen videreført virksomhet | | 46.1 | 76.5 | 104.4 |
| Kontanter og kontaktekvivalenter i balansen ikke videreført virksomhet | | 1.3 | 10.7 | 2.3 |
| Kontanter og kontaktekvivalenter i kontantstrømanalysen | | 47.4 | 87.2 | 106.7 |

Noter til det sammensatte delårsregnskapet per Q4 2023 (urevidert)

Note 1 Generell informasjon og regnskapsprinsipper

Konsernregnskapet omfatter Goodtech ASA og dets datterselskaper. Konsernregnskapet er utarbeidet i henhold til internasjonale standarder for regnskapsrapportering (IFRS) i tråd med IAS 34 «Delårs-rapportering». Kvartalsrapporten er urevidert. Delårsregnskapet omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap og bør derfor leses i sammenheng med konsernregnskapet for 2023. De benyttede regnskapsprinsippene er de samme som i konsernregnskapet for 2023. Konsernregnskapet er utarbeidet i samsvar med IFRS som fastsatt av EU. Inntekter og kostnader for utenlandske datterselskaper omregnes til NOK kvartal for kvartal ved å benytte månedlige gjennomsnittskurser for den enkelte valuta. 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 2023.

Note 3 Endring i konsernets struktur

Skala flytende

Goodtech annonserte den 16. august 2023 en avtale om kjøp av Skala AS sin forretningsenhet for industriell IT, automasjon og prosesseteknikk i flytende næringsmiddel- og prosessindustri. Enheten er et ledende ingeniørmiljø i sitt segment, og styrker Goodtech sin posisjon innenfor meieri- og havbruksprodukter i Nordisk næringsmiddelproduksjon. Overtakelsen ble gjennomført den 2. oktober, og virksomhetens drift har derfor full effekt på konsernets regnskaper fra og med Q4 2023.

Transaksjonen innebar oppkjøp av spesialsoftwaren LT Line, immaterielle eiendeler, varelager og kontorutstyr knyttet til enhetens drift, organisasjonen med 24 ingeniører i Oslo, Trondheim, Klepp og Førde (hvorav 23 ikke benyttet seg av reservasjonsretten og ble med over til Goodtech), samt ordrebok på i overkant av 20 MNOK. Oppkjøpet innebar et opprinnelig kontantvederlag på 7,6 MNOK som fremgår av Goodtech sin kontantstrømoppstillingen for 2023. I tillegg ble partene enige om et betinget vederlag (earn-out) som ville avgjøres med dekningsbidragsdeling i den overtatte ordreboken på i overkant av 20 MNOK. I februar 2024 ble Goodtech enige med Skala AS om beløpet i betinget vederlag (earn-out) på totalt 1,1 MNOK, som er reflektert i konsernets kontantstrøm for Q1 2024. Konsernet gjorde en opprinnelig avsetning for earn-out basert på forventning ved overtakelse 02.10.2023, som per 31.12.2023 er redusert til endelig avtalt beløp på 1,1 MNOK. Reduksjonen på 0,8 MNOK er bokført som Andre inntekter i 2023.

Goodtech Environmental Solutions AB

20. desember 2022 annonserte Goodtech en avtale med NCC om overtakelse av biogass-, vann- og avløpskompetansen til konsernet på Åland. Organisasjonen er overdratt til kjøper NCC i Q1 2023 i tråd avtale og tidligere kommunisert plan. Gjenværende virksomhet - inkludert prosjektvirksomhet, eiendomsmasse og øvrige eiendeler er lagt ut for salg i markedet.

Note 4 Transaksjoner med nærstående

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

Det ble ikke gjennomført transaksjoner med nærstående parter i første kvartal 2024.

Note 5 Varige driftsmidler

| Beløp i MNOK | Bygninger | Maskiner/ Inventar | Andre driftsmidler | Total |
|---|-----------|-----------------------|-----------------------|--------------|
| Anskaffelseskost per 01.01.2024 | - | 22.3 | 29.2 | 51.5 |
| Tilganger | - | 1.0 | 0.1 | 1.0 |
| Valutajusteringer | - | - | - | - |
| Andre endringer | - | - | - | - |
| Anskaffelseskost per 31.03.2024 | - | 23.3 | 29.3 | 52.5 |
| Akkumulerte avskrivninger per 01.01.2024 | - | -13.7 | -21.1 | -34.8 |
| Årets avskrivninger | - | -1.2 | -0.3 | -1.6 |
| Valutajusteringer | - | - | - | - |
| Andre endringer | - | - | - | - |
| Akkumulerte avskrivninger per 31.03.2024 | - | -15.0 | -21.4 | -36.3 |
| Balanseført verdi 31.03.2024 | - | 8.3 | 7.9 | 16.2 |

Note 6 Immaterielle eiendeler

| Beløp i MNOK | Goodwill | Utviklings- kostnader | Immaterielle eiendeler | Total |
|---|--------------|--------------------------|---------------------------|--------------|
| Anskaffelseskost per 01.01.2024 | 159.4 | 28.5 | 7.1 | 195.0 |
| Tilganger | - | 0.5 | - | 0.5 |
| Valutajusteringer | - | - | - | - |
| Andre endringer | - | - | - | - |
| Anskaffelseskost per 31.03.2024 | 159.4 | 29.0 | 7.1 | 195.5 |
| Akkumulerte avskrivninger per 01.01.2024 | - | -12.2 | -6.3 | -18.6 |
| Årets avskrivninger | - | -0.6 | -0.2 | -0.8 |
| Valutajusteringer | - | - | - | - |
| Andre endringer | - | - | - | - |
| Akkumulerte avskrivninger per 31.03.2024 | - | -12.8 | -6.6 | -19.4 |
| Balanseført verdi 31.03.2024 | 159.4 | 16.2 | 0.5 | 176.0 |

Note 7 Effekter leasing IFRS 16

| Beløp i MNOK | Q1 2024 | Q1 2023 | 2023 |
|----------------------------|-------------|------------|-------------|
| Leiekostnad IFRS16 | 4.8 | 4.3 | 17.4 |
| EBITDA | 4.8 | 4.3 | 17.4 |
| Avskrivninger IFRS16 | -4.3 | -3.9 | -16.6 |
| Driftsresultat EBIT | 0.5 | 0.4 | 0.8 |
| Netto finansposter | -0.6 | -0.4 | -2.1 |
| Resultat før skatt | -0.1 | - | -1.3 |

Note 8 Skattekostnad

Den effektive skattesatsen påvirkes av ulike skattesatser i Norge og Sverige. Konsernet hadde skattemessig fremførbart underskudd på 185,4 MNOK ved utgangen Q1 2024, hvorav ca. 151,3 MNOK i Norge.

Underskudd til fremføring som vedrører ikke videreført virksomhet i Finland utgjør 46,5 MNOK ved utgangen av Q1 2024, denne er ikke medregnet i det fremførbare underskuddet på 185,4 MNOK.

| Beløp i MNOK | Q1 2024 | Q1 2023 | 2023 |
|--------------------------|------------|------------|-------------|
| Endring utsatt skatt | 2.9 | 1.8 | -9.4 |
| Betalbar skatt | - | - | - |
| Sum skattekostnad | 2.9 | 1.8 | -9.4 |

| Beløp i MNOK | Norge | Sverige | SUM |
|---------------------------|--------|---------|---------------|
| Utsatt skattefordel | 40.1 | 2.6 | 42.7 |
| Underskudd til fremføring | -151.3 | -34.1 | -185.4 |

Note 9 Spesifikasjon av inntekter

| Driftsinntekter (MNOK) | Q1 2024 | Q1 2023 | 2023 |
|-----------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Fastprisprosjekter | 58,8 | 54,5 | 414,3 |
| Løpende timebasert tjenesteytelse | 159,1 | 114,2 | 388,9 |
| Produktsalg | 8,0 | 5,9 | 27,7 |
| Andre inntekter | 0,0 | 0,0 | 2,0 |
| Sum Driftsinntekter | 225,9 | 174,6 | 833,0 |

| Driftsinntekter (MNOK) | Q1 2024 | Q1 2023 | 2023 |
|----------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Norge | 178,8 | 140,3 | 671,0 |
| Sverige | 21,5 | 20,2 | 76,8 |
| Øvrig utland | 25,6 | 14,0 | 85,1 |
| Sum Driftsinntekter | 225,9 | 174,6 | 833,0 |

Note 10 Aksjeforhold

Selskapets aksjekapital består av 28 803 077 aksjer pålydende NOK 2 til sammen kr 57 606 154 pr 31.03.2024. Goodtech eier 900 773 egne aksjer (3,1%) som er registrert i VPS pr. 31.03.2024.

De 20 største aksjonærene i Goodtech ASA per 31.03.2024

| Navn | Antall aksjer | Andel % |
|--|----------------------|----------------|
| WESTHAWK AS | 2 781 000 | 9.7 % |
| GRIEG KAPITAL AS | 2 386 966 | 8.3 % |
| GORA AS | 1 706 237 | 5.9 % |
| STACO AS | 1 169 103 | 4.1 % |
| ALTEA AS | 1 000 000 | 3.5 % |
| TITAS EIENDOM AS | 1 000 000 | 3.5 % |
| MUEN INVEST AS | 986 000 | 3.4 % |
| GOODTECH ASA | 900 773 | 3.1 % |
| MP PENSJON PK | 778 977 | 2.7 % |
| ACUMULUS AS | 756 388 | 2.6 % |
| A/S POLYCORP | 690 659 | 2.4 % |
| WEINTRAUB AS | 659 254 | 2.3 % |
| OMA INVEST AS | 525 790 | 1.8 % |
| PART INVEST AS | 400 000 | 1.4 % |
| REMIS AS | 400 000 | 1.4 % |
| KES AS | 365 684 | 1.3 % |
| TIGERSTADEN AS | 345 522 | 1.2 % |
| TROLLHAUG INVEST AS | 320 000 | 1.1 % |
| OVERÅ | 305 000 | 1.1 % |
| SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB | 300 000 | 1.0 % |
| | 257 507 | 0.9 % |
| Total, topp 20 aksjonærer | 18 034 860 | 62.6 % |
| Totalt antall aksjer i Goodtech ASA per periodens slutt | 28 803 077 | 100.0 % |

Oppdatert oversikt over selskapets 20 største aksjonærer er tilgjengelig på selskapets hjemmesider <https://www.goodtech.no/investor/>

Note 11 Holdt for salg og ikke-videreført virksomhet

20. desember 2022 annonserte Goodtech en avtale med NCC om overtakelse av biogass-, vann- og avløpskompetansen til konsernet på Åland. Gjenværende virksomhet legges ut for salg med eiendommen. Balansen til Goodtech Environmental Solutions AB klassifiseres som anleggsmidler holdt for salg og resultatet som ikke videreført virksomhet.

Følgende vesentlige eiendeler og gjeld er reklassifisert som holdt for salg og resultatet klassifisert som ikke videreført virksomhet:

| | | |
|--|----------------|------------|
| Eiendeler holdt for Salg (Beløp i MNOK) | Q1 2024 | |
| Anleggsmidler | 22.6 | |
| Omløpsmidler | 12.0 | |
| Totale eiendeler fra avhendelsesgruppe holdt for salg | 34.6 | |
| Gjeld holdt for salg (MNOK) | Q1 2024 | |
| Langsiktig gjeld | 4.8 | |
| Kortsiktig gjeld | 7.3 | |
| Total gjeld fra avhendelsesgruppe holdt for salg | 12.1 | |
| Resultat ikke videreført virksomhet (MNOK) | Q1 2024 | Q1 2023 |
| Resultat etter skatt ikke videreført virksomhet | -3.3 | 2.0 |
| Resultat etter skatt ikke videreført virksomhet | -3.3 | 2.0 |

Virksomheten på Åland leverte et resultat etter skatt (ikke-videreført virksomhet) på -3,3 MNOK i Q1 2024, mot 2,0 MNOK i samme periode i 2023.

Note 12 Hendelser etter balansedagen

Ingen foreligger ingen hendelser etter balansedagen for Q1 2024.

Alternative måltall / prestasjonsmål (APM)

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*:

Sum inntekter: Definert som summen av driftsinntekter og andre inntekter.

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

Justert EBITDA: EBITDA justert for tap i forbindelse med kundekonkurser.

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/Sum inntekter.

Justert EBITDA-margin: Er brukt for å vise konsernets EBITDA-margin justert for tap i forbindelse med kundekonkurser. Justert EBITDA-margin er beregnet som Justert EBITDA/Sum inntekter.

EBIT-margin: Er brukt for å sammenligne relative resultat mellom perioder. EBIT-margin er beregnet som EBIT/Sum inntekter.

Ordrereserve: Ordrereserven er presentert som alternativt prestasjonsmål, da den indikerer selskapets inntekter og drift i fremtiden. Representerer estimert verdi av gjenstående arbeid på inngåtte kontrakter.

Ordreinngang: Ordreinngang er presentert som alternativt prestasjonsmål da det indikerer selskapets inntekter og drift i fremtiden. Ordreinngang er beregnet som endring i ordrereserve tillagt omsetning i perioden, og er estimert verdi av nye kontrakter, endringsmeldinger og bestillinger både for anleggskontrakter og løpende salg i perioden.

Book-to-bill: Mål på selskapets evne til opprettholde Ordrereserven. Beregnet som periodens ordreinngang delt på periodens omsetning.

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: Rentebærende gjeld fratrukket kontanter og kontantekvivalenter.

Egenkapitalandel: Sum egenkapital / Sum eiendeler.

ARR: Forkortelse for «Annual recurring revenue», som er årlig gjentakende inntekter

Børsverdi: Markedsverdi på aksjene i Goodtech ASA. Antall aksjer utestående x pris per aksje

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