



■ Delårsrapport 2014 2. kvartal og 1. halvår

- Svakere drift innen flere områder og nedskrivning i ett større installasjonsprosjekt på forbrenningsanlegg har resultert i negativ EBITDA i 2. kvartal og hittil i år.
- Kontantstrøm fra driften er NOK -11,0 mill. i 2. kvartal og -13,8 mill. hittil i år.
- Det er igangsatt en rekke forbedringstiltak som skal gi kostnadsreduksjon og økt omsetning, med betydelig effekt i innværende år. Arbeidet med likviditetsforbedrende tiltak fortsetter.
- Goodtech forventer vekst i omsetning og normalisert EBITDA i 2. halvår, minst på nivå med fjoråret.
- Ordreserven er økt i løpet av 2. kvartal, med flere nye større kontrakter.
- R&D prosjektet for energigjenvinning hos aluminiumsprodusenten Dubal har passert sin første viktige milepæl og tilfredsstillt kravet til ytelse.
- Styret vil vurdere strukturelle og strategiske alternativer for å synliggjøre og optimalisere aksjonærverdier.

Nøkkeltall (NOK 1.000)	Q2 14	Q2 13	Endring	YTD 14	YTD 13	Endring	2013
Driftsinntekter	579 769	646 945	-10,4 %	1 138 170	1 222 517	-6,9 %	2 433 776
Driftsresultat (EBITDA)	-9 673	25 768	-137,5 %	-1 425	47 773	-103,0 %	86 218
EBITDA margin %	-1,7 %	4,0 %	-5,7 %	-0,1 %	3,9 %	-4,0 %	3,5 %
Resultat før skatt	-19 478	18 936	-202,9 %	-19 616	34 293	-157,2 %	54 621
Ordreserve	1 299 558	1 385 143	-6,2 %	1 299 558	1 385 143	-6,2 %	1 306 466
Antall ansatte	1 542	1 508	2,3 %	1 542	1 508	2,3 %	1 482

Konsernets utvikling

Driftsinntektene i 2. kvartal ble NOK 579,8 mill. mot NOK 646,9 mill. i samme kvartal i fjor. Driftsinntektene for 1. halvår ble NOK 1.138,2 mill. mot NOK 1.222,5 mill. De fleste forretningsområder viser lavere omsetning, som følge av noe svakere markedsforhold ved inngangen av året og lavere aktivitet i perioden. Den svake driften vurderes å være midlertidig. På slutten av 2. kvartal har aktivitetsnivået økt.

EBITDA for 2. kvartal ble negativ NOK -9,7 mill. (-1,7% margin) sammenlignet med NOK 25,8 mill. (4,0% margin) i samme periode i fjor. EBITDA for 1. halvår ble negativ med NOK -1,4 mill. sammenlignet med NOK 47,8 i fjor. Nedgang i EBITDA-marginen henger sammen med lavere aktivitet og utnyttelsesgrad, samt en større nedskrivning på ett prosjekt i Projects & Services. Dette prosjektet er nå sluttforhandlet og vil ikke gi ytterligere negative resultatbidrag. Solutions fortsetter å levere positiv EBITDA.

Som følge av svak utvikling i 1. halvår er arbeidet med lønnsomhetsforbedrende aktiviteter i virksomheten intensivert.

Resultat før skatt ble NOK -19,5 mill. i 2. kvartal, mot NOK 18,9 mill. i tilsvarende kvartal i fjor. Resultat før skatt for 1. halvår ble NOK -19,6 mill. mot NOK 34,3 mill. for 1. halvår 2013.

Ordreserven er forbedret i perioden og opprettholdt på et høyt nivå. Ordreserven er NOK 1.299,6 mill. ved utgangen av 2. kvartal mot NOK 1.242,5 mill. ved utgangen av forrige kvartal. Goodtech har hatt en tilfredsstillende ordreinngang i alle forretningsområder.

Kontantstrøm fra driften ble NOK -11,0 mill. i 2. kvartal, mot NOK -27,2 mill. i tilsvarende kvartal i fjor. For 1. halvår ble kontantstrøm fra drift NOK -13,8 mill. mot NOK -22,2 mill. i samme periode i fjor. Kontantstrøm fra driften vil svinge fra periode til periode, avhengig av sammensetning av prosjektmassen og faktureringsstidspunkt i prosjektene. Kontantstrømmen i første halvår er betydelig påvirket av kapitalbinding i noen større prosjekter. Kapitalbindingen er forbedret med NOK 35 mill. etter kvartalsslutt som følge av sluttforhandling i tapsprosjekt. I tillegg er det igangsatt tiltak som skal gi bedre utvikling i likviditeten fremover.

Netto rentebærende gjeld utgjør NOK 198,4 mill. ved utløpet av 2. kvartal, mot NOK 134,0 mill. på samme tidspunkt i fjor.

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

Konsernets egenkapital var NOK 675,5 mill. ved utgangen av 2. kvartal, som gir en egenkapitalgrad på 43,8 %, sammenlignet med NOK 685,3 mill. (46,5 %) ved utgangen av 2. kvartal 2013.

Utvikling innen forretningsområdene

Projects & Services



NOK 1.000	Q2 14	Q2 13	YTD 14	YTD 13	2013
Omsetning	365 798	407 650	742 956	787 906	1 576 982
EBITDA	-3 597	17 196	9 961	37 965	79 800
EBITDA margin %	-1,0 %	4,2 %	1,3 %	4,8 %	5,1 %
Ordreservere	772 659	811 198	772 659	811 198	813 476
Antall ansatte	1 217	1 178	1 217	1 178	1 162

Aktiviteten innen Projects & Services har vært noe svakere i 2. kvartal og 1. halvår sammenlignet med samme periode i fjor, som følge av svakere markedsforhold ved inngangen til året, og forsinket oppstart på noen større prosjekter i begynnelsen av året.

Negativ EBITDA i 2. kvartal skyldes i hovedsak nedskrivning på SEK 11,5 mill. etter sluttforhandlinger på forbrenningsanleggprosjektet i Sverige samt svakere drift innenfor enkelte enheter i Sverige og Norge. EBITDA er også påvirket av økt innsats inn mot definerte satsningsområder. Dette forventes å gi positive bidrag fremover.

Det arbeides videre med lønnsomhetsforbedrende aktiviteter og fokus på marked/salg.

Ordreserven er stabilt høy, og på et tilfredsstillende nivå ved utgangen av 2. kvartal.

Det er inngått flere viktige leveransekontrakter i løpet av kvartalet, blant annet kontrakt med LKAB for levering av komplett logistikk-løsning for transport av malmprodukter til LKABs nye kaianlegg i Narvik. Kontrakten går over 1,5 år og har en verdi på NOK 80 mill. Goodtech har i kvartalet også blant annet fått kontrakt med Fortum på SEK 25 mill. i forbindelse med ombygging av fordelingsstasjon i Älvsjö, Stockholm, og kontrakt med B&W Völund på leveranse av nytt forbrenningsanlegg i England på i størrelsesorden SEK 32 mill. I Norge har Goodtech fått flere kontrakter med Statoil innen PDP, ny kontrakt med Alstom og utvidet oppdrag for Dolphin, samt for første gang oppdrag for BKK innen Kraft.

Markedsutsiktene i Sverige vurderes som gode innenfor områdene infrastruktur og kraft. Noen markeder preges av forsiktighet og utsettelse. Økte investeringer innenfor vannkraft, vindkraft og gruver i Nord-Sverige de nærmeste 2-4 årene gir et økende markeds potensial innenfor energi/kraftsektoren i Sverige og Norge totalt sett.

Infra



NOK 1.000	Q2 14	Q2 13	YTD 14	YTD 13	2013
Omsetning	77 464	91 532	122 005	150 946	294 412
EBITDA	-4 955	5 825	-6 395	6 638	10 621
EBITDA margin %	-6,4 %	6,4 %	-5,2 %	4,4 %	3,6 %
Ordresreserve	329 254	381 897	329 254	381 897	285 736
Antall ansatte	74	68	74	68	66

Infra viser lavere omsetning og svak EBITDA i 2. kvartal og 1. halvår, som følge av forsinkelse i opparbeiding i prosjektene. Det er planlagt betydelig økt aktivitet utover høsten.

Infra har en høy ordresreserve ved utgangen av 2. kvartal, med flere pågående store prosjekter, samt ny stor jernbanekontrakt i forbindelse med utbygging av Svealandsbanan som ble vunnet i slutten av kvartalet. Kontrakten er et totalentreprisoppdrag på over SEK 100 mill. som underentreprenør til NCC for samtlige el-, signal- og telearbeider i forbindelse med utbyggingen av Svealandsbanen.

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 perioden gjennomført de første vellykkede oppdrag i Norge.

Solutions



NOK 1.000	Q2 14	Q2 13	YTD 14	YTD 13	2013
Omsetning	45 363	51 538	97 545	109 818	199 301
EBITDA	450	-1 114	519	-3 088	-10 282
EBITDA margin %	1,0 %	-2,2 %	0,5 %	-2,8 %	-5,2 %
Ordresreserve	68 342	51 630	68 342	51 630	73 184
Antall ansatte	128	141	128	141	133

Omsetningen i 2. kvartal og 1. halvår er lavere enn tilsvarende perioder i fjor, men den tidligere negative

trenden er snudd, og Solutions viser positiv EBITDA også i 2. kvartal. Virksomhetens lønnsomhet forbedres gradvis.

Ordresreserven ligger på NOK 68,3 mill. Solutions har fått flere nye kontakter i kvartalet, herunder på produksjonslinje for Haldex. Prospektmassen er på et godt nivå innen kjerneområdene. Utviklingen i markedene ser ut til å dreie mot mer positive scenarioer for vekst. Innen flere av våre markedsområder er det betydelige prosjekter for avgjørelse fremover som gjør at vi ser positivt på kommende kvartaler.

Fokus for videre arbeid er fortsatt forbedring av vår kvalitets- og prosjektmetodikk. Dette i kombinasjon med god ressursutnyttelse og dedikert og fokusert salg og markedsbearbeiding.

Environment



NOK 1.000	Q2 14	Q2 13	YTD 14	YTD 13	2013
Omsetning	79 861	78 028	153 664	137 421	296 566
EBITDA	2 400	4 261	3 732	5 817	8 016
EBITDA margin %	3,0 %	5,5 %	2,4 %	4,2 %	2,7 %
Ordresreserve	122 115	132 349	122 115	132 349	129 835
Antall ansatte	79	80	79	80	78

Omsetning i 2. kvartal er på samme nivå som tilsvarende kvartal i fjor, mens 1. halvår viser en økning i omsetning på 12% sammenlignet med 1. halvår i fjor.

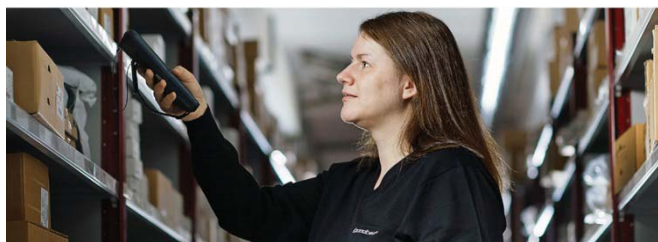
Virksomheten på Åland er godt belagt med prosjekter. Det er gjennomført nedskrivning på et enkeltstående prosjekt i 1. kvartal samt noe forskyvning på pågående prosjekter i 2. kvartal. Dette har redusert EBITDA for 2. kvartal og 1. halvår sammenlignet med tilsvarende perioder i 2013. Fokus på effektiv og aktiv prosjektledelse fortsetter.

Ordresreserven er på et stabilt høyt nivå, og Environment har vunnet flere kontrakter i 1. halvår, blant annet tildelingen av Tønsberg-Vestfoss Biogass på ca NOK 40 mill.

På produksidsiden er det positive forventninger for 2014, med forventet oppstart av kommunal regulering i flere geografiske områder i Norge. Det har vært en betydelig økning av salg av Biovac®-produkter i det svenske markedet, som skyldes implementering av miljøltiltak i en rekke svenske kommuner. Dette er en god bekreftelse på det potensialet vi ser i det svenske markedet på litt sikt.

Det er gjennomført en markedsanalyse innenfor Biovac®-produktet. Dette gir en god basis for videre salgs- og markedsaktiviteter.

Products



NOK 1.000	Q2 14	Q2 13	YTD 14	YTD 13	2013
Omsetning	18 854	23 372	38 767	50 380	92 716
EBITDA	-617	1 995	-1 408	4 973	7 092
EBITDA margin %	-3,3 %	8,5 %	-3,6 %	9,9 %	7,6 %
Ordreserverve	7 187	8 068	7 187	8 068	4 235
Antall ansatte	26	23	26	23	24

Omsetningen i 2. kvartal og 1. halvår er lavere enn tilsvarende perioder i fjor, som følge av lav etterspørsel i perioden. Aktiviteten har imidlertid vært økende utover i 2. kvartal, og Products har hatt en god ordreinngang og omsetning i juni.

EBITDA ble negativ i 2. kvartal og 1. halvår som følge av lavere omsetning, og noe økte salgs- og markedskostnader. Products har i den siste tiden styrket salgsvdelingen for å skape økt omsetning og resultater fremover.

Ordreserverven er økt sammenlignet med inngangen av kvartalet. Goodtech Products vil bistå med store leveranser til Goodtech Projects & Services AS' prosjekt for Hydro på Karmøy som ble vunnet i 1. kvartal.

Markedsutsiktene anses generelt å være gode, selv om omsetningen er forbigående lavere. Det er bra tilgang på prospekter og tilbudsaktivitetene er økende i Products.

Teknologiutvikling

Goodtech arbeider løpende med teknologiutvikling og løsningsorienterte prosjekter. De strategiske endringer med å samle de mer løsningsorienterte teknologiene i Solutions legger et godt og naturlig grunnlag for satsning på teknologi- og produktutvikling. Som eksempel selger vi vår egen teknologiløsning for høylager, materialhåndtering og robotceller og en kombinasjon av disse.

Goodtech Recovery Technology AS arbeider videre med R&D-prosjekt for gjenvinning av energi med Dubai Aluminium (Dubal), og har i løpet av første halvår installert og startet opp et pilotanlegg for energigjenvinning fra aluminiumsovner. Oppstarten har vært en suksess og Goodtechs teknologi fungerer som tiltenkt. Dubal er en aktiv partner. Kontrakten med Dubal åpner store muligheter for fremtidige leveranser til aluminiumsindustrien, men vil også kreve fortsatte investeringer fremover.

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 30.06.14.

Goodtech arbeider løpende med å styrke fokus på HMS og sikkerhet på arbeidsplassen.

Det er for øvrig ingen vesentlige endringer i risikohåndteringen i forhold til det som er beskrevet i tidligere års- og kvartalsrapporter. Goodtechs risikostyring, risikofaktorer og usikkerhetsmomenter er beskrevet i siste årsrapport.

Hendelser etter utløpet av 2. kvartal

Goodtechs forretningsområder har fått flere nye kontrakter etter utløpet av 2. kvartal, herunder kontrakter for NOK 25 mill. innenfor Solutions.

Fremtidsutsikter

Goodtech fortsetter sin satsning i henhold til gjeldende strategiske plan for videreutvikling og vekst i hele konsernet, som kan gjennomføres både ved organisk vekst, mulige oppkjøp og andre strukturgrep. Herunder arbeider konsernet videre med de strategiske satsningsområdene Energi/Kraft og Olje og Gass som skal utvikles på sikt.

På kort sikt vil Goodtech ha fokus på de lønnsomhetsforbedrende og likviditetsforbedrende tiltak som er igangsatt. Det er også planlagt og startet opp et nytt tiltaksprogram, CORE 2014, som skal gi økt omsetning og et positivt resultat bidrag. Gjennom målrettet arbeid med fokus på omsetningsøkning, marginforbedring og kostnadsbesparelser i alle ledd i organisasjonen, forventer styret og

ledelsen i Goodtech omsetning og positiv EBITDA på nivå med fjoråret i 2. halvår.

Goodtech vil bygge videre på eksisterende langsiktige kundeforhold, som utgjør en betydelig andel av vår omsetning, og har etablert planer for videre vekst.

Vi vurderer markedsutsiktene som gode. På kort sikt kan det svinge noe innen enkelte markedsområder.

Med den strategiske posisjonen og det igangsatte resultatforbedringsprogrammet som Goodtech har igangsatt, ser styret og ledelsen Goodtechs fremtidsutsikter som gode.

Styret vil tilrettelegge for at selskapet gis muligheter til å ta grep for å øke vekst i tråd med etablert strategi. Styret vil vurdere strukturelle og strategiske alternativer for å synliggjøre og optimalisere aksjonærverdier.

Oslo, 20. august 2014
Styret i Goodtech ASA

Delårsregnskap per 1. halvår 2014 (urevidert)

Sammendratt konsolidert resultatregnskap

(Tall i NOK 1.000)	Note	Q2 14	Q2 13	YTD 14	YTD 13	2013
Driftsinntekter	8	579 769	646 945	1 138 170	1 222 517	2 433 776
Varekostnad		268 678	321 832	514 591	602 221	1 197 535
Lønnskostnad		247 107	234 757	482 181	450 064	905 011
Andre Driftskostnader		73 657	64 589	142 823	122 458	245 012
EBITDA		-9 673	25 768	-1 425	47 773	86 218
<i>EBITDA margin %</i>		-1,7 %	4,0 %	-0,1 %	3,9 %	3,5 %
Avskrivninger	5	6 360	5 915	12 848	11 671	24 021
Spesielle driftsposter	6	0	0	0	0	3 087
Driftsresultat EBIT		-16 033	19 853	-14 274	36 102	59 110
Netto finansposter		-3 445	-955	-5 342	-1 849	-8 406
Andel resultat tilknyttede selskaper		0	39	0	39	3 917
Resultat før skatt		-19 478	18 936	-19 616	34 293	54 621
Skattekostnad	7	-4 477	4 362	-5 095	7 840	13 132
Resultat etter skatt for videreført virksomhet		-15 001	14 574	-14 521	26 453	41 489
Tilordnet:						
Aksjonærene i morselskapet		-15 185	14 605	-14 874	26 228	41 171
Ikke-kontrollerende eierinteresser		184	-30	353	225	318
Sum		-15 001	14 574	-14 521	26 453	41 489
Antall aksjer tidsveiet gj.sn.		32 503	32 472	32 503	32 472	32 454
Antall aksjer ved utgangen av perioden		32 503	32 414	32 503	32 414	32 503
Resultat pr. aksje fra videreført virksomhet		-0,46	0,45	-0,45	0,81	1,28
Utvannet resultat pr.aksje		-0,46	0,45	-0,45	0,81	1,28

Sammendratt konsolidert utvidet resultatregnskap

(NOK 1.000)	Q2 14	Q2 13	YTD 14	YTD 13	2013
Oppstilling over totalresultatet					
Periodens resultat	-15 001	14 574	-14 521	26 453	41 489
<i>Poster som ikke vil bli reklassifisert over resultatet i etterfølgende perioder</i>					
Estimatavvik pensjoner, netto etter skatt *)	0	0	0	0	-164
<i>Poster som vil bli reklassifisert over resultatet i etterfølgende perioder</i>					
Effekt sikringsbokføring, netto etter skatt	-123	338	-236	499	238
Omregningsdifferanser	-2 627	2 779	-14 266	20 496	44 329
Utvidet resultat, etter skatt	-2 750	3 117	-14 502	20 995	44 403
Totalresultat for perioden	-17 751	17 691	-29 022	47 448	85 892
Tilordnet:					
- Aksjonærene i morselskapet	-17 935	17 721	-29 375	47 223	85 574
- Ikke-kontrollerende eierinteresser	184	-30	353	225	318
Sum	-17 751	17 691	-29 022	47 448	85 892

*) beregnes per årslutt

Sammendratt konsolidert balanse

(Tall i NOK 1.000)	Note	30.06.2014	30.06.2013	31.12.2013
Varige driftsmidler	8	73 431	46 014	61 841
Immaterielle eiendeler		652 232	628 791	662 201
Investeringer i tilknyttede selskaper	8	2 231	0	3 556
Utsatt skattefordel		38 416	34 391	34 561
Andre anleggsmidler	8	2 018	2 321	2 080
Sum Anleggsmidler		768 328	711 516	764 239
Beholdninger		29 526	31 936	26 951
Kundefordringer		377 739	416 323	446 847
Andre kortsiktige fordringer		351 089	285 715	265 434
Kontanter og kontantekvivalenter		16 848	28 207	33 365
Sum Omløpsmidler		775 202	762 180	772 598
Sum Eiendeler		1 543 530	1 473 696	1 536 837
Sum innskutt egenkapital	11	600 323	600 145	600 323
Sum opptjent egenkapital		74 103	84 307	123 950
Ikke-kontrollerende eierinteresser		1 122	827	919
Sum Egenkapital		675 549	685 279	725 192
Langsiktig gjeld	9	35 342	58 580	129 873
Kortsiktig gjeld		832 640	729 836	681 771
Sum Gjeld		867 982	788 416	811 644
Sum Egenkapital og Gjeld		1 543 530	1 473 696	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					-14 874				-14 874	353	-14 521
Utvidet resultat						-236	0	-14 266	-14 502		-14 502
Utbytte					-21 127				-21 127	-150	-21 277
Andre endringer					656				656		656
Egenkapital per 30.06.2014	65 058	-52	35 318	500 000	54 513	-786	-102	20 478	674 426	1 122	675 549

	Aksje- kapital	Egne aksjer	Overkurs- fond	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
Periodens resultat					26 228				26 228	225	26 453
Utvidet resultat						499	0	20 496	20 995		20 995
Utbytte					-48 621				-48 621		-48 621
Kjøp av egne aksjer/innløsning småaksjonærer		-160			-1 203				-1 363		-1 363
Egenkapital per 30.06.2013	65 058	-230	35 318	500 000	73 624	-289	62	10 910	684 452	827	685 279

* Ikke-kontrollerende eierinteresser

Sammendratt konsolidert kontantstrømoppstilling

(Alle tall i NOK 1.000)	Q2 14	Q2 13	YTD 14	YTD 13	2013
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter					
Resultat før skatt	-19 478	18 936	-19 616	34 293	54 621
Avskrivninger	6 360	5 915	12 848	11 671	24 021
Endring arbeidskapital	6 417	-46 211	2 798	-58 786	-81 478
Betalte renter	-1 630	-602	-3 045	-1 412	-4 754
Andre kontantstrømmer fra driften	-2 671	-5 247	-6 758	-7 948	-1 145
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-11 001	-27 208	-13 772	-22 182	-8 734
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter					
Utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-7 568	-4 690	-27 446	-6 891	-43 187
Innbetalinger og utbetalinger andre investeringsaktiviteter	121	1 833	121	5 833	4 000
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-7 448	-2 858	-27 325	-1 059	-39 187
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter					
Utbetaling av utbytte	-150	-48 621	-150	-48 621	-48 621
Netto endring rentebærende lån og fordringer	827	-7 296	-6 174	-76 169	-37 590
Innbetalinger og utbetalinger andre finansieringsaktiviteter	0	338	0	-1 898	-578
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	677	-55 579	-6 324	-126 687	-86 788
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-17 772	-85 644	-47 422	-149 928	-134 709
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter - IB	-73 215	20 461	-45 886	82 857	82 857
Effekt av valutakursendringer på kontanter og kontantekvivalenter	948	1 048	3 269	2 935	5 965
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter - UB *)	-90 038	-64 136	-90 038	-64 136	-45 886
*) Består av:					
Kontanter og kontantekvivalenter i balansen	16 848	28 207	16 848	28 207	33 365
Trekk på kassekreditt	-106 886	-92 343	-106 886	-92 343	-79 251
Kontanter og kontantekvivalenter i kontantstrømanalysen	-90 038	-64 136	-90 038	-64 136	-45 886

Konsernet har ubenyttede trekkrammer på MNOK 89,4 per 30.06.2014

Noter til det sammensatte delårsregnskapet per 1. halvår 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

Det er ikke gjort noen endring i konsernets struktur i løpet av 2014.

Note 4 Transaksjoner med nærstående parter

Det er ingen vesentlige transaksjoner med nærstående parter per 2. kvartal. Det er etter kvartalsslutt gitt et lån til selskapet på til sammen NOK 13,2 mill. fra fire av selskapets hovedaksjonærer. Lånet er gitt på markedsmessige betingelser.

Note 5 Avskrivninger

Avskrivninger (NOK 1.000)	Q2 14	Q2 13	YTD 14	YTD 13	2013
Avskrivninger varige driftsmidler	3 560	3 067	7 059	6 018	12 464
Avskrivninger immaterielle eiendeler	2 800	2 848	5 789	5 653	11 558
Totalt	6 360	5 915	12 848	11 671	24 021

Note 6 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. Andre engangsposter i 2013 gjelder kostnader i forbindelse med avsluttet intensjonsavtale om mulig salg av virksomhet.

Nedskrivninger og spesielle driftsposter (NOK 1.000)	Q2 14	Q2 13	YTD 14	YTD 13	2013
Andre engangsposter	0	0	0	0	3 087
Totalt	0	0	0	0	3 087

Note 7 Skatter

Skattekostnaden er estimert basert på en forventet skattesats for året 2014. Den effektive skattesatsen påvirkes av ulike skattesatser i Norge, Sverige og Finland og skatt tilknyttet konsernposter som har norsk skattesats.

Skattesatsen i Finland ble med virkning fra 1. januar 2014 redusert til 20 prosent fra tidligere 24,5 prosent.

Note 8 Segmentinformasjon

Goodtech har organisert virksomheten i fem rapporteringspliktige segmenter (forretningsområder), basert på type prosjekter, produkter og tjenester som leveres og ulike kundegrupper. Segmentinformasjonen er utarbeidet i samsvar med IFRS 8 og er basert på den rapporteringen styret bruker når det gjøres vurderinger av presentasjoner, lønnsomhet og ressursallokering.

Driftsinntekter (NOK 1000)	Q2 14	Q2 13	YTD 14	YTD 13	2013
Projects & Services	365 798	407 650	742 956	787 906	1 576 982
Solutions	45 363	51 538	97 545	109 818	199 301
Environment	79 861	78 028	153 664	137 421	296 566
Products	18 854	23 372	38 767	50 380	92 716
Infra	77 464	91 532	122 005	150 946	294 412
Interne driftsinntekter	-7 570	-5 174	-16 768	-13 953	-26 200
Sum Driftsinntekter	579 769	646 945	1 138 170	1 222 517	2 433 776
Driftsresultat EBITDA					
Projects & Services	-3 597	17 196	9 961	37 965	79 800
Solutions	450	-1 114	519	-3 088	-10 282
Environment	2 400	4 261	3 732	5 817	8 016
Products	-617	1 995	-1 408	4 973	7 092
Infra	-4 955	5 825	-6 395	6 638	10 621
Konsernposter	-3 354	-2 395	-7 834	-4 532	-9 028
Sum Driftsresultat EBITDA	-9 673	25 768	-1 425	47 773	86 218
Sum Driftsresultat EBIT	-16 033	19 853	-14 274	36 102	59 110
Resultat før skatt	-19 478	18 936	-19 616	34 293	54 621

Informasjon om driftsinntekter og geografisk områder;

Driftsinntekter (NOK 1000)	Q2 14	Q2 13	YTD 14	YTD 13	2013
Varesalg	40 299	42 981	69 114	71 881	142 209
Anleggskontrakter	401 100	443 095	777 604	817 188	1 637 730
Tjenesteyting	133 875	156 840	282 062	320 878	632 692
Andre inntekter	4 495	4 029	9 390	12 570	21 145
Sum Driftsinntekter	579 769	646 945	1 138 170	1 222 517	2 433 776

Driftsinntekter (NOK 1000)	Q2 14	Q2 13	YTD 14	YTD 13	2013
Hjemstat/Norge	123 530	121 943	227 805	233 312	464 386
Sverige	443 319	514 803	884 171	962 341	1 910 360
Øvrig utland	12 920	10 199	26 194	26 864	59 030
Sum Driftsinntekter	579 769	646 945	1 138 170	1 222 517	2 433 776

Anleggsmidler (NOK 1000)	Q2 14	Q2 13	YTD 14	YTD 13	2013
Hjemstat/Norge	19 630	13 906	19 630	13 906	17 119
Sverige	41 460	31 445	41 460	31 445	42 475
Øvrig utland	16 589	2 983	16 589	2 983	7 883
Sum Anleggsmidler	77 679	48 334	77 679	48 334	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)	30.06.2014			30.06.2013			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		-1 031			-535			-708	
	0	-1 031	0	0	-535	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 SEB vedrørende lån, kreditter og garantier stiller krav til finansielle nøkkeltall (covenants) for konsernet.

Konsernet oppfyller ikke covenants pr 30.06.2014. Banken har etter kvartalsslutt gitt waiver på covenants pr Q2 og Q3 2014.

Som følge av at waiver ikke forelå før etter utløpet av Q2, 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 ha 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 26.160 egne aksjer (0,1%) pr. 30.06.2014.

På den ordinære generalforsamlingen 25. april 2014 ble det vedtatt et utbytte på NOK 0,65 pr aksje, til sammen NOK 21,1 mill. Utbytte ble utbetalt 10. juli 2014.

Erklæring fra styret og konsernsjef

Styret og konsernsjef har i dag behandlet og godkjent halvårsberetningen og det ureviderte sammendratte konsoliderte halvårsregnskapet for Goodtech ASA per 30. juni 2014 og for 1. halvår 2014.

Halvårsrapporten er avlagt i overensstemmelse med kravene i IAS 34 Delårsrapportering som godkjent av EU samt norske tilleggskrav i verdipapirhandelloven.

Etter styrets og konsernsjefens beste overbevisning er halvårsregnskapet 2014 utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder, og opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av konsernets eiendeler, gjeld og finansielle stilling og resultat som helhet per 30. juni 2014. Etter styrets og konsernsjefens beste overbevisning gir halvårsberetningen en rettviseende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på halvårsregnskapet. Etter styrets og konsernsjefens beste overbevisning gir også beskrivelsen av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer virksomheten står overfor i neste regnskapsperiode, samt beskrivelsen av nærståendes vesentlige transaksjoner, en rettviseende oversikt.

Oslo, 20. august 2014

Stig Grimsgaard Andersen
Styrets leder

Rolf Tannergård
Styremedlem

Åsa Otterlund
Styremedlem

Veroslav Sedlak
Styremedlem

Annma Sødahl Wessel
Styremedlem

Karl-Erik Staubo
Styremedlem

Hilde Vik Matre
Styremedlem

Håvard Kristiansen
Styremedlem

Susanne Häggström
Styremedlem

Christer Erita
Styremedlem

Vidar Låte
Konsernsjef

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 2,2 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