



Goodtech ASA - Delårsrapport Q4 2018

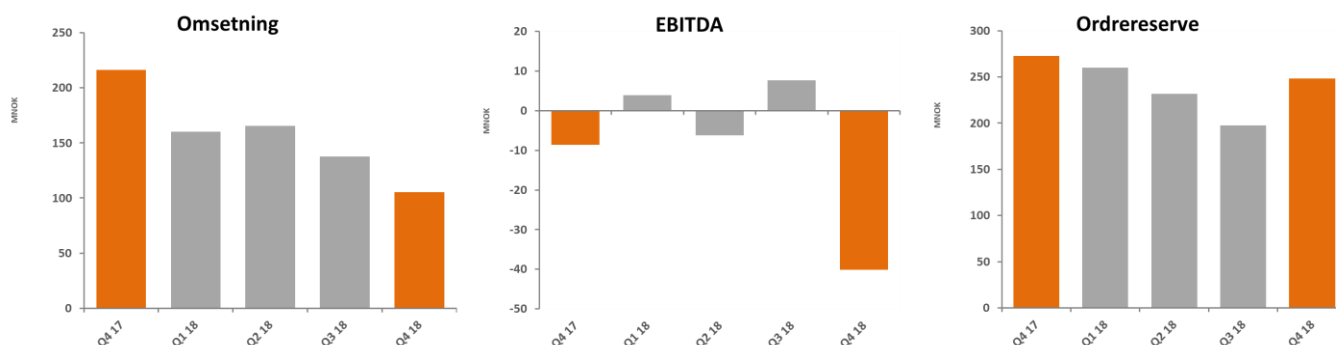
Hovedpunkter

- Restrukturering av virksomheten i Norge og Sverige gir resultater. Positiv EBITDA fra denne delen av virksomheten med NOK 3,0 mill. i 4. kvartal og NOK 18,7 mill. for året.
- Restrukturering av virksomheten på Åland er pågående. Nedskrivning av prosjekter gir negativ EBITDA for konsernet i 4. kvartal og for året.
- God ordreinngang i kvartalet.
- Positiv kontantstrøm fra drift i kvartalet.

Nøkkeltall

Nøkkeltall (NOK 1.000)	Q4 18	Q4 17	2018	2017
Driftsinntekter	105 383	216 445	569 125	688 678
EBITDA	-40 179	-8 568	-34 680	2 970
EBITDA margin %	-38,1 %	-4,0 %	-6,1 %	0,4 %
Resultat før skatt	-53 312	-13 981	-58 537	-15 165
Ordreserve	248 207	273 012	248 207	273 012
Antall ansatte	302	325	302	325

Konsernets utvikling



Konsernets utvikling i 4. kvartal

Driftsinntektene i 4. kvartal ble NOK 105,4 mill. mot NOK 216,4 mill. i samme periode i fjor (-51,3%). Driftsinntektene for året ble NOK 569,1 mill. mot NOK 688,7 mill. i samme periode i fjor (-17,4%).

Nedgangen i driftsinntektene skyldes færre prosjekter med stor materialandel og derav lavere volum, hovedsaklig i datterselskapet Goodtech Environment AB på Åland.

Underliggende drift innenfor automatisering, industriell IT og robotisering er positiv, med høy aktivitet både i Norge og Sverige.

Ressursutnyttelsen har vært god i de fleste regioner i Norge og Sverige i 4. kvartal.

EBITDA for 4. kvartal ble NOK -40,2 mill. sammenlignet med NOK -8,6 mill. i samme periode i fjor. EBITDA for året ble NOK -34,7 mill. sammenlignet med NOK 3,0 mill. i samme periode i fjor.

Årsaken til det negative EBITDA resultatet i 4. kvartal er prosjektnedskrivninger i datterselskapet Goodtech Environment AB (GEAB) på Åland, som belaster EBITDA med NOK -43,2 mill. i 4. kvartal og NOK -53,4 mill. i året, som følge av kostnadsøkninger og omtvistede krav i historisk inngåtte prosjekter.

Prosjektnedskrivningene i GEAB i 4. kvartal er blant annet knyttet til Odderøya Renseanlegg, der det er usikkerhet med hensyn til endelig oppgjør. Det vises til tidligere informasjon om Kristiansand kommunes heving av kontrakt «E61 Maskin og Prosess» inngått med GEAB, Åland for Odderøya Renseanlegg, GEABs krav på sluttoppgjør på NOK 38,2 mill. eks. mva, og motkrav fra Kristiansand kommune på nærmere NOK 47,9 mill. GEAB bestrider motkravet fra Kristiansand kommune, og opprettholder sitt krav på sluttoppgjør.

I løpet av høsten 2018 ble det igangsatt en omstilling i GEAB som har resultert i ny strategi for selskapet. Fokus fremover er lønnsomhet, i motsetning til tidligere fokus på vekst. Som følge av ny strategi og tilpasning til en lavere omsetning

er det gjennomført en nedbemanning i selskapet med over 20% i løpet av 4. kvartal.

Jörgen Carlsson er tilsatt som ny daglig leder i GEAB fra medio februar, og vil ha fullt fokus på restrukturering og utvikling av virksomheten på Åland fremover.

Etter nedskrivningene har GEAB behov for å styrke sin balanse, og det arbeides med ulike løsningsalternativer for å ivareta kunder, ansatte og leverandører i selskapet, herunder ferdigstillelse av pågående prosjekter.

Goodtech ASA har stilt garantier for driftsfasiliteter og prosjektgarantier for GEAB, hvorav prosjektgarantier utgjør totalt ca. NOK 38 mill. Av dette utgjør prosjektgarantien på Odderøya Renseanlegg NOK 2,2 mill.

Virksomheten utenom Åland leverer EBITDA på NOK 3,0 mill. i 4. kvartal og NOK 18,7 mill. for året.

I løpet av kvartalet er styre- og overvåkingskontrakten til Oslo kommune Energigjenvinningsetat på Haraldrud forbrenningsanlegg ferdig overlevert. Anlegget ble satt i drift i høsten 2018.

Prosjektet med kraftleveransen til Wacker Chemicals på Holla som har pågått gjennom hele 2018 har hatt god fremdrift også i 4. kvartal. Prosjektet planlegges overlevert i løpet av 2. kvartal 2019. Andre større prosjekter under gjennomføring i 2018 er de to prosjektene for Borealis i Frankrike for automatisk pakking av storsekker og transport av sekkene videre til utskipningskai. Disse prosjektene vil leveres i henhold til planer fra kunden i løpet av 1. og 2. kvartal 2019.

Det er gjort nedskrivning av tidligere balanseførte utviklingskostnader tilknyttet energigjenvinningsprosjektet i Goodtech Recovery Technology AS med NOK 9,2 mill. i 4. kvartal.

Netto valutakostnader belaster finanskostnadene med NOK 1,5 mill. i 4. kvartal og NOK 3,2 mill. hittil i år og er i det vesentlige relatert til omregning av omløpsmidler i utenlandsk valuta ved periodeslutt.

Resultat før skatt ble NOK -53,3 mill. i 4. kvartal og NOK -58,5 mill. i året mot henholdsvis NOK -14,0 mill. og NOK -15,2 mill. året før.

Kontantstrøm fra drift ble NOK 2,2 mill. i 4. kvartal, og NOK -4,2 mill. for året mot NOK 27,4 mill. og NOK -0,4 mill. i tilsvarende perioder i fjor.

Kontantstrøm fra drift vil svinge fra periode til periode, avhengig av sammensetning av prosjektmassen og faktureringsstidspunkt i prosjektene. Konsernet har fokus på likviditetsforbedrende tiltak.

(NOK 1.000)	31.12.2018	31.12.2017
Kontanter og kontantekvivalenter	60 145	67 787
Rentebærende gjeld	45 575	47 433
Netto kontanter/-rentebærende gjeld	14 570	20 354
Egenkapital	233 293	297 821
Egenkapitalgrad	51,7 %	54,3 %

Goodtech styrker sin posisjon som ledende leverandør av industriell effektivitet

Orderreserven utgjør NOK 248,2 mill. ved utgangen av 4. kvartal mot NOK 197,7 mill. ved utgangen av forrige kvartal (+25,5%), og NOK 273,0 mill. ved utgangen av samme periode i fjor (-9,1%). Ordreinngangen i 4. kvartal var ca. NOK 100 mill., med flere nye kontrakter både i Norge, Sverige og på Åland.

Goodtech Environment AB, Åland, signerte i slutten av oktober kontrakt med AF Bygg Syd i Sverige for ombygging og utvidelse av prosessanlegget til vannverket i Älmhult. Goodtech på Åland styrker med dette sin posisjon innen vannrensing til den kommunale sektoren i Sverige. Kontrakten har en verdi på ca. NOK 22 mill. Prosjektet starter umiddelbart og forventes ferdigstillt våren 2021.

Goodtech Environment AB ble i kvartalet også tildelt en totalentreprise med Östersunds Kommun, Sverige for nybygging av Näs Vatnverk. Prosjektets anbudsverdi er på ca. SEK 30 mill. Prosjektet skal ferdigstilles i november 2020.

Begge disse prosjektene passer godt inn i den nye strategien som er lagt for virksomheten i GEAB, Åland.

Insula Produksjon AS, som blant annet produserer varemerket Lofoten, har valgt Goodtech som leverandør av pakkemaskiner til fabrikken på Leknes. Avtalen gjelder leveranse av 4 pakkemaskiner av typen GRW 20 – Goodtech Robowrapper – som er Goodtechs nyeste og mest fleksible pakkemaskin med integrerte roboter. Pakkemaskinene vil være levert og installert i løpet av første halvår 2019.

Skretting AS har valgt Goodtech som leverandør av sitt nye Manufacturing Execution System (MES), i første omgang til fabrikken i Stavanger. Skretting AS er en ledende leverandør av ernæringsløsninger til havbruksnæringen.

Eramet Norway AS, som produserer manganlegeringer til stålprodusenter over hele verden, har valgt Goodtech som samarbeidspartner til digitalisering av sin drift. Leveransen består i å samle prosessdata fra alle anlegg til en sentral åpen løsning (OPC-UA). Dette vil gi hele organisasjonen en enkel og effektiv tilgang til driftsdata for optimalisering av driften. Prosjektet vil være ferdig implementert til juni 2019, og Goodtech vil etter dette yte driftsstøtte fremover.

Goodtech har også fått en avtale med Nobel BioCare for totalleveranse av en robotiseringsløsning for automatisering av CNC-maskiner, inklusive visjonssystem for kvalitetskontroll. Leveransen vil gjennomføres i løpet av 2. kvartal 2019.

Teknologiutvikling

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

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 og det gjøres regelmessig risikovurderinger hvor de viktigste risikoforhold belyses og vurderes.

En stor del av Goodtechs virksomhet knytter seg til gjennomføring av enkeltprosjekter. Prosjektene kompleksitet, størrelse, varighet og risiko varierer. Det er derfor avgjørende for å oppnå gode resultater at prosjektrisiko og fremtidig kontantstrøm 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 31.12.2018.

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

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

Etiske retningslinjer og Compliance

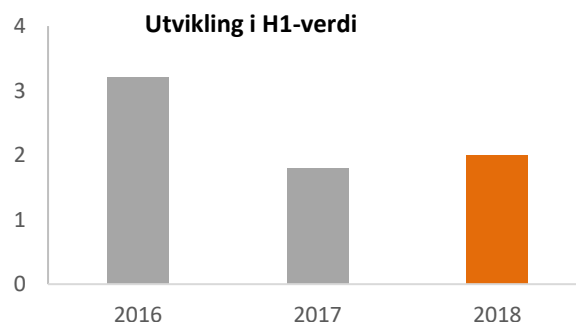
Goodtech skal drive forretningsmessig virksomhet av en høy etisk standard, basert på åpen og ærlig konkurranse. Vi skal ha en åpen kultur og jevnlig diskutere etiske dilemmaer med de ansatte.

Vi sikrer dette blant annet ved at konsernet har effektive compliance-prosedyrer, internregelverk og oppfølgingsrutiner, herunder et kontinuerlig ledelsesfokus på at Goodtechs etiske retningslinjer ivaretas og etterleves. I forbindelse med EUs Personverndirektiv (GDPR) som ble innført i 2018 har Goodtech blant annet oppdatert konsernets personvernpolicy og gjennomført opplæring av ansatte.

Helse, Miljø og Sikkerhet (HMS)

Goodtech arbeider systematisk med å styrke fokus på HMS som en naturlig del av kulturen i konsernet. Goodtech har en nullvisjon for skader og ulykker. Vårt viktigste HMS-mål er at ingen ansatte skades på jobb.

H1-verdien er en viktig måleparameter for sikkerhetsarbeidet i Goodtech. H1 er definert som antall fraværsskader pr. million utførte timeverk, beregnet på 12 mnd løpende basis. Det er registrert 1 skade med fravær i 2018. Dette gir en H1-verdi for 2018 på 2,0.



Registrering av sykefravær er en viktig måleparameter for helse, miljø og trivsel i Goodtech. Goodtech har historisk et stabilt og lavt sykefravær, som vi mener representerer et sunt sykdomsbilde, uten arbeidsrelatert sykefravær. Sykefraværet i 2018 er 2,8% mot 2,9% i fjor.



Fremtidsutsikter

Goodtech er godt posisjonert i våre hovedmarkeder, og vi opplever et høyt aktivitetsnivå i disse markedene.

Med utgangspunkt i vår kjernevirksomhet innen automatisering, industriell IT og robotisering vil Goodtech være en attraktiv partner innen digitalisering og industriell effektivitet fremover.

Styrket fokus på prosjektgjennomføring og risikokontroll, samt en tydeligere og sterkere salgs- og markedsinnretning forventes å få positive effekter på lønnsomheten fremover.

Oslo, 26. februar 2019
Styret i Goodtech ASA

Delårsregnskap per 4. kvartal 2018 (urevidert)

Sammendratt konsolidert resultatregnskap (urevidert)

(NOK 1.000)	Note	Q4 18	Q4 17	2018	2017
Driftsinntekter	8	105 383	216 445	569 125	688 678
Varekostnad		64 870	130 784	282 710	341 968
Lønnskostnad		64 515	70 761	257 994	270 759
Andre driftskostnader		15 167	22 361	62 091	71 103
Restruktureringskostnader mv.	6	1 009	1 107	1 009	1 877
EBITDA		-40 179	-8 568	-34 680	2 970
<i>EBITDA margin %</i>		-38,1 %	-4,0 %	-6,1 %	0,4 %
Avskrivninger	5	2 584	2 874	10 307	11 440
Nedskrivninger	5	9 013	0	9 013	0
Driftsresultat EBIT		-51 776	-11 442	-54 000	-8 471
Netto finansposter		-1 536	-2 540	-4 537	-6 695
Resultat før skatt		-53 312	-13 981	-58 537	-15 165
Skattekostnad	7	3 996	-587	3 202	-402
Resultat etter skatt videreført virksomhet		-57 308	-13 395	-61 739	-14 763
Resultat etter skatt ikke videreført virksomhet	3	0	0	0	-329
Periodens resultat		-57 308	-13 395	-61 739	-15 093
Tilordnet:					
Aksjonærene i morselskapet		-57 313	-13 198	-62 128	-15 417
Ikke-kontrollerende eierinteresser		4	-196	389	325
Sum		-57 308	-13 395	-61 739	-15 093
Resultat pr. aksje videreført virksomhet		-2,57	-0,59	-2,74	-0,66
Resultat pr. aksje ikke videreført virksomhet		0,00	0,00	0,00	-0,01

Sammendratt konsolidert utvidet resultatregnskap (urevidert)

(NOK 1.000)	Q4 18	Q4 17	2018	2017
Periodens resultat	-57 308	-13 395	-61 739	-15 093
<i>Poster som vil bli omklassifisert over resultatet i etterfølgende perioder</i>				
Effekt sikringsbokføring, netto etter skatt	-39	21	67	142
Omregningsdifferanser	0	1 986	-2 185	3 667
Utvidet resultat, etter skatt	-39	2 008	-2 118	3 809
Totalresultat for perioden	-57 348	-11 387	-63 857	-11 284
Tilordnet:				
- Aksjonærene i morselskapet	-57 352	-11 190	-64 245	-11 608
- Ikke-kontrollerende eierinteresser	4	-196	389	325
Sum	-57 348	-11 387	-63 857	-11 284
Beløp tilordnet aksjonærene i morselskap stammer fra:				
- Videreført virksomhet	-57 352	-11 190	-64 245	-11 279
- Ikke videreført virksomhet	0	0	0	-329
Sum	-57 352	-11 190	-64 245	-11 608

Sammendratt konsolidert balanse (urevidert)

(NOK 1.000)	Note	31.12.2018	31.12.2017
Varige driftsmidler	8	36 379	44 458
Immaterielle eiendeler		149 942	160 026
Utsatt skattefordel		43 881	46 856
Andre finansielle anleggsmidler	8	0	1 028
Sum Anleggsmidler		230 201	252 367
Varelager		7 152	7 595
Kundefordringer		114 583	125 000
Andre kortsiktige fordringer		39 594	95 297
Kontanter og kontantekvivalenter		60 145	67 787
Sum Omløpsmidler		221 473	295 679
Sum Eiendeler		451 675	548 046
Sum innskutt egenkapital	11	434 834	434 991
Sum opptjent egenkapital		-202 779	-138 219
Ikke-kontrollerende eierinteresser		1 238	1 049
Sum Egenkapital		233 293	297 821
Langsiktig gjeld	9	15 660	17 463
Kortsiktig gjeld		202 722	232 763
Sum Gjeld		218 381	250 226
Sum Egenkapital og Gjeld		451 675	548 046

Sammenligningstallene for 2017 er omarbeidet ved at trekk på kassekreditt på NOK 29,4 mill. pr 31.12.2017 er omklassifisert fra Kontanter og kontantekvivalenter til Kortsiktig gjeld.

Oppstilling over endringer i konsernets egenkapital (urevidert)

	Aksje- kapital	Egne aksjer	Annen innsk.EK	Annen EK	Sikrings- reserver	Omregnings- differanser	Sum	Ikke- kontrollerende eierinteresser	Sum egenkapital
Egenkapital per 1.1.2017	45 752	-788	389 808	-140 406	-702	13 989	307 653	974	308 628
Årsresultat				-15 417			-15 417	325	-15 093
Utvidet årsresultat					142	3 667	3 809		3 809
Utbytte							0	-250	-250
Kjøp/salg av egne aksjer		219		508			727		727
Egenkapital per 31.12.2017	45 752	-569	389 808	-155 314	-561	17 657	296 772	1 049	297 821
Periodens resultat				-62 128			-62 128	389	-61 739
Utvidet resultat					67	-2 185	-2 118		-2 118
Utbytte							0	-200	-200
Kjøp/salg av egne aksjer		-157		-314			-471		-471
Egenkapital per 31.12.2018	45 752	-726	389 808	-217 757	-494	15 472	232 056	1 237	233 293

Sammendratt konsolidert kontantstrømoppstilling (urevidert)

(Alle tall i NOK 1.000)	Q4 18	Q4 17	2018	2017
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter				
Resultat før skatt	-53 312	-13 981	-58 537	-15 165
Avskrivninger og nedskrivninger	11 597	2 874	19 320	11 440
Endring arbeidskapital	35 480	40 106	25 717	5 965
Betalte renter	-459	-284	452	-875
Andre kontantstrømmer fra driften	8 872	-1 333	8 817	-1 361
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter - videreført virksomhet	2 178	27 382	-4 231	5
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter - ikke videreført virksomhet	0	0	0	-434
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	2 178	27 382	-4 231	-428
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter				
Utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-153	-907	-992	-4 534
Inn og utbetalinger andre investeringsaktiviteter	232	0	-184	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	79	-907	-1 176	-4 534
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter				
Utbetaling av utbytte til ikke-kontrollerende eierinteresser	0	0	-200	-250
Netto endring rentebærende lån og fordringer	-505	-530	-1 827	-1 952
Innbetalinger og utbetalinger andre finansieringsaktiviteter	0	582	-417	582
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-505	53	-2 444	-1 620
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	1 752	26 528	-7 851	-6 582
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter - IB	59 643	41 491	67 787	74 840
Effekt av valutakursendringer på kontanter og kontantekvivalenter	-1 250	-231	209	-471
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter - UB (*)	60 145	67 787	60 145	67 787
*) Består av:				
Kontanter og kontantekvivalenter i balansen videreført virksomhet	60 145	67 787	60 145	67 787
Kontanter og kontantekvivalenter i kontantstrømanalysen	60 145	67 787	60 145	67 787

Noter til det sammensatte delårsregnskapet per 4. kvartal 2018 (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 "Delårsrapportering". Kvartalsrapporten er urevidert.

Delårsregnskapet omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap og bør derfor leses i sammenheng med konsernregnskapet for 2017. De benyttede regnskapsprinsippene er de samme som i konsernregnskapet for 2017, med unntak av IFRS 15 Inntekt fra kontrakter med kunder og IFRS 9 Finansielle instrumenter, som begge trådte i kraft 1. januar 2018. 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.

Nye standarder tatt i bruk i 2018

IFRS 9 Finansielle instrumenter omhandler klassifikasjon, måling og innregning av finansielle eiendeler og forpliktelser, samt sikringsbokføring. Standarden erstatter IAS 39. Implementeringen av IFRS 9 har ikke medført vesentlige endringer i forhold til hvordan konsernet tidligere har rapportert etter IAS 39.

Etter *IFRS 15 Inntekter fra kundekontrakter* skal inntekt regnskapsføres når kunden oppnår kontroll over en vare eller tjeneste, og introduserer en fem stegs modell for å vurdere tidfesting av inntekten. Dette inkluderer blant annet vurdering av om kontrakter skal deles i flere leveranseforpliktelser, allokering av pris til leveranseforpliktelsene og om inntekt skal regnskapsføres under produksjonen av leveranseforpliktelsen eller ved levering. Standarden erstatter IAS 18 Driftsinntekter og IAS 11 Anleggskontrakter og tilhørende tolkninger.

Konsernet brukte i hovedsak løpende avregning som metode for inntektsføring av kundekontakter etter IAS 11, med påløpte timer eller påløpte kostnader målt mot forventet totalt antall timer eller totalkostnad som fremdriftsmål. Goodtech har opprettholdt denne praksisen ved gjennomført implementering av IFRS 15 per 1.1.2018.

IFRS 15 inneholder flere detaljbestemmelser enn IAS 11 og IAS 18. Dette gjelder blant annet innregning av variable vederlag, anbuds-kostnader, finansieringselementer i kontrakter og kostnader for å oppfylle kontrakter. Disse bestemmelsene påvirker Goodtech i liten grad.

Ny standard som implementeres med virkning fra 1.1.2019

IFRS 16 Leieavtaler fastsetter prinsipper for bokføring av leieavtaler. Standarden innebærer at leietaker innregner verdien av vesentlige leiekontrakter med varighet lengre enn 12 måneder som eiendel og gjeld og at eiendelen avskrives over leieperioden og at leiebeløpet reklassifiseres til betaling av gjeld og renter etter annuitetsmetoden. Goodtech har innleie av eiendom og bygg samt et mindre omfang av leie av produksjonsutstyr og kjøretøy som etter IAS 17 er klassifisert som operasjonelle leieavtaler. Disse leieavtalene vil i stor utstrekning bli bokført i balansen og tilhørende leiekostnader vil bli reflektert som avskrivninger og rentekostnader. Goodtech vil anvende den modifiserte retrospektive metoden for overgangen til IFRS 16, som innebærer at sammenligningstallene for 2018 ikke omarbeides og at den totale resultateffekten av avskrivninger og rentekostnader vil overstige leiebeløpene de første årene av gjenværende leieperiode.

Hensyntatt leieforpliktelsene per 1.1.2019 forventes følgende regnskapsmessige effekter:

- Økning i langsiktige eiendeler og totale eiendeler med ca NOK 37 mill.
- Økning i finansielle forpliktelser og totale forpliktelser med ca NOK 37 mill.
- Reduksjon i andre driftskostnader i 2019 med ca NOK 13 mill.
- Økning i avskrivning med ca NOK 13 mill.
- Økning i finanskostnader med ca NOK 1 mill.

I balansen skal nåverdien av fremtidige leieforpliktelser innregnes som rentebærende lån og verdien av leieavtalen (bruksretten) skal innregnes som anleggsmiddel. Total balansesum vil som følge av dette øke ved overgangen til den nye standarden, med tilhørende endring i sentrale nøkkeltall som for eksempel egenkapitalandel og netto rentebærende gjeld. Estimert leieforpliktelse per 1.1.2019 er estimert til NOK 37 mill.

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 2017.

Note 3 Endring i konsernets struktur

Det er ingen endringer i konsernets struktur hittil i år.

Note 4 Transaksjoner med nærstående parter

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

Transaksjoner med nærstående parter utgjør NOK 0,0 mill. 4. kvartal og NOK 0,1 mill. hittil i år, og gjelder utbetalt konsulenthonorar.

Note 5 Avskrivninger

Avskrivninger (NOK 1.000)	Q4 18	Q4 17	2018	2017
Avskrivninger varige driftsmidler	2 277	2 436	9 398	9 764
Avskrivninger immaterielle eiendeler	307	438	910	1 677
Totalt	2 584	2 874	10 307	11 440

Nedskrivninger (NOK 1.000)	Q4 18	Q4 17	2018	2017
Nedskrivning av immaterielle eiendeler	9 013	0	9 013	0

Avskrivning finansiell leieavtaler utgjør NOK 0,2 mill. i Q4 og NOK 0,6 mill. hittil i år.

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 mv. i 2018 og 2017 er knyttet til reorganisering av konsernet.

Andre engangsposter i 2017 er i hovedsak knyttet til flytting av konsernets hovedkontor i desember 2017.

Spesielle driftsposter (NOK 1.000)	Q4 18	Q4 17	2018	2017
Restruktureringskostnader mv	1 009	86	1 009	856
Andre engangsposter	0	1 021	0	1 021
Totalt	1 009	1 107	1 009	1 877

Note 7 Skattekostnad

(NOK 1.000)	2018	2017
Resultat før skatt	-58 537	-15 165
Betalbar skatt	250	230
Endring i utsatt skatt(-fordel)	2 931	-814
For lite avsatt tidligere år	21	183
Skattekostnad	3 202	-401
Effektiv skattesats i %	-5 %	3 %

Konsernet har skattemessig fremførbart underskudd på NOK 220 mill. ved utgangen av 2018, hvorav NOK 177 mill. i Norge.

Note 8 Spesifikasjon av driftsinntekter

Informasjon om driftsinntekter og geografisk områder;

Driftsinntekter (NOK 1000)	Q4 18	Q4 17	2018	2017
Varesalg	5 503	4 910	21 576	25 624
Anleggskontrakter	44 716	141 676	324 055	422 154
Tjenesteyting	54 356	69 576	222 591	239 257
Andre inntekter	807	284	903	1 643
Sum Driftsinntekter	105 383	216 445	569 125	688 678

Driftsinntekter (NOK 1000)	Q4 18	Q4 17	2018	2017
Hjemstat/Norge	4 310	133 685	291 565	437 542
Sverige	87 102	71 822	209 035	214 862
Øvrig utland	13 970	10 938	68 525	36 274
Sum Driftsinntekter	105 383	216 445	569 125	688 678

Anleggsmidler (NOK 1000)	Q4 18	Q4 17	2018	2017
Hjemstat/Norge	12 832	15 196	12 832	15 196
Sverige	7 191	12 029	7 191	12 029
Åland (Finland)	16 356	18 261	16 356	18 261
Sum Anleggsmidler	36 379	45 486	36 379	45 486

Anleggsmidler består av varige driftsmidler og andre finansielle anleggsmidler presentert i balanseoppstillingen.

Note 9 Finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter regnskapsført til virkelig verdi:

(Tall i NOK 1.000)	31.12.2018			31.12.2017		
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansiell forpliktelse målt til virkelig verdi						
Renteswap		-494			-561	
	0	-494	0	0	-561	0

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

Det er 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 31.12.2018. Goodtech eier 362.917 egne aksjer (1,59%) ved utgangen av 4. kvartal.

20 største aksjonærer pr 31.12.2018:

Aksjonær	Ant. aksjer	Eierandel
Holmen Industri Invest	7 850 288	34,32
Magnus Tvenge	1 000 000	4,37
DNB NOR Bank ASA egenhandelskonto	1 000 000	4,37
Westhawk AS	900 000	3,93
Nordnet Bank AB (nom.)	771 056	3,37
MP Pensjon PK	674 000	2,95
Storhaugen Invest AS	500 000	2,19
Remis AS	400 000	1,75
Ravi Investering AS	400 000	1,75
Goodtech ASA	362 917	1,59
Mikla Invest AS	360 000	1,57
Part Invest AS	342 500	1,50
Trollhaug Invest AS	320 000	1,40
Skandinaviska Enskil. Egenhandelskonto (publ) Oslofilialen	300 000	1,31
Avanza Bank AB	278 757	1,22
Svenska Handelsbanken C/O Handelsebanken AS (nom.)	257 419	1,13
Torstein Ingvald Tvenge	250 000	1,09
Fram Realinvest AS	250 000	1,09
Swedbank AB S/A Clients Account (nom.)	220 605	0,96
Raymond Harland	209 055	0,91
Totalt 20 største aksjonærer	16 646 597	72,77
Totalt antall aksjer	22 876 146	100,00

Oppdatert oversikt over selskapets 20 største aksjonærer er tilgjengelig på selskapets hjemmesider

<https://www.goodtech.no/nb-NO/investor/>

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.

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.

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.