



Goodtech ASA - Delårsrapport Q1 2018

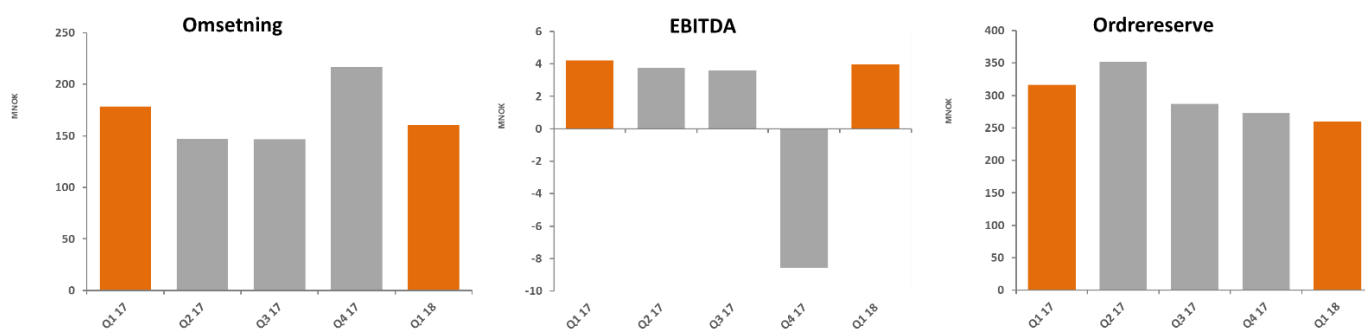
Hovedpunkter

- Positiv underliggende drift
- Kostnadsøkninger i historisk inngåtte prosjekter
- Viktige kontrakter vunnet i perioden og etter periodeslutt

Nøkkeltall

Nøkkeltall (NOK 1.000)	Q1 18	Q1 17	Endring	2017
Driftsinntekter	160 303	178 553	-10,2 %	688 678
EBITDA	3 968	4 216	-5,9 %	2 970
EBITDA margin %	2,5 %	2,4 %	0,1 %	0,4 %
Resultat før skatt	137	766	-82,2 %	-15 165
Ordreserve	260 092	316 432	-17,8 %	273 012
Antall ansatte	323	336	-3,9 %	325

Konsernets utvikling



Konsernets utvikling i 1. kvartal

Driftsinntektene i 1. kvartal ble NOK 160,3 mill. mot NOK 178,6 mill. i samme periode i fjor (-10,2%).

EBITDA for 1. kvartal ble NOK 4,0 mill. (2,5% margin) sammenlignet med NOK 4,2 mill. (2,4% margin) i samme periode i fjor.

Underliggende drift er positiv. Ressursutnyttelsen er tilfredsstillende i de fleste regioner i perioden.

Goodtech slutførte to større prosjekter i 1. kvartal. Oppgradering av kontroll- og sikkerhetssystemet til Teekays flytende plattform Petrojarl 1 FPSO (Floating Production, Storage and Offloading) er ferdigstilt, og idriftssettelse av systemet utføres nå etter at skipet er oppankret på feltet i Brasil.

Elektro- og automasjonsprosjektet for rensanlegget som GE Power leverer til Hydros teknologipilot på Karmøy er også slutført i perioden. Hydros pilotanlegg på Karmøy har verdens mest klima- og energieffektive produksjonsteknologi for aluminium.

Goodtech er for tiden i slutfasen av flere større og langvarige prosjekter. Kostnadsøkning i enkelte av disse prosjektene drar ned EBITDA i perioden. Dette gjelder primært prosjekter som har vært inngått på ugunstige vilkår, og med fortsatt usikkerhet knyttet til endelig utfall.

Goodtech har det siste året gjennomført en rekke forbedringstiltak for å bedre konsernets drift og lønnsomhet. Det arbeides videre med innførte forbedringer, herunder interne opplæringsprogrammer og systemforbedringer.

Netto valutakostnader belaster finanskostnadene med NOK 0,8 mill. i 1. kvartal og er i det vesentlige relatert til omregning av omløpsmidler i utenlandsk valuta ved periodeslutt.

Resultat før skatt ble NOK 0,1 mill. i 1. kvartal mot NOK 0,8 mill. forrige år.

Kontantstrøm fra drift ble NOK -37,4 mill. i 1. kvartal, mot NOK -2,2 mill. i tilsvarende periode 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)	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
Kontanter og kontantekvivalenter	774	40 119	39 340
Rentebærende gjeld	17 061	19 211	18 986
Netto kontanter/-rentebærende gjeld	-16 287	20 908	20 354
Egenkapital	295 761	309 125	297 821
Egenkapitalgrad	61,1 %	52,5 %	57,4 %

Økt ordreinnngang i Norge og Sverige, mens ordreinngangen knyttet til miljøvirksomheten på Åland har vært svak også i dette kvartalet. Ordreserveren utgjør NOK 260,1 mill. ved utgangen av 1. kvartal mot NOK 273,0 mill. ved utgangen av forrige kvartal (-4,7%), og NOK 316,4 mill. ved utgangen av samme periode i fjor (-17,8%).

Goodtech styrker sin posisjon som ledende leverandør av industriell effektivitet

Goodtech signerte i januar kontrakt med Oslo Kommune Energigjenvinningsetaten (EGE) på oppgradering av styre- og overvåkingssystem på Haraldrud, med tilhørende service- og oppgraderingsavtale.

Goodtech har fått kontrakt på leveranse av to Portabulk® helautomatiske fyllings- og håndteringssystemer til Borealis' gjødselanlegg i Frankrike. Prosjektet planlegges ferdigstilt i andre halvdel av 2018.

Goodtech fortsetter samarbeidet med SEM AB og har i perioden fått kontrakt på en ny helautomatisert robotisert monteringslinje som skal leveres i løpet av 3. kvartal 2018. Konseptet for monteringslinjen er utviklet i nært samarbeid

mellom SEM og Goodtech for å sikre en produksjon med høy produktivitet samt en kostnadseffektiv løsning.

Goodtech har i perioden også fått oppdraget med å levere totalløsning for en monteringslinje for skivebremsen til Haldex. I leveransen inngår monteringsstasjoner samt robotisert pakking og et komplett sporbarhetssystem. Løsningen skal leveres i løpet av 1. kvartal 2019.

Teknologiutvikling

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

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 31.03.2018.

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

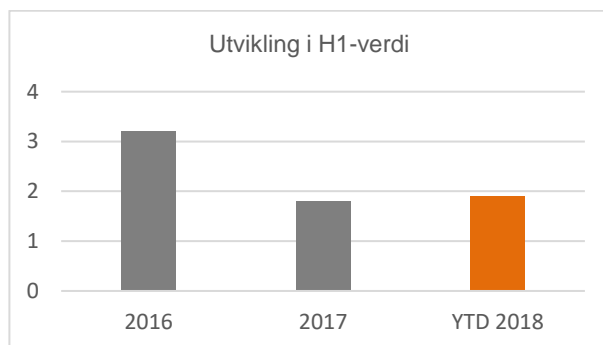
Goodtech skal drive forretningsmessig virksomhet av en høy etisk standard, basert på åpen og ærlig konkurranse. Vi skal ha en åpen kultur og jevnlig diskutere etiske dilemmaer med de ansatte.

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.

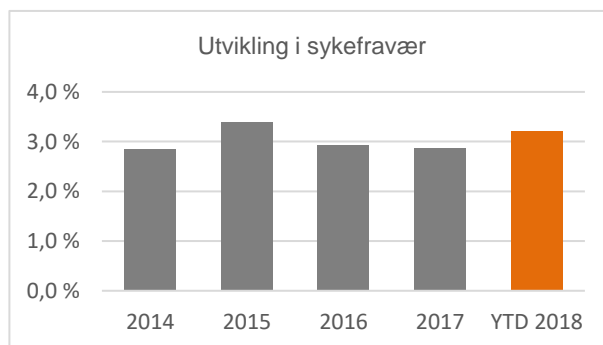
Helse, Miljø og Sikkerhet (HMS)

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 1. kvartal. Dette gir en H-verdi per 1. kvartal på 1,9.



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. For 1. kvartal er sykefraværet 3,2 % mot 3,9 % i samme kvartal i fjor.



Fremtidsutsikter

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

Med utgangspunkt i vår virksomhet 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, 8. mai 2018
Styret i Goodtech ASA

Delårsregnskap per 1. kvartal 2018 (urevidert)

Sammendratt konsolidert resultatregnskap (urevidert)

(NOK 1.000)	Note	Q1 18	Q1 17	2017
Driftsinntekter	8	160 303	178 553	688 678
Varekostnad		72 408	86 009	341 968
Lønnskostnad		67 866	70 921	270 759
Andre driftskostnader		16 061	16 829	71 103
Restruktureringskostnader mv.	6	0	577	1 877
EBITDA		3 968	4 216	2 970
<i>EBITDA margin %</i>		2,5 %	2,4 %	0,4 %
Avskrivninger	5	2 572	2 800	11 440
Driftsresultat EBIT		1 396	1 416	-8 471
Netto finansposter		-1 260	-650	-6 695
Resultat før skatt		137	766	-15 165
Skattekostnad	7	45	216	-402
Resultat etter skatt videreført virksomhet		91	550	-14 763
Resultat etter skatt ikke videreført virksomhet	3	0	-329	-329
Periodens resultat		91	220	-15 093
Tilordnet:				
Aksjonærene i morselskapet		125	137	-15 417
Ikke-kontrollerende eierinteresser		-34	83	325
Sum		91	220	-15 093
Resultat pr. aksje videreført virksomhet		0,00	0,02	-0,66
Resultat pr. aksje ikke videreført virksomhet		0,00	-0,01	-0,01

Sammendratt konsolidert utvidet resultatregnskap (urevidert)

(NOK 1.000)	Q1 2018	Q1 2017	2017
Periodens resultat	91	220	-15 093
<i>Poster som kan bli reklassifisert over resultatet i etterfølgende perioder</i>			
Effekt sikringsbokføring, netto etter skatt	46	74	142
Omregningsdifferanser	-1 525	453	3 667
Utvidet resultat, etter skatt	-1 479	527	3 809
Totalresultat for perioden	-1 388	748	-11 284
Tilordnet:			
- Aksjonærene i morselskapet	-1 354	665	-11 608
- Ikke-kontrollerende eierinteresser	-34	83	325
Sum	-1 388	748	-11 284
Beløp tilordnet aksjonærene i morselskapet stammer fra:			
- Videreført virksomhet	-1 354	994	-11 279
- Ikke videreført virksomhet	0	-329	-329
Sum	-1 354	665	-11 608

Sammendratt konsolidert balanse (urevidert)

(NOK 1.000)	Note	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
Varige driftsmidler	8	41 076	45 527	44 458
Immaterielle eiendeler		159 662	160 846	160 026
Utsatt skattefordel		46 279	46 574	46 856
Andre finansielle anleggsmidler	8	534	1 683	1 028
Sum Anleggsmidler		247 552	254 630	252 367
Varelager		7 394	8 415	7 595
Kundefordringer		132 433	92 635	125 000
Andre kortsiktige fordringer		95 643	193 413	95 297
Kontanter og kontantekvivalenter		774	40 119	39 340
Sum Omløpsmidler		236 244	334 582	267 233
Sum Eiendeler		483 796	589 214	519 600
Sum innskutt egenkapital	11	434 834	434 772	434 991
Sum opptjent egenkapital		-139 889	-126 454	-138 219
Ikke-kontrollerende eierinteresser		815	808	1 049
Sum Egenkapital		295 761	309 125	297 821
Langsiktig gjeld	9	16 745	18 311	17 463
Kortsiktig gjeld		171 290	261 778	204 316
Sum Gjeld		188 036	280 089	221 779
Sum Egenkapital og Gjeld		483 796	589 214	519 600

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	308 627
Årsresultat				-15 417			-15 417	325	-15 093
Utvidet årsresultat, videreført virksomhet					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				125			125	-34	91
Utvidet resultat, videreført virksomhet					46	-1 525	-1 479		-1 479
Utbytte							0	-200	-200
Kjøp/salg av egne aksjer		-157		-314			-471		-471
Egenkapital per 31.03.2018	45 752	-726	389 808	-155 504	-515	16 131	294 947	815	295 761

Sammendratt konsolidert kontantstrømoppstilling (urevidert)

(Alle tall i NOK 1.000)	Q1 18	Q1 17	2017
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skatt	137	766	-15 165
Avskrivninger og nedskrivninger	2 572	2 800	11 440
Endring arbeidskapital	-40 604	-4 646	5 965
Betalte renter	-200	-204	-875
Andre kontantstrømmer fra driften	668	-960	-1 361
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter - videreført virksomhet	-37 427	-2 244	5
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter - ikke videreført virksomhet	0	-434	-434
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-37 427	-2 677	-428
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-390	-2 686	-4 534
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter – videreført virksomhet	-390	-2 686	-4 534
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Utbetaling av utbytte til ikke-kontrollerende eierinteresser	-200	-250	-250
Netto endring rentebærende lån og fordringer	-1 386	-553	-1 952
Innbetalinger og utbetalinger andre finansieringsaktiviteter	-417	0	582
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter – videreført virksomhet	-2 003	-803	-1 620
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-39 820	-6 166	-6 582
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter - IB	39 340	46 393	46 393
Effekt av valutakursendringer på kontanter og kontantekvivalenter	1 254	-108	-471
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter - UB (*)	774	40 119	39 341
*) Består av:			
Kontanter og kontantekvivalenter i balansen videreført virksomhet	774	40 119	39 340
Kontanter og kontantekvivalenter i kontantstrømanalysen	774	40 119	39 340

Noter til det sammensatte delårsregnskapet per 1. kvartal 2018 (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 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. Konsernet anvender de nye standardene retrospektivt med kumulativ virkning på implementeringstidspunktet regnskapsført som en justering mot opptjent egenkapital i åpningsbalansen per 1. januar 2018. Konsernet har ingen omregningseffekter som er innregnet 1.1.2018 som følge av de nye standardene. Regnskapsprinsippene til de nye standardene er beskrevet i note 1 til årsrapporten 2017. 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.

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

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.

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

Note 5 Avskrivninger / nedskrivninger

Avskrivninger (NOK 1.000)	Q1 18	Q1 17	2017
Avskrivninger varige driftsmidler	1 520	2 347	9 764
Avskrivninger immaterielle eiendeler	1 052	453	1 677
Totalt	2 572	2 800	11 440

Note 6 Restruktureringskostnader mv

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

Det er ingen restruktureringskostnader hittil i år.

Restruktureringskostnader mv. i 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)	Q1 18	Q1 17	2017
Restruktureringskostnader mv	0	577	856
Andre engangsposter	0	0	1 021
Totalt	0	577	1 877

Note 7 Skattekostnad

Skattekostnaden er estimert basert på en forventet skattesats for året 2018. Den effektive skattesatsen påvirkes av ulike skattesatser i Norge, Sverige og Finland og skatt tilknyttet konsernposter som har norsk skattesats.

Konsernet har skattemessig fremførbart underskudd på NOK 217 mill. ved utgangen av 2017, hvorav NOK 186 mill. i Norge.

Note 8 Spesifikasjon av driftsinntekter

Informasjon om driftsinntekter og geografisk område;

Driftsinntekter (NOK 1000)	Q1 18	Q1 17	2017
Varesalg	5 376	12 382	25 624
Anleggskontrakter	92 602	112 201	422 154
Tjenesteyting	60 590	53 673	239 257
Andre inntekter	1 735	296	1 643
Sum Driftsinntekter	160 303	178 553	688 678

Driftsinntekter (NOK 1000)	Q1 18	Q1 17	2017
Hjemstat/Norge	99 446	119 395	437 542
Sverige	40 974	48 798	214 862
Øvrig utland	19 883	10 360	36 274
Sum Driftsinntekter	160 303	178 553	688 678

Anleggsmidler (NOK 1000)	Q1 18	Q1 17	2017
Hjemstat/Norge	13 984	16 326	15 196
Sverige	9 293	12 965	12 029
Åland (Finland)	18 333	17 919	18 261
Sum Anleggsmidler	41 610	47 210	45 486

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

Note 9 Finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter regnskapsført til virkelig verdi:

	31.03.2018			31.03.2017			31.12.2017		
(Tall i NOK 1.000)	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		-515			-628			-561	
	0	-515	0	0	-628	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 31.03.2018.

Goodtech har i løpet av 1. kvartal ervervet 78.314 egne aksjer. Aksjene er ervervet til markedskurs kr 6,0 pr aksje. Goodtech eier etter dette 362.917 egne aksjer (1,59%) ved utgangen av 1. kvartal.

Alternative måltall / prestasjonsmål (APM)

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

Prestasjonsmål:

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

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

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

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

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.