



# Delårsrapport 2010

## 1. halvår

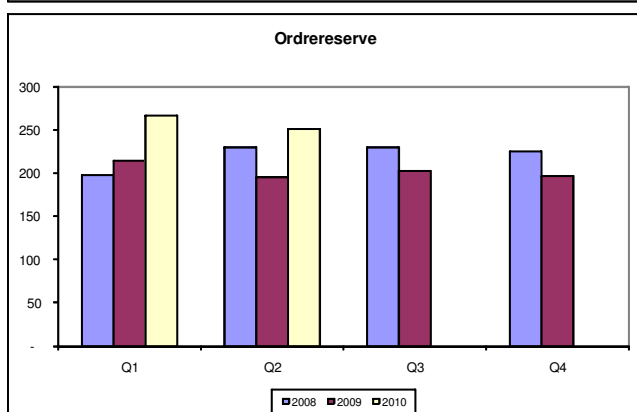
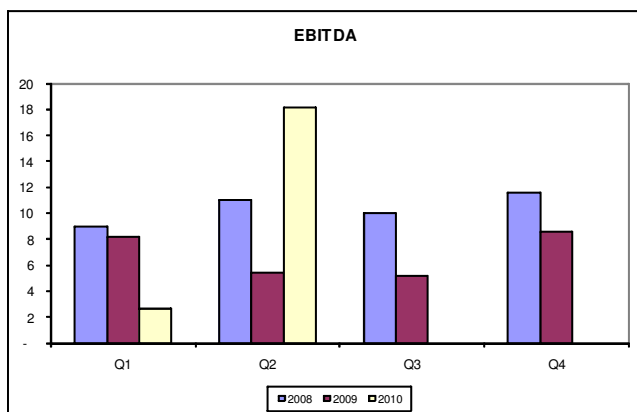
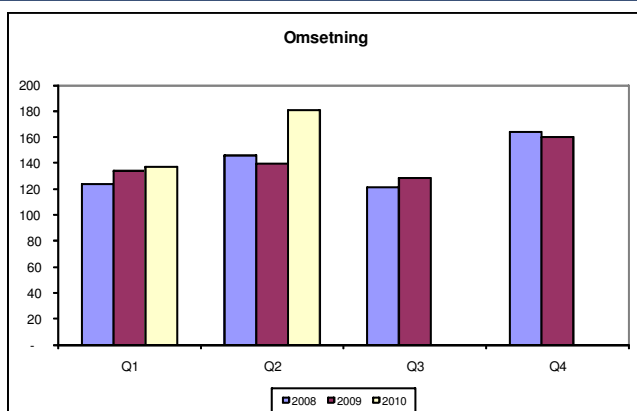


DIN SUKSESS - VÅRT MÅL

## Delårsrapport 1. halvår 2010

**EBITDA er all time high i 2. kvartal, og Goodtech viser betydelig økning både i omsetning og EBITDA i første halvår sammenlignet med tilsvarende periode i fjor. Markedsforholdene er betydelig bedret i perioden og ordreserven er etablert på et høyere nivå.**

| Nøkkeltall (NOK 1.000)    | 1. halvår 10 | 1. halvår 09 | 2. kvartal 10 | 2. kvartal 09 | 2009    |
|---------------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------|
| Driftsinntekter           | 317 655      | 273 764      | 180 751       | 139 428       | 562 014 |
| Driftsresultat ( EBITDA ) | 20 793       | 13 528       | 18 156        | 5 382         | 27 216  |
| EBITDA margin %           | 6,5 %        | 4,9 %        | 10,0 %        | 3,9 %         | 4,8 %   |
| Resultat før skatt        | 20 329       | 10 812       | 18 217        | 3 966         | 21 185  |



### Konsernet i første halvår

Markedsforholdene er betydelig bedret i løpet av første halvår, og Goodtech har hatt en svært god ordreinngang hittil i 2010. Omsetningen i halvåret er økt med 16 % sammenlignet med fjoråret. EBITDA øker med 53 % sammenlignet med første halvår 2009. Aktiviteten har vært økende innen begge virksomhetsområder gjennom første halvår, etter en svak start på året som følge av fortsatt svakt marked og lavere kapasitetsutnyttelse enn planlagt ved inngangen av året.

Goodtech har i løpet av 1. halvår vunnet en rekke viktige kontrakter innen begge virksomhetsområder. Markedsforholdene er tydelig bedret og det ser positivt ut med hensyn til økte investeringer i markedet fremover. Antall prospekter i markedet er økende innen både Industri og Miljø. Ordreserven har økt med 28 % i første halvår og utgjør MNOK 251 ved utgangen av perioden.

Goodtech har styrket seg ytterligere innenfor Industrisegmentet, ved erverv av selskapet Fleximatic AS i februar. Fleximatic bidrar positivt til omsetning og EBITDA i første halvår.

Aksjekjøpet i Troll Power AS, som er et ledende kompetansesenter innen elektriske prosesser og kraftsystemer ble gjennomført i begynnelsen av juni. Goodtech og svenske EIAB kjøpte hver 40 % av aksjene i Troll Power AS.

### Konsernets utvikling i 2. kvartal

Aktivitetsnivået i 2. kvartal har vært høyt. Den underliggende driften innen begge virksomhetsområder er for tiden svært god. Konsernets fokus på lønnsom vekst fortsetter.

Omsetningen for 2. kvartal er på MNOK 180,8 mot MNOK 139,4 i samme kvartal i 2009. Positivt driftsresultat (EBITDA)

## Virksomhetsområdet INDUSTRI

Goodtech er en totalleverandør av industrielle løsninger. Selskapet leverer prosjekter og tjenester innen automatisering, material-håndtering, lager, AutoID, industriell IT og mekanikk. Selskapet utvikler teknologiprodukter og løsninger som eksporteres til utvalgte internasjonale markeder. Virksomhetsområdet har egne produkter og agenturer. Varemerker er bl.a. Portabulk® og Levoloop®. Konsernet leverer egen teknologi innen helautomatiske varelager, robotceller og materialtransport. Sentrale markeder i tillegg til Norden er Tyskland, England, Japan og Russland.

for kvartalet utgjør MNOK 18,2 sammenlignet med MNOK 5,4 i tilsvarende kvartal i fjor. Resultat før skatt for 2. kvartal ble MNOK 18,2 sammenlignet med MNOK 3,9 for 2. kvartal 2009. Konsernet viser en høyere EBITDA-margin innen begge virksomhetsområder sammenlignet med tilsvarende kvartal i fjor. Dette skyldes i hovedsak en betydelig bedring i markedsforholdene og god kapasitetsutnyttelse i kvartalet.

Ordreservene er MNOK 250,8 ved utgangen av 1. halvår, sammenlignet med MNOK 194,6 ved utgangen av 1. halvår 2009, en økning på 29 %. Ordreservene er etablert på et stabilt høyt nivå, dog litt lavere enn ved utgangen av forrige kvartal. Vi ser vedvarende tydelige tegn til bedring i markedsforholdene også i 3. kvartal.

Kontantstrøm fra driften er MNOK 24,1 i 2. kvartal, mot MNOK 13,8 i tilsvarende kvartal i fjor. Kontantstrøm fra driften vil naturlig svinge fra periode til periode, avhengig av sammen-setning av prosjektmassen og faktureringsstidspunkter i prosjek-tene.

Likviditetssituasjonen i konsernet er god. Konsernet har en god finansiell posisjon, og markedsutsiktene vurderes som betydelig bedre. Etterspørselen etter automatiserings- og effektiviserings-tjenester og løsninger har holdt seg på et jevnt godt nivå, samti-dig som behovet for investeringer nå er økende i flere bransjer.

Konsernet har 359 ansatte ved utgangen av 1. halvår, sammen-lignet med 328 ansatte ved utgangen av 1. halvår 2009.

## Hendelser etter utløpet av 1. halvår

Goodtech Solutions Säffle AB inngikk i begynnelsen av juli en kontrakt på MSEK 11,2 med Fresenius Kabi Norge AS om le-veranse av automatisk høylager med to automatiske pallekraner, transfervogn og transportører.

Hydro Aluminium og Goodtech har inngått avtale om avvikling av samarbeidet relatert til TurboCron utviklingen. Avtalen regu-lerer det videre samarbeidet og fordeling av opparbeidede opp-havsrettigheter. Avtalen vil ikke medføre resultatmessige conse-kvenser for Goodtech. Lavere aluminiumspriser, høyere energi-kostnader og krevende marked er bakenforliggende faktorer

## Virksomhetsområdet MILJØ

Goodtech er en totalleverandør av miljøteknologi og løsning-er. Selskapet leverer teknologi, produkter, prosjekter og tje-nester innen vann- og avløpsrensaneanlegg, biogass og energi-gjenvinning. Kjente varemerker er Biovac®, Fluidtec®, KO-BIX og TurboCron. I det norske markedet er selskapet mar-kedsleder innen minirensaneanlegg med Biovac®. Selskapet leverer prosjekter og løsninger til det nordiske markedet og utvalgte internasjonale markeder.

som gjør at Hydro stopper deltakelsen i utviklingen av Tur-boCron som element i en mer miljøvennlig aluminiumsproduk-sjon. Hydro og Goodtech har opparbeidet unik kunnskap og erfaring innen kompliserte tekniske områder som selskapene vil ha nytte av i sine egne virksomheter i fremtiden. Begge parter står fritt til å videreutvikle løsninger basert på den opprinnelige teknologiplattformen. Goodtech vil fortsette utviklingen og fi-nansieringen av denne og nye produkter basert på eksisterende teknisk plattform.

## Utvikling innen virksomhetsområdene

### Industri

| NOK 1000        | YTD 10  | YTD 09  | Q2 10   | Q2 09   | 2009    |
|-----------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Omsetning       | 241 323 | 202 193 | 132 074 | 105 245 | 404 611 |
| EBITDA          | 23 977  | 15 490  | 17 272  | 6 646   | 27 580  |
| EBITDA margin % | 9,9 %   | 7,7 %   | 13,1 %  | 6,3 %   | 6,8 %   |
| Ant. ansatte    | 286     | 259     | 286     | 259     | 274     |

Aktivitetsnivået i virksomhetsområdet har vært høyt i kvartalet. Omsetning er 25 % høyere enn tilsvarende kvartal i fjor. EBIT-DA er nesten tredoblet sammenlignet med 2. kvartal 2009. Ka-pasitetsutnyttelsen har vært meget god i perioden.

Oppgangen i det svenske markedet har kommet raskt, noe som har gitt seg utslag i økt ordreinngang, økt aktivitet og økt kapa-sitetsutnyttelse også i de svenske selskapene i 2. kvartal. Vi ser at aktiviteten har vært kraftig tiltagende hittil i 2010, med økte investeringer og høyere etterspørsel generelt i markedet. Aktivi-tetsnivået mot offshore oppleves som godt. Etterspørselen in-nenfor service- og driftsrelaterte prosjekter gjenspeiler et godt og tiltakende aktivitetsnivå i industrien.

Ordreinngangen innen virksomhetsområdet har vært god i kvar-talet, med flere større kontrakter i Norge og Sverige.

I slutten av april inngikk Goodtechs datterselskap i Gøteborg en kontrakt på leveranse av et produksjonsanlegg for fingerskjøting og høvling av trevirke. Kontrakten er på MSEK 30,3, med op-sjoner på ytterligere ca MSEK 4. Goodtechs datterselskap i Karlstad inngikk i juni en intensjonsavtale på MSEK 7,3 med en ledende svensk leverandør innen bilindustrien. Ordren er ende-lig bekreftet i august etter at kunden har besluttet endelig pro-



duktdesign. Goodtech Solutions i Norge har styrket sin posisjon som ledende aktør innen oppgradering av automasjonsløsninger med inngåelse av ny kontrakt på boreriggen Borgland Dolphin i juni. Kontrakten er på MNOK 6,7 pluss idriftsettelse. Goodtech Solutions skal skifte ut eksisterende operativsystem UCS, styresystem for vanntette dører, styresystem for ventilasjonssystem og styresystem for Power management. De nye systemene skal oppgraderes offshore der plattformen skal være i kontinuerlig drift.

Goodtechs ekspansjon og tilstedeværelse i Sverige er viktig for konsernets videre satsning. Selskapene i Sverige besitter produkter og teknologi som vil utvikles og standardiseres videre og danne plattform for videre internasjonal satsing. I den fortsatt tøffe markedssituasjonen i Sverige fremkommer det interessante muligheter for ekspansjon. Disse vurderes fortløpende.

Vi ser en klar bedring i markedsforholdene og økt ordreinngang innenfor virksomhetsområdet i 2010. Goodtech ser aktiviteter inn mot mer driftsrelatert virksomhet som et viktig fundament, og fortsetter arbeidet med fokus på denne type virksomhet.

Ledelsen i Tyskland har gjennomført en MBO av Goodtech Germany GmbH i kvartalet. Goodtech vil fortsette samarbeidet med selskapet på kommersielle vilkår.

Orderreserven for virksomhetsområdet ved utgangen av 1. halvår er på MNOK 211,8, sammenlignet med MNOK 152,2 ved utgangen av 1. halvår 2009, det vil si en økning på 40 %. Orderreserven er stabil sammenlignet med MNOK 208,6 ved utgangen av forrige kvartal.

## Miljø

| NOK 1000        | YTD 10 | YTD 09 | Q2 10  | Q2 09  | 2009    |
|-----------------|--------|--------|--------|--------|---------|
| Omsetning       | 79 603 | 74 256 | 50 413 | 35 628 | 162 974 |
| EBITDA          | 5 158  | 4 798  | 5 171  | 2 518  | 12 653  |
| EBITDA margin % | 6,5 %  | 6,5 %  | 10,3 % | 7,1 %  | 7,8 %   |
| Ant. ansatte    | 59     | 55     | 59     | 55     | 59      |

Omsetning i kvartalet er 41 % høyere enn tilsvarende kvartal i fjor, og EBITDA er mer en doblet sammenlignet med 2. kvartal 2009.

Markedet for minianlegg har vært noe tregere enn forventet i 2. kvartal, men anbuds- og tilbudsmengden er økende i slutten av perioden.

I markedet for større anlegg er det fortsatt økt konkurranse og noe svakere marginbilde. Innen biogassektoren er det økende antall prospekter. Antall prospekter i det svenske markedet er sterkt økende, og industriinvesteringene øker markant.

Goodtech Environment på Åland vant medio juni en avløpskontrakt på MNOK 5,6 med Ål kommune i Norge. Leveransen

omfatter maskinelt utstyr for nytt avløpsrenseanlegg, og representerer en gjeninntreden i det norske markedet.

Orderreserven for virksomhetsområdet ved utgangen av 1. halvår er MNOK 39,1 sammenlignet med MNOK 42,4 ved utgangen av 1. halvår 2009. Orderreserven er redusert sammenlignet med MNOK 57,9 ved utgangen av forrige kvartal som følge av høy fremdrift i prosjektene i kvartalet, og noe lavere ordreinn- gang enn forventet. Orderreserven inkluderer ikke kontrakten på 20 MSEK med Tanum Kommune i Sverige som ble børs- meldt i februar. Denne inngår først i orderreserven etter at ut- slippsgodkjennelsen ble gitt i august.

## Balanse og likviditet

Konsernets totalkapital var ved utløpet av 1. halvår MNOK 545,9 hvorav anleggsmidler utgjør MNOK 256,6 og omløps- midler utgjør MNOK 289,3.

Likviditetssituasjonen i konsernet er god. Kontantbeholdningen per 30.06.10 utgjør MNOK 108,2. I tillegg har konsernet ube- nyttede kredittfasiliteter. Total rentebærende gjeld utgjør MNOK 15,8 ved utløpet av 1. halvår, hvorav MNOK 7,8 er kortsiktig.

Konsernets egenkapital var MNOK 388,8 ved utgangen av 1. halvår, som gir en egenkapitalgrad på 71,2 %, sammenlignet med MNOK 357,6 (69,4 %) ved utgangen av 1. halvår 2009. Goodtech har med dette et godt finansielt grunnlag for videre ekspansjon.

Kundefordringene i konsernet har økt i løpet av kvartalet, noe som henger sammen med økning i volumet og fakturerings- punkter i prosjektene. Konsernet har fokus på kredittvurdering av kunder og oppfølging av utestående fordringer. Konsernet har ikke bokført vesentlige tap på krav i 1. halvår. Tapsrisikoen i fordringsmassen vurderes som lav.

## Egne aksjer

Goodtech eier 59 207 egne aksjer per 30. juni 2010, tilsvarende 0,03 %.

## Teknologiutvikling

Goodtech arbeider løpende med større og mindre teknologiut- viklingsprosjekter. De strategiske endringer som er besluttet legger grunnlag for økt satsning på teknologi- og produktutvik- ling. Teknologiprodukter vil danne plattform for økt satsning internasjonalt.

## TurboCron

Hydro Aluminium og Goodtech inngikk i juli avtale om avvik- ling av samarbeidet relatert til TurboCron utviklingen. Good- tech vil fortsette utviklingen og finansieringen av teknologi for energigjenvinning.

### Risiko

Konsernet er eksponert mot ulike risikofaktorer, i hovedsak knyttet til finansiell risiko, risiko relatert til selskapenes drift, markedsrisiko og risiko som følge av endringer i politiske og økonomiske rammebetingelser. Risikoforholdene er nærmere beskrevet i årsrapporten for 2009. Det gjøres regelmessig risikovurderinger hvor de viktigste risikoforhold belyses og vurderes. Det er ingen vesentlige endringer i risikohåndteringen sammenlignet med det som er beskrevet i års- og kvartalsrapporter.

Goodtech har kunder innen mange bransjer, noe som gjør konsernet mindre eksponert for svingninger i enkeltkonjunkturer.

### Fremtidsutsikter

Goodtech er i en situasjon med god likviditet, liten ekstern finansiering og langsiktige kredittrammer. Dette gjør at konsernet er godt posisjonert for videre kontrollert ekspansjon.

Markedsutsiktene for Goodtech vurderes å være gode, med tydelige tegn til økt aktivitet i markedet og økt ordreinngang hittil i 2010. Vi forventer økte investeringer hos våre kunder fremover.

Konsernet opplever god etterspørsel både relatert til nyinvesteringsprosjekter og mer driftsrelaterte investeringer. Goodtechs kjernekompetanse og produkter innen total automatisering er attraktive og viktige virkemidler for industribedriftenes mulighet til å oppnå kostnadsreduksjoner uten at det går ut over kvalitet og kapasitet. En vesentlig del av Goodtechs virksomhet inngår i langsiktige avtaler.

I tråd med strategiske føringer arbeider ledelsen videre med ekspansjon gjennom organisk vekst, oppkjøp og teknologiutvikling. De seneste oppkjøp vil kunne gi gode synergier og en høyere grad av organisk vekst i eksisterende virksomheter i Goodtech-konsernet.

### Fokusområder

Konsernet er opptatt av å styrke de forretningsmessige fortrinn videre. Dette betyr blant annet vektlegging av følgende:

- Øke ordreinngang og marginer.
- Organisk vekst, synergier og samarbeid på tvers i organisasjonen.
- Fortsatt gjennomføre strategiske oppkjøp og ekspandere i Norden. Utnytte muligheter som i større grad oppstår i markedet fremover.
- Tydeliggjøre Goodtechs samlede virksomhetsområder, markedsdrivere og profil i markedet.
- Fortsatt fokus på teknologiutvikling i konsernet.
- Fortsette utviklingen av teknologi for energigjenvinning fra varmeintensive prosesser

Oslo, 23. august 2010

Styret i Goodtech ASA

## Delårsregnskap per 1. halvår 2010 (urevidert)

### Resultat

| (Tall i NOK 1.000)                   | 1. halvår 10  | 1. halvår 09  | 2. kvartal 10 | 2. kvartal 09 | 2009          |
|--------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Driftsinntekter</b>               | 317 655       | 273 764       | 180 751       | 139 428       | 562 014       |
| Varekostnad                          | 149 998       | 129 480       | 87 888        | 69 235        | 266 971       |
| Lønnskostnad                         | 112 131       | 102 340       | 56 180        | 51 335        | 203 031       |
| Andre Driftskostnader                | 34 733        | 28 416        | 18 527        | 13 476        | 64 796        |
| <b>EBITDA</b>                        | <b>20 793</b> | <b>13 528</b> | <b>18 156</b> | <b>5 382</b>  | <b>27 216</b> |
| <i>EBITDA margin %</i>               | 6,5 %         | 4,9 %         | 10,0 %        | 3,9 %         | 4,8 %         |
| Avskrivninger                        | 2 418         | 2 500         | 1 226         | 1 590         | 5 801         |
| <b>Driftsresultat EBIT</b>           | <b>18 375</b> | <b>11 028</b> | <b>16 930</b> | <b>3 793</b>  | <b>21 414</b> |
| Netto finansposter                   | 1 903         | -216          | 1 237         | 173           | -230          |
| Andel resultat tilknyttede selskaper | 50            | 0             | 50            | 0             | 0             |
| <b>Resultat før skatt</b>            | <b>20 329</b> | <b>10 812</b> | <b>18 217</b> | <b>3 966</b>  | <b>21 185</b> |
| Skattekostnad                        | 5 692         | 3 027         | 5 101         | 1 110         | 4 707         |
| <b>Resultat etter skatt</b>          | <b>14 637</b> | <b>7 785</b>  | <b>13 116</b> | <b>2 855</b>  | <b>16 478</b> |
| Resultat pr. aksje                   | 0,09          | 0,05          | 0,08          | 0,02          | 0,10          |
| Utvannet resultat pr.aksje           | 0,09          | 0,05          | 0,08          | 0,02          | 0,10          |

### Balanse

| (Tall i NOK 1.000)                    | 30.06.10       | 30.06.09 *)    | 31.12.2009     |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Varige driftsmidler                   | 24 114         | 24 178         | 24 724         |
| Immaterielle eiendeler                | 201 978        | 203 744        | 210 731        |
| Investeringer i tilknyttede selskaper | 10 050         | 0              | 0              |
| Utsatt skattefordel                   | 20 331         | 25 602         | 24 842         |
| Langsiktige fordringer                | 0              | 2 287          | 0              |
| Andre anleggsmidler                   | 171            | 90             | 81             |
| <b>Sum Anleggsmidler</b>              | <b>256 644</b> | <b>255 900</b> | <b>260 378</b> |
| Beholdninger                          | 28 603         | 20 478         | 22 849         |
| Kundefordringer                       | 109 698        | 77 672         | 91 485         |
| Andre kortsiktige fordringer          | 42 766         | 54 185         | 27 906         |
| Kontanter og kontantekvivalenter      | 108 185        | 107 343        | 118 274        |
| <b>Sum Omløpsmidler</b>               | <b>289 252</b> | <b>259 679</b> | <b>260 514</b> |
| <b>Sum Eiendeler</b>                  | <b>545 897</b> | <b>515 579</b> | <b>520 892</b> |
| Sum innskutt egenkapital              | 251 136        | 239 559        | 251 136        |
| Sum opptjent egenkapital              | 136 794        | 117 346        | 121 582        |
| Minoritetsinteresser                  | 851            | 731            | 596            |
| <b>Sum Egenkapital</b>                | <b>388 782</b> | <b>357 636</b> | <b>373 314</b> |
| Langsiktig gjeld                      | 14 082         | 28 445         | 27 203         |
| Kortsiktig gjeld                      | 143 032        | 129 498        | 120 374        |
| <b>Sum Gjeld</b>                      | <b>157 114</b> | <b>157 943</b> | <b>147 577</b> |
| <b>Sum Egenkapital og Gjeld</b>       | <b>545 897</b> | <b>515 579</b> | <b>520 892</b> |

\*) Sammenligningstall er omarbeidet, se årsrapport 2009, note 30

## Delårsregnskap forts. (urevidert)

### Oppstilling over totalresultatet

| (NOK 1.000)                       | 1. halvår 10  | 1. halvår 09 | 2. kvartal    | 2. kvartal 09 | 2009         |
|-----------------------------------|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|
| Periodens resultat                | 14 637        | 7 785        | 13 116        | 2 855         | 16 478       |
| Omregningsdifferanser             | 832           | -2 229       | 727           | 619           | -7 049       |
| Estimatavvik pensjoner            | 0             | 0            | 0             | 0             | 227          |
| <b>Totalresultat for perioden</b> | <b>15 469</b> | <b>5 555</b> | <b>13 843</b> | <b>3 475</b>  | <b>9 655</b> |
| Tilordnet:                        |               |              |               |               |              |
| - Majoritetinteresse              | 15 213        | 5 601        | 13 588        | 3 473         | 9 836        |
| - Minoritetsinteresser            | 256           | -46          | 255           | 2             | -181         |
| <b>Sum</b>                        | <b>15 469</b> | <b>5 555</b> | <b>13 843</b> | <b>3 475</b>  | <b>9 655</b> |

### Endringer egenkapital

|                                   | Aksje-<br>kapital | Egne<br>aksjer | Overkurs-<br>fond | Omregnings-<br>differanse | Annen<br>egenkapital | Sum<br>majoritet | Minoritets-<br>interesse | Sum<br>egenkapital |
|-----------------------------------|-------------------|----------------|-------------------|---------------------------|----------------------|------------------|--------------------------|--------------------|
| <b>Egenkapital per 1.1.2010</b>   | <b>32 553</b>     | <b>-12</b>     | <b>218 595</b>    | <b>-2 548</b>             | <b>124 130</b>       | <b>372 718</b>   | <b>596</b>               | <b>373 314</b>     |
| Totalresultat                     |                   |                |                   | 832                       | 14 381               | 15 213           | 256                      | 15 469             |
| <b>Egenkapital per 30.06.2010</b> | <b>32 553</b>     | <b>-12</b>     | <b>218 595</b>    | <b>-1 716</b>             | <b>138 511</b>       | <b>387 931</b>   | <b>851</b>               | <b>388 782</b>     |

|                                              | Aksje-<br>kapital | Egne<br>aksjer | Overkurs-<br>fond | Omregnings-<br>differanse | Annen<br>egenkapital | Sum<br>majoritet | Minoritets-<br>interesse | Sum<br>egenkapital |
|----------------------------------------------|-------------------|----------------|-------------------|---------------------------|----------------------|------------------|--------------------------|--------------------|
| <b>Egenkapital per 1.1.2009</b>              | <b>30 871</b>     | <b>-43</b>     | <b>200 745</b>    | <b>4 501</b>              | <b>106 981</b>       | <b>343 056</b>   | <b>777</b>               | <b>343 833</b>     |
| Totalresultat                                |                   |                |                   | -2 229                    | 7 830                | 5 601            | -46                      | 5 555              |
| Utstedelse av aksjer ved foretaksintegrasjon | 792               |                | 7 163             |                           |                      | 7 955            |                          | 7 955              |
| Kjøp/salg av egne aksjer                     |                   | 31             |                   |                           | 263                  | 294              |                          | 294                |
| <b>Egenkapital per 30.06.2009</b>            | <b>31 663</b>     | <b>-12</b>     | <b>207 908</b>    | <b>2 272</b>              | <b>115 074</b>       | <b>356 906</b>   | <b>731</b>               | <b>357 637</b>     |

### Kontantstrøm

| (Tall i NOK 1.000)                                                | 1. halvår 10   | 1. halvår 09  | 2. kvartal 10  | 2. kvartal 09 | 2009           |
|-------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|
| Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter                  | 5 648          | 5 752         | 24 070         | 13 791        | 23 367         |
| Netto kontantstrøm fra investerings aktiviteter                   | -13 139        | 3 844         | -7 486         | -2 768        | 3 919          |
| Netto kontantstrøm fra finansierings aktiviteter                  | -310           | -843          | -1 346         | -1 649        | 12             |
| <b>Netto kontantstrøm for perioden</b>                            | <b>-7 801</b>  | <b>8 753</b>  | <b>15 238</b>  | <b>9 374</b>  | <b>27 298</b>  |
| Likviditetsbeholdning ved periodens begynnelse                    | 113 445        | 90 187        | 90 394         | 86 769        | 90 187         |
| Effekt av valutakursendringer på kontanter og kontantekvivalenter | 383            | -2 351        | 395            | 446           | -4 040         |
| <b>Likviditetsbeholdning ved periodens slutt (*)</b>              | <b>106 027</b> | <b>96 589</b> | <b>106 027</b> | <b>96 589</b> | <b>113 445</b> |

\*) Trekk på kassekreditt er fratrukket i netto likviditetsbeholdning over

## Noter til det ureviderte delårsregnskapet per 1. halvår 2010

### Note 1 Regnskapsprinsipper

Konsernregnskapet omfatter Goodtech ASA og dets datterselskaper. Konsernregnskapet er utarbeidet i samsvar med IAS 34 "Delårsrapportering" og verdipapirhandelloven med tilhørende forskrifter. Delårsregnskapet omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap og bør derfor leses i sammenheng med konsernregnskapet for 2009. De benyttede regnskapsprinsippene er de samme som i konsernregnskapet for 2009 og er beskrevet der. Konsernregnskapet for 2009 ble utarbeidet i samsvar med regnskapslovens regler og internasjonale standarder for finansiell rapportering som fastsatt av EU. Konsolidering av inntekter, kostnader og balanseposter for utenlandske virksomheter følger IFRS.inntekter og kostnader omregnes til NOK kvartal for kvartal ved å benytte gjennomsnittskursen for den enkelte valuta i respektive kvartal. Balanseposter konsolideres ved å benytte avslutningsdagens valutakurser.

IFRS 3R medfører enkelte endringer og presiseringer som gjelder anvendelsen av oppkjøpsmetoden. Konkrete forhold som berøres er blant annet goodwill ved trinnvis oppkjøp, minoritetsinteresser og betingede vederlag. Oppkjøpsutgifter utover emisjons- og låneopptakskostnader skal kostnadsføres etter hvert som de pådras. Konsernet anvender IFRS 3R fra 1. januar 2010 for transaksjoner der overtakelsestidspunktet er etter 1. januar 2010 uten tilbakevirkende kraft.

### Note 2 Estimer

Utarbeidelse av delårsregnskapet innebærer bruk av vurderinger, estimer og forutsetninger som påvirker anvendelsen av regnskapsprinsipper og regnskapsførte beløp på eiendeler og forpliktelser, inntekter og kostnader. Faktiske resultater kan avvike fra disse estimatene. De vesentligste vurderingene ved anvendelsen av konsernets regnskapsprinsipper og de viktigste kildene til usikkerhet, er de samme som ved utarbeidelsen av konsernregnskapet for 2009.

### Note 3 Segmentinformasjon

| Driftsinntekter<br>(Tall i NOK 1.000) | 1. halvår 10   | 1. halvår 09   | 2. kvartal 10  | 2. kvartal 09  | 2009           |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Industri                              | 241 323        | 202 193        | 132 074        | 105 245        | 404 611        |
| Miljø                                 | 79 603         | 74 256         | 50 413         | 35 628         | 162 974        |
| Interne driftsinntekter               | -3 272         | -2 685         | -1 736         | -1 445         | -5 572         |
| <b>Sum Driftsinntekter</b>            | <b>317 655</b> | <b>273 764</b> | <b>180 751</b> | <b>139 428</b> | <b>562 014</b> |
| <b>Driftsresultat EBITDA</b>          |                |                |                |                |                |
| Industri                              | 23 977         | 15 490         | 17 272         | 6 646          | 27 580         |
| Miljø                                 | 5 158          | 4 798          | 5 171          | 2 518          | 12 653         |
| Ikke allokerte kostnader              | -8 342         | -6 761         | -4 287         | -3 782         | -13 017        |
| <b>Sum Driftsresultat EBITDA</b>      | <b>20 793</b>  | <b>13 528</b>  | <b>18 156</b>  | <b>5 382</b>   | <b>27 216</b>  |
| <b>Sum Driftsresultat EBIT</b>        | <b>18 375</b>  | <b>11 028</b>  | <b>16 930</b>  | <b>3 793</b>   | <b>21 414</b>  |
| <b>Resultat før skatt</b>             | <b>20 329</b>  | <b>10 812</b>  | <b>18 217</b>  | <b>3 966</b>   | <b>21 185</b>  |

| Eiendeler                | 1. halvår 10   | 1. halvår 09   | 2. kvartal 10  | 2. kvartal 09  | 2009           |
|--------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Industri                 | 391 170        | 346 488        | 391 170        | 346 488        | 369 702        |
| Miljø                    | 98 137         | 119 020        | 98 137         | 119 020        | 103 876        |
| Ikke allokerte eiendeler | 56 589         | 50 071         | 56 589         | 50 071         | 47 314         |
| <b>Sum Eiendeler</b>     | <b>545 897</b> | <b>515 579</b> | <b>545 897</b> | <b>515 579</b> | <b>520 892</b> |



Informasjon om driftsinntekter og geografisk områder;

| Driftsinntekter<br>(Tall i NOK 1.000) | 1. halvår 10   | 1. halvår 09   | 2. kvartal 10  | 2. kvartal 09  | 2009           |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Varesalg                              | 56 068         | 63 078         | 35 132         | 34 818         | 133 460        |
| Anleggskontrakter                     | 162 031        | 123 342        | 92 149         | 61 153         | 258 343        |
| Tjenesteyting                         | 97 916         | 84 690         | 52 459         | 42 639         | 163 384        |
| Andre inntekter                       | 1 641          | 2 654          | 1 011          | 818            | 6 827          |
| <b>Sum Driftsinntekter</b>            | <b>317 655</b> | <b>273 764</b> | <b>180 751</b> | <b>139 428</b> | <b>562 014</b> |

| Driftsinntekter<br>(Tall i NOK 1.000) | 1. halvår 10   | 1. halvår 09   | 2. kvartal 10  | 2. kvartal 09  | 2009           |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Hjemstat/Norge                        | 196 759        | 172 474        | 105 612        | 96 175         | 349 720        |
| Utland (*)                            | 120 895        | 101 290        | 75 138         | 43 253         | 212 293        |
| <b>Sum Driftsinntekter</b>            | <b>317 655</b> | <b>273 764</b> | <b>180 751</b> | <b>139 428</b> | <b>562 014</b> |

\*) Herav Sverige 83 768 76 828 50 569 35 028 148 048

| Anleggsmidler<br>(Tall i NOK 1.000) | 1. halvår 10   | 1. halvår 09   | 2. kvartal 10  | 2. kvartal 09  | 2009           |
|-------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Hjemstat/Norge                      | 216 844        | 209 515        | 216 844        | 209 515        | 215 953        |
| Utland                              | 19 469         | 20 783         | 19 469         | 20 783         | 19 583         |
| <b>Sum Anleggsmidler</b>            | <b>236 313</b> | <b>230 298</b> | <b>236 313</b> | <b>230 298</b> | <b>235 536</b> |

#### Note 4 Driftsinntekter fordelt på organisk og oppkjøpt virksomhet

| Driftsinntekter<br>(Tall i NOK 1.000) | 1. halvår 10   | 1. halvår 09   | 2. kvartal 10  | 2. kvartal 09  | 2009           |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Videreført virksomhet                 | 285 963        | 254 022        | 163 911        | 128 210        | 515 351        |
| Oppkjøpt virksomhet                   | 29 766         | 18 354         | 16 840         | 10 526         | 43 408         |
| Avhendet virksomhet                   | 1 926          | 1 388          | 0              | 692            | 3 255          |
| <b>Sum Driftsinntekter</b>            | <b>317 655</b> | <b>273 764</b> | <b>180 751</b> | <b>139 428</b> | <b>562 014</b> |

#### Note 5 Endring i konsernets struktur - Oppkjøp og avhendelse av virksomhet i 1. halvår

Via ett av sine datterselskaper inngikk Goodtech den 16. februar 2010 endelig avtale om kjøp av selskapet Fleximatic AS i Moss. Transaksjonen ble gjennomført den 19. februar 2010. Fleximatic er en ledende leverandør av maskiner og løsninger til farmasøytisk industri og næringsmiddelindustrien. Goodtech ser gode muligheter for vekst innen næringsmiddel og farmasøytisk industri i Norge og ser økt eksport som en viktig utviklingsmulighet for bedriftens produkter og løsninger. Selskapet vil videreutvikles for vekst.

Merverdianalysen er ikke fullført per tidspunkt for avleggelse av denne rapport. Foreløpige vurderinger ved oppkjøp av virksomhet indikerer at det vesentlige av merverdier utover bokførte verdier er knyttet til immaterielle eiendeler/goodwill knyttet til ansatte med spesiell kompetanse, kunderelasjoner og forventede synergier med andre konsernselskaper.

Aksjekjøpet i Bergens-selskapet Troll Power AS, som er ledende kompetansesenter innen elektriske prosesser og kraftsystemer ble gjennomført 3. juni 2010. Goodtech og svenske EIAB kjøpte hver 40% av aksjene i Troll Power AS. Som vederlag for 40% av aksjene i Troll Power AS betalte Goodtech MNOK 10 i kontanter. Selskapet er behandlet som tilknyttet selskap og inntatt i konsernregnskapet etter egenkapitalmetoden med virkning fra 3. juni 2010.

Ledelsen i Tyskland har i løpet av kvartalet gjennomført en MBO av Goodtechs datterselskap Goodtech Germany GmbH. Selskapet utgår fra konsernet med virkning fra og med 2. kvartal 2010. Avgang datterselskap belaster driftskostnadene med MNOK 0,8 i 2. kvartal.

#### Note 6 Skatter

Beregnet skatt på resultatet hittil i år medfører tilsvarende reduksjon i balanseført utsatt skattefordel som følge av skattemessig fremførbart underskudd. Skattemessig fremførbart underskudd utgjør ca MNOK 200 ved utgangen av 2009, hvorav ca MNOK 187 i Norge.

#### **Note 7 Transaksjoner med nærstående parter**

Det er ingen vesentlige transaksjoner med nærstående parter i 1. halvår.

#### **Note 8 Oppsummering av spesielle poster som inngår i andre driftskostnader**

I tråd med endringer i IFRS kostnadsføres oppkjøpsutgifter løpende fra 1. januar 2010. Eksterne kostnader i forbindelse med nye oppkjøp belaster driftskostnadene med MNOK 0,5 i 2. kvartal (MNOK 0,8 i 1. halvår).

Regnskapsmessig effekt ved avgang av datterselskapet Goodtech Germany GmbH belaster driftskostnadene med MNOK 0,8 i 2. kvartal (jfr note 5).

Det er inntektsført MNOK 0,7 under andre driftskostnader som følge av innbetaling på tidligere avskrevne fordringer i 2. kvartal.

### **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 2010 og for 1. halvår 2010, med konsoliderte sammenligningstall per 30 juni 2009 og for 1. halvår 2009.

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 2010 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 2010 og 30. juni 2009. 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, 23. august 2010

Stig Grimsgaard Andersen  
Styrets leder

Karl-Erik Staubo  
Styremedlem

Veroslav Sedlak  
Styremedlem

Merete Lindhjem Stensrud  
Styremedlem

Anne Ma Sødahl Wessel  
Styremedlem

Robert Karlsson  
Styremedlem

Håvard Kristiansen  
Styremedlem

Vidar Låte  
Konsernsjef

