

## Fortsatt stark organisk tillväxt och förbättrat rörelseresultat

### Andra kvartalet 2016

- Koncernens nettoomsättning ökade med 9 procent till 522 MSEK (481), varav organisk tillväxt uppgick till 10 procent. Nettoomsättningen var den högsta hittills för koncernen i ett andra kvartal.
- Nettoomsättningen för Product & Solutions uppgick till 397 MSEK (377) och för Installation Services till 156 MSEK (129)
- Rörelseresultatet (EBIT) före jämförelsestörande poster ökade med 27 procent och uppgick till 84 MSEK (66), vilket var det högsta hittills för koncernen i ett andra kvartal
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 75 MSEK (59)
- Operativt kassaflöde uppgick till 41 MSEK (39)
- Vinsten per aktie före och efter utspädning var 2.31 SEK (1.62)

### Januari–juni 2016

- Koncernens nettoomsättning ökade med 6 procent till 846 MSEK (800), varav organisk tillväxt uppgick till 7 procent. Nettoomsättningen var den högsta hittills för koncernen under ett första halvår.
- Nettoomsättningen för Products & Solutions uppgick till 656 MSEK (630) och för Installation Services till 236 MSEK (206)
- Rörelseresultatet (EBIT) före jämförelsestörande poster ökade med 38 procent och uppgick till 96 MSEK (70), vilket var det högsta hittills för koncernen under ett första halvår.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 83 MSEK (80)
- I linje med sedvanlig säsongvariation var det operativa kassaflödet negativt och uppgick till -10 MSEK (-21)
- Vinsten per aktie före och efter utspädning var 2.32 SEK (2.03)

### Finansiella nyckeltal

Belopp i MSEK om inget annat anges	Kv2 2016	Kv2 2015	Förändr.	6M 2016	6M 2015	Förändr.	R12 2016	12M 2015
Nettoomsättning	522	481	9%	846	800	6%	1 766	1 720
Bruttoresultat	162	140	16%	255	215	18%	502	462
Bruttoresultat %	31,1%	29,0%	2,1pp	30,2%	26,9%	3,2pp	28,4%	26,9%
EBITDA	80	65	23%	93	91	3%	167	165
EBITDA före jämförelsestörande poster	90	72	24%	107	81	32%	230	204
EBITDA-marginal före jämförelsestörande poster, %	17,2%	15,0%	2,2pp	12,6%	10,1%	2,5pp	13,0%	11,9%
EBIT	75	59	26%	83	80	4%	146	143
EBIT före jämförelsestörande poster	84	66	27%	96	70	38%	209	182
EBIT-marginal före jämförelsestörande poster, %	16,2%	13,8%	2,4pp	11,4%	8,7%	2,7pp	11,8%	10,6%
Resultat efter skatt	56	39	43%	56	49	15%	89	82
Operativt kassaflöde	41	39	4%	-10	-21	n/a	224	213
Nettoskuld	200	295	-32%	200	295	-32%	200	141
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	2,31	1,62	42,6%	2,32	2,03	14,6%	3,70	3,40

### Utsikter inför verksamhetsåret 2016 – uppdaterad

Nordic Waterproofing bedömer att den allmänna marknadsutvecklingen under helåret 2016 kommer att vara i linje med 2015 inom de flesta marknaderna. Koncernen förväntar sig att kunna uppfylla sitt finansiella mål om att växa mer än Koncernens nuvarande marknader genom organisk tillväxt. För samma period förväntar Koncernen sig ett förbättrat rörelseresultat (EBIT) före jämförelsestörande poster med minst 10 procent (tidigare: cirka 10 procent) jämfört med helåret 2015.

#### Grund för antaganden

Ovanstående uttalande om utsikter för 2016 baseras på Koncernens redovisningsprinciper, vilka överensstämmer med redovisnings- och värderingsreglerna i IFRS. Texten innehåller bedömningar och antaganden som är utanför Koncernens kontroll och/eller påverkan. Viktiga underliggande antaganden inkluderar faktorer som ett framgångsrikt genomförande av säljinitiativ i enlighet med Koncernens planer och förväntningar, positiva bidrag från den finska verksamheten, ökad närvaro på den norska marknaden samt en positiv utveckling av råvarukostnaderna.

Om inte annat anges avser siffror inom parentes föregående år eller motsvarande period föregående år avseende resultaträknings- respektive kassaflödesposter samt utgången av föregående år eller motsvarande period föregående år avseende balansräkningsposter.

## Meddelande från VD

### Stark försäljningstillväxt och betydande resultatförbättring

Nordic Waterproofings verksamhet utvecklades starkt under det andra kvartalet 2016, vårt första som börsnoterat bolag på Nasdaq Stockholms Mid Cap-segment. Koncernens försäljning ökade med 9 procent och rörelse-resultat (EBIT) före jämförelsestörande poster ökade med 27 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Denna utveckling, i kombination med vårt starka första kvartal, har resulterat i det bästa första halvåret någonsin för Koncernen. Försäljningen ökade med 6 procent och justerat rörelseresultat (EBIT) ökade med 38 procent jämfört med motsvarande period 2015. Vårt fokus är att ge våra kunder marknadens bästa service, högsta produktkvalitet och logistiklösningar och vi ser fortsatt fram emot ett bra helår för Nordic Waterproofing Group.

Nordic Waterproofing är en av norra Europas ledande producenter och leverantörer av tätskiktprodukter och tillhörande tjänster för att tätta, skydda och bevara byggnader och infrastrukturer.

Koncernens nettoomsättning under det andra kvartalet 2016 uppvisade en tillväxt om 9 procent, från 481 till 522 MSEK, jämfört med motsvarande period föregående år, med bidrag från våra båda rörelsesegment. Rörelsesegmentet Products & Solutions fortsätter en god utveckling och får bra stöd av en stark utveckling inom rörelsesegmentet Installation Services, som rapporterade en försäljningsökning om 22 procent till följd av en förbättrad efterfrågesituation i Finland. Vi ser en fortsatt god efterfrågetrend i Danmark. Den svenska marknaden har en fortsatt god utveckling, även om vi noterade en något svagare efterfrågan från kunder inom säljkanalen Gör-det-själv (GDS) samt från försäljningen av produkter till infrastrukturrelaterade projekt. Efter ett något svagt första kvartal har försäljningen i Norge återvänt till en väsentlig positiv tillväxttrend. Den finska marknaden har bekräftat de tidiga signalerna på tillväxt som vi såg i början av året, främst som en följd av kundernas projekt i Helsingforsregionen.

Rörelsesegmentet Products & Solutions redovisade en betydande tillväxt med förbättrad marginal till följd av ökade försäljningsvolymerna i kombination med fortsatt fokus på kostnadsoptimering. Priserna på olja och bitumen under perioden var relativt låga, även om de låg på en högre nivå än under årets första kvartal.

Rörelsesegmentet Installation Services redovisade förbättrade resultat, främst till följd av ökade volymer i vår finska verksamhet. Vår totala orderbok inom Installation Services är på en fortsatt god nivå i jämförelse med motsvarande period i 2015. Största delen av rörelsesegmentets verksamhet består av våra egna bolag i Finland samt franchise-bolag i Danmark.



**Martin Ellis,**  
VD och koncernchef

### Jan-jun 2016

Nettoomsättning:

**846 MSEK**

EBIT före jämförelse-  
störande poster:

**96 MSEK**

EBIT-marginal före  
jämförelsestörande  
poster:

**11,4%**

Sammanfattningsvis anser vi att de goda resultat vi har levererat under de första sex månaderna av 2016 bekräftar styrkan i vår affärsmodell. Vi kommer att fortsätta stärka våra positioner på våra kärnmarknader, samtidigt som vi utvärderar tillväxtpöjligheterna i utvalda länder och marknadsnischer.

Vejen den 23 augusti 2016



Martin Ellis  
VD och koncernchef

## Presentation av delårsrapporten

Idag, kl 10:00 (CET), håller Nordic Waterproofing en telefonkonferens med webbpresentation för investerare, analytiker och medier. Presentationen sker på engelska och kan följas live via en webbsändning på [www.nordicwaterproofing.com](http://www.nordicwaterproofing.com). Presentationsmaterial inför presentationen kommer att finnas tillgängligt på webbplatsen en timme före webbsändningen startar.

För att delta, vänligen ring:

Från Sverige: 08-566 425 09

Från Danmark: +45 35 44 55 76

Från Storbritannien: +44 20 3008 9808

## Koncernen

### Nettoomsättning

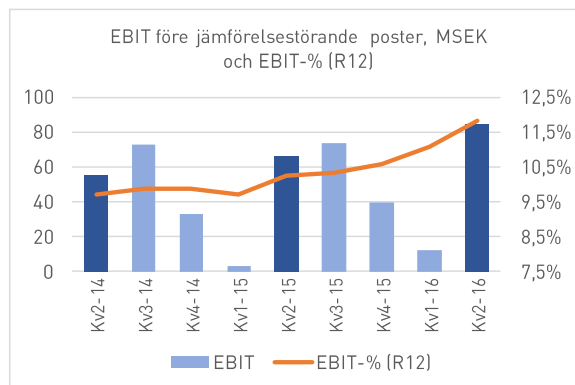
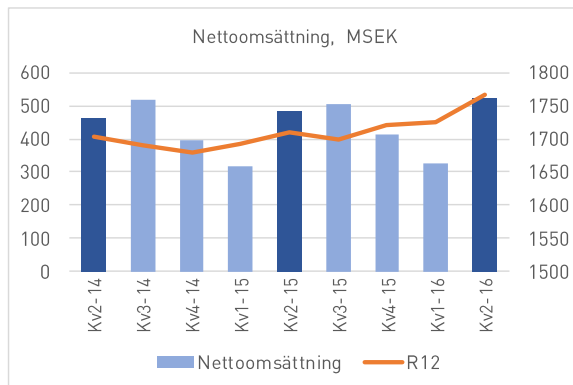
Koncernens nettoomsättning för årets andra kvartal ökade med 9 procent, från 481 till 522 MSEK. Organisk tillväxt ökade med 10 procent, med en negativ valutaeffekt om 1 procent. Nettoomsättningen för perioden januari-juni ökade med 6 procent, från 800 till 846 MSEK. Organisk tillväxt uppgick till 7 procent, och valuta påverkade nettoomsättningen negativt med 1 procent. Den negativa valutaeffekten i såväl kvartalet som delårsperioden är huvudsakligen hänförlig till den norska kronan som var svagare jämfört med motsvarande period föregående år.

	Kv2 2016 (%)	Kv2 2016 (MSEK)	6M 2016 (%)	6M 2016 (MSEK)
<b>Analys av nettoomsättningen</b>				
Föregående period		481		800
Organisk tillväxt	10%	47	7%	57
Strukturella effekter	0%	0	0%	0
Valutaomräkningseffekter	-1%	-6	-1%	-11
<b>Innevarande period</b>	<b>9%</b>	<b>522</b>	<b>6%</b>	<b>846</b>

Försäljningen i både Danmark och Finland ökade med 18 procent jämfört med samma kvartal föregående år. Försäljningen i Norge ökade med 10 procent (17 procent justerat för valutaomräkningseffekter). Försäljningen i Sverige minskade 4 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år, främst hänförligt till lägre EPDM försäljning på den svenska marknaden samt genom säljkanalen Gör-det-själv (GDS).

## Rörelseresultat (EBIT)

Rörelseresultatet (EBIT) för det andra kvartalet ökade till 75 MSEK (59) och EBIT-marginalen ökade till 14,3 procent (12,3). Jämförelsestörande poster uppgick till -9 MSEK (-7), varav föregående års EBIT påverkades till följd av en positiv justering av marknadsvärdet för råvarusäkring om 3 MSEK. Mer information finns under rubriken "Jämförelsestörande poster". Därmed ökade EBIT före jämförelsestörande poster till 84 MSEK (66) under det andra kvartalet. EBIT-marginalen före jämförelsestörande poster ökade till 16,2 procent (13,8), vilket främst förklaras av högre försäljningsvolymen samt gynnsamma priser på råvaror under perioden jämfört med samma period föregående år.



## Finansnetto och resultat före skatt

Finansnettot under det andra kvartalet var 2 MSEK lägre än samma period föregående år och uppgick till -6 MSEK (-8). I samband med börsnoteringen av Nordic Waterproofing avslutades befintligt låneavtal och ersattes med ett nytt. Som en följd av detta kostnadsfördes resterande förutbetalda bankkostnader, vilket påverkade finansnettot under andra kvartalet negativt med 2 MSEK.

Resultatet före skatt för det andra kvartalet ökade till 69 MSEK (51). Resultatökningen jämfört med samma period föregående år är främst hänförlig till förbättrad bruttomarginal inom rörelsesegmentet Products & Solutions, som en följd av gynnsamma råvarupriser, samt ökade försäljningsvolymen inom Koncernens båda rörelsesegment.

## Skatt

Inkomstskatten för det andra kvartalet 2016 ökade till -13 MSEK (-12). Koncernens effektiva skattesats för perioden uppgick till 19 procent (24) och påverkades positivt dels av lägre skattesatser i Danmark och Norge, dels av att ingen skatt redovisas för Finland till följd av negativt skattemässigt resultat. Under samma period påverkas Koncernen negativt av ej avdragsgilla utgifter i samband med den genomförda börsnoteringen.

## Säsongsvariationer

Nordic Waterproofings verksamhet påverkas kraftigt av säsongsvariationer inom byggbranschen och omsättningen under årets andra och tredje kvartal svarar vanligen för omkring 60 procent av årsomsättningen. Som en effekt av vintern är årets första kvartal den svagaste perioden och under de tre senaste verksamhetsåren har det första kvartalet svarat för cirka en femtedel av Koncernens omsättning. Det sker normalt en planerad lageruppbbyggnad av främst färdiga varor under årets första sex månaderna, vilket övergår till en lagerminskning under det tredje och fjärde kvartalet till följd av ökad aktivitet på marknaden.

## Jämförelsestörande poster

Jämförelsestörande poster avser poster i resultaträkningen som är av engångskaraktär, har stor påverkan på resultatet och är viktiga för förståelsen av Koncernens bakomliggande utveckling. Kostnaderna hör särskilt samman med kostnader relaterade till processer kopplade till ägarförändringar och genomförd börsintroduktion. Posterna innefattar dessutom omstruktureringsåtgärder som hör samman med nyförvärv och förbättringar av den löpande verksamheten, där Koncernen stärker sin verksamhet genom åtgärder som innefattar omorganisationer av produktionsanläggningar och försäljningsenheter. Dessa utgifter består främst av personalkostnader och andra externa kostnader.

Under hösten 2015 genomförde Nordic Waterproofing en konvertering av de finansiella rapporterna till IFRS och till följd av detta kunde säkringsredovisning inte användas retroaktivt avseende inköp av bitumen. Från och med december 2015 tillämpar koncernen säkringsredovisning för nya kontrakt, och därför är de tidigare justeringarna för marknadsvärde som har påverkat EBIT inkluderade i jämförelsestörande poster så att redovisningen ska vara jämförbar i förhållande till de principer som numera tillämpas.

Jämförelsestörande poster				
Belopp i MSEK, om inte annat anges	Kv2 2016	Kv2 2015	6M 2016	6M 2015
Kostnader relaterade till ägarförändringar	-9	-10	-13	-10
Värdejustering av råmaterialderivat (innan säkringsredovisning tillämpats)	0	3	0	22
Omstruktureringskostnader	0	-1	-1	-2
Övrigt	0	0	1	0
Innevarande period	-9	-8	-13	10

Utöver ovanstående poster som påverkade rörelseresultatet (EBIT) redovisades under det andra kvartalet en negativ effekt på finansnetto om 2 MSEK till följd av redovisning av kostnader för tidigare låneavtal.

## Kassaflöde

Det operativa kassaflödet under det andra kvartalet uppgick till 41 MSEK (39) och för delårsperioden januari-juni uppgick det operativa kassaflödet till -10 MSEK (-21). Kassaflödet följde sedvanligt säsongsmönster, och det starka rörelseresultatet (EBITDA) påverkades av en nettoökning av rörelsekapitalet till följd av ökade kundfordringar och lageruppbbyggnad inför högsäsongen.

Det operativa kassaflödet beräknat för den senaste tolv månadersperioden (juli 2015 till juni 2016) förbättrades, från 200 till 224 MSEK, vilket innebär en stark operativ cash conversion om 97 procent (101).

Kassaflödet från den löpande verksamheten under det andra kvartalet var 5 MSEK lägre än motsvarande period föregående år och uppgick till 24 MSEK (29). Den negativa förändringen förklaras främst av ökad nettoeffekt av kundfordringar till följd av periodens högre försäljning.

Kassaflödet från investeringsverksamheten under det andra kvartalet var i nivå med motsvarande period föregående år och uppgick till -5 MSEK (-5).

Kassaflödet från finansverksamheten under det andra kvartalet uppgick till 31 MSEK (0). Huvuddelen av detta belopp (netto 26 MSEK) är hänförligt till inlösande eller återköp av warranter till följd av ett långsiktigt incitamentsprogram avslutats i samband med Koncernens börsnotering. Utöver detta har ett nytt finansieringsavtal ingåtts och tidigare lån, inklusive en förvärvskredit från Trelleborg, återbetalats.

## Investeringar och avskrivningar

Bruttoinvesteringarna under det andra kvartalet uppgick till 7 MSEK (7). Avskrivningarna uppgick till -5 MSEK (-5).

## Finansiell ställning och likviditet

Nordic Waterproofings huvudsakliga externa finansiering har efter genomförd börsnotering i juni 2016 ersatts med ett nytt finansieringsavtal. Det nya avtalet löper till juni 2021, och består av en lånefacilitet om 37,5 MEUR samt en kreditfacilitet om motsvarande 18 MEUR, varav 14,4 MEUR allokerats till koncernens cash pool. Låne- och kreditfaciliteten löper med rörlig ränta samt utan krav på amortering. Finansieringsavtalet innehåller finansiella kovenanter som följs upp kvartalsvis. Nordic Waterproofing har uppfyllt villkoren i de tidigare kreditavtalet varje kvartal.

Koncernens nettoskuld har fortsatt att minska till följd av det starka kassaflödet. Nettoskulden uppgick till 200 MSEK vid utgången av perioden, att jämföra med 295 MSEK vid slutet av motsvarande period föregående år. Koncernens likvida medel uppgick till 150 MSEK (99) vid periodens slut. Ingen del av Koncernens beviljade checkkredit om 137 MSEK (135) var utnyttjad vid utgången av kvartalet, varför total tillgänglig likviditet uppgick till 287 MSEK (234).

Skuldsättningen, beräknad som räntebärande nettoskuld/EBITDA före jämförelsestörande poster under den senaste tolv månadersperioden, var 0,9 ggr (1,5) i slutet av perioden, och nettoskuldsättningsgraden var 0,2 ggr (0,4).

## Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

I samband med ett nytt finansieringsavtal, och att det tidigare avtalet har upphört, har pantsättningen av tillgångar avslutats. Per den 30 juni 2016 var inga tillgångar pantsatta.

Inga betydande förändringar av ansvarsförbindelser ägde rum under perioden.

## Medarbetare

Medelantalet anställda (uttryckt som heltidsekvivalenter) uppgick till 620 under andra kvartalet 2016, jämfört med 631 samma period föregående år.

## Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

En beskrivning av väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer finns i Nordic Waterproofings årsredovisning för 2015 samt i prospektet inför börsnoteringen i juni 2016. Det har inte skett någon betydande förändring av väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer sedan årsredovisningen och prospektet publicerades.

## Viktiga händelser efter periodens slut

Inga väsentliga händelser har inträffat efter den 30 juni 2016.

## Moderbolaget

Moderbolaget, Nordic Waterproofing Holding A/S, är ett holdingbolag utan eget verksamhet. Moderbolagets vinst avspeglar främst nettointäkter för gemensamma koncerntjänster och avdrag för löner, övrig ersättning och liknande utgifter.

## Incitamentsprogram

Det finns för närvarande inte något långsiktigt incitamentsprogram i Koncernen, då tidigare program avslutats under juni 2016 som en följd av genomförd börsnotering.

År 2011 antog Koncernen ett aktieoptionsprogram som gav ledande befattningshavare och nyckelpersoner möjlighet att förvärva aktier i bolaget. Optionerna gav innehavarna rätten att förvärva aktier i moderbolaget till en kurs som motsvarade aktiernas marknadsvärde då optionerna tecknades, indexerat uppåt med ett förutbestämt

avkastningskrav. Optioner emitterades i två klasser (klass 1 och klass 2), där skillnaden mellan klasserna bestod av skillnader i det förutbestämda avkastningskravet. Optionerna förvärvades till marknadsvärde, som fastställdes med hjälp av Black and Scholes modellen vid teckningstidpunkten. Till följd av genomförd börsnotering har optionerna lösts in eller sålts tillbaka till Bolaget i juni 2016.

## Aktier och aktiekapital

Aktiekapitalet per den 30 juni 2016 uppgick till 24 084 TDKK och antalet utestående aktier uppgick till 24 083 935. Bolaget har ett (1) aktieslag. Varje aktie berättigar till en röst vid en bolagsstämma. Per den 30 juni 2016 hade Nordic Waterproofing Holding A/S fler än 2 500 aktieägare.

Under andra kvartalet och före börsnoteringen emitterades bonusaktier (200:1), de tidigare fem aktieslagen stämplades om och likvidationspreferens kopplade till aktieslagen ersattes genom emission av 22 389 aktier och därefter ändrades det nominella beloppet per aktie från 0,01 till 1,00 DKK. Efter genomförd börsnotering har incitamentsprogrammet upphört och warranterna har antingen utnyttjats eller sålts tillbaka till Bolaget. I samband med detta emitterades 967 884 nya aktier och återsåldes 1 105 938 warranter till Bolaget, vilket resulterat i en kontant nettointäkt om 26 MSEK.

## Aktieägarstruktur

Största aktieägare i Nordic Waterproofing Holding A/S per den 30 juni 2016:

Ägare	Antal aktier	Kapital och röster, %
Axcel	5 582 266	23,2%
Swedbank fonder	1 924 195	8,0%
Carnegie fonder	1 500 000	6,2%
KIRKBI Invest	984 608	4,1%
Tredje AP-fonden	869 900	3,6%
AMF	660 000	2,7%
Svolder	629 549	2,6%
Länsförsäkringar fonder	484 545	2,0%
Spiltan Aktiefond	458 778	1,9%
TR European Growth Trust	400 000	1,7%
<b>Summa 10 största aktieägare</b>	<b>13 493 841</b>	<b>56,0%</b>
Övriga aktieägare	10 590 094	44,0%
<b>Summa antal aktier</b>	<b>24 083 935</b>	<b>100,0%</b>

Källa: Euroclear och Nordic Waterproofing

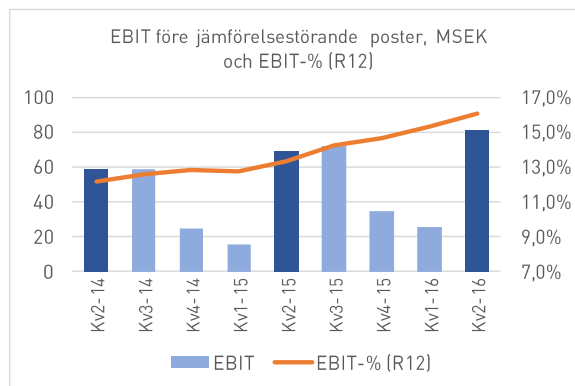
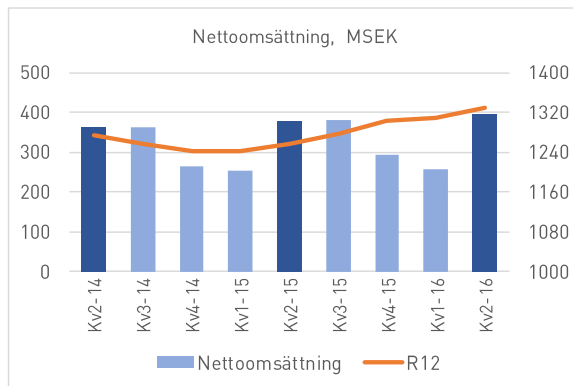
## Rörelsesegment

### Products & Solutions

Nettoomsättningen för det andra kvartalet 2016 ökade med 5 procent jämfört med motsvarande period föregående år, och förbättrades till 397 MSEK (377). Försäljningen i Danmark och Finland ökade med 18 procent i båda länderna jämfört med samma period föregående år, och försäljningen i Norge ökade med 10 procent (17 procent efter omräkning av valutakurseffekter). Minskningen i Sverige och Övriga Europa är främst hänförligt till lägre försäljning av vissa lågmarginalprodukter inom SealEcos EPDM-sortiment, där Koncernens konkurrensmöjlighet är begränsad, samt lägre försäljning i säljkanalen Gör-det-själv (GDS).



Rörelseresultatet (EBIT) före jämförelsestörande poster för Products & Solutions för det andra kvartalet ökade till 82 MSEK (69). EBIT-marginal före jämförelsestörande poster uppgick till 20,5 procent (18,3). Förbättringen under kvartalet förklaras främst av lägre kostnader för råvaror samt högre försäljningsvolym.



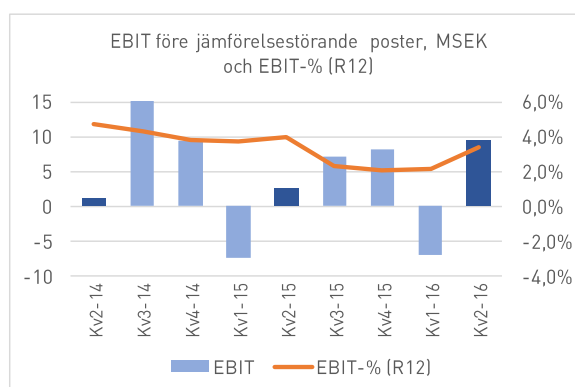
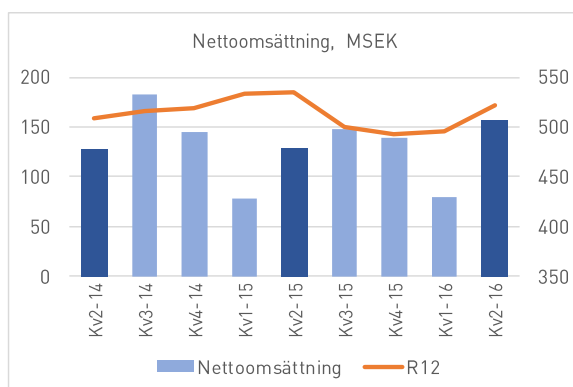
## Installation Services

Nettoomsättningen för det andra kvartalet 2016 ökade med 22 procent jämfört med motsvarande period föregående år, och uppgick till 156 MSEK (129). Ordergången under det andra kvartalet ökade med 15 procent jämfört med föregående år, och orderboken var i slutet av juni 35 procent högre jämfört med samma tidpunkt föregående år.

### Ordergång och orderbok

Belopp i MSEK, om inte annat anges	Kv2 2016	Kv2 2015	Förändr.	6M 2016	6M 2015	Förändr.
Ordergång under perioden	152	132	15%	258	191	35%
Orderbok vid utgången av perioden	215	159	35%	215	159	35%

Rörelseresultatet (EBIT) före jämförelsestörande poster för Installation Services för det andra kvartalet ökade till 9 MSEK (3). EBIT-marginal före jämförelsestörande poster uppgick till 6,0 procent (2,0).





## Kvartalsdata

Nyckeltal (MSEK)	Kv2 2016	Kv1 2016	Kv4 2015	Kv3 2015	Kv2 2015	Kv1 2015	Kv4 2014	Kv3 2014
Nettoomsättning	522	324	415	505	481	319	394	516
Rörelseresultat (EBIT) före jämförelsestörande poster	84	12	39	73	66	3	33	73
EBIT-marginal före jämförelsestörande poster, %	16,2%	3,6%	9,5%	14,5%	13,8%	1,0%	8,3%	14,1%
Resultat efter skatt	56	0	7	26	39	10	-4	50
Operativt kassaflöde	41	-51	125	109	39	-60	113	108
Operativt kassaflöde (R12)	224	223	213	201	200	178	189	150
Operativ cash conversion (R12), %	97%	105%	105%	102%	101%	96%	101%	82%
Nettoskuld	200	239	141	221	295	322	259	319
Resultat per aktie, SEK	2,31	0,01	0,31	1,07	1,62	0,40	-0,18	2,07

Nettoomsättning per segment (MSEK)	Kv2 2016	Kv1 2016	Kv4 2015	Kv3 2015	Kv2 2015	Kv1 2015	Kv4 2014	Kv3 2014
Products & Solutions	397	259	293	381	377	253	265	362
Installations Services	156	79	139	148	129	78	146	183
Koncerngemensamt och elimineringsar	-31	-14	-17	-24	-25	-12	-17	-29
Totalt	522	324	415	505	481	319	394	517

Nettoomsättning per land (MSEK)	Kv2 2016	Kv1 2016	Kv4 2015	Kv3 2015	Kv2 2015	Kv1 2015	Kv4 2014	Kv3 2014
Sverige	100	60	80	108	104	54	68	101
Norge	62	29	36	55	56	35	34	52
Danmark	104	75	90	90	89	70	81	83
Finland	188	103	156	186	160	103	160	217
Europa	66	56	51	65	71	55	49	63
Övriga länder	2	2	2	1	2	2	1	1
Totalt	522	324	415	505	481	319	394	516

EBIT före jämförelsestörande poster, per segment (MSEK)	Kv2 2016	Kv1 2016	Kv4 2015	Kv3 2015	Kv2 2015	Kv1 2015	Kv4 2014	Kv3 2014
Products & Solutions	82	25	35	72	69	16	25	59
Installation Services	9	-7	8	7	3	-7	9	17
Koncerngemensamt och elimineringsar	-6	-6	-4	-6	-5	-5	-1	-3
Totalt	84	12	39	73	66	3	33	73

## Yttrande från ledningen

Koncernens styrelse och direktion har idag diskuterat och godkänt Nordic Waterproofing Holding A/S' delårsrapport för perioden januari-juni 2016.

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering som den har antagits av EU samt kompletterande danska krav för offentliggörande av information i delårsrapporter från börsnoterade bolag. Denna delårsrapport har ej granskats av bolagets revisor.

Vi anser att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av såväl Koncernens verksamhet tillgångar, eget kapital och skulder samt finansiella ställning per den 30 juni 2016, som Koncernens verksamhet och kassaflöde för perioden januari-juni 2016.

Vi anser vidare att ledningens yttrande ger en rättvisande redogörelse av utvecklingen av Bolagets och Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat för perioden samt beskriver de mest väsentliga riskerna och osäkerhetsfaktorer som Bolaget och Koncernens bolag står inför.

Vejen den 23 augusti 2016

## Direktion

Martin Ellis  
VD och koncernchef

## Styrelse

Ulf Gundemark  
Ordförande

Holger C Hansen  
Vice ordförande

Christian Frigast

Vilhelm Sundström

Jørgen Jensen

## Nyckeltal för koncernen, sammandrag

Belopp i MSEK om inget annat anges	Kv2 2016	Kv2 2015	6M 2016	6M 2015	R12 2016	12M 2015
Nettoomsättning	522	481	846	800	1 766	1 720
Bruttoresultat	162	140	255	215	502	462
EBITDA	80	65	93	91	167	165
EBITDA före jämförelsestörande poster	90	72	107	81	230	204
Rörelseresultat (EBIT)	75	59	83	80	146	143
Rörelseresultat (EBIT) före jämförelsestörande poster	84	66	96	70	209	182
Resultat efter skatt	56	39	56	49	89	82
Bruttomarginal, %	31,1%	29,0%	30,2%	26,9%	28,4%	26,9%
EBITDA-marginal, %	15,3%	13,5%	11,0%	11,4%	9,5%	9,6%
EBITDA-marginal före jämförelsestörande poster, %	17,2%	15,0%	12,6%	10,1%	13,0%	11,9%
EBIT-marginal, %	14,3%	12,3%	9,8%	10,0%	8,2%	8,3%
EBIT-marginal före jämförelsestörande poster, %	16,2%	13,8%	11,4%	8,7%	11,8%	10,6%
Operativt kassaflöde	41	39	-10	-21	224	213
Operativ cash conversion, %	46%	55%	neg	neg	97%	105%
Investeringar i materiella & immateriella anläggningstillgångar	-7	-7	-12	-10	-29	-27
Balansomslutning	1 521	1 434	1 521	1 434	1 521	1 345
Sysselsatt kapital	1 190	1 125	1 190	1 125	1 190	1 071
Eget kapital	840	731	840	731	840	748
Nettoskuld	200	295	200	295	200	141
Nettoskuld/EBITDA före jämförelsestörande poster, multipel	n/a	n/a	n/a	n/a	0,9x	0,7x
Räntetäckningsgrad, multipel	10,8x	10,1x	10,8x	10,1x	5,8x	5,8x
Soliditet, %	55,2%	50,9%	55,2%	50,9%	55,2%	55,6%
Nettoskuldssättningsgrad, multipel	0,2x	0,4x	0,2x	0,4x	0,2x	0,2x
Avkastning på eget kapital, %	n/a	n/a	n/a	n/a	11,4%	11,4%
Avkastning på eget kapital före jämförelsestörande poster, %	n/a	n/a	n/a	n/a	19,4%	17,0%
Avkastning på sysselsatt kapital, %	n/a	n/a	n/a	n/a	12,6%	13,2%
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster, %	n/a	n/a	n/a	n/a	18,0%	16,9%
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster exklusive goodwill, %	n/a	n/a	n/a	n/a	37,9%	38,7%
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	24 083 935	24 083 935	24 083 935	24 083 935	24 083 935	24 083 935
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	24 083 935	24 083 935	24 083 935	24 083 935	24 083 935	24 083 935
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,31	1,62	2,32	2,03	3,70	3,40
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,31	1,62	2,32	2,03	3,70	3,40
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	34,87	30,33	34,87	30,33	34,87	31,05
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	34,87	30,33	34,87	30,33	34,87	31,05
Operativt kassaflöde per aktie före utspädning, SEK	1,70	1,63	-0,41	-0,86	9,31	8,86
Operativt kassaflöde per aktie efter utspädning, SEK	1,70	1,63	-0,41	-0,86	9,31	8,86
Antal aktier före utspädning	24 083 935	24 083 935	24 083 935	24 083 935	24 083 935	24 083 935
Antal aktier efter utspädning	24 083 935	24 083 935	24 083 935	24 083 935	24 083 935	24 083 935

# Finansiella rapporter i sammandrag

## Koncernens resultaträkning och övrigt totalresultat i sammandrag

Belopp i MSEK om inget annat anges	Kv2 2016	Kv2 2015	6M 2016	6M 2015	R12 2016	12M 2015
Nettoomsättning	522,0	481,0	846,1	799,8	1 766,3	1 720,0
Kostnad för sålda varor	-359,8	-341,5	-590,9	-584,4	-1 264,7	-1 258,2
<b>Bruttoresultat</b>	<b>162,3</b>	<b>139,5</b>	<b>255,2</b>	<b>215,4</b>	<b>501,6</b>	<b>461,8</b>
Försäljningskostnader	-56,9	-57,1	-114,1	-109,7	-220,3	-215,8
Administrationskostnader	-34,4	-28,6	-60,6	-49,3	-139,6	-128,3
Forsknings- och utvecklingskostnader	-1,8	-1,4	-3,8	-3,2	-6,7	-6,2
Övriga rörelseintäkter	2,3	5,1	3,5	25,5	12,6	34,6
Övriga rörelsekostnader	-0,1	-0,2	-0,8	-0,6	-9,2	-9,0
Andelar i intresseföretags resultat	3,3	1,8	3,3	1,7	7,2	5,6
<b>Rörelseresultat</b>	<b>74,6</b>	<b>59,2</b>	<b>82,8</b>	<b>79,9</b>	<b>145,5</b>	<b>142,6</b>
Finansiella intäkter	0,1	0,1	0,2	0,1	0,6	0,5
Finansiella kostnader	-5,7	-7,9	-11,4	-15,9	-22,9	-27,4
Finansnetto	-5,6	-7,8	-11,2	-15,8	-22,3	-26,8
<b>Resultat före skatt</b>	<b>69,0</b>	<b>51,4</b>	<b>71,6</b>	<b>64,1</b>	<b>123,3</b>	<b>115,8</b>
Skatt	-13,3	-12,3	-15,7	-15,3	-34,2	-33,9
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>55,7</b>	<b>39,1</b>	<b>55,9</b>	<b>48,8</b>	<b>89,1</b>	<b>81,9</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>						
Poster som har omförts eller kan omföras till resultatet för perioden						
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	6,6	-2,5	9,9	-8,0	0,7	-17,2
Resultat vid säkring av nettoinvesteringar i utlandsverksamhet	-2,2	0,8	-3,9	5,7	-4,5	5,1
Vinst/förlust på säkring av råmaterial	0,0	0,0	4,4	0,0	0,0	-4,4
Skatt på vinst/förlust i övrigt totalresultat	0,5	-0,2	-0,1	-1,2	1,0	-0,1
Andel i intresseföretags övrigt totalresultat	0,0	0,0	0,0	-0,1	0,1	0,0
<b>Övrigt totalresultat efter skatt</b>	<b>60,6</b>	<b>37,2</b>	<b>66,2</b>	<b>45,1</b>	<b>86,4</b>	<b>65,3</b>
<b>Resultat efter skatt hänförligt till:</b>						
Moderbolagets ägare	55,7	38,9	55,9	48,6	89,1	81,8
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,1	0,0	0,2	0,0	0,1
<b>Övrigt totalresultat efter skatt hänförligt till:</b>						
Moderbolagets aktieägare	60,6	37,0	66,2	45,1	86,3	65,2
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,1	0,0	0,1	0,1	0,1
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	24 083 935	24 083 935	24 083 935	24 083 935	24 083 935	24 083 935
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	24 083 935	24 083 935	24 083 935	24 083 935	24 083 935	24 083 935
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,31	1,62	2,32	2,03	3,70	3,40
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,31	1,62	2,32	2,03	3,70	3,40

\*: För jämförbarhets skull har föregående års genomsnittligt antal aktier räknats om med hänsyn till genomförd split i juni 2016

## Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i MSEK om inget annat anges	30 jun 2016	30 jun 2015	31 dec 2015
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	623,8	614,5	607,1
Materiella anläggningstillgångar	186,0	180,8	187,1
Finansiella anläggningstillgångar	28,1	26,2	27,3
Uppskjutna skattefordringar	0,0	0,2	0,0
Andra långfristiga fordringar	4,4	3,1	4,1
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>842,2</b>	<b>824,7</b>	<b>825,6</b>
Varulager	186,7	206,5	168,1
Kundfordringar	285,7	248,3	128,8
Fordringar avseende pågående entreprenaduppdrag	31,7	23,3	21,6
Skattefordringar	0,3	0,0	1,3
Övriga kortfristiga fordringar	24,3	32,1	18,6
Likvida medel	149,6	99,4	181,3
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>678,3</b>	<b>609,5</b>	<b>519,7</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 520,5</b>	<b>1 434,2</b>	<b>1 345,3</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Aktiekapital	30,0	0,1	0,1
Övrigt tillskjutet kapital	47,4	0,0	0,0
Reserver	1,0	3,8	-9,3
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	762,1	724,1	757,8
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>840,5</b>	<b>728,0</b>	<b>748,6</b>
Innehav utan bestämmande inflytande	-0,7	2,5	-0,7
<b>Summa eget kapital</b>	<b>839,8</b>	<b>730,5</b>	<b>747,9</b>
Långfristiga räntebärande skulder	349,7	326,5	250,5
Övriga avsättningar	4,9	0,0	4,9
Uppskjutna skatteskulder	30,0	28,7	29,8
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>384,6</b>	<b>355,3</b>	<b>285,2</b>
Kortfristiga räntebärande skulder	0,1	68,4	72,3
Leverantörsskulder	140,8	122,4	74,0
Skatteskulder	19,6	27,9	30,7
Övriga kortfristiga skulder	135,7	129,8	135,3
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>296,2</b>	<b>348,4</b>	<b>312,2</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 520,5</b>	<b>1 434,2</b>	<b>1 345,3</b>

## Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

Specifikation till förändring av eget kapital (MSEK)	Kv2 2016	Kv2 2015	12M 2015
<i>Hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>			
Ingående balans	748,6	683,0	683,0
Summa totalresultat	66,2	45,1	65,2
Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,5
Nyemission genom utnyttjande av warrants	48,6	0,0	0,0
Återköp av warrants	-23,0	0,0	0,0
<b>Utgående balans</b>	<b>840,5</b>	<b>728,0</b>	<b>748,6</b>
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>			
Ingående balans	-0,7	2,4	2,4
Summa totalresultat	0,0	0,1	0,1
Transaktioner med moderbolagets aktieägare	0,0	0,0	-3,3
<b>Utgående balans</b>	<b>-0,7</b>	<b>2,5</b>	<b>-0,7</b>
<b>Summa eget kapital, utgående balans</b>	<b>839,8</b>	<b>730,5</b>	<b>747,9</b>

## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i MSEK, om inget annat anges	Kv2 2016	Kv2 2015	6M 2016	6M 2015	R12 2016	12M 2015
<b>Den löpande verksamheten</b>						
Rörelseresultat	74,6	59,2	82,8	79,9	145,5	142,6
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	0,8	0,1	3,6	-12,0	9,6	-6,0
Erhållna räntor	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1
Betalda räntor	-6,2	-5,0	-8,3	-9,7	-11,2	-12,7
Erhållen utdelning	2,6	1,6	5,4	6,1	6,2	6,9
Betald inkomstskatt	-4,6	-0,8	-26,9	0,9	-41,0	-13,2
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>	<b>67,2</b>	<b>55,1</b>	<b>56,6</b>	<b>65,2</b>	<b>109,3</b>	<b>117,9</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>						
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	3,4	-10,3	-15,6	-29,3	21,7	8,0
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-101,4	-65,4	-166,9	-125,3	-32,5	9,1
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	54,9	49,8	73,7	65,1	26,7	18,1
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>24,1</b>	<b>29,2</b>	<b>-52,2</b>	<b>-24,4</b>	<b>125,2</b>	<b>153,1</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>						
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-6,5	0,0	-6,5	0,0	-6,5	0,0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-0,3	-7,4	-5,4	-10,4	-22,4	-27,4
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,3	0,3
Förvärv av andelar i intresseföretag	0,0	0,0	-3,0	0,0	-3,4	-0,3
Avyttring av andelar i intresseföretag	0,0	0,0	0,5	0,0	1,0	0,5
Förändring av övriga finansiella anläggningstillgångar	2,3	2,5	1,9	-3,6	3,6	-1,9
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-4,5</b>	<b>-4,8</b>	<b>-12,6</b>	<b>-14,0</b>	<b>-27,4</b>	<b>-28,8</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>						
Amortering av lån	-342,3	-0,2	-342,5	-0,5	-414,2	-72,1
Upptagande av nya lån	347,6	0,0	347,6	0,0	347,6	0,0
Nyemission i samband med utnyttjande av warrants	48,6	0,0	48,6	0,0	48,6	0,0
Utdelning/återköp av warrants	-23,0	0,0	-23,0	0,0	-23,0	0,0
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0	0,0	-2,8	-2,8
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>31,0</b>	<b>-0,2</b>	<b>30,8</b>	<b>-0,5</b>	<b>-43,7</b>	<b>-75,0</b>
Periodens kassaflöde	50,6	24,2	-34,0	-38,8	54,1	49,3
Likvida medel vid periodens början	96,9	75,5	181,3	138,8	181,3	138,8
Valutakursdifferens i likvida medel	2,0	-0,3	2,3	-0,6	-3,9	-6,8
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>149,6</b>	<b>99,4</b>	<b>149,6</b>	<b>99,4</b>	<b>231,5</b>	<b>181,3</b>

## Noter

### Not 1 – Redovisningsprinciper

Kvartalsrapporten presenteras i enlighet med IAS 34 "Delårsrapportering" som den har antagits av EU samt kompletterade danska krav för upprättande av information för delårsrapporter från börsnoterade bolag.

Koncernen tillämpar IFRS (International Financial Reporting Standards) som den har antagits av EU samt den danska årsredovisningslagen. Redovisningsprinciperna är desamma som de som beskrivs i not 1 till Nordic Waterproofings årsredovisning för 2015. Inga nya redovisningsprinciper som gäller från 2016 har haft någon betydande effekt på Nordic Waterproofing.

De finansiella rapporterna presenteras i SEK avrundat till närmaste hundratusental, om inte annat anges. Denna avrundningsprocess kan leda till att summan av delposterna i en eller flera rader eller kolumner inte motsvarar totalsumman för raden eller kolumnen.

### Not 2 – Risker och osäkerhetsfaktorer

Nordic Waterproofings verksamhet är föremål för olika risker och kan delas in i operativa, finansiella och externa risker. Operativa risker omfattar bland annat garanti- och produktansvar, nyckelpersonal, avbrott i produktionen, IT-system, immateriella rättigheter, produktutveckling, omstrukturering, förvärv och integration, försäkring och bolagsstyrning. Finansiella risker omfattar främst förändringar i växelkurser och räntesatser samt risker som hör samman med förluster i kundfordringar, likviditetsrisk, kapacitet att skaffa kapital, finansiell kreditrisk och risker som hör samman med goodwill. Externa risker omfattar bland annat risker som hör samman med marknadstrender, konkurrens, råvarupriser, politiska beslut, rättsliga tvister, skatte- och miljörisker.

Riskhanteringen i Nordic Waterproofing är baserad på en strukturerad process för en kontinuerlig identifiering och bedömning av risker, deras sannolikhet och potentiella påverkan på koncernen. Fokus ligger på att identifiera kontrollerbara risker och hantera dem för att minska den övergripande risknivån i verksamheten. Riskerna beskrivs i koncernens årsredovisning för 2015 samt i prospektet i samband med börsnoteringen i juni 2016. Utöver dessa har inga betydande ytterligare risker eller osäkerheter uppstått.

### Not 3 – Finansiella instrument

Finansiella instrument värderade till verkligt värde i balansräkningen består av finansiella derivat som används för att kurssäkra prisrisken (såväl spotpris som valutarisk) som uppstår till följd av en hög sannolikhet för framtida köp av bitumenprodukter. De redovisas i balansräkningsposterna "Övriga fordringar" och "Övriga skulder", och säkringsredovisning tillämpas från och med december 2015. Det verkliga värdet hos dessa råvaruderivat har fastställts genom en diskontering av differensen mellan det avtalade priset och de framtida priserna på redovisningsdagen för den återstående avtalsperioden. Per den 30 juni 2016 har inga inköp av bitumen säkrats genom derivat (9,300 ton motsvarande ca 26 procent av den förväntade årliga inköpsvolymen hade säkrats vid utgången av motsvarande tidpunkt föregående år). Under juli 2016 har inköp av bitumen för leverans januari till juni 2017 säkrats genom derivat motsvarande 9 000 ton eller ca 25 procent av den förväntade årliga inköpsvolymen. Mätningarna av verkligt värde hamnar i nivå 2 i hierarkin för verkligt värde i IFRS 13. Det verkliga värdet av förvärvskrediten till fast ränta har beräknats som nuvärdet av förväntade betalningar, diskonterad med en faktor som motsvarar relevanta EUR 0-kupongpriser med tillägg av en beräknad creditspread. Då Koncernen inte har ingått några betydande finansieringsavtal före återbetalningen av förvärvskrediten har spreaden, som utgör en väsentlig del av beräkningarnas förutsättningar, baserats på en uppskattning som inte kunnat stödjas på faktiska data (nivå 3 i värderingshierarkin i IFRS 13). Det redovisade värdet för finansiella instrument som inte redovisas till verkligt värde utgör en rimlig approximation av deras verkliga värden.



Finansiella instrument Belopp i MSEK, om inte annat anges	Redovisat värde		Verkligt värde	
	30 juni 2016	30 juni 2015	30 juni 2016	30 juni 2015
<b>Värderingsnivå 2:</b>				
Tillgångar värderade till verkligt värde	0	1	0	1
Tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	340	308	340	308
Skulder värderade till verkligt värde	0	0	0	0
Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	532	400	532	400
<b>Värderingsnivå 3:</b>				
Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	0	133	0	149

## Not 4 – Rörelsesegment

Nordic Waterproofings verksamhet och grunden för indelningen i segment är de olika produkter eller tjänster som varje segment levererar. Koncernens rörelsesegment består av Products & Solutions och Installation Services. Products & Solutions omfattar försäljning av både egentillverkade produkter och lösningar samt externt inköpta varor och tillhörande tjänster. Installation Services omfattar koncernens hel- och delägda entreprenörsverksamheter inom takläggning. Koncernposter och Elimineringar omfattar moderbolagsfunktioner, däribland finansiell funktion, samt eliminering av intern försäljning från Products & Solutions till Installation Services.

Information om nettoförsäljningen från externa kunder samt rörelseresultat (EBIT) före jämförelsestörande poster per segment framgår av tabellerna på sidorna 7 och 8.

Internprissättningen mellan segmenten fastställs på armslängds avstånd, dvs. mellan parter som är oberoende av varandra, är välinformerade och har ett intresse av att transaktionen genomförs. Tillgångar och investeringar redovisas baserat på var tillgången är allokerad.

Belopp i MSEK om inget annat anges	Products & Solutions		Installation Services		Koncerngemensamt och elimineringar		Koncernen	
	6M 2016	6M 2015	6M 2016	6M 2015	6M 2016	6M 2015	6M 2016	6M 2015
Intäkter från externa kunder	611	593	236	206	0	0	846	800
Intäkter från andra segment	45	36	0	0	-45	-36	0	0
<b>Intäkter, totalt</b>	<b>656</b>	<b>630</b>	<b>236</b>	<b>206</b>	<b>-45</b>	<b>-36</b>	<b>846</b>	<b>800</b>
<b>EBITDA före jämförelsestörande poster</b>	<b>117</b>	<b>95</b>	<b>3</b>	<b>-4</b>	<b>-13</b>	<b>-10</b>	<b>107</b>	<b>81</b>
Avskrivning på materiella anläggningstillgångar	-8	-9	0	0	0	0	-9	-10
Avskrivning på immateriella anläggningstillgångar	-1	-2	0	0	0	0	-1	-2
<b>EBIT före jämförelsestörande poster</b>	<b>107</b>	<b>85</b>	<b>2</b>	<b>-5</b>	<b>-13</b>	<b>-10</b>	<b>96</b>	<b>70</b>
Jämförelsestörande poster	-3	21	1	0	-11	-10	-13	10
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>103</b>	<b>106</b>	<b>4</b>	<b>-5</b>	<b>-24</b>	<b>-21</b>	<b>83</b>	<b>80</b>
Finansnetto							-11	-16
<b>Resultat efter finansiella poster men före skatt (EBT)</b>							<b>72</b>	<b>64</b>
Skatt							-16	-15
<b>Resultat för perioden</b>							<b>56</b>	<b>49</b>
<i>Tillgångar</i>								
Immateriella anläggningstillgångar (goodwill & kundrelationer)	549	614	69	0	6	0	624	614
Materiella anläggningstillgångar	181	173	3	4	2	3	186	181
Andelar i intresseföretag	0	0	18	13	0	0	18	13
Varulager	185	205	2	2	0	0	187	206
Övriga tillgångar	281	247	112	92	-48	-33	346	307
Ej allokerade tillgångar					161	121	161	121
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 195</b>	<b>1 240</b>	<b>205</b>	<b>110</b>	<b>122</b>	<b>92</b>	<b>1 521</b>	<b>1 442</b>
<i>Skulder och Eget kapital</i>								
Eget kapital					840	731	840	731
Övriga skulder	240	222	62	58	-21	-28	281	252
Ej allokerade skulder					400	459	400	459
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>240</b>	<b>222</b>	<b>62</b>	<b>58</b>	<b>1 219</b>	<b>1 162</b>	<b>1 521</b>	<b>1 442</b>
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	9	7	1	1	2	2	12	10

## Not 5 – Närståendetransaktioner

Koncernen har närståenderelation med intresseföretag angivna i not 34 i årsredovisning för 2015. Transaktioner med närstående är prissatta på marknadsmässiga villkor. Inga transaktioner har ägt rum mellan Nordic Waterproofing och närstående parter som väsentligt har påverkat koncernens finansiella ställning och resultat under det andra kvartalet 2016.

## Finansiella definitioner

Avkastning på eget kapital	Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare i procent av genomsnittligt eget kapital exklusive innehav utan bestämmande inflytande
Avkastning på eget kapital före jämförelsestörande poster	Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare med återlagda jämförelsestörande poster i procent av genomsnittligt eget kapital exklusive innehav utan bestämmande inflytande
Avkastning på sysselsatt kapital	Rörelseresultat i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital, beräknat som genomsnitt av periodens ingående och utgående balans
Avkastning på sysselsatt kapital, före jämförelsestörande poster	Rörelseresultat före jämförelsestörande poster i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital, beräknat som genomsnitt av periodens ingående och utgående balans
Avkastning på sysselsatt kapital, före jämförelsestörande poster	Rörelseresultat före jämförelsestörande poster i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital exklusive goodwill, beräknat som genomsnitt av periodens ingående och utgående balans och exklusive goodwill
Bruttomarginal	Bruttoresultat i procent av nettoomsättningen under perioden
EBIT	Rörelseresultat
EBIT-marginal	Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen
EBITDA	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar på såväl materiella som immateriella anläggningstillgångar
EBITDA-marginal	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar på såväl materiella som immateriella anläggningstillgångar i procent av nettoomsättningen
Jämförelsestörande poster	Resultatposter som är av engångskaraktär och som har en betydande inverkan på resultatet och som därför utgör viktiga justeringar för att förstå den underliggande verksamhetsutvecklingen
R12	De senaste tolv månaderna/rullande tolv månader
Nettoskuld	Räntebärande skulder minus likvida medel
Nettoskuld/EBITDA före jämförelsestörande poster	Nettoskuld i förhållande till EBITDA före jämförelsestörande poster
Nettoskuldssättningsgrad	Nettoskuld i förhållande till eget kapital
Operativ cash conversion	Operativt kassaflöde som procent av EBITDA före jämförelsestörande poster under perioden
Operativt kassaflöde	EBITDA före jämförelsestörande poster plus utdelning från andelar i intresseföretag, minus kassaflöde från investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar, kassaflöde från förändringar i rörelsekapital och resultat från andelar i intresseföretag
Resultat per aktie	Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare under perioden dividerat med under perioden genomsnittligt antal utestående aktier
Räntetäckningsgrad	Resultat efter finansnetto plus räntekostnader i förhållande till räntekostnader
Soliditet	Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande i procent av balansomslutningen
Sysselsatt kapital	Balansomslutning minskad med icke räntebärande avsättningar och skulder



## Om Nordic Waterproofing Group

Nordic Waterproofing i sin nuvarande form etablerades 2011 av Axcel genom en sammanslagning mellan svenska och danska dotterföretag till Trelleborg AB:s respektive Lemminkäinen Oy:s takläggningsverksamhet. Idag är Nordic Waterproofing en av de ledande aktörerna på tätskiktmarknaden i Nordeuropa. Bolaget erbjuder högkvalitativa produkter och lösningar för taktätskikt i Sverige, Finland, Danmark, Norge, Belgien, Nederländerna, Polen, Storbritannien och Tyskland. I Finland och Danmark, genom delägda franchisebolag, tillhandahåller Bolaget dessutom installationstjänster. Nordic Waterproofing marknadsför sina produkter och lösningar under nio varumärken med mångårig historia, varav de flesta tillhör de mest etablerade och välkända varumärkena för tätskikt på sina respektive marknader, exempelvis Matakı, Trebolit, Phønix Tag Materialer, Kerabit, Nortett och SealEco. Nordic Waterproofing är noterat i Mid Cap-segmentet på Nasdaq Stockholm med kortnamn NWG.

### Affärsmodell

Nordic Waterproofing utvecklar, tillverkar, marknadsför och distribuerar ett komplett sortiment av produkter och lösningar för skydd av byggnader och infrastruktur.

Våra produkter kännetecknas av hög kvalitet anpassad till lokala klimatförhållanden och byggnadsstandarder. Grunden i vårt erbjudande är produkter och tjänster som är enkla att använda samt har energi- och miljötänkande. Vår höga servicenivå bygger på smarta logistiklösningar, förståelse av våra kunders nuvarande och framtida behov och alla våra engagerade medarbetares snabba och kunniga bemötande.

### Finansiell kalender

Delårsrapport, januari-september 2016  
Bokslutskommuniké 2016

15 november 2016  
14 februari 2017

### För mer information, vänligen kontakta

Martin Ellis, VD och koncernchef, tel: +45 3121 3669  
Jonas Olin, CFO, tel: 0708 29 14 54  
Anders Antonsson, Investor Relations, tel: 0709 99 49 70

Denna information är sådan information som Nordic Waterproofing Holding A/S är skyldig att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 23 augusti 2016, kl. 08:00 CET.

Denna rapport innehåller framtidsinriktade uttalanden som är baserade på de nuvarande förväntningarna hos ledningen för Nordic Waterproofing. Trots att ledningen tror att de förväntningar som avspeglas i dessa framtidsinriktade uttalanden är skäliga kan det inte lämnas någon försäkran om att dessa förväntningar kommer att infrias. Därför kan resultaten skilja sig väsentligt från de som antyds i de framtidsinriktade uttalandena till följd av bland annat förändringar i de ekonomiska, marknads- och konkurrensrelaterade förutsättningarna, ändringar av regelverk och andra statliga åtgärder, svängningar i växelkurser och andra faktorer.

Den svenska versionen är en översättning av det engelska originalet. Vid eventuella skillnader gäller den engelska versionen.

