

Starkt kvartal med förbättrade nyckeltal

Andra kvartalet 2020

- Koncernens nettoomsättning ökade med 7 procent till 949 MSEK (889), varav organisk tillväxt uppgick till 7 procent
- Nettoomsättningen i Product & Solutions uppgick till 753 MSEK (688) och i Installation Services till SEK 228 MSEK (234)
- Bruttovinsten ökade till 282 MSEK (238), bruttomarginalen ökade till 29,8% (26,7%)
- EBITDA ökade till 166 MSEK (124), EBITDA marginalen till 17,4% (13,9%)
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade till 137 MSEK (95), EBIT marginalen ökade till 14,4% (10,7%)
- Avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 15,1 procent (12,9)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 114 MSEK (78)
- Resultat per aktie före och efter utspädning var 4.55 SEK (2.79) respektive 4.51 SEK (2.77)

Januari-juni 2020

- Koncernens nettoomsättning ökade med 11 procent till 1 618 MSEK (1 458), varav organisk tillväxt uppgick till 10 procent
- Nettoomsättningen i Product & Solutions uppgick till 1 291 MSEK (1 134) och i Installation Services till SEK 379 MSEK (373)
- Bruttovinsten ökade till 441 MSEK (370), bruttomarginalen ökade till 27,2% (25,4%)
- EBITDA ökade till 198 MSEK (142), EBITDA marginalen ökade till 12,2% (9,7%)
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade till 139 MSEK (89), EBIT marginalen ökade till 8,6% (6,1%)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 28 MSEK (17)
- Resultat per aktie före och efter utspädning var 4,18 SEK (2,35) respektive SEK 4.14 (2.33)

Finansiella nyckeltal

Belopp i MSEK om inget annat anges	Kv2 2020	Kv2 2019	Förändr.	6M 2020	6M 2019	Förändr.	R12 2020	12M 2019
Nettoomsättning	949	889	7%	1 618	1 458	11%	3 282	3 122
Bruttoresultat	282	238	19%	441	370	19%	884	813
Bruttoresultat %	29,8%	26,7%	3,0pp	27,2%	25,4%	1,8pp	26,9%	26,1%
EBITDA	166	124	34%	198	142	40%	427	371
EBITDA-marginal, %	17,4%	13,9%	3,5pp	12,2%	9,7%	2,5pp	13,0%	11,9%
EBIT	137	95	43%	139	89	57%	311	260
EBIT-marginal, %	14,4%	10,7%	3,7pp	8,6%	6,1%	2,5pp	9,5%	8,3%
Avkastning på sysselsatt kapital, %	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	15,1%	12,9%
Resultat efter skatt	109	67	63%	100	56	77%	239	196
Kassaflöde från den löpande verksamheten	114	78	46%	28	17	72%	324	312
Nettoskuld	665	925	-28%	665	925	-28%	665	665
Resultat per aktie före utspädning, SEK	4,55	2,79	63%	4,18	2,35	77%	10,02	8,19
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	4,51	2,77	63%	4,14	2,33	77%	9,94	8,13

Utsikter för verksamhetsåret 2020

Uppdatering 27 mars 2020: Nordic Waterproofing har byggbranschen som sin primära kundgrupp. Försäljningen påverkas främst av aktiviteter i Nordeuropa, med tyngdpunkt i de nordiska länderna som 2019 representerade 84 procent av koncernens externa försäljning. Påverkan från utbrottet av Covid-19 under resten av året är svår att uppskatta, eftersom vi inte vet hur länge respektive lands ansträngningar kommer att pågå, men det kommer sannolikt att ha en dämpande effekt på försäljningen om byggtakten avtar till följd av den allmänna ekonomiska utvecklingen. Eftersom den potentiella effekten av Covid-19, som beskrivits ovan, för närvarande är okänd är det i nuläget inte möjligt att ge ytterligare vägledning om rörelseresultatet (EBIT).

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. Se sid 20-21 för definitioner av finansiella och alternativa nyckeltal.

Meddelande från VD

Starkt kvartal med förbättrade nyckeltal

Koncernen uppvisar ytterligare ett bra kvartal med god tillväxt, både vad gäller omsättning, resultat och för, i princip, samtliga nyckeltal. Koncernens nettoomsättning i det andra kvartalet ökade med 7 procent jämfört med föregående år, från 889 MSEK till 949 MSEK. Den organiska tillväxten var 7 procent, företagsförvärv bidrog med 1 procent och valutaomräkningseffekterna var -1 procent.

EBIT för det andra kvartalet ökade till 137 MSEK, att jämföra med 95 MSEK för motsvarande period föregående år, en ökning med 43 procent. Den positiva utvecklingen för rörelseresultatet förklaras i huvudsak av ökade volymer, god kostnadskontroll samt kostnader som undvikits som en konsekvens av Covid-19 pandemin.

Covid-19-pandemin har på olika sätt varit en utmaning för vår verksamhet. Lyckligtvis och tack vare en proaktiv och beslutsam ledning samt ett mycket ansvarsfullt tillvägagångssätt och beteende bland våra kollegor i denna svåra situation, har vi sett mycket få fall av Covid-19 bland vår personal och bland våra affärspartners. Under rådande omständigheter är det svårt att förutsäga de långsiktiga effekterna av pandemin på våra marknader och på vår koncern. Vi fortsätter att noggrant följa utvecklingen och är beredda att agera snabbt om det behövs.

Den ökade nettoomsättningen om 7 procent i det andra kvartalet förklaras i huvudsak av god försäljning inom rörelsesegmentet Products & Solutions medan rörelsesegmentet Installation Services minskade 3 procent. Den goda ökningen i försäljning kan till viss del förklaras av en ökning i egna renoveringar på bostaden samt kunder som bygger lager för att undvika leveransproblem.

Inom rörelsesegmentet Products & Solutions uppvisade alla de fyra nordiska marknaderna god tillväxt i den bitumenbaserade verksamheten. Särskilt var tillväxten stark i Danmark och Norge. Vi räknar med att vi fortsatt har ökat vår marknadsandel i Norden.

Vår gummimembran-verksamhet inom SealEco, som hade viss påverkan av Covid-19 under det första kvartalet, hade ett starkt andra kvartalet med tvåsiffrig tillväxt. Alla marknader inom SealEco växte utom Storbritannien som drabbades av effekterna av Covid-19. Distri Pond, som förvärvades i februari 2019, återhämtade sig väl från ett svagare första kvartal och ökade försäljningen med 35% under det andra kvartalet.

Vår verksamhet med prefabricerade element hade ett något svagare kvartal i omsättning än föregående år vilket även Veg Tech, vår grön infrastruktur-verksamhet. I prefabricerade element har vi en stark orderbok och i princip är all tillgänglig kapacitet för 2020 nu bokad.

Inom rörelsesegmentet Installation Services, där försäljningen huvudsakligen genereras i Finland, fortsätter marknadsutvecklingen att variera mellan olika regioner. Vi ser en stark marknadsutveckling i Helsingforsområdet



Martin Ellis,
VD och koncernchef

jan-jun 2020

Nettoomsättning:
1 618 MSEK (1 458)

EBITDA:
198 MSEK (142)
12,2% (9,7%)

EBIT:
139 MSEK (89)
8,6% (6,1%)

Avkastning på sysselsatt
kapital (R12):
15,1% (12,9%)

samtidigt som marknaden är svagare i områden utanför de större tätorterna. Inom golvsegmentet, både avseende kryssningsfartyg och byggverksamhet, var försäljningen något lägre än andra kvartalet föregående år.

Våra danska franchisebolag upplever fortsatt en stark marknad och utvecklades mycket bra under andra kvartalet, med starka orderböcker och ett EBIT-bidrag över motsvarande period föregående år.

Som kommunicerats tidigare, implementeras ett omfattande vinstförbättrings-program inom Taasinge-gruppen, vår verksamhet för prefabricerade element. Operativt resultat var något bättre än under det första kvartalet, men är fortfarande inte på en tillfredställande nivå. I både Taasinge Elementer i Danmark och RVT i Norge har vi starka orderböcker i slutet av kvartalet.

Med tanke på det osäkra läget när det gäller effekterna av Covid-19-pandemin, ökade vi under kvartalet vårt fokus på att övervaka orderingång, kostnads- samt kundkreditkontroll. Vi vidtog också åtgärder för att skydda tillgången till insatsmaterial för att säkerställa vår leveranskapacitet till våra kunder. Jag är glad att se att denna pro-aktivitet verkar ha lönat sig med god affärsutveckling, i princip inga störningar i leveranskedjan, god kostnadskontroll och ingen ökning av osäkra fordringar. Framöver fortsätter vi att noggrant övervaka den potentiella effekten från Covid-19 utbrottet. Vi kommer att fortsätta att prioritera att skydda våra medarbetares hälsa samt ta ansvar för våra samhällen och för våra kunder.

Vi fortsätter att fokusera på organisk tillväxt, lönsamhet och selektiva förvärv. Vår balansräkning är stark och vi har kapacitet att genomföra förvärv i linje med vår strategiska inriktning att främja hållbarhet och förbättra vårt produkt- och tjänstestud.

Vejen den 24 juli 2020



Martin Ellis,
VD och koncernchef

Presentation av delårsrapporten

Idag, den 24 juli 2020 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. Presentationsmaterial inför presentationen kommer att finnas tillgängligt på webbplatsen en timme före webbsändningen startar.

För att delta, vänligen ring:

Från Sverige: 08-505 583 58

Från Danmark: +45 78 72 32 52

Från Storbritannien: +44 33 3300 9268

Koncernen

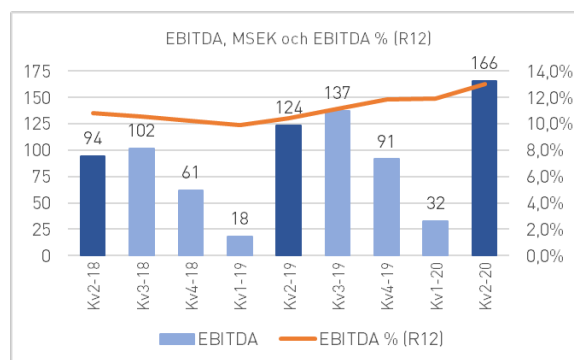
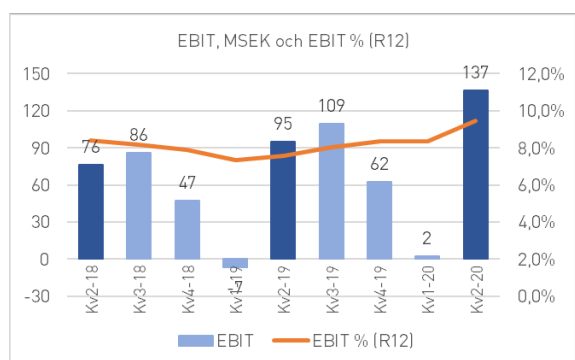
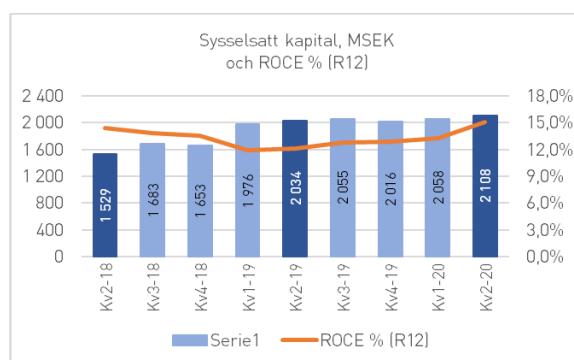
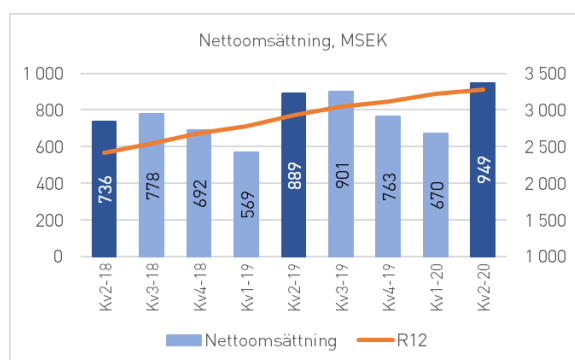
Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning för det andra kvartalet ökade med 7 procent till 949 MSEK (889). Den organiska tillväxten var 7 procent, förvärvade bolag bidrog med 1 procent och valutaomräkningseffekterna var negativa och påverkade nettoomsättningen med -1 procent.

Nettoomsättningen för perioden januari – juni ökade med 11 procent till 1 618 MSEK (1 458). Den organiska tillväxten var 10 procent, förvärvade bolag bidrog med 2 procent och valutaomräkningseffekterna var negativa och påverkade nettoomsättningen med -1 procent.

Analys av nettoomsättningen	Kv2 2020 (%)	Kv2 2020 (MSEK)	6M 2020 (%)	6M 2020 (MSEK)
Föregående period		889		1 458
Organisk tillväxt	7%	64	10%	144
Strukturella effekter	1%	8	2%	24
Valutaomräkningseffekter	-1%	-13	-1%	-7
Innevarande period	7%	949	11%	1 618

Försäljningen i Finland minskade med -1 procent i det andra kvartalet jämfört med samma period föregående år. Försäljningen i Danmark ökade med 24 procent i kvartalet, varav 5 procentenheter förklaras av strukturella effekter. Försäljningen i Sverige ökade med 10 procent medan den minskade med -16 procent i Norge. Den organiska tillväxten i lokal valuta i Norge var -6 procent. Utvecklingen i Norge förklaras av en minskad försäljning av prefabricerade under kvartalet. Försäljningen i övriga Europa ökade med 16 procent i kvartalet.



Rörelseresultat (EBIT), EBITDA och ROCE

EBITDA för det andra kvartalet ökade till 166 MSEK (124) och EBITDA-marginalen ökade till 17,4 procent (13,9), huvudsakligen drivet av ökade volymer och god kostnadskontroll.

EBITDA för perioden januari - juni ökade till 198 MSEK (142) och EBITDA-marginalen ökade till 12,2 procent (9,7),

Rörelseresultatet (EBIT) för det andra kvartalet ökade till 137 MSEK (95) och EBIT-marginalen ökade till 14,4 procent (10,7). Rörelseresultatet (EBIT) påverkades negativt till följd av avskrivningar av kundrelationer i de förvärvade bolagen, om -5 MSEK (-5).

Rörelseresultatet (EBIT) för perioden januari - juni ökade till 139 MSEK (89) och EBIT-marginalen ökade till 8,6 procent (6,1). Rörelseresultatet (EBIT) påverkades negativt till följd av avskrivningar av kundrelationer i de förvärvade bolagen, om -10 MSEK (-9).

Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE) på rullande 12-månadersbasis uppgick till 15,1 procent (12,9) efter det andra kvartalet, vilket överstiger vårt långfristiga finansiella mål på 13,0 procent. Vid motsvarande tid föregående år var ROCE 12,1 procent. Det ökade värdet förklaras huvudsakligen av den förbättrade lönsamheten.

Finansnetto

Finansnettot för det andra kvartalet 2020 uppgick till -1 MSEK (-12). Skillnaden förklaras i huvudsak av positiva valutakursdifferenser. Finansnettot för perioden januari - juni 2020 uppgick till -14 MSEK (-18). Skillnaden förklaras i huvudsak av mindre negativa valutakursdifferenser.

Resultat före och efter skatt

Resultat före skatt för det andra kvartalet uppgick till 135 MSEK (84) och resultat efter skatt uppgick till 109 MSEK (67). Resultat före skatt för perioden januari - juni uppgick till 125 MSEK (70) och resultat efter skatt uppgick till 100 MSEK (56).

Effekter av Covid-19 och rapportering av statliga subventioner

Nordic Waterproofing har i varierande grad påverkats av Covid-19-pandemin.

I Norden har effekten på våra verksamheter varit låg och våra leveranskedjor och leverans till kunder har fortsatt att fungera bra. När det varit möjligt har våra medarbetare arbetat hemifrån och möten har i största möjliga utsträckning hållits elektroniskt. Affärsenheterna i Storbritannien och Belgien tvingades stänga i slutet av första kvartalet efter regeringsbeslut. Under andra kvartalet har verksamheten successivt återupptagits, med fokus på våra medarbetares säkerhet och att ge våra kunder bästa möjliga service.

God kostnadskontroll och lägre kostnader på grund av aktiviteter som inte utförs under pandemin har haft en positiv inverkan på marginaler och kostnadsnivå under det andra kvartalet. Om denna trend kommer att fortsätta är svårt att förutsäga på grund av den osäkra situationen rörande hur pandemin kommer att utvecklas.

Bidrag relaterade till Covid-19-pandemin uppgick till 1,5 MSEK under andra kvartalet och har bokförts som en kostnadsminskning. Merparten av dessa subventioner erhöles i samband med stängningen av företag i Storbritannien och Belgien.

Uppskov med skatter och avgifter hänförliga till Covid-19-pandemin uppgick vid utgången av andra kvartalet till 15 MSEK och har bokförts som räntefria skulder.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten under det andra kvartalet uppgick till 114 MSEK (78). Det goda operationella resultatet med ökning i försäljning och EBIT bidrog positivt till kassaflödet medan ökningen i rörelsekapital hade en negativ effekt. Ökade kundfordringar, till följd av en stark försäljning, och ökat lager, på grund av ökat säkerhetslager för att kunna säkerställa vår leveransförmåga, bidrog till ökningen i rörelsekapital.

Kassaflödet från investeringsverksamheten under det andra kvartalet uppgick till -6 MSEK (-50). Under det andra kvartalet föregående år genomfördes investeringar i intressebolag i Danmark med en netto likviditetspåverkan som uppgick till -35 MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under det andra kvartalet till -15 MSEK (29). Under det andra kvartalet föregående år gavs en utdelning om 95 MSEK. Ingen utdelning har utbetalts under 2020. Årsstämman den 15 juni beslutade att ge styrelsen mandat att kunna ge en utdelning på upp till 107 MSEK (4,50 per aktie) under perioden tills nästa årsstämma.

Investeringar och avskrivningar

Bruttoinvesteringarna exklusive förvärv under det andra kvartalet 2020 uppgick till 8 MSEK (13), medan avskrivningarna uppgick till -12 MSEK (-11). Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar till följd av IFRS 16 uppgick till -12 MSEK (-12). Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar uppgick till -5 MSEK (-5), och förklaras i huvudsak av avskrivningar på kundrelationer i de förvärvade bolagen.

Finansiell ställning och likviditet

Nordic Waterproofings huvudsakliga externa finansieringsavtal har re-finansierats under kvartalet och löper nu fram till juni 2023 med en möjlighet till förlängning i 1+1 år. Det består av en lånefacilitet om 75,0 (73,0) MEUR samt en kreditfacilitet om motsvarande 40,0 MEUR (26,5) 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. Vid utgången av det andra kvartalet uppfyller Nordic Waterproofing villkoren i kreditavtalet.

Koncernens räntebärande nettoskuld uppgick till 619 MSEK vid utgången av perioden, jämfört med 610 MSEK vid utgången av 2019 och 870 MSEK vid utgången av motsvarande period föregående år. Minskningen i räntebärande nettoskuld med 251 MSEK jämfört med samma period föregående år förklaras huvudsakligen av kassaflöde från den ordinarie verksamheten, att inte några större investeringar eller förvärv gjorts den senaste tolv månadersperioden och att ingen utdelning givits.

Koncernens likvida medel uppgick till 178 MSEK (80) vid periodens slut. Eftersom ingen del, 0 MSEK (13) av koncernens beviljade checkkredit om 151 MSEK (152) var utnyttjad vid utgången av kvartalet, uppgick totala tillgängliga likvida medel till 329 MSEK (219) vid utgången av kvartalet.

Skuldsättningen, beräknad som räntebärande nettoskuld/EBITDA under den senaste tolv månadersperioden, var 1,5 ggr (2,9 ggr) vid utgången av perioden, och nettoskuldssättningsgraden var 0,5 ggr (0,8 ggr).

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

Inga betydande förändringar har ägt rum under perioden.

Medarbetare

Medelantalet anställda (uttryckt som heltidsekvivalenter) uppgick till 1 189 under det andra kvartalet 2020, jämfört med 1 175 samma period föregående år.

Väsentliga händelser under perioden

- Den 29 april beslutade den danska konkurrens- och konsumentmyndigheten (Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen) att slutligen avsluta undersökningen av marknaden för takläggning. Genom beslutet har rådet äntligen avslutat hela ärendet utan att finna något fel.
- Den 1 juni tecknade Nordic Waterproofing ett avtal om att förvärva 25 % av aktierna i Playgreen Finland Oy, ett finländskt företag som huvudsakligen är verksamt inom marknaden för design, försäljning och installationer av solenergilösningar. Nordic Waterproofing Group har en option att inom två år förvärva ytterligare 55% av aktierna i bolaget.
- Årsstämman den 15 juni 2020 godkände samtliga valberedningens och styrelsens förslag, inklusive att bemyndiga styrelsen att under perioden fram till nästa årsstämma dela ut upp till 107 Mkr, motsvarande 4,50 kronor per aktie.
- Den 15 juni meddelade Nynas, Nordic Waterproofings huvudleverantör av bitumen, att tidsperioden för rekonstruktion har förlängts till den 15 september.
- Som tidigare meddelats (10 dec 2019) har Nordic Waterproofing beslutat att undersöka möjligheterna att förenkla den legala strukturen genom att genomföra en flytt av moderbolaget från Danmark till Sverige. Den 26 juni mottog företaget ett förhandsbesked om att den föreslagna strukturen för flytt inte kommer att leda till några negativa skattekonsekvenser i Danmark. Detta är ett viktigt bidrag till projektet som nu fortsätter med att ytterligare undersöka förutsättningarna för att genomföra flytten.
- Nordic Waterproofings huvudsakliga externa finansieringsavtal refinansierades under kvartalet och har nu sista förfallodag i juni 2023 med en förlängningsoption på 1+1 år. Den innehåller en lånefacilitet på 75,0 miljoner euro (73,0) och en kreditfacilitet på 40,0 miljoner euro (26,5), varav 14,4 miljoner euro allokteras till koncernens cash pool. Låne- och kreditfaciliteterna har rörlig ränta samt utan krav på amortering.
- Bolaget har överenskommit med Petter Holth, chef för Nordic Waterproofing Norge, att han kommer att avgå från sin tjänst i Nordic Waterproofings koncernledning. Han kommer att fortsätta vara chef för Nordic Waterproofing Norge och fortsätter att rapportera till Mats Lindborg som kommer att ansvara för Nordic Waterproofing Norges verksamhet i koncernledningen.
- Nordic Waterproofing står, i likhet med andra företag och de samhällen vi är verksamma i, för närvarande inför den utmaning som följer av spridningen av Covid-19. Utbrottet av Covid-19-viruset har hittills inte haft någon betydande negativ inverkan på koncernen och inte heller har koncernen fått några subventioner som har någon väsentlig inverkan på de finansiella rapporterna.

Väsentliga händelser efter periodens slut

- Inget att rapportera.

Finansiella mål

Nordic Waterproofings lönsamhetsmål är kopplat till effektiv kapitalanvändning och avkastningen på sysselsatt kapital (ROCE) ska uppgå till minst 13 procent. Räntebärande nettoskuld i relation till EBITDA ska inte överstiga 3,0 ggr. Tillväxtmålet, där koncernens organiska tillväxt ska överstiga marknadstillväxten, med tillägg för förväntad tillväxt genom selektiva förvärv.

Moderbolaget

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

Incitamentsprogram

Bolaget har etablerat fyra incitamentsprogram ("LTIP 2017", "LTIP 2018", "LTIP 2019" samt "LTIP 2020"). Den totala kostnaden, inklusive sociala avgifter, beräknas uppgå till högst cirka 10 MSEK för respektive program förutsatt att rörelseresultatet (EBIT) före jämförelsestörande poster i genomsnitt ökar med 10-12 procent. Inga nya aktier kommer att emitteras till följd av programmen. Bolaget kommer emellertid att förvärva egna aktier för att säkerställa tilldelning av aktier och för att säkra och täcka sociala avgifter. Kostnaden för incitamentsprogrammen förväntas få en marginell effekt på Nordic Waterproofing-koncernens finansiella nyckeltal. Maximala antalet aktier som kan komma att tilldelas för LTIP 2017, LTIP 2018, LTIP 2019 och LTIP 2020 är 28 121, 98 595, 102 342 respektive 119 669, korrigerat för utfall 2017 samt personer som slutat sedan programmen startade. Per den 30 juni 2020 har bolaget förvärvat 200 000 (200 000) egna aktier. Aktier intjänade under LTIP 2017 kommer att distribueras under det tredje kvartalet och därefter är det programmet avslutat.

Aktier och aktiekapital

Aktiekapitalet per den 30 juni 2020 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 2020 hade Nordic Waterproofing Holding A/S fler än 4 000 aktieägare och äger själv 200 000 egna aktier (0,8% av totala antalet aktier) som en följd av återköpsprogrammet kopplat till de långsiktiga incitamentsprogrammen.

Ingen förändring i antalet aktier eller i aktiekapitalet har ägt rum under första kvartalet 2020.

Aktieägarstruktur

Antalet aktieägare har under kvartalet minskat med ca 160, från ca 4.200 till ca 4.040.

Största aktieägare i Nordic Waterproofing Holding A/S per den 30 juni 2020 visas nedan.

Ägare	Antal aktier	Kapital, %	Röster, %
Svolder	3 120 501	13,0%	13,1%
Swedbank Robur Fonder	2 117 589	8,8%	8,9%
Mawer Investment Management	2 014 642	8,4%	8,4%
Carnegie Fonder	1 663 043	6,9%	7,0%
Handelsbanken Fonder	1 552 159	6,4%	6,5%
Länsförsäkringar Fonder	1 539 840	6,4%	6,4%
Alcur Fonder	1 213 174	5,0%	5,1%
Tredje AP-fonden	1 088 707	4,5%	4,6%
Prior & Nilsson Fonder	843 717	3,5%	3,5%
Canaccord Genuity Wealth Management	567 343	2,4%	2,4%
Summa 10 största aktieägare	15 720 715	65,3%	65,8%
Övriga aktieägare	8 163 220	33,9%	34,2%
Totalt antal röster	23 883 935	99,2%	100,0%
Eget innehav	200 000	0,8%	n/a
Totalt antal aktier	24 083 935	100,0%	n/a

Källa: Monitor av Modular Finance AB. Sammanställd och bearbetade data från bland annat Euroclear, Morningstar och Finansinspektionen. Innehav hos depåförvaltare redovisas i "övriga aktieägare".

Rörelsesegment

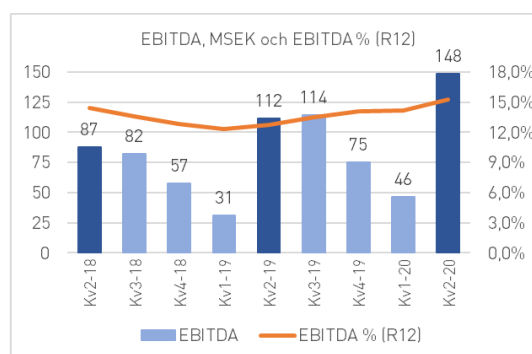
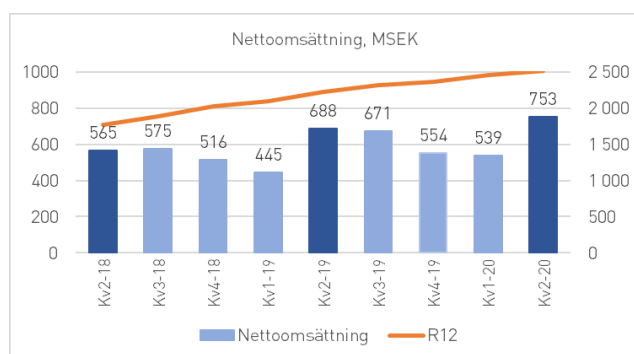
Products & Solutions

Nettoomsättningen för det andra kvartalet 2020 ökade med 9 procent jämfört med motsvarande period föregående år, och uppgick till 753 MSEK (688). Den organiska tillväxten var 10 procent, medan förvärven bidrog med 1 procent och valutaomräkningseffekterna var negativa med -2 procent.

Försäljningen i Danmark ökade med 24 procent i kvartalet, varav 5 procent kan hänföras till strukturella effekter, jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen i Finland ökade med 7 procent, försäljningen i Sverige ökade med 10 procent medan försäljningen i Norge ökade minskade med -16 procent. Den organiska tillväxten i lokal valuta i Norge var -6 procent där minskningen förklaras av en nedgång av försäljningen av prefabricerade element. Försäljningen till övriga Europa ökade med 16 procent i kvartalet.

Analys av nettoomsättningen, Products & Solutions	Kv2 2020 (%)	Kv2 2020 (MSEK)	6M 2020 (%)	6M 2020 (MSEK)
Föregående period		688		1 134
Organisk tillväxt	10%	68	13%	145
Strukturella effekter	1%	8	2%	24
Valutaomräkningseffekter	-2%	-13	-1%	-11
Innevarande period	9%	753	14%	1 291

EBITDA uppgick till 148 MSEK (112) och EBITDA-marginalen uppgick till 19,7 procent (16,2) under andra kvartalet. Rörelseresultatet (EBIT) för Products & Solutions för det andra kvartalet 2020 ökade och uppgick till 125 MSEK (87), ökningen förklaras främst av ökade volymer och god kostnads kontroll. EBIT-marginalen uppgick till 16,6 procent (12,7).

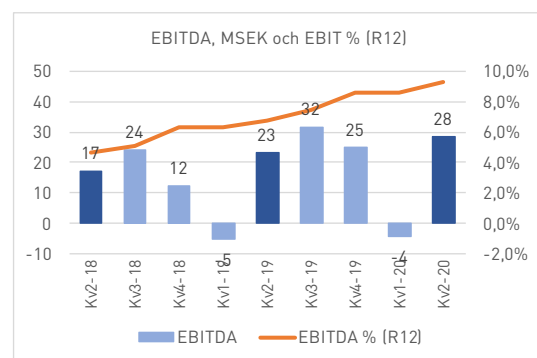
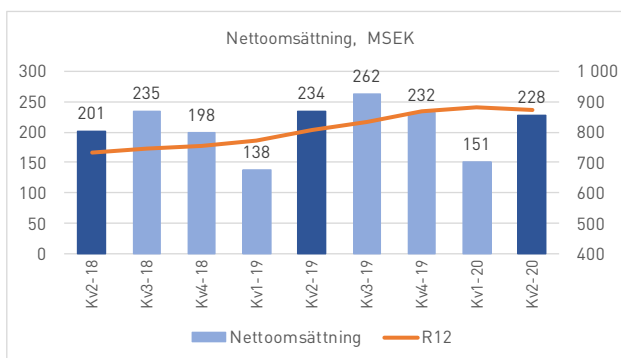


Installation Services

Rörelsesegmentets verksamhet består till största delen av koncernens helägda bolag i Finland, samt delägda franchise-bolag i Danmark. Nettoomsättningen för det andra kvartalet 2020 minskade med -3 procent jämfört med motsvarande period föregående år, och uppgick till 228 MSEK (234). Den organiska tillväxten var -3 procent och valutaomräkningseffekterna var neutrala. Utvecklingen på marknaden varierar. Vi ser en stark marknadsutveckling i Helsingforsområdet samtidigt som marknaden är svagare i områden utanför de större tätorterna. Inom golvsegmentet, både avseende kryssningsfartyg och byggverksamhet, var försäljningen något lägre än andra kvartalet föregående år.

Analys av nettoomsättningen, Installation Services	Kv2 2020 (%)	Kv2 2020 (MSEK)	6M 2020 (%)	6M 2020 (MSEK)
Föregående period		234		373
Organisk tillväxt	-3%	-6	1%	3
Strukturella effekter	0%	0	0%	0
Valutaomräkningseffekter	0%	0	1%	3
Innevarande period	-3%	228	2%	379

EBITDA uppgick till 28 MSEK (23) och EBITDA-marginalen uppgick till 12,4 procent (9,9) under det andra kvartalet. Rörelseresultatet (EBIT) i Installation Services för det andra kvartalet uppgick till 24 MSEK (19). EBIT-marginalen uppgick till 10,6 procent (8,3) i kvartalet.



Not: såväl EBITDA som EBITDA % inkluderar andel av intresseföretags resultat

Kvartalsdata, IFRS och alternativa nyckeltal

Nyckeltal (MSEK)	Q2 2020	Q1 2020	Q4 2019	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019	Q4 2018	Q3 2018
Nettoomsättning	949	670	763	901	889	569	692	778
EBITDA	166	32	91	137	124	18	61	102
EBITDA-marginal, %	17,4%	4,8%	12,0%	15,3%	13,9%	3,1%	8,9%	13,1%
Rörelseresultat (EBIT)	137	2	62	109	95	-7	47	86
EBIT-marginal, %	14,4%	0,4%	8,2%	12,1%	10,7%	-1,2%	6,9%	11,1%
Avkastning på sysselsatt kapital (R12), %	15,1%	13,2%	12,9%	12,7%	12,1%	11,9%	13,5%	13,9%
Resultat efter skatt	109	-9	61	78	68	-11	25	71
Kassaflöde från den löpande verksamheten	28	-86	154	142	78	-61	90	123
Kassaflöde från den löpnade verksamheten (R12)	239	288	312	248	230	192	185	189
Operativ cash conversion (R12), %	81%	75%	84%	73%	75%	70%	67%	70%
Räntebärande nettoskuld	619	736	610	745	870	783	442	493
Nettoskuld	665	793	665	799	925	830	485	542
Resultat per aktie före utspädning, SEK	4,55	-0,37	2,56	3,29	2,79	-0,44	1,03	2,97
Nettoomsättning per segment (MSEK)	Q2 2020	Q1 2020	Q4 2019	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019	Q4 2018	Q3 2018
Products & Solutions	753	539	554	671	688	445	516	575
Installation Services	228	152	231	262	234	138	198	235
Koncerngemensamt och eliminerings	-32	-20	-22	-33	-34	-14	-22	-32
Totalt	949	670	763	901	889	569	692	778
Nettoomsättning per land (MSEK)	Q2 2020	Q1 2020	Q4 2019	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019	Q4 2018	Q3 2018
Sverige	189	105	124	164	171	75	121	140
Norge	102	85	99	111	122	79	88	92
Danmark	216	179	190	193	175	142	183	180
Finland	268	174	247	302	271	158	214	267
Europa	171	125	101	129	148	114	83	98
Övriga länder	2	2	1	2	3	1	3	0
Totalt	949	670	763	901	889	569	692	778
EBITDA per segment (MSEK)	Q2 2020	Q1 2020	Q4 2019	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019	Q4 2018	Q3 2018
Products & Solutions	148	46	75	114	112	31	57	82
Installation Services	28	-4	25	32	23	-5	12	24
Koncerngemensamt och eliminerings	-11	-10	-9	-8	-11	-8	-8	-5
Totalt	166	32	91	137	124	18	61	102
EBIT per segment (MSEK)	Q2 2020	Q1 2020	Q4 2019	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019	Q4 2018	Q3 2018
Products & Solutions	125	22	51	90	87	10	46	69
Installation Services	24	-8	21	27	19	-8	11	23
Koncerngemensamt och eliminerings	-12	-11	-10	-9	-12	-8	-9	-5
Totalt	137	2	62	109	95	-7	47	86

Yttrande från ledningen

Koncernens styrelse och direktion har idag diskuterat och godkänt Nordic Waterproofing Holding A/S delårsrapport för perioden januari-juni 2020.

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.

Vi anser att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av såväl koncernens tillgångar, eget kapital och skulder samt finansiella ställning per den 30 juni 2020, som koncernens verksamhet och kassaflöde för perioden januari-juni 2020.

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

Vejen den 24 juli 2020

Direktion

Martin Ellis
VD och koncernchef

Styrelse

Mats O. Paulsson
Ordförande

Leena Arimo

Steffen Baungard

Allan Jørgensen

Riitta Palomäki

Hannu Saastamoinen

Kristina Willgård

Nyckeltal för koncernen i sammandrag

Belopp i MSEK om inget annat anges	Kv2 2020	Kv2 2019	6M 2020	6M 2019	R12 2020	12M 2019
Nettoomsättning	949	889	1 618	1 458	3 282	3 122
Bruttoresultat	282	238	441	370	884	813
EBITDA	166	124	198	142	427	371
Rörelseresultat (EBIT)	137	95	139	89	311	260
Resultat efter skatt	109	67	100	56	239	196
Bruttomarginal, %	29,8%	26,7%	27,2%	25,4%	26,9%	26,1%
EBITDA-marginal, %	17,4%	13,9%	12,2%	9,7%	13,0%	11,9%
EBIT-marginal, %	14,4%	10,7%	8,6%	6,1%	9,5%	8,3%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	114	78	28	17	324	312
Operativ cash conversion, %	n/a	n/a	n/a	n/a	76%	84%
Investeringar i materiella & immateriella anläggningstillgångar	-8	-13	-23	-29	-57	-65
Balansomslutning	2 783	2 721	2 783	2 721	2 783	2 536
Sysselsatt kapital	2 108	2 034	2 108	2 034	2 108	2 016
Eget kapital	1 294	1 084	1 294	1 084	1 294	1 210
Räntebärande nettoskuld	619	870	619	870	619	610
Räntebärande nettoskuld/EBITDA, multipel	n/a	n/a	n/a	n/a	1,5x	1,6x
Nettoskuld	665	925	665	925	665	665
Nettoskuld/EBITDA, multipel	n/a	n/a	n/a	n/a	1,6x	1,8x
Räntetäckningsgrad, multipel	19,1x	14,4x	10,4x	6,9x	12,0x	10,4x
Soliditet, %	46,5%	39,8%	46,5%	39,8%	46,5%	47,7%
Nettoskulsättningsgrad, multipel	0,5x	0,8x	0,5x	0,8x	0,5x	0,5x
Avkastning på eget kapital, %	n/a	n/a	n/a	n/a	20,7%	17,3%
Avkastning på sysselsatt kapital, %	n/a	n/a	n/a	n/a	15,1%	12,9%
Avkastning på sysselsatt kapital exklusive goodwill, %	n/a	n/a	n/a	n/a	28,4%	24,5%
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	23 883 935	23 883 935	23 883 935	23 883 935	23 883 935	23 906 145
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	4,55	2,79	4,18	2,35	10,02	8,19
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	4,51	2,77	4,14	2,33	9,94	8,13
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	54,19	45,39	54,19	45,39	54,19	50,60
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	53,74	45,01	53,74	45,01	53,74	50,23
Kassaflöde från den löpnade verksamheten per aktie före utspädning, SEK	4,77	3,26	1,19	0,69	13,57	13,07
Kassaflöde från den löpnade verksamheten per aktie efter utspädning, SEK	4,73	3,23	1,18	0,69	13,46	12,96
Antal aktier före utspädning	23 883 935	23 883 935	23 883 935	23 883 935	23 883 935	23 883 935
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 2020	Kv2 2019	6M 2020	6M 2019	R12 2020	12M 2019
Nettoomsättning	948,7	889,0	1 618,5	1 458,3	3 281,8	3 121,6
Kostnad för sålda varor	-667,4	-651,1	-1 178,7	-1 087,7	-2 398,6	-2 308,3
Bruttoresultat	281,3	238,0	439,8	370,6	883,2	813,3
Försäljningskostnader	-99,0	-100,6	-203,4	-195,3	-399,7	-391,6
Administrationskostnader	-54,0	-48,3	-106,8	-92,8	-199,7	-185,6
Forsknings- och utvecklingskostnader	-1,2	-1,5	-2,6	-3,3	-5,6	-5,6
Ovriga rörelseintäkter	2,5	2,4	5,3	4,3	11,5	10,5
Ovriga rörelsekostnader	-0,6	-0,5	-2,5	-1,5	-5,5	-4,5
Andelar i intresseföretags resultat	7,5	5,7	9,2	6,5	26,4	23,8
Rörelseresultat	136,5	95,3	139,0	88,7	310,7	260,3
Finansnetto	-1,5	-11,6	-14,1	-18,2	-23,6	-27,7
Resultat före skatt	135,1	83,6	124,9	70,5	287,1	232,6
Skatt	-26,5	-16,9	-25,1	-14,2	-47,7	-36,9
Resultat efter skatt	108,6	66,7	99,8	56,2	239,3	195,8
Övrigt totalresultat						
Poster som har omförts eller kan omföras till resultatet för perioden						
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-54,4	12,1	-1,8	28,2	-16,8	13,2
Resultat vid säkring av nettoinvesteringar i utlandsverksamhet	0,0	0,0	0,0	-2,3	0,0	-2,3
Vinst/förlust på säkring av råmaterial	6,8	-15,0	-21,5	7,5	-28,9	0,1
Skatt på vinst/förlust i övrigt totalresultat	-1,4	3,2	4,6	-1,1	6,2	0,5
Övrigt totalresultat efter skatt	-49,1	0,2	-18,7	32,3	-39,5	11,4
Totalresultat efter skatt	59,5	67,0	81,1	88,5	199,8	207,2
Resultat efter skatt hänförligt till:						
Moderbolagets ägare	108,8	66,7	102,0	56,6	243,3	197,9
Innehav utan bestämmande inflytande	-0,2	0,0	-2,2	-0,4	-4,0	-2,1
Totalresultat efter skatt hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	60,3	66,7	83,6	88,2	204,3	209,0
Innehav utan bestämmande inflytande	-0,8	0,2	-2,5	0,3	-4,5	-1,8
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	23 883 935	23 883 935	23 883 935	23 883 935	23 883 935	23 906 145
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	4,55	2,79	4,18	2,35	10,02	8,19
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	4,51	2,77	4,14	2,34	9,94	8,13

Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i MSEK om inget annat anges	30 jun 2020	30 jun 2019	31 dec 2019
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	1 074,4	1 089,8	1 085,0
Materiella anläggningstillgångar	376,1	414,9	388,9
Finansiella anläggningstillgångar	91,0	90,9	102,3
Uppskjutna skattefordringar	0,2	0,0	0,8
Andra långfristiga fordringar	15,6	17,1	21,4
Summa anläggningstillgångar	1 557,3	1 612,7	1 598,4
Varulager	446,1	407,9	382,5
Kundfordringar	498,9	474,4	273,5
Fordringar avseende pågående entreprenaduppdrag	38,6	86,6	51,5
Skattefordringar	13,2	7,3	1,5
Ovriga kortfristiga fordringar	50,3	52,0	32,0
Likvida medel	178,2	80,1	196,9
Summa omsättningstillgångar	1 225,3	1 108,3	937,9
SUMMA TILLGÅNGAR	2 782,5	2 721,0	2 536,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital	30,0	30,0	30,0
Egna aktier	-15,6	-15,6	-15,6
Reserver	43,5	94,3	61,9
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	1 224,8	959,2	1 119,2
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 282,6	1 067,9	1 195,5
Innehav utan bestämmande inflytande	11,7	16,2	14,1
Summa eget kapital	1 294,2	1 084,1	1 209,6
Långfristiga räntebärande skulder	753,5	890,2	762,7
Ovriga långfristiga skulder	42,8	39,4	43,2
Ovriga avsättningar	6,3	5,8	5,8
Uppskjutna skatteskulder	75,5	81,7	91,1
Summa långfristiga skulder	878,1	1 017,1	902,8
Kortfristiga räntebärande skulder	44,2	59,7	44,2
Leverantörsskulder	217,4	262,0	130,1
Skulder avseende pågående entreprenaduppdrag	15,5	19,7	20,3
Skatteskulder	24,9	17,7	5,7
Ovriga kortfristiga skulder	308,3	260,7	223,4
Summa kortfristiga skulder	610,2	619,8	423,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 782,5	2 721,0	2 536,2

Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

Specifikation till förändring av eget kapital (MSEK)	6M 2020	6M 2019	12M 2019
<i>Hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>			
Ingående balans	1 195,5	1 090,0	1 090,0
Summa totalresultat	83,6	88,2	209,0
Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0
Utdelning	0,0	-95,5	-95,5
Återköp av egna aktier	0,0	-14,8	-14,8
Avsättning för långsiktiga incitamentsprogram	3,5	0,0	6,9
Utgående balans	1 282,6	1 067,9	1 195,5
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>			
Ingående balans	14,1	15,6	15,6
Summa totalresultat	-2,5	0,3	-1,8
Förvärv	0,0	0,3	0,3
Utdelning	0,0	0,0	-0,7
Aktieägartillskott	0,0	0,0	0,6
Utgående balans	11,7	16,2	14,1
SUMMA EGET KAPITAL, UTGÅENDE BALANS	1 294,2	1 084,1	1 209,6

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i MSEK, om inget annat anges	Kv2 2020	Kv2 2019	6M 2020	6M 2019	R12 2020	12M 2019
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat	136,5	95,3	139,0	88,7	310,7	260,3
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	24,8	19,8	41,0	36,9	93,8	89,7
Erhållna räntor	0,2	0,3	0,2	0,6	0,5	0,8
Betalda räntor	-5,1	-5,6	-10,3	-10,6	-22,2	-22,4
Erhållen utdelning	18,8	6,8	24,2	17,9	25,2	18,9
Betald inkomstskatt	-5,3	-10,5	-16,4	-17,2	-39,7	-40,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	170,0	106,0	177,8	116,3	368,3	306,8
Kassaflöde från förändringa i rörelsekapital						
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-26,9	2,5	-66,0	-27,2	-43,6	-4,9
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-102,8	-152,3	-240,6	-226,6	-2,8	11,3
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	73,6	121,6	157,3	154,0	2,3	-1,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	113,9	77,8	28,4	16,5	324,1	312,2
Investeringsverksamheten						
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-0,4	-1,6	-3,5	-4,9	-18,1	-19,5
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-7,5	-11,7	-19,9	-24,2	-41,1	-45,3
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0	1,0	0,6	1,6
Förvärv av rörelse, netto likviditetspåverkan	0,0	-1,5	0,0	-48,3	-0,3	-48,6
Förvärv av andelar i intresseföretag	-4,2	-35,4	-4,2	-35,7	0,3	-31,2
Förändring av övriga finansiella anläggningstillgångar	6,4	0,0	6,5	0,0	6,5	0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5,7	-50,3	-21,2	-112,0	-51,2	-142,0
Finansieringsverksamheten						
Amortering av lån	-12,0	-35,7	-24,5	-194,6	-170,2	-340,2
Upptagande av nya lån	-3,2	101,9	1,7	372,3	0,0	370,5
Återköp av egna aktier	0,0	0,0	0,0	-14,8	0,0	-14,8
Utdelning	0,0	-95,5	0,0	-95,5	0,0	-95,5
Utbetald utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,7	-0,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-15,2	-29,3	-22,8	67,4	-170,2	-80,0
Periodens kassaflöde	93,0	-1,8	-15,5	-28,1	102,7	90,1
Likvida medel vid periodens början	0,0	0,0	196,9	105,6	80,8	105,6
Valutakursdifferens i likvida medel	-4,7	1,1	-3,1	2,7	-4,6	1,1
Likvida medel vid periodens slut	88,4	-0,7	178,2	80,1	178,9	196,9

Noter

Not 1 – Redovisningsprinciper

Delårsrapporten 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. Utöver de finansiella rapporterna, lämnas också upplysningar i enlighet med IAS 34.16A i andra delar av delårsrapporten. De redovisningsprinciper som tillämpats för koncernen och moderbolaget överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpades vid upprättandet av den senaste årsredovisningen.

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

Not 2 – Alternativa nyckeltal

I denna rapport redovisar Nordic Waterproofing vissa finansiella nyckeltal vilka inte är fastställda av IFRS. Koncernen anser att dessa nyckeltal är viktiga och kompletterande information som underlättar för investerare och bolagets ledning att bedöma relevanta trender. Nordic Waterproofings definition av dessa nyckeltal kan skilja sig från andra bolags definition av samma termer. Dessa nyckeltal ska således betraktas som ett komplement, snarare än ersättning, för nyckeltal som är fastställda av IFRS. De alternativa nyckeltalen som inte är fastställda av IFRS och som inte beskrivs på annan plats i denna rapport presenteras under rubriken "Definitioner – Alternativa nyckeltal, ej definierade enligt IFRS".

Not 3 – Säsongsvariationer

Nordic Waterproofings verksamhet påverkas väsentligt 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 årsomsättning. Det sker normalt en planerad lageruppbbyggnad av främst färdiga varor, under årets första sex månader, vilket övergår till en lagerminskning under det tredje och fjärde kvartalet till följd av ökad aktivitet på marknaden under hösten. Veg Tech är den del av vår verksamhet som är mest väderberoende och säsongsbetonad, då leverans och installation sällan äger rum under vintermånaderna.

Not 4 – 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 samt väderförhållanden. Förutom dessa risker är utvecklingen av Covid-19 pandemin, som påverkar ekonomierna på våra marknader, våra kunder och byggverksamheten, en risk och osäkerhet för utvecklingen av vår verksamhet.

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 2019. Utöver dessa har inga betydande ytterligare risker eller osäkerheter uppstått.

Not 5 – Immateriella anläggningstillgångar

Koncernens immateriella anläggningstillgångar har i huvudsak uppstått i samband med förvärven. Övriga immateriella tillgångar består primärt av aktiverade kostnader för IT- och FoU-projekt.

Immateriella anläggningstillgångar, redovisat värde	Kund-			Totalt
Belopp i MSEK, om inte annat anges	Goodwill	relationer	Övrigt	
Ingående balans, 1 januari 2020	952	92	41	1 085
Investeringar	0	0	4	4
Förvärv	0	0	0	0
Avskrivningar	0	-10	-5	-15
Valutakursdifferenser	1	0	4	5
Utgående balans, 31 mars 2020	952	82	43	1 074

Not 6 – Finansiella instrument

Finansiella instrument värderade till verkligt värde i balansräkningen består av finansiella derivat som används för att terminssäkra prisrisken som uppstår till följd av en hög sannolikhet för framtida köp av bitumenprodukter. De redovisas i balans-räkningsposterna "Övriga fordringar" och "Övriga skulder" och säkringsredovisning tillämpas. Det verkliga värdet av dessa råvaruderivat har fastställts genom en diskontering av differensen mellan det avtalade priset och de framtida priserna på redovisningsdagen för den återstående avtalsperioden. Ingen terminssäkring gjordes för inköpen under andra kvartalet 2020. Per den 30 juni 2020 hade koncernen terminssäkrat beräknade inköp av bitumen för leverans under juli 2020 till juni 2021 motsvarande 21 900 ton eller ca 55 procent av den förväntade årliga inköpsvolymen 2020 av bitumen och motsvarande 19 000 ton eller ca 46% av den förväntade årliga inköpsvolymen 2021. Vid motsvarande tidpunkt föregående år hade beräknade inköp av bitumen för leverans under juli till december 2019 terminssäkrats, motsvarande 14 680 ton eller ca 37 procent av den förväntade årliga inköpsvolymen av bitumen. Mätningarna av verkligt värde tillhör nivå 2 i hierarkin för verkligt värde i IFRS 13.

Finansiella instrument	31 mar	31 mar	31 mar	31 mar
Belopp i MSEK, om inte annat anges	2020	2019	2019	2018
Värderingsnivå 2:				
Tillgångar värderade till verkligt värde	0	11	0	11
Tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	596	602	596	602
Skulder värderade till verkligt värde	18	0	18	0
Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	1 131	1 306	1 131	1 306
Värderingsnivå 3:				
Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	6	20	6	20
Skulder värderade till verkligt värde	34	33	34	33

Not 7 – 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, EBITDA samt rörelseresultat (EBIT) per segment framgår av tabellerna på sidorna 9-10.

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		Koncernen	
	6M 2020	6M 2019	6M 2020	6M 2019	6M 2020	6M 2019	6M 2020	6M 2019
Intäkter från externa kunder	1 239	1 086	379	373	0	0	1 618	1 458
Intäkter från andra segment	52	48	0	0	-52	-48	0	0
Intäkter, totalt	1 291	1 134	379	373	-52	-48	1 618	1 458
EBITDA	195	143	24	18	-21	-19	198	142
Avskrivningar	-49	-45	-8	-7	-2	-1	-59	-53
Rörelseresultat (EBIT)	146	98	16	11	-24	-20	139	89
Finansnetto							-14	-18
Resultat efter finansiella poster men före skatt (EBT)							125	70
Skatt							-17	-14
Resultat för perioden							108	56
<i>Tillgångar</i>								
Immateriella anläggningstillgångar (goodwill & kundrelationer)	937	948	129	130	8	11	1 074	1 090
Materiella anläggningstillgångar	340	378	31	34	5	2	376	415
Andelar i intresseföretag	-15	33	96	49	0	0	81	82
Varulager	437	397	9	11	0	0	446	408
Övriga tillgångar	553	549	131	152	-81	-71	603	630
Ej allokerade tillgångar					202	97	202	97
Summa tillgångar	2 252	2 305	396	377	134	39	2 783	2 721
<i>Skulder och Eget kapital</i>								
Eget kapital					1 302	1 084	1 302	1 084
Övriga skulder	496	495	103	115	-60	-62	539	548
Ej allokerade skulder					941	1 089	941	1 089
Summa skulder och eget kapital	496	495	103	115	2 183	2 111	2 783	2 721
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	17	21	7	6	0	1	23	29

Not 8 – Närståendetransaktioner

Koncernen har närståenderelation med intresseföretag så som angetts i not 16 i årsredovisning för 2019. 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 första kvartalet 2020. Så som också angetts i not 16 i årsredovisningen för 2019, har koncernen transaktioner med nyckelpersoner i ledande ställning. Dessa transaktioner omfattar löner, ersättningar och pensionsåtaganden, samt deltagande i koncernens incitamentsprogram.

Definitioner

Nyckeltal, enligt IFRS

Resultat per aktie	Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare under perioden dividerat med under perioden genomsnittligt antal utestående aktier
--------------------	--

Alternativa nyckeltal, ej definierade enligt IFRS

Avkastning på eget kapital	Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare 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 de fyra senaste kvartalens utgående balans
Avkastning på sysselsatt kapital, exklusive goodwill*	Rörelseresultat i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital exklusive goodwill, beräknat som genomsnitt av de fyra senaste kvartalens utgående balans
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
R12	De senaste tolv månaderna/rullande tolv månader
R4Q/4	Genomsnittligt värde de fyra senaste kvartalens utgående balans
Nettoskuld*	Räntebärande och icke-räntebärande skulder minus likvida medel
Nettoskuld/EBITDA	Nettoskuld i förhållande till EBITDA
Nettoskuldsättningsgrad	Nettoskuld i förhållande till eget kapital
Operativ cash conversion*	Kassaflöde från den löpande verksamheten som procent av EBITDA under perioden
Organisk tillväxt	Omsättningsökning justerad för förvärv och avyttring av koncernbolag samt eventuella valutakursförändringar. Ingen justering görs för antal arbetsdagar i perioden
Räntetäckningsgrad	Resultat efter finansnetto plus räntekostnader i förhållande till räntekostnader
Räntebärande nettoskuld*	Räntebärande skulder minus likvida medel
Räntebärande nettoskuld/EBITDA*	Räntebärande nettoskuld i förhållande till EBITDA
Soliditet	Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande i procent av balansomslutningen
Sysselsatt kapital	Balansomslutning minskad med icke räntebärande avsättningar och skulder

* Alternativa nyckeltal markerade med * är antingen nya eller har ändrad definition jämfört med bokslutskommunikén och årsredovisningen 2019

Avstämning

Alternativa nyckeltal, ej definierade enligt IFRS

Sysselsatt kapital						
Totala tillgångar	2 783	2 721	2 783	2 721	2 783	2 536
Övriga långfristiga skulder	-43	-39	-43	-39	-43	-43
Övriga avsättningar	-6	-6	-6	-6	-6	-6
Uppskjutna skatteskulder	-76	-82	-76	-82	-76	-91
Leverantörsskulder	-217	-262	-217	-262	-217	-130
Skulder avseende pågående entreprenaduppdrag	-15	-20	-15	-20	-15	-20
Skatteskulder	-25	-18	-25	-18	-25	-6
Övriga kortfristiga skulder	-308	-261	-308	-261	-308	-223
Sysselsatt kapital	2 108	2 034	2 108	2 034	2 108	2 016
EBITDA						
EBIT	137	95	139	89	311	260
Avskrivningar	24	23	48	44	95	91
Amorteringar	5	5	10	9	21	19
Nedskrivningar	-	-	-	-	-	-
EBITDA	166	124	198	142	427	371
Räntetäckningsgrad						
Resultat före skatt	135	84	125	70	287	233
Räntekostnader	7	6	13	12	26	25
Total	143	90	138	82	313	257
Räntekostnader	7	6	13	12	26	25
Räntetäckningsgrad, multipel	19,1x	14,4x	10,4x	6,9x	12,0x	10,4x
Räntebärande nettoskuld						
Långfristiga räntebärande skulder	753	890	753	890	753	763
Kortfristiga räntebärande skulder	44	60	44	60	44	44
Minus: Likvida medel	-178	-80	-178	-80	-178	-197
Räntebärande nettoskuld	619	870	619	870	619	610
Nettoskuld						
Långfristiga räntebärande skulder	753	890	753	890	753	763
Långfristiga icke-räntebärande skulder	43	39	43	39	43	43
Kortfristiga räntebärande skulder	44	60	44	60	44	44
Kortfristiga icke-räntebärande skulder	3	16	3	16	3	12
Minus: Likvida medel	-178	-80	-178	-80	-178	-197
Nettoskuld	665	925	665	925	665	665
Avkastning på sysselsatt kapital						
EBIT (R12)					311	260
Genomsnittligt sysselsatt kapital (R4Q/4)					2 059	2 020
Avkastning på sysselsatt kapital, %	n/a	n/a	n/a	n/a	15,1%	12,9%
Avkastn på syss kap före jämförelsestörande poster, ex goodwill						
EBIT (R12)					311	260
Genomsnittligt sysselsatt kapital (R4Q/4)					2 059	2 020
Goodwill (R4Q/4)					964	960
Avkastn på syss kap före jämförelsestörande poster, ex goodwill	n/a	n/a	n/a	n/a	28,4%	24,5%
Avkastning på eget kapital						
Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare (R12)					243	198
Genomsnittligt eget kapital ((IB+UB)/2)					1 175	1 143
Avkastning på eget kapital	n/a	n/a	n/a	n/a	20,7%	17,3%



Om Nordic Waterproofing Group

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. Nordic Waterproofing tillhandahåller även installationstjänster genom helägda dotterbolag i Finland och genom delägda franchisebolag i Danmark. Nordic Waterproofing marknadsför sina produkter och lösningar under flera varumärken med mångårig historia, varav de flesta tillhör de mest etablerade och välkända varumärkena för tätskikt på sina respektive marknader, exempelvis Matakı, Trebolit, Phönix Tag Materialer, Kerabit, Nortett, SealEco, Distri Pond, SPT-Painting, Taasinge Elementer, RVT och Veg Tech. Nordic Waterproofing Holding A/S 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 2020

3 november 2020

För mer information, vänligen kontakta

Martin Ellis, VD och koncernchef

tel: +45 31 21 36 69

Per-Olof Schrewelius, CFO & investerarrationer

tel: 0707 82 79 58

Denna information är sådan information som Nordic Waterproofing Holding A/S är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 4 maj 2020, 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.

