

Koncernens nettoomsättning senaste 12 månaderna passerar 4 miljarder SEK

Andra kvartalet 2022

- Koncernens nettoomsättning ökade med 18 procent till 1 255 MSEK (1 067), varav organisk tillväxt uppgick till 11 procent, förvärv påverkade med 4 procent och valuta med 3 procent
- Nettoomsättningen i Product & Solutions uppgick till 1 021 MSEK (850) och i Installation Services till SEK 291 MSEK (246)
- Bruttovinsten ökade till 379 MSEK (327), bruttomarginalen minskade till 30,2% (30,6%)
- EBITDA ökade till 216 MSEK (192), EBITDA marginalen minskade till 17,2% (18,0%)
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade till 180 MSEK (160), EBIT marginalen minskade till 14,4% (15,0%)
- Avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 17,9 procent (16,6)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 38 MSEK (114)
- Resultat per aktie före och efter utspädning var 5,86 SEK (4,84) respektive 5,82 SEK (4,80)

Januari-Juni 2022

- Koncernens nettoomsättning ökade med 22 procent till 2 167 MSEK (1 771), varav organisk tillväxt uppgick till 14 procent, förvärv påverkade med 5 procent och valuta med 3 procent
- Nettoomsättningen i Product & Solutions uppgick till 1 794 MSEK (1 413) och i Installation Services till SEK 462 MSEK (399)
- Bruttovinsten ökade till 616 MSEK (510), bruttomarginalen minskade till 28,4% (28,8%)
- EBITDA ökade till 307 MSEK (242), EBITDA marginalen ökade till 14,2% (13,7%)
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade till 236 MSEK (182), EBIT marginalen ökade till 10,9% (10,3%)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 22 MSEK (27)
- Resultat per aktie före och efter utspädning var 7,48 SEK (5,31) respektive SEK 7,43 (5,27)

Finansiella nyckeltal

Belopp i MSEK om inget annat anges	Kv2 2022	Kv2 2021	Förändr.	6M 2022	6M 2021	Förändr.	R12 2022	12M 2021
Nettoomsättning	1 255	1 067	18%	2 167	1 771	22%	4 059	3 664
Bruttoresultat	379	327	16%	616	510	21%	1 147	1 041
Bruttoresultat %*	30,2%	30,6%	-0,5pp	28,4%	28,8%	-0,4pp	28,2%	28,4%
EBITDA	216	192	13%	307	242	27%	580	515
EBITDA-marginal, %*	17,2%	18,0%	-0,7pp	14,2%	13,7%	0,5pp	14,3%	14,1%
EBIT	180	160	13%	236	182	29%	435	382
EBIT-marginal, %*	14,4%	15,0%	-0,6pp	10,9%	10,3%	0,6pp	10,7%	10,4%
Avkastning på sysselsatt kapital, %*	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	17,9%	16,6%
Resultat efter skatt	140	116	21%	179	127	41%	308	256
Kassaflöde från den löpande verksamheten	38	114	-67%	22	27	-17%	215	220
Nettoskuld*	1 009	720	40%	1 009	720	40%	1 009	770
Resultat per aktie före utspädning, SEK	5,86	4,84	21%	7,48	5,31	41%	12,88	10,71
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	5,82	4,80	21%	7,43	5,27	41%	12,80	10,64

Presentation av delårsrapporten

Idag, den 19 juli 2022 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 något av nedanstående nummer och ange följande [pinkod 7021766#](https://www.nordicwaterproofing.com):

Från Sverige: 08 50 51 63 86

Från USA: +1 412 317 6300

Från Storbritannien: +44 20 31 98 48 84

Om inte annat anges avser siffror inom parentes föregående år eller motsvarande period föregående år avseende resultaträknings- respektive kassaflödesposter samt utgången av föregående år avseende balansräkningsposter. *Se sid 24 för definitioner av finansiella och alternativa nyckeltal.

VD's kommentarer

Koncernens nettoomsättning senaste 12 månaderna passerar 4 miljarder SEK

Koncernens nettoomsättning i det andra kvartalet ökade med 18 procent jämfört med föregående år, från 1 067 MSEK till 1 255 MSEK. Den organiska tillväxten var 11 procent, varav 13 procent var en påverkan från ökade försäljningspriser, volym utvecklades -2 procent, påverkan från förvärv var 4 procent och valutaomräkningseffekterna var 3 procent. Products and Solutions bidrar med 15 procent till organisk tillväxt medan Installation Services bidrar med 5 procent.

EBIT för det andra kvartalet uppgick till 180 MSEK, att jämföra med 160 MSEK för motsvarande period föregående år. Den positiva utvecklingen för rörelseresultatet förklaras av ökad lönsamhet inom Products & Solutions drivet av högre försäljning samt ett proaktivt agerande för att hantera kostnadsinflationen. Lönsamheten inom Installation Services var något lägre än föregående år.

Vår avkastning på sysselsatt kapital på 17,9 procent (16,6) är fortsatt väsentligt över vårt gränsvärde på 13 procent. Förbättringen har drivits av det förbättrade operativa resultatet medan förändringen i rörelsekapital har påverkats negativt av ökade kundfordringar som en följd av ökad försäljning samt ökat lagervärde på grund av höjda materialpriser, högre lager av råmaterial och färdigvaror för att säkerställa vår leveransförmåga.

Inom en relativt rörlig makromiljö ser vi en stabilisering av kostnader på insatsvaror och ytterligare tecken på något långsammare efterfrågan för nybyggnation. Vi bedömer vi har kunnat öka vår marknadsandel för de flesta av våra affärsenheter.

Den ökade organiska nettoomsättningen om 11 procent (8) i det andra kvartalet förklaras i huvudsak av god försäljning inom rörelsesegmentet Products & Solutions som organiskt växte 15 procent (12), varav 14 procent var en påverkan från ökade försäljningspriser och volym bidrog med 1 procent. Rörelsesegmentet Installation Services ökade organiskt med 5 procent (-6), varav 7 procent var en påverkan från ökade försäljningspriser och volym utvecklades med -2 procent.

Inom rörelsesegmentet Products & Solutions uppvisade den bitumenbaserade tätskiktsverksamheten en stark tvåsiffrig tillväxt på alla våra fyra nordiska marknader. SealEco, vår syntetiska gummimembranverksamhet, hade också en stark tvåsiffrig tillväxt. Våra större marknader redovisar en fortsatt stark efterfrågan medan den mer konsumentdrivna Distripond-verksamheten hade en svagare utveckling.

Taasinge-gruppen, vår verksamhet med prefabricerade träelement, hade en försäljning i nivå med föregående år med en starkare utveckling från den danska verksamheten. I både Danmark och i Norge har vi orderböcker på en god nivå. Seikat, vår finska verksamhet inom prefabricerade träelement, har en orderbok med full beläggning för i princip resten av 2022.

Utvecklingen av försäljningen inom vår gröna infrastruktur, vilken säljs under varumärkena Veg Tech och Urban Green, visade en stark tvåsiffrig organisk tillväxt jämfört med motsvarande period föregående år.



Martin Ellis,
VD och koncernchef

jan-jun 2022

Nettoomsättning:
2 167 MSEK (1 771)

EBITDA:
307 MSEK (242)
14,2% (13,7%)

EBIT:
236 MSEK (182)
10,9% (10,3%)

Avkastning på sysselsatt kapital (R12):
17,9% (16,6%)

Inom rörelsesegmentet Installation Services ökade nettoomsättningen med 18 procent. Den organiska tillväxten var 5 procent, varav 7 procent var en påverkan från ökade försäljningspriser, volym utvecklades med -2 procent, påverkan från förvärv var 9 procent och valutaomräkningseffekterna var 4 procent.

Våra danska franchisebolag upplever fortsatt en stabil och stark marknad. Under andra kvartalet hade de ett operativt resultat på något lägre nivå än föregående år och orderböcker klart över föregående år.

Under kvartalet tecknade vi avtal att förvärva 70 procent av aktierna i VKP-gruppen, en koncern med huvudkontor i Kajana i nordöstra Finland som tillhandahåller tak- och tätskiktstjänster. Affären genomfördes den 1 juli.

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

Helsingborg den 19 juli 2022



Martin Ellis,
VD och koncernchef

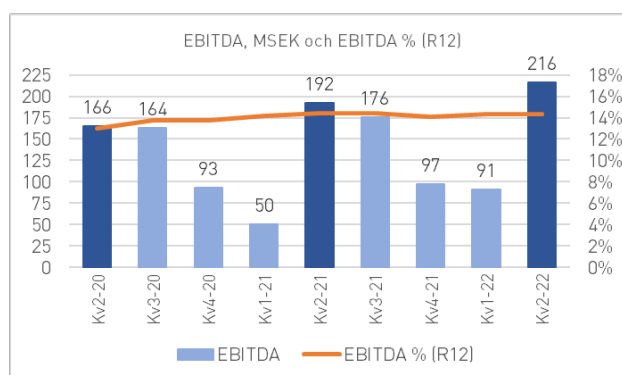
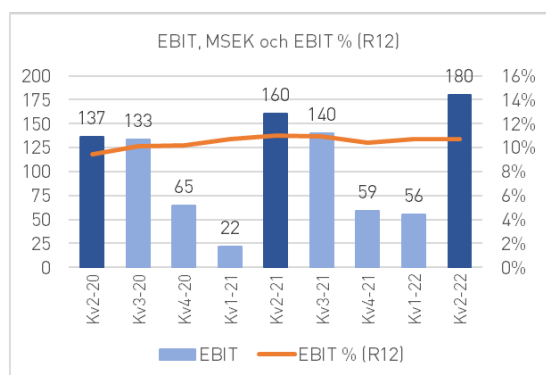
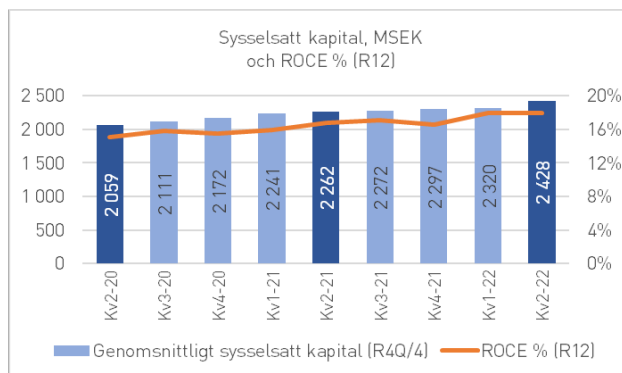
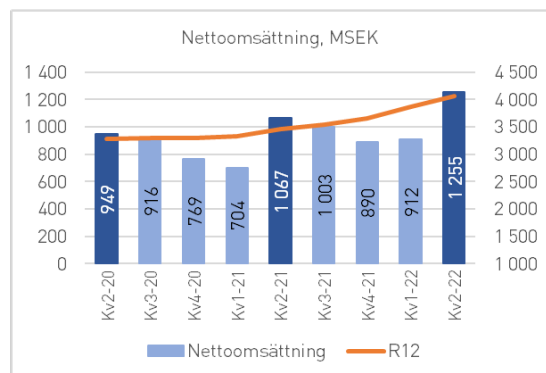
Koncernen

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning för det andra kvartalet ökade med 18 procent till 1 255 MSEK (1 067). Den organiska tillväxten var 11 procent, varav 13 procent var en påverkan från ökade försäljningspriser, volym utvecklades med -2 procent, påverkan från förvärv 4 procent och valutaomräkningseffekterna var 3 procent.

Analys av nettoomsättningen	Kv2 2022 (%)	Kv2 2022 (MSEK)	6M 2022 (%)	6M 2022 (MSEK)
Föregående period		1 067		1 771
Organisk tillväxt	11%	114	14%	252
Strukturella effekter	4%	42	5%	84
Valutaomräkningseffekter	3%	31	3%	60
Innevarande period	18%	1 255	22%	2 167

Försäljningen i Danmark ökade med 22 procent i det andra kvartalet jämfört med samma period föregående år varav organisk förändring var 18 procent och valutaförändringar påverkade 4 procent. I Sverige ökade försäljningen med 15 procent. Försäljningen i Norge ökade med 5 procent varav organisk förändring var 1 procent och valutaförändringar påverkade 4 procent. Försäljningen i Finland ökade med 25 procent i kvartalet varav förvärv påverkade med 11 procent, organiskt ökade försäljningen 9 procent och valutaförändringar påverkade med 4 procent. Försäljningen i övriga Europa ökade med 17 procent i kvartalet.



Rörelseresultat (EBIT), EBITDA och ROCE

Rörelseresultatet (EBIT) för det andra kvartalet ökade till 180 MSEK (160) och EBIT-marginalen minskade till 14,4 procent (15,0).

Rörelseresultatet (EBIT) för perioden januari - juni ökade till 236 MSEK (182) och EBIT-marginalen ökade till 10,9 procent (10,3).

EBITDA för det andra kvartalet ökade till 216 MSEK (192) och EBITDA-marginalen minskade till 17,2 procent (18,0). EBITDA för perioden januari - juni ökade till 307 MSEK (242) och EBITDA-marginalen ökade till 14,2 procent (13,7).

Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE) på rullande 12-månadersbasis uppgick till 17,9 procent (16,6) efter det andra kvartalet, vilket överstiger vårt långfristiga finansiella mål på 13,0 procent. Det ökade värdet förklaras huvudsakligen av den förbättrade lönsamheten.

Finansnetto

Finansnettot för det andra kvartalet 2022 uppgick till -6 MSEK (-9). Skillnaden förklaras i huvudsak av en positiv påverkan från omvärdering av villkorade tilläggsköpeskillingar, skulden för utställda sälloptioner på att köpa utestående aktier i ej helägda dotterbolag samt en negativ påverkan från valutaeffekter.

Finansnettot för perioden januari - juni 2022 uppgick till -9 MSEK (-16). Skillnaden förklaras i huvudsak av en positiv påverkan från omvärdering av villkorade tilläggsköpeskillingar, skulden för utställda sälloptioner på att köpa utestående aktier i ej helägda dotterbolag samt en mindre negativ påverkan från valutaeffekter.

Resultat före och efter skatt

Resultat före skatt för det andra kvartalet uppgick till 175 MSEK (152) och resultat efter skatt uppgick till 140 MSEK (116). Den effektiva skattesatsen uppgick till 19,8 procent i kvartalet.

Resultat före skatt för perioden januari - juni uppgick till 227 MSEK (166) och resultat efter skatt uppgick till 179 MSEK (127). Den effektiva skattesatsen uppgick till 21,2 procent.

Konsekvenser av Rysslands krig mot Ukraina

Den direkta påverkan för koncernen från det ryska kriget mot Ukraina har varit begränsade. Vi har varken några dotterbolag eller några anställda i dessa länder och försäljningen 2021 var obetydlig. Det är sannolikt att vi har en indirekt påverkan av ytterligare kostnadsinflation. Tillgången på insatsvaror har ännu inte påverkats. Det kan inte uteslutas att vi kommer att få en negativ inverkan av ytterligare kostnadsinflation och brist på material som ger direkta eller indirekta störningar i vår leverantörskedja.

Påverkan på koncernen från turbulens på de finansiella marknaderna och volatilitet i valutakurser har endast haft en begränsad påverkan. Vi har identifierat en ökad risk för cyberattacker och har ytterligare stärkt vårt skydd och beredskap mot denna typ av attacker mot koncernen.

Koncernen har noterat att det införts sanktioner mot import av vissa varor från både Ryssland och Belarus samt mot handel med vissa identifierade personer och har vidtagit åtgärder för att säkerställa att vi efterlever dessa sanktioner.

Risker och riskhantering

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 konsekvenserna av Covid-19 pandemin, en risk och osäkerhet för utvecklingen av vår verksamhet. Detta är för närvarande mest påtagligt genom den kostnadsinflation vi sett på insatsmaterial samt ökad risk för brist på insatsmaterial för vår produktion och för byggarbetsplatser.

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. Nordic Waterproofings finansiella tal har i mycket liten grad påverkats av Covid-19-pandemin.

Den 29 april 2020 beslutade den danska konkurrens- och konsumentmyndigheten (Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen) att slutligen avsluta undersökningen av marknaden för takläggning. Genom beslutet avslutade rådet hela ärendet utan några vidare åtgärder. I anslutning till detta har tre lokala konkurrenter lämnat in en stämning mot bland annat NWG för den ekonomiska skada de anser sig ha lidit. Det första av dessa fall var uppe till förhandling i domstol under december 2021 och dom förkunnades den 16 februari 2022 till fördel för Nordic Waterproofing. Dom i de återstående ärendena avkunnades 17 maj 2022 till fördel för Nordic Waterproofing. Båda motparterna har överklagat denna dom, dock har en av parterna begärts i konkurs och står under konkursförvaltning.

Nordic Waterproofing har uppfattningen att dessa krav på ersättning saknar grund och har inte gjort någon reservering i bokslutet med anledning av detta.

Riskerna beskrivs ytterligare i koncernens årsredovisning för 2021.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten under det andra kvartalet uppgick till 38 MSEK (114). Det lägre kassaflödet förklaras huvudsakligen av att utdelningar från intressebolag ännu inte distribuerats i år, rörelsekapitalet har påverkats negativt av ökade kundfordringar som en följd av ökad försäljning samt ökat lagervärde på grund av höjda materialpriser, högre lager av råmaterial och färdigvaror för att säkerställa vår leveransförmåga.

Kassaflödet från investeringsverksamheten under det andra kvartalet uppgick till -27 MSEK (-54).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under det andra kvartalet till -55 MSEK (-260). Under det andra kvartalet gavs en utdelning om 143 MSEK (239), ett lån upptogs om 160 MSEK och optioner för aktier i dotterbolag uppgåendes till 56 MSEK betalades..

Investeringar och avskrivningar

Bruttoinvesteringarna exklusive förvärv under det andra kvartalet 2022 uppgick till 26 MSEK (16), medan avskrivningarna uppgick till -14 MSEK (-13). Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar till följd av IFRS 16 uppgick till -15 MSEK (-13). Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar uppgick till -7 MSEK (-6), och förklaras i huvudsak av avskrivningar på kundrelationer i de förvärvade bolagen.

Bruttoinvesteringarna exklusive förvärv under januari - juni 2022 uppgick till 46 MSEK (36), medan avskrivningarna uppgick till -28 MSEK (-25). Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar till följd av IFRS 16 uppgick till -29 MSEK (-24). Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar uppgick till -15 MSEK (-11), och förklaras i huvudsak av avskrivningar på kundrelationer i de förvärvade bolagen.

Finansiell ställning och likviditet

Nordic Waterproofings huvudsakliga externa finansieringsavtal löper fram till juni 2025. Under kvartalet har en option med en möjlighet till förlängning i ytterligare 1 år utnyttjats. Det består av en lånefacilitet om 75,0 (75,0) MEUR samt en kreditfacilitet om motsvarande 40,0 MEUR (40,0) varav 14,4 MEUR allokerats till koncernens cash pool. Under det andra kvartalet har ett lån om 160 MSEK upptagits under denna facilitet. 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 976 MSEK vid utgången av perioden, jämfört med 677 MSEK vid utgången av 2021 och 662 MSEK vid utgången av motsvarande period föregående år. Ökningen i räntebärande nettoskuld med 299 MSEK jämfört med föregående års utgång förklaras huvudsakligen av ett säsongsmässigt svagare kassaflöde från den ordinarie verksamheten i det andra kvartalet samt att det distribuerats utdelning till våra aktieägare.

Koncernens likvida medel uppgick till 105 MSEK (227) vid periodens slut. 0 MSEK (0) av koncernens beviljade checkkredit om 154 MSEK (147) var utnyttjad vid utgången av kvartalet.

Skuldsättningen, beräknad som räntebärande nettoskuld/EBITDA under den senaste tolv månadersperioden, var 1,7 ggr (1,3 ggr) vid utgången av perioden, och nettoskuldssättningsgraden var 0,6 ggr (0,5 ggr).

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

Inga betydande förändringar har ägt rum under perioden.

Medarbetare

Medelantalet anställda i koncernen (uttryckt som heltidsekvivalenter) uppgick till 1 386 under det andra kvartalet 2022, jämfört med 1 318 samma period föregående år. Ökningen har drivits av gjorda bolagsförvärv.

Medelantalet anställda i moderbolaget uppgick till 1 (1).

Väsentliga händelser under perioden

- Den 17 juni meddelades att Nordic Waterproofing Group tecknat ett avtal om att förvärva 70 procent av det finska företaget VKP Holding Oy.

Väsentliga händelser efter periodens slut

- Som kommunicerats den 17 juni 2022 tecknade Nordic Waterproofing Group ett avtal om att förvärva 70 procent av det finska företaget VKP Holding Oy vilket genomfördes den 1 juli.

Finansiella mål

Nordic Waterproofings lönsamhetsmål är kopplat till effektiv kapitalanvändning och avkastningen på sysselsatt kapital (ROCE) ska uppgå till minst 13 procent. Utfall (R12) efter kvartal 2 2022 uppgick till 17,9 procent.

Räntebärande nettoskuld i relation till EBITDA ska inte överstiga 3,0 ggr. Utfall efter kvartal 2 2022 (R12) uppgick till 1,7 ggr.

Tillväxtmålet, där koncernens organiska tillväxt ska överstiga marknadstillväxten, med tillägg för förväntad tillväxt genom selektiva förvärv. Det är koncernens uppfattning att vår tillväxt 2022 har överstigit marknadstillväxten på våra mest väsentliga marknader.

Hållbarhet inom Nordic Waterproofing

Vi har som strategiskt mål att minska koncernens CO₂-utsläpp för scope 1, 2 och 3 och för att följa utvecklingen genomfördes en utvärdering av 2021 under första halvåret 2022. Eftersom detta var första genomgången har vi nu ett större arbete med att utvärdera, revidera och validera siffrorna för att se till att allt har placerats och beräknats korrekt innan vi kan sätta exakta mål för scope 3.

Ett annat mål är att göra det möjligt för våra kunder att fasa ut fossila bränslen i sina projekt och för att göra det arbetar vi för att känna till våra produkters CO₂-fotavtryck. Vi strävar efter att ha miljövarudeklarationer (EPD: s eller LCA-bedömningar) för 85 procent av vår huvudsakliga produktportfölj.

För bitumenbaserade tätskiktsprodukter har Danmark reviderat sin EPD till att omfatta biogas och fler återvinningsalternativ som gäller för 85 procent av deras produktportfölj och kommer att utöka den för fler produkter under det andra halvåret. Sverige har idag EPD:s för 75 procent av sin produktportfölj och Finland har förberett de första LCA-beräkningarna. SealEco kommer att avsluta sin första EPD:s nästa kvartal och Taasinge-koncernen har ansökt om EPD's för deras prefabricerade träelement och dessa ska vara klara nästa år.

Moderbolaget

Moderbolaget, Nordic Waterproofing Holding AB, 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 tre pågående incitamentsprogram ("LTIP 2020", "LTIP 2021" samt "LTIP 2022"). Den totala kostnaden, inklusive sociala avgifter, beräknas uppgå till 10 – 15 MSEK för respektive program över programmens löptid, förutsatt att rörelseresultatet (EBIT) före jämförelsestörande poster i genomsnitt ökar med 10 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 2020, LTIP 2021 och LTIP 2022 är 92 716, 72 607 respektive 80 544, korrigerat för personer som slutat sedan programmen startade. Under det andra kvartalet har LTIP 2019 avslutats och intjänade aktier har distribuerats till deltagarna i programmet. Per den 30 juni 2022 innehar bolaget 84 097 (176 334) egna aktier.

Aktier och aktiekapital

Aktiekapitalet per den 30 juni 2022 uppgick till 24 084 TSEK 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 2022 hade Nordic Waterproofing Holding AB ca 6 000 aktieägare och äger själv 84 097 egna aktier (0,3 procent av totala antalet aktier) som en följd av återköpsprogrammet kopplat till de långsiktiga incitamentsprogrammen.

Ingen förändring i antalet utgivna aktier eller i aktiekapitalet har ägt rum under det andra kvartalet 2022. Som en följd av utdelning av aktier inom LTIP 2019 har antalet aktier i eget förvar minskat från 176 334 till 84 097 aktier.

Aktieägarstruktur

Antalet aktieägare har under kvartalet minskat med ca 100, från 6 100 till ca 6 000.

Största aktieägare i Nordic Waterproofing Holding AB per den 30 juni 2022 visas nedan.

Ägare	Antal aktier	Kapital, %	Röster, %
Svolder	3 880 000	16,1%	16,2%
Swedbank Robur Fonder	1 925 641	8,0%	8,0%
Handelsbanken Fonder	1 598 969	6,6%	6,7%
Tredje AP-fonden	1 200 000	5,0%	5,0%
Alcur Fonder	1 117 646	4,6%	4,7%
Carnegie Fonder	964 932	4,0%	4,0%
Cliens Fonder	713 200	3,0%	3,0%
ODDO BHF Asset Management	700 032	2,9%	2,9%
Danske Invest (Lux)	660 000	2,7%	2,8%
Länsförsäkringar Fonder	650 587	2,7%	2,7%
Summa 10 största aktieägare	13 411 007	55,7%	55,9%
Övriga aktieägare	10 588 831	44,0%	44,1%
Totalt antal röster	23 999 838	99,7%	100,0%
Eget innehav	84 097	0,3%	n/a
Totalt antal aktier	24 083 935	100,0%	n/a

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

Rörelsesegment

Products & Solutions

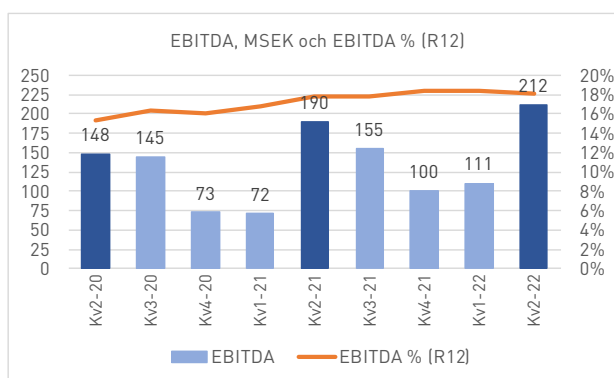
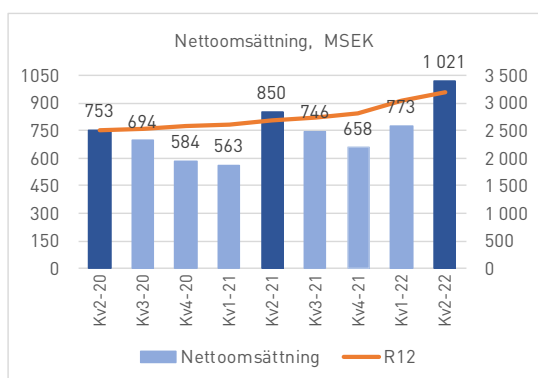
Nettoomsättningen för det andra kvartalet 2022 ökade med 20 procent jämfört med motsvarande period föregående år, och uppgick till 1 021 MSEK (850). Detta var första gången segmentet omsatte över en miljard SEK i ett enskilt kvartal. Den organiska tillväxten var 15 procent, varav 14 procent var en påverkan från ökade försäljningspriser, volym utvecklades med 1 procent, påverkan från förvärv var 2 procent och valutaomräknings-effekterna var 3 procent.

Försäljningen i Danmark ökade med 22 procent i kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år vilket var 18 procent organiskt och positiva valutaeffekter uppgick till 4 procent. Försäljningen i Finland ökade med 16 procent vilket var 12 procent organiskt samt positiva valutaeffekter med 4 procent. Försäljningen i Sverige ökade med 15 procent och försäljningen i Norge ökade med 7 procent vilket var organisk utveckling med 3 procent och valutaeffekter uppgick till 4 procent. Försäljningen till övriga Europa ökade med 17 procent i kvartalet.

Analys av nettoomsättningen, Products & Solutions	Kv2 2022 (%)	Kv2 2022 (MSEK)	6M 2022 (%)	6M 2022 (MSEK)
Föregående period		850		1 413
Organisk tillväxt	15%	130	21%	297
Strukturella effekter	2%	19	3%	39
Valutaomräkningseffekter	3%	22	3%	45
Innevarande period	20%	1 021	27%	1 794

Rörelseresultatet (EBIT) för Products & Solutions för det andra kvartalet 2022 ökade till 184 MSEK (164). EBIT-marginalen uppgick till 18,1 procent (19,3). Rörelseresultatet (EBIT) för det första halvåret ökade till 268 MSEK (213). EBIT-marginalen uppgick till 14,9 procent (15,1).

EBITDA uppgick till 212 MSEK (190) och EBITDA-marginalen uppgick till 20,8 procent (22,3) under det andra kvartalet. EBITDA för det första halvåret uppgick till 323 MSEK (261) och EBITDA-marginalen uppgick till 18,0 procent (18,5).



Installation Services

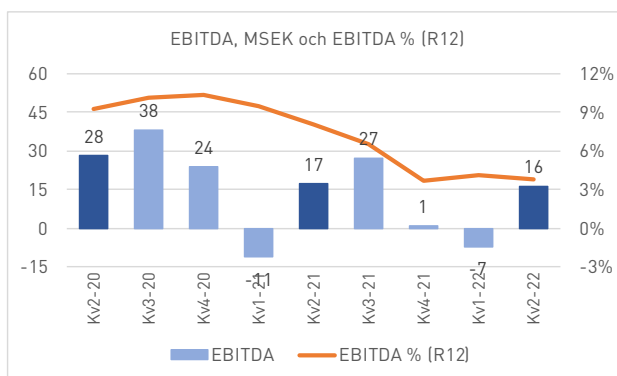
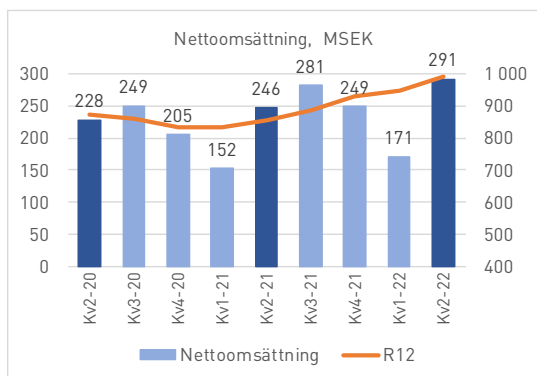
Rörelsesegmentets verksamhet består till största delen av koncernens helägda bolag i Finland, delägt dotterbolag i Norge samt delägda franchise-bolag i Danmark. Nettoomsättningen för det andra kvartalet 2022 ökade med 18 procent jämfört med motsvarande period föregående år, och uppgick till 291 MSEK (246). Den organiska tillväxten var 5 procent, varav 7 procent var en påverkan från ökade försäljningspriser, volym utvecklades med -2 procent, påverkan från förvärv 9 procent och valutaomräkningseffekterna var 4 procent

Försäljningen i Finland ökade med 28 procent vilket var 11 procent organiskt, 13 procent från förvärv samt positiva valutaeffekter med 4 procent.

	Kv2 2022 (%)	Kv2 2022 (MSEK)	6M 2022 (%)	6M 2022 (MSEK)
Analys av nettoomsättningen, Installation Services				
Föregående period		246		399
Organisk tillväxt	5%	13	1%	3
Strukturella effekter	9%	23	11%	45
Valutaomräkningseffekter	4%	9	4%	15
Innevarande period	18%	291	16%	462

Rörelseresultatet (EBIT) i Installation Services för det andra kvartalet uppgick till 9 MSEK (12). EBIT-marginalen uppgick till 3,0 procent (4,8) i kvartalet. Rörelseresultatet (EBIT) för det första halvåret uppgick till -6 MSEK (-4). EBIT-marginalen för det första halvåret uppgick till -1,3 procent (-1,0).

EBITDA uppgick till 16 MSEK (17) och EBITDA-marginalen uppgick till 5,6 procent (7,0) under det andra kvartalet. EBITDA för det första halvåret uppgick till 9 MSEK (6) och EBITDA-marginalen uppgick till 1,9 procent (1,5).



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

Kvartalsdata, IFRS och alternativa nyckeltal

Nyckeltal (MSEK)	Kv2 2022	Kv1 2022	Kv4 2021	Kv3 2021	Kv2 2021	Kv1 2021	Kv4 2020	Kv3 2020
Nettoomsättning	1 255	912	890	1 003	1 067	704	769	916
EBITDA*	216	91	97	176	192	50	93	164
EBITDA-marginal, %*	17,2%	10,0%	10,9%	17,5%	18,0%	7,1%	12,1%	17,9%
Rörelseresultat (EBIT)	180	56	59	140	161	22	65	133
EBIT-marginal, %*	14,4%	6,1%	6,6%	14,0%	15,0%	3,1%	8,4%	14,6%
Avkastning på sysselsatt kapital (R12), %*	17,9%	17,9%	16,6%	17,1%	16,8%	15,9%	15,6%	15,9%
Resultat efter skatt	140	39	44	86	116	11	56	98
Kassaflöde från den löpande verksamheten	38	-15	92	101	114	-88	183	250
Kassaflöde från den löpnade verksamheten (R12)*	215	292	220	311	461	460	462	433
Operativ cash conversion (R12), %*	37%	52%	43%	61%	92%	97%	103%	96%
Räntebärande nettoskuld*	976	762	677	675	662	463	238	383
Nettoskuld*	1 009	855	770	766	720	515	274	431
Resultat per aktie före utspädning, SEK	5,86	1,61	1,82	3,58	4,84	0,47	2,32	4,10
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	5,82	1,60	1,81	3,56	4,80	0,47	2,30	4,07
Nettoomsättning per segment (MSEK)	Kv2 2022	Kv1 2022	Kv4 2021	Kv3 2021	Kv2 2021	Kv1 2021	Kv4 2020	Kv3 2020
Products & Solutions	1 021	773	658	746	850	563	584	694
Installation Services	291	171	249	281	246	152	205	249
Koncerngemensamt och elimineringsar	-57	-33	-17	-25	-29	-12	-21	-28
Totalt	1 255	912	890	1 003	1 067	704	769	916
Nettoomsättning per land (MSEK)	Kv2 2022	Kv1 2022	Kv4 2021	Kv3 2021	Kv2 2021	Kv1 2021	Kv4 2020	Kv3 2020
Sverige	254	138	158	203	221	98	128	169
Norge	180	136	132	144	171	135	101	109
Danmark	286	272	230	227	234	198	206	210
Finland	314	171	243	281	252	131	221	277
Europa	219	193	123	147	188	140	111	148
Övriga Länder	1	1	4	1	1	2	2	2
Totalt	1 255	912	890	1 003	1 067	704	769	916
EBITDA per segment (MSEK)	Kv2 2022	Kv1 2022	Kv4 2021	Kv3 2021	Kv2 2021	Kv1 2021	Kv4 2020	Kv3 2020
Products & Solutions	212	111	100	155	190	72	73	145
Installation Services	16	-7	1	27	17	-11	24	38
Koncerngemensamt och elimineringsar	-12	-12	-4	-7	-15	-10	-3	-19
Totalt	216	91	97	176	192	50	93	164
EBIT per segment (MSEK)	Kv2 2022	Kv1 2022	Kv4 2021	Kv3 2021	Kv2 2021	Kv1 2021	Kv4 2020	Kv3 2020
Products & Solutions	184	83	72	128	164	49	50	119
Installation Services	9	-15	-8	20	12	-16	19	34
Koncerngemensamt och elimineringsar	-13	-13	-5	-8	-16	-11	-4	-20
Totalt	180	56	59	140	161	22	65	133

*Se sida 24 för definitioner och avstämning av finansiella och alternativa nyckeltal

Yttrande från ledningen

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Helsingborg den 19 juli 2022

Verkställande direktör

Martin Ellis
VD och koncernchef

Styrelse

Mats O. Paulsson
Ordförande

Leena Arimo

Hannele Arvonen

Steffen Baungaard

Riitta Palomäki

Hannu Saastamoinen

Denna rapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Nyckeltal för koncernen i sammandrag

Belopp i MSEK om inget annat anges	Kv2 2022	Kv2 2021	6M 2022	6M 2021	R12 2022	12M 2021
Nettoomsättning	1 255	1 067	2 167	1 771	4 059	3 664
Bruttoresultat	379	327	616	510	1 147	1 041
EBITDA*	216	192	307	242	580	515
Rörelseresultat (EBIT)	180	160	236	182	435	382
Resultat efter skatt	140	116	179	127	308	256
Bruttomarginal, %*	30,2%	30,6%	28,4%	28,8%	28,2%	28,4%
EBITDA-marginal, %*	17,2%	18,0%	14,2%	13,7%	14,3%	14,1%
EBIT-marginal, %*	14,4%	15,0%	10,9%	10,3%	10,7%	10,4%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	38	114	22	27	215	220
Operativ cash conversion, %*	n/a	n/a	n/a	n/a	37%	43%
Investeringar i materiella & immateriella anläggningstillgångar	-27	-17	-45	-36	-93	-84
Balansomslutning	3 614	3 055	3 614	3 055	3 614	3 158
Sysselsatt kapital*	2 626	2 193	2 626	2 193	2 626	2 364
Eget kapital	1 545	1 333	1 545	1 333	1 545	1 460
Räntebärande nettoskuld*	976	662	976	662	976	677
Räntebärande nettoskuld/EBITDA, multipel*	n/a	n/a	n/a	n/a	1,7x	1,3x
Nettoskuld*	1 009	720	1 009	720	1 009	770
Nettoskuld/EBITDA, multipel*	n/a	n/a	n/a	n/a	1,7x	1,5x
Räntetäckningsgrad, multipel*	39,4x	41,1x	27,3x	22,9x	24,6x	22,3x
Soliditet, %*	42,8%	43,6%	42,8%	43,6%	42,8%	46,2%
Nettoskuldssättningsgrad, multipel*	0,6x	0,5x	0,6x	0,5x	0,6x	0,5x
Avkastning på eget kapital, %*	n/a	n/a	n/a	n/a	21,8%	18,1%
Avkastning på sysselsatt kapital, %*	n/a	n/a	n/a	n/a	17,9%	16,6%
Avkastning på sysselsatt kapital exklusive goodwill, %*	n/a	n/a	n/a	n/a	31,7%	29,9%
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	23 922 974	23 915 830	23 915 287	23 912 014	23 940 730	23 939 094
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	5,86	4,84	7,48	5,31	12,88	10,71
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	5,82	4,80	7,43	5,27	12,80	10,64
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK*	64,60	55,75	64,62	55,76	64,55	60,99
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK*	64,17	55,36	64,17	55,36	64,17	60,62
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie före utspädning, SEK*	1,57	4,78	0,92	1,12	8,95	9,20
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie efter utspädning, SEK*	1,56	4,75	0,92	1,11	8,92	9,13
Antal aktier före utspädning	23 999 838	23 953 989	23 999 838	23 953 989	23 999 838	23 907 601
Antal aktier efter utspädning	24 083 935	24 083 935	24 083 935	24 083 935	24 083 935	24 083 935

*Se sida 24 för definitioner och avstämning av finansiella och alternativa nyckeltal

Finansiella rapporter i sammandrag

Koncernens resultaträkning och övrigt totalresultat i sammandrag

Belopp i MSEK om inget annat anges	Kv2 2022	Kv2 2021	6M 2022	6M 2021	R12 2022	12M 2021
Nettoomsättning	1 254,8	1 067,4	2 166,6	1 770,9	4 059,2	3 663,5
Kostnad för sålda varor	-876,2	-740,3	-1 550,7	-1 260,4	-2 912,6	-2 622,4
Bruttoresultat	378,6	327,0	615,8	510,5	1 146,5	1 041,1
Försäljningskostnader	-131,4	-109,2	-249,5	-209,3	-480,1	-439,9
Administrationskostnader	-67,3	-63,1	-131,4	-126,3	-249,4	-244,3
Forsknings- och utvecklingskostnader	-1,2	-1,2	-2,6	-2,4	-4,9	-4,7
Ovriga rörelseintäkter	2,8	1,9	5,6	5,6	11,0	11,0
Ovriga rörelsekostnader	-2,8	-0,2	-4,0	-0,9	-5,6	-2,5
Andelar i intresseföretags resultat	1,6	5,2	2,0	5,2	17,9	21,0
Rörelseresultat	180,4	160,5	236,0	182,4	435,3	381,7
Finansnetto	-5,5	-8,7	-9,3	-16,2	-40,1	-47,0
Resultat före skatt	174,9	151,8	226,7	166,2	395,1	334,6
Skatt	-34,6	-36,1	-47,8	-39,2	-86,9	-78,3
Resultat efter skatt	140,3	115,7	178,8	126,9	308,3	256,4
Övrigt totalresultat						
Poster som har omförts eller kan omföras till resultatet för perioden						
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	32,8	-12,8	46,6	12,4	62,0	27,8
Vinst/förlust på säkring av råmaterial, netto	0,0	-7,5	0,0	3,8	-2,1	1,7
Skatt på vinst/förlust i övrigt totalresultat	0,0	1,6	0,0	-0,8	0,5	-0,4
Övrigt totalresultat efter skatt	32,8	-18,7	46,6	15,5	60,3	29,1
Totalresultat efter skatt	173,1	97,0	225,4	142,4	368,5	285,5
Resultat efter skatt hänförligt till:						
Moderbolagets ägare	139,6	114,7	179,1	127,2	310,5	258,6
Innehav utan bestämmande inflytande	0,7	0,9	-0,3	-0,3	-2,3	-2,3
Totalresultat efter skatt hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	172,6	96,4	225,6	142,3	370,4	287,1
Innehav utan bestämmande inflytande	0,5	0,6	-0,1	0,1	-1,9	-1,7
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	23 922 974	23 915 830	23 915 287	23 912 014	23 940 730	23 939 094
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	5,86	4,84	7,48	5,31	12,88	10,71
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	5,82	4,80	7,43	5,27	12,80	10,64

Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i MSEK om inget annat anges	30 Jun 2022	30 Jun 2021	31 Dec 2021
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	1 203,1	1 119,5	1 177,4
Materiella anläggningstillgångar	517,6	425,7	490,8
Finansiella anläggningstillgångar	121,6	99,0	121,5
Uppskjutna skattefordringar	11,7	7,5	8,9
Andra långfristiga fordringar	22,6	14,0	11,2
Summa anläggningstillgångar	1 876,6	1 665,7	1 809,8
Varulager	748,7	485,9	609,4
Kundfordringar	675,9	591,1	366,6
Fordringar avseende pågående entreprenaduppdrag	124,6	51,4	80,6
Skattefordringar	0,8	2,8	2,9
Övriga kortfristiga fordringar	82,8	60,4	62,0
Likvida medel	104,7	197,7	226,6
Summa omsättningstillgångar	1 737,5	1 389,3	1 348,0
SUMMA TILLGÅNGAR	3 614,1	3 055,0	3 157,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital	24,1	24,1	24,1
Reserver	85,5	25,6	39,0
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	1 427,0	1 265,7	1 387,9
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 536,6	1 315,4	1 451,0
Innehav utan bestämmande inflytande	8,9	17,9	9,0
Summa eget kapital	1 545,4	1 333,4	1 460,0
Långfristiga räntebärande skulder	867,0	818,3	851,5
Övriga långfristiga skulder	32,4	25,2	35,3
Övriga avsättningar	6,4	5,9	6,0
Uppskjutna skatteskulder	116,3	108,8	123,2
Summa långfristiga skulder	1 022,1	958,2	1 016,0
Kortfristiga räntebärande skulder	213,7	40,9	52,2
Leverantörsskulder	373,2	302,5	211,5
Skulder avseende pågående entreprenaduppdrag	43,7	18,4	45,0
Skatteskulder	65,2	38,2	50,1
Övriga kortfristiga skulder	350,7	363,5	323,0
Summa kortfristiga skulder	1 046,5	763,5	681,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 614,1	3 055,0	3 157,8

Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

Specifikation till förändring av eget kapital (MSEK)	30 Jun 2022	30 Jun 2021	31 Dec 2021
<i>Hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>			
Ingående balans	1 451,0	1 406,8	1 406,8
Periodens resultat	179,1	127,2	258,6
Övrigt totalresultat	46,5	15,1	28,5
Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande	0,0	1,0	8,3
Utdelning	-143,4	-239,1	-239,1
Återköp av egna aktier Not 7	0,0	0,0	-20,0
Avsättning för långsiktiga incitamentsprogram	3,4	4,3	7,8
Utgående balans	1 536,6	1 315,4	1 451,0
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>			
Ingående balans	9,0	11,2	11,2
Periodens resultat	-0,3	-0,3	-2,3
Övrigt totalresultat	0,1	0,3	0,6
Förvärv	0,0	7,7	7,8
Transaktioner med moderbolagets aktieägare	0,0	-1,0	-8,3
Utgående balans	8,9	17,9	9,0
SUMMA EGET KAPITAL, UTGÅENDE BALANS	1 545,4	1 333,4	1 460,0

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i MSEK, om inget annat anges	Kv2 2022	Kv2 2021	6M 2022	6M 2021	R12 2022	12M 2021
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat	180,4	160,5	236,0	182,4	435,3	381,7
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	36,9	20,3	71,7	49,3	145,1	122,7
Erhållna räntor	0,2	0,2	0,4	0,2	0,6	0,5
Betalda räntor	-4,1	-3,6	-7,7	-6,7	-14,9	-13,9
Erhållen utdelning	0,2	31,3	6,2	31,3	6,5	31,6
Betald inkomstskatt	-13,7	-11,2	-47,0	-21,9	-68,0	-42,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	199,9	197,4	259,5	234,7	504,5	479,7
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital						
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-86,3	-32,6	-113,8	-61,1	-224,0	-171,2
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-167,7	-139,1	-352,1	-319,2	-152,9	-120,0
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	91,8	88,7	228,6	172,5	87,2	31,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	37,7	114,4	22,2	26,8	214,8	219,5
Investeringsverksamheten						
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1,0	-0,7	-1,7	-0,9	-6,5	-5,7
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-25,2	-15,6	-44,2	-34,9	-85,7	-76,5
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Förvärv av rörelse, netto likviditetspåverkan	-1,5	-31,9	-20,1	-117,0	-83,7	-180,6
Förvärv av andelar i intresseföretag	-0,1	-6,7	-0,1	-15,1	-2,1	-17,0
Avyttring av andelar i intresseföretag	0,0	0,0	0,0	0,0	2,6	2,6
Förändring av övriga finansiella anläggningstillgångar	0,4	0,6	-10,9	3,5	-14,4	0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-27,4	-54,4	-77,0	-164,4	-189,9	-277,3
Finansieringsverksamheten						
Amortering av lån	-15,5	-20,0	-29,1	-32,1	-64,6	-67,7
Upptagande av nya lån	160,0	7,2	160,0	7,2	164,6	11,8
Återköp av egna aktier	0,0	0,0	0,0	0,0	-20,0	-20,0
Utdelning	-143,4	-239,1	-143,4	-239,1	-143,4	-239,1
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-55,6	-3,4	-55,6	-3,4	-55,6	-3,4
Avyttring av innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Utbetald utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	0,0	-4,6	0,0	-4,6	0,0	-4,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-54,5	-259,9	-68,1	-272,0	-119,1	-322,9
Periodens kassaflöde	-44,3	-199,8	-123,0	-409,6	-94,1	-380,7
Likvida medel vid periodens början	148,3	399,5	226,6	604,3	197,7	604,3
Valutakursdifferens i likvida medel	0,7	-2,1	1,1	3,0	1,1	3,0
Likvida medel vid periodens slut	104,7	197,7	104,7	197,7	104,7	226,6

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i MSEK om inget annat anges	Kv2 2022	Kv2 2021	6M 2022	6M 2021	R12 2022	12M 2021
Nettoomsättning	2,5	2,4	10,0	6,2	12,4	11,3
Bruttoresultat	2,5	2,4	10,0	6,2	12,4	11,3
Administrationskostnader	-5,1	-4,6	-14,6	-9,8	-31,4	-29,3
Övriga rörelsekostnader	0,0	-0,1	-1,2	-0,5	-1,3	-0,5
Rörelseresultat (EBIT)	-2,6	-2,3	-5,8	-4,1	-20,2	-18,4
Result från finansiella poster						
Resultat från andelar i dotterföretag	0,0	0,0	0,0	0,0	200,0	200,0
Övriga finansiella poster	-5,8	2,8	-7,0	-2,8	-9,2	-4,9
Finansnetto	-5,8	2,8	-7,0	-2,8	190,8	195,1
Resultat efter finansiella poster	-8,4	0,5	-12,9	-6,9	170,6	176,6
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	0,0	0,0	28,1	28,1
Resultat före skatt	-8,4	0,5	-12,9	-6,9	198,8	204,7
Skatt	1,7	-0,1	2,3	1,3	-0,4	-1,4
Resultat efter skatt	-6,7	0,4	-10,5	-5,6	198,4	203,4

Övrigt totalresultat i sammandrag

Övrigt totalresultat	Kv2 2022	Kv2 2021	6M 2022	6M 2021	R12 2022	12M 2021
Periodens resultat	-6,7	0,4	-10,5	-5,6	198,4	203,4
Övrigt totalresultat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Övrigt totalresultat efter skatt	-6,7	0,4	-10,5	-5,6	198,4	203,4

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i MSEK om inget annat anges	30 Jun 2022	30 Jun 2021	31 Dec 2021
TILLGÅNGAR			
Andelar i dotterföretag	903,0	889,0	903,0
Summa anläggningstillgångar	903,0	889,0	903,0
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	284,1	189,1	249,3
Skattefordringar	25,5	30,3	14,8
Övriga kortfristiga fordringar	0,0	0,0	1,6
Likvida medel	51,0	114,0	165,8
Summa omsättningstillgångar	360,6	333,4	431,5
SUMMA TILLGÅNGAR	1 263,6	1 222,3	1 334,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital	24,1	24,1	24,1
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	451,3	396,6	605,5
Summa eget kapital	475,4	420,7	629,2
Obeskattade reserver	87,9	91,0	87,9
Långfristiga skulder till kreditinstitut	371,0	365,5	367,0
Summa långfristiga skulder	371,0	365,5	367,0
Kortfristiga räntebärande skulder	160,0	0,0	0,0
Leverantörsskulder	0,1	0,4	0,1
Kortfristiga skulder hos koncernföretag	164,6	341,7	246,8
Övriga kortfristiga skulder	4,6	3,0	3,5
Summa kortfristiga skulder	329,4	345,1	250,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 263,6	1 222,3	1 334,5

Noter

Not 1 – Redovisningsprinciper

Delårsrapporten presenteras i enlighet med IAS 34 "Delårsrapportering" som den har antagits av EU. Vidare tillämpar koncernen den svenska Årsredovisningslagen samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner.

Koncernen tillämpar IFRS (International Financial Reporting Standards) som den har antagits av EU. Upplysningar enligt IAS 34 p. 16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten. Moderföretaget tillämpar RFR 2 Redovisning i juridiska personer och Årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport. 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 avrundningsprocess kan leda till att summan av delposterna i en eller flera rader eller kolumner inte motsvarar totalsumman för raden eller kolumnen.

Not 2 – 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 senaste verksamhetsåren har det första kvartalet svarat för mindre än 20 procent 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. Urban Green och Veg Tech är de delar av vår verksamhet som är mest väderberoende och säsongsbetonad, då leverans och installation sällan äger rum under vintermånaderna.

Not 3 – Effekter av ändrade uppskattningar och bedömningar

Viktiga uppskattningar och bedömningar framgår av Not 3 och Not 32 i årsredovisningen för 2021. I koncernens finansiella rapporter har en ändrad bedömning gjorts kring det mest sannolika utfallet avseende tilläggsköpeskillingar och köp/säljoptioner vilket framgår av not 5 Finansiella instrument i denna delårsrapport. I övrigt har det inte skett någon förändring av uppskattningar och bedömningar sedan upprättandet av årsredovisningen för 2021.

Not 4 – 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					
Belopp i MSEK, om inte annat anges	Goodwill	Varu- märken	Kund- relationer	Övrigt	Totalt
Ingående balans, 1 januari 2022	1041	11	93	33	1 177
Investeringar	0	0	0	1	1
Förvärv	9	0	0	0	9
Omklassificeringar	0	0	0	4	4
Avskrivningar	0	0	-14	-6	-19
Valutakursdifferenser	27	0	3	1	31
Utgående balans, 30 juni 2022	1077	11	82	33	1 203

Not 5 – Finansiella instrument

Finansiella instrument värderade till verkligt värde i balansräkningen består av köp/säljoptioner och tilläggsköpeskillingar kopplat till förvärv. Köp/säljoptioner och tilläggsköpeskillingar redovisas i balansräkningsposterna "Övriga långfristiga skulder" och "Övriga kortfristiga skulder". Verkligt värde för köp- och säljoptioner och tilläggsköpeskillingar baseras på sannolika framtida betalningar diskonterade till nuvärdet, se ytterligare beskrivning i koncernens årsredovisning för 2021. Mätningarna av verkligt värde tillhör nivå 3 i hierarkin för verkligt värde i IFRS 13.

2022-06-30	Upplupet anskaffnings- värde	Verkligt värde via resultat- räkningen	Verkligt värde säkrings- instrument	Övrigt ¹	Redovisat värde	Verkligt värde		
						Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansiella tillgångar								
Andra finansiella investeringar	12	-	-	109	122	-	-	-
Andra långfristiga fordringar	23	-	-	-	23	-	-	-
Kundfordringar	676	-	-	-	676	-	-	-
Övriga kortfristiga fordringar ²	-	-	-	83	83	-	-	-
Upparbetad ej fakturerad intäkt	125	-	-	-	125	-	-	-
Likvida medel	105	-	-	-	105	-	-	-
Totalt	940	-	-	192	1 132	-	-	-
Finansiella skulder								
Långfristiga skulder till kreditinstitut	867	-	-	-	867	-	-	-
Övriga långfristiga skulder	2	31	-	-	33	-	-	31
Leverantörsskulder	373	-	-	-	373	-	-	-
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	214	-	-	-	214	-	-	-
Övriga kortfristiga skulder ²	125	-	-	226	351	-	-	-
Totalt	1 580	31	-	226	1 838	-	-	31

2021-06-30	Upplupet anskaffnings- värde	Verkligt värde via resultat- räkningen	Verkligt värde säkrings- instrument	Övrigt ¹	Redovisat värde	Verkligt värde		
						Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansiella tillgångar								
Andra finansiella investeringar	8	-	-	91	99	-	-	-
Andra långfristiga fordringar	14	-	-	-	14	-	-	-
Kundfordringar	591	-	-	-	591	-	-	-
Övriga kortfristiga fordringar ²	-	-	2	58	60	-	2	-
Upparbetad ej fakturerad intäkt	51	-	-	-	51	-	-	-
Likvida medel	198	-	-	-	198	-	-	-
Totalt	862	-	2	150	1 014	-	2	-
Finansiella skulder								
Långfristiga skulder till kreditinstitut	818	-	-	-	818	-	-	-
Övriga långfristiga skulder	2	24	-	-	25	-	-	24
Leverantörsskulder	302	-	-	-	302	-	-	-
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	41	-	-	-	41	-	-	-
Övriga kortfristiga skulder ²	89	33	-	241	364	-	-	33
Totalt	1 252	57	-	241	1 550	-	-	57

¹ För att möjliggöra avstämning mot poster i balansräkningen har poster som ej utgör finansiella instrument som värderas till verkligt värde samt andra tillgångar och skulder inkluderats i Övrigt.

² Vid tidpunkten vid rapportens angivelse fanns inte informationen fullt ut för att kunna kategorisera finansiella instrument korrekt.

Finansiella instrument värderade enligt nivå 3 per 30 juni:

MSEK	2022	2021
Ingående balans	91	34
Omvärdering via resultaträkningen	-5	7
Förvärv	0	21
Utbetalt	-56	0
Omräkningsdifferenser	1	-6
Utgående balans	31	57

Omvärdering via resultaträkningen avser omvärdering av options- och tilläggsköpeskillingar som uppkommit vid förvärv. För en beskrivning av värderingstekniker och indata vid värdering av finansiella instrument till verkligt värde hänvisas till not 32 i Årsredovisning 2021. Förändringen hänförs till ändrad bedömning kring prognostiserad EBITDA tillväxt samt utbetalning av options- och tilläggsköpeskillingar. Under det andra kvartalet har Nordic Waterproofing reglerat köp/säljoptioner för SealEco B.V. respektive E.Voutilainen Oy. I SealEco B.V. har resterande 33 procent av aktierna i förvärvat om 52 MSEK. Avtalet om att förvärva resterande 20 procent av aktierna i E.Voutilainen Oy har förhandlats om och Nordic Waterproofing har förvärvat resterande aktier ett år i förtid om 4 MSEK. Optionerna har behandlats som om de hade utnyttjats varpå bolagen historiskt har redovisats till 100 procent och ingen effekt på eget kapital uppkommer från transaktionen.

Not 6 – 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, rörelseresultat (EBIT) samt EBITDA per segment framgår av tabellerna på sidorna 10-11.

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 2022	6M 2021	6M 2022	6M 2021	6M 2022	6M 2021	6M 2022	6M 2021
Fördelning av intäkter externt/internt								
Intäkter från externa kunder	1 705	1 372	461	399	0	0	2 167	1 771
Intäkter från andra segment	89	41	1	0	-90	-41	0	0
Intäkter, totalt	1 794	1 413	462	399	-90	-41	2 167	1 771
Fördelning per land								
Danmark	558	432	0	0	0	0	558	432
Sverige	377	293	16	26	0	0	392	319
Norge	257	225	68	81	-9	0	316	306
Finland	196	136	371	288	-81	-41	486	383
Europa (exklusive Norden)	406	325	6	3	0	0	412	328
Övriga länder	2	3	0	0	0	0	2	3
Totalt	1 795	1 413	461	399	-90	-41	2 167	1 771
Intäkter per väsentligt intäktslag								
Varuförsäljning	1 533	1 160	0	0	-90	-41	1 443	1 119
Entreprenad	263	253	461	399	0	0	724	652
Totalt	1 795	1 413	461	399	-90	-41	2 167	1 771
Tidpunkt för intäktsredovisning								
Vid en viss tidpunkt	1 533	1 160	0	0	-90	-41	1 443	1 119
Över tid	263	253	461	399	0	0	724	652
Totalt	1 795	1 413	461	399	-90	-41	2 167	1 771
EBITDA	323	261	9	6	-25	-25	307	242
Avskrivningar	-55	-48	-15	-10	-1	-2	-71	-60
Rörelseresultat (EBIT)	268	213	-6	-4	-26	-27	236	182
Finansnetto							-9	-16
Resultat efter finansiella poster men före skatt (EBT)							227	166
Skatt							-48	-39
Resultat för perioden							179	127
<i>Tillgångar</i>								
Immateriella anläggningstillgångar (goodwill & kundrelationer)	982	946	217	169	4	5	1 203	1 120
Materiella anläggningstillgångar	458	384	57	39	3	4	518	426
Andelar i intresseföretag	0	0	107	89	0	0	107	89
Varulager	723	472	26	14	0	0	749	486
Övriga tillgångar	751	638	270	178	-115	-99	906	717
Ej allokerade tillgångar					132	218	132	218
Summa tillgångar	2 913	2 439	677	489	23	128	3 614	3 055
<i>Skulder och Eget kapital</i>								
Eget kapital					1 545	1 333	1 545	1 333
Övriga skulder	710	645	174	140	-110	-95	774	690
Ej allokerade skulder					1 295	1 031	1 295	1 031
Summa skulder och eget kapital	710	645	174	140	2 730	2 270	3 614	3 055
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	41	34	4	2	0	0	45	36

Not 7 – Närståendetransaktioner

Koncernen har närståenderelation med intresseföretag så som angetts i not 16 i årsredovisning för 2021. 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 2022.

Så som också angetts i not 16 i årsredovisningen för 2021, har koncernen transaktioner med nyckelpersoner i ledande ställning. Dessa transaktioner omfattar löner, ersättningar och pensionsåtaganden, samt deltagande och tilldelning av aktier i koncernens incitamentsprogram. Under det andra kvartalet 2022 har aktier inom ramen för incitamentsprogrammet LTIP 2019 delats ut vederlagsfritt till nyckelpersoner i ledande ställning. Aktier i eget förvar har krediterats med 10,4 MSEK och balanserade vinstmedel har debiterats med motsvarande belopp.

Not 8 – Förvärv

Förvärv under första halvåret 2022

Under året har hittills ett förvärv av dotterbolag genomförts. Köpeskillingar uppgick till 27,7 MSEK och finansierades genom Nordic Waterproofings befintliga kreditfaciliteter. De förvärvsrelaterade kostnaderna uppgick sammanlagt till 1,2 MSEK och bestod huvudsakligen av konsultarvode i samband med förvärvsprocessen. Dessa kostnader ingår i administrationskostnaderna i koncernens resultaträkning.

Gordon Low LTD

Den 1 februari 2022 förvärvade Gruppen genom SealEco LTD 100 procent av aktierna i det brittiska bolaget Gordon Low LTD. Köpet finansierades genom Nordic Waterproofings befintliga kreditfaciliteter och inga framtida villkorade köpeskillingar har avtalats. Bolaget har sitt huvudkontor i Bedfordshire och är ledande inom specialtillverkning och distribution av tätskikt för dammar samt andra tätskiktslösningar för landskapslösningar, vattenbegränsningar och jordbrukssektorn. Gordon Low har cirka 20 anställda och en årlig omsättning på cirka 5 MGBP. Genom förvärvet av Gordon Low kan Gruppen expandera verksamheten av dammar och pooler med produkter från Distripond till fler marknader än Benelux. Gordon Low kommer att redovisas inom segmentet Products & Solutions.

VKP Holding Oy

Den 17 juni 2021 tecknade Gruppen genom Nordic Waterproofing Oy ett avtal om att förvärva 70 procent av det finska bolaget VKP Holding Oy per den 1 juli 2022. Efter det andra kvartalets utgång, den 1 juli har, som planerat, förvärvet av 70 procent av VKP genomförts. Köpet finansierades genom Nordic Waterproofings befintliga kreditfaciliteter. Företaget har sitt huvudkontor i Kajana och tillhandahåller tak- och tätskiktstjänster. VKP har 75 anställda och en årlig omsättning på ca 9 MEUR. Genom förvärvet breddar Nordic Waterproofings produkt- och serviceerbjudande till våra kunder i Finland. Vid tidpunkten för rapportens publicering är redovisningen av rörelseförvärvet ofullständigt.

Förvärv under föregående år

Under de första 6 månaderna 2021 genomfördes totalt fem förvärv; 28 Januari förvärvades 70 procent av Byggpartner A/S, 4 februari förvärvades 51 procent av Gauris B.V., den 18 mars förvärvades 100 procent av Urban Green AB, den 1 april 84 procent av Seikat Oy och den 20 maj 80 procent av E. Voutilainen Oy. Förvärvsanalyserna för dessa förvärv anses fastställda. Ytterligare två förvärv genomfördes senare under 2021. För information om dessa förvärv, relaterade villkorliga köpeskillingar samt utställda köp- och säljoptioner hänvisas till not 14 i koncernens årsredovisning för 2021.

De förvärvade bolagens summerade nettotillgångar på respektive förvärvsdagar:

Köpeskillning	6M	6M	12M
MSEK	2022	2021	2021
Kontant köpeskillning	27,7	129,3	204,8
Köp/säljoption	-	19,0	30,1
Säljrevers och tilläggsköpeskillning	-	2,3	2,3
Total köpeskillning	27,7	150,7	237,2

Förvärvsanalys	6M	6M	12M
MSEK	2022	2021	2021
Immateriella anläggningstillgångar	0,0	29,7	63,3
Materiella anläggningstillgångar	0,5	23,1	30,4
Finansiella anläggningstillgångar	0,0	0,1	0,2
Varulager	9,5	28,0	37,4
Kundfordringar och övriga kortfristiga fordringar	7,1	48,5	56,9
Uppskjuten skattefordran	0,0	2,1	2,1
Likvida medel	7,7	17,1	28,9
Avsättningar	0,0	-0,2	-0,2
Övriga ej räntebärande skulder	-4,9	-38,9	-46,4
Räntebärande skulder	0,0	-8,8	-8,8
Uppskjuten skatteskuld	0,0	-8,9	-15,6
Netto identifierbara tillgångar och skulder	19,9	91,9	148,3
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	-10,8	-10,8
Koncerngoodwill	7,9	69,6	99,7
Köpeskillning	27,7	150,7	237,2

Förvärv - nettolikviditetspåverkan	6M	6M	12M
MSEK	2022	2021	2021
Kontant köpeskillning	27,7	129,3	204,8
Minus förvärvade likvida medel	-7,7	-17,1	-28,9
Minus lösen av lån	0,0	4,8	4,8
Netto likviditetspåverkan - investeringsverksamheten	20,1	117,0	180,6

Förvärvsanalyserna är preliminära, vilket innebär att verkligt värde och slutlig fördelning av köpeskillingen inte har fastställts för samtliga poster. Den slutliga förvärvsanalysen för 2022 förväntas minska koncerngoodwill och öka immateriella anläggningstillgångar och uppskjutna skatteskulder i samband med identifiering och fastställande av kundrelationer. Den slutliga analysen förväntas i allt väsentligt överensstämma med den preliminära.

Definitioner och avstämning

Alternativa nyckeltal, ej definierade enligt IFRS

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.

För komplett härledning av alternativa nyckeltal och definitioner, se

<https://www.nordicwaterproofing.com/sv/section/investerare/delarsrapporter/>



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, delägt dotterbolag i Norge 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 Mataki, Trebolit, Phønix Tag Materialer, Kerabit, Byggpartner, Nortett, SealEco, Distri Pond, SPT-Painting, Taasinge Elementer, RVT, Urban Green och Veg Tech. Nordic Waterproofing Holding AB 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 2022

25 oktober 2022

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 delårsrapport är sådan information som Nordic Waterproofing Holding AB är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 19 juli 2022, 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.

