

# ANDRA KVARTALET I LINJE MED FÖRVÄNTNINGARNA, STABIL UTVECKLING I DANMARK OCH SVERIGE

## ANDRA KVARTALET 2024

- Koncernens nettoomsättning minskade med -7 procent till 1 196 MSEK (1 292), förvärv påverkade med 1 procent, valuta med 0 procent och organisk förändring uppgick till -8 procent
- Nettoomsättningen i Product & Solutions uppgick till 927 MSEK (1 001) och i Installation Services till SEK 316 MSEK (350)
- Bruttovinsten minskade till 337 MSEK (349), bruttomarginalen ökade till 28,2% (27,0%)
- EBITDA minskade till 168 MSEK (186), EBITDA marginalen minskade till 14,0% (14,4%)
- Rörelseresultatet (EBIT) minskade till 131 MSEK (143), EBIT marginalen minskade till 10,9% (11,0%)
- Avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 9,7 procent (10,2)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 126 MSEK (157)
- Resultat per aktie före och efter utspädning var 3,70 SEK (4,34) respektive SEK 3,69 (4,31)

## JANUARI - JUNI 2024

- Koncernens nettoomsättning minskade med -9 procent till 1 999 MSEK (2 203), förvärv påverkade med 1 procent, valuta med 0 procent och organisk förändring uppgick till -10 procent
- Nettoomsättningen i Product & Solutions uppgick till 1 554 MSEK (1 702) och i Installation Services till SEK 518 MSEK (590)
- Bruttovinsten minskade till 528 MSEK (550), bruttomarginalen ökade till 26,4% (25,0%)
- EBITDA minskade till 185 MSEK (216), EBITDA marginalen minskade till 9,2% (9,8%)
- Rörelseresultatet (EBIT) minskade till 110 MSEK (131), EBIT marginalen minskade till 5,5% (5,9%)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 43 MSEK (99)
- Resultat per aktie före och efter utspädning var 2,66 SEK (3,50) respektive SEK 2,65 (3,48)

Belopp i MSEK om inget annat anges	Kv2 2024	Kv2 2023	Förändr.	6M 2024	6M 2023	Förändr.	R12 2024	12M 2023
Nettoomsättning	1 196	1 292	-7%	1 999	2 203	-9%	4 259	4 463
Bruttoresultat	337	349	-3%	528	550	-4%	1 092	1 114
Bruttoresultat %*	28,2%	27,0%	1,2pp	26,4%	25,0%	1,4pp	25,6%	25,0%
EBITDA	168	186	-10%	185	216	-15%	433	464
EBITDA-marginal, %*	14,0%	14,4%	-0,4pp	9,2%	9,8%	-0,6pp	10,2%	10,4%
EBIT	131	143	-8%	110	131	-16%	272	293
EBIT-marginal, %*	10,9%	11,0%	-0,1pp	5,5%	5,9%	-0,5pp	6,4%	6,6%
Avkastning på sysselsatt kapital, %*	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	9,7%	10,2%
Resultat efter skatt	89	103	-14%	62	81	-24%	187	206
Kassaflöde från den löpande verksamheten	126	157	-20%	43	99	-56%	447	503
Nettoskuld*	881	1 131	-22%	881	1 131	-22%	881	749
Resultat per aktie före utspädning, SEK	3,70	4,34	-15%	2,66	3,50	-24%	8,01	8,85
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	3,69	4,31	-14%	2,65	3,48	-24%	7,98	8,80

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 23 för definitioner av finansiella och alternativa nyckeltal.



## Presentation av Delårsrapport

Idag, den 17 juli 2024 kl. 10:00 (CEST), håller Nordic Waterproofing en webb-presentation för investerare, analytiker och medier. Presentationen sker på engelska och kan följas live via en ett webinar i MS Teams på följande länk: <https://events.teams.microsoft.com/event>. Presentationsmaterial inför presentationen kommer att finnas tillgängligt på Nordic Waterproofings webbplats en timme före webbsändningen startar.

För att delta på dator följ ovanstående länk eller via MS Teams med mötes id 317 002 766 141 och lösen: EZvcTM.

För att delta via telefon, ange konferens id 537 439 893# på något av följande nummer:

Från Sverige: 08 502 428 90  
 Från Danmark: +45 32 72 66 61  
 Från Storbritannien: +44 20 7660 8326  
 Från Finland: +358 9 85 626 548

# ANDRA KVARTALET I LINJE MED FÖRVÄNTNINGARNA, STABIL UTVECKLING I DANMARK OCH SVERIGE

Koncernens nettoomsättning i det andra kvartalet minskade till 1 196 MSEK jämfört med 1 292 MSEK föregående år. Påverkan från förvärv var 1 procent, valutaomräkningseffekterna var 0 procent och den organiska förändringen var -8 procent varav Products and Solutions utvecklades med -7 procent och Installation Services med -12 procent.

EBIT för det andra kvartalet uppgick till 131 MSEK, att jämföra med 143 MSEK föregående år. Products & Solutions kunde upprätthålla sitt operativa resultat med förbättrade marginaler. Installation Services påverkades negativt av den svårare marknadssituationen i Finland.

Vår avkastning på sysselsatt kapital är 9,7 procent (10,2). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 126 MSEK (157), minskningen från föregående år förklaras av en normal säsongsmissig ökning av lagret i år jämfört med en minskning föregående år när vi startade året med höga lagernivåer.

Vi förväntar oss att nybyggnation av kommersiella fastigheter och efterfrågan på renovering är fortsatt på nuvarande nivåer under återstoden av året. Nybyggnation av bostäder kommer vara låg på kort sikt med Danmark som undantag. Under 2025 förväntar vi oss mer gynnsamma förutsättningar på våra huvudmarknader med undantag av Finland där vi förväntar oss att den totala marknaden kommer vara oförändrad. Vi har fortsatt genomföra program för kostnadseffektiviseringar där det har behövts under kvartalet.

## PRODUCTS AND SOLUTIONS

Rörelsesegmentet Products & Solutions minskade sin nettoomsättning med -7 procent (-2) till 927 MSEK (1 001). Påverkan från förvärv var 0 procent (2), valutaomräkningseffekterna var 0 procent (3) och organisk förändring var -7 procent (-8).

Den bitumenbaserade tätskiktverksamheten i Sverige uppvisade ökad försäljning med 6 procent, Danmark kunde upprätthålla en försäljning i nivå med föregående år medan Norge och Finland noterade minskade volymer.

SealEco, vår syntetiska gummimembranverksamhet, hade en något minskad försäljning med förbättrade marginaler. Kostnadsutvecklingen har följts noggrant inom dessa verksamheter och åtgärder vidtagits för att anpassa kostnadsnivån till de nya marknadsförutsättningarna.

Inom våra verksamheter med prefabricerade träelement hade Taasinge-gruppen en förbättrad försäljning i Danmark medan försäljningen i Norge minskade, Kerabit Kattoelementit i Finland hade en svagt negativ utveckling på sin försäljning. Taasinge-gruppen har totalt haft en negativ marginalutveckling. Som en del av omstruktureringsprogrammet har förändringar i bolagens verkställande ledning gjorts i mars i den norska enheten och i juli i den största danska enheten. Vi har orderböcker på en god nivå i Danmark och Finland.

Försäljningen inom vår gröna infrastruktur, vilken säljs under varumärket Veg Tech, påverkades av en lägre aktivitetsnivå för takparker samtidigt som det operativa resultatet klart förbättrades från föregående år.

Under 2025 förväntar vi oss mer gynnsamma förutsättningar på våra huvudmarknader med undantag av Finland där vi förväntar oss att den totala marknaden kommer vara oförändrad.



**Martin Ellis**  
VD och koncernchef

jan-jun 2024

Nettoomsättning:  
**1 999 MSEK (2 203)**

EBITDA:  
**185 MSEK (216)**  
**9,2% (9,8%)**

EBIT:  
**110 MSEK (131)**  
**5,5% (5,9%)**

Avkastning på sysselsatt kapital (R12):  
**9,7% (10,2%)**

### INSTALLATION SERVICES

Rörelsesegmentet Installation Services minskade med -10 procent (20) till 316 MSEK (350). Påverkan från förvärv var 2 procent (24), valutaomräkningseffekterna var 0 procent (7) och organisk utveckling var -12 procent (-11).

I Finland, som representerar den huvudsakliga delen av Installation Services, såg vi svagare marginaler som en konsekvens av en svagare byggkonjunktur. Enheten som utför golvbeläggning på kryssningsfartyg och industrier hade ett mycket starkt kvartal.

I Norge hade vi en negativ volymutveckling medan rörelseresultat förbättrades.

I Danmark rapporterade våra franchisebolag för takläggning fortsatt stark försäljning och operativa resultat i en utmanande marknad, samtidigt som det totala resultatet påverkades negativt av omstrukturering inom enheterna för installation av solpaneler.

Verksamheterna i Sverige hade ett positivt operativt resultat i kvartalet.

### POSITIONERADE FÖR EXPANSION

Vi är för närvarande väl positionerade med ett starkt kassaflöde och en solid balansräkning för att ytterligare expandera koncernen i enlighet med vår strategiska plan.

Helsingborg den 17 juli 2024



**Martin Ellis**  
**VD och koncernchef**



# KONCERNEN

## NETTOOMSÄTTNING

Koncernens nettoomsättning för det andra kvartalet minskade med -7 procent till 1 196 MSEK (1 292). Den organiska förändringen var -8 procent (-9), påverkan från förvärv var 1 procent (8) och inga valutaeffekter (4). Koncernens nettoomsättning för perioden januari - juni minskade med -9 procent till 1 999 MSEK (2 203). Den organiska förändringen var -10 procent, påverkan från förvärv var 1 procent och valutaomräkningseffekterna var 0 procent.

Försäljningen i Danmark ökade med 2 procent jämfört med samma period föregående år, försäljningen av tätskikt hade en svagt negativ utveckling medan prefabricerade träelement visade en tillväxt. Organisk förändring var 2 procent, förvärv och valutaförändring var neutrala. I Sverige var försäljningen neutral. Försäljningen i Norge minskade med -24 procent varav organisk förändring var -24 procent och valutaförändringar var neutrala. Samtliga enheter i Norge redovisade minskad försäljning om än i mindre omfattning för försäljningen av tätskikt. Försäljningen i Finland minskade med -12 procent i kvartalet varav organiskt minskade försäljningen -12 procent och valutaförändringar var neutrala. Försäljningen i övriga Europa minskade med -10 procent i kvartalet.

## RÖRELSERESULTAT (EBIT), EBITDA OCH ROCE

Rörelseresultatet (EBIT) för det andra kvartalet minskade till 131 MSEK (143) och EBIT-marginalen minskade till 10,9 procent (11,0). Nedgången i rörelseresultatet förklaras huvudsakligen av lägre volymer. EBIT-marginalen är totalt på oförändrad nivå, men förbättrad inom Product & Solutions medan den minskade inom Installation Services.

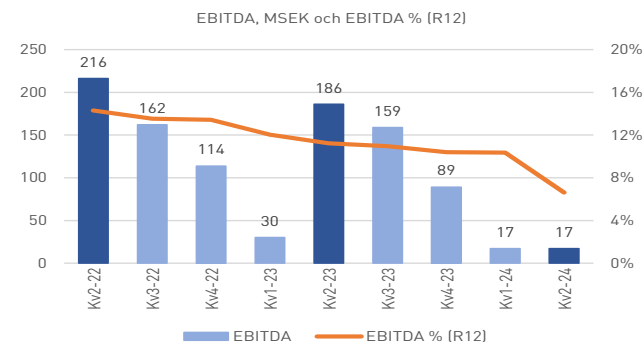
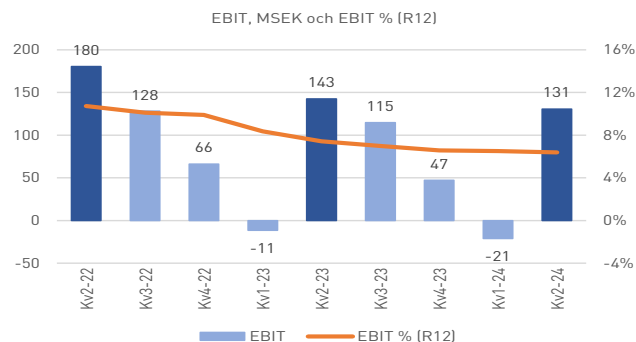
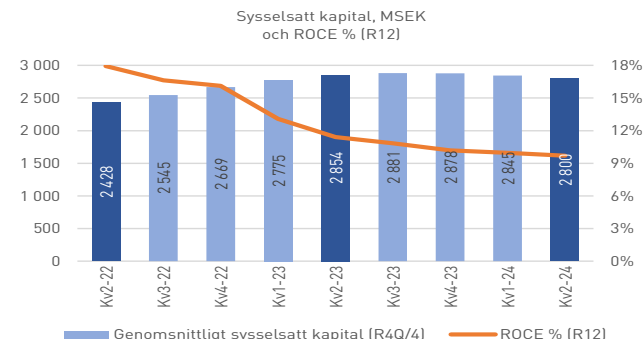
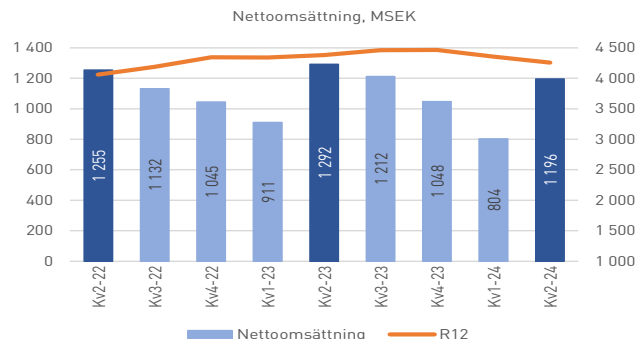
Rörelseresultatet (EBIT) för perioden januari - juni minskade till 110 MSEK (131) och EBIT-marginalen minskade till 5,5 procent (5,9).

EBITDA för det andra kvartalet minskade till 168 MSEK (186) och EBITDA-marginalen minskade till 14,0 procent (14,4).

EBITDA för perioden januari - juni minskade till 185 MSEK (216) och EBITDA-marginalen minskade till 9,2 procent (9,8).

Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE) på rullande 12-månadersbasis uppgick till 9,7 procent (10,2) efter det andra kvartalet, vilket understiger vårt långfristiga finansiella mål på 13,0 procent. Det minskade värdet förklaras huvudsakligen av den försämrade lönsamheten.

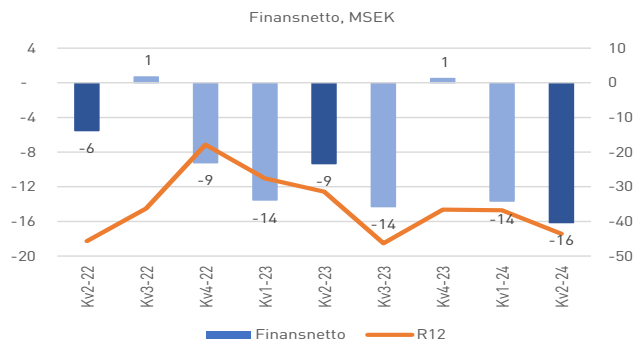
Analys av nettoomsättningen	Kv2 2024	Kv2 2024	Kv2 2023	Kv2 2023	6M 2024	6M 2024	6M 2023	6M 2023
	(%)	(MSEK)	(%)	(MSEK)	(%)	(MSEK)	(%)	(MSEK)
Föregående period		1 292		1 255		2 203		2 167
Organisk tillväxt	-8%	- 107	-9%	- 112	-10%	- 228	-9%	- 204
Strukturella effekter	1%	8	8%	95	1%	19	7%	161
Valutaomräkningseffekter	0%	3	4%	54	0%	5	4%	80
<b>Innevarande period</b>	<b>-7%</b>	<b>1 196</b>	<b>3%</b>	<b>1 292</b>	<b>-9%</b>	<b>1 999</b>	<b>2%</b>	<b>2 203</b>



## FINANSNETTO

Finansnettot för det andra kvartalet 2024 uppgick till -16 MSEK (-9) där ökade räntekostnader hade en negativ påverkan med -13 MSEK (-11).

Finansnettot för perioden januari - juni 2024 uppgick till -30 MSEK (-23). Den negativa utvecklingen förklaras i huvudsak av ökade räntekostnader vilka har en negativ påverkan med -24 MSEK (-20).



## RESULTAT FÖRE SKATT

Resultat före skatt för det andra kvartalet uppgick till 115 MSEK (133) och resultat efter skatt uppgick till 89 MSEK (103). Den effektiva skattesatsen uppgick till 22,8 procent i kvartalet.

Resultat före skatt för perioden januari - juni uppgick till 80 MSEK (108) och resultat efter skatt uppgick till 62 MSEK (81). Den effektiva skattesatsen uppgick till 22,7 procent.

## KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten under det andra kvartalet uppgick till 126 MSEK (157). Utvecklingen av kassaflödet påverkades negativt av förändringar i rörelsekapitalet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten under det andra kvartalet uppgick till -19 MSEK (-41).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under det andra kvartalet till -34 MSEK (-104). Under det andra kvartalet gavs en utdelning om 120 MSEK (167) och ett lån upptogs om 100 MSEK (90). Inga optioner för aktier i dotterbolag utbetalades under kvartalet (-15).

## INVESTERINGAR OCH AVSKRIVNINGAR

Bruttoinvesteringarna exklusive förvärv under det andra kvartalet 2024 uppgick till 22 MSEK (22), medan avskrivningarna uppgick till -14 MSEK (-15). Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar till följd av IFRS 16 uppgick till -14 MSEK (-17). Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar uppgick till -9 MSEK (-11), och förklaras i huvudsak av avskrivningar på kundrelationer i de förvärvade bolagen.

Bruttoinvesteringarna exklusive förvärv under januari - juni 2024 uppgick till 41 MSEK (44), medan avskrivningarna uppgick till -27 MSEK (-29). Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar till följd av IFRS 16 uppgick till -28 MSEK (-33). Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar uppgick till -20 MSEK (-22), och förklaras i huvudsak av avskrivningar på kundrelationer i de förvärvade bolagen.

## FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

Nordic Waterproofings huvudsakliga externa finansieringsavtal förlängdes under kvartalet med 12 månader och löper fram till juni 2026. 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 allokateras till koncernens cash pool. Låne- och kredit-faciliteten 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.

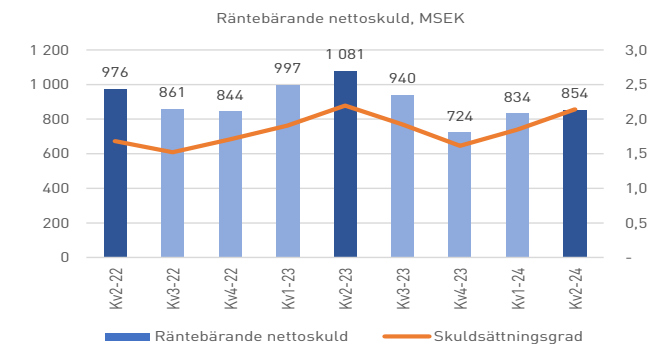
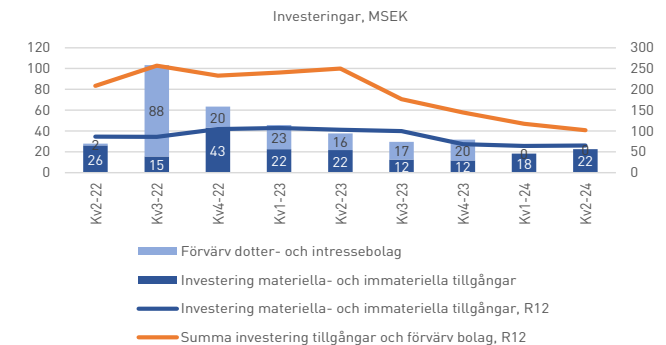
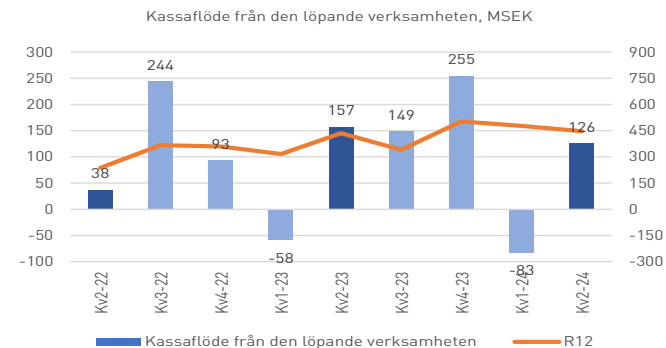
Koncernens räntebärande nettoskuld uppgick till 854 MSEK vid utgången av perioden, jämfört med 724 MSEK vid utgången av 2023 och 1 081 MSEK vid utgången av motsvarande period föregående år. Ökningen i räntebärande nettoskuld med 130 MSEK jämfört med föregående års utgång förklaras huvudsakligen av säsongsmässigt svagt kassaflöde från den löpande verksamheten under det första kvartalet.

Koncernens likvida medel uppgick till 155 MSEK (349) vid periodens slut. 0 MSEK (0) av koncernens beviljade checkkredit om 164 MSEK (160) var utnyttjad vid utgången av kvartalet.

Skuldsättningen, beräknad som räntebärande nettoskuld/EBITDA under den senaste tolv månadersperioden, var 2,0 ggr (1,6 ggr) vid utgången av perioden, och nettoskuld sättningsgraden var 0,5 ggr (0,4 ggr).

## STÄLLDA SÄKERHETER OCH ANSVARSFÖRBINDELSER

Inga betydande förändringar har ägt rum under perioden.



## 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 miljörisiker samt väderförhållanden.

Konsekvenserna av högre räntor och en nedgång i konjunkturen för nybyggnation och renovering följs noggrant av bolaget för att kunna hantera dessa risker i största möjliga utsträckning.

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.

Den 29 april 2020 beslutade den danska konkurrens- och konsumentmyndigheten (Konkurrence- og Forbruger-styrelsen) 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 överklagade denna dom, dock har en av parterna försatts i konkurs och det återstår endast en motpart. 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 2023.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSE R UNDER PERIODEN

- Den 25 april hölls årsstämman då det bland annat beslutades om en utdelning med 5,00 SEK per aktie. Mer information om årsstämman finns på Nordic Waterproofings hemsida.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSE R EFTER PERIODEN SLUT

- Inga väsentliga händelser har inträffat efter efer periodens slut

## FINANSIELLA MÅL

Nordic Waterproofings ambition är att vara värdeskapande för människor och miljö, men koncernens målsättning syftar också till att skapa värde för aktieägare samt övriga intressenter utifrån en affärsmodell där det finns tydliga finansiella mål. Vi arbetar mot av styrelsen antagna finansiella mål inom kategorierna tillväxt, lönsamhet och nivå på skuldsättning vilka ska leda till att vi kan uppfylla ambitionen av vår utdelningspolicy som ett fjärde mål. Det underliggande syftet med målen har varit att långsiktigt skapa värde för våra aktieägare, stärka vår finansiella ställning och möjliggöra koncernens framtida strategiska satsningar. Under våren 2019 reviderades koncernens finansiella mål vilka bekräftades i december 2023. Dessa är de av styrelsen antagna finansiella mål för koncernen:

Finansiella mål	Utfall 6M 2024
Nordic Waterproofing har som målsättning att överstiga den genomsnittliga tillväxten på koncernens nuvarande marknader genom organisk tillväxt. Dessutom förväntar sig koncernen att växa genom selektiva förvärv.	Under de första 6 månaderna 2024 uppgår den organiska tillväxten till -8 procent och tillväxten genom förvärv var 1 procent. Det är vår uppfattning att detta är i nivå med eller överstiger tillväxten på våra huvudsakliga marknader.
Nordic Waterproofings mål är att generera en avkastning på sysselsatt kapital (ROCE) överstigande 13 procent för räkenskapsåret.	Vid utgången av kvartal 2 2024 var avkastningen på sysselsatt kapital (ROCE) 9,7%.
Räntebärande nettoskuld i relation till EBITDA ska inte överstiga 3 gånger vid årets slut.	Vid utgången av kvartal 2 2024 var denna relation 2,0 ggr.
Nordic Waterproofing har som mål att ha en årlig utdelning om mer än 50 procent av sitt nettoresultat. Utdelningsförslaget baseras på koncernens finansiella ställning, investeringsbehov, likviditetsposition samt allmänna ekonomiska och affärsmässiga förhållanden.	Årsstämman 2024 beslutade om en ordinarie utdelning om 5,00 SEK (58% av årets resultat 2023).

**MODERBOLAGET**

Moderbolaget, Nordic Waterproofing Holding AB, är ett holdingbolag utan egen verksamhet. Moderbolagets resultat avspeglar främst intäkter och kostnader för gemensamma koncerntjänster och avdrag för löner, övrig ersättning och liknande utgifter. Medelantalet anställda i moderbolaget uppgick till 1 (1).

**INCITAMENTSPROGRAM**

Bolaget har tre pågående incitamentsprogram ("LTIP 2022", "LTIP 2023" samt "LTIP 2024"). Den totala kostnaden, inklusive sociala avgifter, beräknas uppgå till 10 – 14 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 2022, LTIP 2023 och LTIP 2024 är 68 797, 74 151 respektive 87 647, korrigerat för personer som slutat sedan programmen startade. Under kvartalet har LTIP 2021 avslutats och 18 874 aktier har distribuerats till programmets deltagare, 1 414 aktier återstår att distribuera. Per den 30 juni 2024 innehar bolaget 73 337 (95 723) egna aktier.

Aktier i eget förvar	2024	2023
Aktier i eget förvar per 1 januari	91 946	84 097
Tilldelade aktier i LTIP 2021 (2020)	-18 609	-81 175
Förvärade egna aktier	-	92 801
<b>Aktier i eget förvar per 30 juni</b>	<b>73 337</b>	<b>95 723</b>

**AKTIER OCH AKTIEKAPITAL**

Aktiekapitalet per den 30 mars 2024 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 2024 hade Nordic Waterproofing Holding AB ca 3 300 aktieägare och äger själv 73 337 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 2024. Som en följd av utdelning av aktier inom LTIP 2020 har antalet aktier i eget förvar minskat från 91 946 till 73 337 aktier.

**AKTIEÄGARSTRUKTUR**

Antalet aktieägare är har minskat mot förra kvartalet med ca 300, från 3 600 till ca 3 300.

Största aktieägare i Nordic Waterproofing Holding AB per den 30 juni 2024 visas nedan.

Ägare	Antal aktier	Kapital, %	Röster, %
Kingspan Group PLC	8 597 950	35,7%	35,8%
Samson Rock Capital LLP	3 638 638	15,1%	15,2%
TFG Asset Management	3 000 000	12,5%	12,5%
Fidelity International (FIL)	1 203 072	5,0%	5,0%
Dimensional Fund Advisors	532 853	2,2%	2,2%
Carnegie Fonder	454 530	1,9%	1,9%
Canaccord Genuity Wealth Management	402 471	1,7%	1,7%
DNCA Finance S.A	265 660	1,1%	1,1%
Avanza Pension	221 754	0,9%	0,9%
Martin Ellis	215 659	0,9%	0,9%
<b>Summa 10 största aktieägare</b>	<b>18 532 587</b>	<b>76,9%</b>	<b>77,2%</b>
Övriga aktieägare	5 478 011	22,7%	22,8%
<b>Totalt antal röster</b>	<b>24 010 598</b>	<b>99,7%</b>	<b>100,0%</b>
Eget innehav	73 337	0,3%	n/a
<b>Totalt antal aktier</b>	<b>24 083 935</b>	<b>100,0%</b>	<b>n/a</b>

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 AND SOLUTIONS

## NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen för det andra kvartalet 2024 minskade med -7 procent jämfört med motsvarande period föregående år, och uppgick till 927 MSEK (1 001). Den organiska utvecklingen var -8 procent, påverkan från förvärv var 0 procent och valutaomräkningseffekterna var 0 procent.

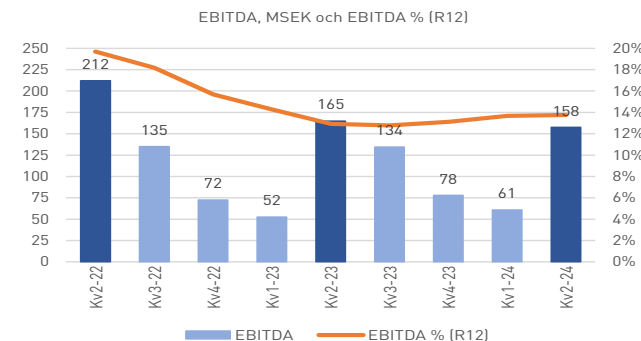
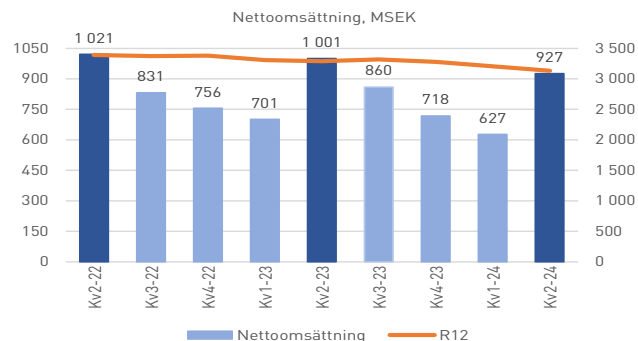
Försäljningen i Danmark ökade med 2 procent jämfört med motsvarande period föregående år vilket var 2 procent organiskt, förvärv och valutaeffekter var neutrala. Försäljningen i Finland minskade med -28 procent jämfört med motsvarande period föregående år vilket var -28 procent organiskt, förvärv och valutaeffekter neutrala. Försäljningen i Sverige minskade med -3 procent och försäljningen i Norge minskade med -19 procent, varav organisk utveckling var -20 procent och valutaeffekter uppgick till 1 procent. Försäljningen till övriga Europa minskade med -10 procent i kvartalet.

## RÖRELSERESULTAT (EBIT) OCH EBITDA

Rörelseresultatet (EBIT) för Products & Solutions för det andra kvartalet 2024 minskade till 129 MSEK (132). EBIT-marginalen uppgick till 14,0 procent (13,2). Rörelseresultatet (EBIT) för det första halvåret ökade till 160 MSEK (154). EBIT-marginalen uppgick till 10,3 procent (9,0).

EBITDA uppgick till 158 MSEK (165) och EBITDA-marginalen uppgick till 17,0 procent (16,5) under det andra kvartalet. EBITDA för det första halvåret uppgick till 218 MSEK (217) och EBITDA-marginalen uppgick till 14,1 procent (12,8).

Analys av nettoomsättningen, Products & Solutions	Kv2 2024 [%]	Kv2 2024 [MSEK]	Kv2 2023 [%]	Kv2 2023 [MSEK]	6M 2024 [%]	6M 2024 [MSEK]	6M 2023 [%]	6M 2023 [MSEK]
Föregående period		1 001		1 021		1 702		1 794
Organisk tillväxt	-8%	- 76	-8%	- 79	-9%	- 152	-10%	- 184
Strukturella effekter	0%	-	2%	25	0%	-	2%	40
Valutaomräkningseffekter	0%	2	3%	33	0%	4	3%	51
<b>Innevarande period</b>	<b>-7%</b>	<b>927</b>	<b>-2%</b>	<b>1 001</b>	<b>-9%</b>	<b>1 554</b>	<b>-5%</b>	<b>1 702</b>





# RÖRELSESEGMENT INSTALLATION SERVICES

## NETTOOMSÄTTNING

Rörelsesegmentets verksamhet består till största delen av koncernens helägda bolag i Finland men består även av ett delägt dotterbolag i Norge, delägda franchise-bolag i Danmark samt ett delägt och ett helägt dotterbolag i Sverige. Nettoomsättningen för det andra kvartalet 2024 minskade med -10 procent jämfört med motsvarande period föregående år, och uppgick till 316 MSEK (350). Den organiska tillväxten var -12 procent, påverkan från förvärv 2 procent och valutaomräkningseffekterna var neutrala.

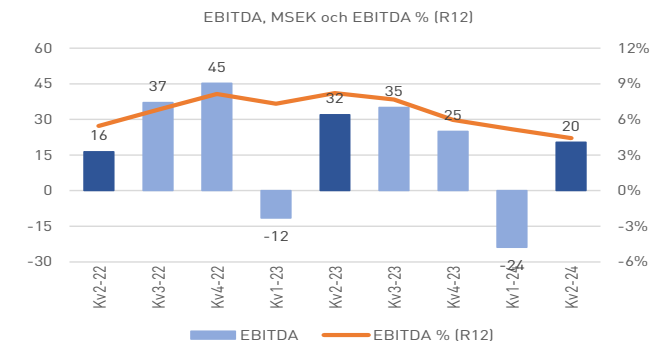
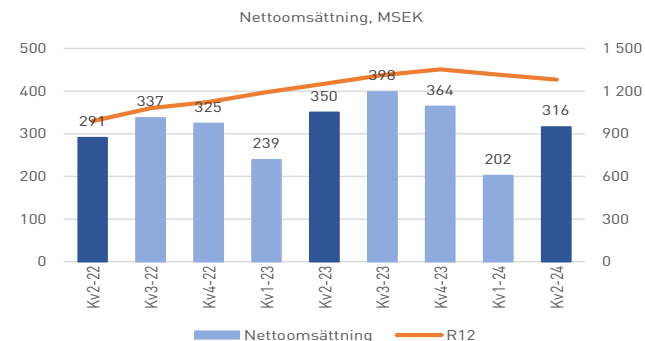
Försäljningen i Finland minskade med -7 procent vilket var -7 procent organiskt, påverkan från förvärv och valutaeffekter var neutrala. Försäljningen i Norge minskade med -47 procent vilket var -48 procent organiskt samt valutaeffekter med 1 procent. Försäljningen i Sverige har i huvudsak genererats av förvärv.

## RÖRELSERESULTAT (EBIT) OCH EBITDA

Rörelseresultatet (EBIT) i Installation Services för det andra kvartalet uppgick till 12 MSEK (22). EBIT-marginalen uppgick till 3,9 procent (6,2) i kvartalet. Rörelseresultatet (EBIT) för det första halvåret uppgick till -20 MSEK (0). EBIT-marginalen för det första halvåret uppgick till -3,8 procent (0,0).

EBITDA uppgick till 20 MSEK (32) och EBITDA-marginalen uppgick till 6,5 procent (9,1) under det andra kvartalet. EBITDA för det första halvåret uppgick till -3 MSEK (20) och EBITDA-marginalen uppgick till -0,7 procent (3,5).

Analys av nettoomsättningen, Installation Services	Kv2 2024 [%]	Kv2 2024 [MSEK]	Kv2 2023 [%]	Kv2 2023 [MSEK]	6M 2024 [%]	6M 2024 [MSEK]	6M 2023 [%]	6M 2023 [MSEK]
Föregående period		350		291		590		462
Organisk tillväxt	-12%	- 42	-11%	- 32	-16%	- 92	-5%	- 22
Strukturella effekter	2%	8	24%	70	3%	19	26%	121
Valutaomräkningseffekter	0%	0	7%	21	0%	1	6%	29
<b>Innevarande period</b>	<b>-10%</b>	<b>316</b>	<b>20%</b>	<b>350</b>	<b>-12%</b>	<b>518</b>	<b>28%</b>	<b>590</b>



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

# HÅLLBARHET INOM NORDIC WATERPROOFING

## MILJÖ

### Klimatförändring

Fyra studenter från IIIEE, Lunds universitet har slutfört en studie för Nordic Waterproofing AB på temat: Att uppnå koldioxidneutralitet. Med fokus på scope 1, 2 och 3 granskade de vårt nuvarande arbete och våra projekt för att ge oss råd att vara koldioxidneutralitet 2050. Detta har resulterat i en rapport som bekräftar för oss att vi är på rätt spår och har initierat rätt åtgärder för scope 1 och 2. Scope 3 innehållande råvaror och transporter innebär större utmaningar. Även här bekräftar eleverna att vi jobbar med rätt grejer, men det är utmanande. Detta är det andra projektet i samarbete med LTH och Sustainalink.

### Energiproduktion

Installationen av 115 MWh solpaneler vid Kerabitfabriken i Finland är klar. Installationen kommer förutom att producera egen energi också fungera som en fallstudie för att undersöka om färgen på takpappen eller ett grönt tak påverkar produktiviteten. Även tunn solfilm monteras ovanpå taket.



### Energiförbrukning

Den värmeväxlare som installerades i slutet av förra året i vår finska Kerabit-fabrik har visat besparingar i linje med våra förväntningar och gör oss oberoende av gas för produktion av takpapp. Besparingarna i energiförbrukningen från mars till maj var cirka 23 %, med förväntningar att den kommer att minska på sommaren.

### EPD – Miljövarudeklaration

Taasinge Elements publicerade två nya EPD:er för tak- och fasadelement i mars. Kerabit publicerade nio nya EPD:er från januari till juni. Koncernen har totalt publicerat 28 EPD:er som täcker 54 produkter som representerar nära 75 % av vår verksamhet inom Products and Solutions.

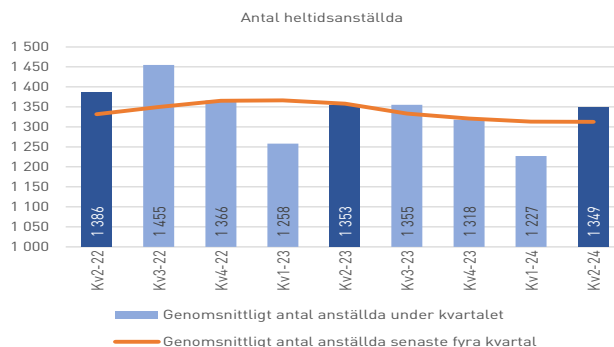
## Klimatbegränsning

Distripod, en enhet inom SealEco, fortsätter att ersätta alla dieselgaffeltruckar mot elektriska.

## SOCIALT

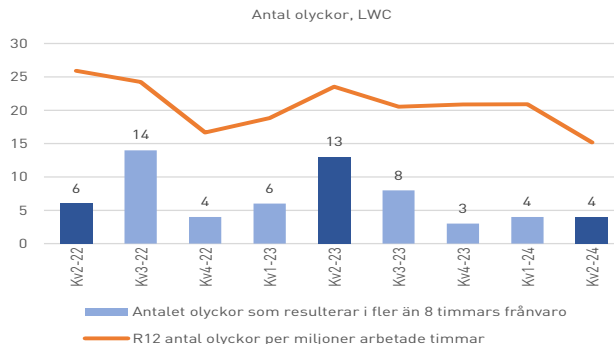
### Anställda

Medelantalet anställda i koncernen (uttryckt som heltidsekvivalenter) uppgick till 1 349 (1 353) under det andra kvartalet 2024.



### Arbetsplatsolyckor

Under det första kvartalet skedde 4 (13) olyckor som resulterade i mer än åtta timmars frånvaro.



## ESG-utbildning

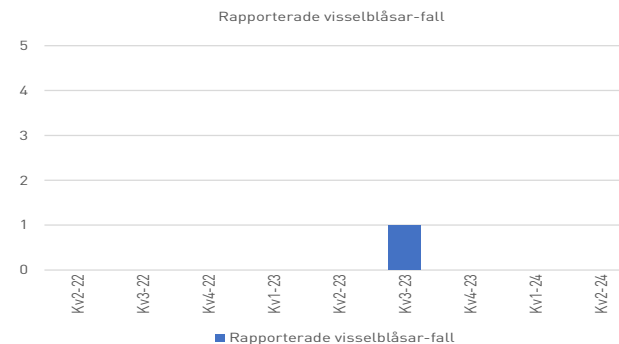
Taasinge Elements har ökat fokus på ESG-kompetenser och alla relevanta medarbetare har utbildats i EPD och LCA och följt Sustainability Lead i DGNB-kurser (ett certifieringssystem som utvärderar och stödjer hållbara byggprojekt i olika faser av deras livscykel).

## BOLAGSSTYRNING

Koncernen har etablerat ett antal olika policydokument på både central och lokal nivå. Dessa utvärderas regelbundet och eventuellt behov av uppdateringar identifieras och genomförs.

## Visselblåsarfunktionen

Koncernen har en etablerad visselblåsarpolicy och information om denna finns på bland annat vår hemsida.



Ytterligare information om koncernens hållbarhetsarbete återfinns i årsredovisningen för 2023 och på vår hemsida.

# KVARTALSDATA, IFRS OCH ALTERNATIVA NYCKELTAL

Nyckeltal (MSEK)	Kv2 2024	Kv1 2024	Kv4 2023	Kv3 2023	Kv2 2023	Kv1 2023	Kv4 2022	Kv3 2022
Nettoomsättning	1 196	804	1 048	1 212	1 292	911	1 045	1 132
EBITDA*	168	17	89	159	186	30	114	162
EBITDA-marginal, %*	14,0%	2,1%	8,5%	13,1%	14,4%	3,3%	10,9%	14,3%
Rörelseresultat (EBIT)	131	- 21	47	115	143	- 11	66	128
EBIT-marginal, %*	10,9%	-2,6%	4,5%	9,5%	11,0%	-1,3%	6,3%	11,3%
Avkastning på sysselsatt kapital (R12), %*	9,7%	10,0%	10,2%	10,8%	11,4%	13,1%	16,1%	16,6%
Resultat efter skatt	89	- 27	44	82	103	- 22	47	104
Kassaflöde från den löpande verksamheten	126	- 83	255	149	157	- 58	93	244
Kassaflöde från den löpande verksamheten (R12)*	447	478	503	341	437	317	360	358
Operativ cash conversion (R12), %*	103%	106%	108%	70%	89%	61%	62%	63%
Räntebärande nettoskuld*	854	834	724	940	1 081	997	844	861
Nettoskuld*	881	861	749	985	1 131	1 058	912	895
Resultat per aktie före utspädning, SEK	3,70	-1,04	1,86	3,49	4,34	-0,84	2,00	4,34
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	3,69	-1,04	1,85	3,47	4,31	-0,83	2,00	4,32

\* Se sida 23 för definitioner och avstämning av finansiella och alternativa nyckeltal

Nettoomsättning per segment (MSEK)	Kv2 2024	Kv1 2024	Kv4 2023	Kv3 2023	Kv2 2023	Kv1 2023	Kv4 2022	Kv3 2022
Products & Solutions	927	627	718	860	1 001	701	756	831
Installation Services	316	202	364	398	350	239	325	337
Koncerngemensamt och elimineringar	- 47	- 26	- 34	- 46	- 59	- 29	- 35	- 37
<b>Totalt</b>	<b>1 196</b>	<b>804</b>	<b>1 048</b>	<b>1 212</b>	<b>1 292</b>	<b>911</b>	<b>1 045</b>	<b>1 132</b>

Nettoomsättning per land (MSEK)	Kv2 2024	Kv1 2024	Kv4 2023	Kv3 2023	Kv2 2023	Kv1 2023	Kv4 2022	Kv3 2022
Sverige	273	142	203	224	272	146	193	203
Norge	124	92	129	155	162	146	181	177
Danmark	273	229	231	242	267	237	230	251
Finland	353	200	375	453	401	233	321	346
Europa	170	138	110	137	189	147	119	153
Övriga länder	2	3	-	1	1	3	2	2
<b>Totalt</b>	<b>1 196</b>	<b>804</b>	<b>1 048</b>	<b>1 212</b>	<b>1 292</b>	<b>911</b>	<b>1 045</b>	<b>1 132</b>

EBITDA per segment (MSEK)	Kv2 2024	Kv1 2024	Kv4 2023	Kv3 2023	Kv2 2023	Kv1 2023	Kv4 2022	Kv3 2022
Products & Solutions	158	61	78	134	165	52	72	135
Installation Services	20	- 24	25	35	32	- 12	45	37
Koncerngemensamt och elimineringar	- 10	- 20	- 14	- 11	- 11	- 11	- 4	- 10
<b>Totalt</b>	<b>168</b>	<b>17</b>	<b>89</b>	<b>159</b>	<b>186</b>	<b>30</b>	<b>114</b>	<b>162</b>

EBIT per segment (MSEK)	Kv2 2024	Kv1 2024	Kv4 2023	Kv3 2023	Kv2 2023	Kv1 2023	Kv4 2022	Kv3 2022
Products & Solutions	129	31	47	102	132	22	35	111
Installation Services	12	- 32	16	24	22	- 22	36	28
Koncerngemensamt och elimineringar	- 11	- 20	- 15	- 11	- 11	- 11	- 5	- 11
<b>Totalt</b>	<b>131</b>	<b>- 21</b>	<b>47</b>	<b>115</b>	<b>143</b>	<b>- 11</b>	<b>66</b>	<b>128</b>

# YTTRANDE FRÅN STYRELSEN OCH VERKSTÄLLANDE 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, 17 juli 2024

## VERKSTÄLLANDE LEDNINGEN

Martin Ellis

*Verkställande Direktör och koncernchef*

## STYRELSEN

Mats O. Paulsson  
*Styrelseordförande*

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 2024	Kv2 2023	6M 2024	6M 2023	R12 2024	12M 2023
Nettoomsättning	1 196	1 292	1 999	2 203	4 259	4 463
Bruttoresultat	337	349	528	550	1 092	1 114
EBITDA*	168	186	185	216	433	464
Rörelseresultat (EBIT)	131	143	110	131	272	293
Resultat efter skatt	89	103	62	81	187	206
Bruttomarginal, %*	28,2%	27,0%	26,4%	25,0%	25,6%	25,0%
EBITDA-marginal, %*	14,0%	14,4%	9,2%	9,8%	10,2%	10,4%
EBIT-marginal, %*	10,9%	11,0%	5,5%	5,9%	6,4%	6,6%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	126	157	43	99	447	503
Operativ cash conversion, %*	n/a	n/a	n/a	n/a	103,3%	108,3%
Investeringar i materiella & immateriella anläggningstillgångar	- 22	- 22	- 40	- 52	- 56	- 68
Balansomslutning	3 769	4 040	3 769	4 040	3 769	3 634
Sysselsatt kapital*	2 762	2 942	2 762	2 942	2 762	2 850
Eget kapital	1 752	1 726	1 752	1 726	1 752	1 777
Räntebärande nettoskuld*	854	1 081	854	1 081	854	724
Räntebärande nettoskuld/EBITDA, multipel*	n/a	n/a	n/a	n/a	2,0x	1,6x
Nettoskuld*	881	1 131	881	1 131	881	749
Nettoskuld/EBITDA, multipel*	n/a	n/a	n/a	n/a	2,0x	1,6x
Räntetäckningsgrad, multipel*	8,9x	11,0x	3,9x	5,5x	4,7x	5,4x
Soliditet, %*	46,5%	42,7%	46,5%	42,7%	46,5%	48,9%
Nettoskuldssättningsgrad, multipel*	0,5x	0,6x	0,5x	0,6x	0,5x	0,4x
Avkastning på eget kapital, %*	n/a	n/a	n/a	n/a	11,1%	12,1%
Avkastning på sysselsatt kapital, %*	n/a	n/a	n/a	n/a	9,7%	10,2%
Avkastning på sysselsatt kapital exklusive goodwill, %*	n/a	n/a	n/a	n/a	17,2%	17,6%
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	23 995 091	23 920 566	23 993 540	23 952 469	23 992 607	23 972 071
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	3,70	4,34	2,66	3,50	8,01	8,85
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	3,69	4,31	2,65	3,48	7,98	8,80
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK*	73,01	72,16	73,02	72,06	73,02	74,11
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK*	72,74	71,67	72,74	71,67	72,74	73,77
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie före utspädning, SEK*	5,25	6,55	1,80	4,12	18,63	20,96
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie efter utspädning, SEK*	5,23	6,53	1,79	4,11	18,56	20,88
Antal aktier före utspädning	23 991 989	24 010 598	23 991 989	24 010 598	23 991 989	23 991 989
Antal aktier efter utspädning	24 083 935	24 083 935	24 083 935	24 083 935	24 083 935	24 083 935

\* Se sida 23 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 2024	Kv2 2023	6M 2024	6M 2023	R12 2024	12M 2023
Nettoomsättning	1 195,6	1 292,3	1 999,1	2 203,4	4 259,2	4 463,4
Kostnad för sålda varor	-858,4	-943,4	-1 471,4	-1 653,2	-3 167,6	-3 349,4
<b>Bruttoresultat</b>	<b>337,1</b>	<b>348,9</b>	<b>527,7</b>	<b>550,2</b>	<b>1 091,6</b>	<b>1 114,1</b>
Försäljningskostnader	-146,9	-137,7	-280,9	-267,0	-561,9	-548,0
Administrationskostnader	-71,0	-80,3	-141,6	-150,9	-285,7	-295,1
Forsknings- och utvecklingskostnader	-1,5	-1,5	-3,5	-3,1	-6,0	-5,6
Övriga rörelseintäkter	2,6	3,1	5,8	6,8	14,4	15,5
Övriga rörelsekostnader	-0,2	-2,5	-9,2	-20,8	-21,9	-33,6
Andelar i intresseföretags resultat	10,6	12,6	11,3	16,0	41,0	45,7
<b>Rörelseresultat</b>	<b>130,8</b>	<b>142,6</b>	<b>109,6</b>	<b>131,1</b>	<b>271,6</b>	<b>293,1</b>
Finansnetto	-16,1	-9,3	-29,8	-22,8	-43,6	-36,6
<b>Resultat före skatt</b>	<b>114,6</b>	<b>133,2</b>	<b>79,8</b>	<b>108,2</b>	<b>228,1</b>	<b>256,5</b>
Skatt	-26,1	-29,9	-18,1	-27,1	-41,0	-50,0
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>88,5</b>	<b>103,3</b>	<b>61,7</b>	<b>81,1</b>	<b>187,0</b>	<b>206,5</b>
<b>Resultat efter skatt hänförligt till:</b>						
Moderbolagets aktieägare	88,8	103,8	63,8	83,8	192,1	212,0
Innehav utan bestämmande inflytande	-0,3	-0,5	-2,1	-2,6	-5,1	-5,6
	<b>88,5</b>	<b>103,3</b>	<b>61,7</b>	<b>81,1</b>	<b>187,0</b>	<b>206,5</b>
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	23 995 091	23 920 566	23 993 540	23 952 469	23 992 607	23 972 071
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)	3,70	4,34	2,66	3,50	8,01	8,85
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	3,69	4,31	2,65	3,48	7,98	8,80

Belopp i MSEK om inget annat anges	Kv2 2024	Kv2 2023	6M 2024	6M 2023	R12 2024	12M 2023
<b>ÖVRIGT TOTALRESULTAT</b>						
<b>Poster som har omförts eller kan omföras till resultatet för perioden</b>						
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-17,8	58,5	29,5	69,2	-51,3	-11,7
Vinst/förlust vid säkring av råmaterial	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Skatt på vinst/förlust i övrigt totalresultat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Övrigt totalresultat efter skatt</b>	<b>-17,8</b>	<b>58,5</b>	<b>29,5</b>	<b>69,2</b>	<b>-51,3</b>	<b>-11,7</b>
<b>Totalresultat efter skatt</b>	<b>70,7</b>	<b>161,8</b>	<b>91,2</b>	<b>150,3</b>	<b>135,7</b>	<b>194,8</b>
<b>Totalresultat efter skatt hänförligt till:</b>						
Moderbolagets ägare	71,1	161,4	93,0	151,9	141,5	200,4
Innehav utan bestämmande inflytande	-0,4	0,4	-1,8	-1,5	-5,9	-5,6
<b>Totalresultat efter skatt</b>	<b>70,7</b>	<b>161,8</b>	<b>91,2</b>	<b>150,3</b>	<b>135,7</b>	<b>194,8</b>

## KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK om inget annat anges	30 Jun 2024	30 Jun 2023	31 Dec 2023
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Immateriella tillgångar	1 339,5	1 391,3	1 334,5
Materiella anläggningstillgångar	538,2	591,2	533,8
Finansiella anläggningstillgångar	154,0	179,9	184,5
Uppskjutna skattefordringar	24,5	13,5	17,8
Andra långfristiga fordringar	13,6	13,6	21,0
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>2 069,8</b>	<b>2 189,6</b>	<b>2 091,6</b>
Varulager	698,9	779,1	618,7
Kundfordringar	652,0	710,0	428,8
Fordringar avseende pågående entreprenaduppdrag	83,3	111,5	81,3
Skattefordringar	20,9	25,8	15,8
Övriga kortfristiga fordringar	88,7	87,9	48,5
Likvida medel	155,2	135,6	349,3
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 698,9</b>	<b>1 849,9</b>	<b>1 542,3</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>3 768,7</b>	<b>4 039,5</b>	<b>3 633,9</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Aktiekapital	24,1	24,1	24,1
Reserver	156,0	206,6	126,8
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	1 563,9	1 475,8	1 613,0
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>1 744,0</b>	<b>1 706,4</b>	<b>1 763,8</b>
Innehav utan bestämmande inflytande	7,9	19,7	12,8
<b>Summa eget kapital</b>	<b>1 751,9</b>	<b>1 726,1</b>	<b>1 776,7</b>
Långfristiga räntebärande skulder	857,8	904,5	859,8
Övriga långfristiga skulder	24,0	43,9	22,4
Övriga avsättningar	5,7	5,5	6,5
Uppskjutna skatteskulder	130,6	128,6	131,2
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>1 018,2</b>	<b>1 082,5</b>	<b>1 019,9</b>
Kortfristiga räntebärande skulder	151,8	311,7	213,7
Leverantörsskulder	443,4	458,4	246,2
Skulder avseende pågående entreprenaduppdrag	47,1	58,6	46,9
Skatteskulder	5,8	41,3	9,3
Övriga kortfristiga skulder	350,5	361,0	321,2
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>998,6</b>	<b>1 231,0</b>	<b>837,3</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>3 768,7</b>	<b>4 039,5</b>	<b>3 633,9</b>

## KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK om inget annat anges	30 Jun 2024	30 Jun 2023	31 Dec 2023
<b>SPECIFIKATION TILL FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL</b>			
<i>Hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>			
Ingående balans	1 763,8	1 736,4	1 736,4
Periodens resultat	63,8	83,8	212,0
Övrigt totalresultat	29,2	68,1	-11,7
Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande	2,7	-1,1	1,9
Utdelning	-120,0	-167,3	-167,3
Återköp av egna aktier	0,0	-15,0	-15,0
Kostnader för långsiktiga incitamentsprogram	4,4	1,6	7,5
<b>Utgående balans</b>	<b>1 744,0</b>	<b>1 706,4</b>	<b>1 763,8</b>
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>			
Ingående balans	12,8	17,9	17,9
Periodens resultat	-2,1	-2,6	-5,6
Övrigt totalresultat	0,3	1,1	0,0
Förvärv	0,0	3,4	0,5
Utdelning	0,0	0,0	0,0
Transaktioner med moderbolagets aktieägare	-3,1	0,0	0,0
<b>Utgående balans</b>	<b>7,9</b>	<b>19,7</b>	<b>12,8</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL, UTGÅENDE BALANS</b>	<b>1 751,9</b>	<b>1 726,1</b>	<b>1 776,7</b>

# KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK om inget annat anges	Kv2 2024	Kv2 2023	6M 2024	6M 2023	R12 2024	12M 2023
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>						
Rörelseresultat	130,8	142,6	109,6	131,1	271,6	293,1
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	27,1	15,4	61,7	70,2	143,7	152,2
Erhållna räntor	0,7	0,2	1,5	0,4	5,4	4,2
Betalda räntor	-14,0	-12,8	-26,7	-22,9	-60,6	-56,8
Erhållen utdelning	15,9	24,7	41,9	25,7	54,9	38,8
Erhållen utdelning från bolag värderade enligt IFRS 9	0,6	1,2	0,6	1,2	0,7	1,2
Betald inkomstskatt	-11,4	-10,7	-35,7	-52,2	-76,5	-92,9
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>149,6</b>	<b>160,5</b>	<b>152,9</b>	<b>153,6</b>	<b>339,0</b>	<b>339,7</b>
<b>KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL</b>						
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-36,1	37,7	-70,2	31,2	62,1	163,5
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsfordringar	-123,8	-209,2	-255,6	-300,1	64,2	19,7
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	136,3	168,4	216,0	214,3	-18,4	-20,1
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>125,9</b>	<b>157,4</b>	<b>43,1</b>	<b>99,0</b>	<b>446,9</b>	<b>502,8</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>						
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-0,4	-3,5	-2,7	-7,1	-5,2	-9,6
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-21,8	-18,2	-37,8	-37,0	-59,5	-58,7
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	0,4	0,0	1,1	0,0	4,0	2,9
Förvärv av rörelse, netto likviditetspåverkan	0,0	-4,9	0,0	-10,4	-3,3	-13,7
Avyttring av rörelse, netto likviditetspåverkan	0,0	0,0	0,0	9,1	0,0	9,1
Förvärv av andelar i intresseföretag	0,0	-11,0	0,0	-28,9	-33,8	-62,7
Avyttring av andelar i intresseföretag	0,0	0,0	0,0	0,0	23,7	23,7
Förändring av övriga finansiella anläggningstillgångar	3,2	-3,8	9,9	-11,5	2,2	-19,1
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-18,5</b>	<b>-41,4</b>	<b>-29,5</b>	<b>-85,7</b>	<b>-71,7</b>	<b>-127,9</b>

Belopp i MSEK om inget annat anges	Kv2 2024	Kv2 2023	6M 2024	6M 2023	R12 2024	12M 2023
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>						
Amortering av lån	-15,1	-27,5	-190,2	-49,6	-312,6	-156,8
Upptagande av nya lån	100,7	91,0	100,7	91,0	100,7	91,0
Återköp av egna aktier	0,0	0,0	0,0	-15,0	0,0	-15,0
Utdelning	-120,0	-167,3	-120,0	-167,3	-120,0	-167,3
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0	0,0	-5,7	-21,0
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	0,0	0,0	0,0	-0,8	-0,8
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-34,3</b>	<b>-103,9</b>	<b>-209,4</b>	<b>-141,0</b>	<b>-338,4</b>	<b>-269,9</b>
Periodens kassaflöde	73,1	12,1	-195,9	-127,7	36,9	105,0
Likvida medel vid periodens början	82,7	121,1	349,3	260,5	135,6	260,5
Valutakursdifferens i likvida medel	-0,6	2,4	1,8	2,9	-17,3	-16,2
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>155,2</b>	<b>135,6</b>	<b>155,2</b>	<b>135,6</b>	<b>155,2</b>	<b>349,3</b>



## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK om inget annat anges	Kv2 2024	Kv2 2023	6M 2024	6M 2023	R12 2024	12M 2023
Nettoomsättning	2,9	2,8	6,9	10,9	9,7	16,7
<b>Bruttoresultat</b>	<b>2,9</b>	<b>2,8</b>	<b>6,9</b>	<b>10,9</b>	<b>9,7</b>	<b>16,7</b>
Administrationskostnader	-5,5	-5,2	-12,2	-15,7	-25,6	-32,0
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,7	0,7
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	-7,6	-1,3	-17,1	-10,9
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-2,6</b>	<b>-2,4</b>	<b>-12,9</b>	<b>-6,0</b>	<b>-32,3</b>	<b>-25,4</b>
<b>Result från finansiella poster</b>						
Resultat från andelar i dotterföretag	0,0	0,0	0,0	0,0	150,0	150,0
Övriga finansiella poster	-1,7	-7,4	-7,5	-7,8	-9,0	-9,4
<b>Finansnetto</b>	<b>-1,7</b>	<b>-7,4</b>	<b>-7,5</b>	<b>-7,8</b>	<b>141,0</b>	<b>140,6</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-4,2</b>	<b>-9,8</b>	<b>-20,3</b>	<b>-13,8</b>	<b>108,7</b>	<b>115,2</b>
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	0,0	0,0	58,6	58,6
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-4,2</b>	<b>-9,8</b>	<b>-20,3</b>	<b>-13,8</b>	<b>167,3</b>	<b>173,8</b>
Skatt	-0,1	2,0	3,8	2,5	-4,3	-5,5
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>-4,3</b>	<b>-7,8</b>	<b>-16,6</b>	<b>-11,3</b>	<b>163,0</b>	<b>168,3</b>

## ÖVRIGT TOTALRESULTAT FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK om inget annat anges	Kv2 2024	Kv2 2023	6M 2024	6M 2023	R12 2024	12M 2023
<b>ÖVRIGT TOTALRESULTAT</b>						
Periodens resultat	-4,3	-7,8	-16,6	-11,3	163,0	168,3
Övrigt totalresultat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Övrigt totalresultat efter skatt</b>	<b>-4,3</b>	<b>-7,8</b>	<b>-16,6</b>	<b>-11,3</b>	<b>163,0</b>	<b>168,3</b>

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK om inget annat anges	30 Jun 2024	30 Jun 2023	31 Dec 2023
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Andelar i dotterföretag	914,2	908,4	913,6
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>914,2</b>	<b>908,4</b>	<b>913,6</b>
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	415,4	474,9	449,5
Skattefordringar	0,0	26,5	0,0
Övriga kortfristiga fordringar	5,3	0,0	1,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0,2	0,2	0,1
Likvida medel	102,3	40,6	285,3
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>523,3</b>	<b>542,3</b>	<b>736,4</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 437,5</b>	<b>1 450,7</b>	<b>1 649,9</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Aktiekapital	24,1	24,1	24,1
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	477,7	426,5	612,5
<b>Summa eget kapital</b>	<b>501,8</b>	<b>450,6</b>	<b>636,5</b>
Obeskattade reserver	56,1	69,7	56,1
Långfristiga skulder till kreditinstitut	375,7	378,9	374,9
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>375,7</b>	<b>378,9</b>	<b>374,9</b>
Kortfristiga räntebärande skulder	100,0	250,0	160,0
Leverantörsskulder	12,9	0,2	0,7
Kortfristiga skulder hos koncernföretag	369,0	286,1	395,3
Skatteskulder	0,2	0,0	4,2
Övriga kortfristiga skulder	21,7	15,2	22,1
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>503,9</b>	<b>551,6</b>	<b>582,4</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 437,5</b>	<b>1 450,7</b>	<b>1 649,9</b>

## 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 lageruppbyggnad 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 3 EFFEKTER AV ÄNDRADE UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Viktiga uppskattningar och bedömningar framgår av Not 3 och Not 32 i årsredovisningen för 2023. 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 2023.

### NOT 4 IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILGÅNGAR

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	Varumärken	Kundrelationer	Övrigt	Totalt
Ingående balans, 1 januari 2024	1 199	18	76	41	1 334
Investeringar	-	-	-	3	3
Förvärv	-	-	-	-	-
Avyttringar och utrangeringar	-	-	-	-	-
Omklassificeringar	-	-	-	2	2
Avskrivningar	-	-	- 13	- 7	- 21
Valutakursdifferenser	18	-	1	1	21
<b>Utgående balans, 30 juni 2024</b>	<b>1 217</b>	<b>18</b>	<b>65</b>	<b>40</b>	<b>1 339</b>

## NOT 5 FINANSIELLA INSTRUMENT

Finansiella instrument värderade till verkligt värde i balansräkningen består av köp/säljoptioner och tilläggsköpeskillningar kopplat till förvärv. Köp/säljoptioner och tilläggsköpeskillningar redovisas i balansräkningsposterna "Övriga långfristiga skulder" och "Övriga kortfristiga skulder". Verkligt värde för köp- och säljoptioner och tilläggsköpeskillningar baseras på sannolika framtida betalningar diskonterade till nuvärdet, se ytterligare beskrivning i koncernens årsredovisning för 2023. Mätningarna av verkligt värde tillhör nivå 3 i hierarkin för verkligt värde i IFRS 13.

Finansiella instrument värderade enligt nivå 3 per 30 juni:

MSEK	2024	2023
Ingående balans	23	66
Omvärdering via resultaträkningen	1	- 5
Förvärv	-	-
Utbetalt	-	- 15
Omräkningsdifferenser	1	3
<b>Utgående balans</b>	<b>25</b>	<b>48</b>

Omvärdering via resultaträkningen avser omvärdering av options- och tilläggsköpeskillningar 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 2023. Förändringen hänför sig till ändrad bedömning kring prognostiserad EBITDA tillväxt.

2024-06-30	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via resultaträkningen	Verkligt värde säkringsinstrument	Övrigt <sup>1</sup>	Redovisat värde	Verkligt värde		
						Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
<b>FINANSIELLA TILLGÅNGAR</b>								
Andra finansiella investeringar	30	-	-	124	154	-	-	-
Andra långfristiga fordringar	14	-	-	-	14	-	-	-
Kundfordringar	652	-	-	-	652	-	-	-
Övriga kortfristiga fordringar <sup>2</sup>	-	-	-	89	89	-	-	-
Upparbetad ej fakturerad intäkt	83	-	-	-	83	-	-	-
Likvida medel	155	-	-	-	155	-	-	-
<b>Totalt</b>	<b>934</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>212</b>	<b>1 147</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>FINANSIELLA SKULDER</b>								
Långfristiga skulder till kreditinstitut	858	-	-	-	858	-	-	-
Övriga långfristiga skulder	2	22	-	-	24	-	-	22
Leverantörsskulder	443	-	-	-	443	-	-	-
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	152	-	-	-	152	-	-	-
Övriga kortfristiga skulder <sup>2</sup>	94	3	-	253	350	-	-	3
<b>Totalt</b>	<b>1 549</b>	<b>25</b>	<b>-</b>	<b>253</b>	<b>1 828</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>25</b>

2023-06-30	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via resultaträkningen	Verkligt värde säkringsinstrument	Övrigt <sup>1</sup>	Redovisat värde	Verkligt värde		
						Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
<b>FINANSIELLA TILLGÅNGAR</b>								
Andra finansiella investeringar	27	-	-	153	180	-	-	-
Andra långfristiga fordringar	14	-	-	-	14	-	-	-
Kundfordringar	710	-	-	-	710	-	-	-
Övriga kortfristiga fordringar <sup>2</sup>	-	-	-	88	88	-	-	-
Upparbetad ej fakturerad intäkt	111	-	-	-	111	-	-	-
Likvida medel	136	-	-	-	136	-	-	-
<b>Totalt</b>	<b>998</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>241</b>	<b>1 239</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>FINANSIELLA SKULDER</b>								
Långfristiga skulder till kreditinstitut	904	-	-	-	904	-	-	-
Övriga långfristiga skulder	2	42	-	-	44	-	-	42
Leverantörsskulder	458	-	-	-	458	-	-	-
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	312	-	-	-	312	-	-	-
Övriga kortfristiga skulder <sup>2</sup>	104	6	-	251	361	-	-	6
<b>Totalt</b>	<b>1 780</b>	<b>48</b>	<b>-</b>	<b>251</b>	<b>2 079</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>48</b>

<sup>1</sup> 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.

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

## 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 omfattar moderbolagsfunktioner, däribland finansiell funktion. Elimineringar omfattar 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 8-9.

Internprissättningen mellan segmenten fastställs på armlängds 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		Elimineringar		Koncernen	
	6M 2024	6M 2023	6M 2024	6M 2023	6M 2024	6M 2023	6M 2024	6M 2023	6M 2024	6M 2023
<b>Fördelning av intäkter externt/internt</b>										
Intäkter från externa kunder	1 481	1 614	518	590	0	0	0	0	1 999	2 203
Intäkter från andra segment	73	88	0	0	0	0	-73	-88	0	0
<b>Intäkter, totalt</b>	<b>1 554</b>	<b>1 702</b>	<b>518</b>	<b>590</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-73</b>	<b>-88</b>	<b>1 999</b>	<b>2 203</b>
<b>EBITDA</b>	<b>218</b>	<b>217</b>	<b>-3</b>	<b>20</b>	<b>-30</b>	<b>-22</b>	<b>-1</b>	<b>1</b>	<b>185</b>	<b>216</b>
Avskrivningar	-58	-63	-16	-21	-1	-1	0	0	-75	-85
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>160</b>	<b>154</b>	<b>-20</b>	<b>-0</b>	<b>-31</b>	<b>-24</b>	<b>-1</b>	<b>1</b>	<b>110</b>	<b>131</b>
<i>Varav andel av intresseföretags resultat</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>11</i>	<i>16</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>11</i>	<i>16</i>
Finansnetto									-30	-23
<b>Resultat efter finansiella poster men före skatt (EBT)</b>									<b>80</b>	<b>108</b>
Skatt									-18	-27
<b>Resultat för perioden</b>									<b>62</b>	<b>81</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>										
Immateriella anläggningstillgångar (goodwill & kundrelationer)	1 031	1 084	308	305	1	2	0	0	1 339	1 391
Materiella anläggningstillgångar	487	536	49	52	1	2	0	0	538	591
Andelar i intresseföretag	0	0	121	150	0	0	0	0	121	150
Varulager	647	719	53	61	0	0	-1	-1	699	779
Övriga tillgångar	691	751	252	304	18	9	-123	-140	838	923
Ej allokerade tillgångar					234	205			234	205
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 856</b>	<b>3 090</b>	<b>783</b>	<b>871</b>	<b>253</b>	<b>218</b>	<b>-124</b>	<b>-141</b>	<b>3 769</b>	<b>4 039</b>
<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>										
Eget kapital					1 752	1 726			1 752	1 726
Övriga skulder	693	743	231	256	45	25	-123	-140	847	883
Ej allokerade skulder					1 170	1 430			1 170	1 430
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>693</b>	<b>743</b>	<b>231</b>	<b>256</b>	<b>2 967</b>	<b>3 181</b>	<b>-123</b>	<b>-140</b>	<b>3 769</b>	<b>4 039</b>
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	35	39	6	5	0	0	0	0	40	44

**NOT 6 RÖRELSESEGMENT FORTS.**

Belopp i MSEK om inget annat anges	Products & Solutions		Installation Services		Koncerngemensamt		Elimineringar		Koncernen	
	6M 2024	6M 2023	6M 2024	6M 2023	6M 2024	6M 2023	6M 2024	6M 2023	6M 2024	6M 2023
<b>FÖRDELNING PER LAND</b>										
Danmark	502	505	0	0	0	0	0	0	502	505
Sverige	393	412	29	7	0	0	-7	-1	415	417
Norge	194	256	25	59	0	0	-3	-7	216	308
Finland	153	206	464	507	0	0	-63	-80	554	633
Europa (exklusive Norden)	308	319	0	17	0	0	0	0	308	336
Övriga länder	5	4	0	0	0	0	0	0	5	4
<b>Totalt</b>	<b>1 554</b>	<b>1 702</b>	<b>518</b>	<b>590</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-73</b>	<b>-88</b>	<b>1 999</b>	<b>2 203</b>
<b>FÖRDELNING PER PRODUKTGRUPP</b>										
Bitumenprodukter	893	974	0	0	0	0	-59	-81	834	895
Bitumeninstallationer	0	0	380	418	0	0	0	0	380	418
EPDM membran	317	329	0	0	0	0	0	0	317	329
Prefabricerade element	250	262	0	0	0	0	-14	-9	236	254
Grön infrastruktur	94	136	0	0	0	0	-0	-1	94	136
Flytande golvbeläggning	0	0	92	62	0	0	0	0	92	62
Takunderhåll	0	0	35	30	0	0	0	0	35	30
Solpaneler	0	0	11	80	0	0	0	0	11	80
<b>Totalt</b>	<b>1 554</b>	<b>1 702</b>	<b>518</b>	<b>590</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-73</b>	<b>-90</b>	<b>1 999</b>	<b>2 203</b>
<b>INTÄKTER PER VÄSENTLIGT INTÄKTS-SLAG</b>										
Varuförsäljning	1 317	1 449	0	0	0	0	-73	-88	1 245	1 360
Entreprenad	236	254	518	590	0	0	0	0	754	843
<b>Totalt</b>	<b>1 554</b>	<b>1 702</b>	<b>518</b>	<b>590</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-73</b>	<b>-88</b>	<b>1 999</b>	<b>2 203</b>
<b>TIDPUNKT FÖR INTÄKTSREDOVISNING</b>										
Vid en viss tidpunkt	1 317	1 449	0	0	0	0	-73	-88	1 245	1 360
Över tid	236	254	518	590	0	0	0	0	754	843
<b>Totalt</b>	<b>1 554</b>	<b>1 702</b>	<b>518</b>	<b>590</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-73</b>	<b>-88</b>	<b>1 999</b>	<b>2 203</b>

**NOT 7 NÄRSTÅENDE TRANSAKTIONER**

Koncernen har närståenderelation med intresseföretag så som angetts i not 16 i årsredovisning för 2023. 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 2024.

Så som också angetts i not 16 i årsredovisningen för 2023, har koncernen transaktioner med nyckelpersoner i ledande ställning. Dessa transaktioner omfattar löner, ersättningar och pensionsåtaganden, samt deltagande och tilldelning av aktier i koncernens incitamentsprogram. Nordic Waterproofing har under det fjärde kvartalet 2023 signerat ett avtal med koncernledningsmedlemmen Thomas Zipfel, genom eget bolag, avseende koncernlednings- och VD-tjänster inom SealEco. Prissättningen har skett på marknadsmässiga villkor. För det andra kvartalet är detta en kostnad om 1,0 MSEK (0) och för de perioden januari - juni 1,9 MSEK (0). Under det andra kvartalet 2024 har aktier inom ramen för incitamentsprogrammet LTIP 2021 delats ut vederlagsfritt till nyckelpersoner i ledande ställning. Aktier i eget förvar har krediterats med 2,6 MSEK och balanserade vinstmedel har debiterats med motsvarande belopp.

## NOT 8 FÖRVÄRV OCH AVVECKLINGAR

### FÖRVÄRV UNDER FÖRSTA HALVÅRET 2024

Under året har ett stegvist förvärv av dotterbolag genomförts utan att bestämmande inflytande har ändrats.

#### RVT AS

Den 28 februari 2024 förvärvade Taasinge Elementer A/S ytterligare 1,4 procent av aktierna i RVT AS vederlagsfritt och ökade sitt ägande till 93,6 procent. Det stegvisa förvärvet har genomförts utan att bestämmande inflytande har ändrats och hanteras som en transaktion mellan ägare. Före förvärvet uppgick det redovisade värdet för det befintliga innehavet utan bestämmande inflytande på 7,4 procent till ca 2,6 MSEK. Koncernen redovisar en minskning av innehav utan bestämmande inflytande på ca 0,5 MSEK och ökning av eget kapital hänförligt till moderföretagets ägare på motsvarande belopp.

Den 5 mars 2024 förvärvade Taasinge Elementer A/S resterande 6,4 procent av aktierna i RVT AS vederlagsfritt och ökade sitt ägande till 100 procent. Det stegvisa förvärvet har genomförts utan att bestämmande inflytande har ändrats och hanteras som en transaktion mellan ägare. Före förvärvet uppgick det redovisade värdet för det befintliga innehavet utan bestämmande inflytande på 6,4 procent till ca 2,1 MSEK. Koncernen redovisar en minskning av innehav utan bestämmande inflytande på ca 2,2 MSEK och ökning av eget kapital hänförligt till moderföretagets ägare på motsvarande belopp.

### FÖRVÄRV EFTER RAPPORTPERIODENS SLUT

Inga förvärv har gjorts efter rapportperiodens slut.

### FÖRVÄRV UNDER FÖREGÅENDE ÅR

Under det första kvartalet 2023 genomfördes ett stegvist förvärv av Blomstertak AS utan att bestämmande inflytande ändrades motsvarande resterande 40% av aktierna. För information om om förvärvet hänvisas till not 14 i koncernens årsredovisning för 2023. Vissa justeringar av förvärvsanalyser genomfördes hänförliga till förvärv gjorda under 2022.

### Köp- och säljoptioner samt tilläggsköpeskillingar

Verkligt värde för köp- och säljoptioner samt tilläggsköpeskillingar baseras på sannolika framtida betalningar diskonterade till nuvärdet. För mer information se not 5 - Finansiella instrument. Huvudsakliga icke-observerbara data består av:

- Genomsnittligt EBIT för 2022-2025.
- diskonteringsränta på 10,0 procent.
- Genomsnittligt EBITDA för 2022-2024
- Genomsnittligt EBITDA för 2025-2026
- diskonteringsränta på 14,6%
- Genomsnittligt EBITDA för 2022-2024
- diskonteringsränta på 10,8%
- Genomsnittligt EBITDA för 2023-2024
- diskonteringsränta på 11,3%

Det uppskattade verkliga värdet ökar vid högre tillväxt i EBITDA eller EBIT samt lägre diskonteringsränta. En ökning/minskning av diskonteringsräntan med 2 procent skulle inte få någon väsentlig påverkan på det verkliga värdet på köp- och säljoptionerna eller tilläggsköpeskillingarna. Det högsta beloppet för betalning är obegränsat.

Köpeskilling MSEK	6M 2024	6M 2023	12M 2023
Kontant köpeskilling	-	10,4	16,7
Köp/säljoption	-	-	-
Säljrevers och tilläggsköpeskilling	-	-	1,6
<b>Total köpeskilling</b>	<b>-</b>	<b>10,4</b>	<b>18,3</b>

Förvärvsanalys MSEK	6M 2024	6M 2023	12M 2023
Immateriella anläggningstillgångar	-	19,0	19,0
Materiella anläggningstillgångar	-	0,0	0,3
Finansiella anläggningstillgångar	-	0,0	0,0
Varulager	-	2,7	3,8
Kundfordringar och övriga kortfristiga fordringar	-	0,0	17,1
Uppskjuten skattefordran	-	-0,6	-0,6
Likvida medel	-	0,0	3,0
Avsättningar	-	0,0	0,0
Övriga ej räntebärande skulder	-	0,0	-18,1
Räntebärande skulder	-	0,0	0,0
Uppskjuten skatteskuld	-	-3,8	-3,8
<b>Netto identifierbara tillgångar och skulder</b>	<b>-</b>	<b>17,4</b>	<b>20,8</b>
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-2,5	-3,4
Värdering av tidigare ägda andelar till verkligt värde	-	0,0	-11,9
Koncerngoodwill	-	-4,5	12,8
<b>Köpeskilling</b>	<b>-</b>	<b>10,4</b>	<b>18,3</b>

Förvärv - nettolikviditetspåverkan MSEK	6M 2024	6M 2023	12M 2023
Kontant köpeskilling	-	10,4	16,7
Minus förvärvade likvida medel	-	0,0	-3,0
Minus lösen av lån	-	0,0	0,0
<b>Netto likviditetspåverkan - investeringsverksamheten</b>	<b>-</b>	<b>10,4</b>	<b>13,7</b>

Förvärvsanalysen är preliminär, vilket innebär att verkligt värde och slutlig fördelning av köpeskillingen inte har fastställts för samtliga poster. Den slutliga analysen förväntas minska koncerngoodwill och öka immateriella anläggningstillgångar med kundrelationer.

## DEFINITIONER OCH AVSTÄMNINGAR

### 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 härledning av alternativa nyckeltal och definitioner se respektive rapport på <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, delägda dotterbolag i Norge och Sverige samt 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, SealEco, Distri Pond, Taasinge Elementer, RVT, EG-Trading, Vesikattopalvelu, Gordon Low, Annebergs Limtrae, och Veg Tech. Nordic Waterproofing Holding AB är noterat i Mid Cap-segmentet på Nasdaq Stockholm med kortnamn NWG.

Nordic Waterproofing Holding AB är ett svenskt publikt bolag med säte i Helsingborg, Sverige. Organisationsnummer: 556839-3168. LEI kod: 549300T8MZ5GQREJW94.

Denna delårsrapport är sådan information som Nordic Waterproofing Holding AB är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmiss-bruvsförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 17 juli 2024, kl. 08:00 CEST.

### 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.

Denna rapport innehåller framtidsinriktad information som baseras på Nordic Waterproofings nuvarande förväntningar. Ingen garanti kan lämnas för att dessa förväntningar kommer att visa sig vara korrekta. Följaktligen kan framtida utfall variera väsentligt jämfört med vad som framgår i den framtidsinriktade informationen, beroende på bland annat förändrade förutsättningar avseende ekonomi, marknad och konkurrens, förändringar i lagkrav och andra politiska åtgärder, variationer i valutakurser och andra faktorer.

### FINANSIELL KALENDER 2024

24 oktober Delårsrapport, januari–september 2024

### FÖR MER INFORMATION, VÄNLIGEN KONTAKTA

Martin Ellis, VD och Koncernchef  
tel: +45 31 21 36 69

Palle Schrewelius, CFO & investerarrelationer  
tel: 0707 82 79 58

Nordic Waterproofing Holding AB  
Rönnowsgatan 12, 252 25 Helsingborg  
042-36 22 40  
contact@nordicwaterproofing.com

