

- Persbericht -

Oranjewoud N.V. halfjaarcijfers 2020

Gering gedaalde opbrengsten; resultaten fors beïnvloed door herstructureringskosten en beperkt door Covid-19

- Opbrengsten van contracten met klanten gedaald naar € 1.019,5 miljoen (2019: € 1.041,8 miljoen)
- Ebitda resultaat € 41,1 miljoen (2019: € 50,4 miljoen)
- Netto resultaat € 10,3 miljoen verlies (2019: € 6,8 miljoen winst)
- Herstructureringskosten in eerste halfjaar 2020 € 11,4 miljoen
- Orderportefeuille € 3,2 miljard (2019: € 3,4 miljard)
- Solvabiliteit 17,0% (ultimo 2019 en halfjaar 2019: 16,9%)
- De uitbraak van Covid-19 heeft zich in 2020 razendsnel ontwikkeld, de Groep heeft diverse maatregelen genomen om het effect van Covid-19 te mitigeren
- De gevolgen van Covid-19 voor onze bedrijfsactiviteiten en onze resultaten zijn op dit moment beperkt

Kerncijfers

	2020	2019
	<hr/>	<hr/>
Resultaat (bedragen x € 1 mln.)	Halfjaar	Halfjaar
Opbrengsten van contracten met klanten	1.019,5	1.041,8
Ebitda	41,1	50,4
Netto resultaat (na belasting)	-10,3	6,8
Netto resultaat toe te rekenen aan aandeelhouders Oranjewoud	-10,5	6,7
Medewerkers (headcount)		
Aantal ultimo eerste halfjaar	10048	10308
Orderportefeuille (x € 1 mln.)		
Totaal ultimo eerste halfjaar	3.198,5	3.411,5
Vermogen (bedragen x € 1 mln.)	30-06-2020	31-12-2019
Eigen vermogen (EV)	275,2	285,9
Totaal vermogen (TV)	1.622,4	1.689,5
EV/TV	17,0%	16,9%

Deze cijfers zijn ontleend aan de administratie van Oranjewoud N.V. Op deze cijfers is geen accountantscontrole toegepast.

Algemeen

Oranjewoud N.V., topholding van Strukton Groep en Antea Group, is een beursgenoteerde onderneming, waarin nationaal en internationaal opererende bedrijven zijn ondergebracht. De tot Oranjewoud N.V. behorende ondernemingen verrichten activiteiten op het gebied van civiele infrastructuur, railsystemen, techniek en gebouwen, milieu, ruimtelijke ordening, water en recreatie. Hierbij wordt het gehele traject van studie, advies, ontwerp, planvoorbereiding en directievoering tot realisatie, beheer en exploitatie verzorgd.

Oranjewoud N.V. (Oranjewoud) is een toonaangevend partner bij het ontwikkelen en toepassen van duurzame en integrale oplossingen voor alle facetten van onze leefomgeving, waarin we wonen, werken, recreëren en reizen. Oranjewoud N.V. heeft voor de middellange termijn vier strategische groeisectoren gedefinieerd. Dit zijn milieu, water, infrastructuur en ruimtelijke ordening.

Er zijn geen nieuwe ontwikkelingen op het gebied van het FIOD-onderzoek. Gedurende 2019 heeft de FIOD het aanvangsprocesverbaal en begin 2020 ook de door haar bij de inval meegenomen informatie digitaal aan ons beschikbaar gemaakt. Wij hebben vastgesteld dat deze informatie geen nieuwe inzichten verschaft dan wel tot verder onderzoek noopt ten aanzien van de aanleiding voor de inval op 15 februari 2019.

Na een zorgvuldig proces heeft de accountant op 14 juli 2020 een goedkeurende controleverklaring afgegeven bij de jaarrekening 2019 van Oranjewoud N.V. De kernpunten van de controle zijn met de commissarissen besproken en beschreven in de controleverklaring van de onafhankelijke accountant zoals die is opgenomen in het jaarverslag 2019.

Covid-19

De uitbraak van Covid-19 heeft zich in 2020 razendsnel ontwikkeld. Covid-19 en de maatregelen die door diverse overheden naar aanleiding daarvan zijn genomen om het virus in te perken, hebben beperkte gevolgen gehad voor de Groep in de eerste zes maanden van 2020. Er is een positief operationeel resultaat in het eerste halfjaar van 2020. Of de inkomsten en winstgevendheid in de resterende maanden van 2020 zullen verbeteren, hangt af van de periode waarin de gebieden waarin wij actief zijn, worden blootgesteld aan Covid-19 en in hoeverre overheidsmaatregelen worden verlengd, uitgebreid of afgebouwd. Wij volgen het beleid en het advies van de diverse nationale instellingen en doen tegelijkertijd ons uiterste best om onze activiteiten zo goed en veilig mogelijk voort te zetten zonder daarbij de gezondheid van onze medewerkers in gevaar te brengen. Hoewel onzeker, zijn wij op dit moment niet van mening dat de gevolgen van het Covid-19-virus een materieel negatief effect zullen hebben op onze financiële conditie of liquiditeit.

Omzet en resultaat

Oranjewoud N.V. richt zijn activiteiten op vijf segmenten.

Advies- en ingenieursdiensten (bedragen x € 1 mln.)	Halfjaar 2020	Halfjaar 2019
Opbrengsten van contracten met klanten	216,7	211,6
Ebitda	14,4	17,5
Orderportefeuille	294,5	268,6
Aantal medewerkers (ultimo)	3272	3251

Het segment **Advies- en ingenieursdiensten (Antea Group)** (Nederland, Frankrijk, Verenigde Staten, België, Spanje, Polen, Brazilië en India) heeft in het eerste halfjaar van 2020 ondanks Covid-19 hogere hogere opbrengsten gerealiseerd. Ten gevolge van Covid-19 bleven de operationele resultaten in met name Frankrijk en de Verenigde Staten achter. De orderportefeuille is goed gevuld.

Railsystemen (bedragen x € 1 mln.)	Halfjaar 2020	Halfjaar 2019
Opbrengsten van contracten met klanten	339,3	351,6
Ebitda	10,4	16,3
Orderportefeuille	1.593,8	1.641,7
Aantal medewerkers (ultimo)	3618	3849

De opbrengsten van het segment **Railsystemen** zijn gering gedaald ten opzichte van de vergelijkbare periode van het vorige jaar. De daling is het gevolg van lagere productie in Zweden en Denemarken als gevolg van Covid-19 en is

gedeeltelijk gecompenseerd door hogere productie in Nederland. De gerealiseerde Ebitda is lager dan vorig jaar en dit is grotendeels veroorzaakt door reorganisatiekosten in zowel Nederland als Denemarken. Door de reorganisaties is het aantal medewerkers gedaald. De omvang van de orderportefeuille is gering lager dan vorig jaar.

Civiele infrastructuur (bedragen x € 1 mln.)	Halfjaar 2020	Halfjaar 2019
Opbrengsten van contracten met klanten	184,6	258,9
Ebitda	6,3	9,2
Orderportefeuille	530,7	608,1
Aantal medewerkers (ultimo)	1179	1256

De opbrengsten van **Civiele infrastructuur** zijn in Nederland afgenomen door een combinatie van de stikstof/PFAS problematiek en de Covid-19 crisis. Ook de omzet en het resultaat van het Riyad metro project zijn lager als gevolg van Covid-19. De resultaten in Nederland worden beïnvloed door een aantal reorganisaties, maar zijn verder stabiel. De orderportefeuille is goed gevuld. De afname van het aantal medewerkers is het gevolg van reorganisaties binnen de divisies.

Techniek en Gebouwen (bedragen x € 1 mln.)	Halfjaar 2020	Halfjaar 2019
Opbrengsten van contracten met klanten	248,7	186,3
Ebitda	9,8	6,7
Orderportefeuille	746,8	850,6
Aantal medewerkers (ultimo)	1845	1772

De stijging van de opbrengsten bij **Techniek en Gebouwen** wordt veroorzaakt door zowel een groei in onderhoudscontracten als in een aantal grote projecten. De stijging van de omzet heeft ook in een hogere Ebitda geresulteerd. De orderportefeuille is goed gevuld. Door de toename van de omzet is ook het aantal medewerkers gestegen.

Overig (bedragen x € 1 mln.)	Halfjaar 2020	Halfjaar 2019
Opbrengsten van contracten met klanten	30,2	33,4
Ebitda	0,1	0,7
Orderportefeuille	32,7	42,5
Aantal medewerkers (ultimo)	134	180

Het segment **Overig** bestaat uit Sport, Detachering en Overig. De afname van de opbrengsten en de orderportefeuille is gerealiseerd door zowel Sport als Detachering en de afname van de Ebitda door Detachering en Overig.

Balans en kasstromen

De solvabiliteit ultimo het eerste halfjaar 2020 is 17,0%. Ultimo 2019 was de solvabiliteit 16,9%. De kasstromen en de kaspositie zijn in lijn met de verwachtingen.

Financiering

Oranjewoud N.V. en Strukton Groep zijn per 30 juni 2020 compliant ten aanzien van de met de banken overeengekomen convenanten.

Risico's

De beschrijving van de belangrijkste risico's is opgenomen in het jaarverslag 2019. De inschattingen in dit halfjaarbericht zijn gelijk aan degene die zijn toegepast bij het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar 2019.

Vooruitzichten

Het bestuur van Oranjewoud N.V. doet geen uitspraak over omzet en resultaat voor het gehele jaar 2020.

Bestuurdersverklaring

Op dit halfjaarbericht is geen accountantscontrole toegepast.

Het bestuur verklaart dat, voor zover haar bekend:

- het halfjaarbericht 2020 een getrouw beeld geeft van de activa, de passiva, de financiële positie en het resultaat van Oranjewoud N.V. en de gezamenlijke in de consolidatie opgenomen ondernemingen;
- het halfjaarbericht van de raad van bestuur een getrouw overzicht geeft van de informatie vereist ingevolge artikel 5:25d leden 8 en 9 van de wet op het financieel toezicht.

Namens de Raad van Bestuur

Ir. G.P. Sanderink
25 september 2020

VERKORTE GECONSOLIDEERDE BALANS

(in duizenden euro's)

	30-06-2020 *)	31-12-2019
Vaste activa		
Immateriële vaste activa (1)	69.375	72.822
Materiële vaste activa (2)	155.568	163.715
Gebruiksrechten geleasde activa	127.298	136.269
Vastgoedbeleggingen	4.742	4.864
Geassocieerde deelnemingen	37.096	41.871
Overige financiële vaste activa (3)	110.101	82.901
Uitgestelde belastingvorderingen	51.174	48.206
	555.354	550.647
Vlottende activa		
Vorraden	30.712	25.905
Vorderingen (4)	393.758	542.612
Onderhanden projecten	342.543	274.903
Winstbelastingvorderingen	22.809	12.736
Geldmiddelen en kasequivalenten (5)	277.212	282.664
	1.067.034	1.138.820
Totaal activa	1.622.388	1.689.467
Eigen vermogen toe te rekenen aan aandeelhouders van de moedermaatschappij		
Minderheidsbelangen	275.158	285.887
	1.804	1.719
Groepsvermogen (6)	276.962	287.606
Langlopende verplichtingen		
Uitgestelde personeelsbeloningen	75.269	74.637
Voorzieningen	50.258	50.391
Uitgestelde belastingverplichtingen	6.397	7.696
Leaseverplichtingen	90.953	95.667
Achtergestelde leningen (7)	21.000	11.000
Langlopende schulden (7)	246.667	238.166
Totaal langlopende verplichtingen	490.544	477.557
Kortlopende schulden		
Handelscrediteuren	267.425	311.511
Schulden aan kredietinstellingen	58.358	56.888
Onderhanden projecten	152.639	205.398
Verschuldigde winstbelasting	2.008	4.667
Voorzieningen	25.709	20.896
Leaseverplichtingen	39.893	42.752
Overige kortlopende schulden (8)	308.851	282.193
Totaal kortlopende schulden	854.882	924.305
Totaal passiva	1.622.388	1.689.467

*) Geen accountantscontrole toegepast.

GECONSOLIDEERDE WINST-EN-VERLIESREKENING

(in duizenden euro's)

	2020	2019
Over het eerste halfjaar: *)		
Opbrengsten van contracten met klanten	1.019.483	1.041.841
Overige bedrijfsopbrengsten	358	151
Som der bedrijfsopbrengsten (10)	1.019.841	1.041.992
Projectkosten van derden	(479.971)	(492.490)
Toegevoegde Waarde	539.870	549.502
Personeelskosten	(406.999)	(416.605)
Overige bedrijfskosten	(91.764)	(82.473)
Afschrijvingen (12)	(41.332)	(36.543)
Totaal bedrijfskosten	(540.095)	(535.621)
Bedrijfsresultaat	(225)	13.881
Financieringsopbrengsten (13)	3.662	1.911
Financieringskosten (13)	(8.651)	(6.745)
Saldo financiële baten en lasten (13)	(4.989)	(4.834)
Aandeel resultaat geassocieerde deelnemingen	(1.247)	2.889
Resultaat voor belastingen	(6.461)	11.936
Belastingen (14)	(3.871)	(5.092)
Resultaat na belastingen	(10.332)	6.844
Toe te rekenen aan:		
Aandeelhouders van de moedermaatschappij	(10.512)	6.662
Minderheidsbelangen	180	182

RESULTAAT PER AANDEEL (in euro's)

Netto resultaat per aandeel toe te rekenen aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij (gewoon en verwaterd)	(0,17)	0,11
Gemiddeld aantal uitstaande aandelen	62.872.869	62.872.869

*) Geen accountantscontrole toegepast.

GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN
(in duizenden euro's)

Over het eerste halfjaar: *)	2020	2019
	<hr/>	<hr/>
Resultaat na belastingen	(10.332)	6.844
Niet-gerealiseerde resultaten	-	15.748
<u>Totaalresultaat te reclassificeren naar winst-en-verlies in volgende perioden</u>		
Koersverschillen vreemde valuta	(217)	1.151
Winstbelasting effect	-	-
	<hr/>	<hr/>
	(217)	1.151
Totaalresultaat te reclassificeren naar winst-en-verlies in volgende perioden	<hr/>	<hr/>
	(217)	1.151
	<hr/>	<hr/>
Totaalresultaat over de verslagperiode	(10.549)	23.743
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
Toe te rekenen aan:		
Aandeelhouders van de moedermaatschappij	(10.728)	23.561
Minderheidsbelangen	180	182
	<hr/>	<hr/>
Totaalresultaat over de verslagperiode	(10.549)	23.743
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

*) Geen accountantscontrole toegepast.

GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN MUTATIES IN HET EIGEN VERMOGEN

(in duizenden euro's)

Groepsvermogen	Toe te rekenen aan aandeelhouders van de moedermaatschappij							Minderheidsbelangen	Totaal	
	Geplaatst kapitaal	Agio-reserve	Reserve omrekeningsverschillen	Afdekingsreserve	Actuariële reserve	Ingehouden winsten	Resultaat boekjaar			Totaal eigen vermogen
Stand per 1 januari 2019	6.287	201.896	3.920	(3.446)	(15.379)	81.191	10.919	285.388	41.727	327.115
Winstinhouding 2018	-	-	-	-	-	10.919	(10.919)	-	-	-
Subtotaal	6.287	201.896	3.920	(3.446)	(15.379)	92.110	-	285.388	41.727	327.115
Resultaat boekjaar	-	-	-	-	-	-	6.662	6.662	182	6.844
Niet-gerealiseerde resultaten	-	-	1.151	-	-	15.748	-	16.899	-	16.899
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten na belastingen	-	-	1.151	-	-	15.748	6.662	23.561	182	23.743
Overige mutaties	-	-	-	-	-	-	-	-	(40.323)	(40.323)
Stand per 30 juni 2019 *)	6.287	201.896	5.071	(3.446)	(15.379)	107.858	6.662	308.949	1.586	310.535
Stand per 1 januari 2020	6.287	201.896	4.420	(4.116)	(26.067)	107.846	(4.379)	285.887	1.719	287.606
Resultaatbestemming 2019	-	-	-	-	-	(4.379)	4.379	-	-	-
Subtotaal	6.287	201.896	4.420	(4.116)	(26.067)	103.467	-	285.887	1.719	287.606
Resultaat boekjaar	-	-	-	-	-	-	(10.512)	(10.512)	180	(10.332)
Niet-gerealiseerde resultaten	-	-	(217)	-	-	-	-	(217)	-	(217)
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten na belastingen	-	-	(217)	-	-	-	(10.512)	(10.728)	180	(10.549)
Overige mutaties	-	-	-	-	-	-	-	-	(95)	(95)
Stand per 30 juni 2020 *)	6.287	201.896	4.203	(4.116)	(26.067)	103.467	(10.512)	275.158	1.804	276.962

*) Geen accountantscontrole toegepast.

GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

(in duizenden euro's)

Over het eerste halfjaar: *)

	2020	2019	
Resultaat na belastingen	(10.332)	6.844	
Mutaties zonder kasstroom:			
Resultaat van geassocieerde deelnemingen	1.247	(2.889)	
Winstbelastingen	3.871	5.092	
Financiële baten en lasten	4.989	4.834	
Afschrijvingen	41.332	36.543	
Overige mutaties lease	1.324	-	
Mutatie in voorzieningen	4.004	92	
Kasstroom uit operationele activiteiten voor mutaties in werkkapitaal	46.435	50.516	
Mutaties in werkkapitaal:			
Crediteuren	(44.086)	(19.061)	
Overige kortlopende schulden	14.946	(42.899)	
Voorraden	(4.806)	(1.079)	
Onderhanden projecten	(121.796)	(95.471)	
Handelsdebiteuren	60.877	36.816	
Overige vorderingen en overlopende activa	89.664	26.279	
Mutaties in werkkapitaal	(5.201)	(95.415)	
Ontvangen dividend geassocieerde deelnemingen	-	2.811	
Ontvangen rente	882	1.356	
Betaalde rente leases	-	(897)	
Betaalde winstbelastingen	(20.713)	(5.263)	
	(25.032)	(97.408)	
Kasstroom uit operationele activiteiten	21.403	(46.892)	
Investeringen in immateriële vaste activa	(380)	(933)	
Investeringen in materiële vaste activa	(6.415)	(10.565)	
Investeringen in geassocieerde deelnemingen	-	(545)	
Overname deelnemingen	-	(22.853)	
Desinvesteringen in (im)materiële vaste activa, incl. overige mutaties	764	(199)	
Desinvesteringen in geassocieerde deelnl., incl. overige mutaties	3.075	(4.878)	
Mutatie overige financiële vaste activa	(26.920)	1.933	
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	(29.876)	(38.040)	
Opgenomen achtergestelde leningen	10.000	10.000	
Opgenomen leningen	22.463	22.018	
Aflossingen leningen	(605)	(1.864)	
Aflossingen leaseverplichtingen	(23.589)	(18.323)	
Betaalde rente	(6.564)	(6.496)	
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	1.705	5.335	
Totale netto kasstroom	(6.768)	(79.597)	
Saldo geldmiddelen en kasequivalenten op 1 januari	265.776	253.625	
Koersverschillen op geldmiddelen en kasequivalenten	(154)	661	
Saldo geldmiddelen en kasequivalenten op 30 juni	258.854	174.689	

noot 5

*) Geen accountantscontrole toegepast.

WAARDERINGSGRONDSLAGEN

Informatie over de vennootschap

Oranjewoud N.V. is een naamloze vennootschap naar Nederlands recht, statutair gevestigd in Nederland te Gouda, Antwerpseweg 8 en ingeschreven in het Handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 29030061. De aandelen van de vennootschap zijn genoteerd aan de officiële Markt van Euronext N.V. te Amsterdam. Oranjewoud N.V. is voor 98,96% in handen van Sanderink Investments B.V. Sanderink Investments B.V. is voor 100% in handen van Stichting Administratiekantoor Sanderink Investments van Gerard Sanderink.

Het halfjaarbericht 2020 is op 25 september 2020 opgesteld door het bestuur en goedgekeurd door de Raad van Commissarissen van de vennootschap.

Uitgangspunten

Het halfjaarbericht betreft een beknopt verslag en bevat niet alle informatie en toelichtingen van een jaarrekening. Het bericht dient derhalve te worden gelezen in combinatie met de jaarrekening 2019. Het halfjaarbericht wordt gepresenteerd in euro's, wat de functionele valuta is van de onderneming.

Het halfjaarbericht is opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS) zoals die zijn goedgekeurd door de Europese Unie. Bij het opstellen van deze tussentijdse rapportage zijn dezelfde grondslagen gehanteerd als toegepast in de jaarrekening 2019. De jaarrekening 2019 waarin deze grondslagen integraal zijn opgenomen, is te raadplegen via de internetsite (www.oranjewoudnvl.nl). Het halfjaarbericht 2020 is opgesteld onder toepassing van IAS 34 'Interim Financial Reporting'.

Risico's en schattingen

De opstelling van dit halfjaarbericht in overeenstemming met IAS 34 vereist dat het bestuur zich oordelen vormt en schattingen en veronderstellingen maakt die van invloed zijn op de toepassing van grondslagen en de gerapporteerde waarde van activa en verplichtingen en van baten en lasten. De schattingen en hiermee verbonden veronderstellingen zijn gebaseerd op ervaringen uit het verleden en verschillende andere factoren die gegeven de omstandigheden als redelijk worden beschouwd. De daadwerkelijke uitkomsten kunnen afwijken van deze schattingen. De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden voortdurend beoordeeld. Herzieningen van schattingen worden verwerkt in de periode waarin de schatting wordt herzien, dan wel in toekomstige perioden indien de herziening betrekking heeft op toekomstige perioden. De inschattingen in dit halfjaarbericht zijn gelijk aan die zijn toegepast bij het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar 2019.

Financieel risicobeheer

De Groep kent een strikt beleid, dat erop is gericht huidige en toekomstige risico's zoveel mogelijk te beperken en te beheersen en de financiële kosten te minimaliseren. Dit gebeurt door middel van algemene beheersmaatregelen, zoals interne procedures en instructies en specifieke maatregelen die zijn gericht op de beheersing van nader omschreven risico's. De financiële risico's van de Groep betreffen voornamelijk renterisico's, valutarisico's, kredietrisico's en leveranciersrisico's. Het risico van schommelingen in wisselkoersen en rente wordt deels afgedekt met behulp van uiteenlopende derivaten waardoor risico's waaraan de primaire financiële instrumenten onderhevig zijn, worden overgedragen aan andere contractpartijen. Rente- en valutarisico's worden grotendeels centraal beheerd. Speculatieve posities worden niet ingenomen. De wijze waarop deze risico's zijn afgedekt is niet gewijzigd ten opzichte van ultimo 2019.

Seizoeneffecten

De ontwikkeling van de omzet en het operationele resultaat in het kalenderjaar wordt beïnvloed door seizoeneffecten. Traditioneel ontwikkelen de omzet en het resultaat in het kalenderjaar zich in het tweede halfjaar sterker dan in het eerste halfjaar. Dit seizoenpatroon is met name evident in de segmenten Railsystemen, Civiele infrastructuur en Techniek en Gebouwen alsmede bij Sport (segment Overig).

1. Immateriële vaste activa

Geacquireerde deelnemingen genereren zelfstandig danwel met andere delen van het segment cash flows en zijn daarom intern zelfstandig of tezamen met die andere segmentdelen als cash generating unit (CGU) gedefinieerd. Op de geactiveerde goodwill wordt overeenkomstig IAS 36 jaarlijks een impairment test toegepast. De door Covid-19 veranderde economische en marktomstandigheden zijn geen aanleiding geweest voor een tussentijdse impairment op de goodwill van de CGU's.

2. Materiële vaste activa

In het eerste halfjaar 2020 is in materiële vaste activa geïnvesteerd voor € 6,4 miljoen (eerste halfjaar 2019 € 10,6 miljoen) en gedesinvesteerd € 0,3 miljoen (eerste halfjaar 2019 € 0,3 miljoen). Deze desinvesteringen betreffen een totale aanschafwaarde van € 9,5 miljoen (eerste halfjaar 2019 € 3,3 miljoen).

3. Overige financiële vaste activa	Langlopende vorderingen	Pps-vorderingen	Beleggingen in eigenvermogensinstrumenten	Financiële derivaten	Totaal
Boekwaarde per 1 januari 2019	26.122	34.933	1.810	14	62.879
Verstreckte leningen	286	22.647	-	-	22.933
Aflossingen leningen	(5.278)	(453)	-	(14)	(5.745)
Oprenting	-	2.145	-	-	2.145
Overige mutaties	424	265	-	-	689
Boekwaarde per 31 december 2019	21.554	59.537	1.810	-	82.901
Boekwaarde per 1 januari 2020	21.554	59.537	1.810	-	82.901
Verstreckte leningen	-	30.572	-	-	30.572
Overige mutaties	(3.372)	-	-	-	(3.372)
Boekwaarde per 30 juni 2020	18.182	90.109	1.810	-	110.101

De pps-vorderingen betreffen nog te ontvangen vergoedingen uit hoofde van concessieovereenkomsten in Nederland. De looptijd van de diverse pps-vorderingen is ca. 25 jaar. Het merendeel (van het bedrag van de vorderingen) heeft een looptijd langer dan vijf jaar. Gegeven het karakter van de contractpartijen is het kredietrisico op nihil ingeschat.

4. Vorderingen

	30-06-2020	31-12-2019
Vorderingen op gelieerde ondernemingen	13	9
Handelsdebiteuren	314.865	375.742
Belastingen en premies sociale verzekeringen	10.190	18.814
Overige vorderingen	14.654	96.226
Overlopende activa	54.037	51.821
	393.758	542.612

5. Geldmiddelen en kasequivalenten	30-06-2020	31-12-2019
Banken	277.201	282.579
Kassen	11	85
Totaal	277.212	282.664
Schulden aan kredietinstellingen:		
Zonder financieringskarakter	18.358	16.888
Met financieringskarakter	40.000	40.000
Totaal	58.358	56.888
Ten behoeve van het kasstroomoverzicht:		
Geldmiddelen en kasequivalenten	277.212	282.664
Af: Schulden aan kredietinstellingen zonder financieringskarakter	18.358	16.888
Saldo geldmiddelen en kasequivalenten	258.854	265.776

Op banktegoeden wordt een marktconforme rente vergoed.

Het bedrag aan geldmiddelen en kasequivalenten omvat banktegoeden, deposito's en kassaldi. Bankschulden die direct opeisbaar zijn en die een integraal onderdeel uitmaken van het cash management systeem van de onderneming worden onder de geldmiddelen en kasequivalenten opgenomen in de kasstroomoverzichten.

In de liquide middelen zijn begrepen geldmiddelen van bouwcombinaties ad. € 118,4 miljoen (2019: € 172,6 miljoen) en geldmiddelen die zijn ontvangen op geblokkeerde rekeningen ad. € 1,3 miljoen (2019: € 1,6 miljoen). Deze geldmiddelen staan niet ter vrije beschikking van de onderneming.

De geldmiddelen opgenomen in bouwcombinaties betreffen geldmiddelen in samenwerkingsverbanden waarbij contractueel is vastgelegd dat niet vrij mag worden beschikt over de liquide middelen. De geldmiddelen ontvangen op geblokkeerde rekeningen betreffen met name de in het kader van de Wet Ketenaansprakelijkheid aan te houden G-rekeningen. De overige liquide middelen staan volledig ter vrije beschikking.

6. Groepsvermogen

Eigen vermogen toe te rekenen aan aandeelhouders van de moedermaatschappij

Kapitaal

Het maatschappelijk kapitaal bedraagt per 30 juni 2020 € 10.000.000 bestaande uit 100.000.000 aandelen A en B van elk € 0,10. Het geplaatst en volgestort kapitaal bedraagt 62.872.869 aandelen elk € 0,10 groot. Het geplaatst kapitaal bestaat per 30 juni 2020 uit € 2.955.307 aandelen A en € 3.331.980 aandelen B. Voor aandelen B is, in tegenstelling tot aandelen A, geen beursnotering aangevraagd. Er is geen verschil in zeggenschap of winstrechten tussen de aandelen A en B.

De statuten van de vennootschap bepalen dat aandelenuitgifte geschiedt ingevolge een directiebesluit. De vennootschap mag volgestorte eigen aandelen verkrijgen, doch slechts om niet. Verrijking anders dan om niet kan slechts plaatsvinden indien de algemene vergadering het bestuur daartoe heeft gemachtigd.

Niet-gerealiseerde resultaten

De mutatie in de niet-gerealiseerde resultaten is het gevolg van koersverschillen.

Dividend

Er is in de verslagperiode geen dividend uitgekeerd.

7. Achtergestelde leningen en Langlopende schulden

Achtergestelde leningen

De achtergestelde leningen betreffen leningen van verbonden partij Sanderink Investments B.V. met een looptijd van 55 jaar. Vervroegde aflossing is mogelijk. De rente op de lening bedraagt 5,0%.

De achterstelling geldt voor alle verplichtingen van de Groep aan de leningverstrekker (Sanderink Investments B.V.), voortvloeiend uit deze achtergestelde lening ten opzichte van alle tegenwoordige en toekomstige vorderingen van de Rabobank onder de Rabobank Leningovereenkomst, in en buiten faillissement of surseance van betaling van de leningnemer.

Langlopende schulden	30-06-2020	31-12-2019
	<u> </u>	<u> </u>
Langlopende schulden incl. kortlopend deel	267.141	245.283
Af:		
Kortlopend deel langlopende schulden	(20.474)	(7.117)
	<u> </u>	<u> </u>
Langlopende schulden	246.667	238.166
	<u> </u>	<u> </u>
Financiering materiële vaste activa	532	533
Term loan	31.254	31.186
Schulden financiering vastgoed projecten	1.453	1.679
Bankfinancieringen	43.015	32.880
Groupe IRH	1.117	1.117
Non-recourse Pps-financiering	169.286	170.383
Overige langlopende schulden	10	388
	<u> </u>	<u> </u>
Totaal	246.667	238.166
	<u> </u>	<u> </u>

8. Overige kortlopende schulden

	30-06-2020	31-12-2019
	<u> </u>	<u> </u>
Aflossingsverplichtingen	20.474	7.117
Schulden aan gelieerde ondernemingen	406	339
Schulden inzake andere belastingen en premies	73.553	70.952
Pensioenverplichtingen	6.883	2.959
Overige schulden	114.117	113.464
Overlopende passiva	93.417	87.362
	<u> </u>	<u> </u>
	308.851	282.193
	<u> </u>	<u> </u>

De overige schulden en de overlopende passiva bestaan voor een groot deel uit nog te ontvangen facturen voor afgesloten werken en nog te betalen vakantiegelden en verschuldigde verlofdagen.

9. Financiële instrumenten

De belangrijkste financiële instrumenten van de Groep omvatten bankleningen en -kredieten en geldmiddelen en kasequivalenten. De Groep maakt daarnaast gebruik van interest rate swaps en inflatieswaps om de rente- en inflatierisico's uit hoofde van concern- en projectfinancieringen af te dekken. De belangrijkste doelstelling van de financiële instrumenten is financiering aan te trekken voor de bedrijfsactiviteiten van de Groep. Verder bestaan verschillende andere financiële vaste activa en passiva, zoals handelsvorderingen en schulden aan leveranciers, die direct voortvloeien uit de bedrijfsactiviteiten. Er zijn geen derivaten en geen financiële instrumenten voor handelsdoeleinden.

Alle financiële activa en verplichtingen met uitzondering van de op reële waarde gewaardeerde pps-vorderingen, annuïtaire lening en derivaten, zijn gewaardeerd conform de categorie "leningen en vorderingen" zoals bedoeld in IAS 39.

10. Gesegmenteerde informatie

De opbrengsten- en resultaatverdeling alsmede de balanspostenverdeling op basis van de segmenten van de onderneming is als volgt:

In miljoenen euro's	Advies- en ingenieurs-diensten		Rail		Civiel		Techniek en Gebouwen		Overig		Eliminaties		Totaal	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Over het eerste halfjaar:	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Opbrengsten uit projecten	216,7	211,6	211,4	234,5	170,5	242,3	151,6	99,5	27,1	28,7			777,3	816,6
Opbrengsten uit detachering									3,1	4,7			3,1	4,7
Opbrengsten uit onderhoud			119,8	114,8		1,3	97	86,8					216,8	202,9
Opbrengsten uit voorraad					3,7	4,3							3,7	4,3
Opbrengsten overig			8,1	2,3	10,4	11	0,1						18,6	13,3
Opbrengsten van contracten met klanten (extern)	216,7	211,6	339,3	351,6	184,6	258,9	248,7	186,3	30,2	33,4			1.019,5	1.041,8
Tussen segmenten	7,6	9,2	4,1	3,1	7,6	5,7	6,1	3,8	4,8	3,2	-30,2	-25,0		
Netto winst	2,2	7,1	-12,8	-1,4	-0,9	3,0	3,7	0,7	-2,5	-2,6			-10,3	6,8
Totaal activa	410,5	390,1	709,8	714,9	281,0	444,4	436,2	419,1	-9,8	-3,3	-205,3	-140,6	1.622,4	1.824,6

Geografisch is de spreiding als volgt:

In miljoenen euro's	Nederland		Italië		Zweden		Overig Europa		VS		Zuid-Amerika		Azië		Midden Oosten		Totaal	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Over het eerste halfjaar:	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Opbrengsten uit projecten	523,9	503,4	62,8	67,2	17,7	27,5	88,6	110,9	34,7	35,0	2,4	1,7	1,0	1,2	46,2	69,7	777,3	816,6
Opbrengsten uit detachering	3,1	4,7															3,1	4,7
Opbrengsten uit onderhoud	149,8	129,6			67,0	73,7		0,4									216,8	202,9
Opbrengsten uit voorraad	3,7	4,3															3,7	4,3
Opbrengsten overig	12,5	13,3	0,5		5,6												18,6	13,3
Opbrengsten van contracten met klanten (extern)	693,0	655,3	63,3	67,2	90,3	101,2	88,6	110,5	34,7	35,0	2,4	1,7	1,0	1,2	46,2	69,7	1.019,5	1.041,8
Totaal activa	930,0	1.104,0	291,9	264,7	112,6	114,0	208,7	207,9	50,9	34,8	2,5	4,7	4,1	0,3	21,7	94,2	1.622,4	1.824,6

11. Verbonden partijen

Sanderink Investments B.V. met zijn deelnemingen is als verbonden partij geïdentificeerd. Oranjewoud N.V. is voor 98,96% in handen van Sanderink Investments B.V. Sanderink Investments B.V. is voor 100% in handen van Stichting Administratiekantoor Sanderink Investments van Gerard Sanderink. De verbonden partijen van de Groep bestaan uit de associates en joint ventures, de bestuurders en andere verbonden partijen.

De aankopen van verbonden partijen zijn geschied tegen normale marktprijzen en betreffen automatiseringsgerelateerde inkopen in 'the normal course of business' van zowel Oranjewoud N.V. als van andere bedrijven behorend tot de Groep. Het totaal bedrag van deze inkopen bedraagt in het eerste halfjaar van 2020 € 1,7 miljoen (eerste halfjaar 2019: € 1,9 miljoen). Het saldo van de openstaande vorderingen en verplichtingen als gevolg van transacties met Sanderink Investments B.V. bedraagt per 30 juni 2020 een schuld van € 0,4 miljoen (per 31 december 2019 een schuld van € 0,3 miljoen).

Openstaande saldi per ultimo halfjaar zijn niet door zakelijke zekerheden gedekt, zijn niet rentedragend en worden afgewikkeld in geld. Rekeningcourant verhoudingen met buitenlandse verbonden ondernemingen zijn rentedragend en

hebben een rente die beperkt afwijkt van de actuele variabele marktrente. Er zijn geen garanties verstrekt of ontvangen voor de vorderingen op of de schulden aan verbonden partijen.

Daarnaast zijn er per 30 juni 2020 achtergestelde leningen van Sanderink Investments B.V. ad. € 21 miljoen (31 december 2019: € 11 miljoen).

12. Afschrijvingen

De afschrijvingen bestaan uit afschrijvingen op immateriële vaste activa (amortisatie) en afschrijvingen op materiële vaste activa en gebruiksrechten geleasede activa. De opbouw van de afschrijvingskosten is als volgt:

	2020	2019
Immateriële vaste activa (amortisatie)	3.827	4.444
Materiële vaste activa	13.843	13.535
Gebruiksrechten geleasede activa	23.662	18.564
	<u>41.332</u>	<u>36.543</u>

13. Financiële baten en lasten

	2020	2019
<u>Financiële baten:</u>		
Rentebaten	3.147	1.537
Resultaat beleggingen	10	-
Koerswinsten	505	374
	<u>3.662</u>	<u>1.911</u>
<u>Financiële lasten:</u>		
Rentelasten bankschulden en gelieerde maatschappijen	(6.936)	(5.838)
Interestkosten leases	(1.006)	(898)
Koersverliezen	(709)	(9)
	<u>(8.651)</u>	<u>(6.745)</u>
Saldo financiële baten en lasten	<u>(4.989)</u>	<u>(4.834)</u>

14. Belastingen

De verantwoorde vennootschapsbelasting wijkt af van het bedrag dat in theorie verschuldigd zou zijn bij hantering van het nominale belastingtarief. De afwijkende druk wordt met name verklaard doordat geen uitgestelde belastingvordering opgenomen is in verlieslatende landen.

15. Gebeurtenissen na balansdatum

Er zijn geen gebeurtenissen na balansdatum.

AANDEELHOUDERSINFORMATIE

Wet Melding Zeggenschap

Tot en met 30 juni 2020 is de volgende melding van aandelenbezit ontvangen:

- Sanderink Investments B.V. 98,87%

Sanderink Investments B.V. is volledig eigendom van Stichting Administratiekantoor Sanderink Investments van Gerard Sanderink.

Mutatieoverzicht geplaatst aandelenkapitaal

Het maatschappelijk kapitaal bestaat per 30 juni 2020 en per 31 december 2019 uit 100.000.000 gewone aandelen van € 0,10.

	2020	2019
	_____	_____
Stand per 1 januari	62.872.869	62.872.869
Dividenduitkering (stockdividend)	-	-
	_____	_____
Stand per 30 juni	62.872.869	62.872.869
	=====	=====
Mutaties tweede halfjaar		-

Stand per 31 december		62.872.869
		=====

NIET VOOR PUBLICATIE BESTEMD

Voor meer informatie:

Oranjewoud N.V.

Telefoon: 036 530 81 91

e-mail: ir@oranjewoudnv.nl

Over Oranjewoud N.V.

Oranjewoud N.V., topholding van Antea Group en Strukton Groep, is een beursgenoteerde onderneming waarin nationaal en internationaal opererende bedrijven zijn ondergebracht. De tot Oranjewoud N.V. behorende ondernemingen verrichten activiteiten op het gebied van civiele infrastructuur, railsystemen, techniek en gebouwen, milieu, ruimtelijke ontwikkeling, infrastructuur en water. Hierbij wordt het gehele traject van studie, advies, ontwerp, planvoorbereiding en directievoering tot realisatie, beheer en exploitatie verzorgd.

Oranjewoud N.V. is genoteerd aan de officiële Markt van Euronext N.V. te Amsterdam en is voor 98,96% in handen van Sanderink Investments B.V. Oranjewoud telt ruim 10.000 medewerkers en heeft in 2019 een bedrag van 2,4 miljard euro aan opbrengsten van contracten met klanten gerealiseerd.

Meer informatie vindt u op www.oranjewoudnv.nl