

## Första kvartalet 2017 i linje med våra tillväxtmål

### Första kvartalet 2017

- Koncernens nettoomsättning ökade med 17 procent, till 380 MSEK (324), varav strukturell tillväxt uppgick till 10 procentenheter till följd av förvärv under det första kvartalet
- Nettoomsättningen i Product & Solutions ökade med 16 procent till 299 MSEK (259) och nettoomsättningen i Installation Services ökade med 21 procent till 96 MSEK (79)
- Rörelseresultatet (EBIT) före jämförelsestörande poster minskade till 9 MSEK (12)
- Rörelseresultatet (EBIT) minskade till 5 MSEK (8)
- Operativt kassaflöde uppgick till -17 MSEK (-48)
- Resultat per aktie före och efter utspädning var -0,06 SEK (0,01)

### Finansiella nyckeltal

Belopp i MSEK om inget annat anges	Kv1 2017	Kv1 2016	Förändr.	R12 2017	12M 2016
Nettoomsättning	380	324	17%	1 869	1 813
Bruttoresultat	105	93	13%	553	540
Bruttoresultat %	27,6%	28,7%	-1,0pp	29,6%	29,8%
EBITDA	11	14	-17%	229	231
EBITDA före jämförelsestörande poster	15	17	-12%	246	248
EBITDA-marginal före jämförelsestörande poster, %	4,0%	5,3%	-1,3pp	13,2%	13,7%
EBIT	5	8	-42%	203	206
EBIT före jämförelsestörande poster	9	12	-28%	220	224
EBIT-marginal före jämförelsestörande poster, %	2,2%	3,6%	-1,4pp	11,8%	12,3%
Resultat efter skatt	-1	0	n/a	155	156
Operativt kassaflöde	-17	-48	n/a	243	211
Nettoskuld	125	239	-48%	125	25
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	-0,06	0,01	n/a	6,42	6,49

### Utsikter inför verksamhetsåret 2017 – uppdaterad

Nordic Waterproofing (STO: NWG.ST) bedömer att den allmänna marknadsutvecklingen under helåret 2017 kommer att vara i linje med 2016 inom de flesta marknaderna. Koncernen förväntar sig att kunna uppfylla sina finansiella mål om att växa mer än koncernens nuvarande marknader, dels genom organisk tillväxt, dels genom förvärv i syfte att bredda koncernens produktportfölj. Stigande råmaterialpriser förväntas fortsätta under hela året (*tidigare: förväntas under året*), vilket leder till en ökning av våra försäljningspriser. Med bidrag från de nyligen genomförda förvärven, bedöms koncernen kunna bibehålla den osedvanligt goda lönsamhet som uppnåddes under 2016, trots stigande råmaterialpriser. Koncernen förväntar sig därför ett rörelseresultat (EBIT) före jämförelsestörande poster i nivå med helåret 2016.

### Grund för antaganden

Ovanstående uttalande om utsikter för 2017 baseras på koncernens redovisningsprinciper, vilka överensstämmer med redovisnings- och värderingsreglerna i IFRS. Texten innehåller bedömningar och antaganden som är utanför koncernens kontroll och/eller påverkan. Viktiga underliggande antaganden inkluderar faktorer som ett framgångsrikt genomförande av säljinitiativ i enlighet med koncernens planer och förväntningar, en framgångsrik integrering av förvärvade bolag samt normala väderförhållanden.

Om inte annat anges avser siffror inom parentes föregående år eller motsvarande period föregående år avseende resultaträknings- respektive kassaflödesposter samt utgången av föregående år eller motsvarande period föregående år avseende balansräkningsposter. Se sid 20 för definitioner av finansiella och alternativa nyckeltal.

## Meddelande från VD

Första kvartalet 2017 i linje med våra tillväxtmål

Koncernens nettoomsättning för första kvartalet ökade med 17 procent jämfört med första kvartalet föregående år, från 324 MSEK till 380 MSEK. Försäljningen stärktes genom goda väderförhållanden och att påskhelgen inföll under andra kvartalet i år samt genom bidrag från våra två nyligen genomförda bolagsförvärv, EPDM Systems och SPT-Painting.

Rörelseresultatet (EBIT) före jämförelsestörande poster uppgick till 9 MSEK, något lägre än föregående års 12 MSEK. Detta förklaras främst av ökade administrativa kostnader till följd av börsintroduktionen i juni 2016 och ökade råmaterialkostnader jämfört med motsvarande period 2016. Vi noterar fortsatta prisökningar i våra viktigaste råmaterial, vilket kommer att bli än mer synligt under andra kvartalet 2017. Detta betyder i sin tur att vi måste höja försäljningspriserna till våra kunder. Båda förvärven som genomfördes under det första kvartalet 2017 bidrog positivt till rörelseresultatet.

I april genomförde vi årets tredje förvärv, och levererade därmed enligt vårt löfte att utveckla verksamheten genom både intern och extern tillväxt. Det finländska företaget LA-Kattohuolto är specialiserat på takläggning och -underhåll och omsätter årligen omkring 20 MSEK. I kombination med vår verksamhet inom KerabitPro och Al-Katot ger detta förvärv oss möjlighet att ytterligare utöka vårt nuvarande erbjudande för underhåll och service av tak, ett segment som gynnas av ökande efterfrågan.

Båda rörelsesegmenten bidrog till att vår nettoomsättning ökade med 15 procent. Rörelsesegmentet Products & Solutions rapporterade en ökning om 16 procent, medan rörelsesegmentet Installation Services uppnådde en ökning om 21 procent, till följd av en ökad efterfrågan i Finland.

Inom vårt rörelsesegment Products & Solutions bidrog alla länder positivt. I Danmark fortsatte den positiva efterfrågan. Vår svenska verksamhet visade en positiv förändring i försäljningen med en tillväxt om 8 procent jämfört med föregående år. Försäljningen i Norge fortsatte med det starka momentum som uppvisats under senare kvartal. Den finländska marknaden fortsatte den positiva utvecklingen som påbörjades under början på 2016 och uppvisade en försäljningsökning om 9 procent. SealEco visade en stabil försäljningsutveckling jämfört med föregående år, med bidragande försäljning från det senaste förvärvet EPDM Systems.

Installation Services i Finland uppnådde en viss ökning av försäljningen under första kvartalet 2017 jämfört med samma kvartal 2016 och jämförbar verksamhet. Det senaste förvärvet SPT-Painting, bidrog med försäljning från och med 1 februari 2017. Våra danska franchiseföretag fortsatte att prestera bra under första kvartalet och bidrog starkare till EBIT jämfört med föregående år.

Resultat per aktie för kvartalet var -0,06 SEK (0,01).



Martin Ellis,  
VD och koncernchef

## Jan-Mar 2017

Nettoomsättning:

**380 MSEK**

EBIT före jämförelse-  
störande poster:

**9 MSEK**

Jag är glad över att kunna välkomna ett nytt företag, finska LA-Kattohuolto, till vår koncern. Vi har sett, och kommer att fortsatt se en stigande efterfrågan på tjänster och underhåll för tak. Med sin specifika kompetens, i kombination med vår befintliga verksamhet, kommer LA-Kattohuolto att förstärka våra resurser att ge våra kunder det bästa erbjudandet inom detta område.

Bra integrering av nyligen förvärvade företag är avgörande för vår koncerns framgång. Det gläder mig att kunna meddela att integrationen av EPDM Systems och SPT-Painting, de senaste medlemmarna i vår koncern, fungerar bra.

Vejen den 9 maj 2017



Martin Ellis,  
VD och koncernchef

## Presentation av delårsrapporten

Idag, den 9 maj 2017 kl 10:00 (CET), håller Nordic Waterproofing en telefonkonferens med webbpresentation för investerare, analytiker och medier. Presentationen sker på engelska och kan följas live via en webbsändning på [www.nordicwaterproofing.com](http://www.nordicwaterproofing.com). Presentationsmaterial inför presentationen kommer att finnas tillgängligt på webbplatsen en timme före webbsändningen startar.

För att delta, vänligen ring:

Från Sverige: 08-566 426 92

Från Danmark: +45 82 33 31 78

Från Storbritannien: +44 20 3008 9801

## Koncernen

### Nettoomsättning

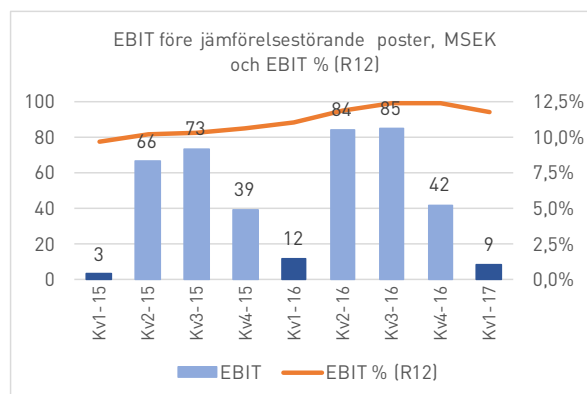
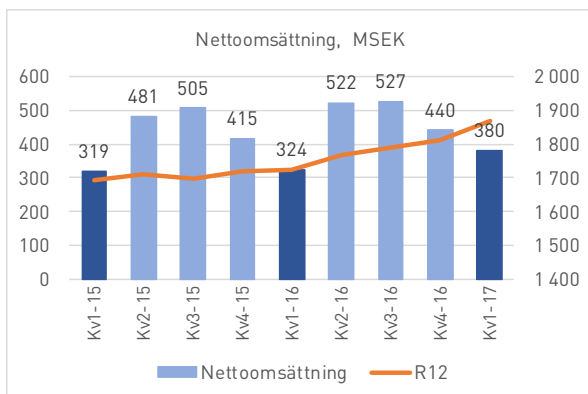
Koncernens nettoomsättning för årets första kvartal ökade med 17 procent, från 324 till 380 MSEK. Den organiska tillväxten ökade med 5 procentenheter, strukturella effekter (förvärv) uppgick till 10 procentenheter och valutan påverkade nettoomsättningen positivt med 2 procentenheter, jämfört med föregående år.

	Kv1 2017 (%)	Kv1 2016 (MSEK)
<b>Analys av nettoomsättningen</b>		
Föregående period		324
Organisk tillväxt	5%	17
Strukturella effekter	10%	34
Valutaomräkningseffekter	2%	5
<b>Innevarande period</b>	<b>17%</b>	<b>380</b>

Försäljningen i Norge ökade med 41 procent (31 procent justerat för valutaeffekter) jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Försäljningen i Finland ökade med 18 procent, försäljningen i Danmark med 11 procent och försäljningen i Sverige ökade med 8 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. I allmänhet har väderförhållandena under första kvartalet varit fördelaktiga. Påskhelgen inträffade detta år i april och i mars föregående år, vilket hade en positiv påverkan på första kvartalet 2017.

## Rörelseresultat (EBIT)

Rörelseresultatet (EBIT) det första kvartalet var i linje med föregående år och uppgick till 5 MSEK (8) och EBIT-marginalen minskade till 1,2 procent (2,5). Jämförelsestörande poster uppgick till -4 MSEK (-4) och avser främst kostnader i samband med förvärven. Mer information finns under rubriken "Jämförelsestörande poster". EBIT före jämförelsestörande poster minskade till 9 MSEK (12) under det första kvartalet. EBIT-marginalen före jämförelsestörande poster minskade till 2,2 procent (3,6), vilket främst förklaras av ökade administrationskostnader till följd av börsnoteringen, medan det positiva tillskottet genom volymökning kompenseras delvis av ökade råmaterialkostnader.



## Finansnetto och resultat före skatt

Finansnettot under det första kvartalet 2017 var 1 MSEK lägre än motsvarande period föregående år och uppgick till -5 MSEK (-6).

Resultatet före skatt för det första kvartalet minskade till 0 MSEK (3). Resultatet är lägre i jämförelse med motsvarande period föregående år, vilket främst är en effekt av ökade administrativa kostnader till följd av genomförd börsintroduktion.

## Skatt

Inkomstskatten för det första kvartalet 2017 uppgick till -1 MSEK (-2).

## Säsongvariationer

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

## Jämförelsestörande poster

Kostnaderna under första kvartalet 2017 avser främst kostnader i samband med förvärv av bolag.

Jämförelsestörande poster Belopp i MSEK, om inte annat anges	Kv1 2017	Kv1 2016	12M 2016
Kostnader relaterade till ägarförändringar	0	-4	-14
Omstruktureringskostnader	0	-1	-1
Övrigt	-4	2	-2
<b>Innevarande period</b>	<b>-4</b>	<b>-4</b>	<b>-17</b>

## Kassaflöde

Det operativa kassaflödet under det första kvartalet uppgick till -17 MSEK (-48). Kassaflödet följde sedvanligt säsongsmönster med en negativ förändring i rörelsekapitalet, men mindre negativt än föregående år. Utöver detta var utdelningen från intresseföretagen 6 MSEK högre än under första kvartalet föregående år.

Kassaflödet från den löpande verksamheten under det första kvartalet var 38 MSEK högre än motsvarande period föregående år och uppgick till -38 MSEK (-76). Det högre kassaflödet förklaras främst av en mindre negativ utveckling av rörelseresultatet om 28 MSEK, ökad utdelning från intresseföretagen om 6 MSEK och lägre betalning av inkomstskatt om 4 MSEK.

Kassaflödet från finansverksamheten under det första kvartalet uppgick till -54 MSEK (-8) och förklaras främst av de två förvärven som genomfördes under januari 2017 och som summerar till -42 MSEK.

Kassaflödet från de finansiella aktiviteterna under första kvartalet uppgick till -8 MSEK (0), vilket förklaras av återbetalda krediter i de förvärvade företagen efter att företagen förvärvats.

## Investeringar och avskrivningar

Bruttoinvesteringarna under det första kvartalet 2017 uppgick till 3 MSEK (5). Avskrivningarna uppgick till -7 MSEK (-6).

## Finansiell ställning och likviditet

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

Koncernens nettoskuld har fortsatt att minska till följd av det starka kassaflödet. Nettoskulden uppgick till 125 MSEK vid utgången av perioden, att jämföra med 239 MSEK vid slutet av motsvarande period föregående år. Koncernens likvida medel uppgick till 228 MSEK (97) vid periodens slut. Ingen del av koncernens beviljade checkkredit om 137 MSEK (134) var utnyttjad vid utgången av kvartalet, varför total tillgängliga likvida medel uppgick till 365 MSEK (231).

Skuldsättningen, beräknad som räntebärande nettoskuld/EBITDA före jämförelsestörande poster under den senaste tolv månadersperioden, var 0,5 ggr (1,1) i slutet av perioden, och nettoskuldssättningsgraden var 0,1 ggr (0,3).

## Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

Inga betydande förändringar av ansvarsförbindelser ägde rum under perioden.

## Medarbetare

Medelantalet anställda (uttryckt som heltidsekvivalenter) uppgick till 628 under första kvartalet 2017, jämfört med 583 samma period föregående år. Ökningen är en följd av att koncernen förvärvade bolag under årets första kvartal.

## Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

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

## Viktiga händelser under perioden

Den 24 januari 2017 förvärvade Nordic Waterproofing Holding A/S' dotterbolag, SealEco AB, 67 procent av aktierna i det nederländska bolaget EPDM Systems B.V. för 17 MSEK på kassa- och skuldfri basis. EPDM Systems bildades 1997, har varit SealEcos kund sedan starten, och är idag en av de ledande leverantörerna av EPDM-produkter i Nederländerna. Kunderna består i huvudsak av installatörer och bygghandeln. Bolaget har sin verksamhet i Lemelerveld, har 34 medarbetare och en årlig extern försäljning om cirka 80 MSEK.

Den 31 januari 2017 förvärvade Nordic Waterproofing Holding A/S' dotterbolag, Nordic Waterproofing Oy, 100 procent av aktierna i det finska bolaget SPT-Painting för cirka 31 MSEK. Bolaget är verksamt inom den snabbt växande marknaden för tätskikt för golv och levererar golvinstallationstjänster till kunder i bygg-, skeppsbygger- och industrisegmenten. SPT bildades 1990 och är ett av de ledande bolagen i coating/tjockfilmsbeläggning med en betydande andel av den finska marknaden för golvtätskikt. Kunderna består i huvudsak av byggbolag och skeppsvarv och deras entreprenörer. Bolaget har sin verksamhet i Helsingfors, har 20 medarbetare och en årlig försäljning om cirka 80 MSEK.

Se not 6 för finansiell information.

## Viktiga händelser efter periodens slut

Den 28 april förvärvade Nordic Waterproofing Holding A/S' dotterbolag, Nordic Waterproofing Oy, 100 procent av aktierna i den finska tak- och servicebolaget LA-Kattohuolto Oy för 22 MSEK på kassa- och skuldfri basis. LA-Kattohuolto Oy startade sin verksamhet 2010 och är specialiserat på takläggning och underhåll av tak. Bolaget har sitt säte i Muurame, nära Jyväskylä i centrala Finland, och har verksamhet på nio platser, varav fem genom franchisetagare. Bolaget omsätter ca 20 MSEK i de två huvudsakliga kundsegmenten, kommersiella respektive konsumenter. Nuvarande bolagsledning och deras kollegor kommer att fortsätta att bidra med sina breda erfarenhet, egenutvecklade servicekoncept och den etablerade franchiseverksamheten.

Årsstämman den 27 april 2017 godkände valberedningens förslag till omval av Ulf Gundemark, Christian Frigast, Jørgen Jensen och Riitta Palomäki samt nyval av Mats O. Paulsson och Kristina Willgård som ledamöter i Nordic Waterproofing Holding A/S' styrelse.

Årsstämman beslutade att utbetala 3,75 SEK per aktie, till ett totalt belopp om 90 MSEK, som utdelning till bolagets aktieägare.

## Moderbolaget

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

## Incitamentsprogram

Per den 31 mars 2017 fanns inte något långsiktigt incitamentsprogram i koncernen, då tidigare program avslutades under juni 2016 som en följd av genomförd börsnotering.

Årsstämman 2017 beslutade att ge styrelsen bemyndiga styrelsen att besluta om införande av ett långsiktigt incitamentsprogram ("LTIP 2017") som ska omfatta högst 23 anställda i koncernen. Deltagarna ska kostnadsfritt tilldelas prestationsaktierätter som berättigar tilldelning av aktier i bolaget. Efter en tre-års period när målen är uppfyllda kan prestationsaktierätter beviljas den enskilda deltagaren. Målet mäts varje år och utfallet sätts efter tre år. Prestationsaktier får endast beviljas den enskilda deltagaren om deltagaren fortfarande är anställd av bolaget och inte sagt upp sig under treårsperioden. Målet för deltagarna baseras på en årlig ökning av rörelseresultatet före jämförelsestörande poster, ränta och skatter ("EBIT-tillväxt").

Enligt IFRS 2 uppskattas kostnaden inklusive social avgifter till högst 6,6 MSEK.

Inga nya aktier kommer att emitteras i bolaget på grund av LTIP 2017. Bolaget kommer emellertid att behöva förvärva 97 309 egna aktier motsvarande 0,4 procent av utestående aktier och röster i bolaget för att säkerställa leverans av aktier under LTIP 2017 och för att säkra och täcka sociala avgifter. Kostnaderna för LTIP 2017 förväntas få en marginell effekt på Nordic Waterproofing-koncernens nyckeltal.

## Aktier och aktiekapital

Aktiekapitalet per den 31 mars 2017 uppgick till 24 084 TDKK och antalet utestående aktier uppgick till 24 083 935. Bolaget har ett (1) aktieslag. Varje aktie berättigar till en röst vid en bolagsstämma. Per den 31 mars 2017 hade Nordic Waterproofing Holding A/S fler än 2 500 aktieägare.

Under första kvartalet 2017 skedde ingen förändring i antalet aktier eller i aktiekapitalet.

## Aktieägarstruktur

Största aktieägare i Nordic Waterproofing Holding A/S per den 31 mars 2017 visas nedan. Den tidigare huvudägaren, Axcel, avyttrade hela sitt innehav efter utgången av lock up-perioden i februari.

Ägare	Antal aktier	Kapital och röster, %
Carnegie fonder	2 273 433	9,4%
Swedbank Robur	2 187 095	9,1%
Svolder	1 759 000	7,3%
Catella	1 246 880	5,2%
Tredje AP-fonden	950 603	3,9%
Länsförsäkringar	751 441	3,1%
AMF	708 199	2,9%
Handelsbanken	579 109	2,4%
TR European Growth	570 000	2,4%
Spiltan	439 033	1,8%
<b>Summa 10 största aktieägare</b>	<b>11 464 793</b>	<b>47,6%</b>
Övriga aktieägare	12 619 142	52,4%
<b>Summa antal aktier</b>	<b>24 083 935</b>	<b>100,0%</b>

Källa: Euroclear och Nordic Waterproofing

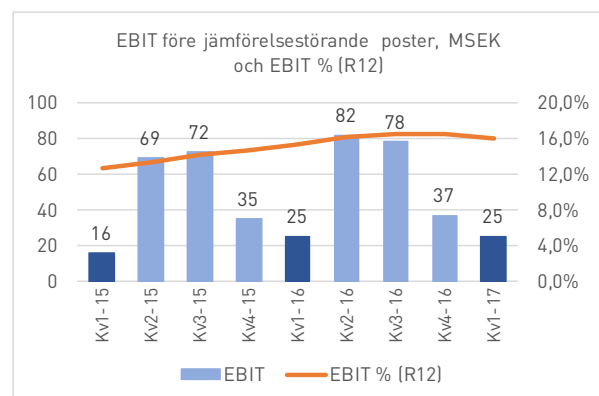
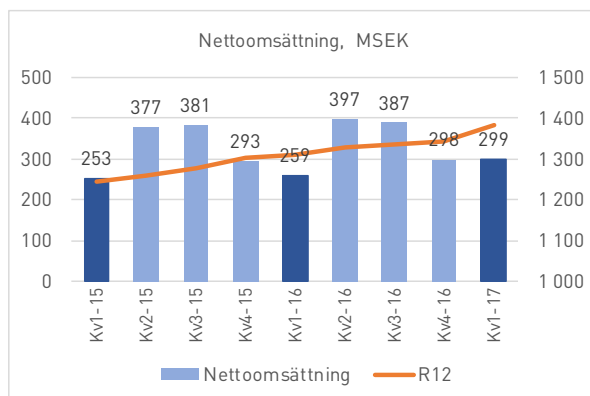
Innehav hos depåförvaltare redovisas som övriga aktieägare.

## Rörelsesegment

### Products & Solutions

Nettoomsättningen för det första kvartalet 2017 ökade med 16 procent jämfört med motsvarande period föregående år, och ökade till 299 MSEK (259). Försäljningen i Norge ökade med 41 (31 procent efter omräkning av valutakurseffekter) till följd av ökad marknadsnärvaro i direktförsäljnings-kanalen. Försäljningen i Danmark ökade med 11 procent till följd av ökad försäljning som en effekt av den prishöjning som annonserades till slutet av kvartalet. Försäljningen i Finland och Sverige ökade med 9 procent respektive 8 procent. I Finland bestod en betydande del av försäljningen under det första kvartalet av försäsongslieferanser till bygghandeln och i Sverige utvecklades marknaden väl inom såväl produktkategorin platta tak som infrastruktur. Bygghandel-segmentet i Sverige påverkas fortfarande negativt av de reducerade skattesubventionerna (ROT) samt de strängare amorteringskraven. Generellt för samtliga länder har vädret varit gynnsamt under första kvartalet 2017.

Rörelseresultatet (EBIT) före jämförelsestörande poster för Products & Solutions för det första kvartalet 2017 uppgick till 25 MSEK (25). EBIT-marginalen före jämförelsestörande poster uppgick till 8,4 procent (9,7).





## Installation Services

Största delen av rörelsesegmentets verksamhet består av koncernens egna bolag i Finland samt franchise-bolag i Danmark. Nettoomsättningen för det första kvartalet 2017 ökade med 21 procent jämfört med motsvarande period föregående år, och uppgick till 96 MSEK (79). Det förvärvade finska bolaget SPT-Painting bidrog positivt under kvartalet. Ordergången under det första kvartalet ökade med 8 procent jämfört med föregående år och orderboken var 1 procent lägre i slutet av mars 2017 jämfört med samma tidpunkt föregående år. Orderboken, inklusive orderboken i de förvärvade bolagen 2017, var 31 procent högre i slutet av mars 2017 jämfört med samma tidpunkt föregående år.

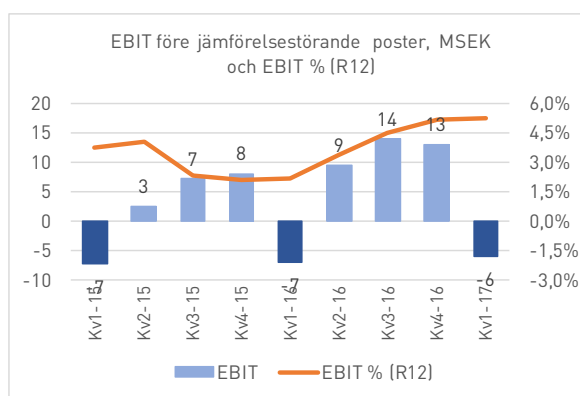
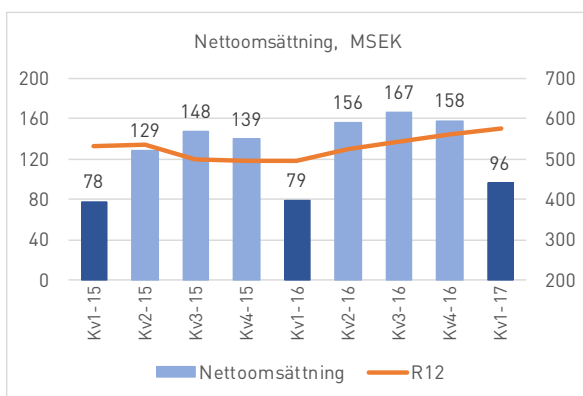
### Orderingång och orderbok

#### Belopp i MSEK, om inte annat anges

	Kv1 2017	Kv1 2016	Förändr.
Orderingång under perioden	113	104	8%
Orderbok vid utgången av perioden	189	191	-1%
Orderbok vid utgången av perioden (inkl förvärv)*	251	191	31%

\* Såsom inkluderad i Nordic Waterproofings redovisning, där förvärvad orderbok ingår i 2017 men inte i föregående år

Rörelseresultatet (EBIT) före jämförelsestörande poster i Installation Services för det första kvartalet ökade till -6 MSEK (-7). EBIT-marginalen före jämförelsestörande poster uppgick till -6,3 procent (-8,8).



## Kvartalsdata, IFRS och alternativa nyckeltal

Nyckeltal (MSEK)	Kv1 2017	Kv4 2016	Kv3 2016	Kv2 2016	Kv1 2016	Kv4 2015	Kv3 2015	Kv2 2015
Nettoomsättning	380	440	527	522	324	415	505	481
Rörelseresultat (EBIT) före jämförelsestörande poster	9	42	85	84	12	39	73	66
EBIT-marginal före jämförelsestörande poster, %	2,2%	9,6%	16,1%	16,2%	3,6%	9,5%	14,5%	13,8%
Resultat efter skatt	-1	27	73	56	0	7	26	39
Operativt kassaflöde	-17	125	85	50	-48	118	94	39
Operativt kassaflöde (R12)	243	211	204	213	202	197	192	205
Operativ cash conversion (R12), %	99%	85%	84%	93%	95%	97%	97%	104%
Nettoskuld	125	25	127	200	239	141	221	295
Resultat per aktie, SEK	-0,06	1,13	3,04	2,31	0,01	0,31	1,07	1,62

Notera att definitionen av operativt kassaflöde har retroaktivt justerats så att hänsyn tas till förändring i rörelsekapital exklusive jämförelsestörande poster från och med tredje kvartalet 2015.

Nettoomsättning per segment (MSEK)	Kv1 2017	Kv4 2016	Kv3 2016	Kv2 2016	Kv1 2016	Kv4 2015	Kv3 2015	Kv2 2015
Products & Solutions	299	298	387	397	259	293	381	377
Installations Services	96	158	167	156	79	139	148	129
Koncerngemensamt och elimineringsar	-15	-16	-27	-31	-14	-17	-24	-25
<b>Totalt</b>	<b>380</b>	<b>440</b>	<b>527</b>	<b>522</b>	<b>324</b>	<b>415</b>	<b>505</b>	<b>481</b>

Nettoomsättning per land (MSEK)	Kv1 2017	Kv4 2016	Kv3 2016	Kv2 2016	Kv1 2016	Kv4 2015	Kv3 2015	Kv2 2015
Sverige	65	70	98	100	60	80	108	104
Norge	41	44	58	62	29	36	55	56
Danmark	83	93	103	104	75	90	90	89
Finland	122	172	198	188	103	156	186	160
Europa	66	58	70	66	56	51	65	71
Övriga länder	3	3	0	2	2	2	1	2
<b>Totalt</b>	<b>380</b>	<b>440</b>	<b>527</b>	<b>522</b>	<b>324</b>	<b>415</b>	<b>505</b>	<b>481</b>

EBIT före jämförelsestörande poster, per segment (MSEK)	Kv1 2017	Kv4 2016	Kv3 2016	Kv2 2016	Kv1 2016	Kv4 2015	Kv3 2015	Kv2 2015
Products & Solutions	25	37	78	82	25	35	72	69
Installation Services	-6	13	14	9	-7	8	7	3
Koncerngemensamt och elimineringsar	-10	-7	-7	-6	-6	-4	-6	-5
<b>Totalt</b>	<b>9</b>	<b>42</b>	<b>85</b>	<b>84</b>	<b>12</b>	<b>39</b>	<b>73</b>	<b>66</b>

## Yttrande från ledningen

Koncernens styrelse och direktion har idag diskuterat och godkänt Nordic Waterproofing Holding A/S' delårsrapport för perioden januari–mars 2017.

Delårsrapporten, som inte har reviderats eller granskats av koncernens revisor, har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering som den har antagits av EU samt kompletterande danska krav för offentliggörande av information i delårsrapporter från börsnoterade bolag.

Vi anser att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av såväl koncernens tillgångar, eget kapital och skulder samt finansiella ställning per den 31 mars 2017, som koncernens verksamhet och kassaflöde för perioden januari–mars 2017.

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

Vejen den 9 maj 2017

### Direktion

Martin Ellis  
VD och koncernchef

### Styrelse

Ulf Gundemark  
*Ordförande*

Christian Frigast

Jørgen Jensen

Riitta Palomäki

Mats O. Paulsson

Kristina Willgård

## Nyckeltal för koncernen, sammandrag

Belopp i MSEK om inget annat anges	Kv1 2017	Kv1 2016	R12 2017	12M 2016
Nettoomsättning	380	324	1 869	1 813
Bruttoresultat	105	93	553	540
EBITDA	11	14	229	231
EBITDA före jämförelsestörande poster	15	17	246	248
Rörelseresultat (EBIT)	5	8	203	206
Rörelseresultat (EBIT) före jämförelsestörande poster	9	12	220	224
Resultat efter skatt	-1	0	155	156
Bruttomarginal, %	27,6%	28,7%	29,6%	29,8%
EBITDA-marginal, %	3,0%	4,2%	12,2%	12,7%
EBITDA-marginal före jämförelsestörande poster, %	4,0%	5,3%	13,2%	13,7%
EBIT-marginal, %	1,2%	2,5%	10,9%	11,4%
EBIT-marginal före jämförelsestörande poster, %	2,2%	3,6%	11,8%	12,3%
Operativt kassaflöde	-17	-48	243	211
Operativ cash conversion, %	n/a	n/a	99%	85%
Investeringar i materiella & immateriella anläggningstillgångar	-3	-5	-18	-20
Balansomslutning	1 613	1 357	1 613	1 568
Sysselsatt kapital	1 305	1 089	1 305	1 317
Eget kapital	952	754	952	964
Nettoskuld	125	239	125	25
Nettoskuld/EBITDA före jämförelsestörande poster, multipel	n/a	n/a	0,5x	0,1x
Räntetäckningsgrad, multipel	1,0x	1,5x	14,4x	12,2x
Soliditet, %	59,0%	55,5%	59,0%	61,5%
Nettoskuldsättningsgrad, multipel	0,1x	0,3x	0,1x	0,0x
Avkastning på eget kapital, %	n/a	n/a	18,1%	18,2%
Avkastning på eget kapital före jämförelsestörande poster, %	n/a	n/a	20,1%	20,3%
Avkastning på sysselsatt kapital, %	n/a	n/a	16,9%	17,3%
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster, %	n/a	n/a	18,4%	18,7%
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster exklusive goodwill, %	n/a	n/a	38,5%	38,1%
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning *	24 083 935	24 083 935	24 083 935	24 083 935
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	-0,06	0,01	6,42	6,49
Eget kapital per aktie före och efter utspädning, SEK	39,54	31,29	39,54	40,01
Operativt kassaflöde per aktie före och efter utspädning, SEK	-0,69	-2,01	10,10	8,78
Antal aktier före och efter utspädning *	24 083 935	24 083 935	24 083 935	24 083 935

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

# Finansiella rapporter i sammandrag

## Koncernens resultaträkning och övrigt totalresultat i sammandrag

Belopp i MSEK om inget annat anges	Kv1 2017	Kv1 2016	R12 2017	12M 2016
Nettoomsättning	380,3	324,1	1 869,3	1 813,1
Kostnad för sålda varor	-275,2	-231,2	-1 316,7	-1 272,6
<b>Bruttoresultat</b>	<b>105,1</b>	<b>93,0</b>	<b>552,6</b>	<b>540,4</b>
Försäljningskostnader	-64,9	-57,2	-237,2	-229,6
Administrationskostnader	-32,8	-26,2	-122,6	-116,0
Forsknings- och utvecklingskostnader	-1,8	-1,9	-6,5	-6,6
Övriga rörelseintäkter	0,9	1,3	8,0	8,3
Övriga rörelsekostnader	-1,8	-0,7	-3,8	-2,7
Andelar i intresseföretags resultat	-0,1	0,0	12,4	12,5
<b>Rörelseresultat</b>	<b>4,7</b>	<b>8,2</b>	<b>202,9</b>	<b>206,3</b>
Finansnetto	-4,7	-5,6	-12,3	-13,2
<b>Resultat före skatt</b>	<b>0,0</b>	<b>2,5</b>	<b>190,6</b>	<b>193,1</b>
Skatt	-1,4	-2,3	-36,0	-36,9
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>-1,4</b>	<b>0,2</b>	<b>154,7</b>	<b>156,3</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>				
<b>Poster som har omförts eller kan omföras till resultatet för perioden</b>				
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-0,9	3,3	14,0	18,1
Resultat vid säkring av nettoinvesteringar i utlandsverksamhet	0,0	-1,7	-5,4	-7,1
Vinst/förlust på säkring av råmaterial	-11,7	4,4	10,4	26,5
Skatt på vinst/förlust i övrigt totalresultat	2,6	-0,6	-1,0	-4,2
<b>Övrigt totalresultat efter skatt</b>	<b>-10,0</b>	<b>5,4</b>	<b>18,0</b>	<b>33,4</b>
<b>Totalresultat efter skatt</b>	<b>-11,4</b>	<b>5,6</b>	<b>172,7</b>	<b>189,6</b>
<b>Resultat efter skatt hänförligt till:</b>				
Moderbolagets ägare	-2,0	0,2	154,0	156,2
Innehav utan bestämmande inflytande	0,6	0,0	0,7	0,1
<b>Totalresultat efter skatt hänförligt till:</b>				
Moderbolagets aktieägare	-12,0	5,6	172,0	189,6
Innehav utan bestämmande inflytande	0,6	0,0	0,7	0,1
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning *	24 083 935	24 083 935	24 083 935	24 083 935
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	-0,06	0,01	6,42	6,49

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

## Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i MSEK om inget annat anges	31 mar 2017	31 Mar 2016	31 dec 2016
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	661,5	610,6	632,2
Materiella anläggningstillgångar	182,5	188,5	180,1
Finansiella anläggningstillgångar	23,6	29,2	26,6
Uppskjutna skattefordringar	0,6	0,0	0,0
Andra långfristiga fordringar	8,3	4,3	5,1
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>876,5</b>	<b>832,6</b>	<b>844,0</b>
Varulager	219,1	188,0	173,6
Kundfordringar	210,8	175,1	156,8
Fordringar avseende pågående entreprenaduppdrag	28,9	22,4	24,7
Skattefordringar	9,6	4,0	0,9
Övriga kortfristiga fordringar	40,2	38,4	39,5
Likvida medel	228,0	96,9	328,4
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>736,7</b>	<b>524,9</b>	<b>723,9</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 613,1</b>	<b>1 357,5</b>	<b>1 568,0</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Aktiekapital	30,0	0,1	30,0
Reserver	14,1	-3,9	24,1
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	907,8	758,0	909,8
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>951,9</b>	<b>754,2</b>	<b>963,9</b>
Innehav utan bestämmande inflytande	0,4	-0,7	-0,2
<b>Summa eget kapital</b>	<b>952,2</b>	<b>753,5</b>	<b>963,6</b>
Långfristiga räntebärande skulder	352,6	262,5	352,9
Övriga långfristiga skulder	4,8	0,0	0,0
Övriga avsättningar	4,9	4,9	4,9
Uppskjutna skatteskulder	36,9	30,7	40,3
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>399,2</b>	<b>298,1</b>	<b>398,1</b>
Kortfristiga räntebärande skulder	0,2	73,4	0,5
Leverantörsskulder	117,7	92,2	66,0
Skatteskulder	4,6	13,9	9,9
Övriga kortfristiga skulder	139,2	126,3	130,0
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>261,7</b>	<b>305,8</b>	<b>206,3</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 613,1</b>	<b>1 357,5</b>	<b>1 568,0</b>

## Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

Specifikation till förändring av eget kapital (MSEK)	3M 2017	3M 2016	12M 2016
<i>Hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>			
Ingående balans	963,9	748,6	748,6
Summa totalresultat	-12,0	5,6	189,6
Nyemission genom utnyttjande av warrants	0,0	0,0	48,6
Återköp av warrants	0,0	0,0	-23,0
<b>Utgående balans</b>	<b>951,9</b>	<b>754,2</b>	<b>963,9</b>
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>			
Ingående balans	-0,2	-0,7	-0,7
Summa totalresultat	0,6	0,0	0,1
Förvärv	0,0	0,0	0,4
<b>Utgående balans</b>	<b>0,4</b>	<b>-0,7</b>	<b>-0,2</b>
<b>Summa eget kapital, utgående balans</b>	<b>952,2</b>	<b>753,5</b>	<b>963,6</b>

## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i MSEK, om inget annat anges	Kv1 2017	Kv1 2016	R12 2017	12M 2016
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Rörelseresultat	4,7	8,2	202,9	206,3
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	5,5	2,8	9,9	7,2
Erhållna räntor	0,1	0,0	0,1	0,1
Betalda räntor	-2,2	-2,1	-11,6	-11,5
Erhållen utdelning	8,5	2,7	19,1	13,4
Betald inkomstskatt	-17,6	-22,2	-48,9	-53,5
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>	<b>-1,1</b>	<b>-10,6</b>	<b>171,4</b>	<b>161,9</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>				
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-32,1	-19,0	-14,1	-1,0
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-57,0	-65,5	-16,0	-24,5
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	52,0	18,8	24,8	-8,3
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-38,3</b>	<b>-76,3</b>	<b>166,1</b>	<b>128,1</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-0,1	0,0	-10,1	-10,0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-3,0	-5,2	-8,0	-10,2
Förvärv av rörelse, netto likviditetspåverkan	-41,4	0,0	-41,4	0,0
Förvärv av andelar i intresseföretag	-6,6	-3,0	-6,8	-3,2
Avyttring av andelar i intresseföretag	0,2	0,5	0,5	0,8
Förändring av övriga finansiella anläggningstillgångar	-2,5	-0,4	1,5	3,6
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-53,4</b>	<b>-8,1</b>	<b>-64,2</b>	<b>-18,9</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Amortering av lån	-8,1	-0,2	-350,9	-343,0
Upptagande av nya lån	0,0	0,0	347,6	347,6
Nyemission i samband med utnyttjande av warrants	0,0	0,0	48,6	48,6
Utdelning/återköp av warrants	0,0	0,0	-23,0	-23,0
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,4	0,4
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-8,1</b>	<b>-0,2</b>	<b>22,8</b>	<b>30,7</b>
Periodens kassaflöde	-99,8	-84,7	124,7	139,8
Likvida medel vid periodens början	328,4	181,3	96,9	181,3
Valutakursdifferens i likvida medel	-0,6	0,2	6,4	7,2
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>228,0</b>	<b>96,9</b>	<b>228,0</b>	<b>328,4</b>

## Noter

### Not 1 – Redovisningsprinciper

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

Koncernen tillämpar IFRS (International Financial Reporting Standards) som den har antagits av EU samt den danska årsredovisningslagen. Redovisningsprinciperna är desamma som de som beskrivs i not 1 till Nordic Waterproofings årsredovisning för 2016. Inga nya redovisningsprinciper som gäller från 2017 har haft någon betydande effekt på Nordic Waterproofing-koncernen.

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.

Delårsrapporten har inte reviderats eller granskats av koncernens revisor.

### Not 2 – Alternativa nyckeltal

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

### Not 3 – Säsongsvariationer

Nordic Waterproofings verksamhet påverkas kraftigt av säsongsvariationer inom byggbranschen. För mer detaljerad information, se sid 4.

### Not 4 – Jämförelsestörande poster

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

### Not 5 – Risker och osäkerhetsfaktorer

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



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

## Not 6 – Förvärv

Den 24 januari 2017 slutfördes förvärvet av 67 procent av aktierna och rösterna i det nederländska bolaget EPDM Systems B.V. ("EPDM Systems"). Bolaget förvärvades av SealEco AB, dotterbolag till Nordic Waterproofing Holding A/S, för 12 MSEK och köpeskillingen betalades kontant i samband med övertagandet. Nordic Waterproofing har en köption och minoritetsägaren (VD:n i EPDM Systems) har en säljoption på resterande 33 procent av aktierna. Optionen ger SealEco AB rätten att köpa, och minoritetsägaren rätten att sälja, aktierna efter den 1 januari 2022. I redovisningssyfte har den kombinerade köp- och säljoptionen klassificerats som en finansiell skuld och därmed har inget innehav utan bestämmande inflytande redovisats. Goodwill inkluderar värdet av marknadskänedom. Ingen del av goodwill förväntas vara skattemässigt avdragsgill. De förvärvsrelaterade kostnaderna uppgick till 1 MSEK och består av konsultkostnader i samband med förvärvet. Dessa kostnader ingår i administrationskostnaderna i koncernens resultaträkning och övrigt totalresultat i sammandrag och är inte inkluderade i koncernens redovisade rörelseresultat (EBIT) före jämförelsestörande poster.

Den 31 januari 2017 förvärvades 100 procent av aktierna och rösterna i det finska bolaget SPT-Painting Oy av Nordic Waterproofing Holding A/S' dotterbolag, Nordic Waterproofing Oy, för 31 MSEK och köpeskillingen betalades kontant i samband med övertagandet. Enligt överenskommelse kan en tilläggsköpeskillning komma att betalas inom två år efter förvärvet beroende på den finansiella utvecklingen i SPT-Painting. Goodwill består av värdet av marknadskänedom. Ingen del av goodwill förväntas vara skattemässigt avdragsgill. De förvärvsrelaterade kostnaderna uppgick till 1,5 MSEK och består av konsultkostnader i samband med förvärvet. Dessa kostnader ingår i administrationskostnaderna i koncernens resultaträkning och övrigt totalresultat i sammandrag och är inte inkluderade i koncernens redovisade rörelseresultat (EBIT) före jämförelsestörande poster.

De förvärvade bolagens nettotillgångar på förvärvsdagen:

Förvärvsanalys MSEK	Jan 2017 EPDM Systems B.V.	Jan 2017 SPT- Painting Oy
Materiella anläggningstillgångar	1	3
Varulager	12	10
Kundfordringar och övriga kortfristiga fordringar	8	0
Likvida medel	0	4
Övriga ej räntebärande skulder	-6	-6
Räntebärande skulder	-5	-5
<b>Netto identifierbara tillgångar och skulder</b>	<b>11</b>	<b>6</b>
Koncerngoodwill	5	25
<b>Köpeskillning</b>	<b>16</b>	<b>31</b>

Av total köpeskillning om SEK 16 m avseende EPDM Systems har 12 MSEK erlagts kontant medan 4 MSEK avseende köp/säljoptionen är uppskjuten och klassificerats som långfristig skuld.

Förvärvsanalyserna är preliminära, vilket innebär att verkligt värde inte har fastställts för samtliga poster, inklusive den slutliga värderingen av koncerngoodwill. För ytterligare information angående förvärven hänvisas till sid 6 i denna rapport.

Den 28 april 2017 förvärvade Nordic Waterproofing Holding A/S' dotterbolag, Nordic Waterproofing Oy, 100 procent av aktierna och rösterna i det finska bolaget LA-Kattohuolto Oy. Köpeskillingen uppgick till 22 MSEK på kassa- och skuldfri basis. En tilläggsköpeskillning avhängig av LA-Kattohuoltos finansiella utveckling kan komma att betalas inom två år efter genomfört förvärv. Goodwill inkluderar värdet av marknadskänedom. Ingen del av goodwill förväntas vara skattemässigt avdragsgill. Förvärvsrelaterade kostnader uppgick till 1 MSEK och består av konsultkostnader i samband med förvärvet. Dessa kostnader ingår i administrationskostnaderna i koncernens resultaträkning och övrigt totalresultat i sammandrag och är inte inkluderade i koncernens redovisade rörelseresultat (EBIT) före jämförelsestörande poster.

## Not 7 – Finansiella instrument

Finansiella instrument värderade till verkligt värde i balansräkningen består av finansiella derivat som används för att kurssäkra prisrisken som uppstår till följd av en hög sannolikhet för framtida köp av bitumenprodukter. De redovisas i balansräkningsposterna "Övriga fordringar" och "Övriga skulder", och säkringsredovisning tillämpas från och med december 2015. Det verkliga värdet av dessa råvaruderivat har fastställts genom en diskontering av differensen mellan det avtalade priset och de framtida priserna på redovisningsdagen för den återstående avtalsperioden. Per den 31 mars 2017 hade koncernen säkrat beräknade inköpsvolymen av bitumen med leverans april–september, totalt motsvarande 21 600 ton, eller motsvarande ca 58 procent av den förväntade årliga inköpsvolymen (3 400 ton, motsvarande ca 9 procent av den förväntade inköpsvolymen var kurssäkrade vid slutet av motsvarande period förra året). I maj 2017, var den förväntade inköpsvolymen av bitumen för leverans oktober–december, säkrad för motsvarande 9 300 ton eller omkring 24 procent av förväntad årlig inköpsvolym.

Mätningarna av verkligt värde tillhör nivå 2 i hierarkin för verkligt värde i IFRS 13. Det verkliga värdet av förvärvskrediten till fast ränta – vilken återbetalades i juni 2016 – beräknades som nuvärdet av förväntade betalningar, diskonterad med en faktor som motsvarar relevanta EUR 0-kupongpriser med tillägg av en beräknad kreditspread. Då koncernen inte har ingått några betydande finansieringsavtal före återbetalningen av förvärvskrediten har spreaden, som utgör en väsentlig del av beräkningarnas förutsättningar, baserats på en uppskattning som inte kunnat stödjas på faktiska data (nivå 3 i värderingshierarkin i IFRS 13). Det redovisade värdet för finansiella instrument som inte redovisas till verkligt värde utgör en rimlig approximation av deras verkliga värden.

Finansiella instrument Belopp i MSEK, om inte annat anges	Redovisat värde		Verkligt värde	
	31 mar 2017	31 mar 2016	31 mar 2017	31 mar 2016
<b>Värderingsnivå 2:</b>				
Tillgångar värderade till verkligt värde	10	0	10	0
Tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	253	228	253	228
Skulder värderade till verkligt värde	0	0	0	0
Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	514	316	514	316
<b>Värderingsnivå 3:</b>				
Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	0	142	0	158

## Not 8 – Rörelsesegment

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

Information om nettoförsäljningen från externa kunder samt rörelseresultat (EBIT) före jämförelsestörande poster per segment framgår av tabellerna på sida 10.

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

Belopp i MSEK om inget annat anges	Products & Solutions		Installation Services		Koncerngemensamt och elimineringar		Koncernen	
	3M 2017	3M 2016	3M 2017	3M 2016	3M 2017	3M 2016	3M 2017	3M 2016
Intäkter från externa kunder	284	245	96	79	0	0	380	324
Intäkter från andra segment	15	14	0	0	-15	-14	0	0
<b>Intäkter, totalt</b>	<b>299</b>	<b>259</b>	<b>96</b>	<b>79</b>	<b>-15</b>	<b>-14</b>	<b>380</b>	<b>324</b>
<b>EBITDA före jämförelsestörande poster</b>	<b>31</b>	<b>30</b>	<b>-6</b>	<b>-7</b>	<b>-10</b>	<b>-6</b>	<b>15</b>	<b>17</b>
Avskrivningar	-6	-4	0	0	0	0	-7	-5
<b>EBIT före jämförelsestörande poster</b>	<b>25</b>	<b>25</b>	<b>-6</b>	<b>-7</b>	<b>-10</b>	<b>-6</b>	<b>9</b>	<b>12</b>
Jämförelsestörande poster	-3	-1	0	1	-1	-4	-4	-4
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>22</b>	<b>24</b>	<b>-6</b>	<b>-6</b>	<b>-11</b>	<b>-11</b>	<b>5</b>	<b>8</b>
Finansnetto							-5	-6
<b>Resultat efter finansiella poster men före skatt (EBT)</b>							<b>0</b>	<b>3</b>
Skatt							-1	-2
<b>Resultat för perioden</b>							<b>-1</b>	<b>0</b>
<i>Tillgångar</i>								
Immateriella anläggningstillgångar (goodwill & kundrelationer)	560	543	96	67	6	0	662	611
Materiella anläggningstillgångar	174	178	7	3	1	7	183	189
Andelar i intresseföretag	0	0	17	17	0	0	17	17
Varulager	214	186	5	2	0	0	219	188
Övriga tillgångar	232	183	91	84	-35	-27	288	240
Ej allokerade tillgångar					245	113	245	113
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 180</b>	<b>1 091</b>	<b>216</b>	<b>173</b>	<b>218</b>	<b>93</b>	<b>1 613</b>	<b>1 358</b>
<i>Skulder och Eget kapital</i>								
Eget kapital					952	754	952	754
Övriga skulder	242	180	63	49	-43	-6	262	223
Ej allokerade skulder					399	381	399	381
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>242</b>	<b>180</b>	<b>63</b>	<b>49</b>	<b>1 308</b>	<b>1 129</b>	<b>1 613</b>	<b>1 358</b>
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	2	4	1	0	0	1	3	5

## Not 9 – Närståendetransaktioner

Koncernen har närståenderelation med intresseföretag angivna i not 34 i årsredovisning för 2016. Transaktioner med närstående är prissatta på marknadsmässiga villkor. Inga transaktioner har ägt rum mellan Nordic Waterproofing och närstående parter som väsentligt har påverkat koncernens finansiella ställning och resultat under det första kvartalet 2017.

## Definitioner

### Nyckeltal, enligt IFRS

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

### Alternativa nyckeltal, ej definierade enligt IFRS

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



## Om Nordic Waterproofing Group

Nordic Waterproofing en av de ledande aktörerna på tätskiktmarknaden i Nordeuropa. Bolaget erbjuder högkvalitativa produkter och lösningar för taktätskikt i Sverige, Finland, Danmark, Norge, Belgien, Nederländerna, Polen, Storbritannien och Tyskland. Nordic Waterproofing tillhandahåller även installationstjänster genom helägda dotterbolag i Finland och genom delägda franchisebolag i Danmark. Nordic Waterproofing marknadsför sina produkter och lösningar under nio 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, Nortett och SealEco. Nordic Waterproofing är noterat i Mid Cap-segmentet på Nasdaq Stockholm med kortnamn NWG.

### Affärsmodell

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

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

### Finansiell kalender

Delårsrapport, januari–juni 2017	15 augusti 2017
Delårsrapport, januari–september 2017	7 november 2017

### För mer information, vänligen kontakta

Martin Ellis, VD och koncernchef	tel: +45 31 21 36 69
Jonas Olin, CFO	tel: 0708 29 14 54
Anders Antonsson, Investor Relations	tel: 0709 99 49 70

Denna information är sådan information som Nordic Waterproofing Holding A/S är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 9 maj 2017, kl. 08:00 CET.

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

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

