

Rekordresultat och leverans på tillväxtmål genom förvärv

Fjärde kvartalet 2016

- Koncernens nettoomsättning ökade med 6 procent, till 440 MSEK (415), varav organisk tillväxt uppgick till 3 procent
- Nettoomsättningen i Product & Solutions uppgick till 298 MSEK (293) och i Installation Services till 158 MSEK (139)
- Rörelseresultatet (EBIT) före jämförelsestörande poster ökade med 8 procent och uppgick till 42 MSEK (39)
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 84 procent till 39 MSEK (21)
- Operativt kassaflöde uppgick till 125 MSEK (118)¹
- Vinsten per aktie före och efter utspädning var 1,13 SEK (0,31)

Januari–december 2016

- Koncernens nettoomsättning ökade med 5 procent till 1 813 MSEK (1 720), varav organisk tillväxt uppgick till 5 procent
- Nettoomsättningen i Products & Solutions uppgick till 1 341 MSEK (1 304) och i Installation Services till 560 MSEK (493)
- Rörelseresultatet (EBIT) före jämförelsestörande poster ökade med 23 procent och uppgick till 224 MSEK (182)
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 45 procent, till 206 MSEK (143)
- Operativt kassaflöde uppgick till 211 MSEK (197)
- Vinsten per aktie före och efter utspädning var 6,49 SEK (3,40)
- Styrelsen föreslår en utdelning om 3,75 SEK per aktie

Finansiella nyckeltal

Belopp i MSEK om inget annat anges	Kv4 2016	Kv4 2015	Förändr.	12M 2016	12M 2015	Förändr.
Nettoomsättning	440	415	6%	1 813	1 720	5%
Bruttoresultat	124	110	12%	540	462	17%
Bruttoresultat %	28,1%	26,6%	1,6pp	29,8%	26,9%	3,0pp
EBITDA	46	26	76%	231	165	40%
EBITDA före jämförelsestörande poster	50	44	12%	248	204	22%
EBITDA-marginal före jämförelsestörande poster, %	11,3%	10,7%	0,6pp	13,7%	11,9%	1,8pp
EBIT	39	21	84%	206	143	45%
EBIT före jämförelsestörande poster	42	39	8%	224	182	23%
EBIT-marginal före jämförelsestörande poster, %	9,6%	9,5%	0,2pp	12,3%	10,6%	1,7pp
Resultat efter skatt	27	7	264%	156	82	91%
Operativt kassaflöde	125	118	6%	211	197	7%
Nettoskuld	25	141	-82%	25	141	-82%
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	1,13	0,31	263,7%	6,49	3,40	90,7%

Utsikter inför verksamhetsåret 2017

Nordic Waterproofing 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 sitt 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 bedöms leda till stigande försäljningspriser. Med bidrag från de nyligen genomförda förvärven, bedömer koncernen att kunna bibehålla den osedvanligt goda lönsamhet som uppnåddes under 2016, trots stigande råmaterialpriser. För samma period förväntar sig koncernen därför ett rörelseresultat (EBIT) före jämförelsestörande poster i nivå med helåret 2016.

¹ Notera att definitionen av operativt kassaflöde har justerats så att hänsyn tas till förändring i rörelsekapital exklusive jämförelsestörande poster, från och med tredje kvartalet 2015.

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 21 för definitioner av finansiella och alternativa nyckeltal.

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.

Meddelande från VD

Rekordresultat och vi levererar på våra tillväxtmål genom förvärv

Jag är stolt över att kunna presentera vårt bästa år någonsin, både i termer av försäljning som resultat.

Koncernens försäljning i det fjärde kvartalet ökade med 6 procent, från 415 MSEK till 440 MSEK. Rörelseresultat (EBIT) före jämförelsestörande poster ökade med 8 procent jämfört med motsvarande kvartal 2015. Försäljningen under helåret 2016 ökade med 5 procent till 1 813 MSEK (1 720 MSEK). Rörelseresultat (EBIT) före jämförelsestörande poster för helåret 2016 ökade med 23 procent, från 182 MSEK till 224 MSEK, och EBIT-marginalen var 12,3 procent (10,6). Jämfört med våra tidigare kommunicerade förväntningar, bidrog gynnsamma väderförhållanden i de nordiska länderna till ett bra resultat i fjärde kvartalet.

Den organiska tillväxten i merparten av våra marknader i kombination med den fördelaktiga kostnadsutvecklingen, bidrog starkt till årets resultat. I linje med vårt rörelseresultat uppgick det operativa kassaflödet, till 211 MSEK (197). Detta stärker vår finansiella position ytterligare och nettoskulden har minskat till 25 MSEK vid utgången av 2016. Detta är bakgrunden till att styrelsen föreslår en utdelning om 3,75 SEK per aktie, vilket även vidmakthåller vår kapacitet för ytterligare förvärv.

Koncernen har genomfört två förvärv under början på 2017, vilka ligger i linje med vår målsättning att utveckla verksamheten genom både intern och extern tillväxt. EPDM Systems är ett nederländskt bolag som levererar EPDM-produkter, med en affärsmodell som väl stämmer överens med den i vårt belgiska dotterbolag. SPT-Painting är en finsk leverantör av flytande produkter för byggnader, ytskikt och fartyg. Det senare förvärvet utgör ett tillägg till vår existerande produktportfölj i ett växande segment.

Nordic Waterproofing är en av norra Europas ledande producenter och leverantörer av tätskiktprodukter och tillhörande tjänster för att täta, skydda och bevara byggnader och infrastrukturer.

Koncernens nettoomsättning under det fjärde kvartalet 2016 uppvisade en tillväxt om 6 procent, jämfört med motsvarande period föregående år, från 415 till 440 MSEK, med bidrag från våra båda rörelsesegment. Rörelsesegmentet Products & Solutions rapporterade en försäljningsökning om 2 procent, och rörelsesegmentet Installation Services rapporterade en försäljningsökning om 13 procent till följd av en förbättrad efterfrågesituation i Finland. Danmark noterade en fortsatt positiv efterfrågetrend. Den svenska marknaden bekräftade en fortsatt svagare efterfrågan från kunder inom säljkanalen Gör-det-själv (GDS) samt från försäljningen av produkter till infrastrukturrelaterade projekt. Under fjärde kvartalet 2016 ökade försäljningen i Norge med 22 procent jämfört med



Martin Ellis,
VD och koncernchef

Jan-dec 2016

Nettoomsättning:

1 813 MSEK

EBIT före jämförelse-
störande poster:

224 MSEK

EBIT-marginal före
jämförelsestörande
poster:

12,3%

motsvarande period föregående år, främst genom stärkt marknadsandel inom kategorin platta tak. Utvecklingen på den finska marknaden var stabil till följd av sedvanliga säsongeffekter. Orderingången under fjärde kvartalet var något lägre jämfört med den ovanligt starka orderingången under motsvarande kvartal föregående år.

Försäljningen i rörelsesegmentet Products & Solutions ökade, trots en något svagare försäljning i Sverige. Resultatet förbättrades såväl jämfört med förra kvartalet som med motsvarande kvartal 2015.

Även rörelsesegmentet Installation Services redovisade förbättrat resultat, då både de finska dotterbolagen och de danska intresseföretag fortsatte att bidra med ökade volymer under det fjärde kvartalet. Vår totala orderbok inom Installation Services är på en fortsatt acceptabel nivå i jämförelse med motsvarande period i 2015. Efterfrågan är i linje med säsongvariationerna.

Vinst per aktie för kvartalet ökade, från 0,31 till 1,13 SEK. För perioden januari–december 2016 ökade vinst per aktie från 3,40 till 6,49 SEK, en ökning om 91 procent.

Jag är mycket stolt över att kunna välkomna två nya bolag, EPDM Systems i Nederländerna och SPT-Painting i Finland, till Nordic Waterproofing. Genom förvärvet av EPDM Systems, en av de ledande leverantörerna av EPDM-produkter i Nederländerna, stärker vi vår ställning i de europeiska länder där gummiduk står för en stor del av marknaden. Prefabrikation av EPDM-produkter innebär två stora fördelar jämfört med arbete ute på byggarbetsplatsen, bättre effektivitet genom snabbare installation samt högre kvalitet då arbetet utförs i en kontrollerad miljö. Vår ambition är att växa geografiskt, men även genom att kunna erbjuda kompletterande prefabricerade lösningar för tak och fasad.

Det finska bolaget SPT-Painting är verksamt inom den växande marknaden för flytande tätskikt. SPT-Painting har en stark marknadsposition och vi förväntar oss synergieffekter då vårt existerande marknadssegment Installation Services och SPT-Painting riktar sig till gemensamma kundgrupper. Förvärvet utgör ett viktigt tillskott till våra existerande produktkategorier.

En lyckad integration av de förvärvade bolagen är avgörande för framgång, och den viktigaste bidragande orsaken till detta är våra erfarna och engagerade ledningsgrupper. Jag är stolt över att kunna konstatera att detta är på plats i såväl EPDM Systems som SPT-Painting.

Vår tillväxtstrategi baseras på organisk tillväxt och delaktighet i möjligheten att kunna erbjuda kompletta lösningar och prefabricering. Vi fortsätter att etablera våra varumärken på den norska marknaden, genom best practice utvecklad på våra kärnmarknader. Utöver att förstärka vårt erbjudande av EPDM-produkter på den europeiska marknaden, kommer vi att fortsätta stärka vår marknadsposition genom ett bredare erbjudande till våra säljkanaler.

Jag vill även passa på att välkomna Esa Mäki till Nordic Waterproofing, med start den 1 april 2017. Esa har god erfarenhet från branschen och kommer att ansvara för den finska verksamheten med målet att växa vår verksamhet och förverkliga koncernens ambitioner att fortsätta lönsam expansion inom våra rörelsesegment Products & Solutions respektive Installation Services. Jag vill samtidigt passa på att tacka Jaakko Tuominen för hans betydande insatser för att utveckla vår finska verksamhet och för att han har varit en stabil ledare genom tider av förändring. Jag är mycket glad för att Jaakko har accepterat att fortsätta stödja koncernen i sin roll som senior adviser.

Vejen den 14 februari 2017



Martin Ellis, VD och koncernchef

Presentation av delårsrapporten

Idag, 14 februari 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. 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

Utdelningsförslag

Bolagets styrelse kommer att föreslå årsstämman den 27 april 2017 att besluta om en kontant utdelning om 3,75 SEK, totalt 90 MSEK. Detta förslag motsvarar omkring 58 procent av nettovinsten.

Bolagsstämma 2017

Bolagsstämma i Nordic Waterproofing Holding A/S kommer att hållas i Stockholm den 27 april 2017, kl 10:00 (CET). Information om valberedningen finns publicerad på koncernens webbplats; www.nordicwaterproofing.com/sv/valberedning. Årsredovisningen för 2017 kommer att finnas tillgänglig på koncernens webbplats och på koncernens operativa huvudkontor från och med början av april 2017.

Koncernen

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning för årets fjärde kvartal ökade med 6 procent, från 415 till 440 MSEK. Organisk tillväxt ökade med 3 procent och nettoomsättningen påverkades positivt med 3 procent av valutaeffekter. Nettoomsättningen för perioden januari–december ökade med 5 procent, från 1 720 till 1 813 MSEK. Organisk tillväxt uppgick till 5 procent, medan valutaeffekterna var neutrala.

	Kv4 2016 (%)	Kv4 2016 (MSEK)	12M 2016 (%)	12M 2016 (MSEK)
Analys av nettoomsättningen				
Föregående period		415		1 720
Organisk tillväxt	3%	11	5%	90
Strukturella effekter	0%	0	0%	0
Valutaomräkningseffekter	3%	14	0%	3
Innevarande period	6%	440	5%	1 813

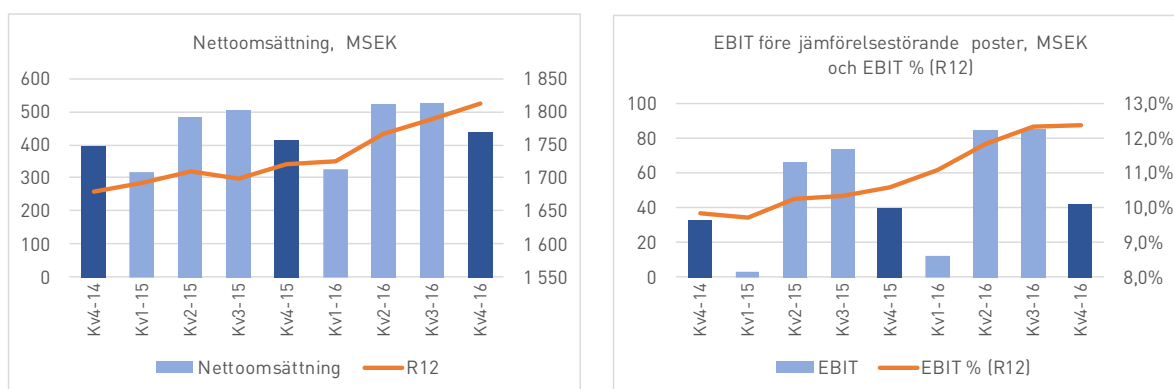
Försäljningen i Norge ökade med 22 procent (14 procent justerat för valutaomräkningseffekter) jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Försäljningen i Finland ökade med 10 procent och försäljningen i Danmark med 4 procent. Försäljningen i Sverige minskade 12 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år, främst hänförligt till byggmarknader i säljkanalen Gör-det-självt (GDS). Väderförhållandena under fjärde kvartalet har varit fördelaktiga, med undantag för ett par vinterdagar i Sverige under mitten på november.

Rörelseresultat (EBIT)

Rörelseresultatet (EBIT) för det fjärde kvartalet ökade med 84 procent, till 39 MSEK (21) och EBIT-marginalen ökade till 8,9 procent (5,1). Jämförelsestörande poster uppgick till -3 MSEK (-18), då föregående års EBIT påverkades av kostnader hänförliga till förberedelse inför notering av bolagets aktier samt positiv justering av marknadsvärdet för råvarusäkring. Mer information finns under rubriken "Jämförelsestörande poster". Därmed ökade EBIT före jämförelsestörande poster till 42 MSEK (39) under det fjärde kvartalet. EBIT-marginalen före

jämförelsestörande poster ökade till 9,6 procent (9,5), vilket främst förklaras av högre försäljningsvolymmer samt gynnsamma priser på råvaror under perioden jämfört med motsvarande period föregående år.

Rörelseresultatet (EBIT) för perioden januari–december ökade till 206 MSEK (143) och EBIT-marginalen ökade till 11,4 procent (8,3). Jämförelsestörande poster uppgick till -17 MSEK (-40) och bestod i huvudsak av kostnader hänförliga till förberedelse inför notering av bolagets aktier (för ytterligare information, se avsnitt "Jämförelsestörande poster"). Rörelseresultat (EBIT) före jämförelsestörande poster för perioden januari–december ökade således till 224 MSEK (182). EBIT-marginalen före jämförelsestörande poster ökade till 12,3 procent (10,6), vilket främst förklaras av högre försäljningsvolymmer inom båda rörelsesegmenten samt gynnsamma priser på råvaror under året jämfört med föregående år.



Finansnetto och resultat före skatt

Finansnettot under det fjärde kvartalet 2016 var 4 MSEK lägre än motsvarande period föregående år och uppgick till -4 MSEK (-8).

Resultatet före skatt för det fjärde kvartalet ökade till 35 MSEK (13). Resultatökningen är främst hänförlig till ökade försäljningsvolymmer inom koncernens båda rörelsesegment, samt lägre jämförelsestörande poster då fjärde kvartalet föregående år påverkats negativt av kostnader hänförliga till noteringen av bolagets aktier.

Skatt

Inkomstskatten för det fjärde kvartalet 2016 ökade till -8 MSEK (-6). Koncernens effektiva skattesats för perioden uppgick till 22 procent (44) och påverkades positivt som en följd av att ingen skatt redovisas för Finland till följd av negativt skattemässigt resultat, samt föregående års högre skattekostnader till följd av icke avdragsgilla kostnader hänförliga till förberedelser inför börsnoteringen.

Koncernens effektiva skattesats för perioden januari–december uppgick till 19 procent (29), till följd av liknande poster som i kvartalet.

Säsongsvariationer

Nordic Waterproofings verksamhet påverkas kraftigt av säsongsvariationer inom byggbranschen och omsättningen under årets andra och tredje kvartal svarar vanligen för omkring 60 procent av årsomsättningen. Som en effekt av vintern är årets första kvartal den svagaste perioden och under de tre senaste verksamhetsåren har det första kvartalet svarat för cirka en femtedel av koncernens omsättning. Det sker normalt en planerad

lagerupbyggnad 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

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.

Under hösten 2015 genomförde Nordic Waterproofing en konvertering av de finansiella rapporterna till IFRS och till följd av detta kunde säkringsredovisning inte användas retroaktivt avseende inköp av bitumen. Från och med december 2015 tillämpar koncernen säkringsredovisning för nya kontrakt, och därför är de tidigare justeringarna för marknadsvärde som har påverkat EBIT inkluderade i jämförelsestörande poster så att redovisningen ska vara jämförbar i förhållande till de principer som numera tillämpas.

Jämförelsestörande poster				
Belopp i MSEK, om inte annat anges	Kv4 2016	Kv4 2015	12M 2016	12M 2015
Kostnader relaterade till ägarförändringar	0	-20	-14	-36
Kostnader relaterade till byte av VD och koncernchef	0	0	0	-11
Värdejustering av råmaterialderivat (innan säkringsredovisning tillämpats)	0	5	0	22
Avsättning för produktlansering	0	0	0	-8
Omstruktureringskostnader	0	-3	-1	-5
Övrigt	-3	-1	-2	-2
Innevarande period	-3	-18	-17	-40

Kassaflöde

Det operativa kassaflödet under det fjärde kvartalet uppgick till 125 MSEK (118). Utöver en extra utdelning om 7 MSEK i samband med ägarbyte i ett intresseföretag följde kassaflödet sedvanligt säsongsmonter. Rörelseresultatet (EBITDA) motverkades dock av en nettoökning av rörelsekapitalet till följd av ökad försäljning under 2016 jämfört med 2015.

Det operativa kassaflödet för helåret 2016 ökade något, från 211 till 197 MSEK, vilket innebär en operativ cash conversion om 85 procent (97).

Kassaflödet från den löpande verksamheten under det fjärde kvartalet var 17 MSEK högre än motsvarande period föregående år och uppgick till 103 MSEK (86). Det högre kassaflödet förklaras i huvudsak av förbättrat rörelseresultat, då motsvarande period föregående år påverkades negativt av jämförelsestörande poster (i huvudsak kostnader i samband med börsintroduktionen) om 18 MSEK. Dessutom erhöles en extra utdelning om 7 MSEK i samband med ägarbyte i ett intresseföretag.

Kassaflödet från investeringsverksamheten under det fjärde kvartalet var lägre jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till -4 MSEK (-9), på grund av längre investeringar i anläggningstillgångar under kvartalet.

Kassaflödet från finansverksamheten under det fjärde kvartalet uppgick till 0 MSEK (-36). Förklaringen till skillnaden är huvudsakligen att återbetalning av banklån som uppgick till 35 MSEK genomfördes föregående år. Det nya finansieringsavtalet löper utan krav på amortering.

Investeringar och avskrivningar

Bruttoinvesteringarna under det fjärde kvartalet 2016 uppgick till 5 MSEK (9). Avskrivningarna uppgick till -7 MSEK (-5).

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 allokerats till koncernens cash pool. Låne- och kreditfaciliteten löper med rörlig ränta samt utan krav på amortering. Finansieringsavtalet innehåller finansiella kovenanter som följs upp kvartalsvis. Nordic Waterproofing har varje kvartal uppfyllt villkoren i kreditavtalet.

Koncernens nettoskuld har fortsatt att minska till följd av det starka kassaflödet. Nettoskulden uppgick till 25 MSEK vid utgången av perioden, att jämföra med 141 MSEK vid slutet av motsvarande period föregående år. Koncernens likvida medel uppgick till 328 MSEK (181) vid periodens slut. Ingen del av koncernens beviljade checkkredit om 139 MSEK (136) var utnyttjad vid utgången av kvartalet, varför total tillgänglig likviditet uppgick till 467 MSEK (317).

Skuldsättningen, beräknad som räntebärande nettoskuld/EBITDA före jämförelsestörande poster under den senaste tolv månadersperioden, var 0,1 ggr (0,7) i slutet av perioden, och nettoskuldssättningsgraden var 0,0 ggr (0,2).

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

Inga betydande förändringar av ansvarsförbindelser ägde rum under perioden.

Medarbetare

Medelantalet anställda (uttryckt som heltidsekvivalenter) uppgick till 631 under fjärde kvartalet 2016, jämfört med 634 samma period föregående år.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

En beskrivning av väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer finns i Nordic Waterproofings årsredovisning för 2015 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 efter periodens slut

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 har varit kund till SealEco AB sedan 1997, då bolaget bildades, och är idag en av de ledande leverantörerna av EPDM-produkter. 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-, skeppsbyggeri- 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 7 för finansiell information.

Moderbolaget

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

Incitamentsprogram

Det finns för närvarande inte något långsiktigt incitamentsprogram i koncernen, då tidigare program avslutats under juni 2016 som en följd av genomförd börsnotering.

Aktier och aktiekapital

Aktiekapitalet per den 31 december 2016 uppgick till 24 084 DKK 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 december 2016 hade Nordic Waterproofing Holding A/S fler än 2 500 aktieägare.

Under andra kvartalet 2016 och före börsnoteringen emitterades bonusaktier (200:1), de tidigare fem aktieslagen stämplades om och likvidationspreferens kopplade till aktieslagen ersattes genom emission av 22 389 aktier och därefter ändrades det nominella beloppet per aktie från 0,01 till 1,00 DKK. Efter genomförd börsnotering har incitamentsprogrammet upphört och warranterna har antingen utnyttjats eller sålts tillbaka till Bolaget. I samband med detta emitterades 967 884 nya aktier och återsåldes 1 105 938 warranter till Bolaget, vilket resulterat i en kontant nettointäkt om 26 MSEK. Under fjärde kvartalet 2016 skedde ingen förändring i antalet aktier eller i aktiekapitalet.

Aktieägarstruktur

Största aktieägare i Nordic Waterproofing Holding A/S per den 31 december 2016 visas nedan. (källa: Euroclear och Nordic Waterproofing). Den 7 februari 2017 rapporterade Catellafonder, under förvaltning av Catella Fondförvaltning AB, att de ökat sitt totala innehav till 1 209 797 aktier, motsvarande 5,02 procent av totala antalet aktier och röster i bolaget.

Ägare	Antal aktier	Kapital och röster, %
Axcel	3 400 422	14,1%
Swedbank fonder	1 924 195	8,0%
Carnegie fonder	1 875 000	7,8%
Svolder	1 042 582	4,3%
Lannebo	1 000 000	4,2%
Catella fonder	877 908	3,6%
AMF	695 000	2,9%
Länsförsäkringar fonder	684 441	2,8%
Handelsbanken fonder	603 492	2,5%
KIRKBI Invest	599 772	2,5%
Summa 10 största aktieägare	12 702 812	52,7%
Övriga aktieägare	11 381 123	47,3%
Summa antal aktier	24 083 935	100,0%

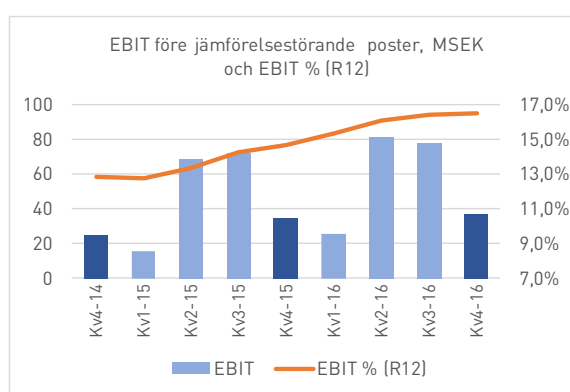
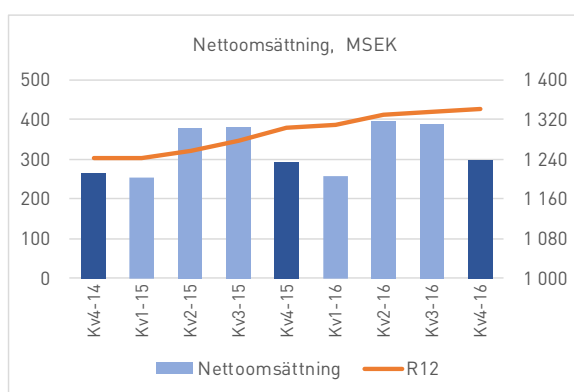
Innehav hos depåförvaltare redovisas som övriga aktieägare.

Rörelsesegment

Products & Solutions

Nettoomsättningen för det fjärde kvartalet 2016 ökade med 2 procent jämfört med motsvarande period föregående år, och förbättrades till 298 MSEK (293). Försäljningen i Norge ökade med 22 (14 procent efter omräkning av valutakurseffekter) till följd av stärkta marknadsandelar inom direktförsäljning till professionella takläggare och försäljningen i Danmark ökade med 4 procent. Försäljningen i Sverige minskade med 12 procent och i Finland minskade den med 11 procent, vilket förklaras av ovanligt hög försäljning under fjärde kvartalet föregående år. Sedan slutet av sommaren har försäljningen i Sverige minskat som en följd av reducerat ROT-avdrag och striktare amorteringskrav. Väderförhållandena har varit fördelaktiga under det fjärde kvartalet, med undantag av ett par dagar med vinterväder i mitten på november i Sverige.

Rörelseresultatet (EBIT) före jämförelsestörande poster för Products & Solutions för det fjärde kvartalet 2016 ökade till 37 MSEK (35). EBIT-marginal före jämförelsestörande poster uppgick till 12,3 procent (11,9). Förbättringen under kvartalet förklaras främst av lägre kostnader för råvaror samt högre försäljningsvolym.



Installation Services

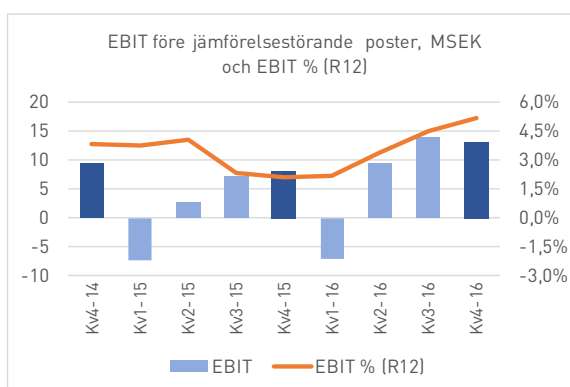
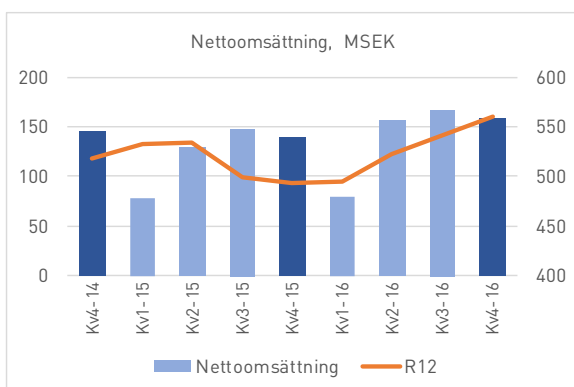
Största delen av rörelsesegmentets verksamhet består av koncernens egna bolag i Finland samt franchise-bolag i Danmark. Nettoomsättningen för det fjärde kvartalet 2016 ökade med 13 procent jämfört med motsvarande period föregående år, och uppgick till 158 MSEK (139). Orderingen under det fjärde kvartalet minskade med 30 procent jämfört med föregående års ovanligt goda inflöde. Orderboken var 17 procent lägre i slutet av december 2016 jämfört med samma tidpunkt föregående år.

Orderingång och orderbok

Belopp i MSEK, om inte annat anges

	Kv4 2016	Kv4 2015	Förändr.	12M 2016	12M 2015	Förändr.
Orderingång under perioden	69	98	-30%	411	404	2%
Orderbok vid utgången av perioden	127	153	-17%	127	153	-17%

Rörelseresultatet (EBIT) före jämförelsestörande poster i Installation Services för det fjärde kvartalet ökade till 13 MSEK (8). EBIT-marginal före jämförelsestörande poster uppgick till 8,1 procent (5,8).



Kvartalsdata, IFRS och alternativa nyckeltal

Nyckeltal (MSEK)	Kv4 2016	Kv3 2016	Kv2 2016	Kv1 2016	Kv4 2015	Kv3 2015	Kv2 2015	Kv1 2015
Nettoomsättning	440	527	522	324	415	505	481	319
Rörelseresultat (EBIT) före jämförelsestörande poster	42	85	84	12	39	73	66	3
EBIT-marginal före jämförelsestörande poster, %	9,6%	16,1%	16,2%	3,6%	9,5%	14,5%	13,8%	1,0%
Resultat efter skatt	27	73	56	0	7	26	39	10
Operativt kassaflöde	125	85	50	-48	118	94	39	-53
Operativt kassaflöde (R12)	211	204	213	202	197	192	205	185
Operativ cash conversion (R12), %	85%	84%	93%	95%	97%	97%	104%	100%
Nettoskuld	25	127	200	239	141	221	295	322
Resultat per aktie, SEK	1,13	3,04	2,31	0,01	0,31	1,07	1,62	0,40

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)	Kv4 2016	Kv3 2016	Kv2 2016	Kv1 2016	Kv4 2015	Kv3 2015	Kv2 2015	Kv1 2015
Products & Solutions	298	387	397	259	293	381	377	253
Installations Services	158	167	156	79	139	148	129	78
Koncerngemensamt och elimineringar	-16	-27	-31	-14	-17	-24	-25	-12
Totalt	440	527	522	324	415	505	481	319

Nettoomsättning per land (MSEK)	Kv4 2016	Kv3 2016	Kv2 2016	Kv1 2016	Kv4 2015	Kv3 2015	Kv2 2015	Kv1 2015
Sverige	70	98	100	60	80	108	104	54
Norge	44	58	62	29	36	55	56	35
Danmark	93	103	104	75	90	90	89	70
Finland	172	198	188	103	156	186	160	103
Europa	58	70	66	56	51	65	71	55
Övriga länder	3	0	2	2	2	1	2	2
Totalt	440	527	522	324	415	505	481	319

EBIT före jämförelsestörande poster, per segment (MSEK)	Kv4 2016	Kv3 2016	Kv2 2016	Kv1 2016	Kv4 2015	Kv3 2015	Kv2 2015	Kv1 2015
Products & Solutions	37	78	82	25	35	72	69	16
Installation Services	13	14	9	-7	8	7	3	-7
Koncerngemensamt och elimineringar	-7	-7	-6	-6	-4	-6	-5	-5
Totalt	42	85	84	12	39	73	66	3

Yttrande från ledningen

Koncernens styrelse och direktion har idag diskuterat och godkänt Nordic Waterproofing Holding A/S' bokslutskommuniké för perioden januari–december 2016.

Bokslutskommunikén, som varken 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 bokslutskommunikén ger en rättvisande översikt av såväl koncernens tillgångar, eget kapital och skulder samt finansiella ställning per den 31 december 2016, som koncernens verksamhet och kassaflöde för perioden januari–december 2016.

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 14 februari 2017

Direktion

Martin Ellis
VD och koncernchef

Styrelse

Ulf Gundemark
Ordförande

Holger C Hansen
Vice ordförande

Christian Frigast

Jørgen Jensen

Riitta Palomäki

Vilhelm Sundström

Nyckeltal för koncernen, sammandrag

Belopp i MSEK om inget annat anges	Kv4 2016	Kv4 2015	12M 2016	12M 2015
Nettoomsättning	440	415	1 813	1 720
Bruttoresultat	124	110	540	462
EBITDA	46	26	231	165
EBITDA före jämförelsestörande poster	50	44	248	204
Rörelseresultat (EBIT)	39	21	206	143
Rörelseresultat (EBIT) före jämförelsestörande poster	42	39	224	182
Resultat efter skatt	27	7	156	82
Bruttomarginal, %	28,1%	26,6%	29,8%	26,9%
EBITDA-marginal, %	10,5%	6,3%	12,7%	9,6%
EBITDA-marginal före jämförelsestörande poster, %	11,3%	10,7%	13,7%	11,9%
EBIT-marginal, %	8,9%	5,1%	11,4%	8,3%
EBIT-marginal före jämförelsestörande poster, %	9,6%	9,5%	12,3%	10,6%
Operativt kassaflöde	125	118	211	197
Operativ cash conversion, %	n/a	n/a	85%	97%
Investeringar i materiella & immateriella anläggningstillgångar	-5	-9	-20	-27
Balansomslutning	1 568	1 345	1 568	1 345
Sysselsatt kapital	1 317	1 071	1 317	1 071
Eget kapital	964	748	964	748
Nettoskuld	25	141	25	141
Nettoskuld/EBITDA före jämförelsestörande poster, multipel	n/a	n/a	0,1x	0,7x
Räntetäckningsgrad, multipel	15,9x	3,5x	12,2x	5,8x
Soliditet, %	61,5%	55,6%	61,5%	55,6%
Nettoskuldsättningsgrad, multipel	0,0x	0,2x	0,0x	0,2x
Avkastning på eget kapital, %	n/a	n/a	18,2%	11,4%
Avkastning på eget kapital före jämförelsestörande poster, %	n/a	n/a	20,3%	17,0%
Avkastning på sysselsatt kapital, %	n/a	n/a	17,3%	13,2%
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster, %	n/a	n/a	18,7%	16,9%
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster exklusive goodwill, %	n/a	n/a	38,1%	38,7%
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	1,13	0,31	6,49	3,40
Eget kapital per aktie före och efter utspädning, SEK	40,01	31,05	40,01	31,05
Operativt kassaflöde per aktie före och efter utspädning, SEK	5,18	4,88	8,78	8,18
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	Kv4 2016	Kv4 2015	12M 2016	12M 2015
Nettoomsättning	440,2	415,1	1 813,1	1 720,0
Kostnad för sålda varor	-316,4	-304,8	-1 272,6	-1 258,2
Bruttoresultat	123,8	110,3	540,4	461,8
Försäljningskostnader	-58,6	-55,3	-229,6	-215,8
Administrationskostnader	-30,4	-41,3	-116,0	-128,3
Forsknings- och utvecklingskostnader	-1,2	-1,8	-6,6	-6,2
Övriga rörelseintäkter	2,5	7,5	8,3	34,6
Övriga rörelsekostnader	-1,8	-0,9	-2,7	-9,0
Andelar i intresseföretags resultat	4,8	2,6	12,5	5,6
Rörelseresultat	39,0	21,2	206,3	142,6
Finansnetto	-4,2	-7,9	-13,2	-26,8
Resultat före skatt	34,8	13,3	193,1	115,8
Skatt	-7,7	-5,8	-36,9	-33,9
Resultat efter skatt	27,1	7,5	156,3	81,9
Övrigt totalresultat				
Poster som har omförts eller kan omföras till resultatet för perioden				
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-3,1	-10,9	18,1	-17,1
Resultat vid säkring av nettoinvesteringar i utlandsverksamhet	1,0	3,1	-7,1	5,1
Vinst/förlust på säkring av råmaterial	18,7	-4,4	26,5	-4,4
Skatt på vinst/förlust i övrigt totalresultat	-4,2	0,3	-4,2	-0,1
Övrigt totalresultat efter skatt	12,3	-11,9	33,4	-16,6
Totalresultat	39,5	-4,4	189,6	65,3
Resultat efter skatt hänförligt till:				
Moderbolagets ägare	27,2	7,6	156,2	81,8
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	-0,1	0,1	0,1
Totalresultat efter skatt hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	39,5	-4,3	189,6	65,2
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	-0,1	0,1	0,1

Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i MSEK	31 dec	31 Dec
om inget annat anges	2016	2015
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar	632,2	607,1
Materiella anläggningstillgångar	180,1	187,1
Finansiella anläggningstillgångar	26,6	27,3
Uppskjutna skattefordringar	0,0	0,0
Andra långfristiga fordringar	5,1	4,1
Summa anläggningstillgångar	844,0	825,6
Varulager	173,6	168,1
Kundfordringar	156,8	128,8
Fordringar avseende pågående entreprenaduppdrag	24,7	21,6
Skattefordringar	0,9	1,3
Övriga kortfristiga fordringar	39,5	18,6
Likvida medel	328,4	181,3
Summa omsättningstillgångar	723,9	519,7
SUMMA TILLGÅNGAR	1 568,0	1 345,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Aktiekapital	30,0	0,1
Övrigt tillskiutet kapital	47,4	0,0
Reserver	24,1	-9,3
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	862,4	757,8
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	963,9	748,6
Innehav utan bestämmande inflytande	-0,2	-0,7
Summa eget kapital	963,6	747,9
Långfristiga räntebärande skulder	352,9	250,5
Övriga avsättningar	4,9	4,9
Uppskjutna skatteskulder	40,3	29,8
Summa långfristiga skulder	398,1	285,2
Kortfristiga räntebärande skulder	0,5	72,3
Leverantörsskulder	66,0	74,0
Skatteskulder	9,9	30,7
Övriga kortfristiga skulder	130,0	135,3
Summa kortfristiga skulder	206,3	312,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 568,0	1 345,3

Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

Specifikation till förändring av eget kapital (MSEK)	12M 2016	12M 2015
<i>Hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>		
Ingående balans	748,6	683,0
Summa totalresultat	189,6	65,2
Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande	0,0	0,5
Nyemission genom utnyttjande av warrants	48,6	0,0
Återköp av warrants	-23,0	0,0
Utgående balans	963,9	748,6
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>		
Ingående balans	-0,7	2,4
Summa totalresultat	0,1	0,1
Förvärv	0,4	0,0
Transaktioner med moderbolagets aktieägare	0,0	-3,3
Utgående balans	-0,2	-0,7
Summa eget kapital, utgående balans	963,6	747,9

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i MSEK, om inget annat anges	Kv4 2016	Kv4 2015	12M 2016	12M 2015
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	39,3	21,2	206,3	142,6
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1,3	-10,9	7,2	-6,0
Erhållna räntor	0,1	0,1	0,1	0,1
Betalda räntor	-2,6	-2,9	-11,5	-12,7
Erhållen utdelning	7,4	0,0	13,4	6,9
Betald inkomstskatt	-20,1	-12,4	-53,5	-13,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	25,3	-5,0	161,9	117,9
Kassaflöde från förändringa i rörelsekapital				
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	9,2	18,3	-1,0	8,0
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	128,4	116,7	-24,5	9,1
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-60,3	-44,1	-8,3	18,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	102,6	86,0	128,1	153,1
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-3,5	0,0	-10,0	0,0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1,4	-9,3	-10,2	-27,4
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	0,0	0,2	0,0	0,3
Förvärv av andelar i intresseföretag	0,0	-0,3	-3,2	-0,3
Avyttring av andelar i intresseföretag	0,0	0,0	0,8	0,5
Förändring av övriga finansiella anläggningstillgångar	1,2	0,1	3,6	-1,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3,7	-9,3	-18,9	-28,8
Finansieringsverksamheten				
Amortering av lån	-0,2	-35,4	-343,0	-72,1
Upptagande av nya lån	0,0	0,0	347,6	0,0
Nyemission i samband med utnyttjande av warrants	0,0	0,0	48,6	0,0
Utdelning/återköp av warrants	0,0	0,0	-23,0	0,0
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	0,0	-0,2	0,4	-2,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-0,2	-35,6	30,7	-75,0
Periodens kassaflöde	98,6	41,1	139,9	49,3
Likvida medel vid periodens början	227,9	146,8	181,3	138,8
Valutakursdifferens i likvida medel	1,8	-6,6	7,2	-6,8
Likvida medel vid periodens slut	328,4	181,3	328,4	181,3

Noter

Not 1 – Redovisningsprinciper

Kvartalsrapporten 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 2015. Inga nya redovisningsprinciper som gäller från 2016 har haft någon betydande effekt på Nordic Waterproofingkoncernen.

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.

Bokslutskommunikén 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 5.

Not 4 – Jämförelsestörande poster

Beskrivning och belopp av jämförelsestörande poster – poster som är av engångskaraktär till följd av karaktär, storlek eller omfattning – finns beskrivna och förklarade på sid 6.

Not 5 – Emissioner, återköp och återbetalning samt värdepapper

I samband med börsnoteringen i juni 2016 ersattes den externa finansieringen (se detaljerad information under rubriken "Finansiell ställning och likviditet" på sid 7). Dessutom emitterades bonusaktier och warranter antingen nyttjats eller sålts tillbaka till bolaget (se detaljerad information under rubriken "Aktier och aktiekapital" på sid 8).

Not 6 – 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 2015 samt i prospektet i samband med börsnoteringen i juni 2016. Utöver dessa har inga betydande ytterligare risker eller osäkerheter uppstått.

Not 7 – 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 hela köpeskillingen betalades kontant i samband med övertagandet. Nordic Waterproofing har en köpoption 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 till SealEco AB efter den 1 januari 2022. Goodwillen inkluderar värdet av marknadskännedom. Ingen del av goodwill förväntas vara skattemässigt avdragsgill. De förvärvsrelaterade kostnaderna uppgår 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 minskar rörelseresultatet (EBIT) före jämförelsestörande poster för koncernen Nordic Waterproofing.

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 hela köpeskillingen betalades kontant i samband med övertagandet. Enligt överenskommelse kan en earn-out komma att betalas inom två år efter förvärvet beroende på den finansiella utvecklingen i SPT-Painting. Goodwill består av värdet av marknadskännedom. Ingen del av goodwill förväntas vara skattemässigt avdragsgill. De förvärvsrelaterade kostnaderna uppgår 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 minskar rörelseresultatet (EBIT) före jämförelsestörande poster för koncernen Nordic Waterproofing.

De förvärvade bolagens nettotillgångar på förvärvsdagen:

Förvärvsanalys MSEK	Jan 2017 EPDM Systems B.V.	Jan 2017 SPT- Painting Oy
Materiella anläggningstillgångar	1	3
Varulager	13	10
Kundfordringar och övriga kortfristiga fordringar	8	0
Likvida medel	0	4
Övriga ej räntebärande skulder	-6	-6
Räntebärande skulder	-5	-5
Netto identifierbara tillgångar och skulder	11	6
Innehav utan bestämmande inflytande	4	0
Koncerngoodwill	5	25
Köpeskillning	12	31

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 7 i denna rapport.

Not 8 – 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 december 2016 hade koncernen säkrat beräknade inköpsvolymen av bitumen med leverans januari–september samt delar av beräknade inköp under perioden april–juni 2017, totalt motsvarande 30 000 ton, eller motsvarande ca 80 procent av den förväntade årliga inköpsvolymen (9 000 ton, motsvarande ca 25 procent av den förväntade årliga inköpsvolymen, hade säkrats vid utgången av motsvarande tidpunkt föregående år).

Mätningarna av verkligt värde tillhör nivå 2 i hierarkin för verkligt värde i IFRS 13. Det verkliga värdet av förvärvskrediten till fast ränta har beräknats 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 dec 2016	31 dec 2015	31 dec 2016	31 dec 2015
Värderingsnivå 2:				
Tillgångar värderade till verkligt värde	22	0	22	0
Tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	193	172	193	172
Skulder värderade till verkligt värde	0	4	0	4
Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	442	286	442	286
Värderingsnivå 3:				
Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	0	132	0	147

Not 9 – 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 11.

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

Belopp i MSEK om inget annat anges	Products & Solutions		Installation Services		Koncerngemensamt och elimineringar		Koncernen	
	12M 2016	12M 2015	12M 2016	12M 2015	12M 2016	12M 2015	12M 2016	12M 2015
Intäkter från externa kunder	1 253	1 226	560	493	0	0	1 813	1 720
Intäkter från andra segment	88	77	0	0	-88	-77	0	0
Intäkter, totalt	1 341	1 304	560	493	-88	-77	1 813	1 720
EBITDA före jämförelsestörande poster	243	212	30	12	-25	-19	248	204
Avskrivning på materiella anläggningstillgångar	-19	-17	-1	-1	-1	-1	-22	-19
Avskrivning på immateriella anläggningstillgångar	-3	-3	0	0	0	0	-3	-3
EBIT före jämförelsestörande poster	221	192	29	10	-27	-20	224	182
Jämförelsestörande poster	-4	8	1	-1	-14	-46	-17	-40
Rörelseresultat (EBIT)	217	200	31	9	-41	-66	206	143
Finansnetto							-13	-27
Resultat efter finansiella poster men före skatt (EBT)							193	116
Skatt							-37	-34
Resultat för perioden							156	82
<i>Tillgångar</i>								
Immateriella anläggningstillgångar (goodwill & kundrelationer)	556	540	70	67	6	0	632	607
Materiella anläggningstillgångar	176	177	3	3	2	7	180	187
Andelar i intresseföretag	0	0	20	17	0	0	20	17
Varulager	172	167	2	2	0	0	174	168
Övriga tillgångar	131	127	81	64	13	-18	226	173
Ej allokerade tillgångar					336	193	336	193
Summa tillgångar	1 035	1 012	176	152	358	182	1 568	1 345
<i>Skulder och Eget kapital</i>								
Eget kapital					964	748	964	748
Övriga skulder	165	173	54	50	-18	-8	201	214
Ej allokerade skulder					404	383	404	383
Summa skulder och eget kapital	165	173	54	50	1 349	1 123	1 568	1 345
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	16	21	1	1	3	6	20	27

Not 10 – Närståendetransaktioner

Koncernen har närståenderelation med intresseföretag angivna i not 34 i årsredovisning för 2015. 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 fjärde kvartalet 2016.

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 i sin nuvarande form etablerades 2011 av Axcel genom en sammanslagning mellan svenska och danska dotterföretag till Trelleborg AB:s respektive Lemminkäinen Oy:s takläggningsverksamhet. Idag är 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 Matakı, 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

Årsredovisning 2016	Första veckan i april 2017
Årsstämma 2017, Stockholm	27 april 2017
Delårsrapport, januari–mars 2017	9 maj 2017
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 14 februari 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.

