

Första kvartalet i linje med förväntningar med tanke på säsongsvariationer i Veg Tech

Första kvartalet 2019

- Koncernens nettoomsättning ökade med 20 procent till 569 MSEK (474), varav organisk tillväxt uppgick till 5 procent. Företagsförvärv bidrog med 11 procent och valuta med 4 procent
- Nettoomsättningen i Product & Solutions uppgick till 445 MSEK (368) och i Installation Services till 138 MSEK (119)
- EBITDA ökade till 18 MSEK (17)
- Rörelseresultatet (EBIT) minskade till -7 MSEK (2)
- Avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 12,0 procent (14,0)
- Operativt kassaflöde uppgick till -49 MSEK (-65)
- Resultat per aktie före och efter utspädning var -0,44 SEK (-0,13)
- Koncernen tillämnar från och med 1 januari 2019 IFRS 16 och samtliga siffror för första kvartalet 2019 är inklusive denna förändring (jämförelsetalen har inte omräknats). Omräkningen har påverkat EBITDA med 10 MSEK, rörelseresultatet (EBIT) med 0 MSEK och nettoresultatet med -1 MSEK. Balansomslutningen har ökat med 137 MSEK.

Finansiella nyckeltal *

Belopp i MSEK om inget annat anges	Kv1 2019	Kv1 2018	Förändr.	R12 2019	12M 2018
Nettoomsättning	569	474	20%	2 775	2 680
Bruttoresultat	132	109	22%	704	680
Bruttoresultat %	23,3%	22,9%	0,4pp	25,4%	25,4%
EBITDA	18	17	4%	275	274
EBITDA-marginal, %	3,1%	3,6%	-0,5pp	9,9%	10,2%
EBIT	-7	2	-404%	203	212
EBIT-marginal, %	-1,2%	0,5%	-1,6pp	7,3%	7,9%
Avkastning på sysselsatt kapital, %	n/a	n/a	n/a	12,0%	14,0%
Resultat efter skatt	-10	-3	n/a	144	152
Operativt kassaflöde	-49	-65	n/a	196	180
Nettoskuld	783	293	168%	783	442
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	-0,44	-0,13	n/a	6,00	6,30

*Kv1 2019 har påverkats av tillämpning av IFRS 16, medan jämförelsetalen inte har omräknats. För ytterligare information, se sid 17.

Utsikter för verksamhetsåret 2019 - uppdaterad

För verksamhetsåret 2019 bedöms den allmänna marknadsutvecklingen vara i linje med 2018 inom de flesta marknaderna. Nordic Waterproofing räknar med att uppnå de finansiella målen och att den organiska tillväxten kommer att överstiga den allmänna tillväxten på de marknader koncernen arbetar på. Förutom organisk tillväxt förväntar sig koncernen även fortsatt tillväxt genom selektiva förvärv. Förutsatt normala väderförhållanden under fjärde kvartalet, förväntas rörelseresultatet (EBIT) (tidigare: rörelseresultatet (EBIT) före jämförelsestörande poster) att öka jämfört med 2018.

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 22-23 för definitioner av finansiella och alternativa nyckeltal.

Meddelande från VD

Första kvartalet i linje med förväntningar
med hänsyn till Veg Techs säsongsvariation

Koncernens nettoomsättning för första kvartalet ökade med 20 procent jämfört med föregående år, från 474 MSEK till 569 MSEK. Förvärv bidrog med 11 procent. Den organiska tillväxten var stark, 5 procent, och valuta bidrog med 4 procent.

EBIT minskade till -7 MSEK (2 MSEK) och EBITDA uppgick till 18 MSEK (17 MSEK). Rörelseresultatet var i linje med våra förväntningar med tanke på normal säsongsvariation i Veg Tech med mycket låg försäljning under vintern, då det i princip inte levereras eller installeras några gröna produkter under vintern.

Jag är stolt över att kunna meddela att vårt första förvärv slutfördes under februari och vi fortsätter därmed att uppfylla vårt löfte om att utveckla vår verksamhet, dels genom organisk tillväxt och dels genom förvärv. Distri Pond, en ledande distributör av system för dammar i Belgien, har årlig försäljning omkring 110 MSEK och vi förväntar oss att kunna expandera verksamheten till närliggande marknader nära Belgien.

Koncernens ökade nettoomsättning om 20 procent under första kvartalet påverkades av stark försäljning inom marknaden för takläggning i Sverige, Norge och Danmark, men även av marknaden för prefabricerade element i Norge. Medan rörelsesegmentet Products & Solutions rapporterade en försäljningsökning om 21 procent, ökade försäljningen inom rörelsesegmentet Installation Services med 16 procent.

Inom segmentet Products & Solutions varierade vädret under det första kvartalet, vilket har påverkat våra geografier och våra verksamheter på olika sätt. Inledningen var kall och snöig i Finland, medan den senare delen av kvartalet var mildare och mer fördelaktig, speciellt i Danmark och de södra delarna av Sverige. Försäljningen utvecklades positivt inom alla segment i Norge, men den intensifierade försäljnings- och marknadsföringsinsatsen för att öka marknadsandelen inom bygghandeln har påverkat bruttomarginalen och försäljningsomkostnaderna negativt.

Den norska verksamheten inom prefabricerade element fortsätter att utvecklas bra och har en stark orderbok. Samtidigt fortsätter den danska verksamheten att påverkas av generella förseningar av våra kunders byggprojekt. Förseningarna försvårar optimering av produktionsplaneringen, som i sin tur leder till lägre effektivitet och resultat. Orderingången var positiv under kvartalet, men vi förväntar att leveransförseningar fortsätter på kort sikt.

Av naturliga skäl är Veg Tech den del av vår verksamhet som är mest väderberoende men även säsongsbetonad. Huvudprodukten är sedum, som precis som gräs inte växer under en viss temperatur. Vår och tidig höst är normalt de bästa perioderna för att installera sedum, medan det är mycket känsligt för frost och minusgrader kan



Martin Ellis,
VD och koncernchef

jan-mar 2019

Nettoomsättning:
569 MSEK (474)

EBITDA:
18 MSEK (17)
3,1% (3,6%)

EBIT:
-7 MSEK (2)
-1,2% (0,5%)

Avkastning på sysselsatt
kapital (R12):
12,0% (14,0%)

skada växterna. Av denna anledning sker leverans och installation av sedum sällan under vintermånaderna, vilket också är fallet under 2019. Detta leder till en förlust för Veg Tech under det första kvartalet, vilket normalt kompenseras av positivt resultat under framförallt andra och tredje kvartalet.

Som en följd av förbättrat genomförande av projekt inom segmentet Installation Services i Finland, fokuserar vi nu på förbättrad ordergång och volymer utan att äventyra lönsamheten. Utsikterna och förväntningarna på den finska marknaden för året är något negativa, vilket ger en fortsatt konkurrensutsatt marknad. Trots detta har vi lyckats öka ordergången under första kvartalet jämfört med föregående år, och orderboken vid utgången av första kvartalet överstiger föregående år. Våra danska franchiseföretag upplever en stark marknad och presterar bra under första kvartalet, med starka orderböcker och ett bidrag till EBIT som är i linje med föregående år.

I februari förvärvade vi Distri Pond. Företaget, med en årlig försäljning omkring 110 MSEK, är en ledande distributör av system för dammar med ett "one-stop-shop"-erbjudande på den belgiska marknaden och erbjuder gummiduk av EPDM, pumpar, filter, styrsystem, ljus och tillbehör samt underhålls- och trädgårdsapplikationer. Dessutom erbjuder företaget markberedning, installation av gummiduk, utbildning samt teknisk support och underhåll. Med förvärvet av Distri Pond etablerar Nordic Waterproofings affärsenhet SealEco sig i marknaden för högkvalitativa dammsystem. Detta är i linje med Nordic Waterproofings strategi med utökat produkt- och tjänsteerbjudande samt vertikal integration. Genom förvärvet av Distri Pond, liksom vid tidigare förvärv, påvisar och ökar Nordic Waterproofing ytterligare sitt engagemang för hållbara och miljöeffektiva lösningar och miljöer. Vi välkomnar våra nya kollegor i Belgien till Nordic Waterproofing!

Vi fortsätter att fokusera på organisk tillväxt, lönsamhet och selektiva förvärv. Organisk tillväxt förväntas främst komma från utvecklingen av våra senaste förvärv, genom fortsatt utveckling av våra plattformar för dels prefabricerade element, Taasingegruppen, och dels gröna tak och ytor, Veg Tech. Vad gäller förvärv så bibehåller vi vårt fokus på små och medelstora företag med god möjlighet till synergier med vår befintliga verksamhet.

Året har inletts i linje med våra förväntningar och våra utsikter för året är oförändrade.

Vejen den 2 maj 2019



Martin Ellis,
VD och koncernchef

Presentation av delårsrapporten

Idag, den 2 maj 2019 kl 10:00 (CEST), 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: 08-505 583 52

Från Danmark: +45 78 15 01 07

Från Storbritannien: +44 33 3300 9263

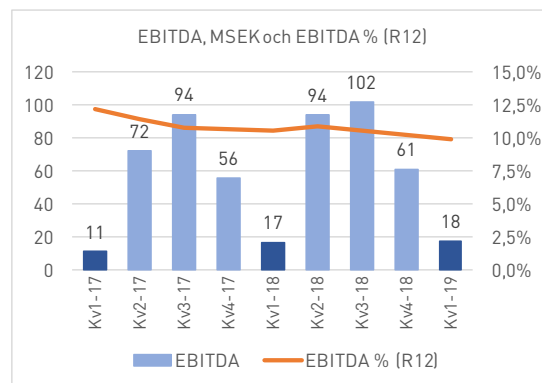
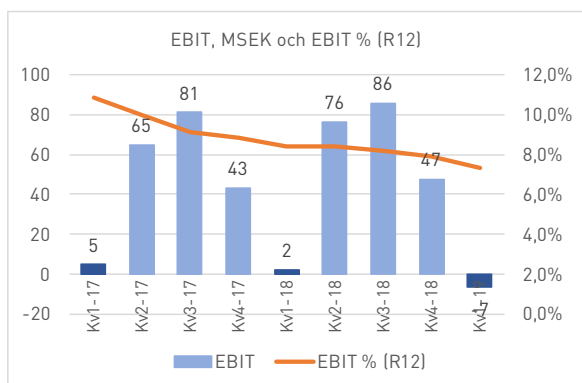
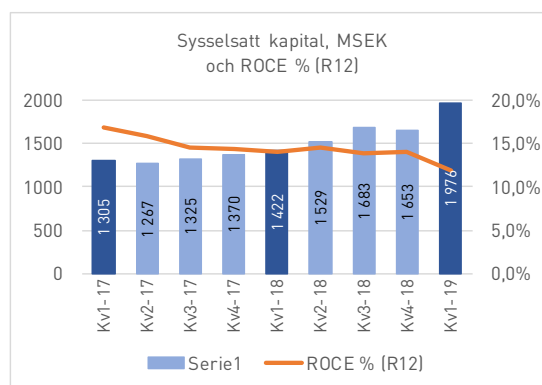
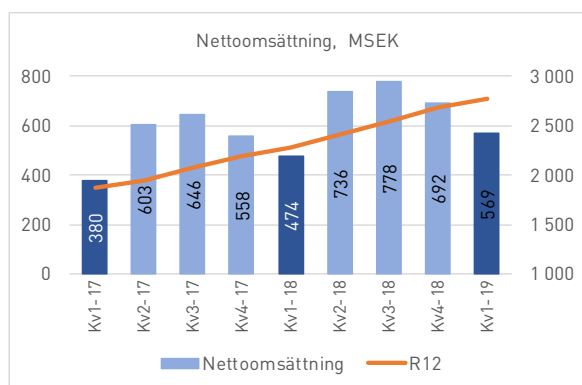
Koncernen

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning för det första kvartalet ökade med 20 procent till 569 MSEK (474). Förvärvade bolags omsättning bidrog med 11 procent. Den organiska tillväxten var 5 procent och valuta-omräkningseffekterna var positiva och påverkade nettoomsättningen med 4 procent.

Analys av nettoomsättningen	Kv1 2019 (%)	Kv1 2019 (MSEK)
Föregående period		474
Organisk tillväxt	5%	23
Strukturella effekter	11%	52
Valutaomräkningseffekter	4%	20
Innevarande period	20%	569

Generellt var vädret ganska blandat under det första kvartalet, med regn eller kyla och snö under första halvan följt av mildare väder under andra halvan. Försäljningen i Norge ökade med 118 procent under det första kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år, varav RVT står för 67 procentenheter av ökningen. Den organiska tillväxten i lokal valuta i Norge var 36 procent och valutaomräkningseffekterna var 5 procent. I Sverige ökade försäljningen med 29 procent jämfört med motsvarande period föregående år, varav 10 procentenheter hänför sig till Veg Tech. Försäljningen i Finland ökade med 9 procent i kvartalet på grund av ökade volymer inom segmentet Installation Services medan försäljningen i Danmark minskade med 7 procent i första kvartalet. I Danmark ökade försäljningen inom marknaden för takläggning, medan försäljningen inom verksamheten för prefabricerade element minskade.



Rörelseresultat (EBIT), EBITDA och ROCE

EBITDA för det första kvartalet ökade till 18 MSEK (17) och EBITDA-marginalen minskade till 3,1 procent (3,6). Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar, som en följd av införandet av IFRS 16 den 1 januari 2019, uppgick till -10 MSEK och påverkar i huvudsak rörelsesegmentet Products & Solutions. Rörelseresultatet (EBIT) för det första kvartalet minskade till -7 MSEK (2) och EBIT-marginalen minskade till -1,2 procent (0,5). Implementeringen av IFRS 16 har endast haft marginell påverkan på EBIT. Rörelseresultatet (EBIT) påverkades negativt till följd av avskrivningar av kundrelationer i de förvärvade bolagen, om 4 MSEK (föregående år uppgick avskrivningarna till 7 MSEK inklusive avskrivningar av förvärvade orderböcker). Förvärvsrelaterade kostnader, tidigare redovisade som jämförelsestörande poster som inte längre redovisas separat, uppgick till -3 MSEK (-3) i kvartalet.

Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE) på rullande 12-månadersbasis uppgick till 12,0 procent (14,0) för första kvartalet, vilket är under vårt långfristiga finansiella mål på 13 procent (vilket har uppdaterats i samband med införandet av IFRS 16, se sid 7) på grund av ökat sysselsatt kapital till följd av de relativt stora förvärven av Veg Tech under 2018 och Distri Pond under 2019.

Finansnetto

Finansnettot under det första kvartalet 2019 uppgick till -7 MSEK (-4) och ökningen förklaras ökade externa räntekostnader på grund av ökad skuldsättning till följd av förvärven.

Resultat före och efter skatt

Resultat före skatt för det första kvartalet 2019 uppgick till -13 MSEK (-2) och resultat efter skatt uppgick till -11 MSEK (-3).

Kassaflöde

Det operativa kassaflödet under det första kvartalet var negativt och uppgick till -49 MSEK (-65), som en följd av de normala säsongsvariationerna under första kvartalet.

Kassaflödet från den löpande verksamheten under det första kvartalet var 8 MSEK bättre än motsvarande period föregående år och uppgick till -61 MSEK (-69). Rörelsekapitalökningen var mindre än föregående år och motverkar det lägre rörelseresultatet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten var negativt och i linje med föregående år då det uppgick till -62 MSEK (-60). Förvärvet av Distri Pond slutfördes under februari med en netto likviditetspåverkan som uppgick till -47 MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under fjärde kvartalet till 107 MSEK (47), vilket förklaras av att kreditfaciliteten utökades i samband med förvärvet av Distri Pond. Egna aktier återköptes för 15 MSEK under kvartalet som en del av det återköpsprogram som införts för säkerställande av de långsiktiga incitamentsprogrammen.

Investeringar och avskrivningar

Bruttoinvesteringarna exklusive förvärv under det första kvartalet 2019 uppgick till 16 MSEK (10), medan avskrivningarna uppgick till 10 MSEK (8). Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar till följd av IFRS 16 uppgick till 10 MSEK (0). Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar uppgick till 4 MSEK (7), och förklaras i huvudsak av avskrivningar på kundrelationer i de förvärvade bolagen.

Finansiell ställning och likviditet

Nordic Waterproofings huvudsakliga externa finansieringsavtal löper till juni 2021. Avtalet förändrades och omräknades i samband med förvärvet av Distri Pond i februari 2019. Finansieringsavtalet består av en lånefacilitet om 73,0 MEUR samt en kreditfacilitet om motsvarande 26,5 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 uppgick till 783 MSEK vid slutet av perioden, jämfört med 442 MSEK vid slutet av föregående år och 293 MSEK vid slutet av motsvarande period föregående år. Nettoskulden ökade med 341 MSEK under det första kvartalet till följd IFRS 16 (138 MSEK), förvärvet av Distri Pond (verksamhetsvärde (enterprise value) om 118 MSEK), ökat rörelsekapital till följd av normala säsongsvariationer (71 MSEK) samt återköpsprogrammet (15 MSEK). Koncernens likvida medel uppgick till 81 MSEK (78) vid periodens slut. Eftersom 26 MSEK (0) av koncernens beviljade checkkredit om 150 MSEK (148) var utnyttjad vid utgången av kvartalet, uppgick totala tillgängliga likvida medel till 205 MSEK (226).

Skuldsättningen, beräknad som räntebärande nettoskuld/EBITDA under den senaste tolv månadersperioden, var 2,8 ggr (1,6 ggr) i slutet av perioden, och nettoskuldssättningsgraden var 0,7 ggr (0,4 ggr).

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

Inga betydande förändringar av ansvarsförbindelser ägde rum under perioden.

Medarbetare

Medelantalet anställda (uttryckt som heltidsekvivalenter) uppgick till 1 010 under första kvartalet 2019, jämfört med 882 samma period föregående år. Ökningen förklaras främst av koncernens företagsförvärv under 2018 och 2019.

Viktiga händelser under perioden

Den 26 februari 2019 förvärvade Nordic Waterproofing Holding A/S's dotterbolag Nordic Waterproofing Group AB 100 procent av aktierna i Distri Pond Group. Distri Pond ligger i Belgien och har två rörelsedrivande bolag: Distri Pond NV och Pond Technics & Training BVBA. Företaget är en ledande distributör av system för dammar på den belgiska marknaden med en årlig försäljning omkring 110 MSEK och 23 anställda. Köpeskillingen uppgick till 11,3 MEUR på kassa och skuldfri basis, och finansierades i huvudsak genom en utökning av Nordic Waterproofings befintliga kreditfaciliteter. Distri Pond konsolideras inom rörelsesegmentet Products & Solutions från och med februari 2019. Finansiella detaljer redovisas i not 5.

Viktiga händelser efter periodens slut

Årsstämman den 24 april 2019 godkände valberedningens förslag till omval av Ulf Gundemark, Allan Jørgensen, Riitta Palomäki, Mats O. Paulsson och Kristina Willgård samt nyval av Steffen Baungaard som styrelseledamöter i Nordic Waterproofing Holding A/S.

Årsstämman beslutade att utbetala 4,00 SEK per aktie, till ett totalt belopp om 96 MSEK, som utdelning till bolaget aktieägare.

Årsstämmade beslutade även att godkänna valberedningens förslag till nyval av Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab som revisor.

Finansiella mål

Nordic Waterproofings styrelse har uppdaterat bolagets långfristiga finansiella mål med effekt från 2 maj 2019. Avkastningen på sysselsatt kapital (ROCE) ska minst ska uppgå till 13 procent. Nettoskuld/EBITDA-multipeln ska inte överstiga 3,0 ggr. Båda målen, mätta för räkenskapsåret som helåret och vid årets slut, återspeglar effekterna av IFRS 16 och den avvecklade rapporteringen av jämförelsestörande poster. Båda finansiella målen är jämförbara med tidigare mål med oförändrad ambitionsnivå.

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

Årsstämman i april 2019 beslutade att bemyndiga styrelsen att besluta om införande av ett långsiktigt incitaments-program ("LTIP 2019") som ska omfatta högst 30 anställda i koncernen. Deltagarna ska kostnadsfritt tilldelas prestationsaktierätter som berättigar tilldelning av aktier i bolaget. Efter en treårsperiod, när målen är uppfyllda, tilldelas den enskilda deltagaren aktier i bolaget. Målet följs upp årligen och utfallet beräknas efter tre år. Prestationsaktier tilldelas endast om deltagaren fortfarande är anställd av bolaget och inte har sagt upp sig eller blivit uppsagd under treårsperioden. Målet för deltagarna baseras på en årlig ökning av rörelseresultatet ("EBIT-tillväxt").

Enligt IFRS 2 uppskattas den totala kostnaden, inklusive sociala avgifter, uppgå till högst 10 MSEK över treårsperioden, förutsatt att rörelseresultatet (EBIT) i genomsnitt ökar med 10 procent.

Inga nya aktier kommer att emitteras i bolaget till följd av LTIP 2019. Bolaget kommer emellertid att förvärva 143 038 egna aktier motsvarande 0,59 procent av antalet utestående aktier och röster i bolaget för att säkerställa tilldelning av aktier under LTIP 2019 och för att säkra och täcka sociala avgifter. Kostnaderna för incitamentsprogrammet förväntas att få en marginell effekt på Nordic Waterproofing-koncernens finansiella nyckeltal.

Aktier och aktiekapital

Aktiekapitalet per den 31 mars 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 2019 hade Nordic Waterproofing Holding A/S fler än 3 600 aktieägare och äger själv 200 000 egna aktier (0,8% av totala antalet aktier) som en följd av återköpsprogrammet kopplat till de långsiktiga incitaments-programmen för 2017 och 2018.

Ingen förändring i antalet aktier eller i aktiekapitalet har ägt rum under första kvartalet 2019.

Aktieägarstruktur

Största aktieägare i Nordic Waterproofing Holding A/S per den 31 mars 2019 visas nedan.

Ägare	Antal aktier	Kapital och röster, %
Svolder	2 677 866	11,1%
Mawer Investment Management	2 676 037	11,1%
Swedbank Robur Fonder	2 187 095	9,1%
Carnegie fonder	1 986 505	8,2%
Länsförsäkringar Fonder	1 229 165	5,1%
Catella Fonder	1 186 012	4,9%
Tredje AP-fonden	841 916	3,5%
Handelsbanken Fonder	812 044	3,4%
Canaccord Genuity Wealth Management	609 752	2,5%
Traction	600 000	2,5%
Summa 10 största aktieägare	14 806 392	61,5%
Övriga aktieägare	9 277 543	38,5%
Summa antal aktier	24 083 935	100,0%

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

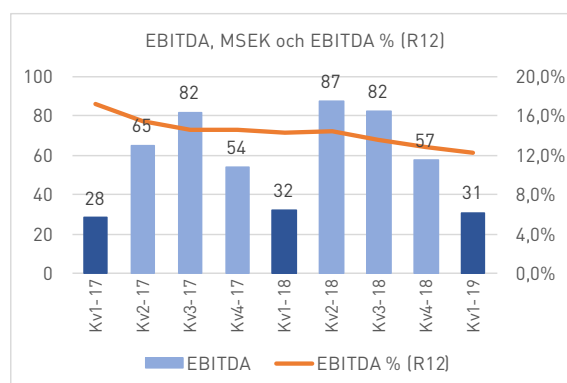
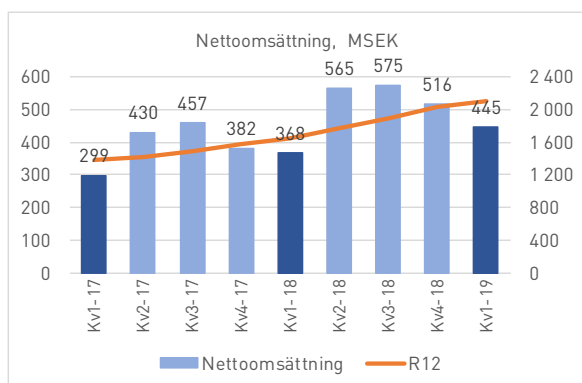
Rörelsesegment

Products & Solutions

Nettoomsättningen för det första kvartalet 2019 ökade med 21 procent jämfört med motsvarande period föregående år, och uppgick till 445 MSEK (368). Den organiska tillväxten var 4 procent, medan förvärven bidrog med 14 procent och valutaomräkningseffekter med 3 procent. Försäljningen i Norge ökade med 108 procent, varav bolag som förvärvades under 2018 bidrog med 67 procentenheter. Försäljningen i Sverige ökade med 29 procent, varav Veg Tech som förvärvades i juli 2018 bidrog med 10 procentenheter. Försäljningen i Danmark och Finland ökade med 9 respektive 13 procent.

	Kv1 2019 [%]	Kv1 2019 (MSEK)
Analys av nettoomsättningen, Products & Solutions		
Föregående period		368
Organisk tillväxt	4%	13
Strukturella effekter	14%	52
Valutaomräkningseffekter	3%	13
Innevarande period	21%	445

EBITDA uppgick till 31 MSEK (32). EBITDA-marginalen uppgick under första kvartalet till 7,0 procent (8,8). Rörelseresultatet (EBIT) för Products & Solutions för det första kvartalet 2019 uppgick till 10 MSEK (19). EBIT-marginalen uppgick till 2,3 procent (5,2).



Installation Services

Rörelsesegmentets verksamhet består till största delen av koncernens helägda bolag i Finland, samt delägda franchise-bolag i Danmark. Nettoomsättningen för det första kvartalet 2019 ökade med 16 procent jämfört med motsvarande period föregående år, och uppgick till 138 MSEK (119). Den organiska tillväxten var 10 procent, medan valutaomräkningseffekterna var positiva och påverkade nettoomsättningen med 6 procent.

Analys av nettoomsättningen, Installation Services	Kv1 2019 (%)	Kv1 2019 (MSEK)
Föregående period		119
Organisk tillväxt	10%	12
Strukturella effekter	0%	0
Valutaomräkningseffekter	6%	7
Innevarande period	16%	138

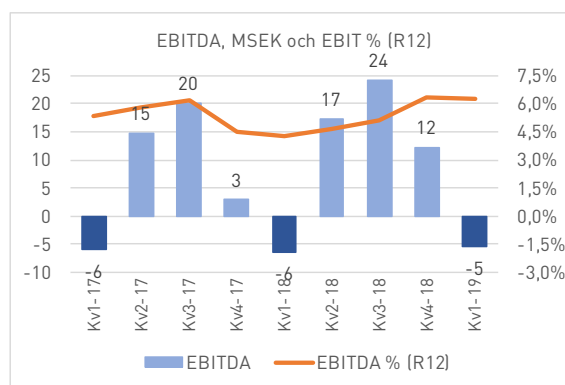
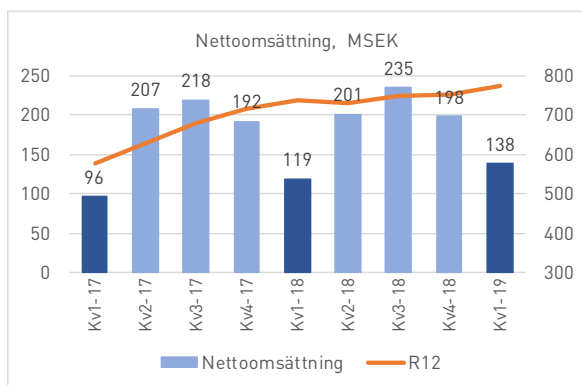
Orderingången under det första kvartalet ökade med 64 procent jämfört med föregående år. Orderboken var 25 procent högre i slutet av mars 2019 jämfört med samma tidpunkt föregående år.

Orderingång och orderbok

Belopp i MSEK, om inte annat anges

	Kv1 2019	Kv1 2018	Förändr.
Orderingång under perioden	118	72	64%
Orderbok vid utgången av perioden	276	221	25%

EBITDA uppgick till -5 MSEK (-6). EBITDA-marginalen uppgick till -3,8 procent (-5,3) under första kvartalet. Våra danska franchise-bolag fortsatte att utvecklas positivt under det första kvartalet. Rörelseresultatet (EBIT) i Installation Services för det första kvartalet uppgick till -8 MSEK (-8). EBIT-marginalen uppgick till -6,0 procent (-6,4) i kvartalet.



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

Kvartalsdata, IFRS och alternativa nyckeltal

Nyckeltal (MSEK)	Kv1 2019	Kv4 2018	Kv3 2018	Kv2 2018	Kv1 2018	Kv4 2017	Kv3 2017	Kv2 2017
Nettoomsättning	569	692	778	736	474	558	646	603
EBITDA	18	61	102	94	17	56	94	72
EBITDA-marginal, %	3,1%	8,9%	13,1%	12,8%	3,6%	10,1%	14,6%	12,0%
Rörelseresultat (EBIT)	-7	47	86	76	2	43	81	65
EBIT-marginal, %	-1,2%	6,9%	11,1%	10,4%	0,5%	7,8%	12,5%	10,7%
Avkastning på sysselsatt kapital (R12), %	12,0%	14,0%	13,8%	14,5%	14,0%	14,4%	14,5%	15,7%
Resultat efter skatt	-10	25	71	59	-3	23	65	51
Operativt kassaflöde	-49	84	123	39	-65	88	101	-19
Operativt kassaflöde (R12)	196	180	184	163	105	150	183	167
Operativ cash conversion (R12), %	71%	65%	68%	62%	44%	64%	82%	75%
Nettoskuld	783	442	493	430	293	204	276	274
Resultat per aktie, SEK	-0,44	1,03	2,97	2,43	-0,13	0,95	2,70	2,13

Nettoomsättning per segment (MSEK)	Kv1 2019	Kv4 2018	Kv3 2018	Kv2 2018	Kv1 2018	Kv4 2017	Kv3 2017	Kv2 2017
Products & Solutions	445	516	575	565	368	382	457	430
Installation Services	138	198	235	201	119	192	218	207
Koncerngemensamt och elimineringsar	-14	-22	-32	-30	-12	-16	-30	-34
Totalt	569	692	778	736	474	558	646	603

Nettoomsättning per land (MSEK)	Kv1 2019	Kv4 2018	Kv3 2018	Kv2 2018	Kv1 2018	Kv4 2017	Kv3 2017	Kv2 2017
Sverige	75	121	140	122	58	80	101	102
Norge	79	88	92	86	38	41	55	57
Danmark	142	183	180	192	153	152	151	107
Finland	158	214	267	229	146	207	247	234
Europa	114	83	98	107	78	77	89	102
Övriga länder	1	3	0	0	1	2	3	0
Totalt	569	692	778	736	474	558	646	603

EBITDA per segment (MSEK)	Kv1 2019	Kv4 2018	Kv3 2018	Kv2 2018	Kv1 2018	Kv4 2017	Kv3 2017	Kv2 2017
Products & Solutions	31	57	82	87	32	54	82	65
Installation Services	-5	12	24	17	-6	3	20	15
Koncerngemensamt och elimineringsar	-8	-8	-5	-11	-9	-1	-7	-8
Totalt	18	61	102	94	17	56	94	72

EBIT per segment (MSEK)	Kv1 2019	Kv4 2018	Kv3 2018	Kv2 2018	Kv1 2018	Kv4 2017	Kv3 2017	Kv2 2017
Products & Solutions	10	46	69	72	19	44	71	59
Installation Services	-8	11	23	16	-8	1	18	14
Koncerngemensamt och elimineringsar	-8	-9	-5	-11	-9	-1	-8	-8
Totalt	-7	47	86	76	2	43	81	65

*Kv1 2019 har påverkats av tillämpning av IFRS 16, medan jämförelsetalen inte har omräknats. För ytterligare information, se sid 17.

Yttrande från ledningen

Koncernens styrelse och direktion har idag diskuterat och godkänt Nordic Waterproofing Holding A/S delårsrapport för perioden januari–mars 2019.

Delårsrapporten, som varken har reviderats eller granskats av bolagets 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 2019, som koncernens verksamhet och kassaflöde för perioden januari–mars 2019.

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 2 maj 2019

Direktion

Martin Ellis
VD och koncernchef

Styrelse

Ulf Gundemark
Ordförande

Steffen Baungaard

Allan Jørgensen

Riitta Palomäki

Mats O. Paulsson

Kristina Willgård

Nyckeltal för koncernen i sammandrag

Belopp i MSEK om inget annat anges	Kv1 2019	Kv1 2018	R12 2019	12M 2018
Nettoomsättning	569	474	2 775	2 680
Bruttoresultat	132	109	704	680
EBITDA	18	17	275	274
Rörelseresultat (EBIT)	-7	2	203	212
Rörelseresultat (EBIT) före jämförelsestörande poster	-4	6	214	224
Resultat efter skatt	-10	-3	144	152
Bruttomarginal, %	23,3%	22,9%	25,4%	25,4%
EBITDA-marginal, %	3,1%	3,6%	9,9%	10,2%
EBIT-marginal, %	-1,2%	0,5%	7,3%	7,9%
Operativt kassaflöde	-49	-65	196	180
Operativ cash conversion, %	n/a	n/a	71%	65%
Investeringar i materiella & immateriella anläggningstillgångar	-16	-10	-61	-56
Balansomslutning	2 513	1 914	2 513	2 127
Sysselsatt kapital	1 976	1 422	1 976	1 653
Eget kapital	1 112	1 051	1 112	1 106
Nettoskuld	783	293	783	442
Nettoskuld/EBITDA, multipel	n/a	n/a	2,8x	1,6x
Räntetäckningsgrad, multipel	-1,3x	0,1x	12,7x	17,3x
Soliditet, %	44,3%	54,9%	44,3%	52,0%
Nettoskuldsättningsgrad, multipel	0,7x	0,3x	0,7x	0,4x
Avkastning på eget kapital, %	n/a	n/a	13,6%	14,5%
Avkastning på sysselsatt kapital, %	n/a	n/a	12,0%	14,0%
Avkastning på sysselsatt kapital exklusive goodwill, %	n/a	n/a	24,7%	30,1%
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	-0,44	-0,13	6,00	6,30
Eget kapital per aktie före och efter utspädning, SEK	46,19	43,64	46,19	45,91
Operativt kassaflöde per aktie före och efter utspädning, SEK	-2,03	-2,71	8,14	7,46
Antal aktier före och efter utspädning	24 083 935	24 083 935	24 083 935	24 083 935

Finansiella rapporter i sammandrag

Koncernens resultaträkning och övrigt totalresultat i sammandrag

Belopp i MSEK om inget annat anges	Kv1 2019	Kv1 2018	R12 2019	12M 2018
Nettoomsättning	569,3	474,0	2 774,9	2 679,7
Kostnad för sålda varor	-436,8	-365,5	-2 071,3	-1 999,9
Bruttoresultat	132,4	108,5	703,7	679,7
Försäljningskostnader	-94,7	-67,7	-349,4	-322,4
Administrationskostnader	-44,5	-36,2	-169,4	-161,1
Forsknings- och utvecklingskostnader	-1,6	-4,2	-4,1	-6,7
Övriga rörelseintäkter	1,9	2,1	7,1	7,3
Övriga rörelsekostnader	-0,9	-0,3	-5,2	-4,5
Andelar i intresseföretags resultat	0,8	-0,1	20,7	19,8
Rörelseresultat	-6,6	2,2	203,4	212,1
Finansiella intäkter	0,3	0,4	1,0	1,0
Finansiella kostnader	-6,9	-4,3	-25,5	-22,9
Finansnetto	-6,6	-3,9	-24,5	-21,9
Resultat före skatt	-13,2	-1,7	178,8	190,3
Skatt	2,7	-1,4	-34,4	-38,5
Resultat efter skatt	-10,5	-3,1	144,4	151,8
Övrigt totalresultat				
Poster som har omförts eller kan omföras till resultatet för perioden				
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	16,1	39,4	9,1	32,4
Resultat vid säkring av nettoinvesteringar i utlandsverksamhet	-2,3	-7,0	-2,0	-6,8
Vinst/förlust på säkring av råmaterial	22,6	6,6	19,2	3,2
Skatt på vinst/förlust i övrigt totalresultat	-4,3	0,1	-3,6	0,8
Övrigt totalresultat efter skatt	32,0	39,1	22,6	29,7
Totalresultat efter skatt	21,5	35,9	167,0	181,4
Resultat efter skatt hänförligt till:				
Moderbolagets ägare	-10,1	-3,1	145,1	152,1
Innehav utan bestämmande inflytande	-0,4	0,0	-0,7	-0,3
Totalresultat efter skatt hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	21,5	35,8	167,4	181,7
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,1	-0,3	-0,3
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	-0,44	-0,13	6,00	6,30

Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i MSEK om inget annat anges	31 mar 2019	31 mar 2018	31 dec 2018
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	1 059,4	858,0	975,4
Materiella anläggningstillgångar	417,6	225,2	268,1
Finansiella anläggningstillgångar	55,5	41,8	64,0
Uppskjutna skattefordringar	0,0	0,0	0,0
Andra långfristiga fordringar	15,8	11,2	16,3
Summa anläggningstillgångar	1 548,4	1 136,2	1 323,8
Varulager	407,6	337,6	345,8
Kundfordringar	339,3	255,5	261,5
Fordringar avseende pågående entreprenaduppdrag	68,4	38,0	54,3
Skattefordringar	8,0	8,1	2,4
Övriga kortfristiga fordringar	60,1	60,5	33,5
Likvida medel	80,8	78,2	105,6
Summa omsättningstillgångar	964,2	777,9	803,2
SUMMA TILLGÅNGAR	2 512,6	1 914,0	2 127,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital	30,0	30,0	30,0
Egna aktier	-15,6	0,0	-0,8
Reserver	82,5	62,1	50,9
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	999,8	953,1	1 010,0
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 096,7	1 045,2	1 090,0
Innehav utan bestämmande inflytande	15,7	5,9	15,6
Summa eget kapital	1 112,3	1 051,1	1 105,6
Långfristiga räntebärande skulder	793,5	371,0	416,3
Övriga långfristiga skulder	42,5	82,2	38,1
Övriga avsättningar	5,8	5,9	5,9
Uppskjutna skatteskulder	69,4	58,0	75,2
Summa långfristiga skulder	911,3	517,1	535,4
Kortfristiga räntebärande skulder	70,6	0,0	131,0
Leverantörsskulder	191,5	153,8	129,2
Skulder avseende pågående entreprenaduppdrag	14,5	0,0	15,5
Skatteskulder	17,8	8,0	11,7
Övriga kortfristiga skulder	194,8	184,0	198,5
Summa kortfristiga skulder	489,0	345,8	485,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 512,6	1 914,0	2 127,0

Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

Specifikation till förändring av eget kapital (MSEK)	3M 2019	3M 2018	12M 2018
<i>Hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>			
Ingående balans	1 090,0	1 009,4	1 009,4
Summa totalresultat	21,5	35,8	181,7
Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	-10,0
Utdelning	0,0	0,0	-90,3
Återköp av egna aktier	-14,8	0,0	-0,8
Utgående balans	1 096,7	1 045,2	1 090,0
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>			
Ingående balans	15,6	0,5	0,5
Summa totalresultat	0,1	0,1	-0,3
Förvärv	0,0	5,4	15,4
Transaktioner med moderbolagets aktieägare	0,0	0,0	0,0
Utgående balans	15,7	5,9	15,6
SUMMA EGET KAPITAL, UTGÅENDE BALANS	1 112,3	1 051,1	1 105,6

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i MSEK, om inget annat anges	Kv1 2019	Kv1 2018	R12 2019	12M 2018
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-6,6	2,2	203,4	212,1
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	17,1	14,6	41,3	38,9
Erhållna räntor	0,3	0,2	0,9	0,8
Betalda räntor	-4,9	-1,8	-13,7	-10,6
Erhållen utdelning	11,1	9,9	13,3	12,1
Betald inkomstskatt	-6,7	-12,2	-31,6	-37,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	10,3	12,8	213,6	216,1
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-29,7	-58,9	-2,4	-31,5
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-74,2	-33,2	-42,8	-1,7
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	32,3	10,2	24,1	1,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-61,4	-69,0	192,4	184,8
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-3,3	-1,7	-21,8	-20,2
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-12,5	-8,4	-39,6	-35,5
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	1,1	0,0	1,2	0,2
Förvärv av rörelse, netto likviditetspåverkan	-46,8	-39,2	-235,8	-228,2
Förvärv av andelar i intresseföretag	-0,2	-11,6	-8,0	-19,4
Avyttring av andelar i intresseföretag	0,0	0,0	0,0	0,0
Förändring av övriga finansiella anläggningstillgångar	0,0	1,2	-9,3	-8,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-61,7	-59,5	-313,4	-311,2
Finansieringsverksamheten				
Amortering av lån	-158,9	-2,9	-251,0	-95,0
Upptagande av nya lån	270,4	49,5	480,2	259,3
Utdelning	0,0	0,0	-90,3	-90,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	96,7	46,6	123,3	73,2
Periodens kassaflöde	-26,4	-81,9	2,3	-53,3
Likvida medel vid periodens början	105,6	156,8	105,6	156,8
Valutakursdifferens i likvida medel	1,6	3,4	0,3	2,1
Likvida medel vid periodens slut	80,8	78,2	108,2	105,6

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. Utöver de finansiella rapporterna, lämnas också upplysningar i enlighet med IAS 34.16A i andra delar av delårsrapporten. De redovisningsprinciper som tillämpats för koncernen och moderbolaget överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpades vid upprättandet av den senaste årsredovisningen, med nedan angivna undantag avseende IFRS 16 Leases. Utöver detta särredovisas inte jämförelsestörande poster från och med 2019.

IFRS 16 Leasingavtal ersätter IAS 17 Leasingavtal och tillämpas från och med 1 januari 2019. Den nya standarden innebär att de flesta leasingavtal ska redovisas i balansräkningen (då skillnaden mellan operationell och finansiell leasing tas bort). Koncernen bedömer huruvida ett avtal är, eller innehåller, ett leasingavtal vid avtalets början. Koncernen redovisar en nyttjanderättstillgång och en motsvarande leasingskuld för samtliga leasingavtal i vilka koncernen är leasetagare, med undantag för kortfristiga leasingavtal (avtal med en leasingperiod om maximalt tolv månader) och för avtal där den underliggande tillgången är av mindre värde. För leasingavtal som uppfyller kriterierna för undantagsreglerna redovisar koncernen leasingavgifter som en kostnad linjärt över leasingperioden. Leasingskulden redovisas initialt till nuvärdet av de framtida leasingavgifter som inte har erlagts vid leasingavtalets inledningsdatum, diskonterade med en marginell låneränta som fastställs kvartalsvis på koncernnivå per land.

Leasingskulder inkluderas på raderna för räntebärande skulder i koncernens balansräkning och redovisas i efterföljande perioder genom att skulden ökas för att återspegla effekten av låneräntan och reduceras för att återspegla effekten av erlagda leasingavgifter. Leasingskulder omvärderas med en motsvarande justering av nyttjanderättstillgången enligt de regler som återfinns i standarden. Nyttjanderättstillgången redovisas initialt till värdet av leasingskulden, med tillägg för leasingavgifter erlagda vid eller före inledningsdatum för leasingavtalet samt initiala direkta utgifter. Nyttjanderättstillgången redovisas i efterföljande perioder till anskaffningsvärde minus avskrivningar och nedskrivningar. Nyttjanderättstillgångar skrivs av över beräknad nyttjandeperiod eller, om den är kortare, över den avtalade leasingperioden. Om ett leasingavtal överför äganderätten vid slutet av leasingperioden eller om anskaffningsvärdet inkluderar en sannolik exercis av en köption, skrivs nyttjanderättstillgången av över nyttjandeperioden. Avskrivningen påbörjas per inledningsdatum för leasingavtalet. Nyttjanderättstillgångar inkluderas på raden för materiella anläggningstillgångar i koncernens balansräkning. Koncernen tillämpar IAS 36 för nedskrivning av nyttjanderättstillgångar och redovisar detta på samma sätt som beskrivs i principerna för materiella anläggningstillgångar redovisade enligt IAS 16. Variabla leasingavgifter som inte beror på index eller pris inkluderas inte i värderingen av leasingskulder och nyttjanderättstillgångar. Sådana leasingavgifter redovisas som en kostnad i rörelseresultatet i den period då de uppkommer. Koncernen tillämpar en praktisk lättnadsregel vilken medför att för leasingavtal som inte avser kontors- eller produktionslokaler separeras inte servicekomponenter från leasingavgiften, om dessa inte tydligt framgår av fakturan.

Koncernen har tillämpat den förenklade övergångsmetoden (vilket innebär att jämförelsetalen inte har räknats om). Per 1 januari 2019 har koncernen redovisat tillkommande leasingskulder om 137 MSEK och nyttjanderättstillgångar om 143 MSEK, medan förutbetalda leasingavgifter har minskat med 6 MSEK. Nyttjanderättstillgångarna per 31 mars 2019 har redovisats som materiella anläggningstillgångar. För perioden januari-mars 2019 påverkades EBITDA positivt med 10 MSEK, rörelseresultatet (EBIT) med 0 MSEK och nettoresultatet med -1 MSEK.

De finansiella rapporterna presenteras i SEK avrundat till närmaste hundratusental, om inte annat anges. Denna avrundnings-process kan leda till att summan av delposterna i en eller flera rader eller kolumner inte motsvarar totalsumman för raden eller kolumnen.

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 väsentligt av säsongsvariationer inom byggbranschen och omsättningen under årets andra och tredje kvartal svarar vanligen för omkring 60 procent av årsomsättningen. Som en effekt av vintern är årets första kvartal den svagaste perioden och under de tre senaste verksamhetsåren har det första kvartalet svarat för cirka en femtedel av koncernens årsomsättning. Det sker normalt en planerad lageruppbyggnad av främst färdiga varor, under årets första sex månader, vilket övergår till en lagerminskning under det tredje och fjärde kvartalet till följd av ökad aktivitet på marknaden under hösten. Veg Tech är den del av vår verksamhet som är mest väderberoende men även säsongsbetonad, då leverans och installation sällan äger rum under vintermånaderna.

Not 4 – 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 2018. Utöver dessa har inga betydande ytterligare risker eller osäkerheter uppstått.

Not 5 – Förvärv

Den 26 februari 2019 förvärvade Nordic Waterproofing Holding A/S's dotterbolag Nordic Waterproofing Group AB 100 procent av aktierna i Distri Pond Group. Distri Pond ligger i Belgien och har två rörelsedrivande bolag: Distri Pond NV och Pond Technics & Training BVBA. Företaget är en ledande distributör av system för dammar på den belgiska marknaden med en årlig försäljning omkring 110 MSEK och 23 anställda. Köpeskillingen uppgick till 11,3 MEUR på kassa och skuldfri basis, och finansierades i huvudsak genom en utökning av Nordic Waterproofings befintliga kreditfaciliteter. Distri Pond konsolideras inom rörelsesegmentet Products & Solutions från och med februari 2019.

Det förvärvade bolagets nettotillgångar på förvärvsdagen:

Förvärvsanalys	Feb 2019
MSEK	Distri Pond
Immateriella anläggningstillgångar	0
Materiella anläggningstillgångar	3
Varulager	27
Kundfordringar och övriga kortfristiga fordringar	20
Likvida medel	5
Övriga ej räntebärande skulder	-29
Uppskjuten skatteskuld	0
Netto identifierbara tillgångar och skulder	-24
Innehav utan bestämmande inflytande	0
Koncerngoodwill	76
Köpeskillning	52

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

Not 6 – Immateriella anläggningstillgångar

Koncernens immateriella anläggningstillgångar har i huvudsak uppstått i samband med förvärven. Övriga immateriella tillgångar består av aktiverade kostnader för IT- och FoU-projekt.

Immateriella anläggningstillgångar, redovisat värde	Kund-				Totalt
Belopp i MSEK, om inte annat anges	Goodwill	relationer	Orderbok	Övrigt	
Ingående balans, 1 januari 2019	879	69	0	28	975
Investeringar	0	0	0	3	3
Förvärv	76	0	0	0	76
Avskrivningar	0	-4	0	-1	-4
Valutakursdifferenser	8	1	0	0	9
Utgående balans, 31 mars 2019	963	66	0	30	1059

Not 7 – Finansiella instrument

Finansiella instrument värderade till verkligt värde i balansräkningen består av finansiella derivat som används för att termins-säkra prisrisken som uppstår till följd av en hög sannolikhet för framtida köp av bitumenprodukter. De redovisas i balans-räkningsposterna "Övriga fordringar" och "Övriga skulder" och säkringsredovisning tillämpas. 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 2019, terminssäkrades inköp av bitumen om 23 160 ton för leverans under april till december 2019, motsvarande ca 58 procent av den förväntade årliga inköpsvolymen av bitumen (vid motsvarande tidpunkt föregående år fanns inga utestående terminskontrakt). Mätningarna av verkligt värde tillhör nivå 2 i hierarkin för verkligt värde i IFRS 13.

Finansiella instrument Belopp i MSEK, om inte annat anges	Redovisat värde		Verkligt värde	
	31 mar 2019	31 dec 2018	31 mar 2019	31 dec 2018
Värderingsnivå 2:				
Tillgångar värderade till verkligt värde	26	7	26	7
Tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	449	332	449	332
Skulder värderade till verkligt värde	0	0	0	0
Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	965	555	965	555
Värderingsnivå 3:				
Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	9	24	9	24
Skulder värderade till verkligt värde	32	29	32	29

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, EBITDA samt rörelseresultat (EBIT) 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 elimineringsar		Koncernen	
	3M 2019	3M 2018	3M 2019	3M 2018	3M 2019	3M 2018	3M 2019	3M 2018
Intäkter från externa kunder	431	355	138	119	0	0	569	474
Intäkter från andra segment	14	12	0	0	-14	-12	0	0
Intäkter, totalt	445	368	138	119	-14	-12	569	474
EBITDA	31	32	-5	-6	-8	-9	18	17
Avskrivningar	-21	-13	-3	-1	-1	0	-24	-15
Rörelseresultat (EBIT)	10	19	-8	-8	-8	-9	-7	2
Finansnetto							-7	-4
Resultat efter finansiella poster men före skatt (EBT)							-13	-2
Skatt							3	-1
Resultat för perioden							-11	-3
<i>Tillgångar</i>								
Immateriella anläggningstillgångar (goodwill & Materiella anläggningstillgångar	920	723	129	128	10	7	1 059	858
Materiella anläggningstillgångar	382	214	33	11	2	1	418	225
Andelar i intresseföretag	0	0	46	34	0	0	46	34
Varulager	401	332	6	5	0	0	408	338
Övriga tillgångar	403	301	118	114	-37	-51	484	365
Ej allokerade tillgångar					99	94	99	94
Summa tillgångar	2 108	1 571	331	292	74	51	2 513	1 914
<i>Skulder och Eget kapital</i>								
Eget kapital					1 112	1 051	1 112	1 051
Övriga skulder	388	330	76	71	-57	-57	406	344
Ej allokerade skulder					994	519	994	519
Summa skulder och eget kapital	388	330	76	71	2 049	1 513	2 513	1 914
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	12	7	3	1	1	1	16	10

Not 10 – Närståendetransaktioner

Koncernen har närståenderelation med intresseföretag angivna i not 16 i årsredovisning för 2018. 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 2019.

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 sysselsatt kapital	Rörelseresultat i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital, beräknat som genomsnitt av periodens ingående och utgående balans
Avkastning på sysselsatt kapital, exklusive goodwill	Rörelseresultat i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital exklusive goodwill, beräknat som genomsnitt av periodens ingående och utgående balans
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
R12	De senaste tolv månaderna/rullande tolv månader
Nettoskuld	Räntebärande skulder minus likvida medel
Nettoskuld/EBITDA	Nettoskuld i förhållande till EBITDA
Nettoskuldsättningsgrad	Nettoskuld i förhållande till eget kapital
Operativ cash conversion	Operativt kassaflöde som procent av EBITDA under perioden
Operativt kassaflöde	EBITDA 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

Avstämning

Alternativa nyckeltal, ej definierade enligt IFRS

	Kv1 2019	Kv1 2018	R12 2019	12M 2018
Sysselsatt kapital				
Totala tillgångar	2 513	1 914	2 513	2 127
Övriga långfristiga skulder	-43	-82	-43	-38
Övriga avsättningar	-6	-6	-6	-6
Uppskjutna skatteskulder	-69	-58	-69	-75
Leverantörsskulder	-191	-154	-191	-129
Skulder avseende pågående entreprenaduppdrag	-14	0	-14	-15
Skatteskulder	-18	-8	-18	-12
Övriga kortfristiga skulder	-195	-184	-195	-199
Sysselsatt kapital	1 976	1 422	1 976	1 653
EBITDA				
EBIT	-7	2	203	212
Avskrivningar	21	8	49	36
Amorteringar	4	7	23	27
Nedskrivningar	-	-	-	-
EBITDA	18	17	275	274
Räntetäckningsgrad				
Resultat före skatt	-13	-2	179	190
Räntekostnader	6	2	15	12
Total	-8	0	194	202
Räntekostnader	6	2	15	12
Räntetäckningsgrad, multipel	-1,3x	0,1x	12,7x	17,3x
Nettoskuld				
Långfristiga räntebärande skulder	793	371	793	416
Kortfristiga räntebärande skulder	71	0	71	131
Minus: Likvida medel	-81	-78	-81	-106
Nettoskuld	783	293	783	442
Operativt kassaflöde				
EBITDA	18	17	275	240
Resultat från andelar i intresseföretag	-1	0	-21	-15
Utdelning från andelar i intresseföretag	11	10	13	12
Förändring i rörelsekapital	-61	-82	-11	-101
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-16	-10	-61	-31
Operativt kassaflöde	-49	-65	196	105
Avkastning på sysselsatt kapital				
EBIT (R12)			203	212
Genomsnittligt sysselsatt kapital $((IB+UB)/2)$			1 699	1 512
Avkastning på sysselsatt kapital, %	n/a	n/a	12,0%	14,0%
Avkastn på syss kap före jämförelsestörande poster, ex goodwill				
EBIT (R12)			203	212
Genomsnittligt sysselsatt kapital $((IB+UB)/2)$			1 699	1 512
Goodwill $((IB+UB)/2)$			877	806
Avkastn på syss kap före jämförelsestörande poster, ex goodwill	n/a	n/a	24,7%	30,1%
Avkastning på eget kapital				
Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare (R12)			145	152
Genomsnittligt eget kapital $((IB+UB)/2)$			1 071	1 050
Avkastning på eget kapital	n/a	n/a	13,6%	14,5%



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 flera varumärken med mångårig historia, varav de flesta tillhör de mest etablerade och välkända varumärkena för tätskikt på sina respektive marknader, exempelvis Mataki, Trebolit, Phønix Tag Materialer, Kerabit, Nortett, SealEco, Distri Pond, SPT-Painting, Taasinge Elementer, RVT och Veg Tech. Nordic Waterproofing Holding A/S 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 2019

25 juli 2019

Delårsrapport, januari-september 2019

31 oktober 2019

För mer information, vänligen kontakta

Martin Ellis, VD och koncernchef

tel: +45 31 21 36 69

Jonas Olin, CFO & investerarrelationer

tel: 0708 29 14 54

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 2 maj 2019, kl. 08:00 CEST.

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.

