

## Bra start på 2020

### Effekter av Covid-19 kan förväntas

#### Första kvartalet 2020

- Koncernens nettoomsättning ökade med 18 procent till 670 MSEK (569), varav organisk tillväxt uppgick till 14 procent. Företagsförvärv bidrog med 3 procent och valuta med 1 procent
- Nettoomsättningen i Product & Solutions uppgick till 539 MSEK (445) och i Installation Services till SEK 151 MSEK (138)
- EBITDA ökade till 32 MSEK (18)
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade till 2 MSEK (-7)
- Avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 13,2 procent (12,9)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -86 MSEK (-61)
- Resultat per aktie före och efter utspädning var -0,37 SEK (-0,44)

#### Finansiella nyckeltal

Belopp i MSEK om inget annat anges	Kv1 2020	Kv1 2019	Förändr.	R12 2020	12M 2019
Nettoomsättning	670	569	18%	3 222	3 122
Bruttoresultat	158	132	20%	839	813
Bruttoresultat %	23,6%	23,3%	0,4pp	26,0%	26,1%
EBITDA	32	18	80%	385	371
EBITDA-marginal, %	4,8%	3,1%	1,7pp	11,9%	11,9%
EBIT	2	-7	n/a	269	260
EBIT-marginal, %	0,4%	-1,2%	1,5pp	8,4%	8,3%
Avkastning på sysselsatt kapital, %	n/a	n/a	n/a	13,2%	12,9%
Resultat efter skatt	-9	-10	n/a	197	196
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-86	-61	n/a	288	312
Nettoskuld	793	830	-5%	793	665
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,37	-0,44	n/a	8,27	8,19
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,37	-0,44	n/a	8,20	8,13

#### Utsikter för verksamhetsåret 2020

Uppdatering 27 mars 2020: Nordic Waterproofing har byggbranschen som sin primära kundgrupp. Försäljningen påverkas främst av aktiviteter i Nordeuropa, med tyngdpunkt i de nordiska länderna som 2019 representerade 84 procent av koncernens externa försäljning. Påverkan från utbrottet av Covid-19 under resten av året är svår att uppskatta, eftersom vi inte vet hur länge respektive lands ansträngningar kommer att pågå, men det kommer sannolikt att ha en dämpande effekt på försäljningen om byggtakten avtar till följd av den allmänna ekonomiska utvecklingen. Eftersom den potentiella effekten av Covid-19, som beskrivits ovan, för närvarande är okänd är det i nuläget inte möjligt att ge ytterligare vägledning om rörelseresultatet (EBIT).

Från Bokslutskommuniké 2019: *För verksamhetsåret 2020 bedöms den allmänna marknadsutvecklingen vara i linje med 2019 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. Rörelseresultatet (EBIT) förväntas vara i linje med 2019, förutsatt jämförbara vinterförhållanden under det fjärde kvartalet.*

Om inte annat anges avser siffror inom parentes föregående år eller motsvarande period föregående år avseende resultaträknings- respektive kassaflödesposter samt utgången av föregående år eller motsvarande period föregående år avseende balansräkningsposter. Se sid 20-21 för definitioner av finansiella och alternativa nyckeltal.

## Meddelande från VD

Bra start på 2020. Effekter av Covid-19 kan förväntas.

Koncernen uppvisar ett bra första kvartal med hög tillväxt, både vad gäller omsättning och resultat. Koncernens nettoomsättning i det första kvartalet ökade med 18 procent jämfört med föregående år, från 569 MSEK till 670 MSEK. Den organiska tillväxten var 14 procent, företagsförvärv bidrog med 3 procent och valutaomräkningseffekterna var 1 procent.

EBIT för det första kvartalet var positivt och uppgick till 2 MSEK, att jämföra med -7 MSEK för motsvarande period föregående år. Det positiva rörelseresultatet förklaras i huvudsak av ökade volymer.

Vi har den 27 mars 2020 reviderat våra utsikter för verksamhetsåret 2020 trots att året har börjat bra med ökad nettoomsättning. Påverkan på vår koncern från Covid-19 utbrottet är svår att förutsäga, men det kommer troligtvis att ha en dämpande effekt på försäljningen som ett resultat av den allmänna ekonomiska utvecklingen. För närvarande anser vi det inte vara möjligt att ge någon vägledning gällande rörelseresultatet (EBIT) för helåret 2020.

Den ökade nettoomsättningen om 18 procent i det första kvartalet förklaras i huvudsak av stark försäljning inom låglutande tak i Sverige, Finland och Danmark, men även inom Veg Tech. Medan rörelsesegmentet Products & Solutions rapporterade en försäljningsökning om 21 procent, ökade rörelsesegmentet Installation Services med 9 procent.

Som kommunicerats tidigare, implementeras ett omfattande vinstförbättringsprogram inom Taasinge-gruppen, vår verksamhet för prefabricerade element. Effekterna från programmet har ännu inte realiserats. I både Taasinge Elementer i Danmark och RVT i Norge har vi starka orderböcker i slutet av kvartalet.

Distri Pond, som förvärvades i februari 2019 och som är en del av SealEco, inledde året med något lägre försäljning än föregående år till följd av påverkan från Covid-19 i Belgien.

Försäljningen av bitumenprodukter i de nordiska länder ökade jämfört med föregående år. Vi ser ökade marknadsandelar i Norden och upplever samtidigt en fortsatt stark efterfrågan. Vår verksamhet för gummiduk, SealEco, är den enda delen av vår verksamhet som hittills har påverkats av Covid-19 och utsatts för avmattningen på marknaderna i Storbritannien och Belgien.

Inom segmentet Installation Services var aktiviteten inom verksamheten för låglutande tak tillfredsställande. Våra danska franchiseföretag upplever en fortsatt stark marknad och presterade mycket bra under det första kvartalet, med starka orderböcker och ett bidrag till EBIT som överstiger motsvarande period föregående år.



Martin Ellis,  
VD och koncernchef

### jan-mar 2020

Nettoomsättning:  
**670 MSEK (569)**

EBITDA:  
**32 MSEK (18)**  
**4,8% (3,1%)**

EBIT:  
**2 MSEK (-7)**  
**0,4% (-1,2%)**

Avkastning på sysselsatt  
kapital (R12):  
**13,2% (12,9%)**

Vi fortsätter fokusera på organisk tillväxt, lönsamhet och selektiva förvärv. Med tanke på den rådande osäkra situationen gällande påverkan från Covid-19 utbrottet, har vi ökat vårt fokus på orderingång, kostnadskontroll och kreditkontroll. Vi har också vidtagit åtgärder för att säkra tillgången på råmaterial för att garantera leveransförmågan till våra kunder. Våra nuvarande förvärvsprojekt är på kort sikt satta på vänt i avvaktan på att vi tydligare kan avläsa effekterna av Covid-19.

Vi följer noggrant utvecklingen av effekterna av Covid-19. Åtgärder vidtas dagligen för att skydda våra anställdas hälsa, för att ta ansvar för samhällen och för våra kunder. Det är tillfredsställande att se att alla våra större produktionsanläggningar är i drift och att leveranskedjan hittills har fungerat utan någon större störning. Jag är stolt över, och imponerad av, hur våra chefer och medarbetare har hanterat denna utmaning, vilket visar på styrkan i vår decentraliserade affärsmodell.

Med tanke på den nuvarande svårigheten att bedöma effekterna av Covid-19 är vi inte i stånd att ge någon vägledning för 2020. I vår verksamhet har vi stor beredskap för en snabbt föränderlig situation. Under dessa osäkra tider fokuserar vi på att säkerställa vår kapacitet att leverera i enlighet med våra kunders krav, medan vi förbereder oss för att omedelbart minska vår kostnadsbas ifall efterfrågan skulle minska.

Vejen den 4 maj 2020



Martin Ellis,  
VD och koncernchef

## Presentation av delårsrapporten

Idag, den 4 maj 2020 kl 10:00 (CET), håller Nordic Waterproofing en telefonkonferens med webbpresentation för investerare, analytiker och medier. Presentationen sker på engelska och kan följas live via en webbsändning på [www.nordicwaterproofing.com](http://www.nordicwaterproofing.com). Presentationsmaterial inför presentationen kommer att finnas tillgängligt på webbplatsen en timme före webbsändningen startar.

För att delta, vänligen ring:

Från Sverige: 08-505 583 58

Från Danmark: +45 78 72 32 52

Från Storbritannien: +44 33 3300 9268

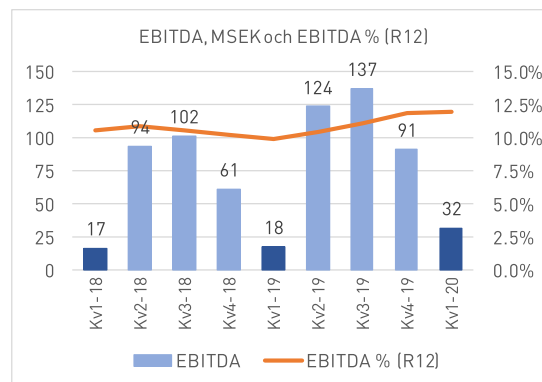
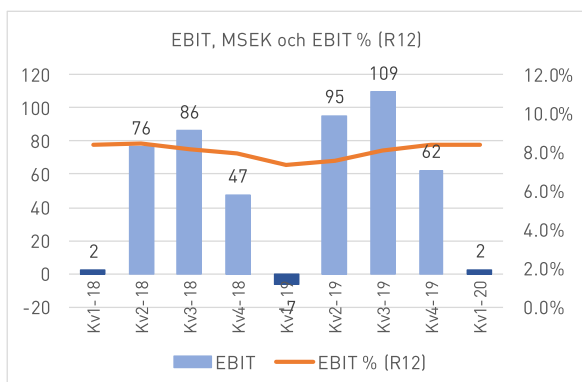
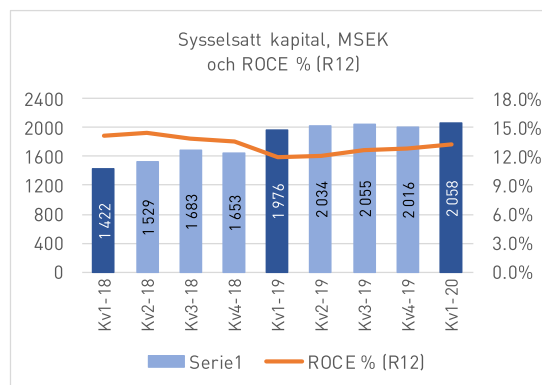
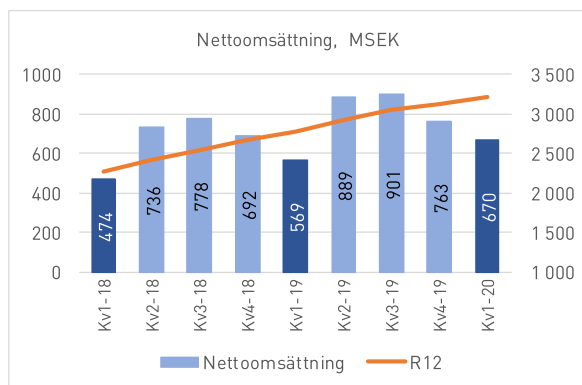
## Koncernen

### Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning för det första kvartalet ökade med 18 procent till 670 MSEK (569). Den organiska tillväxten var 14 procent, förvärvade bolag bidrog med 3 procent och valutaomräkningseffekterna var positiva och påverkade nettoomsättningen med 1 procent.

	Kv1 2020 (%)	Kv1 2020 (MSEK)
<b>Analys av nettoomsättningen</b>		
Föregående period		569
Organisk tillväxt	14%	80
Strukturella effekter	3%	15
Valutaomräkningseffekter	1%	5
<b>Innevarande period</b>	<b>18%</b>	<b>670</b>

Försäljningen i Sverige ökade med 40 procent i det första kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen i Danmark ökade med 26 procent i kvartalet, varav 3 procentenheter förklaras av strukturella effekter. Försäljningen i Finland ökade med 10 procent, medan den ökade med 7 procent i Norge. Den organiska tillväxten i lokal valuta i Norge var 12 procent. Försäljningen i övriga Europa ökade med 10 procent i kvartalet, varav Distri Pond som förvärvades under 2019 stod för 9 procentenheter.



## Rörelseresultat (EBIT), EBITDA och ROCE

EBITDA för det första kvartalet ökade till 32 MSEK (18) och EBITDA-marginalen ökade till 4,8 procent (3,1). Rörelseresultatet (EBIT) för det första kvartalet ökade till 2 MSEK (-7) och EBIT-marginalen ökade till 0,4 procent (-1,2). Rörelseresultatet (EBIT) påverkades negativt till följd av avskrivningar av kundrelationer i de förvärvade bolagen, om 5 MSEK (4).

Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE) på rullande 12-månadersbasis uppgick till 13,2 procent (12,9) för första kvartalet, vilket överstiger vårt långfristiga finansiella mål på 13 procent.

## Finansnetto

Finansnettot under det första kvartalet 2020 uppgick till -13 MSEK (-7). Skillnaden förklaras i huvudsak av negativa valutakursdifferenser.

## Resultat före och efter skatt

Resultat före skatt för det första kvartalet uppgick till -10 MSEK (-13) och resultat efter skatt uppgick till -9 MSEK (-11).

## Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten under det första kvartalet uppgick till -86 MSEK (-61). Ökade kundfordringar, till följd av en stark försäljning, och ökat lager, på grund av ökat säkerhetslager för att kunna säkerställa vår leveransförmåga, bidrog till minskningen.

Kassaflödet från investeringsverksamheten under det första kvartalet uppgick till -15 MSEK (-62). Under första kvartalet föregående år slutfördes förvärvet av Distri Pond med en netto likviditetspåverkan som uppgick till -47 MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under första kvartalet till -8 MSEK (97). Under första kvartalet föregående år utökades kreditfaciliteten i samband med förvärvet av Distri Pond.

## Investeringar och avskrivningar

Bruttoinvesteringarna exklusive förvärv under det första kvartalet 2020 uppgick till 16 MSEK (16), medan avskrivningarna uppgick till 12 MSEK (10). Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar till följd av IFRS 16 uppgick till 12 MSEK (10). Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar uppgick till 5 MSEK (4), 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 och 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 räntebärande nettoskuld uppgick till 736 MSEK vid utgången av perioden, jämfört med 610 MSEK vid utgången av 2019 och 783 MSEK vid utgången av motsvarande period föregående år. Minskningen i räntebärande nettoskuld med 47 MSEK jämfört med samma period föregående år förklaras huvudsakligen av kassaflöde från den ordinarie verksamheten samt att inte några större investeringar eller förvärv gjorts den senaste

tolvmånadersperioden. Ökningen om 126 MSEK under perioden januari-mars förklaras i huvudsak av normal säsongsvariation. Koncernens likvida medel uppgick till 90 MSEK (81) vid periodens slut. Eftersom ingen del, 0 MSEK (26) av koncernens beviljade checkkredit om 160 MSEK (150) var utnyttjad vid utgången av kvartalet, uppgick totala tillgängliga likvida medel till 250 MSEK (205) vid utgången av kvartalet.

Skuldsättningen, beräknad som räntebärande nettoskuld/EBITDA under den senaste tolv månadersperioden, var 1,9 ggr (2,8 ggr) vid utgången av perioden, och nettoskuldsättningsgraden var 0,6 ggr (0,7 ggr).

## Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

Inga betydande förändringar har ägt rum under perioden.

## Medarbetare

Medelantalet anställda (uttryckt som heltidsekvivalenter) uppgick till 1 038 under första kvartalet 2020, jämfört med 1 010 samma period föregående år.

## Väsentliga händelser under perioden

- Den 27 mars meddelade Nordic Waterproofing att man på grund av spridningen av Corona-viruset (Covid-19) har beslutat att flytta fram årsstämman till ett senare datum. Under tiden fram till årsstämman kommer styrelsen att ytterligare analysera och utvärdera förslaget till utdelning.
- Koncernen har reviderat utsikterna för verksamhetsåret 2020. Påverkan från Covid-19 utbrottet på koncernen är svår att förutsäga, men det kommer troligtvis att ha en dämpande effekt på försäljningen om byggtakten avtar till följd av den generella ekonomiska utvecklingen. För närvarande anses det inte vara möjligt att ge någon vägledning gällande rörelseresultatet (EBIT) för helåret 2020.
- Nordic Waterproofing står, som andra företag och de samhällen de är aktiva i, inför utmaningar till följd av spridningen av Covid-19. Åtgärder vidtas över hela världen för att förhindra att både samhällen och företag påverkas. Nordic Waterproofing arbetar aktivt och kontinuerligt för att minimera de störningar som situationen medför och genomför försiktighetsåtgärder för att kunna hantera olika framtidsscenarioer. Utbrottet av Covid-19 har hittills inte haft någon signifikant negativ påverkan på koncernen. Med den nuvarande makromiljön förblir emellertid osäkerheten kring eventuella kommande effekter till följd av virusets spridning hög och det är för närvarande inte möjligt att förutse den slutliga påverkan på koncernen.

## Väsentliga händelser efter periodens slut

- Den 3 april meddelade Nynäs, Nordic Waterproofings huvudleverantör av Bitumen, att deras general license förlängdes vilket fortsatt möjliggjorde att göra affärer med dem utan att bryta mot USA:s sanktioner. Tidsperioden för rekonstruktion har förlängts till den 15 juni.
- Den 29 april beslutade den danska konkurrens- och konsumentmyndigheten (Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen) att slutligen avsluta utredningen av marknaden för takpapp. Genom beslutet har myndigheten avslutat hela ärendet utan att finna några felaktigheter.
- Den 3 maj beslutade styrelsen i Nordic Waterproofing att årsstämman ska hållas den 15 juni i Helsingborg samt att föreslå stämman att bemyndiga styrelsen att under perioden fram till årsstämman 2021 besluta att dela ut upp till 107 miljoner kronor, motsvarande 4,50 kronor per aktie.

## Finansiella mål

Nordic Waterproofings lönsamhetsmål är kopplat till effektiv kapitalanvändning och avkastningen på sysselsatt kapital (ROCE) ska uppgå till minst 13 procent. Räntebärande nettoskuld i relation till EBITDA ska inte överstiga 3,0 ggr. Tillväxtmålet, där koncernens organiska tillväxt ska överstiga marknadstillväxten, med tillägg för förväntad tillväxt genom selektiva förvärv.

## 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

Bolaget har etablerat tre incitamentsprogram ("LTIP 2017", "LTIP 2018" and "LTIP 2019). Den totala kostnaden, inklusive sociala avgifter, beräknas uppgå till högst 10 MSEK för respektive program förutsatt att rörelseresultatet (EBIT) före jämförelsestörande poster i genomsnitt ökar med 10-12 procent. Inga nya aktier kommer att emitteras till följd av programmen. Bolaget kommer emellertid att förvärva egna aktier för att säkerställa tilldelning av aktier och för att säkra och täcka sociala avgifter. Kostnaden för incitamentsprogrammen förväntas få en marginell effekt på Nordic Waterproofing-koncernens finansiella nyckeltal. Maximala antalet aktier som kan komma att tilldelas för LTIP 2017, LTIP 2018 och LTIP 2019 är 22 430, 98 595 respektive 104 428, korrigerat för utfall 2017 samt personer som slutat sedan programmen startade. Per den 31 mars 2020 har bolaget förvärvat 200 000 (11 610) egna aktier.

## Aktier och aktiekapital

Aktiekapitalet per den 31 mars 2020 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 2020 hade Nordic Waterproofing Holding A/S fler än 4 200 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. Ingen förändring i antalet aktier eller i aktiekapitalet har ägt rum under första kvartalet 2020.

## Aktieägarstruktur

Antalet aktieägare har under kvartalet ökat med ca 400, från ca 3.800 till ca 4.200.

Största aktieägare i Nordic Waterproofing Holding A/S per den 31 mars 2020 visas nedan.

Ägare	Antal aktier	Kapital, %	Röster, %
Svolder	3 119 000	13,0%	13,1%
Swedbank Robur Fonder	2 187 095	9,1%	9,2%
Mawer Investment Management	2 138 342	8,9%	9,0%
Länsförsäkringar Fonder	1 741 346	7,2%	7,3%
Carnegie Fonder	1 703 931	7,1%	7,1%
Handelsbanken Fonder	1 438 044	6,0%	6,0%
Tredje AP-fonden	965 707	4,0%	4,0%
Prior & Nilsson Fonder	858 717	3,6%	3,6%
Alcur Fonder	711 450	3,0%	3,0%
Canaccord Genuity Wealth Management	563 723	2,3%	2,4%
<b>Summa 10 största aktieägare</b>	<b>15 427 355</b>	<b>64,1%</b>	<b>64,6%</b>
Övriga aktieägare	8 456 580	35,1%	35,4%
<b>Totalt antal röster</b>	<b>23 883 935</b>	<b>99,2%</b>	<b>100,0%</b>
Eget innehav	200 000	0,8%	n/a
<b>Totalt antal aktier</b>	<b>24 083 935</b>	<b>100,0%</b>	<b>n/a</b>

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



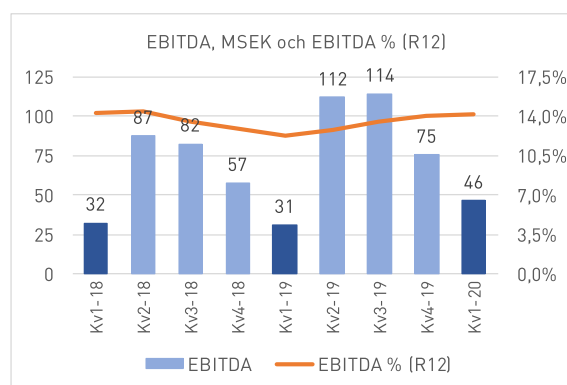
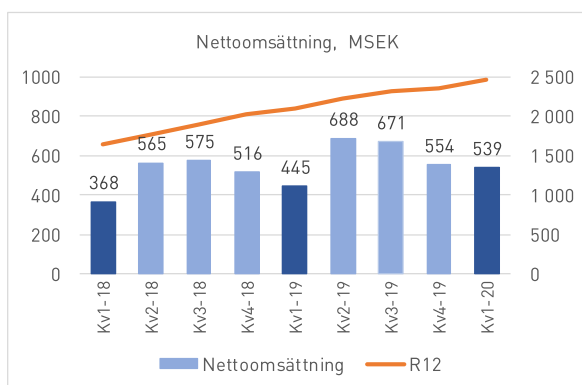
## Rörelsesegment

### Products & Solutions

Nettoomsättningen för det första kvartalet 2020 ökade med 21 procent jämfört med motsvarande period föregående år, och uppgick till 539 MSEK (445). Den organiska tillväxten var 17 procent, medan förvärven bidrog med 4 procent och valutaomräkningseffekterna var neutrala. Försäljningen i Sverige ökade med 40 procent i första kvartal och försäljningen i Danmark ökade med 26 procent. Försäljningen i Finland ökade med 25 procent. Försäljningen i Norge ökade med 7 procent och den organiska tillväxten i lokal valuta i Norge var 12 procent. Försäljningen i övriga Europa ökade med 10 procent, varav Distri Pond som förvärvades under 2019 bidrog med 9 procentenheter.

Analys av nettoomsättningen, Products & Solutions	Kv1 2020 (%)	Kv1 2020 (MSEK)
Föregående period		445
Organisk tillväxt	17%	76
Strukturella effekter	4%	15
Valutaomräkningseffekter	0%	2
Innevarande period	21%	539

EBITDA uppgick till 46 MSEK (31) och EBITDA-marginalen uppgick till 8,6 procent (7,0) under första kvartalet. Rörelseresultatet (EBIT) för Products & Solutions för det första kvartalet 2020 ökade och uppgick till 22 MSEK (10). EBIT-marginalen uppgick till 4,0 procent (2,3) och ökningen förklaras främst av ökade volymer.



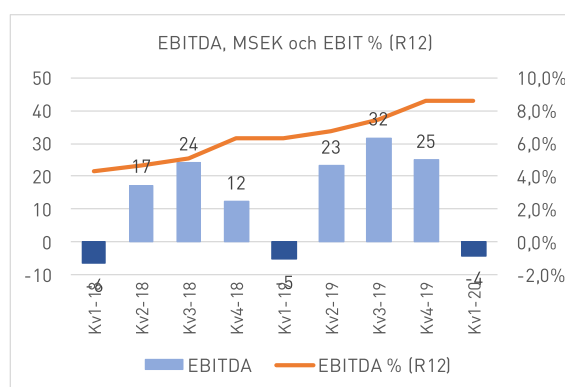
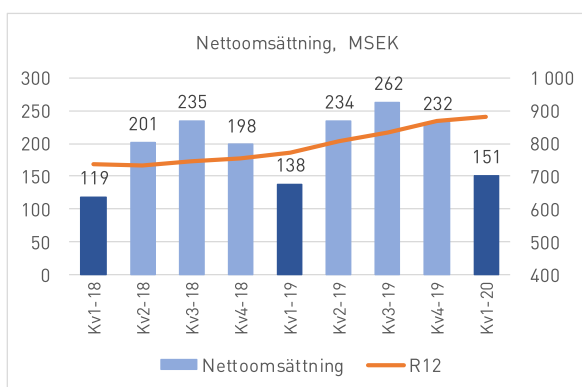


## Installation Services

Rörelsesegmentets verksamhet består till största delen av koncernens helägda bolag i Finland, samt delägda franchise-bolag i Danmark. Nettoomsättningen för det första kvartalet 2020 ökade med 9 procent jämfört med motsvarande period föregående år, och uppgick till 151 MSEK (138). Den organiska tillväxten var 7 procent, valutaomräkningseffekterna var positiva och påverkade nettoomsättningen med 2 procent.

Analys av nettoomsättningen, Installation Services	Kv1 2020 (%)	Kv1 2020 (MSEK)
Föregående period		138
Organisk tillväxt	7%	9
Strukturella effekter	0%	0
Valutaomräkningseffekter	2%	3
Innevarande period	9%	151

EBITDA uppgick till -4 MSEK (-5) och EBITDA-marginalen uppgick till -2,7 procent (-3,8) under första kvartalet. Rörelseresultatet (EBIT) i Installation Services för det första kvartalet uppgick till -8 MSEK (-8). EBIT-marginalen uppgick till -5,3 procent (-6,0) i kvartalet.



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

## Kvartalsdata, IFRS och alternativa nyckeltal

Nyckeltal (MSEK)	Q1 2020	Q4 2019	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018
Nettoomsättning	670	763	901	889	569	692	778	736
EBITDA	32	91	137	124	18	61	102	94
EBITDA-marginal, %	4,8%	12,0%	15,3%	13,9%	3,1%	8,9%	13,1%	12,8%
Rörelseresultat (EBIT)	2	62	109	95	-7	47	86	76
EBIT-marginal, %	0,4%	8,2%	12,1%	10,7%	-1,2%	6,9%	11,1%	10,4%
Avkastning på sysselsatt kapital (R12), %	13,2%	12,9%	12,7%	12,1%	11,9%	13,5%	13,9%	14,4%
Resultat efter skatt	-9	61	78	67	-10	25	71	59
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-86	154	142	78	-61	90	123	41
Kassaflöde från den löpnade verksamheten (R12)	288	312	248	230	192	185	189	160
Operativ cash conversion (R12), %	75%	84%	73%	75%	70%	67%	70%	61%
Räntebärande nettoskuld	736	610	745	970	783	442	493	430
Nettoskuld	793	665	799	925	830	485	542	479
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,37	2,56	3,29	2,79	-0,44	1,03	2,97	2,43
<b>Nettoomsättning per segment (MSEK)</b>	<b>Q1 2020</b>	<b>Q4 2019</b>	<b>Q3 2019</b>	<b>Q2 2019</b>	<b>Q1 2019</b>	<b>Q4 2018</b>	<b>Q3 2018</b>	<b>Q2 2018</b>
Products & Solutions	539	554	671	688	445	516	575	565
Installation Services	151	232	262	234	138	198	235	201
Koncerngemensamt och elimineringsar	-20	-22	-33	-34	-14	-22	-32	-30
<b>Totalt</b>	<b>670</b>	<b>763</b>	<b>901</b>	<b>889</b>	<b>569</b>	<b>692</b>	<b>778</b>	<b>736</b>
<b>Nettoomsättning per land (MSEK)</b>	<b>Q1 2020</b>	<b>Q4 2019</b>	<b>Q3 2019</b>	<b>Q2 2019</b>	<b>Q1 2019</b>	<b>Q4 2018</b>	<b>Q3 2018</b>	<b>Q2 2018</b>
Sverige	105	124	164	171	75	121	140	122
Norge	85	99	111	122	79	88	92	86
Danmark	179	190	193	175	142	183	180	192
Finland	174	247	302	271	158	214	267	229
Europa	125	101	129	148	114	83	98	107
Övriga länder	2	1	2	3	1	3	0	0
<b>Totalt</b>	<b>670</b>	<b>763</b>	<b>901</b>	<b>889</b>	<b>569</b>	<b>692</b>	<b>778</b>	<b>736</b>
<b>EBITDA per segment (MSEK)</b>	<b>Q1 2020</b>	<b>Q4 2019</b>	<b>Q3 2019</b>	<b>Q2 2019</b>	<b>Q1 2019</b>	<b>Q4 2018</b>	<b>Q3 2018</b>	<b>Q2 2018</b>
Products & Solutions	46	75	114	112	31	57	82	87
Installation Services	-4	25	32	23	-5	12	24	17
Koncerngemensamt och elimineringsar	-10	-9	-8	-11	-8	-8	-5	-11
<b>Totalt</b>	<b>32</b>	<b>91</b>	<b>137</b>	<b>124</b>	<b>18</b>	<b>61</b>	<b>102</b>	<b>94</b>
<b>EBIT per segment (MSEK)</b>	<b>Q1 2020</b>	<b>Q4 2019</b>	<b>Q3 2019</b>	<b>Q2 2019</b>	<b>Q1 2019</b>	<b>Q4 2018</b>	<b>Q3 2018</b>	<b>Q2 2018</b>
Products & Solutions	22	51	90	87	10	46	69	72
Installation Services	-8	21	27	19	-8	11	23	16
Koncerngemensamt och elimineringsar	-11	-10	-9	-12	-8	-9	-5	-11
<b>Totalt</b>	<b>2</b>	<b>62</b>	<b>109</b>	<b>95</b>	<b>-7</b>	<b>47</b>	<b>86</b>	<b>76</b>

## Yttrande från ledningen

Koncernens styrelse och direktion har idag diskuterat och godkänt Nordic Waterproofing Holding A/S delårsrapport för perioden januari–mars 2020.

Delårsrapporten 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 2020, som koncernens verksamhet och kassaflöde för perioden januari–mars 2020.

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 4 maj 2020

### 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 2020	Kv1 2019	R12 2020	12M 2019
Nettoomsättning	670	569	3 222	3 122
Bruttoresultat	158	132	839	813
EBITDA	32	18	385	371
Rörelseresultat (EBIT)	2	-7	269	260
Resultat efter skatt	-9	-10	197	196
Bruttomarginal, %	23,6%	23,3%	26,0%	26,1%
EBITDA-marginal, %	4,8%	3,1%	11,9%	11,9%
EBIT-marginal, %	0,4%	-1,2%	8,4%	8,3%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-86	-61	288	312
Operativ cash conversion, %	n/a	n/a	75%	84%
Investeringar i materiella & immateriella anläggningstillgångar	-16	-16	-50	-65
Balansomslutning	2 686	2 513	2 686	2 536
Sysselsatt kapital	2 058	1 976	2 058	2 016
Eget kapital	1 232	1 112	1 232	1 210
Räntebärande nettoskuld	736	783	736	610
Räntebärande nettoskuld/EBITDA, multipel	n/a	n/a	1,9x	1,6x
Nettoskuld	793	830	793	665
Nettoskuld/EBITDA, multipel	n/a	n/a	2,1x	1,8x
Räntetäckningsgrad, multipel	-0,8x	-1,3x	10,5x	10,4x
Soliditet, %	45,9%	44,3%	45,9%	47,7%
Nettoskuldsättningsgrad, multipel	0,6x	0,7x	0,6x	0,5x
Avkastning på eget kapital, %	n/a	n/a	17,4%	17,3%
Avkastning på sysselsatt kapital, %	n/a	n/a	13,2%	12,9%
Avkastning på sysselsatt kapital exklusive goodwill, %	n/a	n/a	25,1%	24,5%
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	23 883 935	23 972 774	23 883 935	23 906 145
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	24 083 935	24 083 935	24 083 935	24 083 935
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,37	-0,44	8,27	8,19
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,37	-0,44	8,20	8,13
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	51,58	46,40	51,58	50,60
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	51,16	46,19	51,16	50,23
Kassaflöde från den löpnade verksamheten per aktie före utspädning, SEK	-3,58	-2,57	12,06	13,07
Kassaflöde från den löpnade verksamheten per aktie efter utspädning, SEK	-3,55	-2,55	11,96	12,96
Antal aktier före utspädning	23 883 935	23 883 935	23 883 935	23 883 935
Antal aktier 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 2020	Kv1 2019	R12 2020	12M 2019
Nettoomsättning	669,8	569,3	3 222,2	3 121,6
Kostnad för sålda varor	-511,3	-436,8	-2 382,2	-2 308,3
<b>Bruttoresultat</b>	<b>158,5</b>	<b>132,4</b>	<b>839,9</b>	<b>813,3</b>
Försäljningskostnader	-104,4	-94,7	-401,3	-391,6
Administrationskostnader	-52,8	-44,5	-194,0	-185,6
Forsknings- och utvecklingskostnader	-1,4	-1,6	-6,0	-5,6
Övriga rörelseintäkter	2,8	1,9	11,5	10,5
Övriga rörelsekostnader	-1,9	-0,9	-5,4	-4,5
Andelar i intresseföretags resultat	1,7	0,8	24,7	23,8
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2,5</b>	<b>-6,6</b>	<b>269,4</b>	<b>260,3</b>
Finansnetto	-12,7	-6,6	-33,8	-27,7
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-10,2</b>	<b>-13,2</b>	<b>235,6</b>	<b>232,6</b>
Skatt	1,3	2,7	-38,2	-36,9
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>-8,8</b>	<b>-10,5</b>	<b>197,4</b>	<b>195,8</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>				
Poster som har omförts eller kan omföras till resultatet för perioden				
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	52,6	16,1	49,7	13,2
Resultat vid säkring av nettoinvesteringar i utlandsverksamhet	0,0	-2,3	0,0	-2,3
Vinst/förlust på säkring av råmaterial	-28,2	22,6	-50,7	0,1
Skatt på vinst/förlust i övrigt totalresultat	6,0	-4,3	10,8	0,5
<b>Övrigt totalresultat efter skatt</b>	<b>30,4</b>	<b>32,0</b>	<b>9,8</b>	<b>11,4</b>
<b>Totalresultat efter skatt</b>	<b>21,6</b>	<b>21,5</b>	<b>207,2</b>	<b>207,2</b>
<b>Resultat efter skatt hänförligt till:</b>				
Moderbolagets ägare	-6,8	-10,1	201,2	197,9
Innehav utan bestämmande inflytande	-2,0	-0,4	-3,8	-2,1
<b>Totalresultat efter skatt hänförligt till:</b>				
Moderbolagets aktieägare	23,3	21,5	210,8	209,0
Innehav utan bestämmande inflytande	-1,7	0,0	-3,6	-1,8
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	23 883 935	23 972 774	23 883 935	23 906 145
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	24 083 935	24 083 935	24 083 935	24 083 935
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,37	-0,44	8,27	8,19
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,37	-0,44	8,20	8,13

## Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i MSEK om inget annat anges	31 mar 2020	31 mar 2019	31 dec 2019
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	1 119,2	1 059,4	1 085,0
Materiella anläggningstillgångar	403,2	417,6	388,9
Finansiella anläggningstillgångar	104,2	55,5	102,3
Uppskjutna skattefordringar	0,7	0,0	0,8
Andra långfristiga fordringar	22,7	15,8	21,4
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 650,0</b>	<b>1 548,4</b>	<b>1 598,4</b>
Varulager	432,5	407,6	382,5
Kundfordringar	396,7	339,3	273,5
Fordringar avseende pågående entreprenaduppdrag	58,4	68,4	51,5
Skattefordringar	7,8	8,0	1,5
Övriga kortfristiga fordringar	50,7	60,1	32,0
Likvida medel	89,9	80,8	196,9
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 035,9</b>	<b>964,2</b>	<b>937,9</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>2 685,9</b>	<b>2 512,6</b>	<b>2 536,2</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Aktiekapital	30,0	30,0	30,0
Egna aktier	-15,6	-15,6	-15,6
Reserver	92,1	82,5	61,9
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	1 113,2	999,8	1 119,2
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>1 219,6</b>	<b>1 096,7</b>	<b>1 195,5</b>
Innehav utan bestämmande inflytande	12,4	15,7	14,1
<b>Summa eget kapital</b>	<b>1 232,0</b>	<b>1 112,3</b>	<b>1 209,6</b>
Långfristiga räntebärande skulder	778,8	793,5	762,7
Övriga långfristiga skulder	44,9	42,5	43,2
Övriga avsättningar	5,8	5,8	5,8
Uppskjutna skatteskulder	81,7	69,4	91,1
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>911,2</b>	<b>911,3</b>	<b>902,8</b>
Kortfristiga räntebärande skulder	46,8	70,6	44,2
Leverantörsskulder	217,1	191,5	130,1
Skulder avseende pågående entreprenaduppdrag	18,4	14,5	20,3
Skatteskulder	6,0	17,8	5,7
Övriga kortfristiga skulder	254,4	194,8	223,4
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>542,7</b>	<b>489,0</b>	<b>423,8</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>2 685,9</b>	<b>2 512,6</b>	<b>2 536,2</b>

## Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

Specifikation till förändring av eget kapital (MSEK)	3M 2020	3M 2019	12M 2019
<i>Hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>			
Ingående balans	1 195,5	1 090,0	1 090,0
Summa totalresultat	23,3	21,5	209,0
Utdelning	0,0	0,0	-95,5
Återköp av egna aktier	0,0	-14,8	-14,8
Avsättning för långsiktiga incitamentsprogram	0,8	0,0	6,9
<b>Utgående balans</b>	<b>1 219,6</b>	<b>1 096,7</b>	<b>1 195,5</b>
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>			
Ingående balans	14,1	15,6	15,6
Summa totalresultat	-1,7	0,1	-1,8
Förvärv	0,0	0,0	0,3
Utdelning	0,0	0,0	-0,7
Aktieägartillskott	0,0	0,0	0,6
<b>Utgående balans</b>	<b>12,4</b>	<b>15,7</b>	<b>14,1</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL, UTGÅENDE BALANS</b>	<b>1 232,0</b>	<b>1 112,3</b>	<b>1 209,6</b>

## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i MSEK, om inget annat anges	Kv1 2020	Kv1 2019	R12 2020	12M 2019
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Rörelseresultat	2,5	-6,6	269,4	260,3
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	16,2	17,1	88,9	89,7
Erhållna räntor	0,0	0,3	0,6	0,8
Betalda räntor	-5,2	-4,9	-22,7	-22,4
Erhållen utdelning	5,4	11,1	13,1	18,9
Betald inkomstskatt	-11,1	-6,7	-44,9	-40,5
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>	<b>7,8</b>	<b>10,3</b>	<b>304,3</b>	<b>306,8</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>				
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-39,1	-29,7	-14,3	-4,9
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-137,8	-74,2	-52,3	11,3
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	83,7	32,3	50,3	-1,0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-85,5</b>	<b>-61,4</b>	<b>288,0</b>	<b>312,2</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-3,1	-3,3	-19,3	-19,5
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-12,4	-12,5	-45,3	-45,3
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	0,0	1,1	0,6	1,6
Förvärv av rörelse, netto likviditetspåverkan	0,0	-46,8	-1,8	-48,6
Förvärv av andelar i intresseföretag	0,0	-0,2	-31,0	-31,2
Förändring av övriga finansiella anläggningstillgångar	0,1	0,0	0,1	0,0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-15,4</b>	<b>-61,7</b>	<b>-95,8</b>	<b>-142,0</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Amortering av lån	-12,6	-158,9	-193,8	-340,2
Upptagande av nya lån	4,9	270,4	105,0	370,5
Återköp av egna aktier	0,0	-14,8	0,0	-14,8
Utdelning	0,0	0,0	-95,5	-95,5
Utbetald utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	-0,7	-0,7
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-7,7</b>	<b>96,7</b>	<b>-184,4</b>	<b>-80,0</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-108,6</b>	<b>-26,4</b>	<b>7,9</b>	<b>90,1</b>
Likvida medel vid periodens början	196,9	105,6	80,8	105,6
Valutakursdifferens i likvida medel	1,6	1,6	1,2	1,1
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>89,9</b>	<b>80,8</b>	<b>89,9</b>	<b>196,9</b>



## Noter

### Not 1 – Redovisningsprinciper

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

Koncernen tillämpar IFRS (International Financial Reporting Standards) som den har antagits av EU samt den danska årsredovisningslagen. 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.

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 lageruppbbyggnad av främst färdiga varor, under årets första sex månader, vilket övergår till en lagerminskning under det tredje och fjärde kvartalet till följd av ökad aktivitet på marknaden under hösten. Veg Tech är den del av vår verksamhet som är mest väderberoende och säsongsbetonad, då leverans och installation sällan äger rum under vintermånaderna.

### Not 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. Förutom dessa risker är utvecklingen av Covid-19 pandemin, som påverkar ekonomierna på våra marknader, våra kunder och byggverksamheten, en risk och osäkerhet för utvecklingen av vår verksamhet.

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 2019. Utöver dessa har inga betydande ytterligare risker eller osäkerheter uppstått.

## Not 5 – Immateriella anläggningstillgångar

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

Intangible assets, carrying amounts SEKm, unless otherwise stated	Customer			Total
	Goodwill	relations	Other	
Opening balance, 1 January 2020	952	92	41	1085
Investments	0	0	3	3
Reclassification	0	0	0	0
Amortisation	0	-5	-3	-8
Exchange-rate differences	33	4	2	39
Closing balance, 31 March 2020	985	91	43	1 119

## Not 6 – 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 2020 hade koncernen inte någon säkring gjord för det andra kvartalet 2020. Koncernen hade säkrat beräknade inköp av bitumen för leverans under juli 2020 till juni 2021 motsvarande 21 900 ton eller ca 55 procent av den förväntade årliga inköpsvolymen 2020 av bitumen och motsvarande 19 000 ton eller ca 46% av den förväntade årliga inköpsvolymen 2021. Vid motsvarande tidpunkt föregående år hade beräknade inköp av bitumen för leverans under april till december 2019 terminssäkrats, motsvarande 23 160 ton eller ca 58 procent av den förväntade årliga inköpsvolymen av bitumen. 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 2020	31 mar 2019	31 mar 2019	31 mar 2018
<b>Värderingsnivå 2:</b>				
Tillgångar värderade till verkligt värde	0	26	0	26
Tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	518	449	518	449
Skulder värderade till verkligt värde	24	0	24	0
Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	1 136	1 119	1 136	1 119
<b>Värderingsnivå 3:</b>				
Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	16	9	16	9
Skulder värderade till verkligt värde	35	32	35	32

## Not 7 – 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 sidorna 8-9.

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		Koncernen	
	3M 2020	3M 2019	3M 2020	3M 2019	3M 2020	3M 2019	3M 2020	3M 2019
Intäkter från externa kunder	519	431	151	138	0	0	670	569
Intäkter från andra segment	20	14	0	0	-20	-14	0	0
Intäkter, totalt	539	445	151	138	-20	-14	670	569
EBITDA	46	31	-4	-5	-10	-8	32	18
Avskrivningar	-25	-21	-4	-3	-1	-1	-30	-24
Rörelseresultat (EBIT)	22	10	-8	-8	-11	-8	2	-7
Finansnetto							-13	-7
Resultat efter finansiella poster men före skatt (EBT)							-10	-13
Skatt							1	3
Resultat för perioden							-9	-11
<i>Tillgångar</i>								
Immateriella anläggningstillgångar (goodwill & kundrelationer)	973	920	137	128	9	10	1 119	1 059
Materiella anläggningstillgångar	367	382	31	33	5	2	403	418
Andelar i intresseföretag	0	0	93	46	0	0	93	46
Varulager	427	401	6	6	0	0	432	408
Övriga tillgångar	497	404	116	117	-84	-37	528	484
Ej allokerade tillgångar					109	99	109	99
Summa tillgångar	2 262	2 108	384	331	40	74	2 686	2 513
<i>Skulder och Eget kapital</i>								
Eget kapital					1 232	1 112	1 232	1 112
Övriga skulder	454	388	92	76	-50	-57	496	406
Ej allokerade skulder					958	994	958	994
Summa skulder och eget kapital	454	388	92	76	2 140	2 049	2 686	2 513
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	11	12	4	3	0	1	16	16

## Not 8 – Närståendetransaktioner

Koncernen har närståenderelation med intresseföretag så som angetts i not 16 i årsredovisning för 2019. 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 2020. Så som också angetts i not 16 i årsredovisningen för 2019, har koncernen transaktioner med nyckelpersoner i ledande ställning. Dessa transaktioner omfattar löner, ersättningar och pensionsåtaganden, samt deltagande i koncernens incitamentsprogram.

## 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 de fyra senaste kvartalens utgående balans
Avkastning på sysselsatt kapital, exklusive goodwill*	Rörelseresultat i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital exklusive goodwill, beräknat som genomsnitt av de fyra senaste kvartalens 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
R4Q/4	Genomsnittligt värde de fyra senaste kvartalens utgående balans
Nettoskuld*	Räntebärande och icke-räntebärande skulder minus likvida medel
Nettoskuld/EBITDA	Nettoskuld i förhållande till EBITDA
Nettoskuldsättningsgrad	Nettoskuld i förhållande till eget kapital
Operativ cash conversion*	Kassaflöde från den löpande verksamheten som procent av EBITDA under perioden
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
Räntebärande nettoskuld*	Räntebärande skulder minus likvida medel
Räntebärande nettoskuld/EBITDA*	Räntebärande nettoskuld i förhållande till EBITDA
Soliditet	Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande i procent av balansomslutningen
Sysselsatt kapital	Balansomslutning minskad med icke räntebärande avsättningar och skulder

\* Alternativa nyckeltal markerade med \* är antingen nya eller har ändrad definition

## Avstämning

Alternativa nyckeltal, ej definierade enligt IFRS

	Kv1 2020	Kv1 2019	R12 2020	12M 2019
<b>Sysselsatt kapital</b>				
Totala tillgångar	2 686	2 513	2 686	2 536
Övriga långfristiga skulder	-45	-43	-45	-43
Övriga avsättningar	-6	-6	-6	-6
Uppskjutna skatteskulder	-82	-69	-82	-91
Leverantörsskulder	-217	-191	-217	-130
Skulder avseende pågående entreprenaduppdrag	-18	-14	-18	-20
Skatteskulder	-6	-18	-6	-6
Övriga kortfristiga skulder	-254	-195	-254	-223
<b>Sysselsatt kapital</b>	<b>2 058</b>	<b>1 976</b>	<b>2 058</b>	<b>2 016</b>
<b>EBITDA</b>				
EBIT	2	-7	269	260
Avskrivningar	25	21	95	91
Amorteringar	5	4	21	19
Nedskrivningar	-	-	-	-
<b>EBITDA</b>	<b>32</b>	<b>18</b>	<b>385</b>	<b>371</b>
<b>Räntetäckningsgrad</b>				
Resultat före skatt	-10	-13	236	233
Räntekostnader	6	6	25	25
Total	-4	-8	260	257
Räntekostnader	6	6	25	25
<b>Räntetäckningsgrad, multipel</b>	<b>-0,8x</b>	<b>-1,3x</b>	<b>10,5x</b>	<b>10,4x</b>
<b>Räntebärande nettoskuld</b>				
Långfristiga räntebärande skulder	779	793	779	763
Kortfristiga räntebärande skulder	47	71	47	44
Minus: Likvida medel	-90	-81	-90	-197
<b>Räntebärande nettoskuld</b>	<b>736</b>	<b>783</b>	<b>736</b>	<b>610</b>
<b>Nettoskuld</b>				
Långfristiga räntebärande skulder	779	793	779	763
Långfristiga icke-räntebärande skulder	45	43	45	43
Kortfristiga räntebärande skulder	47	71	47	44
Kortfristiga icke-räntebärande skulder	12	4	12	12
Minus: Likvida medel	-90	-81	-90	-197
<b>Nettoskuld</b>	<b>793</b>	<b>830</b>	<b>793</b>	<b>665</b>
<b>Avkastning på sysselsatt kapital</b>				
EBIT (R12)			269	260
Genomsnittligt sysselsatt kapital (R4Q/4)			2 041	2 020
<b>Avkastning på sysselsatt kapital, %</b>	<b>n/a</b>	<b>n/a</b>	<b>13,2%</b>	<b>12,9%</b>
<b>Avkastn på syss kap före jämförelsestörande poster, ex goodwill</b>				
EBIT (R12)			269	260
Genomsnittligt sysselsatt kapital (R4Q/4)			2 041	2 020
Goodwill (R4Q/4)			965	960
<b>Avkastn på syss kap före jämförelsestörande poster, ex goodwill</b>	<b>n/a</b>	<b>n/a</b>	<b>25,1%</b>	<b>24,5%</b>
<b>Avkastning på eget kapital</b>				
Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare (R12)			201	198
Genomsnittligt eget kapital ((IB+UB)/2)			1 158	1 143
<b>Avkastning på eget kapital</b>	<b>n/a</b>	<b>n/a</b>	<b>17,4%</b>	<b>17,3%</b>



## 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 Matakı, Trebolit, Phönix 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

Årsstämma, Helsingborg	Uppskjuten
Delårsrapport, januari-juni 2020	24 juli 2020
Delårsrapport, januari-september 2020	3 november 2020

### För mer information, vänligen kontakta

Martin Ellis, VD och koncernchef	tel: +45 31 21 36 69
Per-Olof Schrewelius, CFO & investerarrelationer	tel: 0707 82 79 58

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 4 maj 2020, 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.

