

Fortsatt tillväxt med en stark finansiell ställning

Tredje kvartalet 2020

- Koncernens nettoomsättning ökade med 2 procent till 916 MSEK (901), varav organisk tillväxt uppgick till 5 procent
- Nettoomsättningen i Product & Solutions uppgick till 694 MSEK (671) och i Installation Services till SEK 249 MSEK (262)
- Bruttovinsten ökade till 282 MSEK (243), bruttomarginalen ökade till 30,8% (27,0%)
- EBITDA ökade till 164 MSEK (137), EBITDA marginalen till 17,9% (15,3%)
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade till 133 MSEK (109), EBIT marginalen ökade till 14,6% (12,1%)
- Avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 15,9 procent (12,9)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 250 MSEK (142)
- Resultat per aktie före och efter utspädning var 4.10 SEK (3.28) respektive 4.07 SEK (3.25)

Januari-september 2020

- Koncernens nettoomsättning ökade med 7 procent till 2 534 MSEK (2 359), varav organisk tillväxt uppgick till 8 procent
- Nettoomsättningen i Product & Solutions uppgick till 1 986 MSEK (1 805) och i Installation Services till SEK 628 MSEK (635)
- Bruttovinsten ökade till 723 MSEK (614), bruttomarginalen ökade till 28,5% (26,0%)
- EBITDA ökade till 361 MSEK (279), EBITDA marginalen ökade till 14,3% (11,8%)
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade till 272 MSEK (198), EBIT marginalen ökade till 10,7% (8,4%)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 279 MSEK (158)
- Resultat per aktie före och efter utspädning var 8,28 SEK (5,63) respektive SEK 8.21 (5.59)

Finansiella nyckeltal

Belopp i MSEK om inget annat anges	Kv3 2020	Kv3 2019	Förändr.	9M 2020	9M 2019	Förändr.	R12 2020	12M 2019
Nettoomsättning	916	901	2%	2 534	2 359	7%	3 297	3 122
Bruttoresultat	282	243	16%	723	614	18%	923	813
Bruttoresultat %	30,8%	27,0%	3,8pp	28,5%	26,0%	2,5pp	28,0%	26,1%
EBITDA	164	137	19%	361	279	29%	453	371
EBITDA-marginal, %	17,9%	15,3%	2,6pp	14,3%	11,8%	2,4pp	13,7%	11,9%
EBIT	133	109	22%	272	198	38%	335	260
EBIT-marginal, %	14,6%	12,1%	2,4pp	10,7%	8,4%	2,4pp	10,2%	8,3%
Avkastning på sysselsatt kapital, %	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	15,9%	12,9%
Resultat efter skatt	98	78	25%	198	135	47%	259	196
Kassaflöde från den löpande verksamheten	250	142	77%	279	158	76%	433	312
Nettoskuld	431	799	-46%	431	799	-46%	431	665
Resultat per aktie före utspädning, SEK	4,10	3,28	25%	8,28	5,63	47%	10,84	8,19
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	4,07	3,25	25%	8,21	5,59	47%	10,75	8,13

Utsikter för verksamhetsåret 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).

Om inte annat anges avser siffror inom parentes föregående år eller motsvarande period föregående år avseende resultaträknings- respektive kassaflödesposter samt utgången av föregående år eller motsvarande period föregående år avseende balansräkningsposter. Se sid 21-22 för definitioner av finansiella och alternativa nyckeltal.

Meddelande från VD

Fortsatt tillväxt med en stark finansiell ställning

Koncernen uppvisar ytterligare ett bra kvartal med god tillväxt, både vad gäller omsättning, resultat och för, i princip, samtliga nyckeltal. Koncernens nettoomsättning i det tredje kvartalet ökade med 2 procent jämfört med föregående år, från 901 MSEK till 916 MSEK. Den organiska tillväxten var 5 procent och valutaomräkningseffekterna var -3 procent.

EBIT för det tredje kvartalet ökade till 133 MSEK, att jämföra med 109 MSEK för motsvarande period föregående år, en ökning med 22 procent. Den positiva utvecklingen för rörelseresultatet förklaras i huvudsak av ökade volymer, god kostnadskontroll samt kostnader som undvikits som en konsekvens av Covid-19 pandemin. Vi hade även ett mycket starkt kassaflöde i kvartalet vilket genererades av ett starkt operativt resultat samt positiva förändringar i rörelsekapitalet.

Hittills than Covid-19 pandemi har haft en begränsad inverkan på vår verksamhet. Lyckligtvis och tack vare en proaktiv och beslutsam ledning samt ett mycket ansvarsfullt tillvägagångssätt och beteende bland våra kollegor i denna svåra situation, har vi sett mycket få fall av Covid-19 bland vår personal. När vi nu går in i den del av året då väderförhållandena har en stor påverkan på vår verksamhet och vi fortfarande ser att det är svårt att förutsäga den långsiktiga effekten av pandemin på våra marknader så ger vi inte ytterligare vägledning om förväntningarna på rörelseresultatet (EBIT).

Vi har i kvartalet arbetat mycket med att förbereda för flytten av moderbolaget från Danmark till Sverige. Vid en extra bolagsstämma den 15 oktober beslutades att godkänna den omvända fusionen mellan det danska moderbolaget och det helägda svenska dotterbolaget Nordic Waterproofing Holding AB. Fusionen är planerad att vara klar i slutet av november varefter Nordic Waterproofing Holding AB blir det nya svenska moderbolaget och dess aktier kommer i samband med slutförandet av fusionen att vara noterade på Nasdaq Stockholm.

Den ökade nettoomsättningen om 2 procent i det tredje kvartalet förklaras i huvudsak av god försäljning inom rörelsesegmentet Products & Solutions som organiskt växte 7 procent medan rörelsesegmentet Installation Services minskade organiskt med 2 procent.

Inom rörelsesegmentet Products & Solutions uppvisade den bitumenbaserade verksamheten god tillväxt. Särskilt var tillväxten stark i Norge och Danmark, Sverige var på samma nivå som det starka tredje kvartalet föregående år medan vi i Finland såg en minskad försäljning. Vi räknar med att vi fortsatt har ökat vår marknadsandel i Norden. Vår gummimembran-verksamhet inom SealEco, som hade viss påverkan av Covid-19 under våren, hade ett starkt tredje kvartal. Alla marknader visade tillväxte och de flesta med tvåsiffriga tillväxttal. Distri Pond, som förvärvades i februari 2019, hade återigen ett starkt kvartal med en försäljningstillväxt på över 30%.



Martin Ellis,
VD och koncernchef

jan-sep 2020

Nettoomsättning:
2 534 MSEK (2 359)

EBITDA:
361 MSEK (279)
14,3% (11,8%)

EBIT:
272 MSEK (198)
10,7% (8,4%)

Avkastning på sysselsatt
kapital (R12):
15,9% (12,9%)

Vår verksamhet med prefabricerade element hade en omsättning i kvartalet i nivå med föregående år medan Veg Tech, vår grön infrastruktur-verksamhet, såg en minskad försäljning. Vi har en stark orderbok för prefabricerade element och all tillgänglig kapacitet för 2020 nu bokad.

Inom rörelsesegmentet Installation Services, där försäljningen huvudsakligen genereras i Finland, fortsätter marknadsutvecklingen att variera mellan olika regioner. Vi ser en stark marknadsutveckling i Helsingforsområdet samtidigt som marknaden är svagare i områden utanför de större tätorterna. Inom golvsegmentet var försäljningen något högre än det tredje kvartalet föregående år.

Våra danska franchisebolag upplever fortsatt en stark marknad och utvecklades mycket bra under tredje kvartalet, med starka orderböcker och ett EBIT-bidrag över motsvarande period föregående år.

Som kommunicerats tidigare, implementeras ett omfattande vinstförbättrings-program inom Taasinge-gruppen, vår verksamhet för prefabricerade element. Efter semesterperioden har det operativa resultatet förbättrats jämfört med årets första sex månader, men är fortfarande inte på en tillfredställande nivå. I både Taasinge Elementer i Danmark och RVT i Norge har vi starka orderböcker i slutet av kvartalet.

Med tanke på det osäkra läget när det gäller effekterna av Covid-19-pandemin, vi har fortsatt ett högt fokus på att övervaka orderingång, kostnads- samt kundkreditkontroll. Vi har också fortsatt åtgärder för att skydda tillgången till insatsmaterial för att säkerställa vår leveranskapacitet till våra kunder. Jag är glad att se att denna pro-aktivitet verkar ha lönat sig med god affärsutveckling, i princip inga störningar i leveranskedjan, god kostnadskontroll och ingen ökning av osäkra fordringar. Framöver fortsätter vi att noggrant övervaka den potentiella effekten från Covid-19 utbrottet. Vi kommer att fortsätta att prioritera att skydda våra medarbetares hälsa samt ta ansvar för våra samhällen och för våra kunder.

Vi fortsätter att fokusera på organisk tillväxt, lönsamhet och selektiva förvärv. Vår balansräkning är stark och vi har kapacitet att genomföra förvärv i linje med vår strategiska inriktning att främja hållbarhet och förbättra vårt produkt- och tjänsteutbud.

Vejen den 3 november 2020



Martin Ellis,
VD och koncernchef

Presentation av delårsrapporten

Idag, den 3 november 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. 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 82 33 31 94

Från Storbritannien: +44 33 3300 9264

Koncernen

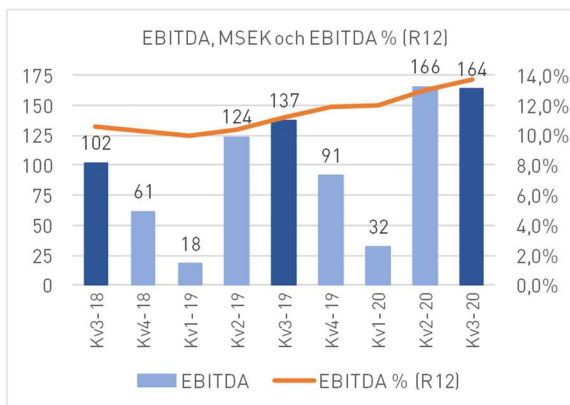
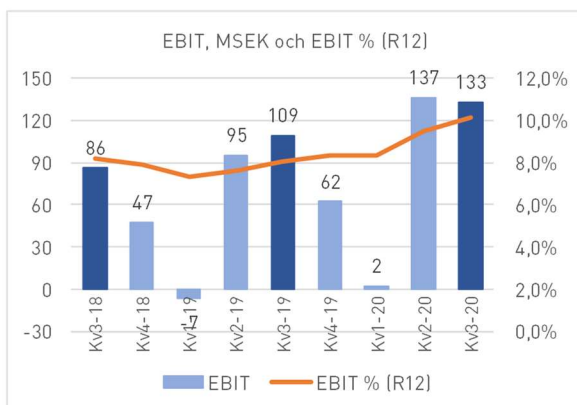
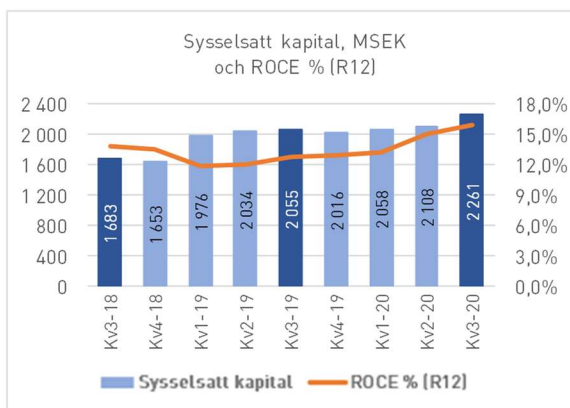
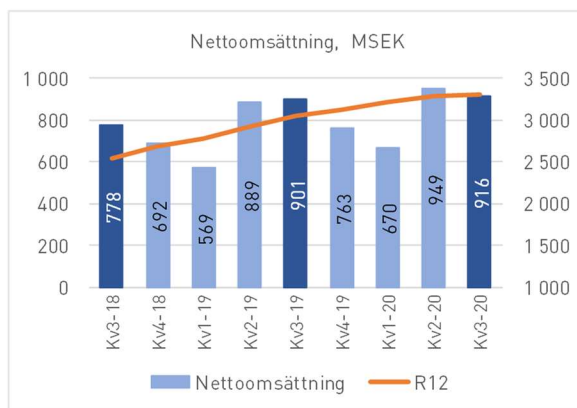
Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning för det tredje kvartalet ökade med 2 procent till 916 MSEK (901). Den organiska tillväxten var 5 procent och valutaomräkningseffekterna var negativa och påverkade nettoomsättningen med -3 procent.

Nettoomsättningen för perioden januari – september ökade med 7 procent till 2 534 MSEK (2 359). Den organiska tillväxten var 8 procent, förvärvade bolag bidrog med 1 procent och valutaomräkningseffekterna var negativa och påverkade nettoomsättningen med -2 procent.

	Kv3 2020	KV3 2019	9M 2020	9M 2019
	(%)	(MSEK)	(%)	(MSEK)
Analys av nettoomsättningen				
Föregående period		901		2 359
Organisk tillväxt	5%	43	8%	187
Strukturella effekter	0%	0	1%	24
Valutaomräkningseffekter	-3%	-28	-2%	-35
Innevarande period	2%	916	7%	2 534

Försäljningen i Finland minskade med -5 procent i det tredje kvartalet jämfört med samma period föregående år. Försäljningen i Danmark ökade med 11 procent i kvartalet, medan försäljningen i Sverige ökade med 3 procent. Försäljningen i Norge minskade med -2 procent där den bitumen-baserade försäljningen visade en god tillväxt medan pre-fabricerade element hade en minskad försäljning. Den organiska tillväxten i lokal valuta i Norge var 9 procent medan valutaeffekten var -11 procent. Försäljningen i övriga Europa ökade med 15 procent i kvartalet.



Rörelseresultat (EBIT), EBITDA och ROCE

EBITDA för det tredje kvartalet ökade till 164 MSEK (137) och EBITDA-marginalen ökade till 17,9 procent (15,3), huvudsakligen drivet av ökade volymer, förbättrade marginaler och god kostnadskontroll.

EBITDA för perioden januari - september ökade till 361 MSEK (279) och EBITDA-marginalen ökade till 14,3 procent (11,8).

Rörelseresultatet (EBIT) för det tredje kvartalet ökade till 133 MSEK (109) och EBIT-marginalen ökade till 14,6 procent (12,1). Rörelseresultatet (EBIT) påverkades negativt till följd av avskrivningar av kundrelationer i de förvärvade bolagen, om -5 MSEK (-5). EBIT påverkades negativt av kostnaderna för den planerade flytten av moderbolaget från Danmark till Sverige med 13 MSEK vilket redovisats inom administrativa kostnader.

Rörelseresultatet (EBIT) för perioden januari - september ökade till 272 MSEK (198) och EBIT-marginalen ökade till 10,7 procent (8,4). Rörelseresultatet (EBIT) påverkades negativt till följd av avskrivningar av kundrelationer i de förvärvade bolagen, om -15 MSEK (-14).

Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE) på rullande 12-månadersbasis uppgick till 15,9 procent (12,9) efter det tredje kvartalet, vilket överstiger vårt långfristiga finansiella mål på 13,0 procent. Vid motsvarande tid föregående år var ROCE 12,1 procent. Det ökade värdet förklaras huvudsakligen av den förbättrade lönsamheten.

Finansnetto

Finansnettot för det tredje kvartalet 2020 uppgick till -10 MSEK (-11). Skillnaden förklaras i huvudsak av lägre räntekostnader.

Finansnettot för perioden januari - september 2020 uppgick till -24 MSEK (-29). Skillnaden förklaras i huvudsak av mindre negativa valutakursdifferenser och lägre räntekostnader.

Resultat före och efter skatt

Resultat före skatt för det tredje kvartalet uppgick till 124 MSEK (99) och resultat efter skatt uppgick till 98 MSEK (78).

Resultat före skatt för perioden januari - september uppgick till 249 MSEK (169) och resultat efter skatt uppgick till 198 MSEK (135).

Effekter av Covid-19 och rapportering av statliga subventioner

Nordic Waterproofing har i varierande grad påverkats av Covid-19-pandemin.

I Norden har effekten på våra verksamheter varit låg och vår produktion och leverans till kunder har fortsatt att fungera bra. När det varit möjligt har våra medarbetare arbetat hemifrån och möten har i största möjliga utsträckning hållits elektroniskt. Affärsenheterna i Storbritannien och Belgien tvingades stänga i slutet av första kvartalet efter regeringsbeslut. Under det tredje kvartalet har verksamheten bedrivits på normal nivå, med fokus på våra medarbetares säkerhet och att ge våra kunder bästa möjliga service.

God kostnadskontroll och lägre kostnader på grund av aktiviteter som inte utförs under pandemin har haft en positiv inverkan på marginaler och kostnadsnivå under det tredje kvartalet. Om denna trend kommer att fortsätta är svårt att förutsäga på grund av den osäkra situationen rörande hur pandemin kommer att utvecklas.

Bidrag relaterade till Covid-19-pandemin uppgick till mindre än 1 MSEK under det tredje kvartalet och har bokförts som en kostnadsminskning.

Uppskov med skatter och avgifter hänförliga till Covid-19-pandemin uppgick vid utgången av det tredje kvartalet till 10 MSEK och har bokförts som räntefria skulder.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten under det tredje kvartalet uppgick till 250 MSEK [142]. Det goda operationella resultatet med ökning i försäljning och EBIT kombinerat med en positiv utveckling av rörelsekapitalet bidrog till det starka kassaflödet i kvartalet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten under det tredje kvartalet uppgick till -11 MSEK (-12). Dessa avsåg båda åren investeringar i den ordinarie verksamheten.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under det tredje kvartalet till 60 MSEK (-79). Under kvartalet har hela lånefaciliteten på 75 MEUR utnyttjats.

Ingen utdelning har utbetalts under 2020. Årsstämman den 15 juni beslutade att ge styrelsen mandat att kunna ge en utdelning på upp till 107 MSEK (4,50 per aktie) under perioden tills nästa årsstämma.

Investeringar och avskrivningar

Bruttoinvesteringarna exklusive förvärv under det andra kvartalet 2020 uppgick till 12 MSEK [12], medan avskrivningarna uppgick till -13 MSEK (-11). Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar till följd av IFRS 16 uppgick till -12 MSEK (-12). Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar uppgick till -5 MSEK (-5), och förklaras i huvudsak av avskrivningar på kundrelationer i de förvärvade bolagen.

Finansiell ställning och likviditet

Nordic Waterproofings huvudsakliga externa finansieringsavtal re-finansierades under det andra kvartalet och löper nu fram till juni 2023 med en möjlighet till förlängning i 1+1 år. Det består av en lånefacilitet om 75,0 (73,0) MEUR samt en kreditfacilitet om motsvarande 40,0 MEUR (26,5) 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. Vid utgången av det tredje kvartalet uppfyller Nordic Waterproofing villkoren i kreditavtalet.

Koncernens räntebärande nettoskuld uppgick till 383 MSEK vid utgången av perioden, jämfört med 610 MSEK vid utgången av 2019 och 745 MSEK vid utgången av motsvarande period föregående år. Minskningen i räntebärande nettoskuld med 362 MSEK jämfört med samma period föregående år förklaras huvudsakligen av kassaflöde från den ordinarie verksamheten, att inte några större investeringar eller förvärv gjorts den senaste tolv månadersperioden och att ingen utdelning givits.

Koncernens likvida medel uppgick till 476 MSEK [132] vid periodens slut. Eftersom ingen del, 0 MSEK [0] av koncernens beviljade checkkredit om 152 MSEK [154] var utnyttjad vid utgången av kvartalet, uppgick totala tillgängliga likvida medel till 628 MSEK (286) vid utgången av kvartalet.

Skuldsättningen, beräknad som räntebärande nettoskuld/EBITDA under den senaste tolv månadersperioden, var 0,8 ggr (1,6 ggr) vid utgången av perioden, och nettoskuldsättningsgraden var 0,3 ggr (0,6 ggr).

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

Inga betydande förändringar har ägt rum under perioden.

Medarbetare

Medelantalet anställda (uttryckt som heltidsekvivalenter) uppgick till 1 209 under det tredje kvartalet 2020, jämfört med 1 184 samma period föregående år.

Väsentliga händelser under perioden

- Den 17 september meddelade Nynas, en av Nordic Waterproofings huvudleverantörer av bitumen, att tidsperioden för rekonstruktion har förlängts till den 15 december 2020.
- Som tidigare meddelats (10 december 2019 och 26 juni 2020) har Nordic Waterproofing beslutat att undersöka möjligheterna att förenkla den legala strukturen genom att genomföra en flytt av moderbolaget från Danmark till Sverige. Den 11 september antog bolaget, tillsammans med sitt helägda dotterbolag Nordic Waterproofing AB, en fusionsplan och publicerade ett prospekt för att notera det nya moderbolaget till handel på Nasdaq.
- Nordic Waterproofing står, i likhet med andra företag och de samhällen vi är verksamma i, för närvarande inför den utmaning som följer av spridningen av Covid-19. Utbrottet av Covid-19-viruset har hittills inte haft någon betydande negativ inverkan på koncernen och inte heller har koncernen fått några subventioner som har någon väsentlig inverkan på de finansiella rapporterna.

Väsentliga händelser efter periodens slut

- Vid en extra bolagsstämma som hölls den 15 oktober beslutades enhälligt att godkänna den gränsöverskridande fusionen mellan Bolaget och det helägda dotterbolaget Nordic Waterproofing Holding AB. Samma dag, på en extra bolagsstämma i Nordic Waterproofing Holding AB, beslutades också att fusionen skulle godkännas. Projektet fortsätter med målet att slutföra fusionen, och noteringen av det nya svenska moderbolaget, sent i november 2020.

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 koncertjänster och avdrag för löner, övrig ersättning och liknande utgifter.

Incitamentsprogram

Bolaget har etablerat fyra incitamentsprogram ("LTIP 2017", "LTIP 2018", "LTIP 2019" samt "LTIP 2020"). Under det tredje kvartalet avslutades programmet LTIP 2017 och 24 263 aktier distribuerades till deltagarna. Den totala kostnaden, inklusive sociala avgifter, beräknas uppgå till högst cirka 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 2018, LTIP 2019 och LTIP 2020 är 98 595, 102 342 respektive

119 669, korrigerat för personer som slutat sedan programmen startade. Per den 30 september 2020 har bolaget förvärvat 175 737 (200 000) egna aktier.

Aktier och aktiekapital

Aktiekapitalet per den 30 september 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 30 september 2020 hade Nordic Waterproofing Holding A/S fler än 4 000 aktieägare och äger själv 175 737 egna aktier (0,7% av totala antalet aktier) som en följd av återköpsprogrammet kopplat till de långsiktiga incitamentsprogrammen.

Ingen förändring i antalet aktier eller i aktiekapitalet har ägt rum under det tredje kvartalet 2020.

Aktieägarstruktur

Antalet aktieägare har under kvartalet ökat med ca 450, från ca 4.040 till ca 4.490.

Största aktieägare i Nordic Waterproofing Holding A/S per den 30 september 2020 visas nedan.

Ägare	Antal aktier	Kapital, %	Röster, %
Svolder	3 169 197	13,2%	13,3%
Swedbank Robur Fonder	2 117 589	8,8%	8,9%
Mawer Investment Management	1 999 470	8,3%	8,4%
Carnegie Fonder	1 634 528	6,8%	6,8%
Handelsbanken Fonder	1 562 159	6,5%	6,5%
Länsförsäkringar Fonder	1 402 255	5,8%	5,9%
Alcur Fonder	1 281 667	5,3%	5,4%
Tredje AP-fonden	1 138 707	4,7%	4,8%
Prior & Nilsson Fonder	790 227	3,3%	3,3%
Canaccord Genuity Wealth Management	497 643	2,1%	2,1%
Summa 10 största aktieägare	15 593 442	64,7%	65,2%
Övriga aktieägare	8 314 756	34,5%	34,8%
Totalt antal röster	23 908 198	99,3%	100,0%
Eget innehav	175 737	0,7%	n/a
Totalt antal aktier	24 083 935	100,0%	n/a

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

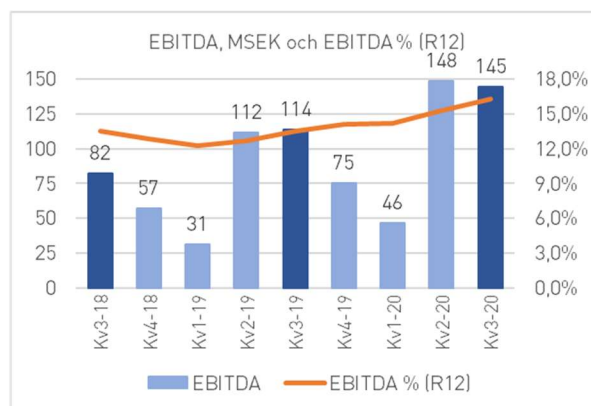
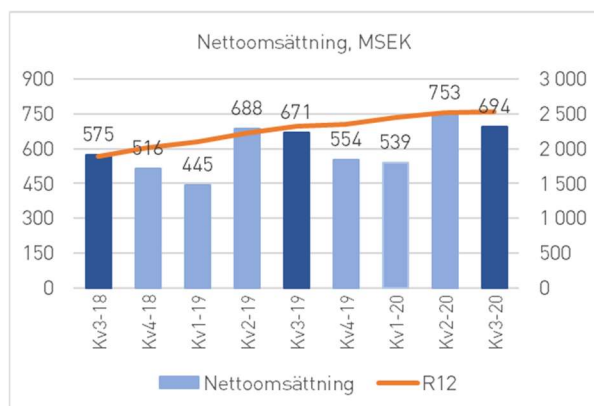
Products & Solutions

Nettoomsättningen för det tredje kvartalet 2020 ökade med 3 procent jämfört med motsvarande period föregående år, och uppgick till 694 MSEK (671). Den organiska tillväxten var 7 procent och valutaomräkningseffekterna var negativa med -3 procent.

Försäljningen i Danmark ökade med 9 procent i kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen i Finland minskade med -8 procent, vilket bestod av negativa valutaeffekter med -3 procent samt en minskad försäljning av handelsvaror med -5 procent. Försäljningen i Sverige ökade med 3 procent medan försäljningen i Norge ökade minskade med -2 procent. Den organiska tillväxten i lokal valuta i Norge var 9 procent där ökningen förklaras av tillväxt till både segmenten bygghandel och takläggare. Försäljningen till övriga Europa ökade med 15 procent i kvartalet.

Analys av nettoomsättningen, Products & Solutions	Kv3 2020 [%]	KV3 2019 (MSEK)	9M 2020 [%]	9M 2019 (MSEK)
Föregående period		671		1 805
Organisk tillväxt	7%	45	10%	189
Strukturella effekter	0%	0	1%	24
Valutaomräkningseffekter	-3%	-21	-2%	-32
Innevarande period	3%	694	10%	1 986

EBITDA uppgick till 145 MSEK (114) och EBITDA-marginalen uppgick till 20,8 procent (17,0) under tredje kvartalet. Rörelseresultatet (EBIT) för Products & Solutions för det andra kvartalet 2020 ökade och uppgick till 119 MSEK (90), ökningen förklaras främst av ökade volymer och god kostnadskontroll. EBIT-marginalen uppgick till 17,2 procent (13,5).

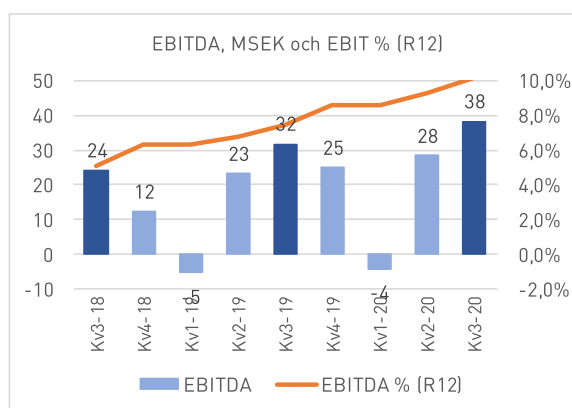
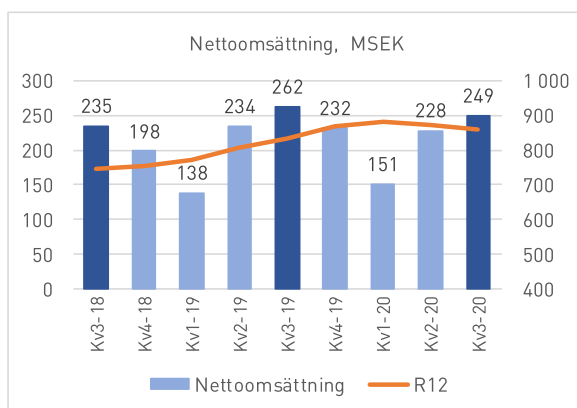


Installation Services

Rörelsesegmentets verksamhet består till största delen av koncernens helägda bolag i Finland, samt delägda franchise-bolag i Danmark. Nettoomsättningen för det andra kvartalet 2020 minskade med -5 procent jämfört med motsvarande period föregående år, och uppgick till 249 MSEK (262). Den organiska tillväxten var -2 procent och valutaomräkningseffekterna var negativa med -3 procent. Utvecklingen på marknaden varierar. Vi ser en positiv marknadsutveckling i Helsingforsområdet samtidigt som marknaden är svagare i områden utanför de större tätorterna.

Analys av nettoomsättningen, Installation Services	Kv3 2020 [%]	KV3 2019 (MSEK)	9M 2020 [%]	9M 2019 (MSEK)
Föregående period		262		635
Organisk tillväxt	-2%	-6	-1%	-3
Strukturella effekter	0%	0	0%	0
Valutaomräkningseffekter	-3%	-7	-1%	-3
Innevarande period	-5%	249	-1%	628

EBITDA uppgick till 38 MSEK (32) och EBITDA-marginalen uppgick till 15,3 procent (12,1) under det tredje kvartalet. Rörelseresultatet (EBIT) i Installation Services för det tredje kvartalet uppgick till 34 MSEK (27). EBIT-marginalen uppgick till 13,8 procent (10,53) i kvartalet.



Not: såväl EBITDA som EBITDA % inkluderar andel av intresse-företags resultat

Kvartalsdata, IFRS och alternativa nyckeltal

Nyckeltal (MSEK)	Q3 2020	Q2 2020	Q1 2020	Q4 2019	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019	Q4 2018
Nettoomsättning	916	949	670	763	901	889	569	692
EBITDA	164	166	32	91	137	124	18	61
EBITDA-marginal, %	17,9%	17,4%	4,8%	12,0%	15,3%	13,9%	3,1%	8,9%
Rörelseresultat (EBIT)	133	137	2	62	109	95	-7	47
EBIT-marginal, %	14,6%	14,4%	0,4%	8,2%	12,1%	10,7%	-1,2%	6,9%
Avkastning på sysselsatt kapital (R12), %	15,9%	15,1%	13,2%	12,9%	12,7%	12,1%	11,9%	13,5%
Resultat efter skatt	98	109	-9	61	78	67	-10	25
Kassaflöde från den löpande verksamheten	250	28	-86	154	142	78	-61	90
Kassaflöde från den löpnade verksamheten (R12)	433	324	288	312	248	230	192	185
Operativ cash conversion (R12), %	96%	76%	75%	84%	73%	75%	70%	67%
Räntebärande nettoskuld	383	619	736	610	745	870	783	442
Nettoskuld	431	665	793	665	799	925	830	485
Resultat per aktie före utspädning, SEK	4,10	4,55	-0,37	2,56	3,28	2,79	-0,44	1,03
Nettoomsättning per segment (MSEK)	Q3 2020	Q2 2020	Q1 2020	Q4 2019	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019	Q4 2018
Products & Solutions	694	753	539	554	671	688	445	516
Installation Services	249	228	151	232	262	234	138	198
Koncerngemensamt och elimineringsar	-28	-32	-20	-22	-33	-34	-14	-22
Totalt	916	949	670	763	901	889	569	692
Nettoomsättning per land (MSEK)	Q3 2020	Q2 2020	Q1 2020	Q4 2019	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019	Q4 2018
Sverige	169	189	105	124	164	171	75	121
Norge	109	102	85	99	111	122	79	88
Danmark	210	216	179	190	193	175	142	183
Finland	277	268	174	247	302	271	158	214
Europa	148	171	125	101	129	148	114	83
Övriga länder	2	2	2	1	2	3	1	3
Totalt	916	949	670	763	901	889	569	692
EBITDA per segment (MSEK)	Q3 2020	Q2 2020	Q1 2020	Q4 2019	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019	Q4 2018
Products & Solutions	145	148	46	75	114	112	31	57
Installation Services	38	28	-4	25	32	23	-5	12
Koncerngemensamt och elimineringsar	-19	-11	-10	-9	-8	-11	-8	-8
Totalt	164	166	32	91	137	124	18	61
EBIT per segment (MSEK)	Q3 2020	Q2 2020	Q1 2020	Q4 2019	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019	Q4 2018
Products & Solutions	119	125	22	51	90	87	10	46
Installation Services	34	24	-8	21	27	19	-8	11
Koncerngemensamt och elimineringsar	-20	-12	-11	-10	-9	-12	-8	-9
Totalt	133	137	2	62	109	95	-7	47

Yttrande från ledningen

Koncernens styrelse och direktion har idag diskuterat och godkänt Nordic Waterproofing Holding A/S delårsrapport för perioden januari–september 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 30 september 2020, som koncernens verksamhet och kassaflöde för perioden januari–september 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 3 november 2020

Direktion

Martin Ellis
VD och koncernchef

Styrelse

Mats O. Paulsson
Ordförande

Leena Arimo

Steffen Baungaard

Allan Jørgensen

Riitta Palomäki

Hannu Saastamoinen

Kristina Willgård

Revisors granskningsrapport

Till aktieägarna i Nordic Waterproofing Holding A/S

Revisors granskningsrapport avseende översiktlig granskning

Vi har utfört en översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag för Nordic Waterproofing Holding A/S för perioden den 1 januari till den 30 september 2020 omfattande sammandragen resultaträkning och rapport över totalresultatet, sammandragen balansräkning, sammandragen rapport över förändringar i eget kapital och sammandragen kassaflödesanalys samt vissa upplysningar i noter inklusive en sammanfattning av väsentliga redovisningsprinciper.

Styrelsens och ledningens ansvar för sammandraget av koncernens finansiella delårsrapport

Styrelsen och bolagets ledning ansvarar för att koncernens finansiella delårsrapport upprättas i enlighet med IAS 34, "Delårsrapportering" som har antagits av EU och i enlighet med ytterligare danska upplysningskrav för delårsrapporter för börsnoterade bolag, samt för den interna kontroll styrelsen och ledningen anser vara nödvändig för att upprätta en finansiell delårsrapport som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vår uppgift är att uttala oss om denna finansiella delårsinformation grundat på vår översiktliga granskning. Vi har genomfört vår översiktliga granskning i enlighet med internationell standard för översiktlig granskning "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity" (översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor) samt kraven i den danska revisionslagstiftningen. Enligt dessa regelverk ska vi uttala oss om huruvida det i samband med vår översiktliga granskning har kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att koncernens finansiella delårsrapport inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med tillfälliga ramverk för finansiell rapportering. Vi är också skyldiga att uppfylla vissa etiska krav.

En översiktlig granskning i enlighet med "International Standard on Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity" är ett begränsat granskningsuppdrag. Revisorns granskningsåtgärder innefattar främst att göra förfrågningar till ledningen och andra medarbetare i bolaget, utföra analytisk granskning och bedöma de insamlade uppgifterna.

En översiktlig granskning har en betydligt mindre omfattning än en revision enligt internationell revisionsstandard. Därför lämnar vi inget revisionsutlåtande om koncernens finansiella delårsrapport.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att Nordic Waterproofing Holding A/S finansiella delårsrapport inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med IAS 34, "Delårsrapportering" som har antagits av EU och ytterligare danska upplysningskrav för delårsrapporter för börsnoterade bolag.

Köpenhamn, 3 november 2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR No 33 96 35 56

Nikolaj Thomsen
Statsautoriseret revisor
mne33276

Henrik Wolff Mikkelsen
Statsautoriseret revisor
mne33747

Nyckeltal för koncernen i sammandrag

Belopp i MSEK om inget annat anges	Kv3 2020	Kv3 2019	9M 2020	9M 2019	R12 2020	12M 2019
Nettoomsättning	916	901	2 534	2 359	3 297	3 122
Bruttoresultat	282	243	723	614	923	813
EBITDA	164	137	361	279	453	371
Rörelseresultat (EBIT)	133	109	272	198	335	260
Resultat efter skatt	98	78	198	135	259	196
Bruttomarginal, %	30,8%	27,0%	28,5%	26,0%	28,0%	26,1%
EBITDA-marginal, %	17,9%	15,3%	14,3%	11,8%	13,7%	11,9%
EBIT-marginal, %	14,6%	12,1%	10,7%	8,4%	10,2%	8,3%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	250	142	279	158	433	312
Operativ cash conversion, %	n/a	n/a	n/a	n/a	96%	84%
Investeringar i materiella & immateriella anläggningstillgångar	-12	-23	-35	-52	-65	-65
Balansomslutning	3 007	2 755	3 007	2 755	3 007	2 536
Sysselsatt kapital	2 261	2 055	2 261	2 055	2 261	2 016
Eget kapital	1 401	1 178	1 401	1 178	1 401	1 210
Räntebärande nettoskuld	383	745	383	745	383	610
Räntebärande nettoskuld/EBITDA, multipel	n/a	n/a	n/a	n/a	0,8x	1,6x
Nettoskuld	431	799	431	799	431	665
Nettoskuld/EBITDA, multipel	n/a	n/a	n/a	n/a	1,0x	1,8x
Räntetäckningsgrad, multipel	27,7x	16,5x	14,9x	10,3x	13,8x	10,4x
Soliditet, %	46,6%	42,8%	46,6%	42,8%	46,6%	47,7%
Nettoskuldsättningsgrad, multipel	0,3x	0,6x	0,3x	0,6x	0,3x	0,5x
Avkastning på eget kapital, %	n/a	n/a	n/a	n/a	20,5%	17,3%
Avkastning på sysselsatt kapital, %	n/a	n/a	n/a	n/a	15,9%	12,9%
Avkastning på sysselsatt kapital exklusive goodwill, %	n/a	n/a	n/a	n/a	29,2%	24,5%
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	23 900 724	23 883 935	23 889 531	23 913 548	23 888 132	23 906 145
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	24 083 935	24 083 935	24 083 935	24 083 935	24 083 935	24 083 935
Resultat per aktie före utspädning, SEK	4,10	3,28	8,28	5,63	10,84	8,19
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	4,07	3,25	8,21	5,59	10,75	8,13
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	58,63	49,34	58,66	49,28	58,66	50,60
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	58,19	48,93	58,19	48,93	58,19	50,23
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie före utspädning, SEK	10,48	5,93	11,66	6,62	18,11	13,07
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie efter utspädning, SEK	10,40	5,88	11,58	6,56	17,98	12,96
Antal aktier före utspädning	23 908 198	23 883 935	23 908 198	23 883 935	23 908 198	23 883 935
Antal aktier efter utspädning	24 083 935	24 083 935	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	Kv3 2020	Kv3 2019	9M 2020	9M 2019	R12 2020	12M 2019
Nettoomsättning	915,7	900,6	2 534,1	2 358,9	3 296,8	3 121,6
Kostnad för sålda varor	-633,0	-657,2	-1 811,7	-1 745,3	-2 374,6	-2 308,3
Bruttoresultat	282,6	243,4	722,4	613,7	922,3	813,3
Försäljningskostnader	-97,3	-97,0	-300,7	-292,3	-400,0	-391,6
Administrationskostnader	-61,4	-46,3	-168,2	-139,1	-214,7	-185,6
Forsknings- och utvecklingskostnader	-1,1	-1,2	-3,7	-4,1	-5,4	-5,6
Övriga rörelseintäkter	2,5	3,3	7,8	7,6	10,7	10,5
Övriga rörelsekostnader	-0,9	-1,2	-3,4	-2,7	-5,2	-4,5
Andelar i intresseföretags resultat	8,8	8,3	18,0	14,9	26,9	23,8
Rörelseresultat	133,3	109,3	272,3	198,0	334,6	260,3
Finansnetto	-9,7	-10,7	-23,8	-28,9	-22,6	-27,7
Resultat före skatt	123,7	98,7	248,6	169,1	312,1	232,6
Skatt	-25,6	-20,3	-50,8	-34,6	-53,1	-36,9
Resultat efter skatt	98,0	78,3	197,8	134,6	259,0	195,8
Övrigt totalresultat						
Poster som har omförts eller kan omföras till resultatet för perioden						
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	4,4	14,9	2,5	43,1	-16,8	13,2
Resultat vid säkring av nettoinvesteringar i utlandsverksamhet	0,0	0,0	0,0	-2,3	0,0	-2,3
Vinst/förlust på säkring av råmaterial	4,4	-11,8	-17,1	-4,3	-28,9	0,1
Skatt på vinst/förlust i övrigt totalresultat	-0,9	2,5	3,7	1,4	6,2	0,5
Övrigt totalresultat efter skatt	7,8	5,6	-10,9	37,9	-39,5	11,4
Totalresultat efter skatt	105,8	84,0	186,9	172,5	219,5	207,2
Resultat efter skatt hänförligt till:						
Moderbolagets ägare	97,9	79,0	199,9	135,6	262,2	197,9
Innehav utan bestämmande inflytande	0,1	-0,7	-2,1	-1,1	-3,2	-2,1
Totalresultat efter skatt hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	106,3	84,6	189,3	172,8	223,3	209,0
Innehav utan bestämmande inflytande	-0,4	-0,6	-2,3	-0,3	-3,8	-1,8
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	23 900 724	23 883 935	23 889 531	23 913 548	23 888 132	23 906 145
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	24 083 935	24 083 935	24 083 935	24 083 935	24 083 935	24 083 935
Resultat per aktie före utspädning, SEK	4,10	3,28	8,28	5,62	10,84	8,19
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	4,07	3,25	8,21	5,59	10,75	8,13

Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i MSEK om inget annat anges	30 Sep 2020	30 Sep 2019	31 Dec 2019
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	1 066,3	1 106,2	1 085,0
Materiella anläggningstillgångar	372,3	407,2	388,9
Finansiella anläggningstillgångar	100,2	90,7	102,3
Uppskiutna skattefordringar	8,3	0,0	0,8
Andra långfristiga fordringar	15,7	16,8	21,4
Summa anläggningstillgångar	1 562,8	1 620,9	1 598,4
Varulager	401,1	374,8	382,5
Kundfordringar	498,9	514,8	273,5
Fordringar avseende pågående entreprenaduppdrag	26,2	74,4	51,5
Skattefordringar	2,8	5,9	1,5
Ovriga kortfristiga fordringar	38,4	32,7	32,0
Likvida medel	476,4	131,7	196,9
Summa omsättningstillgångar	1 443,8	1 134,2	937,9
SUMMA TILLGÅNGAR	3 006,6	2 755,1	2 536,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital	30,0	30,0	30,0
Egna aktier	-13,7	-15,6	-15,6
Reserver	51,1	88,0	62,0
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	1 322,3	1 013,6	1 119,2
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 389,6	1 163,4	1 195,5
Innehav utan bestämmande inflytande	11,8	15,0	14,1
Summa eget kapital	1 401,3	1 178,4	1 209,6
Långfristiga räntebärande skulder	816,7	832,0	762,7
Ovriga långfristiga skulder	41,3	38,7	43,2
Ovriga avsättningar	6,4	5,8	5,8
Uppskiutna skatteskulder	89,3	84,6	91,1
Summa långfristiga skulder	953,8	961,1	902,8
Kortfristiga räntebärande skulder	43,1	44,4	44,2
Leverantörsskulder	211,1	222,5	130,1
Skulder avseende pågående entreprenaduppdrag	16,6	33,5	20,3
Skatteskulder	34,9	24,6	5,7
Ovriga kortfristiga skulder	345,7	290,6	223,4
Summa kortfristiga skulder	651,4	615,7	423,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 006,6	2 755,1	2 536,2

Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

Specifikation till förändring av eget kapital (MSEK)	9M 2020	9M 2019	12M 2019
<i>Hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>			
Ingående balans	1 195,5	1 090,0	1 090,0
Summa totalresultat	189,3	172,8	209,0
Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0
Utdelning	0,0	-95,5	-95,5
Återköp av egna aktier	0,0	-14,8	-14,8
Avsättning för långsiktiga incitamentsprogram	4,7	11,0	6,9
Utgående balans	1 389,6	1 163,4	1 195,5
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>			
Ingående balans	14,1	15,6	15,6
Summa totalresultat	-2,3	-0,3	-1,8
Förvärv	0,0	0,3	0,3
Utdelning	0,0	-0,7	-0,7
Aktieägartillskott	0,0	0,0	0,6
Utgående balans	11,8	15,0	14,1
SUMMA EGET KAPITAL, UTGÅENDE BALANS	1 401,3	1 178,4	1 209,6

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i MSEK, om inget annat anges	Kv3 2020	Kv3 2019	9M 2020	9M 2019	R12 2020	12M 2019
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat	133,3	109,3	272,3	198,0	334,6	260,3
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	12,7	20,1	53,7	57,0	86,4	89,7
Erhållna räntor	0,4	0,2	0,6	0,8	0,7	0,8
Betalda räntor	-4,2	-5,9	-14,5	-16,5	-20,5	-22,4
Erhållen utdelning	0,0	0,1	24,2	17,9	25,1	18,9
Betald inkomstskatt	-4,7	-11,3	-21,0	-28,5	-33,0	-40,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	137,5	112,5	315,3	228,8	393,3	306,8
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital						
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	46,0	35,8	-20,0	8,5	-33,4	-4,9
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	25,0	-14,3	-215,6	-240,9	36,5	11,3
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	41,9	7,6	199,2	161,5	36,6	-1,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	250,4	141,5	278,9	158,0	433,0	312,2
Investeringsverksamheten						
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	1,5	-0,2	-2,0	-5,1	-16,4	-19,5
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-13,3	-13,3	-33,3	-37,5	-41,2	-45,3
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	0,0	0,4	0,0	1,4	0,2	1,6
Förvärv av rörelse, netto likviditetspåverkan	0,0	-0,3	0,0	-48,6	0,0	-48,6
Förvärv av andelar i intresseföretag	0,0	1,7	-4,2	-34,0	-1,4	-31,2
Avyttring av andelar i intresseföretag	0,0	0,0	0,0	0,0	1,0	1,0
Förändring av övriga finansiella anläggningstillgångar	0,3	0,0	6,8	0,0	6,8	0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-11,4	-11,7	-32,6	-123,7	-50,9	-142,0
Finansieringsverksamheten						
Amortering av lån	-13,6	-72,9	-38,1	-267,5	-110,8	-340,2
Upptagande av nya lån	73,2	-5,3	75,0	367,0	78,5	370,5
Återköp av egna aktier	0,0	0,0	0,0	-14,8	0,0	-14,8
Utdelning	0,0	0,0	0,0	-95,5	0,0	-95,5
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0	0,0	0,6	0,6
Utbetald utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	0,0	-0,7	0,0	-0,7	0,0	-0,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	59,7	-78,8	36,9	-11,5	-31,7	-80,0
Periodens kassaflöde	298,7	51,0	283,1	22,8	350,5	90,1
Likvida medel vid periodens början	178,2	80,1	196,9	105,6	131,7	105,6
Valutakursdifferens i likvida medel	-0,5	0,6	-3,6	3,3	-5,7	1,1
Likvida medel vid periodens slut	476,4	131,7	476,4	131,7	476,4	196,9

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.

Immateriella anläggningstillgångar, redovisat värde Belopp i MSEK, om inte annat anges	Goodwill	Kund- relationer	Övrigt	Totalt
Ingående balans, 1 januari 2020	952	92	41	1 085
Investeringar	0	0	2	2
Förvärv	0	0	0	0
Avskrivningar	0	-15	-8	-23
Valutakursdifferenser	1	1	1	2
Utgående balans, 30 september 2020	953	77	36	1 066

Not 6 – Finansiella instrument

Finansiella instrument värderade till verkligt värde i balansräkningen består av finansiella derivat som används för att terminssäkra prisrisken som uppstår till följd av en hög sannolikhet för framtida köp av bitumenprodukter. De redovisas i balansräkningsposterna "Övriga fordringar" och "Övriga skulder" och säkringsredovisning tillämpas. 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 30 september 2020 hade koncernen terminssäkrat beräknade inköp av bitumen för leverans under oktober 2020 till juni 2021 motsvarande 9 800 ton eller ca 25 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 oktober till december 2019 terminssäkrats, motsvarande 6 360 ton eller ca 16 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	
	30 sep 2020	30 sep 2019	30 sep 2020	30 sep 2019
Värderingsnivå 2:				
Tillgångar värderade till verkligt värde	0	0	0	0
Tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	567	629	567	629
Skulder värderade till verkligt värde	14	0	14	0
Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	1 201	1 099	1 201	1 099
Värderingsnivå 3:				
Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	8	20	8	20
Skulder värderade till verkligt värde	34	33	34	33

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 9-10.

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

Belopp i MSEK om inget annat anges	Products & Solutions		Installation Services		Koncerngemensamt		Koncernen	
	9M 2020	9M 2019	9M 2020	9M 2019	9M 2020	9M 2019	9M 2020	9M 2019
Intäkter från externa kunder	1 906	1 724	628	635	0	0	2 534	2 359
Intäkter från andra segment	80	81	0	0	-80	-81	0	0
Intäkter, totalt	1 986	1 805	628	635	-80	-81	2 534	2 359
EBITDA	339	257	62	50	-40	-27	361	279
Avskrivningar	-74	-69	-12	-11	-4	-2	-89	-81
Rörelseresultat (EBIT)	265	188	51	39	-44	-29	272	198
Finansnetto							-24	-29
Resultat efter finansiella poster men före skatt (EBT)							249	169
Skatt							-51	-35
Resultat för perioden							198	135
<i>Tillgångar</i>								
Immateriella anläggningstillgångar (goodwill & kundrelationer)	929	963	129	132	8	9	1 066	1 106
Materiella anläggningstillgångar	339	372	29	33	4	3	372	407
Andelar i intresseföretag	0	0	90	81	0	0	90	81
Varulager	392	370	9	5	0	0	401	375
Övriga tillgångar	537	568	136	143	-94	-71	579	639
Ej allokerade tillgångar					497	147	497	147
Summa tillgångar	2 197	2 272	394	395	415	89	3 006	2 755
<i>Skulder och Eget kapital</i>								
Eget kapital					1 401	1 178	1 401	1 178
Övriga skulder	543	505	105	102	-68	-54	580	552
Ej allokerade skulder					1 025	1 024	1 025	1 024
Summa skulder och eget kapital	543	505	105	102	2 358	2 149	3 006	2 755
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	28	34	8	7	0	1	35	43

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 jämfört med bokslutskommunikén och årsredovisningen 2019

Avstämning

Alternativa nyckeltal, ej definierade enligt IFRS

	Kv3 2020	Kv3 2019	9M 2020	9M 2019	R12 2020	12M 2019
Sysselsatt kapital						
Totala tillgångar	3 007	2 755	3 007	2 755	3 007	2 536
Övriga långfristiga skulder	-41	-39	-41	-39	-41	-43
Övriga avsättningar	-6	-6	-6	-6	-6	-6
Uppskiutna skatteskulder	-89	-85	-89	-85	-89	-91
Leverantörsskulder	-211	-223	-211	-223	-211	-130
Skulder avseende pågående entreprenaduppdrag	-17	-33	-17	-33	-17	-20
Skatteskulder	-35	-25	-35	-25	-35	-6
Övriga kortfristiga skulder	-346	-291	-346	-291	-346	-223
Sysselsatt kapital	2 261	2 055	2 261	2 055	2 261	2 016
EBITDA						
EBIT	133	109	272	198	335	260
Avskrivningar	25	23	74	67	97	91
Amorteringar	5	5	15	14	21	19
Nedskrivningar	-	-	-	-	-	-
EBITDA	164	137	361	279	453	371
Räntetäckningsgrad						
Resultat före skatt	124	99	249	169	312	233
Räntekostnader	5	6	18	18	24	25
Total	128	105	266	187	336	257
Räntekostnader	5	6	18	18	24	25
Räntetäckningsgrad, multipel	27,7x	16,5x	14,9x	10,3x	13,8x	10,4x
Räntebärande nettoskuld						
Långfristiga räntebärande skulder	817	832	817	832	817	763
Kortfristiga räntebärande skulder	43	44	43	44	43	44
Minus: Likvida medel	-476	-132	-476	-132	-476	-197
Räntebärande nettoskuld	383	745	383	745	383	610
Nettoskuld						
Långfristiga räntebärande skulder	817	832	817	832	817	763
Långfristiga icke-räntebärande skulder	41	39	41	39	41	43
Kortfristiga räntebärande skulder	43	44	43	44	43	44
Kortfristiga icke-räntebärande skulder	6	15	6	15	6	12
Minus: Likvida medel	-476	-132	-476	-132	-476	-197
Nettoskuld	431	799	431	799	431	665
Avkastning på sysselsatt kapital						
EBIT (R12)					335	260
Genomsnittligt sysselsatt kapital (R4Q/4)					2 107	2 020
Avkastning på sysselsatt kapital, %	n/a	n/a	n/a	n/a	15,9%	12,9%
Avkastn på syss kap före jämförelsestörande poster, ex goodwill						
EBIT (R12)					335	260
Genomsnittligt sysselsatt kapital (R4Q/4)					2 107	2 020
Goodwill (R4Q/4)					961	960
Avkastn på syss kap före jämförelsestörande poster, ex goodwill	n/a	n/a	n/a	n/a	29,2%	24,5%
Avkastning på eget kapital						
Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare (R12)					262	198
Genomsnittligt eget kapital ((IB+UB)/2)					1 277	1 143
Avkastning på eget kapital	n/a	n/a	n/a	n/a	20,5%	17,3%



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 Matak, 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

Bokslutskommuniké, januari-december 2020	9 februari 2021
Delårsrapport, januari-mars 2021	27 april 2021
Årsstämma 2021	29 april 2021
Delårsrapport, januari-juni 2021	20 juli 2021
Delårsrapport, januari-september 2021	2 november 2021

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 3 november 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 skäligen 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.

