

God avslutning på ett starkt 2020

Fjärde kvartalet 2020

- Koncernens nettoomsättning ökade med 1 procent till 769 MSEK (763), organisk tillväxt uppgick till 5 procent
- Nettoomsättningen i Product & Solutions uppgick till 584 MSEK (554) och i Installation Services till SEK 205 MSEK (231)
- Bruttovinsten ökade till 207 MSEK (200), bruttomarginalen ökade till 26,9% (26,2%)
- EBITDA ökade till 93 MSEK (91), EBITDA marginalen till 12,1% (12,0%)
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade till 65 MSEK (62), EBIT marginalen ökade till 8,4% (8,2%)
- Avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 15,6 procent (12,9)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 183 MSEK (154)
- Resultat per aktie före och efter utspädning var 2,32 SEK (2,56) respektive 2,30 SEK (2,54)

Januari-December 2020

- Koncernens nettoomsättning ökade med 6 procent till 3 303 MSEK (3 122), varav organisk tillväxt uppgick till 7 procent
- Nettoomsättningen i Products & Solutions uppgick till 2 570 MSEK (2 358) och i Installation Services till SEK 833 MSEK (866)
- Bruttovinsten ökade till 929 MSEK (813), bruttomarginalen ökade till 28,1% (26,1%)
- EBITDA ökade till 455 MSEK (371), EBITDA marginalen ökade till 13,8% (11,9%)
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade till 337 MSEK (260), EBIT marginalen ökade till 10,2% (8,3%)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 462 MSEK (312)
- Resultat per aktie före och efter utspädning var 10,60 SEK (8,19) respektive SEK 10,52 (8,13)
- Styrelsen föreslår en kontant utdelning om 5,50 SEK (0,00) per aktie samt en extra utdelning om 4,50 SEK avseende 2019.

Finansiella nyckeltal

Belopp i MSEK om inget annat anges	Kv4 2020	Kv4 2019	Förändr.	12M 2020	12M 2019	Förändr.
Nettoomsättning	769	763	1%	3 303	3 122	6%
Bruttoresultat	207	200	3%	929	814	14%
Bruttoresultat %	26,9%	26,2%	0,7pp	28,1%	26,1%	2,1pp
EBITDA	93	91	2%	455	371	23%
EBITDA-marginal, %	12,1%	12,0%	0,2pp	13,8%	11,9%	1,9pp
EBIT	65	62	4%	337	260	29%
EBIT-marginal, %	8,4%	8,2%	0,3pp	10,2%	8,3%	1,9pp
Avkastning på sysselsatt kapital, %	n/a	n/a	n/a	15,6%	12,9%	n/a
Resultat efter skatt	56	61	-9%	253	196	29%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	183	154	19%	462	312	48%
Nettoskuld	274	665	-59%	274	665	-59%
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,32	2,56	-9%	10,60	8,19	30%
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,30	2,54	-9%	10,52	8,13	29%

Presentation av bokslutskommunikén

Idag, den 9 februari 2021 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 54

Från Danmark: +45 82 33 31 94

Från Storbritannien: +44 33 3300 9271

Om inte annat anges avser siffror inom parentes föregående år eller motsvarande period föregående år avseende resultaträknings- respektive kassaflödesposter samt utgången av föregående år eller motsvarande period föregående år avseende balansräkningsposter. Se sid 22-23 för definitioner av finansiella och alternativa nyckeltal.

VD's kommentarer

God avslutning på ett starkt 2020

Koncernen avslutar ett starkt 2020 med ytterligare ett bra kvartal med organisk tillväxt och ett starkt kassaflöde. Koncernens nettoomsättning i det fjärde kvartalet ökade med 1 procent jämfört med föregående år, från 763 MSEK till 769 MSEK. Den organiska tillväxten var 5 procent och valutaomräkningseffekterna var -4 procent.

EBIT för det fjärde kvartalet uppgick till 65 MSEK, att jämföra med 62 MSEK för motsvarande period föregående år, en ökning med 4 procent. Den positiva utvecklingen för rörelseresultatet förklaras i huvudsak av ökade volymer och god kostnadskontroll. Vi hade även ett mycket starkt kassaflöde i kvartalet vilket framför allt genererades av positiva förändringar i rörelsekapitalet.

Det gläder mig att kunna rapportera att vi tack vare ett proaktivt och mycket ansvarsfullt tillvägagångssätt och beteende bland våra kollegor lyckligtvis har sett få fall av Covid-19 bland vår personal och vi har haft en begränsad inverkan på vår verksamhet.

Vi har under kvartalet avslutat arbetet med att migrera moderbolaget från Danmark till Sverige. Det nya svenska moderbolaget Nordic Waterproofing Holding AB är sedan den 30 november noterat på Nasdaq Stockholm.

Vårt återupptagna fokus på en aktiv förvävsstrategi har redan lett till två förvärv efter kvartalets slut. Vi har förvärvat 70 procent av Byggpartner AS i Norge, ett bolag som utför installation och underhåll av tätskiktsprodukter. Vidare förvärvade vi 51 procent av det nederländska Gauris B.V., en distributör av bland annat produkter för dammar och EPDM tätningsmaterial. Vi välkomnar våra nya kollegor i både Norge och Nederländerna till Nordic Waterproofing.

Den ökade nettoomsättningen om 1 procent i det fjärde kvartalet förklaras i huvudsak av god försäljning inom rörelsesegmentet Products & Solutions som organiskt växte 6 procent medan rörelsesegmentet Installation Services minskade organiskt med 11 procent.

Inom rörelsesegmentet Products & Solutions uppvisade den bitumenbaserade verksamheten god tillväxt. Särskilt stark var tillväxten i Norge och Finland. Även Sverige uppvisade god tillväxt medan Danmark var på samma nivå som det fjärde kvartalet föregående år. Vi räknar med att vi fortsatt har ökat vår marknadsandel i Norden.

Vår gummimembranverksamhet inom SealEco hade ett starkt fjärde kvartal, återigen med tvåsiffriga tillväxttal. Distri Pond, som förvärvades i februari 2019, hade ännu ett starkt kvartal med en försäljningstillväxt på över 40 procent och för hela 2020 var tillväxten 35 procent.

Vår verksamhet med prefabricerade element hade en tillväxt på ca 20 procent jämfört med ett starkt fjärde kvartal föregående år. Som kommunicerats tidigare pågår ett vinstförbättringsprogram inom Taasinge-gruppen. Under det fjärde kvartalet uppvisar det operativt resultat en klar förbättring jämfört med föregående år, men är fortfarande inte på en tillfredställande nivå. I både Danmark och i Norge har vi starka orderböcker i slutet av året.



Martin Ellis,
VD och koncernchef

jan-dec 2020

Nettoomsättning:
3 303 MSEK (3 122)

EBITDA:
455 MSEK (371)
13,8% (11,9%)

EBIT:
337 MSEK (260)
10,2% (8,3%)

Avkastning på sysselsatt
kapital (R12):
15,6% (12,9%)

Inom rörelsesegmentet Installation Services, där försäljningen huvudsakligen genereras i Finland, fortsätter marknadsutvecklingen att variera mellan olika regioner. Vi ser en bättre marknadsutveckling i Helsingforsområdet samtidigt som marknaden är svagare i områden utanför de större tätorterna.

Nettoomsättningen minskade med 11 procent, varav 8 procent organiskt, jämfört med det starka fjärde kvartalet föregående år (vilket var +17 procent). De flesta verksamheterna hade negativa tillväxttal med undantag av bolagen för takunderhåll som uppvisade god tillväxt i både Sverige och Finland.

Våra danska franchisebolag upplever fortsatt en stabil och stark marknad och utvecklades bra under fjärde kvartalet med ett EBIT-bidrag över motsvarande period föregående år och avslutade året med orderböcker på en något lägre nivå än föregående år.

Med tanke på det kort- och långsiktigt osäkra läget när det gäller effekterna av Covid-19-pandemin har vi fortsatt ett högt fokus på att övervaka ordergång, kostnads- samt kundkreditkontroll. Vi har också fortsatt åtgärder för att skydda tillgången till insatsmaterial för att säkerställa vår leveranskapacitet till våra kunder. 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 fortsatt kapacitet att genomföra förvärv i linje med vår strategiska inriktning att främja hållbara byggnadslösningar och förbättra vårt produkt- och tjänsteutbud.

Sist men inte minst vill jag tacka samtliga kollegor inom koncernen för de insatser som gjorts under detta år vilket gett oss många nya och oväntade utmaningar att hantera. Vi kan se tillbaka på ett starkt och framgångsrikt år vilket bekräftar styrkan i vår decentraliserade affärsmodell där alla affärsenheter kan agera snabbt och flexibelt. Våra medarbetares engagemang, entusiasm och kreativitet är avgörande faktorer till att göra Nordic Waterproofing till ett starkt företag och en fantastisk arbetsplats.

Helsingborg den 9 Februari 2021



Martin Ellis,
VD och koncernchef

Årsstämma 2021 och utdelningsförslag

Årsstämman för 2021 i Nordic Waterproofing Holding AB kommer att hållas den 29 april 2021.

Bolagets styrelse kommer att föreslå årsstämman att besluta om en kontant utdelning om 5,50 SEK per aktie, totalt 131 MSEK. Detta förslag motsvarar ca 51 procent av nettovinsten 2020. Ingen utdelning distribuerades under 2020 och därför kommer styrelsen också föreslå årsstämman att besluta om en extra kontant utdelning om 4,50 SEK per aktie, totalt 108 MSEK vilket motsvarar 55 procent av nettovinsten 2019. Totalt blir detta 10,00 SEK per aktie och 239 mSEK.

Valberedning inför årsstämma 2021

Information om valberedningen finns publicerad på koncernens webbplats; www.nordicwaterproofing.com/sv/valberedning.

Årsredovisning 2020

Årsredovisningen för 2020 beräknas publiceras och finnas tillgänglig på koncernens webbplats och på koncernens huvudkontor den 6 april 2021.

Koncernen

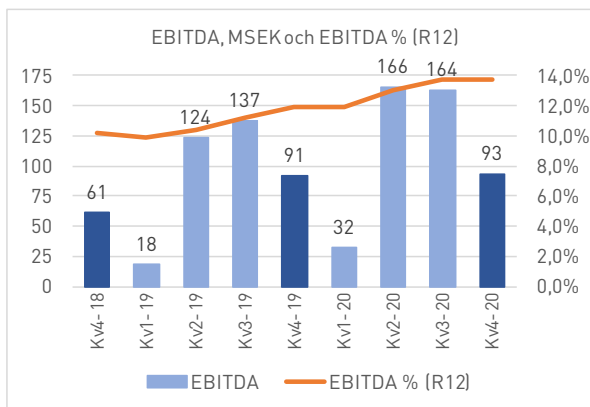
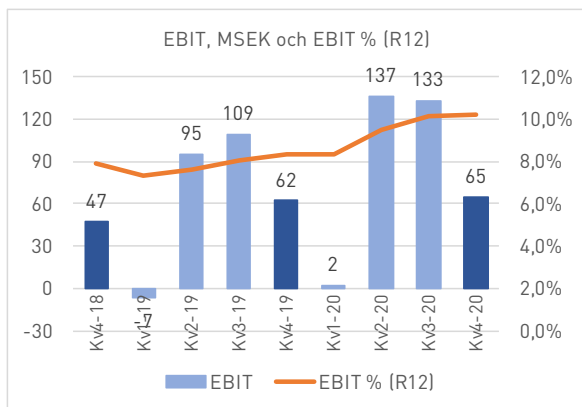
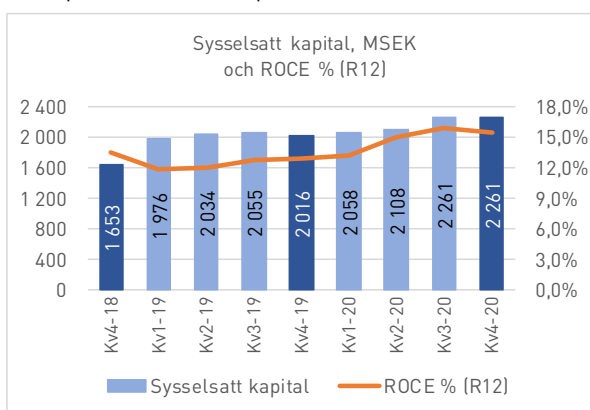
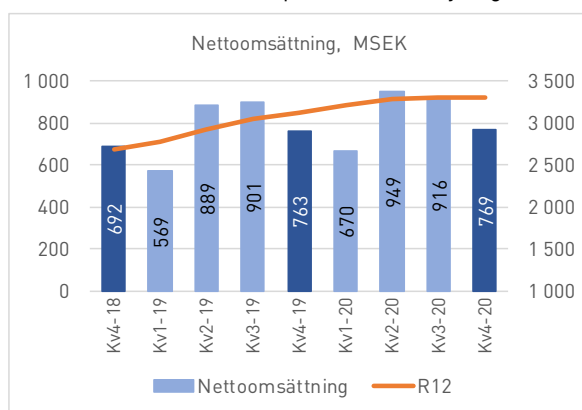
Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning för det fjärde kvartalet ökade med 1 procent till 769 MSEK (763). Den organiska tillväxten var 5 procent och valutaomräkningseffekterna var negativa och påverkade nettoomsättningen med -4 procent.

Nettoomsättningen för perioden januari - december ökade med 6 procent till 3 303 MSEK (3 122). Den organiska tillväxten var 7 procent, förvärvade bolag bidrog med 1 procent och valutaomräkningseffekterna var negativa och påverkade nettoomsättningen med -2 procent.

	Kv4 2020 (%)	Kv4 2020 (MSEK)	12M 2020 (%)	12M 2020 (MSEK)
Analys av nettoomsättningen				
Föregående period		763		3 122
Organisk tillväxt	5%	37	7%	224
Strukturella effekter	0%	0	1%	24
Valutaomräkningseffekter	-4%	-31	-2%	-66
Innevarande period	1%	769	6%	3 303

Försäljningen i Finland minskade med -11 procent i det fjärde kvartalet jämfört med samma period föregående år. Försäljningen i Danmark ökade med 9 procent i kvartalet, medan försäljningen i Sverige ökade med 3 procent. Försäljningen i Norge ökade med 12 procent där den bitumenbaserade försäljningen visade en god tillväxt medan prefabricerade element hade en något minskad försäljning. Tillväxten i SEK i Norge var 1 procent då valutaeffekten var -11 procent. Försäljningen i övriga Europa ökade med 10 procent i kvartalet.



Rörelseresultat (EBIT), EBITDA och ROCE

EBITDA för det fjärde kvartalet ökade till 93 MSEK (91) och EBITDA-marginalen ökade till 12,1 procent (12,0), huvudsakligen drivet av förbättrade marginaler.

EBITDA för perioden januari - december ökade till 455 MSEK (371) och EBITDA-marginalen ökade till 13,8 procent (11,9).

Rörelseresultatet (EBIT) för det fjärde kvartalet ökade till 65 MSEK (62) och EBIT-marginalen ökade till 8,4 procent (8,2). Rörelseresultatet (EBIT) påverkades negativt till följd av avskrivningar av kundrelationer i de förvärvade bolagen, om -5 MSEK (-5).

Rörelseresultatet (EBIT) för perioden januari - december ökade till 337 MSEK (260) och EBIT-marginalen ökade till 10,2 procent (8,3). Rörelseresultatet (EBIT) påverkades negativt till följd av avskrivningar av kundrelationer i de förvärvade bolagen, om -20 MSEK (-19).

Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE) på rullande 12-månadersbasis uppgick till 15,6 procent (12,9) efter det fjärde kvartalet, vilket överstiger vårt långfristiga finansiella mål på 13,0 procent. Det ökade värdet förklaras huvudsakligen av den förbättrade lönsamheten.

Finansnetto

Finansnettot för det fjärde kvartalet 2020 uppgick till 8 MSEK (1). Skillnaden förklaras i huvudsak av omvärdering av skulden för optioner på att köpa utestående aktier i ej helägda dotterbolag.

Finansnettot för perioden januari - december 2020 uppgick till -16 MSEK (-28). Skillnaden förklaras i huvudsak av positiva valutakursdifferenser och lägre räntekostnader.

Resultat före och efter skatt

Resultat före skatt för det fjärde kvartalet uppgick till 72 MSEK (64) och resultat efter skatt uppgick till 56 MSEK (61).

Resultat före skatt för perioden januari - december uppgick till 321 MSEK (233) och resultat efter skatt uppgick till 253 MSEK (196). Den högre effektiva skatten 2020 (21,0 procent) jämfört med föregående år (15,9 procent) förklaras framför allt av att 2019 utnyttjades tidigare ej aktiverade underskottsavdrag för koncernans finska verksamheter.

Effekter av Brexit, Covid-19 och rapportering av statliga subventioner

Koncernen har inte noterat några väsentliga negativa effekter av Brexit på vår verksamhet och förväntar inte några sådana framöver.

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 fjärde 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 även under det fjärde 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 fjärde kvartalet och har bokförts som en kostnadsminskning.

Uppskov med skatter och avgifter hänförliga till Covid-19-pandemin uppgick vid utgången av det fjärde kvartalet till ca 7 MSEK och har bokförts som räntefria skulder.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten under det fjärde kvartalet uppgick till 183 MSEK (154). Framför allt bidrog en positiv utveckling av rörelsekapitalet till det starka kassaflödet i kvartalet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten under det fjärde kvartalet uppgick till -23 MSEK (-18). Dessa avsåg båda åren investeringar i den ordinarie verksamheten.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under det fjärde kvartalet till -28 MSEK (-68). Under kvartalet har hela lånefaciliteten på 75 MEUR varit utnyttjad.

Ingen utdelning har utbetalts under 2020. Årsstämman den 15 juni beslutade att, i enlighet med det danska regelverket, ge styrelsen mandat att kunna ge en utdelning på upp till 107 MSEK (4,50 per aktie) under perioden tills nästa årsstämma. Denna utdelning har inte genomförts.

Investeringar och avskrivningar

Bruttoinvesteringarna exklusive förvärv under det fjärde kvartalet 2020 uppgick till 23 MSEK (8), medan avskrivningarna uppgick till -13 MSEK (-12). Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar till följd av IFRS 16 uppgick till -13 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 refinansierades 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 fjärde kvartalet uppfyller Nordic Waterproofing villkoren i kreditavtalet.

Koncernens räntebärande nettoskuld uppgick till 238 MSEK vid utgången av perioden, jämfört med 610 MSEK vid utgången av 2019. Minskningen i räntebärande nettoskuld med 372 MSEK jämfört med föregående år förklaras huvudsakligen av kassaflöde från den ordinarie verksamheten, att inte några större investeringar eller förvärv gjorts under året samt att ingen utdelning givits.

Koncernens likvida medel uppgick till 604 MSEK (197) vid periodens slut. Eftersom ingen del, 0 MSEK (0) av koncernens beviljade checkkredit om 141 MSEK (150) var utnyttjad vid utgången av kvartalet, uppgick totala tillgängliga likvida medel till 745 MSEK (347) vid utgången av kvartalet.

Skuldsättningen, beräknad som räntebärande nettoskuld/EBITDA under den senaste tolv månadersperioden, var 0,5 ggr (1,6 ggr) vid utgången av perioden, och nettoskuldssättningsgraden var 0,2 ggr (0,5 ggr).

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

Inga betydande förändringar har ägt rum under perioden.

Medarbetare

Medelantalet anställda i koncernen (uttryckt som heltidsekvivalenter) uppgick till 1 153 under det fjärde kvartalet 2020, jämfört med 1 096 samma period föregående år. Medelantalet anställda i moderbolaget uppgick till 0 (0).

Fusion leder till nytt moderbolag för koncernen

Under november fusionerades det tidigare danska moderbolaget Nordic Waterproofing Holding A/S med det helägda svenska dotterbolaget Nordic Waterproofing Holding AB och med det senare som överlevande enhet. Fusionen gjordes med ett utbyte av aktier 1:1 vilket innebär att aktieägarnas anskaffningsvärden blir oförändrade.

Som en konsekvens av detta avnoterades det danska bolaget från Nasdaq Stockholm den 26 november varpå det nya svenska moderbolaget noterades den 30 november, även detta på Nasdaq Stockholm mid cap.

Väsentliga händelser under perioden

- Den 15 oktober hölls extra bolagsstämmor där det beslutades att genomföra den gränsöverskridande fusionen mellan Nordic Waterproofing Holding A/S och Nordic Waterproofing Holding AB. Fusionen genomfördes 27 november och koncernens nya moderbolag upptogs till handel på Nasdaq Stockholm den 30 november.
- Den 30 november meddelade Nynäs, en av Nordic Waterproofings huvudleverantörer av bitumen, att dess företagsrekonstruktion är slutförd efter ett borgenärsmöte där det tidigare inlämnade ackordsförslaget godkänkts.
- 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

- Den 28 januari meddelades att Nordic Waterproofing förvärvat 70 procent i det norska Byggpartner AS, ett bolag som utför installation och underhåll av tätskiktprodukter med sin huvudsakliga verksamhet i området kring Oslo. Förvärvet förväntas ha en mindre positiv effekt på Nordic Waterproofings resultat per aktie 2021.
- Den 4 februari meddelades att Nordic Waterproofing förvärvat 51 procent i det nederländska bolaget Gauris B.V., en bolag som distribuerar tätskikt för bland annat dammar och pooler. Förvärvet förväntas inte ha en materiell påverkan på Nordic Waterproofings resultat per aktie 2021.

Finansiella mål

Nordic Waterproofings lönsamhetsmål är kopplat till effektiv kapitalanvändning och avkastningen på sysselsatt kapital (ROCE) ska uppgå till minst 13 procent. Utfall för 2020 uppgick till 15,6 procent.

Räntebärande nettoskuld i relation till EBITDA ska inte överstiga 3,0 ggr. Utfall för 2020 uppgick till 0,5 ggr.

Tillväxtmålet, där koncernens organiska tillväxt ska överstiga marknadstillväxten, med tillägg för förväntad tillväxt genom selektiva förvärv. Det är koncernens uppfattning att vår tillväxt 2020 har överstigit marknadstillväxten på våra mest väsentliga marknader.

Moderbolaget

Moderbolaget, Nordic Waterproofing Holding AB, är ett holdingbolag utan egen verksamhet. Moderbolagets resultat avspeglar främst nettointäkter för gemensamma koncerntjänster och avdrag för löner, övrig ersättning och liknande utgifter. För information om effekten av fusionen hänvisas till not 9.

Incitamentsprogram

Bolaget har tre pågående incitamentsprogram ("LTIP 2018", "LTIP 2019" samt "LTIP 2020"). Den totala kostnaden, inklusive sociala avgifter, beräknas uppgå till cirka 10 MSEK för respektive program över programmens löptid, 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 96 161, 102 342 respektive 108 993, korrigerat för personer som slutat sedan programmen startade. Per den 31 december 2020 innehar bolaget 175 737 (200 000) egna aktier.

Aktier och aktiekapital

Aktiekapitalet per den 31 december 2020 uppgick till 24 084 TSEK och antalet utestående aktier uppgick till 24 083 935. Bolaget har ett (1) aktieslag. Varje aktie berättigar till en röst vid en bolagsstämma. Per den 31 december 2020 hade Nordic Waterproofing Holding AB fler än 5 500 aktieägare och äger själv 175 737 egna aktier (0,7 procent 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 fjärde kvartalet 2020.

Aktieägarstruktur

Antalet aktieägare har under kvartalet ökat med ca 1.000, från ca 4.490 till ca 5.470.

Största aktieägare i Nordic Waterproofing Holding AB per den 30 december 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

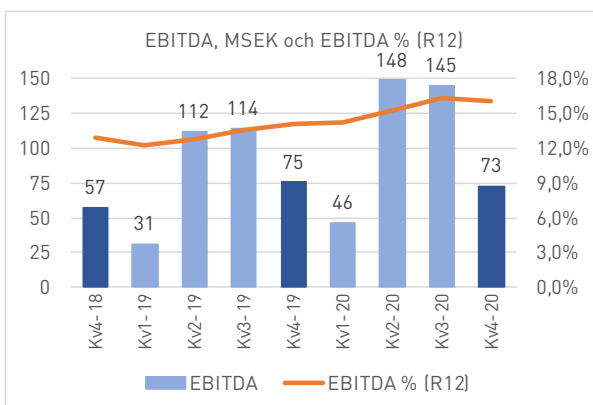
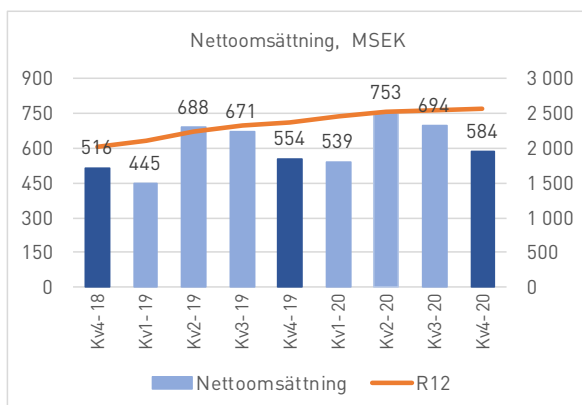
Products & Solutions

Nettoomsättningen för det fjärde kvartalet 2020 ökade med 6 procent jämfört med motsvarande period föregående år, och uppgick till 584 MSEK (554). Den organiska tillväxten var 10 procent och valutaomräkningseffekterna var negativa med -4 procent.

Försäljningen i Danmark ökade med 9 procent i kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år vilket var 12 procent organiskt och negativa valutaeffekter uppgick till -4 procent. Externa försäljningen i Finland ökade med 30 procent, inklusive negativa valutaeffekter med -5 procent. Försäljningen i Sverige minskade med 1 procent medan försäljningen i Norge ökade med 1 procent. Den organiska tillväxten i lokal valuta i Norge var 12 procent där ökningen förklaras av tillväxt till både bygghandel och takläggare. Försäljningen till övriga Europa ökade med 9 procent i kvartalet.

Analys av nettoomsättningen, Products & Solutions	Kv4 2020 (%)	Kv4 2020 (MSEK)	12M 2020 (%)	12M 2020 (MSEK)
Föregående period		554		2 358
Organisk tillväxt	10%	54	10%	243
Strukturella effekter	0%	0	1%	24
Valutaomräkningseffekter	-4%	-23	-2%	-55
Innevarande period	6%	584	9%	2 570

EBITDA uppgick till 73 MSEK (75) och EBITDA-marginalen uppgick till 12,4 procent (13,6) under det fjärde kvartalet. Rörelseresultatet (EBIT) för Products & Solutions för det fjärde kvartalet 2020 minskade något till 50 MSEK (51). EBIT-marginalen uppgick till 8,5 procent (9,2).

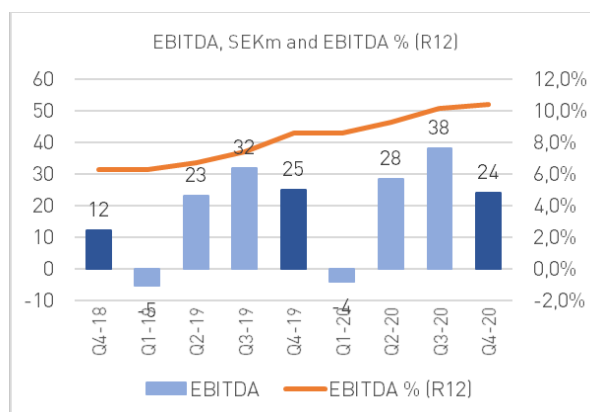
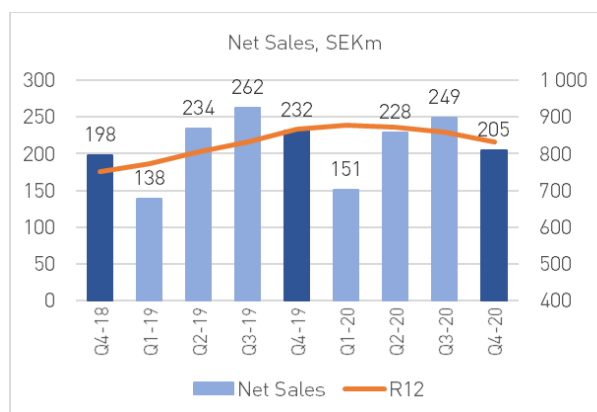


Installation Services

Rörelsesegmentets verksamhet består till största delen av koncernens helägda bolag i Finland, samt delägda franchise-bolag i Danmark. Nettoomsättningen för det fjärde kvartalet 2020 minskade med -11 procent jämfört med motsvarande period föregående år, och uppgick till 205 MSEK (231). Organiskt minskade omsättningen med -8 procent och valutaomräkningseffekterna var negativa med -3 procent. Utvecklingen på marknaden varierar. Vi ser en bättre marknadsutveckling i Helsingforsområdet samtidigt som marknaden är svagare i områden utanför de större tätorterna.

Analys av nettoomsättningen, Installation Services	Kv4 2020	Kv4 2020	12M 2020	12M 2020
	(%)	(MSEK)	(%)	(MSEK)
Föregående period		231		866
Organisk tillväxt	-8%	-19	-3%	-22
Strukturella effekter	0%	0	0%	0
Valutaomräkningseffekter	-3%	-8	-1%	-11
Innevarande period	-11%	205	-4%	833

EBITDA uppgick till 24 MSEK (25) och EBITDA-marginalen uppgick till 11,7 procent (10,7) under det fjärde kvartalet. Rörelseresultatet (EBIT) i Installation Services för det fjärde kvartalet uppgick till 19 MSEK (21). EBIT-marginalen uppgick till 9,3 procent (9,1) i kvartalet.



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

Kvartalsdata, IFRS och alternativa nyckeltal

Nyckeltal (MSEK)	Q4 2020	Q3 2020	Q2 2020	Q1 2020	Q4 2019	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019
Nettoomsättning	769	916	949	670	763	901	889	569
EBITDA	93	164	166	32	91	137	124	18
EBITDA-marginal, %	12,1%	17,9%	17,4%	4,8%	12,0%	15,3%	13,9%	3,1%
Rörelseresultat (EBIT)	65	133	137	2	62	109	95	-7
EBIT-marginal, %	8,4%	14,6%	14,4%	0,4%	8,2%	12,1%	10,7%	-1,2%
Avkastning på sysselsatt kapital (R12), %	15,6%	15,9%	15,1%	13,2%	12,9%	12,7%	12,1%	11,9%
Resultat efter skatt	56	98	109	-9	61	78	67	-10
Kassaflöde från den löpande verksamheten	183	250	114	-86	154	142	78	-61
Kassaflöde från den löpnade verksamheten (R12)	462	433	324	288	312	248	230	192
Operativ cash conversion (R12), %	103%	96%	76%	75%	84%	73%	75%	70%
Räntebärande nettoskuld	238	383	619	736	610	745	870	783
Nettoskuld	274	431	665	793	665	799	925	830
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,32	4,10	4,55	-0,37	2,56	3,28	2,79	-0,44
Nettoomsättning per segment (MSEK)	Q4 2020	Q3 2020	Q2 2020	Q1 2020	Q4 2019	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019
Products & Solutions	584	694	753	539	554	671	688	445
Installation Services	205	249	228	151	232	262	234	138
Koncerngemensamt och elimineringsar	-21	-28	-32	-20	-22	-33	-34	-14
Totalt	769	916	949	670	763	901	889	569
Nettoomsättning per land (MSEK)	Q4 2020	Q3 2020	Q2 2020	Q1 2020	Q4 2019	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019
Sverige	128	169	189	105	124	164	171	75
Norge	101	109	102	85	99	111	122	79
Danmark	206	210	216	179	190	193	175	142
Finland	221	277	268	174	247	302	271	158
Europa	111	148	171	125	101	129	148	114
Övriga länder	2	2	2	2	1	2	3	1
Totalt	769	916	949	670	763	901	889	569
EBITDA per segment (MSEK)	Q4 2020	Q3 2020	Q2 2020	Q1 2020	Q4 2019	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019
Products & Solutions	73	145	148	46	75	114	112	31
Installation Services	24	38	28	-4	25	32	23	-5
Koncerngemensamt och elimineringsar	-3	-19	-11	-10	-9	-8	-11	-8
Totalt	93	164	166	32	91	137	124	18
EBIT per segment (MSEK)	Q4 2020	Q3 2020	Q2 2020	Q1 2020	Q4 2019	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019
Products & Solutions	50	119	125	22	51	90	87	10
Installation Services	19	34	24	-8	21	27	19	-8
Koncerngemensamt och elimineringsar	-4	-20	-12	-11	-10	-9	-12	-8
Totalt	65	133	137	2	62	109	95	-7

Yttrande från ledningen

Koncernens styrelse och verkställande direktör har idag diskuterat och godkänt Nordic Waterproofing Holding AB bokslutskommuniké för perioden januari–december 2020.

Bokslutskommunikén har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering som den har antagits av EU samt kompletterande svenska krav för offentliggörande av information i delårsrapporter från börsnoterade bolag.

Vi anser att bokslutskommunikén ger en rättvisande översikt av såväl koncernens tillgångar, eget kapital och skulder samt finansiella ställning per den 31 december 2020, som koncernens verksamhet och kassaflöde för perioden januari–december 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.

Helsingborg den 9 februari 2021

Verkställande direktör

Martin Ellis
VD och koncernchef

Styrelse

Mats O. Paulsson
Ordförande

Leena Arimo

Steffen Baungaard

Allan Jørgensen

Riitta Palomäki

Hannu Saastamoinen

Kristina Willgård

Denna rapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Nyckeltal för koncernen i sammandrag

Belopp i MSEK om inget annat anges	Kv 4 2020	Kv 4 2019	12M 2020	12M 2019
Nettoomsättning	769	763	3 303	3 122
Bruttoresultat	207	200	929	814
EBITDA	93	91	455	371
Rörelseresultat (EBIT)	65	62	337	260
Resultat efter skatt	56	61	253	196
Bruttomarginal, %	26,9%	26,2%	28,1%	26,1%
EBITDA-marginal, %	12,1%	12,0%	13,8%	11,9%
EBIT-marginal, %	8,4%	8,2%	10,2%	8,3%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	183	154	462	312
Operativ cash conversion, %	n/a	n/a	102%	84%
Investeringar i materiella & immateriella anläggningstillgångar	-20	-12	-81	-65
Balansomslutning	2 864	2 536	2 864	2 536
Sysselsatt kapital	2 261	2 016	2 261	2 016
Eget kapital	1 418	1 210	1 418	1 210
Räntebärande nettoskuld	238	610	238	610
Räntebärande nettoskuld/EBITDA, multipel	n/a	n/a	0,5x	1,6x
Nettoskuld	274	665	274	665
Nettoskuld/EBITDA, multipel	n/a	n/a	0,6x	1,8x
Räntetäckningsgrad, multipel	15,2x	10,8x	15,0x	10,4x
Soliditet, %	49,5%	47,7%	49,5%	47,7%
Nettoskuldsättningsgrad, multipel	0,2x	0,5x	0,2x	0,5x
Avkastning på eget kapital, %	n/a	n/a	19,6%	17,3%
Avkastning på sysselsatt kapital, %	n/a	n/a	15,6%	12,9%
Avkastning på sysselsatt kapital exklusive goodwill, %	n/a	n/a	27,8%	24,5%
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	23 908 198	23 883 935	23 894 198	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	2,32	2,56	10,60	8,19
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,30	2,54	10,52	8,13
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	59,31	50,65	59,35	50,60
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	58,88	50,23	58,88	50,23
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie före utspädning, SEK	7,67	6,45	19,34	13,07
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie efter utspädning, SEK	7,62	6,40	19,20	12,96
Antal aktier före utspädning	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

Finansiella rapporter i sammandrag

Koncernens resultaträkning och övrigt totalresultat i sammandrag

Belopp i MSEK om inget annat anges	Kv4 2020	Kv4 2019	12M 2020	12M 2019
Nettoomsättning	768,7	762,7	3 302,8	3 121,6
Kostnad för sålda varor	-561,9	-563,1	-2 373,6	-2 308,3
Bruttoresultat	206,8	199,6	929,2	813,3
Försäljningskostnader	-103,0	-99,3	-403,6	-391,6
Administrationskostnader	-52,4	-46,5	-220,6	-185,6
Forsknings- och utvecklingskostnader	-0,7	-1,5	-4,3	-5,6
Ovriga rörelseintäkter	2,2	2,9	10,0	10,5
Ovriga rörelsekostnader	-1,4	-1,8	-4,8	-4,5
Andelar i intresseföretags resultat	13,3	8,9	31,2	23,8
Rörelseresultat	64,8	62,3	337,1	260,3
Finansnetto	7,5	1,2	-16,3	-27,7
Resultat före skatt	72,3	63,5	320,8	232,6
Skatt	-16,7	-2,3	-67,5	-36,9
Resultat efter skatt	55,5	61,2	253,3	195,8
Övrigt totalresultat				
Poster som har omförts eller kan omföras till resultatet för perioden				
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-50,6	-29,9	-48,1	13,2
Resultat vid säkring av nettoinvesteringar i utlandsverksamhet	0,0	0,0	0,0	-2,3
Vinst/förlust på säkring av råmaterial	12,1	4,3	-5,0	0,1
Skatt på vinst/förlust i övrigt totalresultat	-2,6	-0,9	1,1	0,5
Övrigt totalresultat efter skatt	-41,2	-26,5	-52,0	11,4
Totalresultat efter skatt	14,3	34,7	201,3	207,2
Resultat efter skatt hänförligt till:				
Moderbolagets ägare	55,7	62,3	255,6	197,9
Innehav utan bestämmande inflytande	-0,2	-1,1	-2,3	-2,1
Totalresultat efter skatt hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	14,9	36,2	204,2	209,0
Innehav utan bestämmande inflytande	-0,6	-1,5	-2,9	-1,8
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	23 908 198	23 883 935	23 894 198	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	2,32	2,56	10,60	8,19
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,30	2,54	10,52	8,13

Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i MSEK om inget annat anges	31 Dec 2020	31 Dec 2019
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar	1 027,1	1 085,0
Materiella anläggningstillgångar	378,9	388,9
Finansiella anläggningstillgångar	110,4	102,3
Uppskjutna skattefordringar	6,5	0,8
Andra långfristiga fordringar	15,7	21,4
Summa anläggningstillgångar	1 538,6	1 598,4
Varulager	392,4	382,5
Kundfordringar	268,8	273,5
Fordringar avseende pågående entreprenaduppdrag	21,4	51,5
Skattefordringar	5,4	1,5
Ovriga kortfristiga fordringar	32,7	32,0
Likvida medel	604,3	196,9
Summa omsättningstillgångar	1 325,0	937,9
SUMMA TILLGÅNGAR	2 863,6	2 536,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Aktiekapital	24,1	30,0
Egna aktier	-	-15,6
Reserver	10,5	61,9
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	1 372,2	1 119,2
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 406,8	1 195,5
Innehav utan bestämmande inflytande	11,2	14,1
Summa eget kapital	1 418,0	1 209,6
Långfristiga räntebärande skulder	801,3	762,7
Ovriga långfristiga skulder	32,9	43,2
Ovriga avsättningar	5,3	5,8
Uppskjutna skatteskulder	102,4	91,1
Summa långfristiga skulder	943,6	902,8
Kortfristiga räntebärande skulder	41,3	44,2
Leverantörsskulder	151,9	130,1
Skulder avseende pågående entreprenaduppdrag	19,1	20,3
Skatteskulder	19,9	5,7
Ovriga kortfristiga skulder	271,6	223,4
Summa kortfristiga skulder	501,9	423,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 863,6	2 536,2

Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

Specifikation till förändring av eget kapital (MSEK)	12M 2020	12M 2019
<i>Hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>		
Ingående balans	1 195,5	1 090,0
Summa totalresultat	204,2	209,0
Utdelning	0,0	-95,5
Återköp av egna aktier	0,0	-14,8
Avsättning för långsiktiga incitamentsprogram	7,5	6,9
Organisationsförändringar	-0,4	0,0
Utgående balans	1 406,8	1 195,5
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>		
Ingående balans	14,1	15,6
Summa totalresultat	-2,9	-1,8
Förvärv	0,0	0,3
Utdelning	0,0	-0,7
Aktieägartillskott	0,0	0,6
Utgående balans	11,2	14,1
SUMMA EGET KAPITAL, UTGÅENDE BALANS	1 418,0	1 209,6

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i MSEK, om inget annat anges	Kv4 2020	Kv4 2019	12 2020	12M 2019
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	64,8	62,3	337,1	260,3
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	34,8	32,7	88,5	89,7
Erhållna räntor	2,0	0,1	2,6	0,8
Betalda räntor	-4,6	-6,0	-19,1	-22,4
Erhållen utdelning	-0,8	0,9	23,4	18,9
Betald inkomstskatt	-27,8	-12,0	-48,8	-40,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	68,3	78,0	383,6	306,8
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-1,7	-13,4	-21,7	-4,9
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	239,3	252,1	23,7	11,3
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-122,5	-162,6	76,7	-1,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	183,4	154,2	462,3	312,2
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	0,0	-14,5	-0,1	-19,5
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-19,8	-7,9	-55,0	-45,3
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	0,0	0,2	0,0	1,6
Förvärv av rörelse, netto likviditetspåverkan	0,0	0,0	0,0	-48,6
Förvärv av andelar i intresseföretag	-0,5	2,8	-4,7	-31,2
Avyttring av andelar i intresseföretag	0,0	1,0	0,0	1,0
Förändring av övriga finansiella anläggningstillgångar	-2,3	0,0	4,5	0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-22,7	-18,3	-55,3	-142,0
Finansieringsverksamheten				
Amortering av lån	-28,4	-72,7	-66,5	-340,2
Upptagande av nya lån	0,0	3,6	75,0	370,5
Återköp av egna aktier	0,0	0,0	0,0	-14,8
Utdelning	0,0	0,0	0,0	-95,5
Utbetald utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0	-0,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-28,4	-68,5	8,5	-80,0
Periodens kassaflöde	132,3	67,3	415,4	90,1
Likvida medel vid periodens början	476,4	131,7	196,9	105,6
Valutakursdifferens i likvida medel	-4,4	-2,1	-8,0	1,1
Likvida medel vid periodens slut	604,3	196,9	604,3	196,9

Moderbolagets resultaträkning och övrigt totalresultat i sammandrag

Belopp i MSEK om inget annat anges	Kv4 2020	Kv4 2019	12M 2020	12M 2019
Nettoomsättning	6,5	0,0	6,5	0,0
Bruttoresultat	6,5	0,0	6,5	0,0
Administrationskostnader	-27,0	0,0	-31,5	-0,3
Rörelseresultat (EBIT)	-20,6	-0,1	-25,1	-0,5
Result från finansiella poster				
Resultat från andelar i dotterföretag	0,0	0,0	0,0	35,0
Övriga finansiella poster	9,3	4,5	3,7	-8,2
Finansnetto	9,3	4,5	3,7	26,8
Resultat efter finansiella poster	-11,3	4,5	-21,4	26,3
Bokslutsdispositioner	20,4	83,2	20,4	83,2
Resultat före skatt	9,1	87,7	-1,0	109,5
Skatt	-1,9	-18,8	0,1	-16,0
Resultat efter skatt	7,2	68,8	-0,9	93,4
Övrigt totalresultat	0,0	0,0	0,0	0,0
Totalresultat efter skatt	7,2	68,8	-0,9	93,4

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i MSEK om inget annat anges	31 Dec 2020	31 Dec 2019
TILLGÅNGAR		
Andelar i dotterföretag	889,0	889,0
Summa anläggningstillgångar	889,0	889,0
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	148,4	246,6
Skattefordringar	21,6	0,0
Övriga kortfristiga fordringar	2,1	2,6
Likvida medel	530,7	129,3
Summa omsättningstillgångar	703,0	378,5
SUMMA TILLGÅNGAR	1 591,9	1 267,4
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Aktiekapital	24,1	0,1
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	641,2	644,4
Summa eget kapital	665,3	644,5
Obeskattade reserver	91,0	104,8
Långfristiga skulder till kreditinstitut	365,7	297,1
Summa långfristiga skulder	365,7	297,1
Leverantörsskulder	0,3	0,0
Kortfristiga skulder hos koncernföretag	459,9	218,3
Skatteskulder	1,0	0,8
Övriga kortfristiga skulder	8,5	2,0
Summa kortfristiga skulder	469,9	221,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 591,9	1 267,4

Noter

Not 1 – Redovisningsprinciper

Bokslutskommunikén presenteras i enlighet med IAS 34 "Delårsrapportering" som den har antagits av EU. Vidare tillämpar koncernen sedan fusionen den svenska Årsredovisningslagen samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Vid fusionen fusionerades det danska moderbolaget ned i ett svenska dotterbolag som numera är moderbolag i koncernen. Fusionen fick ingen effekt på koncernens finansiella ställning och resultat.

Koncernen tillämpar IFRS (International Financial Reporting Standards) som den har antagits av EU. Utöver de finansiella rapporterna, lämnas också upplysningar i enlighet med IAS 34.16A i andra delar av bokslutskommunikén. De redovisningsprinciper som tillämpats för koncernen överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpades vid upprättandet av den senaste årsredovisningen. För moderbolaget kommer fullständiga redovisningsprinciper att presenteras i den kommande årsredovisningen.

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

Not 2 – Alternativa nyckeltal

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

Not 3 – Säsongsvariationer

Nordic Waterproofings verksamhet påverkas väsentligt av säsongsvariationer inom byggbranschen och omsättningen under årets andra och tredje kvartal svarar vanligen för omkring 60 procent av årsomsättningen. Som en effekt av vintern är årets första kvartal den svagaste perioden och under de tre senaste verksamhetsåren har det första kvartalet svarat för cirka en femtedel av koncernens årsomsättning. Det sker normalt en planerad lageruppbyggnad av främst färdiga varor, under årets första sex månader, vilket övergår till en lagerminskning under det tredje och fjärde kvartalet till följd av ökad aktivitet på marknaden under hösten. Veg Tech är den del av vår verksamhet som är mest väderberoende 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	Kund-			Totalt
	Goodwill	relationer	Övrigt	
Ingående balans, 1 januari 2020	952	92	41	1 085
Investeringar	0	0	0	0
Förvärv	0	0	0	0
Avskrivningar	0	-20	-10	-30
Valutakursdifferenser	-25	-2	-1	-29
Utgående balans, 31 december 2020	926	70	31	1 027

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 31 december 2020 hade koncernen terminssäkrat beräknade inköp av bitumen för leverans under januari till juni 2021 motsvarande 19 000 ton eller ca 46 procent av den förväntade årliga inköpsvolymen 2021. Vid motsvarande tidpunkt föregående år hade beräknade inköp av bitumen för leverans under januari till mars och oktober till december 2020 motsvarande 15 400 ton eller ca 39 procent av den förväntade årliga inköpsvolymen av bitumen terminssäkrats. 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 dec 2020	30 dec 2019	30 dec 2020	30 dec 2019
Värderingsnivå 2:				
Tillgångar värderade till verkligt värde	0	3	0	3
Tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	331	370	331	370
Skulder värderade till verkligt värde	2	0	2	0
Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	1 068	891	1 068	891
Värderingsnivå 3:				
Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	3	15	3	15
Skulder värderade till verkligt värde	31	34	31	34

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	
	12M 2020	12M 2019	12M 2020	12M 2019	12M 2020	12M 2019	12M 2020	12M 2019
Intäkter från externa kunder	2 470	2 255	833	866	0	0	3 303	3 122
Intäkter från andra segment	101	103	0	0	-101	-103	0	0
Intäkter, totalt	2 570	2 358	833	866	-101	-103	3 303	3 122
EBITDA	412	332	86	74	-44	-36	455	371
Avskrivningar	-97	-93	-16	-15	-4	-3	-118	-110
Rörelseresultat (EBIT)	315	239	70	60	-48	-38	337	260
Finansnetto							-16	-28
Resultat efter finansiella poster men före skatt (EBT)							321	233
Skatt							-68	-37
Resultat för perioden							253	196
<i>Tillgångar</i>								
Immateriella anläggningstillgångar (goodwill & kundrelationer)	898	940	123	128	7	17	1 027	1 085
Materiella anläggningstillgångar	345	355	30	29	4	5	379	389
Andelar i intresseföretag	0	0	99	91	0	0	99	91
Varulager	384	377	8	6	0	0	392	383
Övriga tillgångar	288	309	97	98	-46	-28	339	378
Ej allokerade tillgångar					627	210	627	210
Summa tillgångar	1 914	1 981	357	353	593	204	2 864	2 536
<i>Skulder och Eget kapital</i>								
Eget kapital					1 418	1 210	1 418	1 210
Övriga skulder	380	329	100	89	-31	-38	448	380
Ej allokerade skulder					998	947	998	947
Summa skulder och eget kapital	380	329	100	89	2 385	2 118	2 864	2 536
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	0	2	0	0	0	0	0	2

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 fjärde 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.

Not 9 – Fusion

Under året har Moderbolaget Nordic Waterproofing A/S, Org. nr 33395361, fusionerats med dotterbolaget Nordic Waterproofing Holding AB, Org. nr 556839-3168, vilket nu är moderbolag i koncernen. Nedströmsfusion har redovisats enligt koncernvärdeemetoden. Resultat- och balansräkningarna i det tidigare moderbolaget ingår per 2020-12-31 i Nordic Waterproofing Holding AB:s resultat- och balansräkningar. Resultat- och balansräkningarna i Nordic Waterproofing Holding A/S per fusionsdagen den 27 november 2020 framgår nedan.

Belopp i MSEK	2020-11-27
Nettoomsättning	5,8
Administrationskostnader	-10,7
Rörelseresultat (EBIT)	-4,9
Resultat före skatt	-4,9
Skatt	0,0
Resultat efter skatt	-4,9
Övrigt totalresultat	0,0
Totalresultat efter skatt	-4,9

Aktier i dotterbolag	472,8
Summa anläggningstillgångar	472,8
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	12,1
Skattefordringar	5,4
Summa omsättningstillgångar	17,5
SUMMA TILLGÅNGAR	490,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER	
Eget kapital inklusive årets resultat	490,1
Summa eget kapital	490,1
Övriga kortfristiga skulder	0,2
Summa kortfristiga skulder	0,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	490,3

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

	Kv 4 2020	Kv 4 2019	12M 2020	12M 2019
Sysselsatt kapital				
Totala tillgångar	2 864	2 536	2 864	2 536
Övriga långfristiga skulder	-33	-43	-33	-43
Övriga avsättningar	-5	-6	-5	-6
Uppskjutna skatteskulder	-102	-91	-102	-91
Leverantörsskulder	-152	-130	-152	-130
Skulder avseende pågående entreprenaduppdrag	-19	-20	-19	-20
Skatteskulder	-20	-6	-20	-6
Övriga kortfristiga skulder	-272	-223	-272	-223
Sysselsatt kapital	2 261	2 016	2 261	2 016
EBITDA				
EBIT	65	62	337	260
Avskrivningar	24	24	97	91
Amorteringar	5	5	21	19
Nedskrivningar	-	-	-	-
EBITDA	93	91	455	371
Räntetäckningsgrad				
Resultat före skatt	72	64	321	233
Räntekostnader	5	6	23	25
Total	77	70	344	257
Räntekostnader	5	6	23	25
Räntetäckningsgrad, multipel	15,2x	10,8x	15,0x	10,4x
Räntebärande nettoskuld				
Långfristiga räntebärande skulder	803	763	803	763
Kortfristiga räntebärande skulder	39	44	39	44
Minus: Likvida medel	-604	-197	-604	-197
Räntebärande nettoskuld	238	610	238	610
Nettoskuld				
Långfristiga räntebärande skulder	803	763	803	763
Långfristiga icke-räntebärande skulder	33	43	33	43
Kortfristiga räntebärande skulder	39	44	39	44
Kortfristiga icke-räntebärande skulder	3	12	3	12
Minus: Likvida medel	-604	-197	-604	-197
Nettoskuld	274	665	274	665
Avkastning på sysselsatt kapital				
EBIT (R12)			337	260
Genomsnittligt sysselsatt kapital (R4Q/4)			2 168	2 020
Avkastning på sysselsatt kapital, %	n/a	n/a	15,6%	12,9%
Avkastn på syss kap före jämförelsestörande poster, ex goodwill				
EBIT (R12)			337	260
Genomsnittligt sysselsatt kapital (R4Q/4)			2 168	2 020
Goodwill (R4Q/4)			954	960
Avkastn på syss kap före jämförelsestörande poster, ex goodwill	n/a	n/a	27,8%	24,5%
Avkastning på eget kapital				
Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare (R12)			256	198
Genomsnittligt eget kapital ((IB+UB)/2)			1 301	1 143
Avkastning på eget kapital	n/a	n/a	19,6%	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 Mataki, Trebolit, Phönix Tag Materialer, Kerabit, Nortett, SealEco, Distri Pond, SPT-Painting, Taasinge Elementer, RVT och Veg Tech. Nordic Waterproofing Holding AB är noterat i Mid Cap-segmentet på Nasdaq Stockholm med kortnamn NWG.

Affärsmodell

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

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

Finansiell kalender

Årsredovisning 2020	6 april 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 & investerarrationer	tel: 0707 82 79 58

Denna information är sådan information som Nordic Waterproofing Holding AB är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 9 februari 2021, 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.

