

Starkt kvartal med fyra förvärv

Första kvartalet 2021

- Koncernens nettoomsättning ökade med 5 procent till 704 MSEK (670), organisk tillväxt uppgick till 2 procent, förvärv påverkade med 7 procent och valuta med -4 procent
- Nettoomsättningen i Product & Solutions uppgick till 563 MSEK (539) och i Installation Services till SEK 152 MSEK (151)
- Bruttovinsten ökade till 183 MSEK (158), bruttomarginalen ökade till 26,1% (23,7%)
- EBITDA ökade till 50 MSEK (32), EBITDA marginalen till 7,1% (4,8%)
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade till 22 MSEK (2), EBIT marginalen ökade till 3,1% (0,4%)
- Avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 15,9 procent (15,6)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -88 MSEK (-86)
- Resultat per aktie före och efter utspädning var 0,47 SEK (-0,37) respektive 0,47 SEK (-0,37)

Finansiella nyckeltal

Belopp i MSEK om inget annat anges	Kv1 2021	Kv1 2020	Förändr.	R12 2021	12M 2020
Nettoomsättning	704	670	5%	3 337	3 303
Bruttoresultat	183	158	16%	954	929
Bruttoresultat %	26,1%	23,7%	2,4pp	28,6%	28,1%
EBITDA	50	32	56%	473	455
EBITDA-marginal, %	7,1%	4,8%	2,3pp	14,2%	13,8%
EBIT	22	2	796%	357	337
EBIT-marginal, %	3,1%	0,4%	2,8pp	10,7%	10,2%
Avkastning på sysselsatt kapital, %	n/a	n/a	n/a	15,9%	15,6%
Resultat efter skatt	11	-9	n/a	273	253
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-88	-86	n/a	460	462
Nettoskuld	515	793	-35%	515	274
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,47	-0,37	n/a	11,44	10,60
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,47	-0,37	n/a	11,35	10,52

Presentation av delårsrapporten

Idag, den 27 april 2021 kl. 10:00 (CEST), håller Nordic Waterproofing en telefonkonferens med webbpresentation för investerare, analytiker och medier. Presentationen sker på engelska och kan följas live via en webbsändning på www.nordicwaterproofing.com. Presentationsmaterial inför presentationen kommer att finnas tillgängligt på webbplatsen en timme före webbsändningen startar.

För att delta, vänligen ring:

Från Sverige: 08-505 583 73

Från Danmark: +45 78 72 32 51

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 avseende balansräkningsposter. Se sid 24-25 för definitioner av finansiella och alternativa nyckeltal.

VD's kommentarer

Starkt kvartal med fyra förvärv

Koncernens nettoomsättning i det första kvartalet ökade med 5 procent jämfört med föregående år, från 670 MSEK till 704 MSEK. Den organiska tillväxten var 2 procent, påverkan från förvärv 7 procent och valutaomräkningseffekterna var -4 procent. Efter en negativ påverkan från det svårare vintervädret initialt i år avslutade de flesta av våra verksamheter kvartalet starkt.

EBIT för det första kvartalet uppgick till 22 MSEK, att jämföra med 2 MSEK för motsvarande period föregående år. Den positiva utvecklingen för rörelseresultatet förklaras i huvudsak av operationell effektivitet och god kostnadskontroll. Vår avkastning på sysselsatt kapital på 15,9 procent (15,6) är fortsatt över vårt finansiella mål. Vårt kassaflöde från den löpande verksamheten var i nivå med föregående år på -88 MSEK (-86).

Under de senaste veckorna har vi sett betydande kostnadsökningar från våra leverantörer för samtliga av våra enheter. Även om detta har fått oss att avisera prisökningar till våra kunder från de flesta av våra verksamheter, förväntar vi oss en viss marginalpress för vissa av våra verksamheter under de kommande månaderna.

Vi har gjort fyra förvärv under kvartalet och har fortsatt en stark balansräkning.

Den ökade organiska nettoomsättningen om 2 procent (14) i det första kvartalet förklaras i huvudsak av god försäljning inom rörelsesegmentet Products & Solutions som organiskt växte 8 procent (17) medan rörelsesegmentet Installation Services minskade organiskt med -23 procent (+7).

Inom rörelsesegmentet Products & Solutions uppvisade den bitumenbaserade tätskikts-verksamheten i Norge tvåsiffrig tillväxt medan verksamheterna i Danmark, Sverige och Finland utvecklades negativt som en följd av det svårare vintervädret 2021.

SealEco, vår syntetiska gummimembranverksamhet hade ett starkt första kvartal, återigen med tvåsiffriga tillväxttal. Framförallt är det marknaderna i BeNeLux som utvecklas positivt.

Taasinge-gruppen, vår verksamhet med prefabricerade träelement, hade en stark tvåsiffrig organisk tillväxt jämfört med föregående år. Vinstförbättringsprogrammet inom Taasinge-gruppen har resulterat i en klar resultatförbättring. I både Danmark och i Norge har vi orderböcker på en god nivå.

Inom rörelsesegmentet Installation Services, där försäljningen huvudsakligen genereras i Finland, påverkades verksamheten av det svårare vintervädret. Nettoomsättningen minskade organiskt med 24 procent, huvudsakligen på grund av väderförhållandena. Verksamheterna inom golvbeläggningar och takunderhåll uppvisade god tillväxt. Våra danska franchisebolag upplever fortsatt en stabil och stark marknad och hade under första kvartalet ett EBIT-bidrag och orderböcker i nivå med föregående år.



Martin Ellis,
VD och koncernchef

jan-mar 2021

Nettoomsättning:
704 MSEK (670)

EBITDA:
50 MSEK (32)
7,1% (4,8%)

EBIT:
22 MSEK (2)
3,1% (0,4%)

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

Liksom tidigare har vi inte haft någon signifikant påverkan av effekterna från Covid-19-pandemin. Vårt fokus är att skydda våra medarbetares hälsa, ta ansvar för våra samhällen samt säkerställa vår förmåga att kunna leverera till våra kunder.

Under kvartalet har vi publicerat att vi genomfört följande förvärv:

- Installation och underhåll tätskiktsprodukter: Byggpartner AS (Norge)
- Tätskikt för dammar och pooler: Gauris B.V. (Nederländerna)
- Prefabricerade takelement i trä: Seikat Oy (Finland)
- Gröna miljöer för taklandskap: Urban Green AB (Sverige)

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

Helsingborg den 27 april 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 har föreslagit 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 har styrelsen också föreslagit 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. Om årsstämman beslutar i enighet med förslaget, beräknas utdelningen sändas ut genom Euroclear Sweden AB:s försorg den 6 maj 2021.

Valberedning inför årsstämma 2021

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

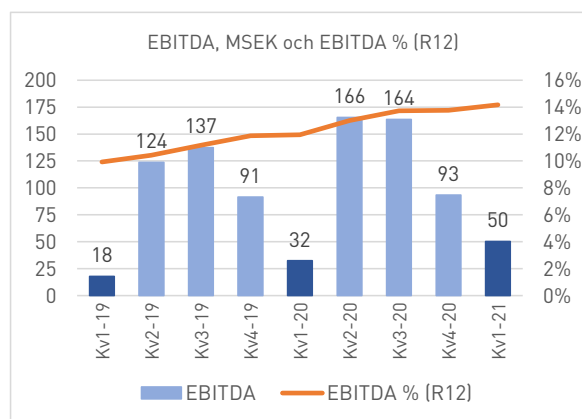
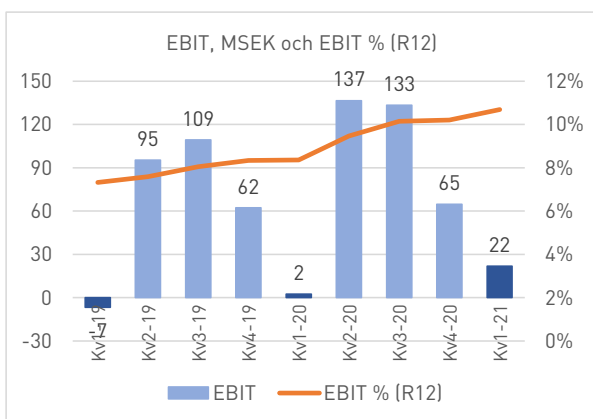
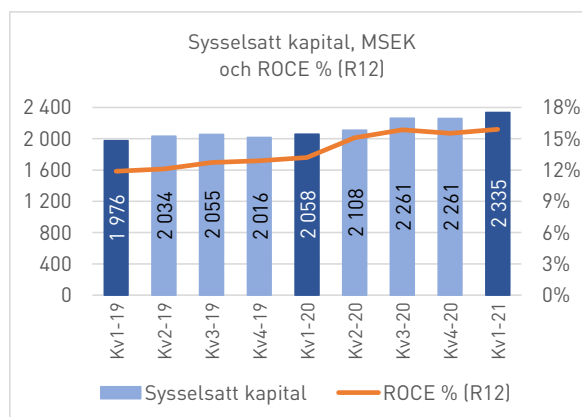
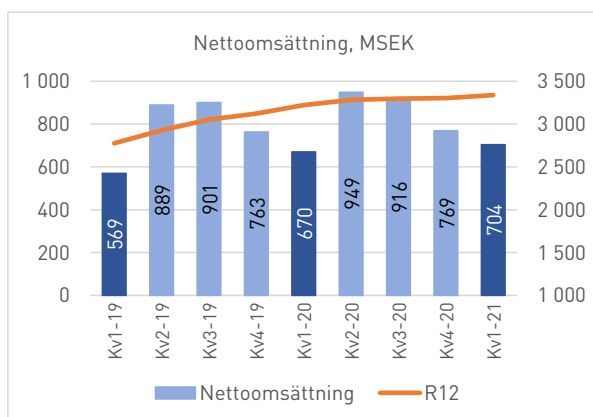
Koncernen

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning för det första kvartalet ökade med 5 procent till 704 MSEK (670). Den organiska tillväxten var 2 procent, påverkan från förvärv var 7 procent och valutaomräkningseffekterna var negativa och påverkade nettoomsättningen med -4 procent.

	Kv1 2021 (%)	Kv1 2021 (MSEK)
Analys av nettoomsättningen		
Föregående period		670
Organisk tillväxt	2%	15
Strukturella effekter	7%	45
Valutaomräkningseffekter	-4%	-26
Innevarande period	5%	704

Försäljningen i Danmark ökade med 11 procent i det första kvartalet jämfört med samma period föregående år. Försäljningen i Finland minskade med -25 procent i kvartalet medan minskningen i Sverige var -7 procent. Försäljningen i Norge ökade med 59 procent varav förvärv bidrog med 50 procent, organisk tillväxt var 12 procent och valuta påverkade negativt med -3 procent. Både den bitumenbaserade försäljningen och prefabricerade träelement visade en god tillväxt. Försäljningen i övriga Europa ökade med 12 procent i kvartalet.



Rörelseresultat (EBIT), EBITDA och ROCE

Rörelseresultatet (EBIT) för det första kvartalet ökade till 22 MSEK (2) och EBIT-marginalen ökade till 3,1 procent (0,4). Rörelseresultatet (EBIT) påverkades negativt till följd av avskrivningar av kundrelationer i de förvärvade bolagen, om -5 MSEK (-5).

EBITDA för det första kvartalet ökade till 50 MSEK (32) och EBITDA-marginalen ökade till 7,1 procent (4,8), drivet av förbättrade marginaler.

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

Finansnetto

Finansnettot för det första kvartalet 2021 uppgick till -8 MSEK (-13). Skillnaden förklaras i huvudsak av omvärdering av skulden för optioner på att köpa utestående aktier i ej helägda dotterbolag samt lägre räntekostnader.

Resultat före och efter skatt

Resultat före skatt för det första kvartalet uppgick till 14 MSEK (-10) och resultat efter skatt uppgick till 11 MSEK (-9). Den effektiva skattesatsen uppgick till 21,7 procent i kvartalet.

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. Under det första 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 detta kvartal. Om denna trend kommer att fortsätta är svårt att förutsäga på grund av den osäkra situationen rörande hur pandemin kommer att utvecklas.

Bidrag samt uppskov med skatter och avgifter relaterade till Covid-19-pandemin har haft en immateriell påverkan på koncernens första kvartal.

För övriga risker, se not 3.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten under det första kvartalet uppgick till -88 MSEK (-86). Det är normal säsongsvariation med negativt kassaflöde i det första kvartalet då verksamheten är begränsad, resultatet lågt och kapital binds för mer intensiva kvartal.

Kassaflödet från investeringsverksamheten under det första kvartalet uppgick till -110 MSEK (-15). Skillnaden mellan åren förklaras i allt väsentligt av de förvärv som gjordes under det första kvartalet 2021.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under det första kvartalet till -12 MSEK (-8). Under kvartalet har hela lånefaciliteten på 75 MEUR varit utnyttjad.

Ingen utdelning utbetalades under 2020. Styrelsen har föreslagit årsstämman den 29 april att besluta om en ordinarie utdelning om 5,50 SEK per aktie samt om extra utdelning om 4,50 SEK per aktie, totalt 239 MSEK.

Investeringar och avskrivningar

Bruttoinvesteringarna exklusive förvärv under det första kvartalet 2021 uppgick till 20 MSEK (16), medan avskrivningarna uppgick till -12 MSEK (-12). Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar till följd av IFRS 16 uppgick till -11 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 löper 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 allokaterats 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 första kvartalet uppfyller Nordic Waterproofing villkoren i kreditavtalet.

Koncernens räntebärande nettoskuld uppgick till 463 MSEK vid utgången av perioden, jämfört med 238 MSEK vid utgången av 2020 och 736 MSEK vid utgången av motsvarande period föregående år. Ökningen i räntebärande nettoskuld med 225 MSEK jämfört med föregående års utgång förklaras huvudsakligen av normalt svagt kassaflöde från den ordinarie verksamheten i det första kvartalet samt att det genomförts ett flertal förvärv under det första kvartalet.

Koncernens likvida medel uppgick till 400 MSEK (604) vid periodens slut. Eftersom ingen del, MSEK (0) av koncernens beviljade checkkredit om 147 MSEK (141) var utnyttjad vid utgången av kvartalet, uppgick totala tillgängliga likvida medel till 547 MSEK (745) vid utgången av kvartalet.

Skuldsättningen, beräknad som räntebärande nettoskuld/EBITDA under den senaste tolv månadersperioden, var 1,1 ggr (0,5 ggr) vid utgången av perioden, och nettoskuldsättningsgraden var 0,3 ggr (0,2 ggr).

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

Inga betydande förändringar har ägt rum under perioden.

Medarbetare

Medelantalet anställda i koncernen (uttryckt som heltidsekvivalenter) uppgick till 1 083 under det första kvartalet 2021, jämfört med 1 038 samma period föregående år. Medelantalet anställda i moderbolaget uppgick till 1 (0).

Väsentliga händelser under perioden

- Den 28 januari 2021 meddelades att Nordic Waterproofing förvärvat 70 procent i det norska bolaget Byggpartner AS, ett bolag som utför installation och underhåll av tätskiktsprodukter 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 2021 meddelades att Nordic Waterproofing förvärvat 51 procent i det nederländska bolaget Gauris B.V., ett bolag som distribuerar tätskikt för bland annat dammar och pooler. Förvärvet förväntas inte ha en materiell påverkan på Nordic Waterproofings resultat per aktie 2021.

- Den 10 mars 2021 meddelades att Nordic Waterproofing tecknat avtal om att förvärva 84 procent av det finska bolaget Seikat Oy per den 1 april 2021. Företaget konstruerar, tillverkar, marknadsför och installerar långa (15 – 24 meter) prefabricerade takelement i trä för industrifastigheter, lager, offentliga och kommersiella byggnader. Förvärvet förväntas ha en mindre positiv effekt på Nordic Waterproofings resultat per aktie 2021.
- Den 18 mars 2021 meddelades att Bengt-Erik Karlberg lämnar koncernledningen för Nordic Waterproofing Group och sin position som VD för Veg Tech AB.
- Den 18 mars 2021 meddelades att Nordic Waterproofing tecknat ett avtal om att förvärva 100 procent av det svenska bolaget Urban Green AB som tillhandahåller takentreprenader för gröna urbana miljöer. Förvärvet förväntas ha en mindre positiv effekt på Nordic Waterproofings resultat per aktie 2021

Väsentliga händelser efter periodens slut

- Som kommunicerats den 10 mars 2021 tecknade Nordic Waterproofing Group ett avtal om att förvärva 84 procent det finska företaget Seikat Oy ("Seikat") vilket genomfördes den 1 april.

Finansiella mål

Nordic Waterproofings lönsamhetsmål är kopplat till effektiv kapitalanvändning och avkastningen på sysselsatt kapital (ROCE) ska uppgå till minst 13 procent. Utfall (R12) efter kvartal 1 2021 uppgick till 15,9 procent.

Räntebärande nettoskuld i relation till EBITDA ska inte överstiga 3,0 ggr. Utfall efter kv 1 2021 (R12) uppgick till 1,1 ggr.

Tillväxtmålet, där koncernens organiska tillväxt ska överstiga marknadstillväxten, med tillägg för förväntad tillväxt genom selektiva förvärv. Det är koncernens uppfattning att vår tillväxt 2021 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.

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, 99 455 respektive 99 780, korrigerat för personer som slutat sedan programmen startade. Per den 31 mars 2021 innehar bolaget 175 737 (200 000) egna aktier.

Aktier och aktiekapital

Aktiekapitalet per den 31 mars 2021 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 mars 2021 hade Nordic Waterproofing Holding AB fler än 5 900 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 första kvartalet 2021.

Aktieägarstruktur

Antalet aktieägare har under kvartalet ökat med ca 450, från ca 5.470 till ca 5.920.

Största aktieägare i Nordic Waterproofing Holding AB per den 31 mars 2021 visas nedan.

Ägare	Antal aktier	Kapital, %	Röster, %
Svolder	3 437 539	14,3%	14,4%
Swedbank Robur Fonder	2 117 589	8,8%	8,9%
Mawer Investment Management	1 936 254	8,0%	8,1%
Handelsbanken Fonder	1 422 718	5,9%	6,0%
Länsförsäkringar Fonder	1 370 002	5,7%	5,7%
Carnegie Fonder	1 264 705	5,3%	5,3%
Alcur Fonder	1 104 024	4,6%	4,6%
Tredje AP-fonden	1 000 000	4,2%	4,2%
Avanza Pension	475 159	2,0%	2,0%
Canaccord Genuity Wealth Management	457 643	1,9%	1,9%
Summa 10 största aktieägare	14 585 633	60,6%	61,0%
Övriga aktieägare	9 322 565	38,7%	39,0%
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

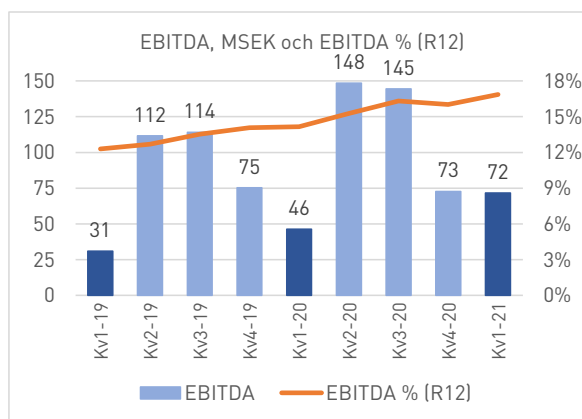
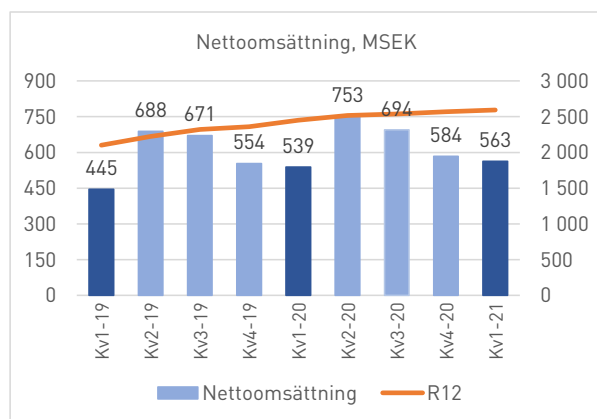
Nettoomsättningen för det första kvartalet 2021 ökade med 4 procent jämfört med motsvarande period föregående år, och uppgick till 563 MSEK (539). Den organiska tillväxten var 8 procent, förvärv påverkade endast marginellt och valutaomräkningseffekterna var negativa med -4 procent.

Försäljningen i Danmark ökade med 11 procent i kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år vilket var 16 procent organiskt och negativa valutaeffekter uppgick till -5 procent. Försäljningen i Finland minskade med -10 procent, inklusive negativa valutaeffekter med -5 procent. Försäljningen i Sverige minskade med -7 procent medan försäljningen i Norge ökade med 9 procent. Den organiska tillväxten i lokal valuta i Norge var 12 procent där ökningen förklaras av tillväxt till både bygghandel och takläggare samt inom prefabricerade träelement. Försäljningen till övriga Europa ökade med 12 procent i kvartalet.

Analys av nettoomsättningen, Products & Solutions	Kv1 2021 (%)	Kv1 2021 (MSEK)
Föregående period		539
Organisk tillväxt	8%	42
Strukturella effekter	0%	2
Valutaomräkningseffekter	-4%	-20
Innevarande period	4%	563

Rörelseresultatet (EBIT) för Products & Solutions för det första kvartalet 2021 ökade till 49 MSEK (22). EBIT-marginalen uppgick till 8,7 procent (4,0).

EBITDA uppgick till 72 MSEK (46) och EBITDA-marginalen uppgick till 12,7 procent (8,6) under det första kvartalet.



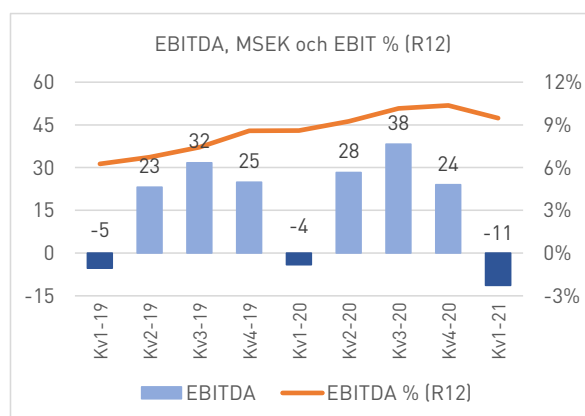
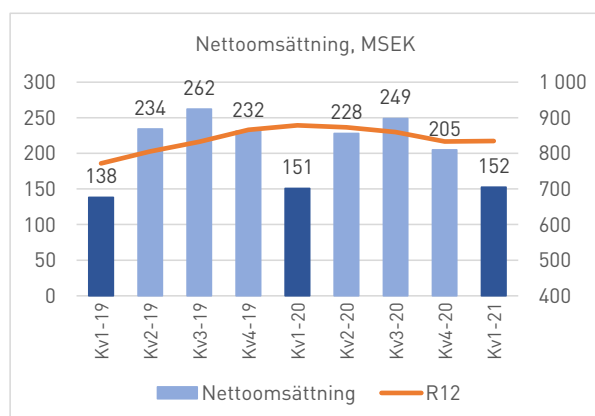
Installation Services

Rörelsesegmentets verksamhet består till största delen av koncernens helägda bolag i Finland, delägt dotterbolag i Norge samt delägda franchise-bolag i Danmark. Nettoomsättningen för det första kvartalet 2021 ökade med 1 procent jämfört med motsvarande period föregående år, och uppgick till 152 MSEK (151). Organiskt minskade omsättningen med -23 procent, förvärv bidrog positivt med 28 procent och valutaomräkningseffekterna var negativa med -4 procent. Utvecklingen under det första kvartalet påverkades negativt av ett svårare vinterväder 2021 jämfört med föregående år.

Analys av nettoomsättningen, Installation Services	Kv1 2021 (%)	Kv1 2021 (MSEK)
Föregående period		151
Organisk tillväxt	-23%	-35
Strukturella effekter	28%	43
Valutaomräkningseffekter	-4%	-6
Innevarande period	1%	152

Rörelseresultatet (EBIT) i Installation Services för det första kvartalet uppgick till -16 MSEK (-8). EBIT-marginalen uppgick till -10,3 procent (-5,3) i kvartalet.

EBITDA uppgick till -11 MSEK (-4) och EBITDA-marginalen uppgick till -7,4 procent (-2,7) under det första kvartalet.



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

Kvartalsdata, IFRS och alternativa nyckeltal

Nyckeltal (MSEK)	Kv1 2021	Kv4 2020	Kv3 2020	Kv2 2020	Kv1 2020	Kv4 2019	Kv3 2019	Kv2 2019
Nettoomsättning	704	769	916	949	670	763	901	889
EBITDA	50	93	164	166	32	91	137	124
EBITDA-marginal, %	7,1%	12,1%	17,9%	17,4%	4,8%	12,0%	15,3%	13,9%
Rörelseresultat (EBIT)	22	65	133	137	2	62	109	95
EBIT-marginal, %	3,1%	8,4%	14,6%	14,4%	0,4%	8,2%	12,1%	10,7%
Avkastning på sysselsatt kapital (R12), %	15,9%	15,6%	15,9%	15,1%	13,2%	12,9%	12,7%	12,1%
Resultat efter skatt	11	56	98	109	-9	61	78	67
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-88	183	250	114	-86	154	142	78
Kassaflöde från den löpnade verksamheten (R12)	460	462	433	324	288	312	248	230
Operativ cash conversion (R12), %	97%	103%	96%	76%	75%	84%	73%	75%
Räntebärande nettoskuld	463	238	383	619	736	610	745	870
Nettoskuld	515	274	431	665	793	665	799	925
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,47	2,32	4,10	4,55	-0,37	2,56	3,28	2,79
Nettoomsättning per segment (MSEK)	Kv1 2021	Kv4 2020	Kv3 2020	Kv2 2020	Kv1 2020	Kv4 2019	Kv3 2019	Kv2 2019
Products & Solutions	563	584	694	753	539	554	671	688
Installation Services	152	205	249	228	151	232	262	234
Koncerngemensamt och elimineringsar	-12	-21	-28	-32	-20	-22	-33	-34
Totalt	704	769	916	949	670	763	901	889
Nettoomsättning per land (MSEK)	Kv1 2021	Kv4 2020	Kv3 2020	Kv2 2020	Kv1 2020	Kv4 2019	Kv3 2019	Kv2 2019
Sverige	98	128	169	189	105	124	164	171
Norge	135	101	109	102	85	99	111	122
Danmark	198	206	210	216	179	190	193	175
Finland	131	221	277	268	174	247	302	271
Europa	140	111	148	171	125	101	129	148
Övriga länder	2	2	2	2	2	1	2	3
Totalt	704	769	916	949	670	763	901	889
EBITDA per segment (MSEK)	Kv1 2021	Kv4 2020	Kv3 2020	Kv2 2020	Kv1 2020	Kv4 2019	Kv3 2019	Kv2 2019
Products & Solutions	72	73	145	148	46	75	114	112
Installation Services	-11	24	38	28	-4	25	32	23
Koncerngemensamt och elimineringsar	-10	-3	-19	-11	-10	-9	-8	-11
Totalt	50	93	164	166	32	91	137	124
EBIT per segment (MSEK)	Kv1 2021	Kv4 2020	Kv3 2020	Kv2 2020	Kv1 2020	Kv4 2019	Kv3 2019	Kv2 2019
Products & Solutions	49	50	119	125	22	51	90	87
Installation Services	-16	19	34	24	-8	21	27	19
Koncerngemensamt och elimineringsar	-11	-4	-20	-12	-11	-10	-9	-12
Totalt	22	65	133	137	2	62	109	95

Yttrande från ledningen

Koncernens styrelse och verkställande direktör har idag diskuterat och godkänt Nordic Waterproofing Holding AB delårsrapport för perioden januari–mars 2021.

Delårsrapporten 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 delårsrapporten ger en rättvisande översikt av såväl koncernens tillgångar, eget kapital och skulder samt finansiella ställning per den 31 mars 2021, som koncernens verksamhet och kassaflöde för perioden januari–mars 2021.

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 27 april 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	Kv1 2021	Kv1 2020	R12 2021	12M 2020
Nettoomsättning	704	670	3 337	3 303
Bruttoresultat	183	158	954	929
EBITDA	50	32	473	455
Rörelseresultat (EBIT)	22	2	357	337
Resultat efter skatt	11	-9	273	253
Bruttomarginal, %	26,1%	23,7%	28,6%	28,1%
EBITDA-marginal, %	7,1%	4,8%	14,2%	13,8%
EBIT-marginal, %	3,1%	0,4%	10,7%	10,2%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-88	-86	460	462
Operativ cash conversion, %	n/a	n/a	97%	102%
Investeringar i materiella & immateriella anläggningstillgångar	-20	-16	-59	-55
Balansomslutning	3 084	2 686	3 084	2 864
Sysselsatt kapital	2 335	2 058	2 335	2 261
Eget kapital	1 473	1 232	1 473	1 418
Räntebärande nettoskuld	463	736	463	238
Räntebärande nettoskuld/EBITDA, multipel	n/a	n/a	1,0x	0,5x
Nettoskuld	515	793	515	274
Nettoskuld/EBITDA, multipel	n/a	n/a	1,1x	0,6x
Räntetäckningsgrad, multipel	4,8x	-0,8x	17,4x	15,0x
Soliditet, %	47,8%	45,9%	47,8%	49,5%
Nettoskuldsättningsgrad, multipel	0,3x	0,6x	0,3x	0,2x
Avkastning på eget kapital, %	n/a	n/a	20,5%	19,6%
Avkastning på sysselsatt kapital, %	n/a	n/a	15,9%	15,6%
Avkastning på sysselsatt kapital exklusive goodwill, %	n/a	n/a	27,9%	27,8%
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	23 908 198	23 883 935	23 900 264	23 894 198
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	24 083 935	24 083 935	24 083 935	24 083 935
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,47	-0,37	11,44	10,60
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,47	-0,37	11,35	10,52
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	61,61	51,58	61,63	59,35
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	61,16	51,16	61,16	58,88
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie före utspädning, SEK	-3,66	-3,60	19,25	19,34
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie efter utspädning, SEK	-3,64	-3,57	19,11	19,19
Antal aktier före utspädning	23 908 198	23 883 935	23 908 198	23 908 198
Antal aktier efter utspädning	24 083 935	24 083 935	24 083 935	24 083 935

Finansiella rapporter i sammandrag

Koncernens resultaträkning och övrigt totalresultat i sammandrag

Belopp i MSEK om inget annat anges	Kv1 2021	Kv1 2020	R12 2021	12M 2020
Nettoomsättning	703,5	669,8	3 336,6	3 302,8
Kostnad för sålda varor	-520,1	-511,3	-2 382,4	-2 373,6
Bruttoresultat	183,5	158,5	954,2	929,2
Försäljningskostnader	-100,1	-104,4	-399,4	-403,6
Administrationskostnader	-63,2	-52,8	-231,0	-220,6
Forsknings- och utvecklingskostnader	-1,2	-1,4	-4,1	-4,3
Ovriga rörelseintäkter	3,7	2,8	10,9	10,0
Ovriga rörelsekostnader	-0,7	-1,9	-3,6	-4,8
Andelar i intresseföretags resultat	0,0	1,7	29,5	31,2
Rörelseresultat	21,9	2,5	356,5	337,1
Finansnetto	-7,5	-12,7	-11,2	-16,3
Resultat före skatt	14,4	-10,2	345,4	320,8
Skatt	-3,1	1,3	-72,0	-67,5
Resultat efter skatt	11,2	-8,8	273,4	253,3
Övrigt totalresultat				
Poster som har omförts eller kan omföras till resultatet för perioden				
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	25,2	52,6	-75,5	-48,1
Resultat vid säkring av nettoinvesteringar i utlandsverksamhet	0,0	0,0	0,0	0,0
Vinst/förlust på säkring av råmaterial	11,4	-28,2	34,6	-5,0
Skatt på vinst/förlust i övrigt totalresultat	-2,4	6,0	-7,3	1,1
Övrigt totalresultat efter skatt	34,2	30,4	-48,2	-52,0
Totalresultat efter skatt	45,4	21,6	225,2	201,3
Resultat efter skatt hänförligt till:				
Moderbolagets ägare	12,5	-6,8	274,9	255,6
Innehav utan bestämmande inflytande	-1,2	-2,0	-1,5	-2,3
Totalresultat efter skatt hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	46,0	23,3	226,9	204,2
Innehav utan bestämmande inflytande	-0,6	-1,7	-1,8	-2,9
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	23 908 198	23 883 935	23 900 264	23 894 198
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	24 083 935	24 083 935	24 083 935	24 083 935
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,47	-0,37	11,44	10,60
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,47	-0,37	11,35	10,52

Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i MSEK om inget annat anges	31 Mar 2021	31 Mar 2020	31 Dec 2020
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	1 102,7	1 119,2	1 027,1
Materiella anläggningstillgångar	415,5	403,2	378,9
Finansiella anläggningstillgångar	119,9	104,2	110,4
Uppskjutna skattefordringar	6,5	0,7	6,5
Andra långfristiga fordringar	14,1	22,7	15,7
Summa anläggningstillgångar	1 658,6	1 650,0	1 538,6
Varulager	447,0	432,5	392,4
Kundfordringar	447,3	396,7	268,8
Fordringar avseende pågående entreprenaduppdrag	51,4	58,4	21,4
Skattefordringar	17,3	7,8	5,4
Ovriga kortfristiga fordringar	62,8	50,7	32,7
Likvida medel	399,5	89,9	604,3
Summa omsättningstillgångar	1 425,4	1 035,9	1 325,0
SUMMA TILLGÅNGAR	3 083,9	2 685,9	2 863,6
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital	24,1	30,0	24,1
Egna aktier	-	-15,6	0,0
Reserver	44,0	92,0	10,5
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	1 388,7	1 113,2	1 372,2
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 456,8	1 219,6	1 406,8
Innehav utan bestämmande inflytande	16,1	12,4	11,2
Summa eget kapital	1 472,9	1 232,0	1 418,0
Långfristiga räntebärande skulder	819,2	778,8	801,3
Ovriga långfristiga skulder	47,7	44,9	32,9
Ovriga avsättningar	5,8	5,8	5,3
Uppskjutna skatteskulder	104,9	81,7	102,4
Summa långfristiga skulder	977,7	911,2	941,8
Kortfristiga räntebärande skulder	42,8	46,8	41,3
Leverantörsskulder	240,2	217,1	151,9
Skulder avseende pågående entreprenaduppdrag	23,2	18,4	19,1
Skatteskulder	24,4	6,0	19,9
Ovriga kortfristiga skulder	302,7	254,4	271,6
Summa kortfristiga skulder	633,4	542,7	503,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 083,9	2 685,9	2 863,6

Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

Specifikation till förändring av eget kapital (MSEK)	3M 2021	3M 2020	12M 2020
<i>Hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>			
Ingående balans	1 406,8	1 195,5	1 195,5
Periodens resultat	12,5	-6,8	255,6
Övrigt totalresultat	33,5	30,1	-51,4
Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande	1,2	0,0	0,0
Avsättning för långsiktiga incitamentsprogram	2,9	0,8	7,5
Organisationsförändringar	0,0	0,0	-0,4
Utgående balans	1 456,8	1 219,6	1 406,8
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>			
Ingående balans	11,2	14,1	14,1
Periodens resultat	-1,2	-2,0	-2,3
Övrigt totalresultat	0,7	0,3	-0,6
Förvärv	6,6	0,0	0,0
Transaktioner med moderbolagets aktieägare	-1,2	0,0	0,0
Utgående balans	16,1	12,4	11,2
SUMMA EGET KAPITAL, UTGÅENDE BALANS	1 472,9	1 232,0	1 418,0

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i MSEK, om inget annat anges	Kv1 2021	Kv1 2020	R12 2021	12M 2020
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	21,9	2,5	356,5	337,1
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	29,0	16,2	101,3	88,5
Erhållna räntor	0,1	0,0	2,6	2,6
Betalda räntor	-3,1	-5,2	-17,0	-19,1
Erhållen utdelning	0,0	5,4	18,0	23,4
Betald inkomstskatt	-10,7	-11,1	-48,4	-48,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	37,2	7,8	413,0	383,6
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-28,5	-39,1	-11,1	-21,7
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-180,2	-137,8	-18,6	23,7
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	83,8	83,7	76,8	76,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-87,6	-85,5	460,1	462,3
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-0,1	-3,1	2,9	-0,1
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-19,4	-12,4	-62,0	-55,0
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0
Förvärv av rörelse, netto likviditetspåverkan	-85,1	0,0	-85,1	0,0
Förvärv av andelar i intresseföretag	-8,4	0,0	-13,1	-4,7
Avyttring av andelar i intresseföretag	0,0	0,0	0,0	0,0
Förändring av övriga finansiella anläggningstillgångar	2,9	0,1	7,3	4,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-110,1	-15,4	-150,0	-55,3
Finansieringsverksamheten				
Amortering av lån	-12,1	-12,6	-66,0	-66,5
Upptagande av nya lån	0,0	4,9	70,1	75,0
Återköp av egna aktier	0,0	0,0	0,0	0,0
Utdelning	0,0	0,0	0,0	0,0
Utbetald utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0	0,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-12,1	-7,7	4,1	8,5
Periodens kassaflöde	-209,8	-108,6	314,3	415,4
Likvida medel vid periodens början	604,3	196,9	89,9	196,9
Valutakursdifferens i likvida medel	5,0	1,6	-4,6	-8,0
Likvida medel vid periodens slut	399,5	89,9	399,5	604,3

Moderbolagets resultaträkning och övrigt totalresultat i sammandrag

Belopp i MSEK om inget annat anges	Kv1 2021	Kv1 2020	R12 2021	12M 2020
Nettoomsättning	3,9	0,0	10,4	6,5
Bruttoresultat	3,9	0,0	10,4	6,5
Administrationskostnader	-5,3	0,0	-36,7	-31,5
Ovriga rörelsekostnader	-0,4	-0,1	-0,4	-0,1
Rörelseresultat (EBIT)	-1,8	-0,1	-26,8	-25,1
Result från finansiella poster				
Resultat från andelar i dotterföretag	0,0	0,0	0,0	0,0
Övriga finansiella poster	-5,6	-15,2	13,3	3,7
Finansnetto	-5,6	-15,2	13,3	3,7
Resultat efter finansiella poster	-7,4	-15,3	-13,5	-21,4
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	20,4	20,4
Resultat före skatt	-7,4	-15,3	6,9	-1,0
Skatt	1,4	3,3	-1,7	0,1
Resultat efter skatt	-6,0	-12,1	5,2	-0,9
Övrigt totalresultat	0,0	0,0	0,0	0,0
Totalresultat efter skatt	-6,0	-12,1	5,2	-0,9

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i MSEK om inget annat anges	31 Mar 2021	31 Mar 2020	31 Dec 2020
TILLGÅNGAR			
Andelar i dotterföretag	889,0	889,0	889,0
Summa anläggningstillgångar	889,0	889,0	889,0
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	221,3	316,8	148,4
Skattefordringar	26,2	6,6	21,6
Övriga kortfristiga fordringar	2,5	2,6	2,1
Likvida medel	321,4	42,3	530,7
Summa omsättningstillgångar	571,3	368,4	703,0
SUMMA TILLGÅNGAR	1 460,3	1 257,4	1 591,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital	24,1	0,1	24,1
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	635,2	632,4	641,2
Summa eget kapital	659,3	632,4	665,3
Obeskattade reserver	91,0	104,8	91,0
Långfristiga skulder till kreditinstitut	367,6	297,6	365,7
Summa långfristiga skulder	367,6	297,6	365,7
Leverantörsskulder	0,3	0,0	0,3
Kortfristiga skulder hos koncernföretag	337,7	220,8	459,9
Skatteskulder	0,0	0,0	1,0
Övriga kortfristiga skulder	4,4	1,7	8,5
Summa kortfristiga skulder	342,4	222,5	469,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 460,3	1 257,4	1 591,9

Noter

Not 1 – Redovisningsprinciper

Delårsrapporten presenteras i enlighet med IAS 34 "Delårsrapportering" som den har antagits av EU. Vidare tillämpar koncernen den svenska Årsredovisningslagen samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner.

Koncernen tillämpar IFRS (International Financial Reporting Standards) som den har antagits av EU. Upplysningar enligt IAS 34 p. 16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten. Moderföretaget tillämpar RFR 2 Redovisning i juridiska personer och Årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport. 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 avrundningsprocess kan leda till att summan av delposterna i en eller flera rader eller kolumner inte motsvarar totalsumman för raden eller kolumnen.

Not 2 – 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 senaste verksamhetsåren har det första kvartalet svarat för mindre än 20 procent 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. Urban Green och Veg Tech är de delar av vår verksamhet som är mest väderberoende och säsongsbetonad, då leverans och installation sällan äger rum under vintermånaderna.

Not 3 – 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 2020. Utöver dessa har inga betydande ytterligare risker eller osäkerheter uppstått.

Not 4 – 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 2021	926	70	31	1 027
Investeringar	0	0	0	0
Förvärv	65	0	0	65
Avskrivningar	0	-5	-2	-7
Valutakursdifferenser	16	1	0	17
Utgående balans, 31 mars 2021	1007	66	29	1 103

Not 5 – Finansiella instrument

Finansiella instrument värderade till verkligt värde i balansräkningen består av köp/säljoptioner och tilläggsköpeskillingar kopplat till förvärv samt finansiella derivat som används för att terminssäkra prisrisken som uppstår till följd av en hög sannolikhet för framtida köp av bitumenprodukter. Köp/säljoptioner och tilläggsköpeskillingar redovisas i balansräkningsposterna "Övriga långfristiga skulder" och "Övriga kortfristiga skulder". Verkligt värde för köp- och säljoptioner och tilläggsköpeskillingar baseras på sannolika framtida betalningar diskonterade till nuvärdet, se ytterligare beskrivning i koncernens årsredovisning för 2020. Mätningarna av verkligt värde tillhör nivå 3 i hierarkin för verkligt värde i IFRS 13. Finansiella derivat 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 mars 2021 hade koncernen terminssäkrat beräknade inköp av bitumen för leverans under april till juni 2021 motsvarande 11 100 ton eller ca 24 procent av den förväntade årliga inköpsvolymen 2021. Vid motsvarande tidpunkt föregående år hade beräknade inköp av bitumen för leverans under juli 2020 till juni 2021 motsvarande 21 900 ton eller ca 55 procent av den förväntade årliga inköpsvolymen 2020 samt motsvarande 19 000 eller ca 46 procent av den förväntade årliga inköpsvolymen 2021 av bitumen terminssäkrats. Mätningarna av verkligt värde tillhör nivå 2 i hierarkin för verkligt värde i IFRS 13.

2021-03-31	Upplupet anskaffnings- värde	Verkligt värde via resultat- räkningen	Verkligt värde säkrings- instrument	Övrigt ¹	Redovisat värde	Verkligt värde		
						Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansiella tillgångar								
Andra finansiella investeringar	8	-	-	112	120	-	-	-
Andra långfristiga fordringar	14	-	-	-	14	-	-	-
Kundfordringar	447	-	-	-	447	-	-	-
Övriga kortfristiga fordringar ²	-	-	10	53	63	-	10	-
Upparbetad ej fakturerad intäkt	51	-	-	-	51	-	-	-
Likvida medel	400	-	-	-	400	-	-	-
Totalt	921	-	10	165	1 095	-	10	-
Finansiella skulder								
Långfristiga skulder till kreditinstitut	819	0	0	0	819	-	-	-
Övriga långfristiga skulder	2	46	0	0	48	-	-	46
Leverantörsskulder	240	0	0	0	240	-	-	-
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	43	0	0	0	43	-	-	-
Övriga kortfristiga skulder ²	90	4	0	209	303	-	-	4
Totalt	1 194	50	0	209	1 453	-	-	50

2020-03-31	Upplupet anskaffnings- värde	Verkligt värde via resultat- räkningen	Verkligt värde säkrings- instrument	Övrigt ¹	Redovisat värde	Verkligt värde		
						Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansiella tillgångar								
Andra finansiella investeringar	9	-	-	95	104	-	-	-
Andra långfristiga fordringar	23	-	-	-	23	-	-	-
Kundfordringar	397	-	-	-	397	-	-	-
Övriga kortfristiga fordringar ²	-	-	5	46	51	-	5	-
Upparbetad ej fakturerad intäkt	58	-	-	-	58	-	-	-
Likvida medel	90	-	-	-	90	-	-	-
Totalt	576	-	5	142	722	-	5	-
Finansiella skulder								
Långfristiga skulder till kreditinstitut	779	-	-	-	779	-	-	-
Övriga långfristiga skulder	5	38	1	-	45	-	1	38
Leverantörsskulder	217	-	-	-	217	-	-	-
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	47	-	-	-	47	-	-	-
Övriga kortfristiga skulder ²	74	12	24	169	278	-	24	12
Totalt	1 122	50	25	169	1 366	-	25	50

¹ För att möjliggöra avstämning mot poster i balansräkningen har poster som ej utgör finansiella instrument som värderas till verkligt värde samt andra tillgångar och skulder inkluderats i Övrigt.

² Vid tidpunkten vid rapportens angivelse fanns inte informationen fullt ut för att kunna kategorisera finansiella instrument korrekt.

Not 6 – 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, rörelseresultat (EBIT) samt EBITDA 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	
	3M 2021	3M 2020	3M 2021	3M 2020	3M 2021	3M 2020	3M 2021	3M 2020
Fördelning av intäkter externt/internt								
Intäkter från externa kunder	551	519	152	151	0	0	704	670
Intäkter från andra segment	12	20	0	0	-12	-20	0	0
Intäkter, totalt	563	539	152	151	-12	-20	704	670
Fördelning per land								
Danmark	198	179	0	0	0	0	198	179
Sverige	94	103	4	2	0	0	97	105
Norge	92	84	43	1	0	0	135	85
Finland	38	49	104	145	-12	-20	131	174
Europa (exklusive Norden)	139	123	1	3	0	0	140	125
Övriga länder	2	2	0	0	0	0	2	2
Totalt	563	539	152	151	-12	-20	704	670
Intäkter per väsentligt intäktslag								
Varuförsäljning	435	444	0	0	-12	-20	423	424
Entreprenad	128	95	152	151	0	0	280	246
Totalt	563	539	152	151	-12	-20	704	670
Tidpunkt för intäktsredovisning								
Vid en viss tidpunkt	435	444	0	0	-12	-20	423	424
Över tid	128	95	152	151	0	0	280	246
Totalt	563	539	152	151	-12	-20	704	670
EBITDA								
Avskrivningar	-23	-25	-4	-4	-1	-1	-28	-30
Rörelseresultat (EBIT)	49	22	-16	-8	-11	-11	22	2
Finansnetto							-8	-13
Resultat efter finansiella poster men före skatt (EBT)							14	-10
Skatt							-3	1
Resultat för perioden							11	-9
<i>Tillgångar</i>								
Immateriella anläggningstillgångar (goodwill & kundrelationer)	947	973	150	137	6	9	1 103	1 119
Materiella anläggningstillgångar	378	367	34	31	4	5	415	403
Andelar i intresseföretag	0	0	109	93	0	0	109	93
Varulager	435	427	12	6	0	0	447	432
Övriga tillgångar	520	497	141	116	-84	-84	576	528
Ej allotekrade tillgångar					434	109	434	109
Summa tillgångar	2 279	2 262	447	384	360	40	3 084	2 686
<i>Skulder och Eget kapital</i>								
Eget kapital					1 473	1 232	1 473	1 232
Övriga skulder	545	454	117	92	-89	-50	572	496
Ej allotekrade skulder					1 039	958	1 039	958
Summa skulder och eget kapital	545	454	117	92	2 423	2 140	3 084	2 686
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	19	11	0	4	0	0	19	16

Not 7 – Närståendetransaktioner

Koncernen har närståenderelation med intresseföretag så som angetts i not 16 i årsredovisning för 2020. 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 2021. Så som också angetts i not 16 i årsredovisningen för 2020, har koncernen transaktioner med nyckelpersoner i ledande ställning. Dessa transaktioner omfattar löner, ersättningar och pensionsåtaganden, samt deltagande i koncernens incitamentsprogram.

Not 8 – Förvärv

Förvärv under kvartalet

Under det första kvartalet har tre förvärv genomförts. Sammanlagda köpeskillingar uppgick till 98,4 MSEK och finansierades genom Nordic Waterproofings befintliga kreditfaciliteter. De förvärvsrelaterade kostnaderna uppgick sammanlagt till 3,0 MSEK och bestod huvudsakligen av konsultarvode i samband med förvärvsprocessen. Dessa kostnader ingår i administrationskostnaderna i koncernens resultaträkning.

Byggpartner AS

Den 28 januari 2021 förvärvade Gruppen genom Nordic Waterproofing AS 70 procent av aktierna i det norska bolaget Byggpartner AS. Innehav utan bestämmande inflytande har värderats till innehavets proportionella andel av det verkliga värdet på identifierbara nettotillgångar. Byggpartner AS har sitt huvudkontor i Sandefjord och utför installation och underhåll av tätskiktsprodukter i området kring Oslo. Byggpartner har 56 anställda och en årlig omsättning om ca 180 MNOK. Genom förvärvet stärks Nordic Waterproofing Holding position och serviceerbjudande på den norska marknaden. Byggpartner redovisas inom segmentet Installation Services.

Gauris B.V.

Den 4 februari 2021 förvärvade Gruppen genom SealEco AB 51 procent av aktierna i det nederländska bolaget Gauris B.V. Nordic Waterproofing har en köpoption och minoritetsägarna har en säljoption på resterande 49 procent av aktierna. Optionen ger SealEco AB rätten att köpa, och minoritetsägaren rätten att sälja, aktierna efter den 1 februari 2031. I redovisningssyfte har den kombinerade köp- och säljoptionen klassificerats som en finansiell skuld och därmed har inget innehav utan bestämmande inflytande redovisats. Skulden avseende köp-/säljoptionen redovisas till verkligt värde som långfristig skuld nivå 3 och förändringar av verkligt värde redovisas bland finansiella poster i resultaträkningen.

Gauris distribuerar och prefabricerar tätskiktsmaterial inom segmenten dammar, pooler, tak, vattenlagring, miljölösningar och offentliga miljöer. Gauris har 7 anställda och en årlig omsättning på ca 1 M EURO med Nederländerna som sin huvudsakliga marknad. Förvärvet av Gauris är en möjlighet till fortsatt tillväxt inom befintlig verksamhet och samtidigt expandera verksamhet inom Distri Pond, vilken förvärvades 2019, till fler marknader än Belgien. Gauris redovisas inom segmentet Products & Solutions.

Urban Green

Den 18 mars 2021 tecknade Gruppen genom Nordic Waterproofing Group AB ett avtal om att förvärva 100 procent av det svenska bolaget Urban Green AB. Företaget har sitt huvudkontor i Stockholm och odlingsanläggningar i Vislanda och tillhandahåller takentreprenader för gröna urbana miljöer. Urban Green har 27 anställda och en årlig omsättning på ca 50 MSEK. Förvärvet är ett led i Nordic Waterproofings strategi att främja hållbara lösningargenom att anlägga gröna miljöer och taklandskap. Urban Green redovisas inom segmentet Products & Solutions.

Seikat

Den 10 mars 2021 tecknade Gruppen genom Nordic Waterproofing Oy ett avtal om att förvärva 84 procent av det finska bolaget Seikat Oy per den 1 april 2021. Efter det första kvartalets utgång, den 1 april har, som planerat, förvärvet av 84 procent av Seikat genomförts. Köpet finansierades genom Nordic Waterproofings befintliga kreditfaciliteter. Företaget har sitt huvudkontor i Ylistaro och konstruerar, tillverkar, marknadsför och installerar långa (15 – 24 meter) prefabricerade takelement i trä för industrifastigheter, lager, offentliga och kommersiella byggnader. Seikat har 21 anställda och en årlig omsättning på ca 4 MEUR. Förvärvet är ett led i Nordic Waterproofings strategi att främja hållbara, träbaserade byggnadslösningar. Vid tidpunkten för rapportens publicering är redovisningen av rörelseförvärvet ofullständigt.

De förvärvade bolagens summerade nettotillgångar på respektive förvärvsdagar:

Köpeskilling	Kv 1
MSEK	2021
Kontant köpeskilling	94.1
Köp/säljoption	10.0
Säljrevers och tilläggsköpeskilling	4.3
Total köpeskilling	108.4

Förvärvsanalys	Kv 1
MSEK	2021
Immateriella anläggningstillgångar	0.0
Materiella anläggningstillgångar	18.4
Varulager	19.5
Kundfordringar och övriga kortfristiga fordringar	37.9
Uppskjuten skattefordran	2.1
Likvida medel	13.8
Avsättningar	-0.2
Övriga ej räntebärande skulder	-31.4
Räntebärande skulder	-8.8
Uppskjuten skatteskuld	-1.3
Netto identifierbara tillgångar och skulder	49.9
Innehav utan bestämmande inflytande	-6.4
Koncerngoodwill	64.9
Köpeskilling	108.4

Förvärv - nettolikviditetspåverkan	Kv 1
MSEK	2021
Kontant köpeskilling	94.1
Minus förvärvade likvida medel	-13.8
Minus lösen av lån	4.8
Netto likviditetspåverkan -	85.1

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

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

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.

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
Strukturella effekter	Omsättningsförändring avseende förvärv och avyttring av koncernbolag.
Sysselsatt kapital	Balansomslutning minskad med icke räntebärande avsättningar och skulder

Avstämning

Alternativa nyckeltal, ej definierade enligt IFRS

	Kv1 2021	Kv1 2020	R12 2021	12M 2020
Sysselsatt kapital				
Totala tillgångar	3 084	2 686	3 084	2 864
Övriga långfristiga skulder	-48	-45	-48	-33
Övriga avsättningar	-6	-6	-6	-5
Uppskjutna skatteskulder	-105	-82	-105	-102
Leverantörsskulder	-240	-217	-240	-152
Skulder avseende pågående entreprenaduppdrag	-23	-18	-23	-19
Skatteskulder	-24	-6	-24	-20
Övriga kortfristiga skulder	-303	-254	-303	-272
Sysselsatt kapital	2 335	2 058	2 335	2 261
EBITDA				
EBIT	22	2	357	337
Avskrivningar	23	25	96	97
Amorteringar	5	5	20	21
Nedskrivningar	-	-	-	-
EBITDA	50	32	473	455
Räntetäckningsgrad				
Resultat före skatt	14	-10	345	321
Räntekostnader	4	6	21	23
Total	18	-4	366	344
Räntekostnader	4	6	21	23
Räntetäckningsgrad, multipel	4,8x	-0,8x	17,4x	15,0x
Räntebärande nettoskuld				
Långfristiga räntebärande skulder	821	779	821	803
Kortfristiga räntebärande skulder	41	47	41	39
Minus: Likvida medel	-400	-90	-400	-604
Räntebärande nettoskuld	463	736	463	238
Nettoskuld				
Långfristiga räntebärande skulder	821	779	821	803
Långfristiga icke-räntebärande skulder	48	45	48	33
Kortfristiga räntebärande skulder	41	47	41	39
Kortfristiga icke-räntebärande skulder	4	12	4	3
Minus: Likvida medel	-400	-90	-400	-604
Nettoskuld	515	793	515	274
Avkastning på sysselsatt kapital				
EBIT (R12)			357	337
Genomsnittligt sysselsatt kapital (R4Q/4)			2 237	2 168
Avkastning på sysselsatt kapital, %	n/a	n/a	15,9%	15,6%
Avkastn på syss kap före jämförelsestörande poster, ex goodwill				
EBIT (R12)			357	337
Genomsnittligt sysselsatt kapital (R4Q/4)			2 237	2 168
Goodwill (R4Q/4)			960	954
Avkastn på syss kap före jämförelsestörande poster, ex goodwill	n/a	n/a	27,9%	27,8%
Avkastning på eget kapital				
Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare (R12)			275	256
Genomsnittligt eget kapital ((IB+UB)/2)			1 338	1 301
Avkastning på eget kapital	n/a	n/a	20,5%	19,6%



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, delägt dotterbolag i Norge 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 Mataka, Trebolit, Phönix Tag Materialer, Kerabit, Byggpartner, Nortett, SealEco, Distri Pond, SPT-Painting, Taasinge Elementer, RVT, Urban Green 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

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 27 april 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.

