

Stark början på 2022, störningar senare under året kan inte uteslutas

Första kvartalet 2022

- Koncernens nettoomsättning ökade med 30 procent till 912 MSEK (704), varav organisk tillväxt uppgick till 19 procent, förvärv påverkade med 6 procent och valuta med 4 procent
- Nettoomsättningen i Product & Solutions uppgick till 773 MSEK (563) och i Installation Services till SEK 171 MSEK (152)
- Bruttovinsten ökade till 237 MSEK (183), bruttomarginalen minskade till 26,0% (26,1%)
- EBITDA ökade till 91 MSEK (50), EBITDA marginalen ökade till 10,0% (7,1%)
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade till 56 MSEK (22), EBIT marginalen ökade till 6,1% (3,1%)
- Avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 17,9 procent (16,6)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -15 MSEK (-88)
- Resultat per aktie före och efter utspädning var 1,61 SEK (0,47) respektive 1,60 SEK (0,47)

Finansiella nyckeltal

Belopp i MSEK om inget annat anges	Kv1 2022	Kv1 2021	Förändr.	R12 2022	12M 2021
Nettoomsättning	912	704	30%	3 872	3 664
Bruttoresultat	237	183	29%	1 095	1 041
Bruttoresultat %*	26,0%	26,1%	-0,1pp	28,3%	28,4%
EBITDA	91	50	81%	556	515
EBITDA-marginal, %*	10,0%	7,1%	2,9pp	14,4%	14,1%
EBIT	56	22	151%	415	382
EBIT-marginal, %*	6,1%	3,1%	3,0pp	10,7%	10,4%
Avkastning på sysselsatt kapital, %*	n/a	n/a	n/a	17,9%	16,6%
Resultat efter skatt	39	11	243%	284	256
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-15	-88	n/a	292	220
Nettoskuld*	855	515	66%	855	770
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,61	0,47	242%	11,85	10,71
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,60	0,47	243%	11,78	10,64

Presentation av delårsrapporten

Idag, den 26 april 2022 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 50 55 83 54

Från Danmark: +45 78 15 01 10

Från Storbritannien: +44 33 33 00 90 32

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 23 för definitioner av finansiella och alternativa nyckeltal.

VD's kommentarer

Stark början på 2022, störningar senare under året kan inte uteslutas

Koncernens nettoomsättning i det första kvartalet ökade med 30 procent jämfört med föregående år, från 704 MSEK till 912 MSEK. Den organiska tillväxten var 19 procent, varav 13 procent var en påverkan från ökade försäljningspriser, påverkan från förvärv var 6 procent och valutaomräkningseffekterna var 4 procent. Products and Solutions bidrar med 30 procent till organisk tillväxt medan Installation Services bidrar med -6 procent.

EBIT för det första kvartalet uppgick till 56 MSEK, att jämföra med 22 MSEK för motsvarande period föregående år. Den positiva utvecklingen för rörelseresultatet förklaras av ökad lönsamhet inom Products & Solutions drivet av högre volymer samt ett proaktivt agerande för att hantera kostnadsinflationen. Lönsamheten inom Installation Services var oförändrad mellan åren.

Vår avkastning på sysselsatt kapital på 17,9 procent (16,6) är fortsatt väsentligt över vårt gränsvärde på 13 procent. Förbättringen har drivits av det förbättrade operativa resultatet medan förändringen i rörelsekapital har påverkats negativt av ökade kundfordringar som en följd av ökad försäljning samt ökat lagervärde på grund av höjda materialpriser, högre lager av råmaterial och färdigvaror för att säkerställa vår leveransförmåga.

Den direkta påverkan för koncernen från Rysslands krig mot Ukraina har varit begränsad. Vi har varken några dotterbolag eller några anställda i dessa länder och försäljningen 2021 var obetydlig. Det är sannolikt att vi har en indirekt påverkan från ytterligare kostnadsinflation. Tillgången på insatsvaror har ännu inte påverkats. Det kan inte uteslutas att vi kommer att få en negativ inverkan av ytterligare kostnadsinflation och brist på material som ger direkta eller indirekta störningar i vår leverantörskedja.

Den ökade organiska nettoomsättningen om 19 procent (2) i det första kvartalet förklaras i huvudsak av god försäljning inom rörelsesegmentet Products & Solutions som organiskt växte 30 procent (8), varav 13 procent var en påverkan från ökade försäljningspriser, medan rörelsesegmentet Installation Services minskade organiskt med -6 procent (-23), varav 11 procent var en påverkan från ökade försäljningspriser.

Inom rörelsesegmentet Products & Solutions uppvisade den bitumenbaserade tätskiktsverksamheten en stark tvåsiffrig tillväxt på alla våra fyra nordiska marknader. SealEco, vår syntetiska gummimembranverksamhet, hade också en stark tvåsiffrig tillväxt. Våra större marknader redovisar en fortsatt stark efterfrågan. Taasinge-gruppen, vår verksamhet med prefabricerade träelement, hade en ökad försäljning jämfört med föregående år med en starkare utveckling från den danska verksamheten. I både Danmark och i Norge har vi orderböcker på en god nivå. Seikat, vår finska verksamhet inom prefabricerade träelement, har en orderbok med full beläggning in i det tredje kvartalet 2022.



Martin Ellis,
VD och koncernchef

jan-mar 2022

Nettoomsättning:
912 MSEK (704)

EBITDA:
91 MSEK (50)
10,0% (7,1%)

EBIT:
56 MSEK (22)
6,1% (3,1%)

Avkastning på sysselsatt
kapital (R12):
17,9% (16,6%)

Utvecklingen av försäljningen inom vår gröna infrastruktur, vilken säljs under varumärkena Veg Tech och Urban Green, visade en stark organisk tillväxt jämfört med motsvarande period föregående år, dock är försäljningen låg i det första kvartalet på grund av säsongvariation.


Inom rörelsesegmentet Installation Services ökade nettoomsättningen med 12 procent. Den organiska tillväxten var -6 procent, varav 11 procent var en påverkan från ökade försäljningspriser, påverkan från förvärv var 14 procent och valutaomräkningseffekterna var 4 procent.

Våra danska franchisebolag upplever fortsatt en stabil och stark marknad. Under första kvartalet hade de ett operativt resultat på samma nivå som föregående år och orderböcker klart över föregående år.

Under kvartalet har vi genomfört förvärvet av Gordon Low Ltd, ett brittiskt bolag ledande inom specialtillverkning och distribution av tätskikt för dammar samt andra tätskiktslösningar för landskaplösningar, vattenbegränsning och jordbrukssektorn.

Vi fortsätter att fokusera på organisk tillväxt, lönsamhet, hållbarhet 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 26 april 2022



Martin Ellis,
VD och koncernchef

Årsstämma 2022 och utdelningsförslag

Årsstämman för 2022 i Nordic Waterproofing Holding AB kommer att hållas den 28 april 2022.

Bolagets styrelse kommer att föreslå årsstämman att besluta om en kontant utdelning om 6,00 SEK per aktie, totalt 143 MSEK. Detta förslag motsvarar ca 56 procent av nettovinsten 2021.

Valberedning inför årsstämma 2022

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

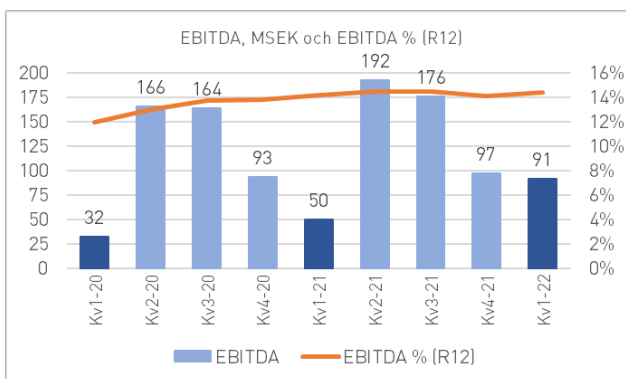
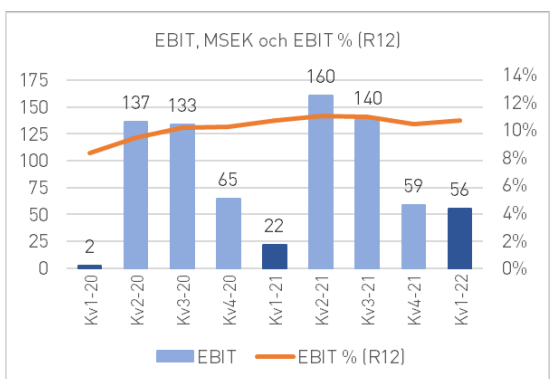
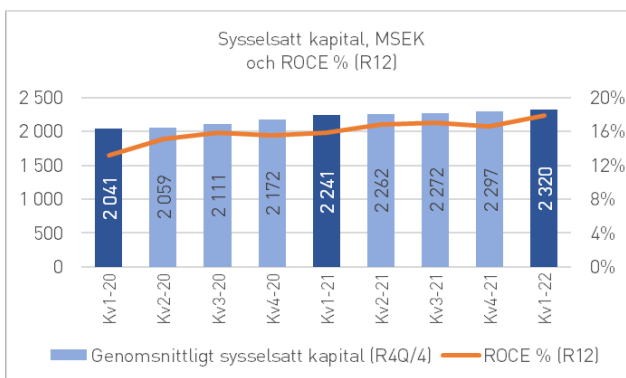
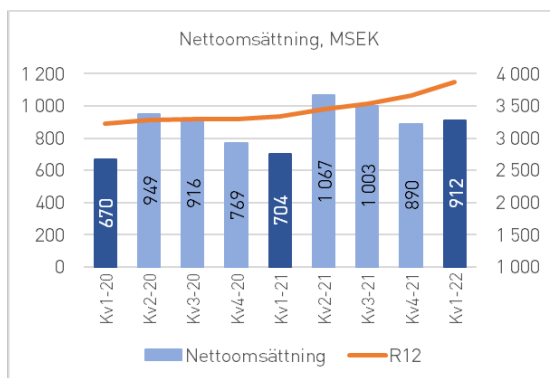
Koncernen

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning för det första kvartalet ökade med 30 procent till 912 MSEK (704). Den organiska tillväxten var 19 procent, varav 13 procent var en påverkan från ökade försäljningspriser, påverkan från förvärv 6 procent och valutaomräkningseffekterna var 4 procent.

	Kv1 2022 (%)	Kv1 2022 (MSEK)
Analys av nettoomsättningen		
Föregående period		704
Organisk tillväxt	19%	137
Strukturella effekter	6%	42
Valutaomräkningseffekter	4%	29
Innevarande period	30%	912

Försäljningen i Danmark ökade med 38 procent i det första kvartalet jämfört med samma period föregående år varav organisk förändring var 33 procent och valutaförändringar påverkade 5 procent. I Sverige ökade försäljningen med 42 procent. Försäljningen i Norge ökade med 1 procent varav organisk förändring var -6 procent och valutaförändringar påverkade 7 procent. Försäljningen i Finland ökade med 31 procent i kvartalet varav förvärv påverkade med 21 procent, organiskt ökade försäljningen 7 procent och valutaförändringar påverkade med 4 procent. Försäljningen i övriga Europa ökade med 37 procent i kvartalet.



Rörelseresultat (EBIT), EBITDA och ROCE

Rörelseresultatet (EBIT) för det första kvartalet ökade till 56 MSEK (22) och EBIT-marginalen ökade till 6,1 procent (3,1).

EBITDA för det första kvartalet ökade till 91 MSEK (50) och EBITDA-marginalen ökade till 10,0 procent (7,1).

Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE) på rullande 12-månadersbasis uppgick till 17,9 procent (16,6) 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 2022 uppgick till -4 MSEK (-8). Skillnaden förklaras i huvudsak av omvärdering av villkorade tilläggsköpeskillningar samt skulden för utställda sälloptioner på att köpa utestående aktier i ej helägda dotterbolag.

Resultat före och efter skatt

Resultat före skatt för det första kvartalet uppgick till 52 MSEK (14) och resultat efter skatt uppgick till 39 MSEK (11). Den effektiva skattesatsen uppgick till 25,5 procent i kvartalet.

Konsekvenser av Rysslands krig mot Ukraina

Den direkta påverkan för koncernen från det ryska kriget mot Ukraina har varit begränsade. Vi har varken några dotterbolag eller några anställda i dessa länder och försäljningen 2021 var obetydlig. Det är sannolikt att vi har en indirekt påverkan ytterligare kostnadsinflation. Tillgången på insatsvaror har ännu inte påverkats. Det kan inte uteslutas att vi kommer att få en negativ inverkan av ytterligare kostnadsinflation och brist på material som ger direkta eller indirekta störningar i vår leverantörskedja.

Påverkan på koncernen från turbulens på de finansiella marknaderna och volatilitet i valutakurser har endast haft en begränsad påverkan. Vi har identifierat en ökad risk för cyberattacker och har ytterligare stärkt vårt skydd och beredskap mot denna typ av attacker mot koncernen.

Koncernen har noterat att det införts sanktioner mot import av vissa varor från både Ryssland och Belarus samt mot handel med vissa identifierade personer och har vidtagit åtgärder för att säkerställa att vi efterlever dessa sanktioner.

Risker och riskhantering

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 konsekvenserna av Covid-19 pandemin, en risk och osäkerhet för utvecklingen av vår verksamhet. Detta är för närvarande mest påtagligt genom den kostnadsinflation vi sett på insatsmaterial samt ökad risk för brist på insatsmaterial för vår produktion och för byggarbetsplatser.

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. Nordic Waterproofings finansiella tal har i mycket liten grad påverkats av Covid-19-pandemin.

Den 29 april 2020 beslutade den danska konkurrens- och konsumentmyndigheten (Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen) att slutligen avsluta undersökningen av marknaden för takläggning. Genom beslutet avslutade rådet hela ärendet utan några vidare åtgärder. I anslutning till detta har tre lokala konkurrenter lämnat in en stämning mot bland annat NWG för den ekonomiska skada de anser sig ha lidit. Det första av dessa fall var uppe till förhandling i domstol under december 2021 och dom förkunnades den 16 februari 2022 till fördel för Nordic Waterproofing. Dom förväntas avkunnas i återstående två ärenden under maj 2022.

Nordic Waterproofing har uppfattningen att dessa krav på ersättning saknar grund och har inte gjort någon reservering i bokslutet med anledning av detta.

Riskerna beskrivs ytterligare i koncernens årsredovisning för 2021.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten under det första kvartalet uppgick till -15 MSEK (-88). Det förbättrade kassaflödet förklaras huvudsakligen av ett förbättrat operativt resultat samt en lägre minskning av leverantörsskulder jämfört med föregående år.

Kassaflödet från investeringsverksamheten under det första kvartalet uppgick till -50 MSEK (-110).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under det första kvartalet till -14 MSEK (-12). Under kvartalet har hela lånefaciliteten på 75 MEUR varit utnyttjad.

Investeringar och avskrivningar

Bruttoinvesteringarna exklusive förvärv under det första kvartalet 2022 uppgick till 20 MSEK (20), medan avskrivningarna uppgick till -18 MSEK (-12). Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar till följd av IFRS 16 uppgick till -10 MSEK (-11). Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar uppgick till -7 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 2024. Avtalet har en option med en möjlighet till förlängning i ytterligare 1 år. Det består av en lånefacilitet om 75,0 (75,0) MEUR samt en kreditfacilitet om motsvarande 40,0 MEUR (40,0) 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 första kvartalet uppfyller Nordic Waterproofing villkoren i kreditavtalet.

Koncernens räntebärande nettoskuld uppgick till 762 MSEK vid utgången av perioden, jämfört med 677 MSEK vid utgången av 2021 och 463 MSEK vid utgången av motsvarande period föregående år. Ökningen i räntebärande nettoskuld med 85 MSEK jämfört med föregående års utgång förklaras huvudsakligen av ett säsongsmässigt svagare kassaflöde från den ordinarie verksamheten i det första kvartalet och att det genomförts ett förvärv under perioden.

Koncernens likvida medel uppgick till 148 MSEK (400) vid periodens slut. 0 MSEK (0) av koncernens beviljade checkkredit om 149 MSEK (147) var utnyttjad vid utgången av kvartalet.

Skuldsättningen, beräknad som räntebärande nettoskuld/EBITDA under den senaste tolv månadersperioden, var 1,4 ggr (1,1 ggr) vid utgången av perioden, och nettoskuldsättningsgraden var 0,5 ggr (0,3 ggr).

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

Inga betydande förändringar har ägt rum under perioden.

Medarbetare

Medelantalet anställda i koncernen (uttryckt som heltidsekvivalenter) uppgick till 1 254 under det första kvartalet 2022, jämfört med 1 083 samma period föregående år. Ökningen har drivits av gjorda bolagsförvärv.

Medelantalet anställda i moderbolaget uppgick till 1 (1).

Väsentliga händelser under perioden

- Den 2 februari meddelades att Nordic Waterproofing förvärvat 100 procent av Gordon Low i UK, en specialist inom tillverkning och distribution av tätskiktslösningar i Storbritannien.

Väsentliga händelser efter periodens slut

- 2017 förvärvade koncernen 67 procent av aktierna i SealEco B.V. Den 8 april utnyttjades den option NWG haft sedan dess att köpa resterande 33 procent av bolaget.

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 2022 uppgick till 17,9 procent.

Räntebärande nettoskuld i relation till EBITDA ska inte överstiga 3,0 ggr. Utfall efter kvartal 1 2022 (R12) uppgick till 1,4 ggr.

Tillväxtnålet, där koncernens organiska tillväxt ska överstiga marknadstillväxten, med tillägg för förväntad tillväxt genom selektiva förvärv. Det är koncernens uppfattning att vår tillväxt 2022 har överstigit marknadstillväxten på våra mest väsentliga marknader.

Hållbarhet inom Nordic Waterproofing

Vi har som strategiskt mål att minska koncernens CO₂-utsläpp för scope 1, 2 och 3 och för att följa utvecklingen genomfördes en utvärdering av 2021 under första kvartalet 2022. Eftersom detta var första genomgången har vi nu ett större arbete med att utvärdera, revidera och validera siffrorna för att se till att allt har placerats och beräknats korrekt innan vi kan sätta mål för scope 3.

Ett annat mål är att göra det möjligt för våra kunder att fasa ut fossila bränslen i sina projekt och för att göra det arbetar vi för att känna till våra produkters CO₂-fotavtryck. Vi strävar efter att ha miljövarudeklarationer (EPD: s eller LCA-bedömningar) för 85 procent av vår huvudsakliga produktportfölj.

För bitumenbaserade tätskiktsprodukter har Danmark reviderat sin EPD till att omfatta biogas och fler återvinningsalternativ som gäller för 85 procent av deras produktportfölj och kommer att utöka den för fler produkter under det andra kvartalet. Sverige har idag EPD:s för 75 procent av sin produktportfölj och Finland har förberett de första LCA-beräkningarna. SealEco kommer att avsluta sin första EPD:s nästa kvartal och Taasinge-koncernen har ansökt om EPD's för deras prefabricerade träelement och dessa ska vara klara nästa år.

Moderbolaget

Moderbolaget, Nordic Waterproofing Holding AB, är ett holdingbolag utan egen verksamhet. Moderbolagets resultat avspeglar främst nettointäkter för gemensamma koncertjänster och avdrag för löner, övrig ersättning och liknande utgifter.

Incitamentsprogram

Bolaget har tre pågående incitamentsprogram ("LTIP 2019", "LTIP 2020" samt "LTIP 2021"). Den totala kostnaden, inklusive sociala avgifter, beräknas uppgå till strax över 10 MSEK för respektive program över programmens löptid, förutsatt att rörelseresultatet (EBIT) före jämförelsestörande poster i genomsnitt ökar med 10 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 2019, LTIP 2020 och LTIP 2021 är 99 455, 95 088 respektive 73 919, korrigerat för personer som slutat sedan programmen startade.

Aktier och aktiekapital

Aktiekapitalet per den 31 mars 2022 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 2022 hade Nordic Waterproofing Holding AB fler än 6 100 aktieägare och äger själv 176 334 egna aktier (0,7 procent av totala antalet aktier) som en följd av återköpsprogrammet kopplat till de långsiktiga incitamentsprogrammen.

Ingen förändring i antalet utgivna aktier eller i aktiekapitalet har ägt rum under det första kvartalet 2022.

Aktieägarstruktur

Antalet aktieägare har under kvartalet minskat med ca 400, från 6 500 till ca 6 100.

Största aktieägare i Nordic Waterproofing Holding AB per den 31 mars 2022 visas nedan.

Ägare	Antal aktier	Kapital, %	Röster, %
Svolder	3 880 000	16,1%	16,2%
Swedbank Robur Fonder	1 925 641	8,0%	8,1%
Handelsbanken Fonder	1 686 235	7,0%	7,1%
Tredje AP-fonden	1 200 000	5,0%	5,0%
Länsförsäkringar Fonder	1 042 108	4,3%	4,4%
Carnegie Fonder	961 252	4,0%	4,0%
Alcur Fonder	940 115	3,9%	3,9%
Danske Invest (Lux)	780 000	3,2%	3,3%
ODDO BHF Asset Management	715 139	3,0%	3,0%
Avanza Pension	504 389	2,1%	2,1%
Summa 10 största aktieägare	13 634 879	56,6%	57,0%
Övriga aktieägare	10 272 722	42,7%	43,0%
Totalt antal röster	23 907 601	99,3%	100,0%
Eget innehav	176 334	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

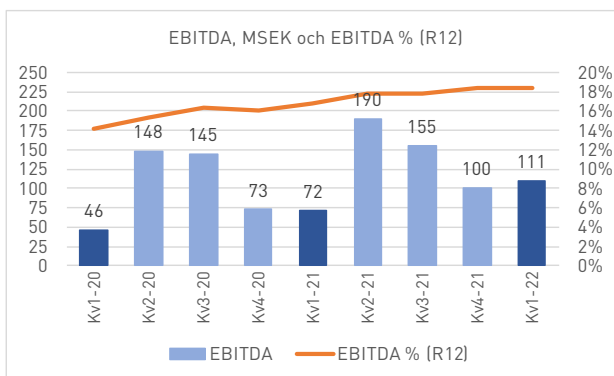
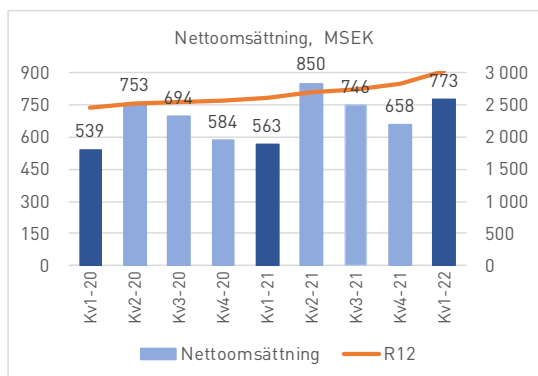
Nettoomsättningen för det första kvartalet 2022 ökade med 37 procent jämfört med motsvarande period föregående år, och uppgick till 773 MSEK (563). Den organiska tillväxten var 30 procent, varav 13 procent var en påverkan från ökade försäljningspriser, påverkan från förvärv var 4 procent och valutaomräkningseffekterna var 4 procent

Försäljningen i Danmark ökade med 38 procent i kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år vilket var 33 procent organiskt och positiva valutaeffekter uppgick till 5 procent. Försäljningen i Finland ökade med 35 procent vilket var 13 procent organiskt, 18 procent från förvärv samt positiva valutaeffekter med 4 procent. Försäljningen i Sverige ökade med 42 procent och försäljningen i Norge ökade med 15 procent vilket var organisk utveckling med 8 procent och valutaeffekter uppgick till 8 procent. Försäljningen till övriga Europa ökade med 37 procent i kvartalet.

Analys av nettoomsättningen, Products & Solutions	Kv1 2022 (%)	Kv1 2022 (MSEK)
Föregående period		563
Organisk tillväxt	30%	167
Struktuella effekter	4%	20
Valutaomräkningseffekter	4%	23
Innevarande period	37%	773

Rörelseresultatet (EBIT) för Products & Solutions för det första kvartalet 2022 ökade till 83 MSEK (49). EBIT-marginalen uppgick till 10,8 procent (8,7).

EBITDA uppgick till 111 MSEK (72) och EBITDA-marginalen uppgick till 14,3 procent (12,7) under det första kvartalet.



Installation Services

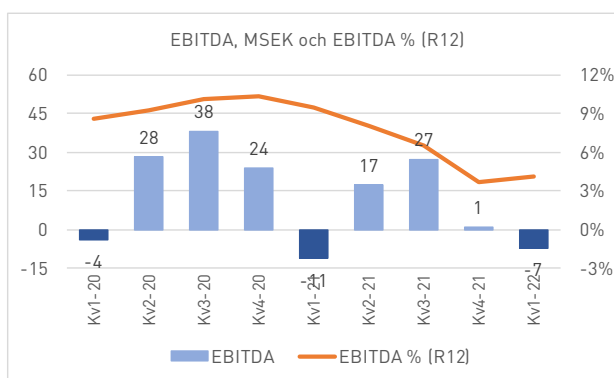
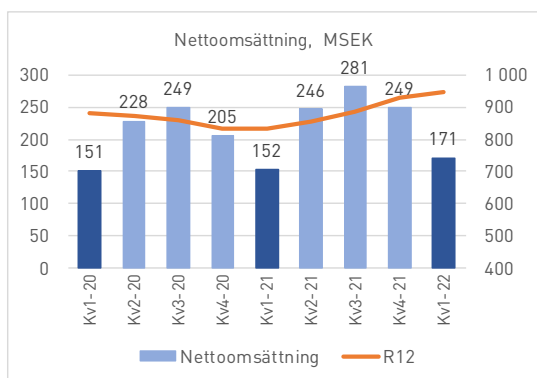
Rörelsesegmentets verksamhet består till största delen av koncernens helägda bolag i Finland, delägt dotterbolag i Norge samt delägda franchise-bolag i Danmark. Nettoomsättningen för det första kvartalet 2022 ökade med 12 procent jämfört med motsvarande period föregående år, och uppgick till 171 MSEK (152). Den organiska tillväxten var -6 procent, varav 11 procent var en påverkan från ökade försäljningspriser, påverkan från förvärv 14 procent och valutaomräkningseffekterna var 4 procent

Försäljningen i Finland ökade med 30 procent vilket var 5 procent organiskt, 21 procent från förvärv samt positiva valutaeffekter med 4 procent.

Analys av nettoomsättningen, Installation Services	Kv1 2022 (%)	Kv1 2022 (MSEK)
Föregående period		152
Organisk tillväxt	-6%	-9
Strukturella effekter	14%	22
Valutaomräkningseffekter	4%	6
Innevarande period	12%	171

Rörelseresultatet (EBIT) i Installation Services för det första kvartalet uppgick till -15 MSEK (-16). EBIT-marginalen uppgick till -8,6 procent (-10,3) i kvartalet.

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



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

Kvartalsdata, IFRS och alternativa nyckeltal

Nyckeltal (MSEK)	Kv1 2022	Kv4 2021	Kv3 2021	Kv2 2021	Kv1 2020	Kv4 2020	Kv3 2020	Kv2 2020
Nettoomsättning	912	890	1 003	1 067	704	769	916	949
EBITDA*	91	97	176	192	50	93	164	166
EBITDA-marginal, %*	10,0%	10,9%	17,5%	18,0%	7,1%	12,1%	17,9%	17,4%
Rörelseresultat (EBIT)	56	59	140	161	22	65	133	137
EBIT-marginal, %*	6,1%	6,6%	14,0%	15,0%	3,1%	8,4%	14,6%	14,4%
Avkastning på sysselsatt kapital (R12), %*	17,9%	16,6%	17,1%	16,8%	15,9%	15,6%	15,9%	15,1%
Resultat efter skatt	39	44	86	116	11	56	98	109
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-15	92	101	114	-88	183	250	114
Kassaflöde från den löpnade verksamheten (R12)*	292	220	311	461	460	462	433	324
Operativ cash conversion (R12), %*	52%	43%	61%	92%	97%	103%	96%	76%
Räntebärande nettoskuld*	762	677	675	662	463	238	383	619
Nettoskuld*	855	770	766	720	515	274	431	665
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,61	1,82	3,58	4,84	0,47	2,32	4,10	4,55
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,60	1,81	3,56	4,80	0,47	2,30	4,07	4,51
Nettoomsättning per segment (MSEK)	Kv1 2022	Kv4 2021	Kv3 2021	Kv2 2021	Kv1 2021	Kv4 2020	Kv3 2020	Kv2 2020
Products & Solutions	773	658	746	850	563	584	694	753
Installation Services	171	249	281	246	152	205	249	228
Koncerngemensamt och elimineringsar	-33	-17	-25	-29	-12	-21	-28	-32
Totalt	912	890	1 003	1 067	704	769	916	949
Nettoomsättning per land (MSEK)	Kv1 2022	Kv4 2021	Kv3 2021	Kv2 2021	Kv1 2021	Kv4 2020	Kv3 2020	Kv2 2020
Sverige	138	158	203	221	98	128	169	189
Norge	136	132	144	171	135	101	109	102
Danmark	272	230	227	234	198	206	210	216
Finland	171	243	281	252	131	221	277	268
Europa	193	123	147	188	140	111	148	171
Övriga Länder	1	4	1	1	2	2	2	2
Totalt	912	890	1 003	1 067	704	769	916	949
EBITDA per segment (MSEK)	Kv1 2022	Kv4 2021	Kv3 2021	Kv2 2021	Kv1 2021	Kv4 2020	Kv3 2020	Kv2 2020
Products & Solutions	111	100	155	190	72	73	145	148
Installation Services	-7	1	27	17	-11	24	38	28
Koncerngemensamt och elimineringsar	-12	-4	-7	-15	-10	-3	-19	-11
Totalt	91	97	176	192	50	93	164	166
EBIT per segment (MSEK)	Kv1 2022	Kv4 2021	Kv3 2021	Kv2 2021	Kv1 2021	Kv4 2020	Kv3 2020	Kv2 2020
Products & Solutions	83	72	128	164	49	50	119	125
Installation Services	-15	-8	20	12	-16	19	34	24
Koncerngemensamt och elimineringsar	-13	-5	-8	-16	-11	-4	-20	-12
Totalt	56	59	140	161	22	65	133	137

*Se sida 23 för definitioner och avstämning av finansiella och alternativa nyckeltal

Yttrande från ledningen

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Helsingborg den 26 april 2022

Verkställande direktör

Martin Ellis
VD och koncernchef

Styrelse

Mats O. Paulsson
Ordförande

Leena Arimo

Steffen Baungaard

Allan Jørgensen

Riitta Palomäki

Hannu Saastamoinen

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

Nyckeltal för koncernen i sammandrag

Belopp i MSEK om inget annat anges	Kv1 2022	Kv1 2021	R12 2022	12M 2021
Nettoomsättning	912	704	3 872	3 664
Bruttoresultat	237	183	1 095	1 041
EBITDA*	91	50	556	515
Rörelseresultat (EBIT)	56	22	415	382
Resultat efter skatt	39	11	284	256
Bruttomarginal, %*	26,0%	26,1%	28,3%	28,4%
EBITDA-marginal, %*	10,0%	7,1%	14,4%	14,1%
EBIT-marginal, %*	6,1%	3,1%	10,7%	10,4%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-15	-88	292	220
Operativ cash conversion, %*	n/a	n/a	52%	43%
Investeringar i materiella & immateriella anläggningstillgångar	-19	-20	-83	-84
Balansomslutning	3 354	3 084	3 354	3 158
Sysselsatt kapital*	2 424	2 335	2 424	2 364
Eget kapital	1 514	1 473	1 514	1 460
Räntebärande nettoskuld*	762	463	762	677
Räntebärande nettoskuld/EBITDA, multipel*	n/a	n/a	1,4x	1,3x
Nettoskuld*	855	515	855	770
Nettoskuld/EBITDA, multipel*	n/a	n/a	1,5x	1,5x
Räntetäckningsgrad, multipel*	13,7x	4,8x	24,3x	22,3x
Soliditet, %*	45,1%	47,8%	45,1%	46,2%
Nettoskuldssättningsgrad, multipel*	0,5x	0,3x	0,5x	0,5x
Avkastning på eget kapital, %*	n/a	n/a	19,3%	18,1%
Avkastning på sysselsatt kapital, %*	n/a	n/a	17,9%	16,6%
Avkastning på sysselsatt kapital exklusive goodwill, %*	n/a	n/a	32,3%	29,9%
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	23 907 601	23 908 198	23 938 944	23 939 094
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	24 083 935	24 083 935	24 083 935	24 083 935
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,61	0,47	11,85	10,71
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,60	0,47	11,78	10,64
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK*	63,35	61,61	63,26	60,99
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK*	62,88	61,16	62,88	60,62
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie före utspädning, SEK*	-0,65	-3,68	12,20	9,20
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie efter utspädning, SEK*	-0,64	-3,65	12,11	9,13
Antal aktier före utspädning	23 907 601	23 908 198	23 907 601	23 907 601
Antal aktier efter utspädning	24 083 935	24 083 935	24 083 935	24 083 935

*Se sida 23 för definitioner och avstämning av finansiella och alternativa nyckeltal

Finansiella rapporter i sammandrag

Koncernens resultaträkning och övrigt totalresultat i sammandrag

Belopp i MSEK om inget annat anges	Kv1 2022	Kv1 2021	R12 2022	12M 2021
Nettoomsättning	911,8	703,5	3 871,7	3 663,5
Kostnad för sålda varor	-674,5	-520,1	-2 776,8	-2 622,4
Bruttoresultat	237,3	183,5	1 095,0	1 041,1
Försäljningskostnader	-118,1	-100,1	-457,9	-439,9
Administrationskostnader	-64,1	-63,2	-245,3	-244,3
Forsknings- och utvecklingskostnader	-1,4	-1,2	-5,0	-4,7
Ovriga rörelseintäkter	2,8	3,7	10,1	11,0
Ovriga rörelsekostnader	-1,2	-0,7	-3,0	-2,5
Andelar i intresseföretags resultat	0,4	0,0	21,4	21,0
Rörelseresultat	55,6	21,9	415,4	381,7
Finansnetto	-3,8	-7,5	-43,3	-47,0
Resultat före skatt	51,8	14,4	372,1	334,6
Skatt	-13,2	-3,1	-88,4	-78,3
Resultat efter skatt	38,6	11,2	283,7	256,4
Övrigt totalresultat				
Poster som har omförts eller kan omföras till resultatet för perioden				
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	13,8	25,2	16,4	27,8
Vinst/förlust på säkring av råmaterial, netto	0,0	11,4	-9,7	1,7
Skatt på vinst/förlust i övrigt totalresultat	0,0	-2,4	2,0	-0,4
Övrigt totalresultat efter skatt	13,8	34,2	8,7	29,1
Totalresultat efter skatt	52,4	45,4	292,4	285,5
Resultat efter skatt hänförligt till:				
Moderbolagets ägare	39,5	12,5	285,7	258,6
Innehav utan bestämmande inflytande	-0,9	-1,2	-2,0	-2,3
Totalresultat efter skatt hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	53,0	46,0	294,2	287,1
Innehav utan bestämmande inflytande	-0,7	-0,6	-1,8	-1,7
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	23 907 601	23 908 198	23 938 944	23 939 094
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	24 083 935	24 083 935	24 083 935	24 083 935
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,61	0,47	11,85	10,71
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,60	0,47	11,78	10,64

Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i MSEK om inget annat anges	31 Mar 2022	31 Mar 2021	31 Dec 2021
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	1 190,6	1 102,7	1 177,4
Materiella anläggningstillgångar	497,9	415,5	490,8
Finansiella anläggningstillgångar	117,1	119,9	121,5
Uppskjutna skattefordringar	12,6	6,5	8,9
Andra långfristiga fordringar	22,6	14,1	11,2
Summa anläggningstillgångar	1 840,8	1 658,6	1 809,8
Varulager	651,5	447,0	609,4
Kundfordringar	555,8	447,3	366,6
Fordringar avseende pågående entreprenaduppdrag	89,3	51,4	80,6
Skattefordringar	0,6	17,3	2,9
Övriga kortfristiga fordringar	68,1	62,8	62,0
Likvida medel	148,3	399,5	226,6
Summa omsättningstillgångar	1 513,5	1 425,4	1 348,0
SUMMA TILLGÅNGAR	3 354,4	3 083,9	3 157,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital	24,1	24,1	24,1
Reserver	52,5	44,0	39,0
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	1 429,5	1 388,7	1 387,9
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 506,1	1 456,8	1 451,0
Innehav utan bestämmande inflytande	8,4	16,1	9,0
Summa eget kapital	1 514,5	1 472,9	1 460,0
Långfristiga räntebärande skulder	858,0	819,2	851,5
Övriga långfristiga skulder	42,0	47,7	35,3
Övriga avsättningar	6,0	5,8	6,0
Uppskjutna skatteskulder	109,5	104,9	123,2
Summa långfristiga skulder	1 015,4	977,7	1 016,0
Kortfristiga räntebärande skulder	52,0	42,8	52,2
Leverantörsskulder	347,7	240,2	211,5
Skulder avseende pågående entreprenaduppdrag	42,1	23,2	45,0
Skatteskulder	49,2	24,4	50,1
Övriga kortfristiga skulder	333,4	302,7	323,0
Summa kortfristiga skulder	824,5	633,4	681,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 354,4	3 083,9	3 157,8

Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

Specifikation till förändring av eget kapital (MSEK)	31 Mar 2022	31 Mar 2021	31 Dec 2021
Hänförligt till moderbolagets aktieägare			
Ingående balans	1 451,0	1 406,8	1 406,8
Periodens resultat	39,5	12,5	258,6
Övrigt totalresultat	13,5	33,5	28,5
Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande	0,0	1,2	8,3
Utdelning	0,0	0,0	-239,1
Återköp av egna aktier	0,0	0,0	-20,0
Avsättning för långsiktiga incitamentsprogram	2,1	2,9	7,8
Organisationsförändringar	0,0	0,0	0,0
Utgående balans	1 506,1	1 456,8	1 451,0
Innehav utan bestämmande inflytande			
Ingående balans	9,0	11,2	11,2
Periodens resultat	-0,9	-1,2	-2,3
Övrigt totalresultat	0,3	0,7	0,6
Förvärv	0,0	6,6	7,8
Transaktioner med moderbolagets aktieägare	0,0	-1,2	-8,3
Utgående balans	8,4	16,1	9,0
SUMMA EGET KAPITAL, UTGÅENDE BALANS	1 514,5	1 472,9	1 460,0

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i MSEK, om inget annat anges	Kv1 2022	Kv1 2021	R12 2022	12M 2021
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	55,6	21,9	415,4	381,7
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	34,8	29,0	128,4	122,7
Erhållna räntor	0,1	0,1	0,5	0,5
Betalda räntor	-3,6	-3,1	-14,4	-13,9
Erhållen utdelning	6,0	0,0	37,6	31,6
Betald inkomstskatt	-33,3	-10,7	-65,5	-42,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	59,6	37,2	502,1	479,7
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-27,5	-28,5	-170,3	-171,2
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-184,4	-180,2	-124,2	-120,0
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	136,7	83,8	84,0	31,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-15,5	-87,6	291,6	219,5
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-0,7	-0,1	-6,2	-5,7
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-19,0	-19,4	-76,2	-76,5
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0
Förvärv av rörelse, netto likviditetspåverkan	-18,6	-85,1	-114,1	-180,6
Förvärv av andelar i intresseföretag	0,0	-8,4	-8,7	-17,0
Avyttring av andelar i intresseföretag	0,0	0,0	2,6	2,6
Förändring av övriga finansiella anläggningstillgångar	-11,3	2,9	-14,2	0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-49,6	-110,1	-216,8	-277,3
Finansieringsverksamheten				
Amortering av lån	-13,6	-12,1	-69,2	-67,7
Upptagande av nya lån	0,0	0,0	11,8	11,8
Återköp av egna aktier	0,0	0,0	-20,0	-20,0
Utdelning	0,0	0,0	-239,1	-239,1
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	-3,4	-3,4
Avyttring av innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0	0,0
Utbetald utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	-4,6	-4,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-13,6	-12,1	-324,4	-322,9
Periodens kassaflöde	-78,7	-209,8	-249,6	-380,7
Likvida medel vid periodens början	226,6	604,3	399,5	604,3
Valutakursdifferens i likvida medel	0,4	5,0	-1,6	3,0
Likvida medel vid periodens slut	148,3	399,5	148,3	226,6

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i MSEK om inget annat anges	Kv1 2022	Kv1 2021	R12 2022	12M 2021
Nettoomsättning	7,5	3,9	11,4	11,3
Bruttoresultat	7,5	3,9	11,4	11,3
Administrationskostnader	-9,6	-5,3	-30,0	-29,3
Övriga rörelsekostnader	-1,2	-0,4	-1,3	-0,5
Rörelseresultat (EBIT)	-3,2	-1,8	-19,9	-18,4
Result från finansiella poster				
Resultat från andelar i dotterföretag	0,0	0,0	200,0	200,0
Övriga finansiella poster	-1,2	-5,6	-0,6	-4,9
Finansnetto	-1,2	-5,6	199,4	195,1
Resultat efter finansiella poster	-4,5	-7,4	179,6	176,6
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	28,1	28,1
Resultat före skatt	-4,5	-7,4	207,7	204,7
Skatt	0,6	1,4	-2,2	-1,4
Resultat efter skatt	-3,9	-6,0	205,5	203,4

Övrigt totalresultat i sammandrag

Övrigt totalresultat	Kv1 2022	Kv1 2021	R12 2022	12M 2021
Periodens resultat	-3,9	-6,0	205,5	203,4
Övrigt totalresultat	0,0	0,0	0,0	0,0
Övrigt totalresultat efter skatt	-3,9	-6,0	205,5	203,4

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i MSEK om inget annat anges	31 Mar 2022	31 Mar 2021	31 Dec 2021
TILLGÅNGAR			
Andelar i dotterföretag	903,0	889,0	903,0
Summa anläggningstillgångar	903,0	889,0	903,0
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	243,7	221,3	249,3
Skattefordringar	19,6	26,2	14,8
Övriga kortfristiga fordringar	0,0	2,5	1,6
Likvida medel	89,1	321,4	165,8
Summa omsättningstillgångar	352,3	571,3	431,5
SUMMA TILLGÅNGAR	1 255,3	1 460,3	1 334,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital	24,1	24,1	24,1
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	601,3	635,2	605,5
Summa eget kapital	625,4	659,3	629,2
Obeskattade reserver	87,9	91,0	87,9
Långfristiga skulder till kreditinstitut	368,1	367,6	367,0
Summa långfristiga skulder	368,1	367,6	367,0
Leverantörsskulder	0,3	0,3	0,1
Kortfristiga skulder hos koncernföretag	168,6	337,7	246,8
Övriga kortfristiga skulder	5,0	4,4	3,5
Summa kortfristiga skulder	173,9	342,4	250,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 255,3	1 460,3	1 334,5

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 – Effekter av ändrade uppskattningar och bedömningar

Viktiga uppskattningar och bedömningar framgår av Not 3 och Not 32 i årsredovisningen för 2021. I koncernens finansiella rapporter har en ändrad bedömning gjorts kring det mest sannolika utfallet avseende tilläggsköpeskillningar och köp/säljoptioner vilket framgår av not 5 Finansiella instrument i denna delårsrapport. I övrigt har det inte skett någon förändring av uppskattningar och bedömningar sedan upprättandet av årsredovisningen för 2021.

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	Varu- märken	Kund- relationer	Övrigt	Totalt
Ingående balans, 1 januari 2022	1041	11	93	33	1 177
Investeringar	0	0	0	0	0
Förvärv	7	0	0	0	7
Omklassificeringar	0	0	0	4	4
Avskrivningar	0	0	-7	-4	-10
Valutakursdifferenser	10	0	1	1	12
Utgående balans, 31 mars 2022	1058	11	87	34	1 191

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 2021. 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 2022 hade koncernen inte terminssäkrat några beräknade inköp av bitumen. Vid motsvarande tidpunkt föregående år hade beräknade inköp av bitumen för leverans under april till juni 2021 motsvarande 11 000 ton eller ca 24 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.

2022-03-31	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	12	-	-	105	117	-	-	-
Andra långfristiga fordringar	23	-	-	-	23	-	-	-
Kundfordringar	556	-	-	-	556	-	-	-
Övriga kortfristiga fordringar ²	-	-	-	68	68	-	-	-
Upparbetad ej fakturerad intäkt	89	-	-	-	89	-	-	-
Likvida medel	148	-	-	-	148	-	-	-
Totalt	828	-	-	173	1 001	-	-	-
Finansiella skulder								
Långfristiga skulder till kreditinstitut	858	-	-	-	858	-	-	-
Övriga långfristiga skulder	1	41	-	-	42	-	-	41
Leverantörsskulder	348	-	-	-	348	-	-	-
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	52	-	-	-	52	-	-	-
Övriga kortfristiga skulder ²	83	52	-	198	333	-	-	52
Totalt	1 343	92	-	198	1 633	-	-	92

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	821	-	-	-	821	-	-	-
Övriga långfristiga skulder	2	46	-	-	48	-	-	46
Leverantörsskulder	240	-	-	-	240	-	-	-
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	41	-	-	-	41	-	-	-
Övriga kortfristiga skulder ²	90	4	-	209	303	-	-	4
Totalt	1 193	50	-	209	1 453	-	-	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.

Finansiella instrument värderade enligt nivå 3 per 31 mars:

MSEK	2022	2021
Ingående balans	91	34
Omvärdering via resultaträkningen	1	3
Förvärv	0	14
Utbetalt	0	0
Omräkningsdifferenser	0	-1
Utgående balans	92	50

Omvärdering via resultaträkningen avser omvärdering av options- och tilläggsköpeskillningar som främst hänförs till verkligt värde justering av optionsskulden från förvärvet av SealEco B.V. (vid förvärvstillfället EPDM Systems B.V.). Ökningen hänförs till ändrad bedömning kring prognostiserad EBITDA tillväxt. För en beskrivning av värderingstekniker och indata vid värdering av finansiella instrument till verkligt värde hänvisas till not 32 i Årsredovisning 2021.

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 2022	3M 2021	3M 2022	3M 2021	3M 2022	3M 2021	3M 2022	3M 2021
Fördelning av intäkter extert/internt								
Intäkter från externa kunder	741	551	170	152	0	0	912	704
Intäkter från andra segment	32	12	1	0	-33	-12	0	0
Intäkter, totalt	773	563	171	152	-33	-12	912	704
Fördelning per land								
Danmark	272	198	0	0	0	0	272	198
Sverige	136	94	3	4	0	0	138	97
Norge	106	92	30	43	0	0	136	135
Finland	68	38	136	104	-33	-12	171	131
Europa (exklusive Norden)	191	139	2	1	0	0	193	140
Övriga länder	1	2	0	0	0	0	1	2
Totalt	774	563	170	152	-33	-12	912	704
Intäkter per väsentligt intäktslag								
Varuförsäljning	638	435	0	0	-33	-12	606	423
Entreprenad	136	128	170	152	0	0	306	280
Totalt	774	563	170	152	-33	-12	912	704
Tidpunkt för intäktsredovisning								
Vid en viss tidpunkt	638	435	0	0	-33	-12	606	423
Över tid	136	128	170	152	0	0	306	280
Totalt	774	563	170	152	-33	-12	912	704
EBITDA	111	72	-7	-11	-12	-10	91	50
Avskrivningar	-27	-23	-8	-4	-1	-1	-36	-28
Rörelseresultat (EBIT)	83	49	-15	-16	-13	-11	56	22
Finansnetto							-4	-8
Resultat efter finansiella poster men före skatt (EBT)							52	14
Skatt							-13	-3
Resultat för perioden							39	11
<i>Tillgångar</i>								
Immateriella anläggningstillgångar (goodwill & kundrelationer)	970	947	216	150	4	6	1 190	1 103
Materiella anläggningstillgångar	435	378	60	34	3	4	498	415
Andelar i intresseföretag	0	0	102	109	0	0	102	109
Varulager	625	435	27	12	0	0	651	447
Övriga tillgångar	644	520	187	141	-96	-84	736	576
Ej allokerade tillgångar					176	434	176	434
Summa tillgångar	2 674	2 279	592	447	88	360	3 354	3 084
<i>Skulder och Eget kapital</i>								
Eget kapital					1 514	1 473	1 514	1 473
Övriga skulder	662	545	155	117	-87	-89	729	572
Ej allokerade skulder					1 111	1 039	1 111	1 039
Summa skulder och eget kapital	662	545	155	117	2 538	2 423	3 354	3 084
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	17	19	2	0	0	0	19	19

Not 7 – Närståendetransaktioner

Koncernen har närståenderelation med intresseföretag så som angetts i not 16 i årsredovisning för 2021. 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 2022.

Så som också angetts i not 16 i årsredovisningen för 2021, har koncernen transaktioner med nyckelpersoner i ledande ställning. Dessa transaktioner omfattar löner, ersättningar och pensionsåtaganden, samt deltagande och tilldelning av aktier i koncernens incitamentsprogram.

Not 8 – Förvärv

Förvärv under kvartalet

Under det första kvartalet har ett förvärv genomförts. Sammanlagda köpeskillingar uppgick till 26,2 MSEK och finansierades genom Nordic Waterproofings befintliga kreditfaciliteter. De förvärvsrelaterade kostnaderna uppgick sammanlagt till 1,2 MSEK och bestod huvudsakligen av konsultarvode i samband med förvärvsprocessen. Dessa kostnader ingår i administrationskostnaderna i koncernens resultaträkning.

Gordon Low LTD

Den 1 februari 2022 förvärvade Gruppen genom SealEco LTD 100 procent av aktierna i det brittiska bolaget Gordon Low LTD. Köpet finansierades genom Nordic Waterproofings befintliga kreditfaciliteter och inga framtida villkorade köpeskillingar har avtalats. Bolaget har sitt huvudkontor i Bedfordshire och är ledande inom specialtillverkning och distribution av tätskikt för dammar samt andra tätskiktslösningar för landskapslösningar, vattenbegränsningar och jordbrukssektorn. Gordon Low har cirka 20 anställda och en årlig omsättning på cirka 5 MGBP. Genom förvärvet av Gordon Low kan Gruppen expandera verksamheten av dammar och pooler med produkter från Distripond till fler marknader än Benelux. Gordon Low kommer att redovisas inom segmentet Products & Solutions.

Förvärv under föregående år

Under det första kvartalet 2021 genomfördes totalt tre förvärv; 28 Januari förvärvades 70 procent av Byggpartner A/S, 4 februari förvärvades 51 procent av Gauris B.V. och den 18 mars förvärvades 100 procent av Urban Green AB. Förvärvsanalyserna för dessa förvärv anses fastställda. Ytterligare fyra förvärv genomfördes senare under 2021. För information om dessa förvärv, relaterade villkorliga köpeskillingar samt utställda köp- och säljoptioner hänvisas till not 14 i koncernens årsredovisning för 2021.

De förvärvade bolagens summerade nettotillgångar på respektive förvärvsdagar:

Köpeskilling	3M	3M	12M
MSEK	2022	2021	2021
Kontant köpeskilling	26,2	94,1	204,8
Köp/säljoption	-	10,0	30,1
Säljrevers och tilläggsköpeskilling	-	4,3	2,3
Total köpeskilling	26,2	108,4	237,2

Förvärvsanalys	3M	3M	12M
MSEK	2022	2021	2021
Immateriella anläggningstillgångar	0,0	0,0	63,3
Materiella anläggningstillgångar	0,5	18,4	30,4
Finansiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,2
Varulager	9,5	19,5	37,4
Kundfordringar och övriga kortfristiga fordringar	7,1	37,9	56,9
Uppskjuten skattefordran	0,0	2,1	2,1
Likvida medel	7,7	13,8	28,9
Avsättningar	0,0	-0,2	-0,2
Övriga ej räntebärande skulder	-4,9	-31,4	-46,4
Räntebärande skulder	0,0	-8,8	-8,8
Uppskjuten skatteskuld	0,0	-1,3	-15,6
Netto identifierbara tillgångar och skulder	19,9	49,9	148,3
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	-6,4	-10,8
Koncerngoodwill	6,3	64,9	99,7
Köpeskilling	26,2	108,4	237,2

Förvärv - nettolikviditetspåverkan	3M	3M	12M
MSEK	2022	2021	2021
Kontant köpeskilling	26,2	94,1	204,8
Minus förvärvade likvida medel	-7,7	-13,8	-28,9
Minus lösen av lån	0,0	4,8	4,8
Netto likviditetspåverkan - investeringsverksamheten	18,6	85,1	180,6

Förvärvsanalyserna är preliminära, vilket innebär att verkligt värde och slutlig fördelning av köpeskillingen inte har fastställts för samtliga poster. Den slutliga förvärvsanalysen för 2022 förväntas minska koncerngoodwill och öka immateriella anläggningstillgångar och uppskjutna skatteskulder i samband med identifiering och fastställande av kundrelationer. Den slutliga analysen förväntas i allt väsentligt överensstämma med den preliminära.

Definitioner och avstämning

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.

För komplett härledning av alternativa nyckeltal och definitioner, se

<https://www.nordicwaterproofing.com/sv/section/investerare/delarsrapporter/>



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 Matak, Trebolit, Phønix 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 klimathållanden 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	28 april 2022
Delårsrapport, januari-juni 2022	19 juli 2022
Delårsrapport, januari-september 2022	25 oktober 2022

För mer information, vänligen kontakta

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

Denna delårsrapport är sådan information som Nordic Waterproofing Holding AB är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 26 april 2022, 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.

