

DÄMPAT KVARTAL PÅ GRUND AV HÅRT VÄDER OCH SVAGARE EFTERFRÅGAN I FINLAND OCH NORGE

FÖRSTA KVARTALET 2024

- Koncernens nettoomsättning minskade till 804 MSEK (911), förvärv påverkade med 1 procent, valuta med 0 procent och organisk förändring uppgick till -13 procent
- Nettoomsättningen i Product & Solutions uppgick till 627 MSEK (701) och i Installation Services till SEK 202 MSEK (239)
- Bruttovinsten minskade till 191 MSEK (201), bruttomarginalen ökade till 23,7% (22,1%)
- EBITDA minskade till 17 MSEK (30), EBITDA marginalen minskade till 2,1% (3,3%)
- Rörelseresultatet (EBIT) minskade till -21 MSEK (-11), EBIT marginalen minskade till -2,6% (-1,3%)
- Avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 10,0 procent (10,2)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -83 MSEK (-58)
- Resultat per aktie före och efter utspädning var -1,04 SEK (-0,84) respektive SEK -1,04 (-0,83)



Belopp i MSEK om inget annat anges	Kv1 2024	Kv1 2023	Förändr.	R12 2024	12M 2023
Nettoomsättning	804	911	-12%	4 356	4 463
Bruttoresultat	191	201	-5%	1 103	1 114
Bruttoresultat %*	23,7%	22,1%	1,6pp	25,3%	25,0%
EBITDA	17	30	-43%	451	464
EBITDA-marginal, %*	2,1%	3,3%	-1,2pp	10,4%	10,4%
EBIT	-21	-11	n/a	283	293
EBIT-marginal, %*	-2,6%	-1,3%	-1,4pp	6,5%	6,6%
Avkastning på sysselsatt kapital, %*	n/a	n/a	n/a	10,0%	10,2%
Resultat efter skatt	-27	-22	n/a	202	206
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-83	-58	n/a	478	503
Nettoskuld*	861	1 058	-19%	861	749
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-1,04	-0,84	n/a	8,64	8,85
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-1,04	-0,83	n/a	8,60	8,80

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.

Presentation av Delårsrapport

Idag, den 25 april 2024 kl. 10:00 (CET), håller Nordic Waterproofing en webb-presentation för investerare, analytiker och medier. Presentationen sker på engelska och kan följas live via en webbsändning på <https://events.teams.microsoft.com/event/9644e718-5693-4052-9593-cf25b3249c4c@6437bc72-c686-4895-86a2-7a3ae42f1272>. Presentationsmaterial inför presentationen kommer att finnas tillgängligt på <https://www.nordicwaterproofing.com/sv/event/delarsrapport-januari-mars-2024-2/> en timme före webbsändningen startar.

För att delta på dator följ ovanstående länk eller via MS Teams med mötes id 345 343 566 96 och lösen: Mtptqc.

För att delta via telefon, ange konferens id 981 248 676# på något av följande nummer:

Från Sverige: 08 502 428 90
 Från Danmark: +45 32 72 66 61
 Från Storbritannien: +44 20 7660 8326
 Från Finland: +358 9 85 626 548

DÄMPAT KVARTAL PÅ GRUND AV HÅRT VÄDER OCH SVAGARE EFTERFRÅGAN I FINLAND OCH NORGE

Koncernens nettoomsättning i det första kvartalet minskade till 804 MSEK från 911 MSEK föregående år. Påverkan från förvärv var 1 procent och den organiska förändringen var -13 procent vilket bestod av Products and Solutions med -11 procent och Installation Services med -21 procent.

EBIT för det första kvartalet minskade följaktligen till -21 MSEK, att jämföra med -11 MSEK föregående år.

Vår avkastning på sysselsatt kapital är på 10,0 procent (10,2). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -83 MSEK (-58), minskningen var i linje med ett ökat rörelsekapital.

Vår förväntan för nybyggnation av kommersiella fastigheter och efterfrågan på renovering är fortsatt neutral med undantag av Finland där en nedgång kan förväntas. Nybyggnation av bostäder kommer vara låg på kort sikt. Ett antal program för kostnadsbesparingar genomförs inom olika områden i koncernen för att anpassa oss till den rådande konjunkturen.

PRODUCTS AND SOLUTIONS

Rörelsesegmentet Products & Solutions minskade sin nettoomsättning med -11 procent (-9) allt relaterat till organisk förändring.

Den bitumenbaserade tätskiktverksamheten i Sverige lyckades upprätthålla samma nivå på försäljningen som föregående år medan övriga tre nordiska marknader noterade minskade volymer. Vi har lyckats upprätthålla vår prisnivå på de flesta marknaderna jämfört med samma period föregående år.

SealEco, vår syntetiska gummimembranverksamhet, lyckades hålla försäljningen på ungefär samma nivå som föregående år med en positiv utveckling för Distri Pond produkter.

Inom våra verksamheter med prefabricerade träelement lyckades Taasinge Danmark leverera en försäljning på samma nivå som föregående år medan försäljningen i Norge minskade, Kerabit Kattoelementit i Finland hade en positiv utveckling på sin försäljning. Taasinge-gruppen har totalt haft en positiv marginalutveckling, om än fortfarande på en otillfredsställande nivå. Vi har orderböcker på en god nivå i Danmark och Finland.

Försäljningen inom vår gröna infrastruktur, vilken säljs under varumärket Veg Tech, hade en negativ utveckling i ett säsongsmässigt lågt kvartal.

►► Vår förväntan för nybyggnation av kommersiella fastigheter och efterfrågan på renovering är fortsatt neutral med undantag av Finland där en nedgång kan förväntas. ►►



Martin Ellis
VD och koncernchef

Jan-mars 2024

Nettoomsättning:
804 MSEK (911)

EBITDA:
17 MSEK (30)
2,1% (3,3%)

EBIT:
-21 MSEK (-11)
-2,6% (-1,3%)

Avkastning på sysselsatt kapital (R12):
10,0% (10,2%)

INSTALLATION SERVICES

Rörelsesegmentet Installation Services minskade med -16 procent (40) till 202 MSEK. Påverkan från förvärv var 5 procent (30), valutaomräknings effekterna var 0 procent (5) och organisk utveckling var -21 procent (6).

I Finland, som representerar den huvudsakliga delen av Installation Services, såg vi svagare marginaler som en konsekvens av ineffektivitet i projekten drivet av intervädret samt en svagare byggkonjunktur.

I Norge, hade vi en negativ volymutveckling med ett rörelseresultat på samma nivå som föregående år.

I Danmark hade våra franchisebolag ett operativt resultat under ett starkt föregående år med en fortsatt stark orderbok.

Verksamheterna i Sverige hade ett svagt negativt operativt resultat i kvartalet.

UTMANANDE KVARTAL

Det första kvartalet hade utmanande väderförhållanden för flertalet av våra verksamheter. Beaktat att nivån på efterfrågan påverkas av envist höga räntor genomför vi program för kostnadsbesparingar inom våra olika verksamheter.

Vi fortsätter vara väl positionerade och har en solid balansräkning. Om och när tillfälle ges har vi möjlighet att ytterligare expandera koncernen i enlighet med vår strategiska plan.

Helsingborg den 25 april 2024



Martin Ellis
VD och koncernchef



KONCERNEN

NETTOOMSÄTTNING

Koncernens nettoomsättning för det första kvartalet minskade till 804 MSEK (911). Den organiska förändringen var -13 procent (-10), påverkan från förvärv var 1 procent (7) och valutaomräkningseffekterna var 0 procent (3).

Försäljningen i Danmark minskade med -4 procent jämfört med samma period föregående år, försäljningen av tätskikt hade en negativ utveckling medan prefabricerade träelement visade en mindre tillväxt. Organisk förändring var -4 procent, förvärv påverkade med 0 procent och valutaförändringar påverkade 1 procent. I Sverige minskade försäljningen med -2 procent. Försäljningen av tätskikt hade en neutral utveckling medan grön infrastruktur hade en negativ utveckling som konsekvens av låg nivå inom området för takparker. Försäljningen i Norge minskade med -37 procent varav organisk förändring var -35 procent och valutaförändringar påverkade -2 procent. Samtliga enheter i Norge redovisade minskad försäljning om än i mindre omfattning för försäljningen av tätskikt. Försäljningen i Finland minskade med -14 procent i kvartalet varav förvärv påverkade med 0 procent, organiskt minskade försäljningen -15 procent och valutaförändringar påverkade med 1 procent. Försäljningen i övriga Europa minskade med -6 procent i kvartalet.

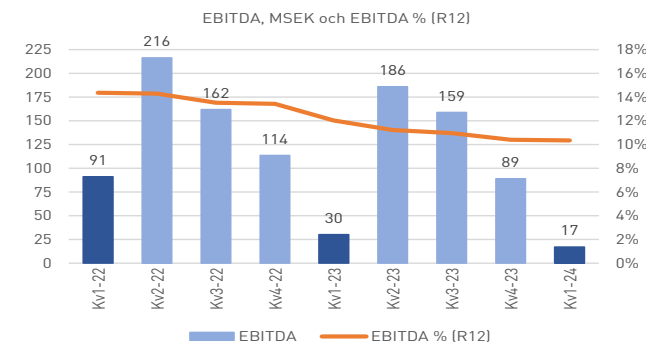
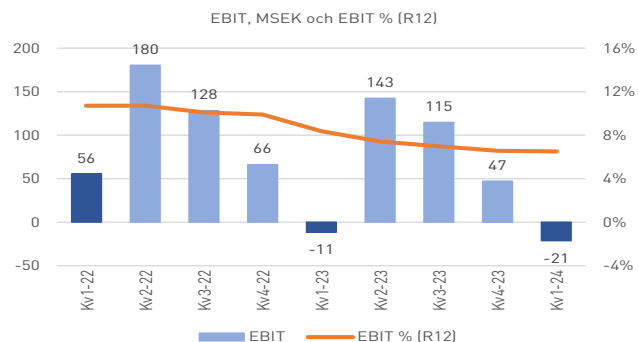
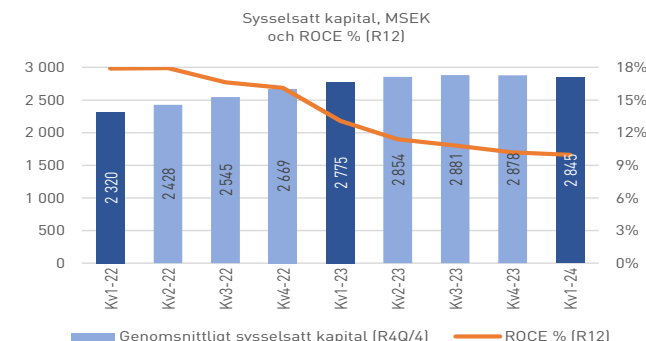
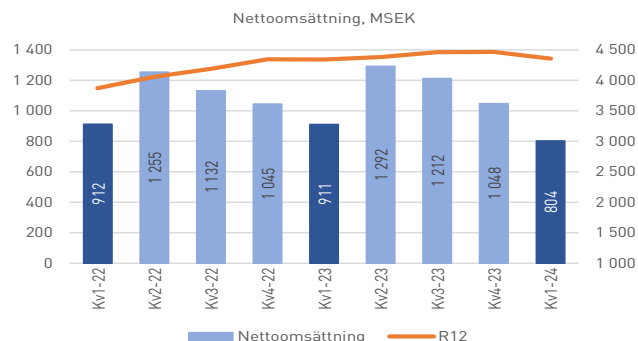
RÖRELSERESULTAT (EBIT), EBITDA OCH ROCE

Rörelseresultatet (EBIT) för det första kvartalet minskade till -21 MSEK (-11) och EBIT-marginalen minskade till -2,6 procent (-1,3). Nedgången i rörelseresultat förklaras huvudsakligen av koncernens kostnader på 6,4 MSEK relaterade till ett budpliktsbud på Nordic Waterproofings aktier samt de lägre försäljningsvolymerna i det första kvartalet.

EBITDA för det första kvartalet minskade till 17 MSEK (30) och EBITDA-marginalen minskade till 2,1 procent (3,3).

Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE) på rullande 12-månadersbasis uppgick till 10,0 procent (10,2) efter det första kvartalet, vilket understiger vårt långfristiga finansiella mål på 13,0 procent. Det minskade värdet förklaras huvudsakligen av den försämrade lönsamheten.

	Kv1 2024	Kv1 2024	Kv1 2023	Kv1 2023
Analys av nettoomsättningen	(%)	(MSEK)	(%)	(MSEK)
Föregående period		911		912
Organisk tillväxt	-13%	- 121	-10%	- 92
Strukturella effekter	1%	11	7%	65
Valutaomräkningseffekter	0%	2	3%	26
Innevarande period	-12%	804	-0%	911

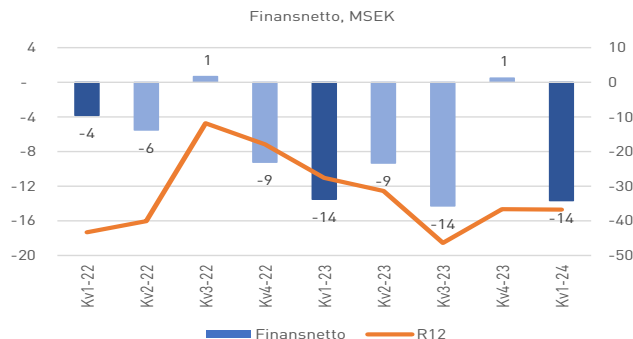


FINANSNETTO

Finansnettot för det första kvartalet 2024 uppgick till -14 MSEK (-14) där ökade räntekostnader hade en negativ påverkan med -13 MSEK (-10).

RESULTAT FÖRE SKATT

Resultat före skatt för det första kvartalet uppgick till -35 MSEK (-25) och resultat efter skatt uppgick till -27 MSEK (-22). Den effektiva skattesatsen uppgick till 23 procent i kvartalet.



KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten under det första kvartalet uppgick till -83 MSEK (-58). Utvecklingen av kassaflödet påverkades negativt av förändringar i rörelsekapitalet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten under det första kvartalet uppgick till -11 MSEK (-44).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under det första kvartalet till -175 MSEK (-37).

INVESTERINGAR OCH AVSKRIVNINGAR

Bruttoinvesteringarna exklusive förvärv under det första kvartalet 2024 uppgick till 18 MSEK (22), medan avskrivningarna uppgick till -13 MSEK (-14). Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar till följd av IFRS 16 uppgick till -14 MSEK (-16). Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar uppgick till -11 MSEK (-11), 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 2025. 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.

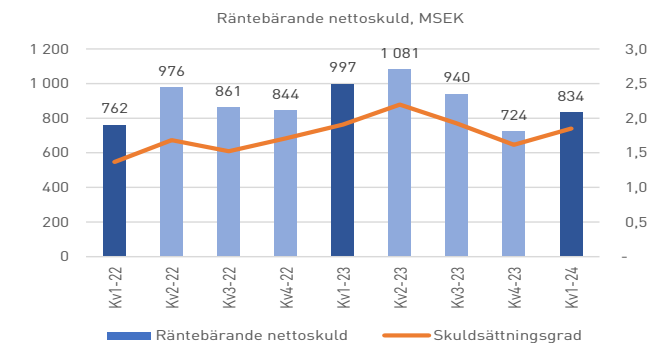
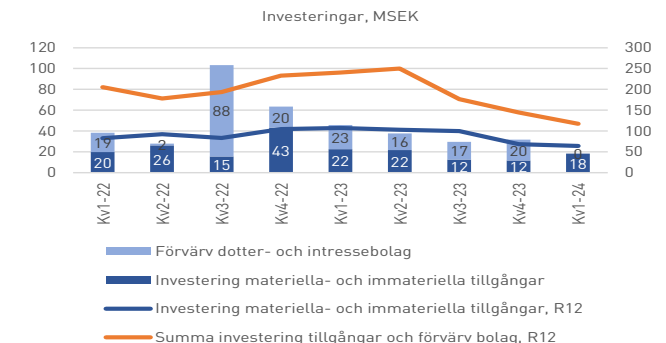
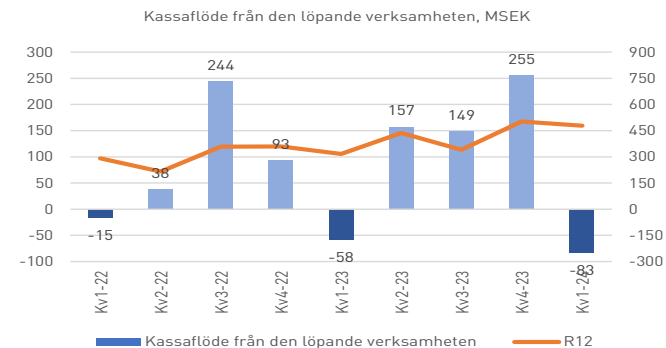
Koncernens räntebärande nettoskuld uppgick till 834 MSEK vid utgången av perioden, jämfört med 724 MSEK vid utgången av 2023 och 997 MSEK vid utgången av motsvarande period föregående år. Ökningen i räntebärande nettoskuld med 110 MSEK jämfört med föregående års utgång förklaras huvudsakligen av säsongsmässigt svagt kassaflöde.

Koncernens likvida medel uppgick till 83 MSEK (349) vid periodens slut. 0 MSEK (0) av koncernens beviljade checkkredit om 166 MSEK (160) var utnyttjad vid utgången av kvartalet.

Skuldsättningen, beräknad som räntebärande nettoskuld/EBITDA under den senaste tolv månadersperioden, var 1,8 ggr (1,6 ggr) vid utgången av perioden, och nettoskuldssättningsgraden var 0,5 ggr (0,4 ggr).

STÄLLDA SÄKERHETER OCH ANSVARSFÖRBINDELSER

Inga betydande förändringar har ägt rum under perioden.



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 marknads-trender, konkurrens, råvarupriser, politiska beslut, rättsliga tvister, skatte- och miljörisker samt väderförhållanden.

Konsekvenserna av högre räntor och en nedgång i konjunkturen för nybyggnation och renovering följs noggrant av bolaget för att kunna hantera dessa risker i största möjliga utsträckning.

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.

Den 29 april 2020 beslutade den danska konkurrens- och konsumentmyndigheten (Konkurrence- og Forbruger-styrelsen) 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 i de återstående ärendena avkunnades 17 maj 2022 till fördel för Nordic Waterproofing. Båda motparterna överklagade denna dom, dock har en av parterna försatts i konkurs och det återstår endast en motpart. 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 2023.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN

- Den 12 januari meddelades att efter den förlängning av acceptfristen som Kingspan offentliggjorde den 9 januari 2024, från 1 februari till 2024 till 27 mars 2024, vill styrelsen för Nordic Waterproofing ("Styrelsen") meddela att styrelsen kommer att lämna sin rekommendation till aktieägarna i Nordic Waterproofing i anslutning till offentliggörandet av Nordic Waterproofings helårsresultat för 2023. Som tidigare kommunicerats är Nordic Waterproofings bokslutskommuniké planerad att offentliggöras den 6 februari 2024.
- Den 6 februari meddelades att styrelsen i Nordic Waterproofing Holding AB rekommenderar enhälligt aktieägarna i Nordic Waterproofing att inte acceptera det kontanta budpliktserbjudande som lämnats av Kingspan Holdings (IRL) Limited den 10 oktober 2023.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODEN SLUT

- Inga väsentliga händelser har inträffat efter efer periodens slut

FINANSIELLA MÅL

Nordic Waterproofings ambition är att vara värdeskapande för människor och miljö, men koncernens målsättning syftar också till att skapa värde för aktieägare samt övriga intressenter utifrån en affärsmodell där det finns tydliga finansiella mål. Vi arbetar mot av styrelsen antagna finansiella mål inom kategorierna tillväxt, lönsamhet och nivå på skuldsättning vilka ska leda till att vi kan uppfylla ambitionen av vår utdelningspolicy som ett fjärde mål. Det underliggande syftet med målen har varit att långsiktigt skapa värde för våra aktieägare, stärka vår finansiella ställning och möjliggöra koncernens framtida strategiska satsningar. Under våren 2019 reviderades koncernens finansiella mål vilka bekräftades i december 2023. Dessa är de av styrelsen antagna finansiella mål för koncernen:

Finansiella mål	Utfall Kv1 2024
Nordic Waterproofing har som målsättning att överstiga den genomsnittliga tillväxten på koncernens nuvarande marknader genom organisk tillväxt. Dessutom förväntar sig koncernen att växa genom selektiva förvärv.	Under det första kvartalet 2024 uppgår den organiska tillväxten till -13 procent och tillväxten genom förvärv var 1 procent. Det är vår uppfattning att detta är i nivå med eller överstiger tillväxten på våra huvudsakliga marknader.
Nordic Waterproofings mål är att generera en avkastning på sysselsatt kapital (ROCE) överstigande 13 procent för räkenskapsåret.	Vid utgången av kvartal 1 2024 var avkastningen på sysselsatt kapital (ROCE) 10,0%.
Räntebärande nettoskuld i relation till EBITDA ska inte överstiga 3 gånger vid årets slut.	Vid utgången av kvartal 1 2024 var denna relation 1,8 ggr.
Nordic Waterproofing har som mål att ha en årlig utdelning om mer än 50 procent av sitt nettoresultat. Utdelningsförslaget baseras på koncernens finansiella ställning, investeringsbehov, likviditetsposition samt allmänna ekonomiska och affärsmässiga förhållanden.	För årsstämman 2024 har styrelsen föreslagit en ordinarie utdelning om 5,00 SEK (58% av årets resultat 2023).

MODERBOLAGET

Moderbolaget, Nordic Waterproofing Holding AB, är ett holdingbolag utan egen verksamhet. Moderbolagets resultat avspeglar främst intäkter och kostnader för gemensamma koncern tjänster och avdrag för löner, övrig ersättning och liknande utgifter. Medelantalet anställda i moderbolaget uppgick till 1 (1).

INCITAMENTSPROGRAM

Bolaget har tre pågående incitamentsprogram ("LTIP 2021", "LTIP 2022" samt "LTIP 2023"). Den totala kostnaden, inklusive sociala avgifter, beräknas uppgå till 10 – 14 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 2021, LTIP 2022 och LTIP 2023 är 62 408, 70 733 respektive 76 655, korrigerat för personer som slutat sedan programmen startade. Per den 31 mars 2024 innehar bolaget 91 946 (176 898) egna aktier.

Aktier i eget förvar	2024	2023
Aktier i eget förvar per 1 januari	91 946	84 097
Förvärade egna aktier	-	92 801
Aktier i eget förvar per 31 mars	91 946	176 898

AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet per den 31 mars 2024 uppgick till 24 084 TSEK och antalet utestående aktier uppgick till 23 991 989. Bolaget har ett (1) aktieslag. Varje aktie berättigar till en röst vid en bolagsstämma. Per den 31 mars 2024 hade Nordic Waterproofing Holding AB ca 3 600 aktieägare och äger själv 91 946 egna aktier (0,4 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 2024.

AKTIEÄGARSTRUKTUR

Antalet aktieägare är har minskat mot förra kvartalet med ca 1 200, från 4 800 till ca 3 600.

Största aktieägare i Nordic Waterproofing Holding AB per den 31 mars 2024 visas nedan.

Ägare	Antal aktier	Kapital, %	Röster, %
Kingspan Group PLC	8 597 950	35,7%	35,8%
Samson Rock Capital LLP	3 635 505	15,1%	15,2%
TFG Asset Management	3 000 000	12,5%	12,5%
Fidelity International (FIL)	1 203 072	5,0%	5,0%
Dimensional Fund Advisors	532 723	2,2%	2,2%
Carnegie Fonder	454 530	1,9%	1,9%
Canaccord Genuity Wealth Management	402 471	1,7%	1,7%
DNCA Finance S.A	265 831	1,1%	1,1%
Avanza Pension	233 111	1,0%	1,0%
Evli Fund Management	225 000	0,9%	0,9%
Summa 10 största aktieägare	18 550 193	77,0%	77,3%
Övriga aktieägare	5 441 796	22,6%	22,7%
Totalt antal röster	23 991 989	99,6%	100,0%
Eget innehav	91 946	0,4%	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 AND SOLUTIONS

NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen för det första kvartalet 2024 minskade med -11 procent jämfört med motsvarande period föregående år, och uppgick till 627 MSEK (701). Den organiska utvecklingen var -11 procent, påverkan från förvärv var 0 procent och valutaomräkningseffekterna var 0 procent.

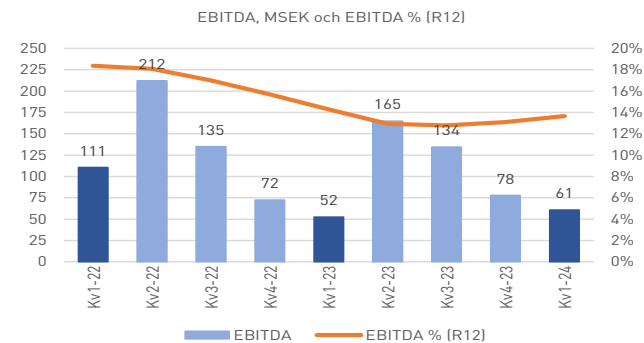
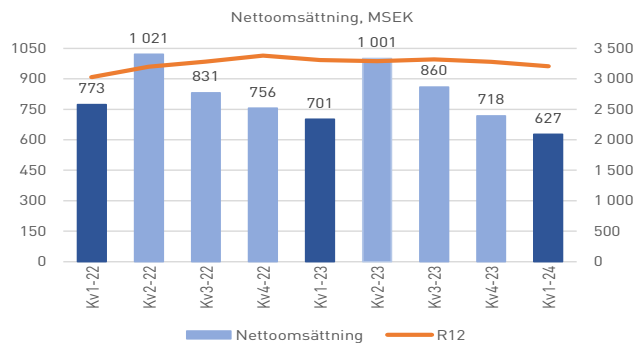
Försäljningen i Danmark minskade med -4 procent jämfört med motsvarande period föregående år vilket var -4 procent organiskt, förvärv påverkade 0 procent och positiva valutaeffekter uppgick till 1 procent. Försäljningen i Finland minskade med -32 procent jämfört med motsvarande period föregående år vilket var -32 procent organiskt, förvärv påverkade 0 procent samt positiva valutaeffekter med 1 procent. Försäljningen i Sverige minskade med 12 procent och försäljningen i Norge minskade med -28 procent, varav organisk utveckling var -26 procent och valutaeffekter uppgick till -2 procent. Försäljningen till övriga Europa minskade med -2 procent i kvartalet.

RÖRELSERESULTAT (EBIT) OCH EBITDA

Rörelseresultatet (EBIT) för Products & Solutions för det första kvartalet 2024 ökade till 31 MSEK (22). EBIT-marginalen uppgick till 5,0 procent (3,1).

EBITDA uppgick till 61 MSEK (52) och EBITDA-marginalen uppgick till 9,7 procent (7,5) under det första kvartalet.

Analys av nettoomsättningen, Products & Solutions	Kv1 2024 (%)	Kv1 2024 (MSEK)	Kv1 2023 (%)	Kv1 2023 (MSEK)
Föregående period		701		773
Organisk tillväxt	-11%	- 75	-14%	- 105
Struktuella effekter	0%	-	2%	14
Valutaomräkningseffekter	0%	2	2%	18
Innevarande period	-11%	627	-9%	701



RÖRELSESEGMENT INSTALLATION SERVICES

NETTOOMSÄTTNING

Rörelsesegmentets verksamhet består till största delen av koncernens helägda bolag i Finland men består även av ett delägt dotterbolag i Norge, delägda franchise-bolag i Danmark samt ett delägt och ett helägt dotterbolag i Sverige. Nettoomsättningen för det första kvartalet 2024 minskade med -16 procent jämfört med motsvarande period föregående år, och uppgick till 202 MSEK (239). Den organiska tillväxten var -21 procent, påverkan från förvärv 5 procent och valutaomräkningseffekterna var 0 procent.

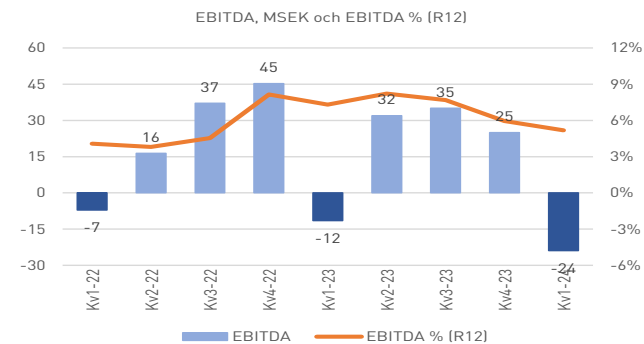
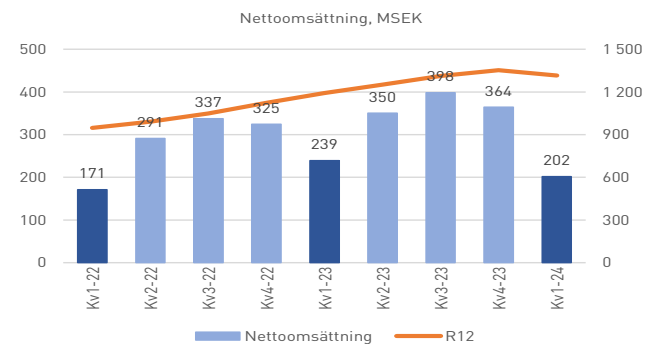
Försäljningen i Finland minskade med -11 procent vilket var -11 procent organiskt, 0 procent från förvärv samt positiva valutaeffekter med 1 procent. Nedgången förklaras huvudsakligen av en kraftig nedgång i försäljningen inom verksamheten för installation av solceller. Försäljningen i Norge minskade med -67 procent vilket var -66 procent organiskt samt negativa valutaeffekter med -1 procent. Försäljningen i Sverige har i huvudsak genererats av förvärv.

RÖRELSERESULTAT (EBIT) OCH EBITDA

Rörelseresultatet (EBIT) i Installation Services för det första kvartalet uppgick till -32 MSEK (-22). EBIT-marginalen uppgick till -15,8 procent (-9,1) i kvartalet.

EBITDA uppgick till -24 MSEK (-12) och EBITDA-marginalen uppgick till -11,8 procent (-4,8) under det första kvartalet.

Analys av nettoomsättningen, Installation Services	Kv1 2024 (%)	Kv1 2024 (MSEK)	Kv1 2023 (%)	Kv1 2023 (MSEK)
Föregående period		239		171
Organisk tillväxt	-21%	- 49	6%	10
Struktuella effekter	5%	11	30%	51
Valutaomräkningseffekter	0%	1	5%	8
Innevarande period	-16%	202	40%	239



HÅLLBARHET INOM NORDIC WATERPROOFING

MILJÖ

Under det andra halvåret 2023 har en dubbel väsentlighetsbedömning (DMA) genomförts av samtliga affärsenheter i linje med CSRD. Samtidigt arbetar vi med att optimera vår datainsamling för CO₂-beräkning samt CSRD generellt så vi har möjlighet att följa vår utveckling mer frekvent.

Miljöambitioner och framsteg

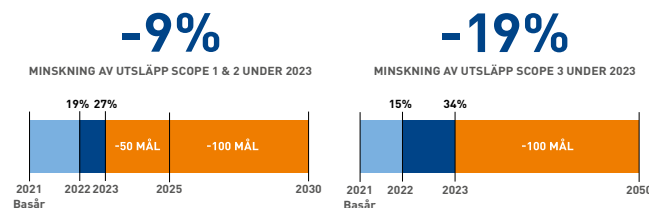
För att uppnå netto-nollambitionen för CO₂ 2050 har Nordic Waterproofing Group satt upp milstolpar för 2025 och 2030 för vår viktigaste områden för miljöpåverkan genom:

- övergång till koldioxidfri energi
- minskad energiförbrukning
- engagera leverantörer för att minska klimatpåverkan från råvaror
- utveckla produkt med lägre klimatpåverkan
- minskad materialförbrukning och ökad återanvändning
- minska avfallet och omvandla produktionsavfall till en resurs
- göra det möjligt för våra kunder att minska koldioxidutsläppen i sina projekt.

Klimatförändring

SCOPE 1-3 minskade med 22% under 2023.

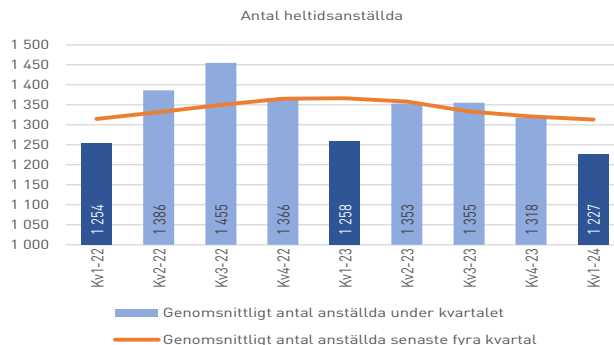
Under 2023 minskade vårt scope 1 och 2 med 9 procent jämfört med året innan och totalt med 27 procent jämfört med basåret 2021. Scope 3 minskade med 19 procent från 2022 i våra processer uppströms, främst från råvaror och transporter. Scope 3 från processer uppströms representerar 96 procent av våra beräknade CO₂-utsläpp. Under 2024 kommer vi att undersöka om påverkan från våra processer nedströms ska inkluderas, med fokus på bearbetning av sålda produkter, End-of-life av sålda produkter samt franchiseavtal.



SOCIALT

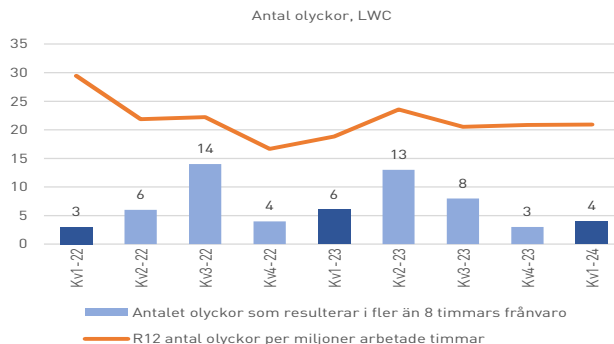
Anställda

Medelantalet anställda i koncernen (uttryckt som heltidsekvivalenter) uppgick till 1 227 (1 258) under det första kvartalet 2024, minskningen har drivits av neddragningar för att effektivisera verksamheten.



Arbetsplatsolyckor

Under det första kvartalet skedde 4 (6) olyckor som resulterade i mer än åtta timmars frånvaro.



Praktikantprojekt för takläggare

Kristen McKenna, dekan på Bunker Hill Community College i Boston hade genom SoMe sett det danska projektet "Tagdækker Trainee" och efter diskussioner med teamet bakom bestämde hon sig för att besöka vår fabrik i Danmark.

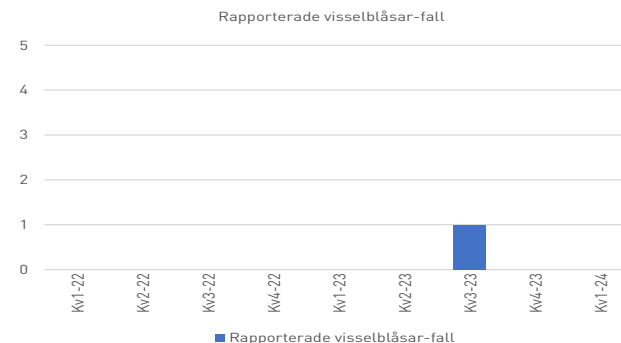
"Det är väldigt speciellt hur Tagdækker Trainee redan från starten 2019 har valt att sätta individen i fokus och göra det bästa av det" säger hon. "Det handlar också om hur företagen tänker. För företag, som jag förstår situationen i Danmark, behöver bryta med invanda tankegångar och tänka på ett sätt som attraherar unga människor" tillägger hon.

BOLAGSSTYRNING

Koncernen har etablerat ett antal olika policydokument på både central och lokal nivå. Dessa utvärderas regelbundet och eventuellt behov av uppdateringar identifieras och genomförs.

Visselblåsarfunktionen

Koncernen har en etablerad visseblåsarpolicy och information om denna finns på bland annat vår hemsida.



Ytterligare information om koncernens hållbarhetsarbete återfinns i årsredovisningen för 2023 och på vår hemsida.

KVARTALSDATA, IFRS OCH ALTERNATIVA NYCKELTAL

Nyckeltal (MSEK)	Kv1 2024	Kv4 2023	Kv3 2023	Kv2 2023	Kv1 2023	Kv4 2022	Kv3 2022	Kv2 2022
Nettoomsättning	804	1 048	1 212	1 292	911	1 045	1 132	1 255
EBITDA*	17	89	159	186	30	114	162	216
EBITDA-marginal, %*	2,1%	8,5%	13,1%	14,4%	3,3%	10,9%	14,3%	17,2%
Rörelseresultat (EBIT)	- 21	47	115	143	- 11	66	128	180
EBIT-marginal, %*	-2,6%	4,5%	9,5%	11,0%	-1,3%	6,3%	11,3%	14,4%
Avkastning på sysselsatt kapital (R12), %*	10,0%	10,2%	10,8%	11,4%	13,1%	16,1%	16,6%	17,9%
Resultat efter skatt	- 27	44	82	103	- 22	47	104	140
Kassaflöde från den löpande verksamheten	- 83	255	149	157	- 58	93	244	38
Kassaflöde från den löpnade verksamheten (R12)*	478	503	341	437	317	360	358	215
Operativ cash conversion (R12), %*	106%	108%	70%	89%	61%	62%	63%	37%
Räntebärande nettoskuld*	834	724	940	1 081	997	844	861	976
Nettoskuld*	861	749	985	1 131	1 058	912	895	1 009
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-1,04	1,86	3,49	4,34	-0,84	2,00	4,34	5,84
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-1,04	1,85	3,47	4,31	-0,83	2,00	4,32	5,80

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

Nettoomsättning per segment (MSEK)	Kv1 2024	Kv4 2023	Kv3 2023	Kv2 2023	Kv1 2023	Kv4 2022	Kv3 2022	Kv2 2022
Products & Solutions	627	718	860	1 001	701	756	831	1 021
Installation Services	202	364	398	350	239	325	337	291
Koncerngemensamt och elimineringar	- 26	- 34	- 46	- 59	- 29	- 35	- 37	- 57
Totalt	804	1 048	1 212	1 292	911	1 045	1 132	1 255

Nettoomsättning per land (MSEK)	Kv1 2024	Kv4 2023	Kv3 2023	Kv2 2023	Kv1 2023	Kv4 2022	Kv3 2022	Kv2 2022
Sverige	142	203	224	272	146	193	203	254
Norge	92	129	155	162	146	181	177	180
Danmark	229	231	242	267	237	230	251	286
Finland	200	375	453	401	233	321	346	314
Europa	138	110	137	189	147	119	153	219
Övriga länder	3	-	1	1	3	2	2	1
Totalt	804	1 048	1 212	1 292	911	1 045	1 132	1 255

EBITDA per segment (MSEK)	Kv1 2024	Kv4 2023	Kv3 2023	Kv2 2023	Kv1 2023	Kv4 2022	Kv3 2022	Kv2 2022
Products & Solutions	61	78	134	165	52	72	135	212
Installation Services	- 24	25	35	32	- 12	45	37	16
Koncerngemensamt och elimineringar	- 20	- 14	- 11	- 11	- 11	- 4	- 10	- 12
Totalt	17	89	159	186	30	114	162	216

EBIT per segment (MSEK)	Kv1 2024	Kv4 2023	Kv3 2023	Kv2 2023	Kv1 2023	Kv4 2022	Kv3 2022	Kv2 2022
Products & Solutions	31	47	102	132	22	35	111	184
Installation Services	- 32	16	24	22	- 22	36	28	9
Koncerngemensamt och elimineringar	- 20	- 15	- 11	- 11	- 11	- 5	- 11	- 13
Totalt	- 21	47	115	143	- 11	66	128	180

YTTRANDE FRÅN STYRELSEN OCH VERKSTÄLLANDE 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, 25 april 2024

VERKSTÄLLANDE LEDNINGEN

Martin Ellis

Verkställande Direktör och koncernchef

STYRELSEN

Mats O. Paulsson

Styrelseordförande

Hannele Arvonen

Steffen Baungaard

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 2024	Kv1 2023	R12 2024	12M 2023
Nettoomsättning	804	911	4 356	4 463
Bruttoresultat	191	201	1 103	1 114
EBITDA*	17	30	451	464
Rörelseresultat (EBIT)	- 21	- 11	283	293
Resultat efter skatt	- 27	- 22	202	206
Bruttomarginal, %*	23,7%	22,1%	25,3%	25,0%
EBITDA-marginal, %*	2,1%	3,3%	10,4%	10,4%
EBIT-marginal, %*	-2,6%	-1,3%	6,5%	6,6%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	- 83	- 58	478	503
Operativ cash conversion, %*	n/a	n/a	106,0%	108,3%
Investeringar i materiella & immateriella anläggningstillgångar	- 18	- 30	- 56	- 68
Balansomslutning	3 586	3 736	3 586	3 634
Sysselsatt kapital*	2 716	2 850	2 716	2 850
Eget kapital	1 799	1 732	1 799	1 777
Räntebärande nettoskuld*	834	997	834	724
Räntebärande nettoskuld/EBITDA, multipel*	n/a	n/a	1,8x	1,6x
Nettoskuld*	861	1 058	861	749
Nettoskuld/EBITDA, multipel*	n/a	n/a	1,9x	1,6x
Räntetäckningsgrad, multipel*	-1,7x	-1,4x	5,0x	5,4x
Soliditet, %*	50,2%	46,4%	50,2%	48,9%
Nettoskuldssättningsgrad, multipel*	0,5x	0,6x	0,5x	0,4x
Avkastning på eget kapital, %*	n/a	n/a	11,8%	12,1%
Avkastning på sysselsatt kapital, %*	n/a	n/a	10,0%	10,2%
Avkastning på sysselsatt kapital exklusive goodwill, %*	n/a	n/a	17,4%	17,6%
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	23 991 989	23 984 371	23 973 976	23 972 071
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	24 083 935	24 083 935	24 083 935	24 083 935
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-1,04	-0,84	8,64	8,85
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-1,04	-0,83	8,60	8,80
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK*	74,98	72,21	75,04	74,11
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK*	74,70	71,91	74,70	73,77
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie före utspädning, SEK*	-3,45	-2,44	19,94	20,96
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie efter utspädning, SEK*	-3,44	-2,43	19,86	20,88
Antal aktier före utspädning	23 991 989	23 907 037	23 991 989	23 991 989
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 2024	Kv1 2023	R12 2022	12M 2023
Nettoomsättning	803,6	911,1	4 355,9	4 463,4
Kostnad för sålda varor	-613,0	-709,9	-3 252,5	-3 349,4
Bruttoresultat	190,6	201,3	1 103,4	1 114,1
Försäljningskostnader	-134,0	-129,3	-552,7	-548,0
Administrationskostnader	-70,6	-70,6	-295,1	-295,1
Forsknings- och utvecklingskostnader	-2,0	-1,6	-5,9	-5,6
Övriga rörelseintäkter	3,1	3,7	14,9	15,5
Övriga rörelsekostnader	-8,9	-18,4	-24,1	-33,6
Andelar i intresseföretags resultat	0,7	3,4	43,0	45,7
Rörelseresultat	-21,2	-11,5	283,4	293,1
Finansnetto	-13,7	-13,5	-36,8	-36,6
Resultat före skatt	-34,8	-25,0	246,6	256,5
Skatt	8,0	2,8	-44,8	-50,0
Resultat efter skatt	-26,9	-22,2	201,8	206,5
Resultat efter skatt hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-25,0	-20,0	207,1	212,0
Innehav utan bestämmande inflytande	-1,9	-2,2	-5,3	-5,6
	-26,9	-22,2	201,8	206,5
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	23 991 989	23 953 438	23 973 976	23 972 071
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	24 083 935	24 083 935	24 083 935	24 083 935
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-1,04	-0,84	8,64	8,85
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-1,04	-0,83	8,60	8,80

Belopp i MSEK om inget annat anges	Kv1 2024	Kv1 2023	R12 2022	12M 2023
ÖVRIGT TOTALRESULTAT				
Poster som har omförts eller kan omföras till resultatet för perioden				
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	47,4	10,8	25,0	-11,7
Vinst/förlust vid säkring av råmaterial	0,0	0,0	0,0	0,0
Skatt på vinst/förlust i övrigt totalresultat	0,0	0,0	0,0	0,0
Övrigt totalresultat efter skatt	47,4	10,8	25,0	-11,7
Totalresultat efter skatt	20,5	-11,4	226,8	194,8
Totalresultat efter skatt hänförligt till:				
Moderbolagets ägare	21,9	-9,5	231,8	200,4
Innehav utan bestämmande inflytande	-1,4	-1,9	-5,1	-5,6
Totalresultat efter skatt	20,5	-11,4	226,8	194,8

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK om inget annat anges	31 Mar 2024	31 Mar 2023	31 Dec 2023
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar	1 358,1	1 356,2	1 334,5
Materiella anläggningstillgångar	536,3	579,5	533,8
Finansiella anläggningstillgångar	164,0	172,2	184,5
Uppskjutna skattefordringar	25,0	19,5	17,8
Andra långfristiga fordringar	16,2	15,0	21,0
Summa anläggningstillgångar	2 099,6	2 142,5	2 091,6
Varulager	667,0	791,7	618,7
Kundfordringar	540,0	494,8	428,8
Fordringar avseende pågående entreprenaduppdrag	97,2	99,1	81,3
Skattefordringar	31,1	23,0	15,8
Övriga kortfristiga fordringar	68,7	64,1	48,5
Likvida medel	82,7	121,1	349,3
Summa omsättningstillgångar	1 486,8	1 593,9	1 542,3
SUMMA TILLGÅNGAR	3 586,4	3 736,4	3 633,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital	24,1	24,1	24,1
Reserver	173,7	149,0	126,8
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	1 593,0	1 539,4	1 613,0
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 790,7	1 712,5	1 763,8
Innehav utan bestämmande inflytande	8,2	19,4	12,8
Summa eget kapital	1 799,0	1 731,8	1 776,7
Långfristiga räntebärande skulder	867,1	895,6	859,8
Övriga långfristiga skulder	23,8	49,5	22,4
Övriga avsättningar	4,7	8,6	6,5
Uppskjutna skatteskulder	131,7	125,6	131,2
Summa långfristiga skulder	1 027,3	1 079,3	1 019,9
Kortfristiga räntebärande skulder	50,1	222,2	213,7
Leverantörsskulder	342,8	325,1	246,2
Skulder avseende pågående entreprenaduppdrag	56,4	52,9	46,9
Skatteskulder	1,5	23,9	9,3
Övriga kortfristiga skulder	309,2	301,2	321,2
Summa kortfristiga skulder	760,1	925,3	837,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 586,3	3 736,4	3 633,9

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK om inget annat anges	31 Mar 2024	31 Mar 2023	31 Dec 2023
SPECIFIKATION TILL FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL			
<i>Hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>			
Ingående balans	1 763,8	1 736,4	1 736,4
Periodens resultat	-25,0	-20,0	212,0
Övrigt totalresultat	46,9	10,5	-11,7
Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande	2,7	-1,1	1,9
Utdelning	0,0	0,0	-167,3
Återköp av egna aktier	0,0	-15,0	-15,0
Kostnader för långsiktiga incitamentsprogram	2,2	1,7	7,5
Utgående balans	1 790,7	1 712,5	1 763,8
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>			
Ingående balans	12,8	17,9	17,9
Periodens resultat	-1,9	-2,2	-5,6
Övrigt totalresultat	0,5	0,3	0,0
Förvärv	-3,2	3,4	0,5
Utdelning	0,0	0,0	0,0
Transaktioner med moderbolagets aktieägare	0,0	0,0	0,0
Utgående balans	8,2	19,4	12,8
SUMMA EGET KAPITAL, UTGÅENDE BALANS	1 799,0	1 731,8	1 776,7

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK om inget annat anges	Kv1 2024	Kv1 2023	R12 2024	12M 2023
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Rörelseresultat	-21,2	-11,5	283,4	293,1
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	34,5	54,9	131,9	152,2
Erhållna räntor	0,8	0,2	4,8	4,2
Betalda räntor	-12,7	-10,1	-59,4	-56,8
Erhållen utdelning	26,0	1,0	63,7	38,8
Erhållen utdelning från bolag värderade enligt IFRS 9	0,0	0,0	1,2	1,2
Betald inkomstskatt	-24,3	-41,5	-75,8	-92,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	3,2	-6,9	349,9	339,7
KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL				
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-34,0	-6,4	135,9	163,5
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsfördringar	-131,8	-91,0	-21,1	19,7
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	79,7	45,9	13,7	-20,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-82,8	-58,4	478,4	502,8
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-2,4	-3,7	-8,3	-9,6
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-16,0	-18,8	-55,9	-58,7
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	0,7	0,0	3,6	2,9
Förvärv av rörelse, netto likviditetspåverkan	0,0	-5,4	-8,2	-13,7
Avyttring av rörelse, netto likviditetspåverkan	0,0	9,1	0,0	9,1
Förvärv av andelar i intresseföretag	0,0	-17,9	-44,7	-62,7
Avyttring av andelar i intresseföretag	0,0	0,0	23,7	23,7
Förändring av övriga finansiella anläggningstillgångar	6,6	-7,6	-4,9	-19,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-11,0	-44,3	-94,6	-127,9

Belopp i MSEK om inget annat anges	Kv1 2024	Kv1 2023	R12 2024	12M 2023
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Amortering av lån	-175,1	-22,1	-309,7	-156,8
Upptagande av nya lån	0,0	0,0	91,0	91,0
Återköp av egna aktier	0,0	-15,0	0,0	-15,0
Utdelning	0,0	0,0	-167,3	-167,3
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	-21,0	-21,0
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	-0,8	-0,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-175,1	-37,1	-407,9	-269,9
Periodens kassaflöde	-268,9	-139,8	-24,1	105,0
Likvida medel vid periodens början	349,3	260,5	121,1	260,5
Valutakursdifferens i likvida medel	2,4	0,4	-14,3	-16,2
Likvida medel vid periodens slut	82,7	121,1	82,7	349,3

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK om inget annat anges	Kv 1 2024	Kv 1 2023	R12 2024	12M 2023
Nettoomsättning	4,0	8,2	12,1	16,7
Bruttoresultat	4,0	8,2	12,1	16,7
Administrationskostnader	-6,7	-10,5	-27,8	-32,0
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,0	0,7	0,7
Övriga rörelsekostnader	-7,6	-1,2	-17,2	-10,9
Rörelseresultat (EBIT)	-10,3	-3,6	-32,2	-25,4
Result från finansiella poster				
Resultat från andelar i dotterföretag	0,0	0,0	150,0	150,0
Övriga finansiella poster	-5,8	-0,5	-14,7	-9,4
Finansnetto	-5,8	-0,5	135,3	140,6
Resultat efter finansiella poster	-16,1	-4,0	103,1	115,2
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	58,6	58,6
Resultat före skatt	-16,1	-4,0	161,7	173,8
Skatt	3,8	0,5	-2,2	-5,5
Resultat efter skatt	-12,3	-3,5	159,5	168,3

ÖVRIGT TOTALRESULTAT FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK om inget annat anges	Kv 1 2024	Kv 1 2023	R12 2024	12M 2023
ÖVRIGT TOTALRESULTAT				
Periodens resultat	-12,3	-3,5	159,5	168,3
Övrigt totalresultat	0,0	0,0	0,0	0,0
Övrigt totalresultat efter skatt	-12,3	-3,5	159,5	168,3

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK om inget annat anges	31 Mar 2024	31 Mar 2023	31 Dec 2023
TILLGÅNGAR			
Andelar i dotterföretag	913,6	908,4	913,6
Summa anläggningstillgångar	913,6	908,4	913,6
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	447,5	468,8	449,5
Skattefordringar	0,0	20,3	0,0
Övriga kortfristiga fordringar	0,1	0,0	1,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0,3	0,3	0,1
Likvida medel	9,1	30,1	285,3
Summa omsättningstillgångar	456,9	519,6	736,4
SUMMA TILLGÅNGAR	1 370,5	1 428,0	1 649,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital	24,1	24,1	24,1
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	600,7	601,1	612,5
Summa eget kapital	624,8	625,2	636,5
Obeskattade reserver	56,1	69,7	56,1
Långfristiga skulder till kreditinstitut	378,4	374,9	374,9
Summa långfristiga skulder	378,4	374,9	374,9
Kortfristiga räntebärande skulder	0,0	160,0	160,0
Leverantörsskulder	0,6	0,2	0,7
Kortfristiga skulder hos koncernföretag	281,0	184,4	395,3
Skatteskulder	0,3	0,0	4,2
Övriga kortfristiga skulder	29,3	13,8	22,1
Summa kortfristiga skulder	311,2	358,3	582,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 370,5	1 428,0	1 649,9

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

NOT 3 EFFEKTER AV ÄNDRADE UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Viktiga uppskattningar och bedömningar framgår av Not 3 och Not 32 i årsredovisningen för 2023. I koncernens finansiella rapporter har en ändrad bedömning gjorts kring det mest sannolika utfallet avseende tilläggsköpeskillingar 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 2023.

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	Varumärken	Kundrelationer	Övrigt	Totalt
Ingående balans, 1 januari 2024	1 199	18	76	41	1 334
Investeringar	-	-	-	2	2
Förvärv	-	-	-	-	-
Avyttringar och utrangeringar	- 9	-	-	-	- 9
Omklassificeringar	-	-	-	-	-
Avskrivningar	-	-	- 8	- 4	- 11
Valutakursdifferenser	37	-	2	2	41
Utgående balans, 31 mars 2024	1 227	18	71	42	1 358

NOT 5 FINANSIELLA INSTRUMENT

Finansiella instrument värderade till verkligt värde i balansräkningen består av köp/säljoptioner och tilläggsköpeskillningar kopplat till förvärv. Köp/säljoptioner och tilläggsköpeskillningar redovisas i balansräkningsposterna "Övriga långfristiga skulder" och "Övriga kortfristiga skulder". Verkligt värde för köp- och säljoptioner och tilläggsköpeskillningar baseras på sannolika framtida betalningar diskonterade till nuvärdet, se ytterligare beskrivning i koncernens årsredovisning för 2023. Mätningarna av verkligt värde tillhör nivå 3 i hierarkin för verkligt värde i IFRS 13.

Finansiella instrument värderade enligt nivå 3 per 31 mars:

MSEK	2024	2023
Ingående balans	23	66
Omvärdering via resultaträkningen	-	- 2
Förvärv	-	-
Utbetalt	-	- 5
Omräkningsdifferenser	2	1
Utgående balans	25	60

Omvärdering via resultaträkningen avser omvärdering av options- och tilläggsköpeskillningar som uppkommit vid förvärv. För en beskrivning av värderingstekniker och indata vid värdering av finansiella instrument till verkligt värde hänvisas till not 32 i Årsredovisning 2023. Förändringen hänför sig till ändrad bedömning kring prognostiserad EBITDA tillväxt.

2024-03-31	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via resultaträkningen	Verkligt värde säkringsinstrument	Övrigt ¹	Redovisat värde	Verkligt värde		
						Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
FINANSIELLA TILLGÅNGAR								
Andra finansiella investeringar	32	-	-	156	188	-	-	-
Andra långfristiga fordringar	16	-	-	-	16	-	-	-
Kundfordringar	540	-	-	-	540	-	-	-
Övriga kortfristiga fordringar ²	-	-	-	69	69	-	-	-
Upparbetad ej fakturerad intäkt	97	-	-	-	97	-	-	-
Likvida medel	83	-	-	-	83	-	-	-
Totalt	768	-	-	224	993	-	-	-
FINANSIELLA SKULDER								
Långfristiga skulder till kreditinstitut	867	-	-	-	867	-	-	-
Övriga långfristiga skulder	2	22	-	-	24	-	-	22
Leverantörsskulder	343	-	-	-	343	-	-	-
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	50	-	-	-	50	-	-	-
Övriga kortfristiga skulder ²	78	3	-	229	309	-	-	3
Totalt	1 339	25	-	229	1 593	-	-	25

2023-03-31	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via resultaträkningen	Verkligt värde säkringsinstrument	Övrigt ¹	Redovisat värde	Verkligt värde		
						Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
FINANSIELLA TILLGÅNGAR								
Andra finansiella investeringar	27	-	-	145	172	-	-	-
Andra långfristiga fordringar	15	-	-	-	15	-	-	-
Kundfordringar	495	-	-	-	495	-	-	-
Övriga kortfristiga fordringar ²	-	-	-	64	64	-	-	-
Upparbetad ej fakturerad intäkt	99	-	-	-	99	-	-	-
Likvida medel	121	-	-	-	121	-	-	-
Totalt	757	-	-	209	966	-	-	-
FINANSIELLA SKULDER								
Långfristiga skulder till kreditinstitut	896	-	-	-	896	-	-	-
Övriga långfristiga skulder	2	48	-	-	50	-	-	48
Leverantörsskulder	325	-	-	-	325	-	-	-
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	222	-	-	-	222	-	-	-
Övriga kortfristiga skulder ²	79	12	-	211	301	-	-	12
Totalt	1 523	60	-	211	1 794	-	-	60

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 omfattar moderbolagsfunktioner, däribland finansiell funktion. Elimineringar omfattar 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 8-9.

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

Belopp i MSEK om inget annat anges	Products & Solutions		Installation Services		Koncerngemensamt		Elimineringar		Koncernen	
	3M 2024	3M 2023	3M 2024	3M 2023	3M 2024	3M 2023	3M 2024	3M 2023	3M 2024	3M 2023
Fördelning av intäkter externt/internt										
Intäkter från externa kunder	602	672	202	239	0	0	0	0	804	911
Intäkter från andra segment	26	29	0	0	0	0	-26	-29	0	0
Intäkter, totalt	627	701	202	239	0	0	-26	-29	804	911
EBITDA	61	52	-24	-12	-19	-11	-1	0	17	30
Avskrivningar	-30	-31	-8	-10	-1	-1	0	0	-38	-42
Rörelseresultat (EBIT)	31	22	-32	-22	-20	-12	-1	0	-21	-11
<i>Varav andel av intresseföretags resultat</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>1</i>	<i>3</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>1</i>	<i>3</i>
Finansnetto									-14	-14
Resultat efter finansiella poster men före skatt (EBT)									-35	-25
Skatt									8	3
Resultat för perioden									-27	-22
TILLGÅNGAR										
Immateriella anläggningstillgångar (goodwill & kundrelationer)	1 046	1 054	312	300	1	3	0	0	1 358	1 356
Materiella anläggningstillgångar	483	525	52	53	2	2	0	0	536	580
Andelar i intresseföretag	0	0	130	142	0	0	0	0	130	142
Varulager	623	739	44	53	0	0	-1	-1	667	792
Övriga tillgångar	616	571	251	223	5	4	-150	-124	722	673
Ej allokerade tillgångar	0	0	0	0	173	194	0	0	173	194
Summa tillgångar	2 768	2 889	789	770	180	203	-151	-125	3 586	3 736
SKULDER OCH EGET KAPITAL										
Eget kapital					1 799	1 732			1 799	1 732
Övriga skulder	632	608	195	185	36	18	-149	-124	713	688
Ej allokerade skulder					1 074	1 317			1 074	1 317
Summa skulder och eget kapital	632	608	195	185	2 909	3 067	-149	-124	3 586	3 736
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	15	20	2	2	0	0	0	0	18	22

NOT 6 RÖRELSESEGMENT FORTS.

Belopp i MSEK om inget annat anges	Products & Solutions		Installation Services		Koncerngemensamt		Elimineringar		Koncernen	
	3M 2024	3M 2023	3M 2024	3M 2023	3M 2024	3M 2023	3M 2024	3M 2023	3M 2024	3M 2023
FÖRDELNING PER LAND										
Danmark	229	237	0	0	0	0	0	0	229	237
Sverige	128	144	15	2	0	0	-1	-0	142	146
Norge	81	116	11	34	0	0	-1	-4	92	146
Finland	48	60	176	197	0	0	-24	-25	200	233
Europa (exklusive Norden)	138	141	0	6	0	0	0	0	138	147
Övriga länder	3	3	0	0	0	0	0	0	3	3
Totalt	627	701	202	239	0	0	-26	-29	804	911
FÖRDELNING PER PRODUKTGRUPP										
Bitumenprodukter	341	390	0	0	0	0	-17	-27	324	363
Bitumeninstallationer	0	0	146	173	0	0	0	0	146	173
EPDM membran	146	148	0	0	0	0	0	0	146	148
Prefabricerade element	129	133	0	0	0	0	-9	-2	120	131
Grön infrastruktur	11	30	0	0	0	0	0	-0	11	29
Flytande golvbeläggning	0	0	48	24	0	0	0	0	48	24
Takunderhåll	0	0	5	4	0	0	0	0	5	4
Solpaneler	0	0	3	39	0	0	-0	0	3	39
Totalt	627	701	202	239	0	0	-26	-29	804	911
INTÄKTER PER VÄSENTLIGT INTÄKTS-SLAG										
Varuförsäljning	507	570	0	0	0	0	-26	-29	481	541
Entreprenad	120	131	202	239	0	0	0	0	322	370
Totalt	627	701	202	239	0	0	-26	-29	804	911
TIDPUNKT FÖR INTÄKTSREDOVISNING										
Vid en viss tidpunkt	507	570	0	0	0	0	-26	-29	481	541
Över tid	120	131	202	239	0	0	0	0	322	370
Totalt	627	701	202	239	0	0	-26	-29	804	911

NOT 7 NÄRSTÅENDE TRANSAKTIONER

Koncernen har närståenderelation med intresseföretag så som angetts i not 16 i årsredovisning för 2023. 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 2024.

Så som också angetts i not 16 i årsredovisningen för 2023, har koncernen transaktioner med nyckelpersoner i ledande ställning. Dessa transaktioner omfattar löner, ersättningar och pensionsåtaganden, samt deltagande och tilldelning av aktier i koncernens incitamentsprogram. Nordic Waterproofing har under det fjärde kvartalet 2023 signerat ett avtal med koncernledningsmedlemmen Thomas Zipfel, genom eget bolag, avseende koncernlednings- och VD-tjänster inom SealEco. Prissättningen har skett på marknadsmässiga villkor. För det första kvartalet är detta en kostnad om 0,9 MSEK [0].

NOT 8 FÖRVÄRV OCH AVVECKLINGAR

FÖRVÄRV UNDER 2024

Under det första kvartalet har ett stegvist förvärv av dotterbolag genomförts utan att bestämmande inflytande har ändrats.

RVT AS

Den 28 februari 2024 förvärvade Taasinge Elementer A/S ytterligare 1,4 procent av aktierna i RVT AS vederlagsfritt och ökade sitt ägande till 93,6 procent. Det stegvisa förvärvet har genomförts utan att bestämmande inflytande har ändrats och hanteras som en transaktion mellan ägare. Före förvärvet uppgick det redovisade värdet för det befintliga innehavet utan bestämmande inflytande på 7,4 procent till ca 2,6 MSEK. Koncernen redovisar en minskning av innehav utan bestämmande inflytande på ca 0,5 MSEK och ökning av eget kapital hänförligt till moderföretagets ägare på motsvarande belopp.

Den 5 mars 2024 förvärvade Taasinge Elementer A/S resterande 6,4 procent av aktierna i RVT AS vederlagsfritt och ökade sitt ägande till 100 procent. Det stegvisa förvärvet har genomförts utan att bestämmande inflytande har ändrats och hanteras som en transaktion mellan ägare. Före förvärvet uppgick det redovisade värdet för det befintliga innehavet utan bestämmande inflytande på 6,4 procent till ca 2,1 MSEK. Koncernen redovisar en minskning av innehav utan bestämmande inflytande på ca 2,2 MSEK och ökning av eget kapital hänförligt till moderföretagets ägare på motsvarande belopp.

FÖRVÄRV EFTER RAPPORTPERIODENS SLUT

Inga förvärv har gjorts efter rapportperiodens slut.

FÖRVÄRV UNDER FÖREGÅENDE ÅR

Under det första kvartalet 2023 genomfördes ett stegvist förvärv av Blomstertak AS utan att bestämmande inflytande ändrades motsvarande resterande 40% av aktierna. För information om om förvärvet hänvisas till not 14 i koncernens årsredovisning för 2023. Vissa justeringar av förvärvsanalyser genomfördes hänförliga till förvärv gjorda under 2022.

Köp- och säljoptioner samt tilläggsköpeskillingar

Verkligt värde för köp- och säljoptioner samt tilläggsköpeskillingar baseras på sannolika framtida betalningar diskonterade till nuvärdet. För mer information se not 5 - Finansiella instrument. Huvudsakliga icke-observerbara data består av:

- Genomsnittligt EBIT för 2022-2025.
- diskonteringsränta på 10,0 procent.
- Genomsnittligt EBITDA för 2022-2024
- Genomsnittligt EBITDA för 2025-2026
- diskonteringsränta på 14,6%
- Genomsnittligt EBITDA för 2022-2024
- diskonteringsränta på 10,8%
- Genomsnittligt EBITDA för 2023-2024
- diskonteringsränta på 11,3%

Det uppskattade verkliga värdet ökar vid högre tillväxt i EBITDA eller EBIT samt lägre diskonteringsränta. En ökning/minskning av diskonteringsräntan med 2 procent skulle inte få någon väsentlig påverkan på det verkliga värdet på köp- och säljoptionerna eller tilläggsköpeskillingarna. Det högsta beloppet för betalning är obegränsat.

Köpeskillning MSEK	3M 2024	3M 2023	12M 2023
Kontant köpeskillning	-	5,4	16,7
Köp/säljoption	-	-	-
Säljrevers och tilläggsköpeskillning	-	-	1,6
Total köpeskillning	-	5,4	18,3

Förvärvsanalys MSEK	3M 2024	3M 2023	12M 2023
Immateriella anläggningstillgångar	-	19,0	19,0
Materiella anläggningstillgångar	-	0,0	0,3
Finansiella anläggningstillgångar	-	0,0	0,0
Varulager	-	2,7	3,8
Kundfordringar och övriga kortfristiga fordringar	-	0,0	17,1
Uppskjuten skattefordran	-	-0,6	-0,6
Likvida medel	-	0,0	3,0
Avsättningar	-	0,0	0,0
Övriga ej räntebärande skulder	-	0,0	-18,1
Räntebärande skulder	-	0,0	0,0
Uppskjuten skatteskuld	-	-3,8	-3,8
Netto identifierbara tillgångar och skulder	-	17,4	20,8
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-2,5	-3,4
Värdering av tidigare ägda andelar till verkligt värde	-	0,0	-11,9
Koncerngoodwill	-	-9,4	12,8
Köpeskillning	-	5,4	18,3

Förvärv - nettolikviditetspåverkan MSEK	3M 2024	3M 2023	12M 2023
Kontant köpeskillning	-	5,4	16,7
Minus förvärvade likvida medel	-	0,0	-3,0
Minus lösen av lån	-	0,0	0,0
Netto likviditetspåverkan - investeringsverksamheten	-	5,4	13,7

Förvärvsanalysen är preliminär, 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 OCH AVSTÄMNINGAR

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 härledning av alternativa nyckeltal och definitioner se respektive rapport på <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, delägda dotterbolag i Norge och Sverige samt 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, SealEco, Distri Pond, Taasinge Elementer, RVT, EG-Trading, Vesikattopalvelu, Gordon Low, Annebergs Limtræ, och Veg Tech. Nordic Waterproofing Holding AB är noterat i Mid Cap-segmentet på Nasdaq Stockholm med kortnamn NWG.

Nordic Waterproofing Holding AB är ett svenskt publikt bolag med säte i Helsingborg, Sverige. Organisationsnummer: 556839-3168. LEI kod: 549300T8MZ5GQREJW94.

Denna delårsrapport är sådan information som Nordic Waterproofing Holding AB är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmiss-bruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 25 april 2024, kl. 08:00 CET.

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.

Denna rapport innehåller framtidsinriktad information som baseras på Nordic Waterproofings nuvarande förväntningar. Ingen garanti kan lämnas för att dessa förväntningar kommer att visa sig vara korrekta. Följaktligen kan framtida utfall variera väsentligt jämfört med vad som framgår i den framtidsinriktade informationen, beroende på bland annat förändrade förutsättningar avseende ekonomi, marknad och konkurrens, förändringar i lagkrav och andra politiska åtgärder, variationer i valutakurser och andra faktorer.

FINANSIELL KALENDER 2024

17 juli	Delårsrapport, januari-juni 2024
24 oktober	Delårsrapport, januari-september 2024

FÖR MER INFORMATION, VÄNLIGEN KONTAKTA

Martin Ellis, VD och Koncernchef
tel: +45 31 21 36 69

Palle Schrewelius, CFO & investerarrelationer
tel: 0707 82 79 58

Nordic Waterproofing Holding AB
Rönnowsgatan 12, 252 25 Helsingborg
042-36 22 40
contact@nordicwaterproofing.com

