

## Fortsatt tillväxt och förbättrat resultat

### Tredje kvartalet 2018

- Koncernens nettoomsättning ökade med 20 procent till 778 MSEK (646), varav organisk tillväxt uppgick till 3 procent. Företagsförvärv bidrog med 12 procent och valuta med 5 procent
- Nettoomsättningen i Product & Solutions uppgick till 575 MSEK (457) och i Installation Services till 235 MSEK (218)
- EBITDA före jämförelsestörande poster ökade med 7 procent och uppgick till 103 MSEK (96)
- Rörelseresultatet (EBIT) före jämförelsestörande poster ökade med 5 procent och uppgick till 87 MSEK (83)
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 86 MSEK (81)
- Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster på rullande 12 månaders basis uppgick till 14,4 procent (15,8)
- Operativt kassaflöde uppgick till 123 MSEK (103)
- Vinst per aktie före och efter utspädning var 2,97 SEK (2,70)

### Januari–september 2018

- Koncernens nettoomsättning ökade med 22 procent till 1 988 MSEK (1 629), varav organisk tillväxt uppgick till 2 procent. Företagsförvärv bidrog med 16 procent och valuta med 4 procent
- Nettoomsättningen i Product & Solutions uppgick till 1 507 MSEK (1 186) och i Installation Services till 555 MSEK (522)
- EBITDA före jämförelsestörande poster ökade med 17 procent och uppgick till 220 MSEK (188)
- Rörelseresultatet (EBIT) före jämförelsestörande poster ökade med 5 procent och uppgick till 172 MSEK (163)
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 165 MSEK (150)
- Operativt kassaflöde uppgick till 103 MSEK (75)
- Vinst per aktie före och efter utspädning var 5,27 SEK (4,77)

### Finansiella nyckeltal

Belopp i MSEK om inget annat anges	Kv3 2018	Kv3 2017	Förändr.	9M 2018	9M 2017	Förändr.	R12 2018	12M 2017
Nettoomsättning	778	646	20%	1 988	1 629	22%	2 545	2 187
Bruttoresultat	201	171	17%	505	447	13%	642	584
Bruttoresultat %	25,9%	26,5%	-0,6pp	25,4%	27,5%	-2,0pp	25,2%	26,7%
EBITDA	102	94	8%	213	175	22%	269	234
EBITDA före jämförelsestörande poster	103	96	7%	220	188	17%	277	248
EBITDA-marginal före jämförelsestörande poster, %	13,2%	14,9%	-1,7pp	11,1%	11,5%	-0,5pp	10,9%	11,3%
EBIT	86	81	6%	165	150	10%	208	194
EBIT före jämförelsestörande poster	87	83	5%	172	163	5%	216	208
EBIT-marginal före jämförelsestörande poster, %	11,2%	12,8%	-1,7pp	8,6%	10,0%	-1,4pp	8,5%	9,5%
Avkastning sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster, %	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	14,4%	15,5%
Resultat efter skatt	71	65	10%	127	115	11%	150	138
Operativt kassaflöde	123	103	20%	103	75	38%	192	164
Nettoskuld	493	276	79%	493	276	79%	493	204
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	2,97	2,70	10%	5,27	4,77	11%	6,22	5,71

### Utsikter för verksamhetsåret 2018 - uppdaterad

För verksamhetsåret 2018 bedöms den allmänna marknadsutvecklingen vara i linje med 2017 inom de flesta marknaderna. Nordic Waterproofing räknar med att uppnå de finansiella målen och att den organiska tillväxten kommer att överstiga den allmänna tillväxten på de marknader koncernen arbetar på. Förutom organisk tillväxt förväntar sig Koncernen även fortsatt tillväxt genom selektiva förvärv. Förutsatt normala väderförhållanden under fjärde kvartalet, förväntas rörelseresultatet (EBIT) före jämförelsestörande poster att öka jämfört med 2017 (*tidigare: rörelseresultatet (EBIT) före jämförelsestörande poster förväntas öka jämfört med 2017*).

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

## Meddelande från VD

### Fortsatt tillväxt och förbättrat resultat

Koncernens nettoomsättning för tredje kvartalet ökade med 20 procent jämfört med föregående år, från 646 MSEK till 778 MSEK. Förvärv bidrog med 12 procent, den organiska tillväxten var 3 procent och valutaomräkningseffekterna var 5 procent.

EBIT före jämförelsestörande poster uppgick till 87 MSEK jämfört med föregående års resultat om 83 MSEK, vilket motsvarar en ökning om 5 procent. Samtidigt ökade EBITDA med 7 procent till 103 MSEK jämfört med 96 MSEK under motsvarande period föregående år.

Veg Tech, vårt tredje förvärv under året, slutfördes i början av juli, och vi fortsätter därmed att uppfylla vårt löfte om att utveckla vår verksamhet mot hållbara och miljömässigt effektiva lösningar. Den varma och ovanligt torra sommaren har varit utmanande för Veg Tech och krävt osedvanligt mycket bevattnings för att säkerställa odlingen av sedum och andra växter. Med de vidtagna åtgärderna lyckades vi hantera utmaningarna och uppfyllde våra leveransförpliktelser.

Koncernens ökade nettoomsättning om 20 procent under tredje kvartalet påverkades positivt av återhämtnings effekter inom marknaderna för takläggning och infrastruktur i Sverige och Norge, men även av marknaden för prefabricerade element i Norge. Medan rörelsesegmentet Products & Solutions rapporterade en försäljningsökning om 26 procent, ökade försäljningen inom rörelsesegmentet Installation Services med 7 procent.

Inom segmentet Products & Solutions, uppvisade Sverige och Norge en stark utveckling och fortsatta återhämtnings effekter. Efterfrågan i Danmark var fortsatt god även om tillväxten var lägre än föregående år. Vi har genomfört en andra prishöjning på våra bitumenbaserade produkter med effekt från och med slutet på tredje kvartalet, men som inte fullt ut kommer att motverka de fortsatt stigande bitumenpriserna då vi inte har terminssäkrat inköpen av bitumen under 2018. Marknaden för prefabricerade element i Norge fortsätter att utvecklas positivt och uppvisar stark orderingång, medan vi har påverkats av förseningar från våra kunder i Danmark vilket har haft negativ påverkan på våra leveranser och vår produktions effektivitet i kvartalet.

Programmet för optimering av lönsamheten inom verksamheten för installation av låglutande tak i Finland utvecklas enligt plan inom den större enheten KerabitPro. Vårt mål att öka lönsamheten, till följd av en mer selektiv projektinriktning och ökat fokus på själva genomförandet av projekten, har uppvisat positiva finansiella effekter från mitten av 2018. Samtidigt upplever vi en något svagare marknad i Finland. Våra danska franchiseföretag fortsatte att utvecklas väl under tredje kvartalet, med starka orderböcker och ett bidrag till EBIT som är i nivå med föregående år.



Martin Ellis,  
VD och koncernchef

### jan-sep 2018

Nettoomsättning:

**1 988 MSEK (1 629)**

EBITDA före jämförelsestörande poster:

**220 MSEK (188)**

**11,1% (11,5%)**

EBIT före jämförelsestörande poster:

**172 MSEK (163)**

**8,6% (10,0%)**

Avkastning på sysselsatt kapital (R12) före jämförelsestörande poster:

**14.4% (15.8%)**

Vår förvärvsstrategi och vår selektiva hållning fortsätter, och vi försöker generera värde för våra intressenter genom följande strategier:

- utvidga produkt- och tjänsteerbjudanden för våra befintliga kunder, samt möjliggöra geografisk expansion för nyligen förvärvade produkt- och tjänstekategorier
- dra nytta av megatrender inom byggnadsindustrin: hållbara byggnadslösningar, effektiv energianvändning, förnybara energiresurser, och effektivt utnyttjande av våra siter genom prefabricering, samt
- integrera framåt för ökad närhet till våra slutkunder.

Genom att bredda och förbättra vårt erbjudande med nya produktkategorier, förutser vi att koncernen kommer att utvecklas till en "one stop shop" för kunder för som söker helhetslösningar för skydd av byggnader och infrastruktur. Vi avser att bibehålla vårt fokus på små och medelstora företag med potential till goda synergieffekter.

Vejen den 1 november 2018



Martin Ellis,  
VD och koncernchef

## Presentation av delårsrapporten

Idag, den 1 november 2018 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](http://www.nordicwaterproofing.com). Presentationsmaterial inför presentationen kommer att finnas tillgängligt på webbplatsen en timme före webbsändningen startar.

För att delta, vänligen ring:

Från Sverige: 08-566 193 53

Från Danmark: +45 35 44 55 75

Från Storbritannien: +44 20 3008 9806

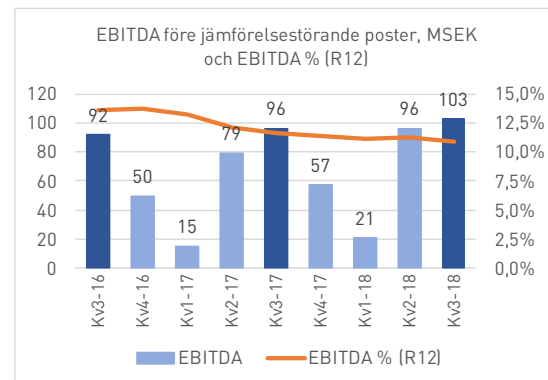
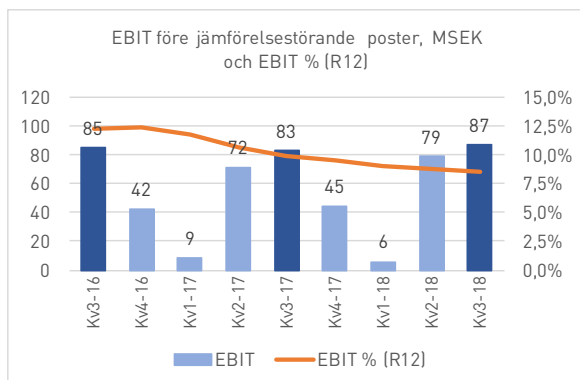
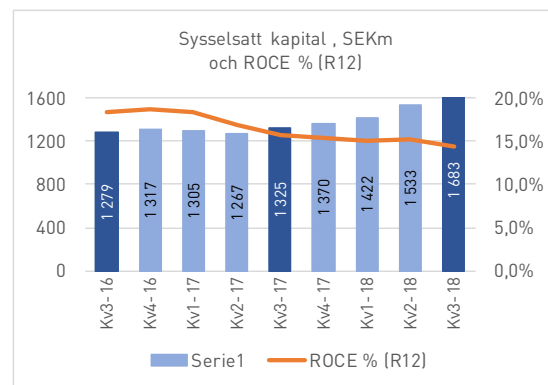
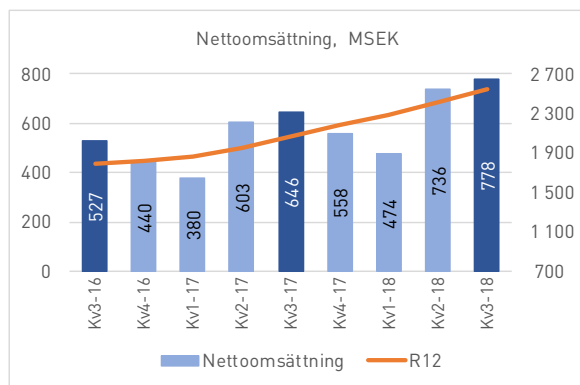
## Koncernen

### Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning för det tredje kvartalet ökade med 20 procent till 778 MSEK (646). Årets och fjolårets förvärvade bolags omsättning bidrog med 12 procent. Den organiska tillväxten var 3 procent och valutaomräkningseffekterna var positiva och påverkade nettoomsättningen med 5 procent. Nettoomsättningen för perioden januari-september ökade med 22 procent till 1 988 MSEK (1 629). Förvärvade bolag bidrog med 16 procent, medan den organiska tillväxten var 2 procent. Valutaomräkningseffekterna var positiva och påverkade nettoomsättningen med 4 procent.

Analys av nettoomsättningen	Kv3 2018 (%)	Kv3 2018 (MSEK)	9M 2018 (%)	9M 2018 (MSEK)
Föregående period		646		1 629
Organisk tillväxt	3%	20	2%	36
Strukturella effekter	12%	76	16%	252
Valutaomräkningseffekter	5%	36	4%	71
<b>Innevarande period</b>	<b>20%</b>	<b>778</b>	<b>22%</b>	<b>1 988</b>

Generellt var väderförhållandena gynnsamma under det tredje kvartalet. Försäljningen i Norge ökade med 67 procent under det tredje kvartalet jämför med motsvarande period föregående år, varav de förvärvade bolagen står för 53 procentenheter av ökningen. Den organiska tillväxten i lokal valuta i Norge ökade med 5 procent och valutaomräkningseffekterna var 9 procent till följd av en starkare norsk krona. I Sverige ökade försäljningen med 39 procent jämfört med motsvarande period föregående år, varav 30 procentenheter hänför sig till Veg Tech. Försäljningen i Danmark ökade med 19 procent i kvartalet varav 12 procentenheter hänför sig till förvärvade bolag. I Finland ökade försäljningen med 8 procent i kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år.



## Rörelseresultat (EBIT), EBITDA och ROCE

Rörelseresultatet (EBIT) för det tredje kvartalet ökade till 86 MSEK (81), och EBIT-marginalen uppgick till 11,1 procent (12,5). Rörelseresultatet (EBIT) påverkades negativt till följd av avskrivningar av immateriella tillgångar såsom kundrelationer i de förvärvade bolagen, samt avskrivningar av de förvärvade orderböckerna i verksamheterna för prefabricerade element, om 6 MSEK. Orderböckerna skrivs av över sex till tolv månader, vilket betyder att de förvärvade bolagens bidrag till rörelseresultatet kommer att vara begränsat under det första året. Jämförelsestörande poster uppgick till -1 MSEK (-2) och bestod av kostnader relaterade till förvärv. Rörelseresultatet (EBIT) för perioden januari-september ökade till 165 MSEK (150), medan EBIT-marginalen minskade till 8,3 procent (9,2), dels på grund av avskrivningar om -23 MSEK (-8) till följd av förvärven och dels på grund av jämförelsestörande poster om -7 MSEK (-13) vilka i huvudsak består av kostnader relaterade till förvärv (för ytterligare information, se avsnittet "Jämförelsestörande poster").

Rörelseresultatet (EBIT) före jämförelsestörande poster ökade till 87 MSEK (83) under det tredje kvartalet. EBIT-marginalen före jämförelsestörande poster minskade till 11,2 procent (12,8). Rörelseresultatet (EBIT) före jämförelsestörande poster för perioden januari-september ökade till 172 MSEK (163). EBIT-marginalen före jämförelsestörande poster minskade till 8,6 procent (10,0).

EBITDA före jämförelsestörande poster ökade under tredje kvartalet till 103 MSEK (96), och EBITDA-marginalen minskade till 13,2 procent (14,9). EBITDA före jämförelsestörande poster för perioden januari-september ökade till 220 MSEK (188), och EBITDA-marginalen minskade till 11,1 procent (11,5).

Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE) före jämförelsestörande poster uppgick till 14,4 procent (15,8) på rullande 12 månaders basis, vilket var under vårt långfristiga finansiella mål på 15 procent som en följd av det relativt stora förvärvet av Veg Tech och ökat sysselsatt kapital, inklusive goodwill och kundrelationer, till följd av förvärvet.

## Finansnetto

Finansnettot under det tredje kvartalet 2018 uppgick till en nettokostnad om -5 MSEK (-3). Förändringen förklaras av en negativ värdejustering av köp- och sälloptionerna relaterade till de förvärvade bolagen EPDM Systems och Taasinge Elementer och av ökade externa räntekostnader.

## Resultat före och efter skatt

Resultatet före skatt för det tredje kvartalet uppgick till 81 MSEK (78), och resultatet efter skatt uppgick till 72 MSEK (65). Inkomstskatten för det tredje kvartalet 2018 uppgick till -10 MSEK (-13). Inkomstskatten för perioden januari-september 2018 uppgick till -24 MSEK (-25), vilket motsvarar en effektiv skattesats om 15,9 procent (18,1). Den lägre effektiva skattesatsen förklaras av ett högre utnyttjande av underskottsavdrag i Finland.

## Säsongsvariationer

Nordic Waterproofings verksamhet påverkas väsentligt av säsongsvariationer inom byggbranschen och omsättningen under årets andra och tredje kvartal svarar vanligen för omkring 60 procent av årsomsättningen. Som en effekt av vintern är årets första kvartal den svagaste perioden och under de tre senaste verksamhetsåren har det första kvartalet svarat för cirka en femtedel av koncernens årsomsättning. Det sker normalt en planerad lageruppbbyggnad av främst färdiga varor, under årets första sex månader, vilket övergår till en lagerminskning under det tredje och fjärde kvartalet till följd av ökad aktivitet på marknaden under hösten.

## Jämförelsestörande poster

Kostnaderna under tredje kvartalet 2018 avser främst kostnader i samband med företagsförvärv.

<b>Jämförelsestörande poster</b>					
<b>Belopp i MSEK, om inte annat anges</b>	<b>Kv3 2018</b>	<b>Kv3 2017</b>	<b>9M 2018</b>	<b>9M 2017</b>	<b>12M 2017</b>
Kostnader relaterade till förvärv	-1	-1	-5	-10	-10
Övrigt	0	-1	-2	-3	-4
<b>Innevarande period</b>	<b>-1</b>	<b>-2</b>	<b>-7</b>	<b>-13</b>	<b>-14</b>

## Kassaflöde

Det operativa kassaflödet under det tredje kvartalet var positivt och uppgick till 123 MSEK (103). Det operativa kassaflödet var 20 MSEK högre jämfört med motsvarande period föregående år, och förklaras i huvudsak av ett högre bidrag från minskat rörelsekapital jämfört med motsvarande period föregående år.

Kassaflödet från den löpande verksamheten under det tredje kvartalet var 29 MSEK högre än motsvarande period föregående år och uppgick till 123 MSEK (94). Det högre kassaflödet förklaras i huvudsak av ett högre bidrag från minskat rörelsekapital jämfört med motsvarande period föregående år.

Kassaflödet från investeringsverksamheten var negativt och uppgick under tredje kvartalet till -197 MSEK (-55). Skillnaden förklaras av förvärvet av Veg Tech som genomförts under det tredje kvartalet.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under tredje kvartalet till 98 MSEK (-41). Skillnaden förklaras av det banklån som upptogs i samband med förvärvet av Veg Tech.

## Investeringar och avskrivningar

Bruttoinvesteringarna under det tredje kvartalet 2018 uppgick till 16 MSEK (4), medan avskrivningarna uppgick till 10 MSEK (8). Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar uppgick till 7 MSEK (5), och förklaras av såväl avskrivningar på kundrelationer i de förvärvade bolagen som på förvärvade orderböcker.

## Finansiell ställning och likviditet

Nordic Waterproofings huvudsakliga externa finansieringsavtal löper till juni 2021 och består av en lånefacilitet om 37,5 MEUR samt en kreditfacilitet om motsvarande 42 MEUR, varav 14,4 MEUR allokerats till koncernens cash pool. I början av juli utökades kreditfaciliteten med ytterligare 20 MEUR i samband med förvärvet av Veg Tech. Låne- och kreditfaciliteten löper med rörlig ränta samt utan krav på amortering. Finansieringsavtalet innehåller finansiella kovenanter som följs upp kvartalsvis. Nordic Waterproofing har varje kvartal uppfyllt villkoren i kreditavtalet.

Koncernens nettoskuld ökade med 63 MSEK i tredje kvartalet, till följd av ökade kortfristiga räntebärande skulder i samband med förvärvet av Veg Tech. Nettoskulden uppgick till 493 MSEK vid utgången av perioden, att jämföra med 276 MSEK vid slutet av motsvarande period föregående år. Koncernens likvida medel uppgick till 74 MSEK (78) vid periodens slut. Eftersom ingen del av koncernens beviljade checkkredit om 148 MSEK (138) var utnyttjad vid utgången av kvartalet, uppgick totala tillgängliga likvida medel till 222 MSEK (216).

Skuldsättningen, beräknad som räntebärande nettoskuld/EBITDA före jämförelsestörande poster under den senaste tolv månadersperioden, var 1,8 ggr (1,2 ggr) i slutet av perioden, och nettoskuldsättningsgraden var 0,4 ggr (0,3 ggr).

## Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

Inga betydande förändringar av ansvarsförbindelser ägde rum under perioden.

## Medarbetare

Medelantalet anställda (uttryckt som heltidsekvivalenter) uppgick till 1 135 under tredje kvartalet 2018, jämfört med 953 samma period föregående år. Ökningen förklaras främst av koncernens företagsförvärv under 2018.

## Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

En beskrivning av väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer finns i Nordic Waterproofings årsredovisning för 2017 samt i prospektet inför börsnoteringen i juni 2016. Det har inte skett någon betydande förändring av väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer sedan årsredovisningen och prospektet publicerades.

## Viktiga händelser under perioden

Den 5 juli 2018 genomförde Nordic Waterproofing Holding A/S dotterbolag Nordic Waterproofing Group AB förvärvet av Veg Tech AB. Nordic Waterproofing förvärvade inledningsvis 83 procent av aktierna, och lämnade samtidigt ett erbjudande om att förvärva resterande aktier till samma pris per aktie som vid huvudförvärvet. Per den 30 september, har i stort sett samtliga resterna aktier förvärvats och Nordic Waterproofings ägarandel överstiger 99 procent. De resterande aktierna beräknas förvärvas under det fjärde kvartalet. Finansiella detaljer redovisas i not 6.

Den 31 maj 2017 beslutade den danska konkurrensmyndigheten Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen ("KFST") att Nordic Waterproofing A/S, Icopal Danmark ApS samt de två branschorganisationerna Danske Tagpapfabrikanter Brancheforening och Tagpapbranchens Oplysningsråd ("TOR") använt den nationella branschstandard ("TOR-anvisningerne") i syfte att utestänga befintliga och potentiella konkurrenter från marknaden. Till följd av detta beordrade KFST TOR att återkalla sina produktstandarder och övriga parter att avbryta sin medverkan i TOR. Samtliga tilltalade parter överklagade KFST:s beslut, och den 12 september 2018 fastställde den danska konkurrensnämnden att KFST:s påståenden var baserade på ofullständiga underlag och legalt bristfälliga argument. Konkurrensnämnden har därför hänvisat ärendet tillbaka till KFST för ny bedömning.

## Viktiga händelser efter periodens slut

Inga väsentliga händelser har inträffat efter den 30 september 2018.

## Finansiella mål

Nordic Waterproofings styrelse har uppdaterat bolagets långfristiga finansiella mål och antagit ett nytt lönsamhetsmål, med effekt från 15 augusti 2017. Nordic Waterproofings uppdaterade lönsamhetsmål är kopplat till effektiv kapitalanvändning och avkastningen på sysselsatt kapital (ROCE) som minst ska uppgå till 15 procent före jämförelsestörande poster. Detta lönsamhetsmål är jämförbart med tidigare lönsamhetsmål om en rörelsemarginal före jämförelsestörande poster överstigande 10 procent, vilket har ersatts. Avkastningen på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster var 14,4 procent (15,8) på rullande 12 månaders basis vilket var under vårt långfristiga finansiella mål på 15 procent som en följd av det relativt stora förvärvet av Veg Tech och ökat sysselsatt kapital, inklusive goodwill och kundrelationer, till följd av förvärvet.

## Moderbolaget

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

## Incitamentsprogram

Årsstämman i april 2018 beslutade att bemyndiga styrelsen att besluta om införande av ett långsiktigt incitamentsprogram ("LTIP 2018") som ska omfatta högst 27 anställda i koncernen. Deltagarna ska kostnadsfritt tilldelas prestationsaktierätter som berättigar tilldelning av aktier i bolaget. Efter en treårsperiod, när målen är uppfyllda, kan prestationsaktierätter tilldelas den enskilda deltagaren. Målet följs upp årligen och utfallet beräknas efter tre år. Prestationsaktier tilldelas endast om deltagaren fortfarande är anställd av bolaget och inte har sagt upp sig eller blivit uppsagd under treårsperioden. Målet för deltagarna baseras på en årlig ökning av rörelseresultatet före jämförelsestörande poster, ränta och skatter ("EBIT-tillväxt").

Enligt IFRS 2 uppskattas den totala kostnaden, inklusive sociala avgifter, uppgå till högst 9 MSEK över treårsperioden, förutsatt att rörelseresultatet (EBIT) före jämförelsestörande poster i genomsnitt ökar med 12 procent.

Inga nya aktier kommer att emitteras i bolaget till följd av LTIP 2018. Bolaget kommer emellertid att förvärva 140 736 egna aktier motsvarande 0,6 procent av antalet utestående aktier och röster i bolaget för att säkerställa tilldelning av aktier under LTIP 2018 och för att säkra och täcka sociala avgifter. Kostnaderna för incitamentsprogrammet förväntas att få en marginell effekt på Nordic Waterproofing-koncernens finansiella nyckeltal.

## Aktier och aktiekapital

Aktiekapitalet per den 30 september 2018 uppgick till 24 084 TDKK och antalet utestående aktier uppgick till 24 083 935. Bolaget har ett (1) aktieslag. Varje aktie berättigar till en röst vid en bolagsstämma. Per den 30 september 2018 hade Nordic Waterproofing Holding A/S fler än 3 700 aktieägare.

Ingen förändring i antalet aktier eller i aktiekapitalet har ägt rum under tredje kvartalet 2018.

## Aktieägarstruktur

Största aktieägare i Nordic Waterproofing Holding A/S per den 30 september 2018 visas nedan.

Ägare	Antal aktier	Kapital och röster, %
Mawer Investment Management	2 729 537	11,3%
Swedbank Robur Fonder	2 187 095	9,1%
Carnegie fonder	2 186 505	9,1%
Svolder	1 623 242	6,7%
Catella Fonder	1 356 592	5,6%
Länsförsäkringar Fonder	1 148 338	4,8%
Handelsbanken Fonder	950 044	3,9%
Tredje AP-fonden	638 916	2,7%
Traction	600 000	2,5%
AMF Försäkring & Fonder	573 199	2,4%
<b>Summa 10 största aktieägare</b>	<b>13 993 468</b>	<b>58,1%</b>
Övriga aktieägare	10 090 467	41,9%
<b>Summa antal aktier</b>	<b>24 083 935</b>	<b>100,0%</b>

Källa: Monitor av Modular Finance AB. Sammanställd och bearbetad data från bland annat Euroclear, Morningstar och Finansinspektionen. Innehav hos depåförvaltare redovisas i "övriga aktieägare"-.



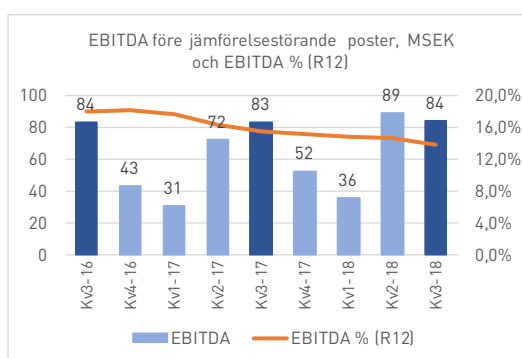
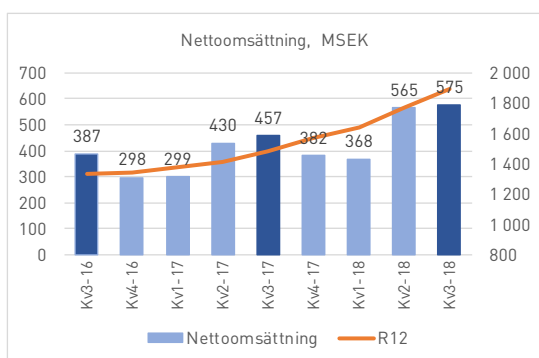
## Rörelsesegment

### Products & Solutions

Nettoomsättningen för det tredje kvartalet 2018 ökade med 26 procent jämfört med motsvarande period föregående år, och uppgick till 575 MSEK (457). Den organiska tillväxten var 5 procent, medan förvärven bidrog med 17 procent. Försäljningen i Norge ökade med 67 procent, varav bolagen som förvärvats under 2018 bidrog med 53 procentenheter. Försäljningen i Sverige ökade med 39 procent, varav Veg Tech som förvärvades i juli 2018, bidrog med 30 procentenheter. Försäljningen i Danmark ökade med 19 procent, varav Taasinge Elementer som förvärvades under 2017 bidrog med 12 procentenheter. Försäljningen i Finland ökade med 10 procent.

Analys av nettoomsättningen, Products & Solutions	Kv3 2018 (%)	Kv3 2018 (MSEK)	9M 2018 (%)	9M 2018 (MSEK)
Föregående period		457		1 186
Organisk tillväxt	5%	21	3%	35
Strukturella effekter	17%	76	20%	243
Valutaomräkningseffekter	4%	20	4%	43
<b>Innevarande period</b>	<b>26%</b>	<b>575</b>	<b>27%</b>	<b>1 507</b>

Rörelseresultatet (EBIT) före jämförelsestörande poster för Products & Solutions för det tredje kvartalet 2018 uppgick till 70 MSEK (72). EBIT-marginalen före jämförelsestörande poster uppgick till 12,3 procent (15,8) i det tredje kvartalet. EBITDA före jämförelsestörande poster uppgick till 84 MSEK (83). EBITDA-marginalen före jämförelsestörande poster uppgick under tredje kvartalet till 14,6 procent (18,2).



## Installation Services

Rörelsesegmentets verksamhet består till största delen av koncernens helägda bolag i Finland, samt delägda franchise-bolag i Danmark. Nettoomsättningen för det tredje kvartalet 2018 ökade med 7 procent jämfört med motsvarande period föregående år, och uppgick till 235 MSEK (218), och förklaras av valutaomräkningseffekter.

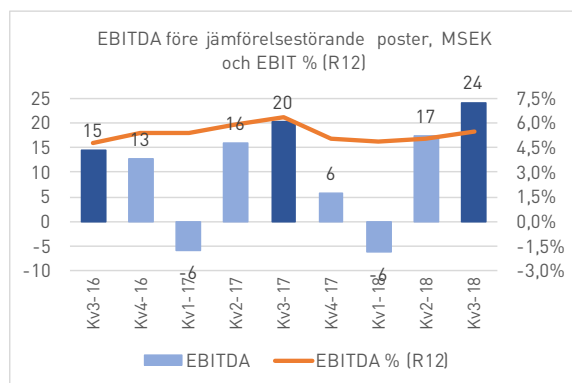
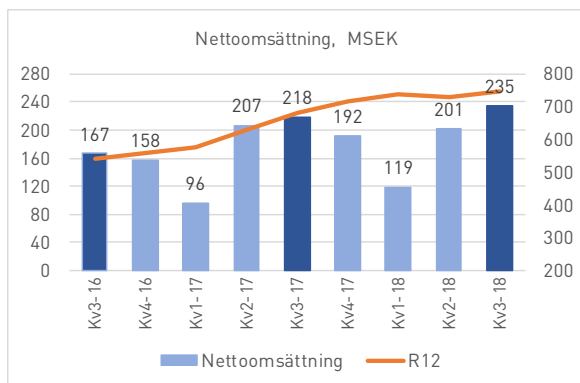
Analys av nettoomsättningen, Installation Services	Kv3 2018 (%)	Kv3 2018 (MSEK)	9M 2018 (%)	9M 2018 (MSEK)
Föregående period		218		522
Organisk tillväxt	0%	1	-1%	-4
Strukturella effekter	0%	0	2%	9
Valutaomräkningseffekter	7%	15	5%	28
<b>Innevarande period</b>	<b>7%</b>	<b>235</b>	<b>6%</b>	<b>555</b>

Orderingången under det tredje kvartalet ökade med 31 procent jämfört med föregående år. Orderboken var 30 procent högre i slutet av september 2018 jämfört med samma tidpunkt föregående år.

### Orderingång och orderbok

Belopp i MSEK, om inte annat anges	Kv3 2018	Kv3 2017	Förändr.	9M 2018	9M 2017	Förändr.
Orderingång under perioden	130	99	31%	417	452	-8%
Orderbok vid utgången av perioden	275	211	30%	275	211	30%

Rörelseresultatet (EBIT) före jämförelsestörande poster i Installation Services för det tredje kvartalet ökade till 23 MSEK (18). Våra danska franchise-bolag fortsatte att utvecklas positivt under det andra kvartalet. EBIT-marginalen före jämförelsestörande poster ökade till 9,6 procent (8,3). EBITDA före jämförelsestörande poster uppgick till 24 MSEK (20). EBITDA-marginalen före jämförelsestörande poster uppgick till 10,3 procent (9,2) under tredje kvartalet.



## Kvartalsdata, IFRS och alternativa nyckeltal

Nyckeltal (MSEK)	Kv3 2018	Kv2 2018	Kv1 2018	Kv4 2017	Kv3 2017	Kv2 2017	Kv1 2017	Kv4 2016
Nettoomsättning	778	736	474	558	646	603	380	440
EBITDA före jämförelsestörande poster	103	96	21	57	96	79	15	50
EBITDA-marginal före jämförelsestörande poster, %	13,2%	13,1%	4,4%	10,3%	14,9%	13,2%	4,0%	11,3%
Rörelseresultat (EBIT) före jämförelsestörande poster	87	79	6	45	83	72	9	42
EBIT-marginal före jämförelsestörande poster, %	11,2%	10,7%	1,3%	8,0%	12,8%	11,9%	2,2%	9,6%
Avkastning på sysselsatt kapital (R12) före jämförelsestörande poster, %	14,4%	15,2%	15,0%	15,5%	15,8%	16,9%	18,4%	18,7%
Resultat efter skatt	71	59	-3	23	65	51	-1	27
Operativt kassaflöde	123	41	-61	89	103	-12	-17	125
Operativt kassaflöde (R12)	192	172	119	164	199	182	243	211
Operativ cash conversion (R12), %	69%	64%	47%	66%	83%	77%	99%	85%
Nettoskuld	493	430	293	204	276	274	125	25
Resultat per aktie, SEK	2,97	2,43	-0,13	0,95	2,70	2,13	-0,06	1,13

Nettoomsättning per segment	Kv3 2018	Kv2 2018	Kv1 2018	Kv4 2017	Kv3 2017	Kv2 2017	Kv1 2017	Kv4 2016
Products & Solutions	575	565	368	382	457	430	299	298
Installation Services	235	201	119	192	218	207	96	158
Koncerngemensamt och elimineringsar	-32	-30	-12	-16	-30	-34	-15	-16
Totalt	778	736	474	558	646	603	380	440

Nettoomsättning per land (MSEK)	Kv3 2018	Kv2 2018	Kv1 2018	Kv4 2017	Kv3 2017	Kv2 2017	Kv1 2017	Kv4 2016
Sverige	140	122	58	80	101	102	65	70
Norge	92	86	38	41	55	57	41	44
Danmark	180	192	153	152	151	107	83	93
Finland	267	229	146	207	247	234	122	172
Europa	98	107	78	77	89	102	66	58
Övriga länder	0	0	1	2	3	0	4	3
Totalt	778	736	474	558	646	603	380	440

EBITDA före jämförelsestörande poster, per segment (MSEK)	Kv3 2018	Kv2 2018	Kv1 2018	Kv4 2017	Kv3 2017	Kv2 2017	Kv1 2017	Kv4 2016
Products & Solutions	84	89	36	52	83	72	31	43
Installation Services	24	17	-6	6	20	16	-6	13
Koncerngemensamt och elimineringsar	-6	-10	-9	-1	-7	-9	-10	-6
Totalt	103	96	21	57	96	79	15	50

EBIT före jämförelsestörande poster, per segment (MSEK)	Kv3 2018	Kv2 2018	Kv1 2018	Kv4 2017	Kv3 2017	Kv2 2017	Kv1 2017	Kv4 2016
Products & Solutions	70	73	23	42	72	66	25	37
Installation Services	23	16	-8	4	18	15	-6	13
Koncerngemensamt och elimineringsar	-6	-10	-9	-1	-7	-9	-10	-7
Totalt	87	79	6	45	83	72	9	42

## Yttrande från ledningen

Koncernens styrelse och direktion har idag diskuterat och godkänt Nordic Waterproofing Holding A/S bokslutskommuniké för perioden januari–september 2018.

Bokslutskommunikén, som varken har reviderats eller granskats av bolagets revisor, har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering som den har antagits av EU samt kompletterande danska krav för offentliggörande av information i delårsrapporter från börsnoterade bolag.

Vi anser att bokslutskommunikén ger en rättvisande översikt av såväl koncernens tillgångar, eget kapital och skulder samt finansiella ställning per den 30 september 2018, som koncernens verksamhet och kassaflöde för perioden januari–september 2018.

Vi anser vidare att ledningens yttrande ger en rättvisande redogörelse av utvecklingen av koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat för perioden samt beskriver de mest väsentliga riskerna och osäkerhetsfaktorer som koncernen står inför.

Vejen den 1 november 2018

### Direktion

Martin Ellis  
VD och koncernchef

### Styrelse

Ulf Gundemark  
*Ordförande*

Jørgen Jensen

Allan Jørgensen

Riitta Palomäki

Mats O. Paulsson

Kristina Willgård

## Revisors granskningsrapport

Till aktieägarna i Nordic Waterproofing Holding A/S

### Revisors granskningsrapport avseende översiktlig granskning

Vi har utfört en översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag för Nordic Waterproofing Holding A/S för perioden den 1 januari till den 30 september 2018 omfattande sammandragen resultaträkning och rapport över totalresultatet, sammandragen balansräkning, sammandragen rapport över förändringar i eget kapital och sammandragen kassaflödesanalys samt vissa upplysningar i noter inklusive en sammanfattning av väsentliga redovisningsprinciper.

### Styrelsens och ledningens ansvar för sammandraget av koncernens finansiella delårsrapport

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

### Revisorns ansvar

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

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

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

### Slutsats

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

Vejle, 1 november 2018

#### **PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Lars Almskou Ohmeyer  
Statsautoriseret revisor  
mne24817

Morten Elbæk Jensen  
Statsautoriseret revisor  
mne27737

## Nyckeltal för koncernen i sammandrag

Belopp i MSEK om inget annat anges	Kv3 2018	Kv3 2017	9M 2018	9M 2017	R12 2018	12M 2017
Nettoomsättning	778	646	1 988	1 629	2 545	2 187
Bruttoresultat	201	171	505	447	642	584
EBITDA	102	94	213	175	269	234
EBITDA före jämförelsestörande poster	103	96	220	188	277	248
Rörelseresultat (EBIT)	86	81	165	150	208	194
Rörelseresultat (EBIT) före jämförelsestörande poster	87	83	172	163	216	208
Resultat efter skatt	71	65	127	115	150	138
Bruttomarginal, %	25,9%	26,5%	25,4%	27,5%	25,2%	26,7%
EBITDA-marginal, %	13,1%	14,6%	10,7%	10,7%	10,6%	10,7%
EBITDA-marginal före jämförelsestörande poster, %	13,2%	14,9%	11,1%	11,5%	10,9%	11,3%
EBIT-marginal, %	11,1%	12,5%	8,3%	9,2%	8,2%	8,9%
EBIT-marginal före jämförelsestörande poster, %	11,2%	12,8%	8,6%	10,0%	8,5%	9,5%
Operativt kassaflöde	123	103	103	75	192	164
Operativ cash conversion, %	n/a	n/a	n/a	n/a	69%	66%
Investeringar i materiella & immateriella anläggningstillgångar	-15	-4	-38	-11	-50	-23
Balansomslutning	2 278	1 774	2 278	1 774	2 278	1 756
Sysselsatt kapital	1 683	1 325	1 683	1 325	1 683	1 370
Eget kapital	1 116	972	1 116	972	1 116	1 010
Nettoskuld	493	276	493	276	493	204
Nettoskuld/EBITDA före jämförelsestörande poster, multipel	n/a	n/a	n/a	n/a	1,8x	0,8x
Räntetäckningsgrad, multipel	22,0x	35,3x	18,4x	23,1x	18,2x	21,6x
Soliditet, %	49,0%	54,8%	49,0%	54,8%	49,0%	57,5%
Nettoskuldsättningsgrad, multipel	0,4x	0,3x	0,4x	0,3x	0,4x	0,2x
Avkastning på eget kapital, %	n/a	n/a	n/a	n/a	14,4%	13,9%
Avkastning på eget kapital före jämförelsestörande poster, %	n/a	n/a	n/a	n/a	15,2%	15,3%
Avkastning på sysselsatt kapital, %	n/a	n/a	n/a	n/a	13,8%	14,4%
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster, %	n/a	n/a	n/a	n/a	14,4%	15,5%
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster exklusive goodwill, %	n/a	n/a	n/a	n/a	30,4%	31,0%
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning *	24 083 935	24 083 935	24 083 935	24 083 935	24 083 935	24 083 935
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	2,97	2,70	5,27	4,77	6,22	5,71
Eget kapital per aktie före och efter utspädning, SEK	46,36	40,35	46,36	40,35	46,36	41,93
Operativt kassaflöde per aktie före och efter utspädning, SEK	5,12	4,28	4,27	3,10	7,99	6,81
Antal aktier före och efter utspädning *	24 083 935	24 083 935	24 083 935	24 083 935	24 083 935	24 083 935

# Finansiella rapporter i sammandrag

## Koncernens resultaträkning och övrigt totalresultat i sammandrag

Belopp i MSEK om inget annat anges	Kv3 2018	Kv3 2017	9M 2018	9M 2017	R12 2018	12M 2017
Nettoomsättning	777,6	646,2	1 987,7	1 629,2	2 545,2	2 186,8
Kostnad för sålda varor	-576,3	-474,7	-1 482,3	-1 181,7	-1 903,2	-1 602,7
<b>Bruttoresultat</b>	<b>201,3</b>	<b>171,4</b>	<b>505,4</b>	<b>447,5</b>	<b>642,0</b>	<b>584,1</b>
Försäljningskostnader	-83,0	-62,2	-231,5	-199,1	-304,7	-272,3
Administrationskostnader	-34,6	-31,9	-115,7	-104,3	-141,9	-130,5
Forsknings- och utvecklingskostnader	-1,3	-1,3	-4,8	-4,9	-6,4	-6,5
Övriga rörelseintäkter	-1,4	1,6	2,2	4,5	4,0	6,3
Övriga rörelsekostnader	-0,4	0,1	-0,9	-1,7	-1,6	-2,5
Andelar i intresseföretags resultat	5,4	3,4	10,0	8,4	16,7	15,1
<b>Rörelseresultat</b>	<b>86,0</b>	<b>81,0</b>	<b>164,7</b>	<b>150,3</b>	<b>208,1</b>	<b>193,7</b>
Finansnetto	-4,6	-3,3	-13,7	-10,1	-23,2	-19,5
<b>Resultat före skatt</b>	<b>81,4</b>	<b>77,7</b>	<b>150,9</b>	<b>140,2</b>	<b>184,9</b>	<b>174,2</b>
Skatt	-9,9	-12,6	-24,0	-25,4	-35,2	-36,6
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>71,5</b>	<b>65,0</b>	<b>126,9</b>	<b>114,8</b>	<b>149,7</b>	<b>137,6</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>						
<b>Poster som har omförts eller kan omföras till resultatet för perioden</b>						
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-10,6	-5,1	40,6	-2,5	62,9	19,8
Resultat vid säkring av nettoinvesteringar i utlandsverksamhet	-1,5	0,0	-7,1	0,0	-11,5	-4,5
Vinst/förlust på säkring av råmaterial	18,3	0,4	36,0	-17,9	31,9	-22,1
Skatt på vinst/förlust i övrigt totalresultat	-9,7	-0,1	-6,2	3,9	-4,4	5,7
<b>Övrigt totalresultat efter skatt</b>	<b>-3,6</b>	<b>-4,7</b>	<b>63,4</b>	<b>-16,5</b>	<b>78,8</b>	<b>-1,1</b>
<b>Totalresultat efter skatt</b>	<b>67,9</b>	<b>60,3</b>	<b>190,3</b>	<b>98,4</b>	<b>228,5</b>	<b>136,5</b>
<b>Resultat efter skatt hänförligt till:</b>						
Moderbolagets ägare	71,1	65,1	126,7	114,1	149,5	136,9
Innehav utan bestämmande inflytande	0,4	0,0	0,2	0,7	0,2	0,7
<b>Totalresultat efter skatt hänförligt till:</b>						
Moderbolagets aktieägare	67,4	60,3	189,7	97,7	227,8	135,8
Innehav utan bestämmande inflytande	0,5	-0,1	0,7	0,7	0,7	0,7
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning	24 083 935	24 083 935	24 083 935	24 083 935	24 083 935	24 083 935
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	2,97	2,70	5,27	4,77	6,22	5,71

## Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i MSEK om inget annat anges	30 sep 2018	30 sep 2017	31 dec 2017
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	973,2	770,6	796,6
Materiella anläggningstillgångar	270,8	201,5	209,8
Finansiella anläggningstillgångar	54,0	31,1	38,5
Uppskiutna skattefordringar	0,0	0,0	0,0
Andra långfristiga fordringar	14,9	11,9	12,0
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 312,8</b>	<b>1 015,0</b>	<b>1 056,8</b>
Varulager	358,3	258,3	259,6
Kundfordringar	417,8	343,6	212,9
Fordringar avseende pågående entreprenaduppdrag	41,6	37,5	43,9
Skattefordringar	4,0	9,9	1,9
Övriga kortfristiga fordringar	69,7	31,8	24,3
Likvida medel	74,0	78,0	156,8
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>965,2</b>	<b>758,9</b>	<b>699,3</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>2 278,1</b>	<b>1 774,0</b>	<b>1 756,1</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Aktiekapital	30,0	30,0	30,0
Reserver	84,2	7,7	23,0
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	985,1	933,6	956,4
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>1 099,3</b>	<b>971,2</b>	<b>1 009,4</b>
Innehav utan bestämmande inflytande	17,1	0,5	0,5
<b>Summa eget kapital</b>	<b>1 116,5</b>	<b>971,7</b>	<b>1 009,8</b>
Långfristiga räntebärande skulder	418,2	353,5	360,3
Övriga långfristiga skulder	44,0	24,0	37,1
Övriga avsättningar	7,9	4,9	5,8
Uppskiutna skatteskulder	74,4	49,3	52,6
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>544,5</b>	<b>431,6</b>	<b>455,9</b>
Kortfristiga räntebärande skulder	148,7	0,3	0,0
Leverantörsskulder	216,8	155,9	90,7
Skatteskulder	15,6	14,9	9,4
Övriga kortfristiga skulder	236,1	199,6	190,3
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>617,2</b>	<b>370,7</b>	<b>290,4</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>2 278,1</b>	<b>1 774,0</b>	<b>1 756,1</b>

## Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

Specifikation till förändring av eget kapital (MSEK)	9M 2018	9M 2017	12M 2017
<i>Hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>			
Ingående balans	1 009,4	963,9	963,9
Summa totalresultat	189,7	97,7	135,8
Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande	-9,4	0,0	0,0
Utdelning	-90,3	-90,3	-90,3
<b>Utgående balans</b>	<b>1 099,3</b>	<b>971,2</b>	<b>1 009,4</b>
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>			
Ingående balans	0,5	-0,2	-0,2
Summa totalresultat	0,7	0,7	0,7
Förvärv	16,0	0,0	0,0
Transaktioner med moderbolagets aktieägare	0,0	0,0	0,0
<b>Utgående balans</b>	<b>17,1</b>	<b>0,5</b>	<b>0,5</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL, UTGÅENDE BALANS</b>	<b>1 116,5</b>	<b>971,7</b>	<b>1 009,8</b>



## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i MSEK, om inget annat anges	Kv3 2018	Kv3 2017	9M 2018	9M 2017	R12 2018	12M 2017
<b>Den löpande verksamheten</b>						
Rörelseresultat	86,0	81,0	164,7	150,3	208,1	193,7
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	5,4	11,5	33,4	17,9	39,3	23,7
Erhållna räntor	0,0	0,1	0,4	0,3	0,3	0,2
Betalda räntor	-3,5	-2,1	-7,9	-5,8	-9,8	-7,6
Erhållen utdelning	0,0	0,4	11,8	10,2	12,4	10,8
Betald inkomstskatt	-6,3	-8,9	-26,7	-33,3	-31,6	-38,1
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>	<b>81,6</b>	<b>82,0</b>	<b>175,7</b>	<b>139,5</b>	<b>218,7</b>	<b>182,6</b>
<b>Kassaflöde från förändringa i rörelsekapital</b>						
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	12,0	7,0	-41,2	-48,7	-37,6	-45,2
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	25,0	8,8	-145,7	-167,0	-12,4	-33,7
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	4,3	-3,6	105,7	107,7	20,4	22,4
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>123,0</b>	<b>94,3</b>	<b>94,5</b>	<b>31,5</b>	<b>189,1</b>	<b>126,1</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>						
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-3,3	-0,5	-9,0	-0,8	-10,2	-2,0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-11,9	-3,1	-28,8	-10,3	-39,7	-21,2
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	0,0	0,3	0,0	0,3	0,7	1,0
Förvärv av rörelse, netto likviditetspåverkan	-177,4	-53,3	-216,0	-116,6	-222,6	-123,2
Förvärv av andelar i intresseföretag	-3,2	0,0	-14,9	-6,6	-14,9	-6,6
Avyttring av andelar i intresseföretag	0,0	0,2	0,0	0,4	-0,2	0,2
Förändring av övriga finansiella anläggningstillgångar	-0,9	0,9	-1,3	-7,4	-1,0	-7,1
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-196,7</b>	<b>-55,4</b>	<b>-270,0</b>	<b>-141,0</b>	<b>-287,9</b>	<b>-158,8</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>						
Amortering av lån	2,8	-40,8	-19,3	-49,3	-20,1	-50,1
Upptagande av nya lån	95,0	0,0	200,4	0,0	200,8	0,4
Utdelning	0,0	0,0	-90,3	-90,3	-90,3	-90,3
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>97,8</b>	<b>-40,8</b>	<b>90,7</b>	<b>-139,6</b>	<b>90,4</b>	<b>-140,0</b>
Periodens kassaflöde	24,0	-1,9	-84,7	-249,0	-8,4	-172,7
Likvida medel vid periodens början	51,0	81,3	156,8	328,4	81,3	328,4
Valutakursdifferens i likvida medel	-1,1	-1,4	1,9	-1,4	4,4	1,0
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>74,0</b>	<b>78,0</b>	<b>74,0</b>	<b>78,0</b>	<b>77,3</b>	<b>156,8</b>

## Noter

### Not 1 – Redovisningsprinciper

Delårsrapporten presenteras i enlighet med IAS 34 "Delårsrapportering" som den har antagits av EU samt kompletterade danska krav för upprättande av information för delårsrapporter från börsnoterade bolag.

Koncernen tillämpar IFRS (International Financial Reporting Standards) som den har antagits av EU samt den danska årsredovisningslagen. Redovisningsprinciperna är desamma som de som beskrivs i noterna till Nordic Waterproofings årsredovisning för 2017. De nya redovisningsprinciper som gäller från 2018, IFRS 9 Financial Instruments och IFRS 15 Revenue from contract with customers, har inte haft någon betydande effekt på Nordic Waterproofing-koncernen.

IFRS 16 Leases innehåller standarder för leasingavtal och träder i kraft den 1 januari 2019. IFRS 16 innebär i princip att samtliga leasingavtal ska redovisas i balansräkningen, då uppdelningen i operationell och finansiell leasing tas bort. Enligt den nya standarden ska leasetagarens leasingavtal redovisas som en tillgång (rätten att utnyttja det leasade föremålet) och en skuld fördelad på ränta och amortering. Undantag görs för korta leasingavtal och avtal av mindre värde. Det pågår ett arbete inom koncernen med att analysera effekterna av ett införande av IFRS 16. Arbetet innefattar bland annat insamling och värdering av leasingavtal samt utvärdering av behovet av systemstöd. Det är för tidigt att kvantifiera effekterna av införandet av IFRS 16, men införandet förväntas inte få några väsentliga effekter på de finansiella rapporterna.

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

### Not 2 – Alternativa nyckeltal

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

### Not 3 – Säsongsvariationer

Nordic Waterproofings verksamhet påverkas kraftigt av säsongsvariationer inom byggbranschen. För mer detaljerad information, se sid 5.

### Not 4 – Jämförelsestörande poster

Jämförelsestörande poster avser poster i resultaträkningen som är av engångskaraktär, har stor påverkan på resultatet och är viktiga för förståelsen av koncernens bakomliggande utveckling. Kostnaderna innefattar framförallt förvävsrelaterade transaktioner och omstruktureringsåtgärder som hör samman med nyförvärv och förbättringar av den löpande verksamheten, där koncernen stärker sin verksamhet genom åtgärder som innefattar omorganisationer av produktionsanläggningar och försäljningsenheter. Dessa utgifter består främst av personalkostnader och andra externa kostnader.

## Not 5 – Risker och osäkerhetsfaktorer

Nordic Waterproofings verksamhet är föremål för olika risker och kan delas in i operativa, finansiella och externa risker. Operativa risker omfattar bland annat garanti- och produktansvar, nyckelpersonal, avbrott i produktionen, IT-system, immateriella rättigheter, produktutveckling, omstrukturering, förvärv och integration, försäkring och bolagsstyrning. Finansiella risker omfattar främst förändringar i växelkurser och räntesatser samt risker som hör samman med förluster i kundfordringar, likviditetsrisk, kapacitet att skaffa kapital, finansiell kreditrisk och risker som hör samman med goodwill. Externa risker omfattar bland annat risker som hör samman med marknadstrender, konkurrens, råvarupriser, politiska beslut, rättsliga tvister, skatte- och miljörisker samt väderförhållanden.

Riskhanteringen i Nordic Waterproofing är baserad på en strukturerad process för en kontinuerlig identifiering och bedömning av risker, deras sannolikhet och potentiella påverkan på koncernen. Fokus ligger på att identifiera kontrollerbara risker och hantera dem för att minska den övergripande risknivån i verksamheten. Riskerna beskrivs i koncernens årsredovisning för 2017 samt i prospektet i samband med börsnoteringen i juni 2016. Utöver dessa har inga betydande ytterligare risker eller osäkerheter uppstått.

## Not 6 – Förvärv

Den 4 januari 2018, slutfördes förvärvet av en produktionsanläggning i Danmark för prefabricerade tak- och fasadelement, genom förvärv av tillgångar, från Ugilt Savværk. Förvärvet av produktionsanläggningen gjordes av Nordic Waterproofing Holding A/S's dotterbolag Taasinge Elementer A/S. Förvärvet är en del i strategin att utveckla Taasinge Elementer till en större aktör inom den nordiska marknaden för prefabricerade byggelement. Enheten har 40 medarbetare i norra Jylland och omsättningen under 2017 uppgick till ca 50 MSEK. Köpeskillingen uppgår till 23 MSEK och finansieras genom Nordic Waterproofings tillgängliga kassa. Förvärvet konsolideras i segmentet Products & Solutions och redovisas som en del i Nordic Waterproofing från och med den 4 januari 2018.

Den 1 mars 2018 förvärvades 75 procent av aktierna i norska Ringsaker Vegg- og Takelementer AS ("RVT") av Nordic Waterproofing Holding A/S dotterbolag Taasinge Elementer A/S för 38 MSEK på skuldfri basis. Företaget är en av Norges ledande tillverkare av prefabricerade fasadelement baserat på träramkonstruktioner till byggindustrin. RVT omsätter cirka 100 MSEK och 50 anställda. Förvärven ingår i strategin att göra Taasinge Elementer och Nordic Waterproofing en större aktör på den nordiska marknaden för prefabricerade tak- och fasadelement. RVT konsolideras inom segmentet Products & Solutions från och med den 1 mars 2018.

Den 5 juli 2018 genomförde Nordic Waterproofing Holding A/S dotterbolag Nordic Waterproofing Group AB förvärvet av Veg Tech AB, en av de ledande aktörerna inom multifunktionell vegetationsteknik i Norden med en årsomsättning på cirka 125 MSEK och 45 anställda. Nordic Waterproofing förvärvade inledningsvis 83 procent av aktierna, för 129 SEK per aktie, vilket motsvarar en köpeskillning om 153 MSEK. Köpeskillingen betalades kontant, och förvärvet finansierades genom ett nytt banklån, genom en utökning av Nordic Waterproofings nuvarande kreditfaciliteter och den löpande lånefaciliteten. Vidare lämnade Nordic Waterproofing ett erbjudande om att förvärva resterande aktier till samma pris per aktie som huvudförvärvet. Per den 30 september, har ytterligare 16 procent (i stort sett samtliga kvarvarande aktier) förvärvats, vilket motsvarar en köpeskillning om 29 MSEK och Nordic Waterproofings ägarandel överstiger 99 procent. Återstående aktier förväntas förvärvas under det fjärde kvartalet.

Det förvärvade bolagets nettotillgångar på förvärvsdagen:

<b>Förvärvsanalys</b>	<b>Jan 2018</b>	<b>Mar 2018</b>	<b>Jul 2018</b>
<b>MSEK</b>	<b>Ugilt</b>	<b>RVT</b>	<b>Veg Tech</b>
Immateriella anläggningstillgångar	2	5	32
Materiella anläggningstillgångar	7	2	41
Varulager	3	6	37
Kundfordringar och övriga kortfristiga fordringar	0	20	31
Likvida medel	0	28	6
Övriga ej räntebärande skulder	0	-31	-29
Uppskjuten skatteskuld	-1	-5	-14
<b>Netto identifierbara tillgångar och skulder</b>	<b>12</b>	<b>25</b>	<b>105</b>
Innehav utan bestämmande inflytande	0	-15	-1
Koncerngoodwill	11	36	78
<b>Köpeskillning</b>	<b>23</b>	<b>46</b>	<b>182</b>

Förvärvsanalyserna för Ugilt, RVT och Veg Tech är slutförda. Gällande Veg Tech, fastställdes verkliga värden för immateriella tillgångar under det tredje kvartalet och det preliminära goodwillvärdet som redovisades i samband med den förra delårsrapporten har minskat i samband med att förvärvsanalysen slutfördes och värdet på kundrelationer fastställdes.

## Not 7 – Immateriella anläggningstillgångar

Koncernens immateriella anläggningstillgångar har i huvudsak uppstått i samband med förvärven. Övriga immateriella tillgångar består av aktiverade kostnader för IT- och FoU-projekt.

<b>Immateriella anläggningstillgångar, redovisat värde</b>	<b>Kund-</b>				
<b>Belopp i MSEK, om inte annat anges</b>	<b>Goodwill</b>	<b>relationer</b>	<b>Orderbok</b>	<b>Övrigt</b>	<b>Totalt</b>
Ingående balans, 1 januari 2018	733	48	6	10	797
Investeringar	2	0	0	9	12
Förvärv	124	32	8	0	164
Avskrivningar	0	-9	-14	-2	-25
Valutakursdifferenser	23	2	0	0	25
<b>Utgående balans, 30 september 2018</b>	<b>882</b>	<b>73</b>	<b>0</b>	<b>18</b>	<b>973</b>

## Not 8 – Finansiella instrument

Finansiella instrument värderade till verkligt värde i balansräkningen består av finansiella derivat som används för att termins-säkra prisrisken som uppstår till följd av en hög sannolikhet för framtida köp av bitumenprodukter. De redovisas i balans-räkningsposterna "Övriga fordringar" och "Övriga skulder" och säkringsredovisning tillämpas. Det verkliga värdet av dessa råvaruderivat har fastställts genom en diskontering av differensen mellan det avtalade priset och de framtida priserna på redovisningsdagen för den återstående avtalsperioden. Per den 30 september 2018, terminssäkrades inköp av bitumen om 30 480 ton för leverans under januari till december 2019, motsvarande ca 76 procent av den förväntade årliga inköpsvolymen av bitumen (vid motsvarande tidpunkt föregående år hade koncernen säkrat beräknade inköpsvolymen av bitumen med leverans oktober–december 2017 om 9 300 ton motsvarande ca 25 procent av den förväntade årliga inköpsvolymen). Mätningarna av verkligt värde tillhör nivå 2 i hierarkin för verkligt värde i IFRS 13.

Finansiella instrument Belopp i MSEK, om inte annat anges	Redovisat värde		Verkligt värde	
	30 sep 2018	30 sep 2017	30 sep 2018	30 sep 2017
<b>Värderingsnivå 2:</b>				
Tillgångar värderade till verkligt värde	36	4	36	4
Tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	489	419	489	419
Skulder värderade till verkligt värde	0	0	0	0
Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	845	563	845	563
<b>Värderingsnivå 3:</b>				
Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	10	13	10	13
Skulder värderade till verkligt värde	38	22	38	22

## Not 9 – Rörelsesegment

Nordic Waterproofings verksamhet och grunden för indelningen i segment är de olika produkter eller tjänster som varje segment levererar. Koncernens rörelsesegment består av Products & Solutions och Installation Services. Products & Solutions omfattar försäljning av både egentillverkade produkter och lösningar samt externt inköpta varor och tillhörande tjänster. Installation Services omfattar koncernens hel- och delägda entreprenörsverksamheter inom takläggning. Koncernposter och Elimineringar omfattar moderbolagsfunktioner, däribland finansiell funktion, samt eliminering av intern försäljning från Products & Solutions till Installation Services.

Information om nettoförsäljningen från externa kunder EBITDA före jämförelsestörande poster samt rörelseresultat (EBIT) före jämförelsestörande poster per segment framgår av tabellerna på sida 11.

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 och elimineringar		Koncernen	
	9M 2018	9M 2017	9M 2018	9M 2017	9M 2018	9M 2017	9M 2018	9M 2017
Intäkter från externa kunder	1 433	1 107	555	522	0	0	1 988	1 629
Intäkter från andra segment	74	79	0	0	-74	-79	0	0
<b>Intäkter, totalt</b>	<b>1 507</b>	<b>1 186</b>	<b>555</b>	<b>522</b>	<b>-74</b>	<b>-79</b>	<b>1 988</b>	<b>1 629</b>
<b>EBITDA före jämförelsestörande poster</b>	<b>209</b>	<b>186</b>	<b>35</b>	<b>30</b>	<b>-24</b>	<b>-26</b>	<b>220</b>	<b>191</b>
Avskrivningar	-42	-23	-4	-4	-1	-1	-48	-28
<b>EBIT före jämförelsestörande poster</b>	<b>166</b>	<b>164</b>	<b>31</b>	<b>26</b>	<b>-25</b>	<b>-27</b>	<b>172</b>	<b>163</b>
Jämförelsestörande poster	-7	-11	0	-1	0	-1	-7	-13
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>160</b>	<b>152</b>	<b>31</b>	<b>26</b>	<b>-26</b>	<b>-28</b>	<b>165</b>	<b>150</b>
Finansnetto							-14	-10
<b>Resultat efter finansiella poster men före skatt (EBT)</b>							<b>151</b>	<b>140</b>
Skatt							-24	-25
<b>Resultat för perioden</b>							<b>127</b>	<b>115</b>
<i>Tillgångar</i>								
Immateriella anläggningstillgångar (goodwill & kundrelationer)	836	653	128	118	9	0	973	771
Materiella anläggningstillgångar	258	191	12	10	1	1	271	201
Andelar i intresseföretag	0	0	45	23	0	0	45	23
Varulager	351	252	8	7	0	0	358	258
Övriga tillgångar	430	312	150	150	-36	-37	544	425
Ej allokerade tillgångar					87	96	87	96
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 876</b>	<b>1 407</b>	<b>342</b>	<b>307</b>	<b>60</b>	<b>60</b>	<b>2 278</b>	<b>1 774</b>
<i>Skulder och Eget kapital</i>								
Eget kapital					1 116	972	1 116	972
Övriga skulder	433	319	89	76	-61	-35	461	360
Ej allokerade skulder					701	442	701	442
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>433</b>	<b>319</b>	<b>89</b>	<b>76</b>	<b>1 756</b>	<b>1 379</b>	<b>2 278</b>	<b>1 774</b>
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	31	8	5	3	4	0	39	11

## Not 10 – Närståendetransaktioner

Koncernen har närståenderelation med intresseföretag angivna i not 12 i årsredovisning för 2017. 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 tredje kvartalet 2018.

## Definitioner

### Nyckeltal, enligt IFRS

Resultat per aktie	Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare under perioden dividerat med under perioden genomsnittligt antal utestående aktier
--------------------	--

### Alternativa nyckeltal, ej definierade enligt IFRS

Avkastning på eget kapital	Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare i procent av genomsnittligt eget kapital exklusive innehav utan bestämmande inflytande
Avkastning på eget kapital före jämförelsestörande poster	Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare med återlagda jämförelsestörande poster i procent av genomsnittligt eget kapital exklusive innehav utan bestämmande inflytande
Avkastning på sysselsatt kapital	Rörelseresultat i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital, beräknat som genomsnitt av periodens ingående och utgående balans
Avkastning på sysselsatt kapital, före jämförelsestörande poster	Rörelseresultat före jämförelsestörande poster i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital, beräknat som genomsnitt av periodens ingående och utgående balans
Avkastning på sysselsatt kapital, före jämförelsestörande poster exklusive goodwill	Rörelseresultat före jämförelsestörande poster i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital exklusive goodwill, beräknat som genomsnitt av periodens ingående och utgående balans och exklusive goodwill
Bruttomarginal	Bruttoresultat i procent av nettoomsättningen under perioden
EBIT	Rörelseresultat
EBIT-marginal	Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen
EBITDA	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar på såväl materiella som immateriella anläggningstillgångar
EBITDA-marginal	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar på såväl materiella som immateriella anläggningstillgångar i procent av nettoomsättningen
Jämförelsestörande poster	Resultatposter som är av engångskaraktär och som har en betydande inverkan på resultatet och som därför utgör viktiga justeringar för att förstå den underliggande verksamhetsutvecklingen
R12	De senaste tolv månaderna/rullande tolv månader
Nettoskuld	Räntebärande skulder minus likvida medel
Nettoskuld/EBITDA före jämförelsestörande poster	Nettoskuld i förhållande till EBITDA före jämförelsestörande poster
Nettoskuldsättningsgrad	Nettoskuld i förhållande till eget kapital
Operativ cash conversion	Operativt kassaflöde som procent av EBITDA före jämförelsestörande poster under perioden
Operativt kassaflöde	EBITDA före jämförelsestörande poster plus utdelning från andelar i intresseföretag, minus kassaflöde från investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar, kassaflöde från förändringar i rörelsekapital och resultat från andelar i intresseföretag
Organisk tillväxt	Omsättningsökning justerad för förvärv och avyttring av koncernbolag samt eventuella valutakursförändringar. Ingen justering görs för antal arbetsdagar i perioden
Räntetäckningsgrad	Resultat efter finansnetto plus räntekostnader i förhållande till räntekostnader
Soliditet	Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande i procent av balansomslutningen
Sysselsatt kapital	Balansomslutning minskad med icke räntebärande avsättningar och skulder

## Avstämning

### Alternativa nyckeltal, ej definierade enligt IFRS

	Kv3 2018	Kv3 2017	9M 2018	9M 2017	R12 2018	12M 2017
<b>Sysselsatt kapital</b>						
Totala tillgångar	2 278	1 774	2 278	1 774	2 278	1 756
Övriga långfristiga skulder	-44	-24	-44	-24	-44	-37
Övriga avsättningar	-8	-5	-8	-5	-8	-6
Uppskjutna skatteskulder	-74	-49	-74	-49	-74	-53
Leverantörsskulder	-217	-156	-217	-156	-217	-91
Skatteskulder	-16	-15	-16	-15	-16	-9
Övriga kortfristiga skulder	-236	-200	-236	-200	-236	-190
<b>Sysselsatt kapital</b>	<b>1 683</b>	<b>1 325</b>	<b>1 683</b>	<b>1 325</b>	<b>1 683</b>	<b>1 370</b>
<b>EBITDA</b>						
EBIT	86	81	165	150	208	194
Minus: Avskrivningar	10	8	26	20	33	27
Minus: Amorteringar	6	5	23	5	28	13
Minus: Nedskrivningar	-	-	-	-	-	-
<b>EBITDA</b>	<b>102</b>	<b>94</b>	<b>213</b>	<b>175</b>	<b>269</b>	<b>234</b>
<b>Räntetäckningsgrad</b>						
Resultat före skatt	81	78	151	140	185	174
Räntekostnader	4	2	9	6	11	8
Total	85	80	160	147	196	183
Räntekostnader	4	2	9	6	11	8
<b>Räntetäckningsgrad, multipel</b>	<b>22,0x</b>	<b>35,3x</b>	<b>18,4x</b>	<b>23,1x</b>	<b>18,2x</b>	<b>21,6x</b>
<b>Jämförelsestörande poster</b>						
Kostnader relaterade till förvärv	-1	-1	-5	-10	-6	-10
Övrigt	0	-1	-2	-3	-3	-4
<b>Jämförelsestörande poster</b>	<b>-1</b>	<b>-2</b>	<b>-7</b>	<b>-13</b>	<b>-8</b>	<b>-14</b>
<b>Nettoskuld</b>						
Långfristiga räntebärande skulder	418	353	418	353	418	360
Kortfristiga räntebärande skulder	149	0	149	0	149	0
Minus: Likvida medel	-74	-78	-74	-78	-74	-157
<b>Nettoskuld</b>	<b>493</b>	<b>276</b>	<b>493</b>	<b>276</b>	<b>493</b>	<b>204</b>
<b>Operativt kassaflöde</b>						
EBITDA före jämförelsestörande poster	103	96	220	191	277	248
Resultat från andelar i intresseföretag	-5	-3	-10	-8	-17	-15
Utdelning från andelar i intresseföretag	0	1	12	11	12	11
Förändring i rörelsekapital	41	13	-81	-107	-30	-56
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-15	-4	-38	-11	-50	-23
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>123</b>	<b>103</b>	<b>103</b>	<b>75</b>	<b>192</b>	<b>164</b>
<b>Avkastning på sysselsatt kapital</b>						
EBIT (R12)					216	208
Genomsnittligt sysselsatt kapital ((IB+UB)/2)					1 504	1 344
<b>Avkastning på sysselsatt kapital, %</b>	<b>n/a</b>	<b>n/a</b>	<b>n/a</b>	<b>n/a</b>	<b>14,4%</b>	<b>15,5%</b>
<b>Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster</b>						
EBIT (R12)					216	208
Jämförelsestörande poster (R12)					8	14
Genomsnittligt sysselsatt kapital ((IB+UB)/2)					1 504	1 344
<b>Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster</b>	<b>n/a</b>	<b>n/a</b>	<b>n/a</b>	<b>n/a</b>	<b>14,9%</b>	<b>16,5%</b>
<b>Avkastn på syss kap före jämförelsestörande poster, ex goodwill</b>						
EBIT (R12)					216	208
Jämförelsestörande poster (R12)					8	14
Genomsnittligt sysselsatt kapital ((IB+UB)/2)					1 504	1 344
Goodwill ((IB+UB)/2)					793	674
<b>Avkastn på syss kap före jämförelsestörande poster, ex goodwill</b>	<b>n/a</b>	<b>n/a</b>	<b>n/a</b>	<b>n/a</b>	<b>31,5%</b>	<b>33,1%</b>
<b>Avkastning på eget kapital</b>						
Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare (R12)					149	137
Genomsnittligt eget kapital ((IB+UB)/2)					1 035	987
<b>Avkastning på eget kapital</b>	<b>n/a</b>	<b>n/a</b>	<b>n/a</b>	<b>n/a</b>	<b>14,4%</b>	<b>13,9%</b>
<b>Avkastning på eget kapital före jämförelsestörande poster</b>						
Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare (R12)					149	137
Jämförelsestörande poster (R12)					8	14
Genomsnittligt eget kapital ((IB+UB)/2)					1 035	987
<b>Avkastning på eget kapital före jämförelsestörande poster</b>	<b>n/a</b>	<b>n/a</b>	<b>n/a</b>	<b>n/a</b>	<b>15,2%</b>	<b>15,3%</b>





## Om Nordic Waterproofing Group

Nordic Waterproofing en av de ledande aktörerna på tätskiktmarknaden i Nordeuropa. Bolaget erbjuder högkvalitativa produkter och lösningar för taktätskikt i Sverige, Finland, Danmark, Norge, Belgien, Nederländerna, Polen, Storbritannien och Tyskland. Nordic Waterproofing tillhandahåller även installationstjänster genom helägda dotterbolag i Finland och genom delägda franchisebolag i Danmark. Nordic Waterproofing marknadsför sina produkter och lösningar under flera varumärken med mångårig historia, varav de flesta tillhör de mest etablerade och välkända varumärkena för tätskikt på sina respektive marknader, exempelvis Mataki, Trebolit, Phønix Tag Materialer, Kerabit, Nortett, SealEco, SPT-Painting, Taasinge Elementer, RVT och Veg Tech. Nordic Waterproofing Holding A/S är noterat i Mid Cap-segmentet på Nasdaq Stockholm med kortnamn NWG.

### Affärsmodell

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

Våra produkter kännetecknas av hög kvalitet anpassad till lokala klimatförhållanden och byggnadsstandarder. Grunden i vårt erbjudande är produkter och tjänster som är enkla att använda samt har energi- och miljötänkande.

Vår höga servicenivå bygger på smarta logistiklösningar, förståelse av våra kunders nuvarande och framtida behov och alla våra engagerade medarbetares snabba och kunniga bemötande.

### Finansiell kalender

Delårsrapport, januari–december 2018	12 februari 2019
Årsredovisning 2018	Första veckan i april 2019
Årsstämma, Helsingborg	24 april 2019
Delårsrapport, januari-mars 2019	2 maj 2019
Delårsrapport, januari-juni 2019	25 juli 2019
Delårsrapport, januari-september 2019	31 oktober 2019

### För mer information, vänligen kontakta

Martin Ellis, VD och koncernchef	tel: +45 31 21 36 69
Jonas Olin, CFO & investerarelationer	tel: 0708 29 14 54

Denna information är sådan information som Nordic Waterproofing Holding A/S är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 1 november 2018, 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.

Den svenska versionen är en översättning av det engelska originalet. Vid eventuella skillnader gäller den engelska versionen.

