

# God lönsamhet trots ökade kostnader och förseningar i byggprojekt

## Tredje kvartalet 2021

- Koncernens nettoomsättning ökade med 10 procent till 1 003 MSEK (916), varav organisk tillväxt uppgick till 1 procent, förvärv påverkade med 9 procent och valuta med -1 procent
- Nettoomsättningen i Product & Solutions uppgick till 746 MSEK (694) och i Installation Services till SEK 281 MSEK (249)
- Bruttovinsten ökade till 298 MSEK (283), bruttomarginalen minskade till 29,8% (30,9%)
- EBITDA ökade till 176 MSEK (164), EBITDA marginalen minskade till 17,5% (17,9%)
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade till 140 MSEK (133), EBIT marginalen minskade till 14,0% (14,6%)
- Avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 17,1 procent (15,6)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 101 MSEK (250)
- Resultat per aktie före och efter utspädning var 3,58 SEK (4,10) respektive 3,56 SEK (4,07)

## Januari-september 2021

- Koncernens nettoomsättning ökade med 9 procent till 2 774 MSEK (2 534), varav organisk tillväxt uppgick till 4 procent, förvärv påverkade med 8 procent och valuta med -2 procent
- Nettoomsättningen i Product & Solutions uppgick till 2 159 MSEK (1 986) och i Installation Services till SEK 680 MSEK (628)
- Bruttovinsten ökade till 809 MSEK (722), bruttomarginalen ökade till 29,2% (28,5%)
- EBITDA ökade till 418 MSEK (361), EBITDA marginalen ökade till 15,1% (14,3%)
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade till 323 MSEK (272), EBIT marginalen ökade till 11,6% (10,7%)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 127 MSEK (279)
- Resultat per aktie före och efter utspädning var 8,89 SEK (8,28) respektive SEK 8,83 (8,21)

## Finansiella nyckeltal

| Belopp i MSEK om inget annat anges       | Kv3 2021 | Kv3 2020 | Förändr. | 9M 2021 | 9M 2020 | Förändr. | R12 2021 | 12M 2020 |
|------------------------------------------|----------|----------|----------|---------|---------|----------|----------|----------|
| Nettoomsättning                          | 1 003    | 916      | 10%      | 2 774   | 2 534   | 9%       | 3 542    | 3 303    |
| Bruttoresultat                           | 298      | 283      | 6%       | 809     | 722     | 12%      | 1 016    | 929      |
| Bruttoresultat %*                        | 29,8%    | 30,9%    | -1,1pp   | 29,2%   | 28,5%   | 0,7pp    | 28,7%    | 28,1%    |
| EBITDA                                   | 176      | 164      | 7%       | 418     | 361     | 16%      | 511      | 455      |
| EBITDA-marginal, %*                      | 17,5%    | 17,9%    | -0,3pp   | 15,1%   | 14,3%   | 0,8pp    | 14,4%    | 13,8%    |
| EBIT                                     | 140      | 133      | 5%       | 323     | 272     | 19%      | 387      | 337      |
| EBIT-marginal, %*                        | 14,0%    | 14,6%    | -0,6pp   | 11,6%   | 10,7%   | 0,9pp    | 10,9%    | 10,2%    |
| Avkastning på sysselsatt kapital, %*     | n/a      | n/a      | n/a      | n/a     | n/a     | n/a      | 17,1%    | 15,6%    |
| Resultat efter skatt                     | 86       | 98       | -12%     | 213     | 198     | 8%       | 268      | 253      |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 101      | 250      | -60%     | 127     | 279     | -54%     | 311      | 462      |
| Nettoskuld*                              | 766      | 431      | 78%      | 766     | 431     | 78%      | 766      | 274      |
| Resultat per aktie före utspädning, SEK  | 3,58     | 4,10     | -13%     | 8,89    | 8,28    | 7%       | 11,21    | 10,60    |
| Resultat per aktie efter utspädning, SEK | 3,56     | 4,07     | -12%     | 8,83    | 8,21    | 8%       | 11,14    | 10,52    |

## Presentation av delårsrapporten

Idag, den 2 november 2021 kl. 10:00 (CET), håller Nordic Waterproofing en telefonkonferens med webbpresentation för investerare, analytiker och medier. Presentationen sker på engelska och kan följas live via en webbsändning på [www.nordicwaterproofing.com](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: 08 566 427 07

Från Danmark: +45 78 15 01 07

Från Storbritannien: +44 33 33 00 92 74

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 27-28 för definitioner av finansiella och alternativa nyckeltal.

## VD's kommentarer

### God lönsamhet trots ökade kostnader och förseningar i byggprojekt

Koncernens nettoomsättning i det tredje kvartalet ökade med 10 procent jämfört med föregående år, från 916 MSEK till 1 003 MSEK. Den organiska tillväxten var 1 procent, påverkan från förvärv 9 procent och valutaomräkningseffekterna var -1 procent. Organisk tillväxt på 1 procent kommer från 4 procent inom Products and Solutions, hela ökningen kan relateras till prishöjningar, och -8 procent inom Installation Services i Finland. Det senare har främst orsakats av förseningar på arbetsplatser som en konsekvens av materialbrist och att vi agerat disciplinerat i att upprätthålla våra marginaler.

EBIT för det tredje kvartalet uppgick till 140 MSEK, att jämföra med 133 MSEK för motsvarande period föregående år. Den positiva utvecklingen för rörelseresultatet förklaras av det förbättrade resultatet för området prefabricerade träelement och har uppnåtts trots lägre marginal på grund av ökade råmaterialpriser för andra områden inom Products & Solutions samt lägre resultat från verksamheterna inom Installation Services. Vår avkastning på sysselsatt kapital på 17,1 procent (15,6) är fortsatt väsentligt över vårt gränsvärde på 13,0 procent. Kassaflödet från den löpande verksamheten har påverkats negativt av uppbyggnaden av lager för att säkerställa vår leveransförmåga samt av förseningar på byggarbetsplatser.

Signifikant högre insatskostnader har haft en negativ påverkan för båda våra segment. Inom Products&Solutions arbetar vi med att kompensera för detta genom ett flertal prishöjningar men förväntar oss en tidsfördröjning på flera veckor. Inom Installation Services förväntar vi oss en mindre negativ effekt under den överblickbara framtiden.

Vi har förvärvat det finska bolaget Ripatti under det tredje kvartalet och har därmed genomfört sju förvärv under året.

Den ökade organiska nettoomsättningen om 1 procent (2) i det tredje kvartalet förklaras i huvudsak av god försäljning inom rörelsesegmentet Products & Solutions som organiskt växte 4 procent (7) medan rörelsesegmentet Installation Services minskade organiskt med -8 procent (-2).

Inom rörelsesegmentet Products & Solutions uppvisade den bitumenbaserade tätskiktverksamheten i Sverige en stark tvåsiffrig tillväxt medan verksamheterna i Danmark, Norge och Finland uppvisade tillväxt på en lägre nivå.

SealEco, vår syntetiska gummimembranverksamhet, hade en nettoomsättning i nivå med föregående år. De flesta större marknader redovisar en tillväxt medan Distripod-verksamheten hade en svagare utveckling i kvartalet.

Taasinge-gruppen, vår verksamhet med prefabricerade träelement, hade en fortsatt tvåsiffrig organisk tillväxt jämfört med föregående år. Vinstförbättringsprogrammet inom Taasinge-gruppen har resulterat i en resultatförbättring. I både Danmark och i Norge har vi orderböcker på en god nivå och är fullbelagda för 2021. Även Seikat, vår finska verksamhet inom prefabricerade träelement har en stark orderbok med full beläggning in i det andra kvartalet 2022.



Martin Ellis,  
VD och koncernchef

### jan-sep 2021

Nettoomsättning:  
**2 774 MSEK (2 534)**

EBITDA:  
**418 MSEK (361)**  
**15,1% (14,3%)**

EBIT:  
**323 MSEK (272)**  
**11,6% (10,7%)**

Avkastning på sysselsatt  
kapital (R12):  
**17,1% (15,6%)**

Utvecklingen av försäljningen inom våra gröna urbana miljöer, vilka säljs under varumärkena Veg Tech och Urban Green, var organiskt på samma nivå som motsvarande period föregående år.

Inom rörelsesegmentet Installation Services, där försäljningen huvudsakligen genereras i Finland, minskade nettoomsättningen organiskt med -8 procent, huvudsakligen på grund av förseningar på arbetsplatser som en konsekvens av materialbrist. Verksamheterna inom takunderhåll uppvisade god tillväxt.

Våra danska franchisebolag upplever fortsatt en stabil och stark marknad och hade under tredje kvartalet ett EBIT-bidrag något under föregående år och orderböcker klart över föregående år.

Under kvartalet har vi genomfört förvärvet av Rakennusliike Ripatti Oy, ett finskt bolag som är expert inom fasadbeklädnad, profilerad plåt och bearbetning samt prefabricerade takfotssystem med integrerade skyddsräcken under varumärket RipRap. Vi har därmed genomfört förvärv av sju bolag så här långt under 2021.

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

Helsingborg den 2 november 2021



Martin Ellis,  
VD och koncernchef

## Koncernen

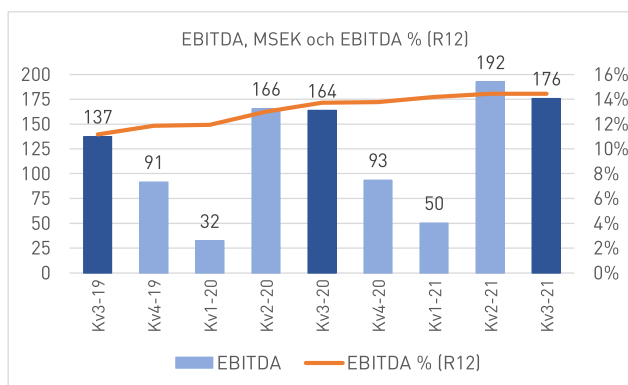
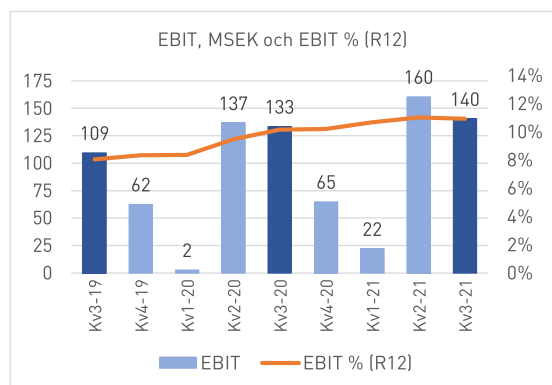
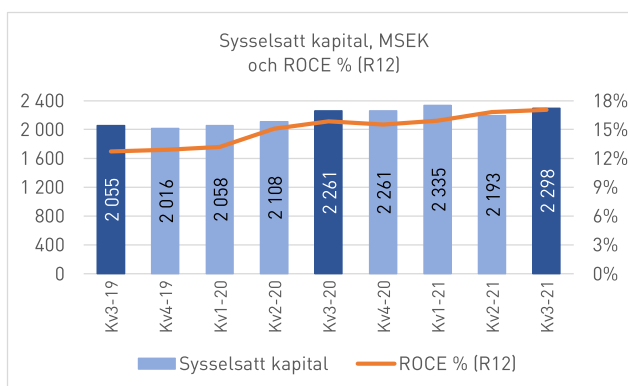
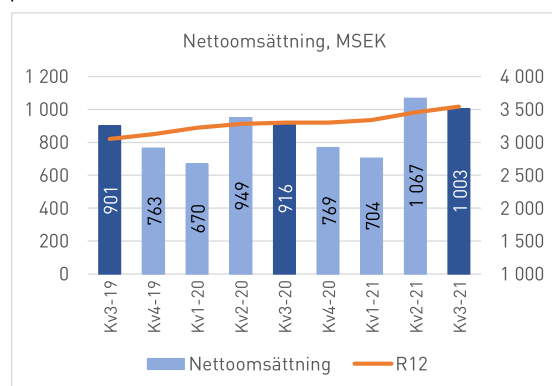
### Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning för det tredje kvartalet ökade med 10 procent till 1 003 MSEK (916). Den organiska tillväxten var 1 procent, påverkan från förvärv var 9 procent och valutaomräkningseffekterna var negativa och påverkade nettoomsättningen med -1 procent.

Nettoomsättningen för perioden januari – september ökade med 9 procent till 2 774 MSEK (2 534). Den organiska tillväxten var 4 procent, förvärvade bolag bidrog med 8 procent och valutaomräkningseffekterna var negativa och påverkade nettoomsättningen med -2 procent.

| Analys av nettoomsättningen | Kv3 2021<br>[%] | Kv3 2021<br>[MSEK] | 9M 2021<br>[%] | 9M 2021<br>[MSEK] |
|-----------------------------|-----------------|--------------------|----------------|-------------------|
| Föregående period           |                 | 916                |                | 2 534             |
| Organisk tillväxt           | 1%              | 12                 | 4%             | 105               |
| Strukturella effekter       | 9%              | 82                 | 8%             | 192               |
| Valutaomräkningseffekter    | -1%             | -6                 | -2%            | -58               |
| Innevarande period          | 10%             | 1 003              | 9%             | 2 774             |

Försäljningen i Danmark ökade med 8 procent i det tredje kvartalet jämfört med samma period föregående år. I Sverige ökade försäljningen med 20 procent. Försäljningen i Norge ökade med 32 procent varav förvärv bidrog med 30 procent, organisk tillväxt var 0 procent och valutaförändringar påverkade 2 procent. Försäljningen i Finland ökade med 1 procent i kvartalet. Organiskt minskade försäljningen -9 procent, förvärv påverkade med 12 procent och valutaförändringar påverkade med -2 procent. Försäljningen i övriga Europa minskade med -1 procent i kvartalet.





## Rörelseresultat (EBIT), EBITDA och ROCE

Rörelseresultatet (EBIT) för det tredje kvartalet ökade till 140 MSEK (133) och EBIT-marginalen minskade till 14,0 procent (14,6).

Rörelseresultatet (EBIT) för perioden januari - september ökade till 323 MSEK (272) och EBIT-marginalen ökade till 11,6 procent (10,7).

EBITDA för det tredje kvartalet ökade till 176 MSEK (164) och EBITDA-marginalen minskade till 17,5 procent (17,9). EBITDA för perioden januari - september ökade till 418 MSEK (361) och EBITDA-marginalen ökade till 15,1 procent (14,3).

Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE) på rullande 12-månadersbasis uppgick till 17,1 procent (15,6) efter det tredje kvartalet, vilket överstiger vårt långfristiga finansiella mål på 13,0 procent. Det ökade värdet förklaras huvudsakligen av den förbättrade lönsamheten.

## Finansnetto

Finansnettot för det tredje kvartalet 2021 uppgick till -28 MSEK (-10). Skillnaden förklaras i huvudsak av omvärdering av villkorade tilläggsköpeskillningar samt skulden för optioner på att köpa utestående aktier i ej helägda dotterbolag.

Finansnettot för perioden januari - september 2021 uppgick till -44 MSEK (-24). Skillnaden förklaras i huvudsak av omvärdering av villkorade tilläggsköpeskillningar samt skulden för optioner på att köpa utestående aktier i ej helägda dotterbolag.

## Resultat före och efter skatt

Resultat före skatt för det tredje kvartalet uppgick till 113 MSEK (124) och resultat efter skatt uppgick till 86 MSEK (98). Den effektiva skattesatsen uppgick till 23,8 procent i kvartalet.

Resultat före skatt för perioden januari - september uppgick till 279 MSEK (249) och resultat efter skatt uppgick till 213 MSEK (198). Den effektiva skattesatsen uppgick till 23,7 procent.

## Risker och riskhantering

Nordic Waterproofings verksamhet är föremål för olika risker och kan delas in i operativa, finansiella och externa risker. Operativa risker omfattar bland annat garanti- och produktansvar, nyckelpersonal, avbrott i produktionen, IT-system, immateriella rättigheter, produktutveckling, omstrukturering, förvärv och integration, försäkring och bolagsstyrning. Finansiella risker omfattar främst förändringar i växelkurser och räntesatser samt risker som hör samman med förluster i kundfordringar, likviditetsrisk, kapacitet att skaffa kapital, finansiell kreditrisk och risker som hör samman med goodwill. Externa risker omfattar bland annat risker som hör samman med marknadstrender, konkurrens, råvarupriser, politiska beslut, rättsliga tvister, skatte- och miljörisker samt väderförhållanden. Förutom dessa risker är konsekvenserna av Covid-19 pandemin, en risk och osäkerhet för utvecklingen av vår verksamhet. Detta är för närvarande mest påtagligt genom den kostnadsinflation vi sett på insatsmaterial samt ökad risk för brist på insatsmaterial för vår produktion och för byggarbetsplatser.

Riskhanteringen i Nordic Waterproofing är baserad på en strukturerad process för en kontinuerlig identifiering och bedömning av risker, deras sannolikhet och potentiella påverkan på koncernen. Fokus ligger på att identifiera kontrollerbara risker och hantera dem för att minska den övergripande risknivån i verksamheten. Nordic Waterproofings finansiella tal har i mycket liten grad påverkats av Covid-19-pandemin.

Riskerna beskrivs ytterligare i koncernens årsredovisning för 2020.

## Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten under det tredje kvartalet uppgick till 101 MSEK (250). Det goda operationella resultatet med ökning i försäljning och EBIT bidrog positivt till kassaflödet medan ökningen i rörelsekapital hade en negativ effekt. Ökade kundfordringar, till följd av en stark försäljning i slutet på kvartalet, och ökat lager, på grund av högre råmaterialpriser och ökat säkerhetslager för att kunna säkerställa vår leveransförmåga, bidrog till ökningen i rörelsekapital.

Kassaflödet från investeringsverksamheten under det tredje kvartalet uppgick till -90 MSEK (-11). Skillnaden mellan åren förklaras i allt väsentligt av de förvärv som gjordes under det tredje kvartalet 2021.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under det tredje kvartalet till -13 MSEK (60). Under kvartalet har hela lånefaciliteten på 75 MEUR varit utnyttjad.

## Investeringar och avskrivningar

Bruttoinvesteringarna exklusive förvärv under det tredje kvartalet 2021 uppgick till 24 MSEK (12), medan avskrivningarna uppgick till -14 MSEK (-13). Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar till följd av IFRS 16 uppgick till -14 MSEK (-12). Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar uppgick till -7 MSEK (-5), och förklaras i huvudsak av avskrivningar på kundrelationer i de förvärvade bolagen.

## Finansiell ställning och likviditet

Nordic Waterproofings huvudsakliga externa finansieringsavtal löper fram till juni 2024. Avtalet har en option med en möjlighet till förlängning i ytterligare 1 år. Det består av en lånefacilitet om 75,0 (75,0) MEUR samt en kreditfacilitet om motsvarande 40,0 MEUR (40,0) varav 14,4 MEUR allokaterats till koncernens cash pool. Låne- och kreditfaciliteten löper med rörlig ränta samt utan krav på amortering. Finansieringsavtalet innehåller finansiella kovenanter som följs upp kvartalsvis. Vid utgången av det tredje kvartalet uppfyller Nordic Waterproofing villkoren i kreditavtalet.

Koncernens räntebärande nettoskuld uppgick till 675 MSEK vid utgången av perioden, jämfört med 238 MSEK vid utgången av 2020 och 383 MSEK vid utgången av motsvarande period föregående år. Ökningen i räntebärande nettoskuld med 437 MSEK jämfört med föregående års utgång förklaras huvudsakligen av ett svagare kassaflöde från den ordinarie verksamheten under 2021, att det genomförts ett flertal förvärv under perioden samt att en utdelning om 239 MSEK utbetalts.

Koncernens likvida medel uppgick till 195 MSEK (604) vid periodens slut. 0 MSEK (0) av koncernens beviljade checkkredit om 147 MSEK (141) var utnyttjad vid utgången av kvartalet.

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

## Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

Inga betydande förändringar har ägt rum under perioden.

## Medarbetare

Medelantalet anställda i koncernen (uttryckt som heltidsekvivalenter) uppgick till 1 383 under det tredje kvartalet 2021, jämfört med 1 209 samma period föregående år. Ökningen har drivits av gjorda bolagsförvärv.

Medelantalet anställda i moderbolaget uppgick till 1 (0).

## Väsentliga händelser under perioden

- Den 14 juli 2021 förvärvade Nordic Waterproofing Group 76 procent av det finska företaget Rakennusliike Ripatti Oy, ett företag som är experter inom fasadbeklädnad, profilerad plåt och bearbetning med verksamhet framför allt i södra Finland. Förvärvet förväntas ha en mindre positiv effekt på Nordic Waterproofings resultat per aktie 2021.
- Den 15 september 2021 meddelades att valberedningen inför Nordic Waterproofing Holding AB årsstämma 2022 har bildats baserat på ägande i bolaget per den 31 augusti 2021.

## Väsentliga händelser efter periodens slut

- Den 1 november fattade bolagets styrelse beslut om att utnyttja bemyndigandet från årsstämman 2021 om förvärv av egna aktier.

## Finansiella mål

Nordic Waterproofings lönsamhetsmål är kopplat till effektiv kapitalanvändning och avkastningen på sysselsatt kapital (ROCE) ska uppgå till minst 13 procent. Utfall (R12) efter kvartal 3 2021 uppgick till 17,1 procent.

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

Tillväxtmålet, där koncernens organiska tillväxt ska överstiga marknadstillväxten, med tillägg för förväntad tillväxt genom selektiva förvärv. Det är koncernens uppfattning att vår tillväxt 2021 har överstigit marknadstillväxten på våra mest väsentliga marknader.

## Moderbolaget

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

## Incitamentsprogram

Bolaget har tre pågående incitamentsprogram ("LTIP 2019", "LTIP 2020" samt "LTIP 2021"). Den totala kostnaden, inklusive sociala avgifter, beräknas uppgå till strax över 10 MSEK för respektive program över programmens löptid, förutsatt att rörelseresultatet (EBIT) före jämförelsestörande poster i genomsnitt ökar med 10-12 procent. Inga nya aktier kommer att emitteras till följd av programmen. Bolaget kommer emellertid att förvärva egna aktier för att säkerställa tilldelning av aktier och för att säkra och täcka sociala avgifter. Kostnaden för incitamentsprogrammen förväntas få en marginell effekt på Nordic Waterproofing-koncernens finansiella nyckeltal. Maximala antalet aktier som kan komma att tilldelas för LTIP 2019, LTIP 2020 och LTIP 2021 är 99 455, 95 088 respektive 78 211, korrigerat för personer som slutat sedan programmen startade.

Under kvartalet har utdelning av aktier till deltagarna i LTIP 2018 slutförts. Per den 30 september 2021 innehar bolaget 87 232 (175 737) egna aktier.

## Aktier och aktiekapital

Aktiekapitalet per den 30 september 2021 uppgick till 24 084 TSEK och antalet utestående aktier uppgick till 24 083 935. Bolaget har ett (1) aktieslag. Varje aktie berättigar till en röst vid en bolagsstämma. Per den 30 september 2021 hade Nordic Waterproofing Holding AB fler än 6 100 aktieägare och äger själv 87 232 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 tredje kvartalet 2021. Som en följd av utdelning av aktier inom LTIP 2018 har antalet aktier i eget förvar minskat från 175 737 vid årets början till 87 232 aktier.

## Aktieägarstruktur

Antalet aktieägare är oförändrat under kvartalet och uppgår till ca 6 100.

Största aktieägare i Nordic Waterproofing Holding AB per den 30 september 2021 visas nedan.

| Ägare                               | Antal aktier      | Kapital, %    | Röster, %     |
|-------------------------------------|-------------------|---------------|---------------|
| Svolder                             | 3 742 952         | 15,5%         | 15,6%         |
| Swedbank Robur Fonder               | 1 925 641         | 8,0%          | 8,0%          |
| Handelsbanken Fonder                | 1 661 750         | 6,9%          | 6,9%          |
| Länsförsäkringar Fonder             | 1 066 404         | 4,4%          | 4,4%          |
| Mawer Investment Management         | 1 043 131         | 4,3%          | 4,3%          |
| Tredje AP-fonden                    | 1 000 000         | 4,2%          | 4,2%          |
| Alcur Fonder                        | 940 456           | 3,9%          | 3,9%          |
| Carnegie Fonder                     | 877 285           | 3,6%          | 3,7%          |
| Futur Pension                       | 483 329           | 2,0%          | 2,0%          |
| Canaccord Genuity Wealth Management | 481 643           | 2,0%          | 2,0%          |
| <b>Summa 10 största aktieägare</b>  | <b>13 222 591</b> | <b>54,9%</b>  | <b>55,1%</b>  |
| Övriga aktieägare                   | 10 774 112        | 44,7%         | 44,9%         |
| <b>Totalt antal röster</b>          | <b>23 996 703</b> | <b>99,6%</b>  | <b>100,0%</b> |
| Eget innehav                        | 87 232            | 0,4%          | n/a           |
| <b>Totalt antal aktier</b>          | <b>24 083 935</b> | <b>100,0%</b> | <b>n/a</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

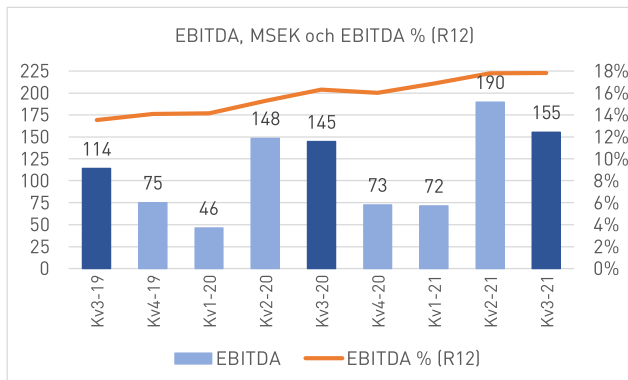
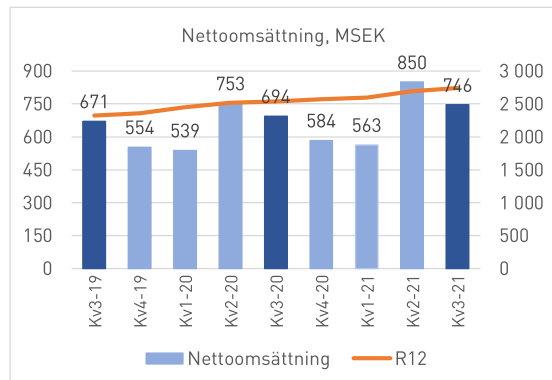
Nettoomsättningen för det tredje kvartalet 2021 ökade med 7 procent jämfört med motsvarande period föregående år, och uppgick till 746 MSEK (694). Den organiska tillväxten var 4 procent, förvärv påverkade med 4 procent och valutaomräkningseffekterna var neutrala.

Försäljningen i Danmark ökade med 8 procent i kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år vilket var 10 procent organiskt och negativa valutaeffekter uppgick till -2 procent. Försäljningen i Finland ökade med 24 procent vilket var 4 procent organiskt, 21 procent från förvärv samt negativa valutaeffekter med -2 procent. Försäljningen i Sverige ökade med 20 procent medan försäljningen i Norge ökade med 2 procent. Den organiska tillväxten i lokal valuta i Norge var neutral medan valutaeffekter uppgick till 2 procent. Försäljningen till övriga Europa minskade med -1 procent i kvartalet.

| Analys av nettoomsättningen, Products & Solutions | Kv3 2021<br>[%] | Kv3 2021<br>[MSEK] | 9M 2021<br>[%] | 9M 2021<br>[MSEK] |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------------------|----------------|-------------------|
| Föregående period                                 |                 | 694                |                | 1 986             |
| Organisk tillväxt                                 | 4%              | 29                 | 8%             | 160               |
| Strukturella effekter                             | 4%              | 25                 | 3%             | 52                |
| Valutaomräkningseffekter                          | 0%              | -3                 | -2%            | -39               |
| Innevarande period                                | 7%              | 746                | 9%             | 2 159             |

Rörelseresultatet (EBIT) för Products & Solutions för det tredje kvartalet 2021 ökade till 128 MSEK (119). EBIT-marginalen uppgick till 17,2 procent (17,2).

EBITDA uppgick till 155 MSEK (145) och EBITDA-marginalen uppgick till 20,8 procent (20,8) under det tredje kvartalet.



## Installation Services

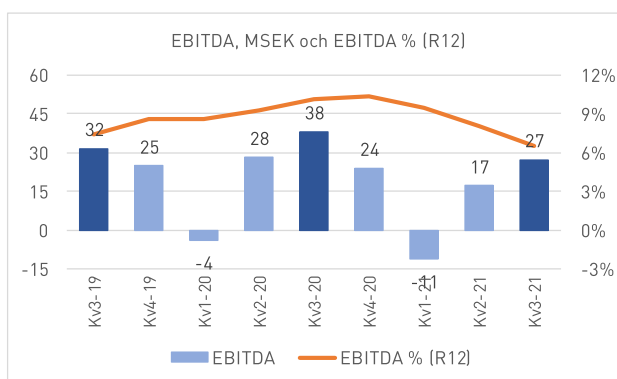
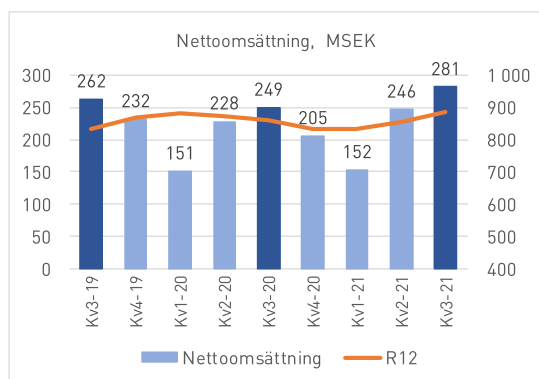
Rörelsesegmentets verksamhet består till största delen av koncernens helägda bolag i Finland, delägt dotterbolag i Norge samt delägda franchise-bolag i Danmark. Nettoomsättningen för det tredje kvartalet 2021 ökade med 13 procent jämfört med motsvarande period föregående år, och uppgick till 281 MSEK (249). Organiskt minskade omsättningen med -8 procent, förvärv bidrog positivt med 23 procent och valutaomräkningseffekterna var negativa med -1 procent.

Försäljningen i Finland minskade med -3 procent vilket var -11 procent organiskt, 10 procent från förvärv samt negativa valutaeffekter med -2 procent.

| Analys av nettoomsättningen, Installation Services | Kv3 2021<br>[%] | Kv3 2021<br>[MSEK] | 9M 2021<br>[%] | 9M 2021<br>[MSEK] |
|----------------------------------------------------|-----------------|--------------------|----------------|-------------------|
| Föregående period                                  |                 | 249                |                | 628               |
| Organisk tillväxt                                  | -8%             | -21                | -11%           | -70               |
| Strukturella effekter                              | 23%             | 56                 | 22%            | 140               |
| Valutaomräkningseffekter                           | -1%             | -4                 | -3%            | -19               |
| Innevarande period                                 | 13%             | 281                | 8%             | 680               |

Rörelseresultatet (EBIT) i Installation Services för det tredje kvartalet uppgick till 20 MSEK (34). EBIT-marginalen uppgick till 6,9 procent (13,8) i kvartalet.

EBITDA uppgick till 27 MSEK (38) och EBITDA-marginalen uppgick till 9,7 procent (15,3) under det tredje kvartalet.



Not: såväl EBITDA som EBITDA % inkluderar andel av intresse-företags resultat

## Kvartalsdata, IFRS och alternativa nyckeltal

| Nyckeltal (MSEK)                                | Kv3 2021 | Kv2 2021 | Kv1 2021 | Kv4 2020 | Kv3 2020 | Kv2 2020 | Kv1 2020 | Kv4 2019 |
|-------------------------------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Nettoomsättning                                 | 1 003    | 1 067    | 704      | 769      | 916      | 949      | 670      | 763      |
| EBITDA*                                         | 176      | 192      | 50       | 93       | 164      | 166      | 32       | 91       |
| EBITDA-marginal, %*                             | 17,5%    | 18,0%    | 7,1%     | 12,1%    | 17,9%    | 17,4%    | 4,8%     | 12,0%    |
| Rörelseresultat (EBIT)                          | 140      | 161      | 22       | 65       | 133      | 137      | 2        | 62       |
| EBIT-marginal, %*                               | 14,0%    | 15,0%    | 3,1%     | 8,4%     | 14,6%    | 14,4%    | 0,4%     | 8,2%     |
| Avkastning på sysselsatt kapital (R12), %*      | 17,1%    | 16,8%    | 15,9%    | 15,6%    | 15,9%    | 15,1%    | 13,2%    | 12,9%    |
| Resultat efter skatt                            | 86       | 116      | 11       | 56       | 98       | 109      | -9       | 61       |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten        | 101      | 114      | -88      | 183      | 250      | 114      | -86      | 154      |
| Kassaflöde från den löpnade verksamheten (R12)* | 311      | 461      | 460      | 462      | 433      | 324      | 288      | 312      |
| Operativ cash conversion (R12), %*              | 61%      | 92%      | 97%      | 103%     | 96%      | 76%      | 75%      | 84%      |
| Räntebärande nettoskuld*                        | 675      | 662      | 463      | 238      | 383      | 619      | 736      | 610      |
| Nettoskuld*                                     | 766      | 720      | 515      | 274      | 431      | 665      | 793      | 665      |
| Resultat per aktie före utspädning, SEK         | 3,58     | 4,84     | 0,47     | 2,32     | 4,10     | 4,55     | -0,37    | 2,56     |
| Resultat per aktie efter utspädning, SEK        | 3,56     | 4,80     | 0,47     | 2,30     | 4,07     | 4,51     | -0,37    | 2,54     |

| Nettoomsättning per segment (MSEK) | Kv3 2021     | Kv2 2021     | Kv1 2021   | Kv4 2020   | Kv3 2020   | Kv2 2020   | Kv1 2020   | Kv4 2019   |
|------------------------------------|--------------|--------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Products & Solutions               | 746          | 850          | 563        | 584        | 694        | 753        | 539        | 554        |
| Installation Services              | 281          | 246          | 152        | 205        | 249        | 228        | 151        | 232        |
| Koncerngemensamt och eliminerings  | -25          | -29          | -12        | -21        | -28        | -32        | -20        | -22        |
| <b>Totalt</b>                      | <b>1 003</b> | <b>1 067</b> | <b>704</b> | <b>769</b> | <b>916</b> | <b>949</b> | <b>670</b> | <b>763</b> |

| Nettoomsättning per land (MSEK) | Kv3 2021     | Kv2 2021     | Kv1 2021   | Kv4 2020   | Kv3 2020   | Kv2 2020   | Kv1 2020   | Kv4 2019   |
|---------------------------------|--------------|--------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Sverige                         | 203          | 221          | 98         | 128        | 169        | 189        | 105        | 124        |
| Norge                           | 144          | 171          | 135        | 101        | 109        | 102        | 85         | 99         |
| Danmark                         | 227          | 234          | 198        | 206        | 210        | 216        | 179        | 190        |
| Finland                         | 281          | 252          | 131        | 221        | 277        | 268        | 174        | 247        |
| Europa                          | 147          | 188          | 140        | 111        | 148        | 171        | 125        | 101        |
| Övriga länder                   | 1            | 1            | 2          | 2          | 2          | 2          | 2          | 1          |
| <b>Totalt</b>                   | <b>1 003</b> | <b>1 067</b> | <b>704</b> | <b>769</b> | <b>916</b> | <b>949</b> | <b>670</b> | <b>763</b> |

| EBITDA per segment (MSEK)         | Kv3 2021   | Kv2 2021   | Kv1 2021  | Kv4 2020  | Kv3 2020   | Kv2 2020   | Kv1 2020  | Kv4 2019  |
|-----------------------------------|------------|------------|-----------|-----------|------------|------------|-----------|-----------|
| Products & Solutions              | 155        | 190        | 72        | 73        | 145        | 148        | 46        | 75        |
| Installation Services             | 27         | 17         | -11       | 24        | 38         | 28         | -4        | 25        |
| Koncerngemensamt och eliminerings | -7         | -15        | -10       | -3        | -19        | -11        | -10       | -9        |
| <b>Totalt</b>                     | <b>176</b> | <b>192</b> | <b>50</b> | <b>93</b> | <b>164</b> | <b>166</b> | <b>32</b> | <b>91</b> |

| EBIT per segment (MSEK)           | Kv3 2021   | Kv2 2021   | Kv1 2021  | Kv4 2020  | Kv3 2020   | Kv2 2020   | Kv1 2020 | Kv4 2019  |
|-----------------------------------|------------|------------|-----------|-----------|------------|------------|----------|-----------|
| Products & Solutions              | 128        | 164        | 49        | 50        | 119        | 125        | 22       | 51        |
| Installation Services             | 20         | 12         | -16       | 19        | 34         | 24         | -8       | 21        |
| Koncerngemensamt och eliminerings | -8         | -16        | -11       | -4        | -20        | -12        | -11      | -10       |
| <b>Totalt</b>                     | <b>140</b> | <b>161</b> | <b>22</b> | <b>65</b> | <b>133</b> | <b>137</b> | <b>2</b> | <b>62</b> |

\*Se sida 27-28 för definitioner och avstämning av finansiella och alternativa nyckeltal



## Yttrande från ledningen

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

Helsingborg den 2 november 2021

### Verkställande direktör

Martin Ellis  
*VD och koncernchef*

### Styrelse

Mats O. Paulsson  
*Ordförande*

Leena Arimo

Steffen Baungaard

Allan Jørgensen

Riitta Palomäki

Hannu Saastamoinen

Denna rapport har varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

## Revisorns granskningsrapport

Till aktieägarna i Nordic Waterproofing Holding AB

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Nordic Waterproofing Holding AB (publ) för perioden 1 januari till 30 september 2021. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

### Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Malmö den 2 november 2021

Deloitte AB

Jeanette Roosberg

Auktoriserad revisor

## Nyckeltal för koncernen i sammandrag

| Belopp i MSEK<br>om inget annat anges                                 | Kv3 2021   | Kv3 2020   | 9M 2021    | 9M 2020    | R12 2021   | 12M 2020   |
|-----------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Nettoomsättning                                                       | 1 003      | 916        | 2 774      | 2 534      | 3 542      | 3 303      |
| Bruttoresultat                                                        | 298        | 283        | 809        | 722        | 1 016      | 929        |
| EBITDA*                                                               | 176        | 164        | 418        | 361        | 511        | 455        |
| Rörelseresultat (EBIT)                                                | 140        | 133        | 323        | 272        | 387        | 337        |
| Resultat efter skatt                                                  | 86         | 98         | 213        | 198        | 268        | 253        |
| Bruttomarginal, %*                                                    | 29,8%      | 30,9%      | 29,2%      | 28,5%      | 28,7%      | 28,1%      |
| EBITDA-marginal, %*                                                   | 17,5%      | 17,9%      | 15,1%      | 14,3%      | 14,4%      | 13,8%      |
| EBIT-marginal, %*                                                     | 14,0%      | 14,6%      | 11,6%      | 10,7%      | 10,9%      | 10,2%      |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten                              | 101        | 250        | 127        | 279        | 311        | 462        |
| Operativ cash conversion, %*                                          | n/a        | n/a        | n/a        | n/a        | 61%        | 102%       |
| Investeringar i materiella & immateriella anläggningstillgångar       | -23        | -12        | -59        | -35        | -79        | -55        |
| Balansomslutning                                                      | 3 218      | 3 007      | 3 218      | 3 007      | 3 218      | 2 864      |
| Sysselsatt kapital*                                                   | 2 298      | 2 261      | 2 298      | 2 261      | 2 298      | 2 261      |
| Eget kapital                                                          | 1 428      | 1 401      | 1 428      | 1 401      | 1 428      | 1 418      |
| Räntebärande nettoskuld*                                              | 675        | 383        | 675        | 383        | 675        | 238        |
| Räntebärande nettoskuld/EBITDA, multipel*                             | n/a        | n/a        | n/a        | n/a        | 1,3x       | 0,5x       |
| Nettoskuld*                                                           | 766        | 431        | 766        | 431        | 766        | 274        |
| Nettoskuld/EBITDA, multipel*                                          | n/a        | n/a        | n/a        | n/a        | 1,5x       | 0,6x       |
| Räntetäckningsgrad, multipel*                                         | 26,9x      | 27,7x      | 24,3x      | 14,9x      | 21,6x      | 15,0x      |
| Soliditet, %*                                                         | 44,4%      | 46,6%      | 44,4%      | 46,6%      | 44,4%      | 49,5%      |
| Nettoskuldsättningsgrad, multipel*                                    | 0,5x       | 0,3x       | 0,5x       | 0,3x       | 0,5x       | 0,2x       |
| Avkastning på eget kapital, %*                                        | n/a        | n/a        | n/a        | n/a        | 19,2%      | 19,6%      |
| Avkastning på sysselsatt kapital, %*                                  | n/a        | n/a        | n/a        | n/a        | 17,1%      | 15,6%      |
| Avkastning på sysselsatt kapital exklusive goodwill, %*               | n/a        | n/a        | n/a        | n/a        | 30,3%      | 27,8%      |
| Genomsnittligt antal aktier före utspädning                           | 23 975 346 | 23 900 724 | 23 933 125 | 23 889 531 | 23 926 893 | 23 894 198 |
| Genomsnittligt antal aktier efter utspädning                          | 24 083 935 | 24 083 935 | 24 083 935 | 24 083 935 | 24 083 935 | 24 083 935 |
| Resultat per aktie före utspädning, SEK                               | 3,58       | 4,10       | 8,89       | 8,28       | 11,21      | 10,60      |
| Resultat per aktie efter utspädning, SEK                              | 3,56       | 4,07       | 8,83       | 8,21       | 11,14      | 10,52      |
| Eget kapital per aktie före utspädning, SEK*                          | 59,54      | 58,63      | 59,65      | 58,66      | 59,66      | 59,35      |
| Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK*                         | 59,27      | 58,19      | 59,27      | 58,19      | 59,27      | 58,88      |
| Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie före utspädning, SEK*  | 4,19       | 10,48      | 5,31       | 11,66      | 12,95      | 19,34      |
| Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie efter utspädning, SEK* | 4,18       | 10,40      | 5,29       | 11,58      | 12,91      | 19,19      |
| Antal aktier före utspädning                                          | 23 996 703 | 23 908 198 | 23 996 703 | 23 908 198 | 23 996 703 | 23 908 198 |
| Antal aktier efter utspädning                                         | 24 083 935 | 24 083 935 | 24 083 935 | 24 083 935 | 24 083 935 | 24 083 935 |

\*Se sida 27-28 för definitioner och avstämmning av finansiella och alternativa nyckeltal

# Finansiella rapporter i sammandrag

## Koncernens resultaträkning och övrigt totalresultat i sammandrag

| Belopp i MSEK<br>om inget annat anges                                   | Kv3 2021   | Kv3 2020   | 9M 2021    | 9M 2020    | R12 2021   | 12M 2020   |
|-------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Nettoomsättning                                                         | 1 002,8    | 915,7      | 2 773,7    | 2 534,1    | 3 542,4    | 3 302,8    |
| Kostnad för sålda varor                                                 | -704,4     | -633,0     | -1 964,9   | -1 811,7   | -2 526,8   | -2 373,6   |
| Bruttoresultat                                                          | 298,4      | 282,6      | 808,8      | 722,4      | 1 015,6    | 929,2      |
| Försäljningskostnader                                                   | -108,4     | -97,3      | -317,7     | -300,7     | -420,7     | -403,6     |
| Administrationskostnader                                                | -57,3      | -61,4      | -183,5     | -168,2     | -235,9     | -220,6     |
| Forsknings- och utvecklingskostnader                                    | -1,0       | -1,1       | -3,4       | -3,7       | -4,1       | -4,3       |
| Övriga rörelseintäkter                                                  | 1,8        | 2,5        | 7,4        | 7,8        | 9,7        | 10,0       |
| Övriga rörelsekostnader                                                 | -0,2       | -0,9       | -1,1       | -3,4       | -2,5       | -4,8       |
| Andelar i intresseföretags resultat                                     | 7,0        | 8,8        | 12,2       | 18,0       | 25,4       | 31,2       |
| Rörelseresultat                                                         | 140,3      | 133,3      | 322,7      | 272,3      | 387,5      | 337,1      |
| Finansnetto                                                             | -27,6      | -9,7       | -43,9      | -23,8      | -36,4      | -16,3      |
| Resultat före skatt                                                     | 112,7      | 123,7      | 278,8      | 248,6      | 351,1      | 320,8      |
| Skatt                                                                   | -26,9      | -25,6      | -66,1      | -50,8      | -82,9      | -67,5      |
| Resultat efter skatt                                                    | 85,8       | 98,0       | 212,7      | 197,8      | 268,2      | 253,3      |
| Övrigt totalresultat                                                    |            |            |            |            |            |            |
| Poster som har omförts eller kan omföras till resultatet för perioden   |            |            |            |            |            |            |
| Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter | 8,6        | 4,4        | 21,1       | 2,5        | -29,6      | -48,1      |
| Vinst/förlust på säkring av råmaterial, netto                           | -2,1       | 4,4        | 1,7        | -17,1      | 13,8       | -5,0       |
| Skatt på vinst/förlust i övrigt totalresultat                           | 0,5        | -0,9       | -0,4       | 3,7        | -2,9       | 1,1        |
| Övrigt totalresultat efter skatt                                        | 7,0        | 7,8        | 22,4       | -10,9      | -18,7      | -52,0      |
| Totalresultat efter skatt                                               | 92,8       | 105,8      | 235,1      | 186,9      | 249,5      | 201,3      |
| Resultat efter skatt hänförligt till:                                   |            |            |            |            |            |            |
| Moderbolagets ägare                                                     | 85,6       | 97,9       | 212,8      | 199,9      | 268,5      | 255,6      |
| Innehav utan bestämmande inflytande                                     | 0,2        | 0,1        | -0,1       | -2,1       | -0,3       | -2,3       |
| Totalresultat efter skatt hänförligt till:                              |            |            |            |            |            |            |
| Moderbolagets aktieägare                                                | 92,5       | 106,3      | 234,8      | 189,3      | 249,7      | 204,2      |
| Innehav utan bestämmande inflytande                                     | 0,3        | -0,4       | 0,3        | -2,3       | -0,2       | -2,9       |
| Genomsnittligt antal aktier före utspädning                             | 23 975 346 | 23 900 724 | 23 933 125 | 23 889 531 | 23 926 893 | 23 894 198 |
| Genomsnittligt antal aktier efter utspädning                            | 24 083 935 | 24 083 935 | 24 083 935 | 24 083 935 | 24 083 935 | 24 083 935 |
| Resultat per aktie före utspädning, SEK                                 | 3,58       | 4,10       | 8,89       | 8,28       | 11,21      | 10,60      |
| Resultat per aktie efter utspädning, SEK                                | 3,56       | 4,07       | 8,83       | 8,21       | 11,14      | 10,52      |

## Koncernens balansräkning i sammandrag

| Belopp i MSEK<br>om inget annat anges                        | 30 Sep<br>2021 | 30 Sep<br>2020 | 31 Dec<br>2020 |
|--------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                                            |                |                |                |
| Immateriella anläggningstillgångar                           | 1 177,8        | 1 066,3        | 1 027,1        |
| Materiella anläggningstillgångar                             | 449,7          | 372,3          | 378,9          |
| Finansiella anläggningstillgångar                            | 113,0          | 100,2          | 110,4          |
| Uppskjutna skattefordringar                                  | 7,9            | 8,3            | 6,5            |
| Andra långfristiga fordringar                                | 10,9           | 15,7           | 15,7           |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>                           | <b>1 759,3</b> | <b>1 562,8</b> | <b>1 538,6</b> |
| Varulager                                                    | 518,6          | 401,1          | 392,4          |
| Kundfordringar                                               | 592,2          | 498,9          | 268,8          |
| Fordringar avseende pågående entreprenaduppdrag              | 78,4           | 26,2           | 21,4           |
| Skattefordringar                                             | 0,5            | 2,8            | 5,4            |
| Övriga kortfristiga fordringar                               | 73,5           | 38,4           | 32,7           |
| Likvida medel                                                | 195,1          | 476,4          | 604,3          |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>                           | <b>1 458,4</b> | <b>1 443,8</b> | <b>1 325,0</b> |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                                      | <b>3 217,7</b> | <b>3 006,6</b> | <b>2 863,6</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                              |                |                |                |
| Aktiekapital                                                 | 24,1           | 30,0           | 24,1           |
| Egna aktier                                                  | 0,0            | -13,7          | 0,0            |
| Reserver                                                     | 32,5           | 51,1           | 10,5           |
| Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat          | 1 352,8        | 1 322,3        | 1 372,2        |
| <b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b> | <b>1 409,4</b> | <b>1 389,6</b> | <b>1 406,8</b> |
| Innehav utan bestämmande inflytande                          | 18,2           | 11,8           | 11,2           |
| <b>Summa eget kapital</b>                                    | <b>1 427,6</b> | <b>1 401,3</b> | <b>1 418,0</b> |
| Långfristiga räntebärande skulder                            | 828,1          | 816,7          | 801,3          |
| Övriga långfristiga skulder                                  | 40,4           | 41,3           | 32,9           |
| Övriga avsättningar                                          | 6,0            | 6,4            | 5,3            |
| Uppskjutna skatteskulder                                     | 114,2          | 89,3           | 102,4          |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>                            | <b>988,6</b>   | <b>953,8</b>   | <b>941,8</b>   |
| Kortfristiga räntebärande skulder                            | 42,5           | 43,1           | 41,3           |
| Leverantörsskulder                                           | 281,2          | 211,1          | 151,9          |
| Skulder avseende pågående entreprenaduppdrag                 | 12,6           | 16,6           | 19,1           |
| Skatteskulder                                                | 56,9           | 34,9           | 19,9           |
| Övriga kortfristiga skulder                                  | 408,4          | 345,7          | 271,6          |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>                            | <b>801,6</b>   | <b>651,4</b>   | <b>503,7</b>   |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                        | <b>3 217,7</b> | <b>3 006,6</b> | <b>2 863,6</b> |

## Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

| Specifikation till förändring av eget kapital (MSEK)     | 30 Sep<br>2021 | 30 Sep<br>2020 | 31 Dec<br>2020 |
|----------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <i>Hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>          |                |                |                |
| Ingående balans                                          | 1 406,8        | 1 195,5        | 1 195,5        |
| Periodens resultat                                       | 212,8          | 199,9          | 255,6          |
| Övrigt totalresultat                                     | 22,0           | -10,7          | -51,4          |
| Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande | 1,0            | 0,0            | 0,0            |
| Utdelning                                                | -239,1         | 0,0            | 0,0            |
| Avsättning för långsiktiga incitamentsprogram            | 5,8            | 4,7            | 7,5            |
| Organisationsförändringar                                | 0,0            | 0,0            | -0,4           |
| <b>Utgående balans</b>                                   | <b>1 409,4</b> | <b>1 389,6</b> | <b>1 406,8</b> |
| <i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>               |                |                |                |
| Ingående balans                                          | 11,2           | 14,1           | 14,1           |
| Periodens resultat                                       | -0,1           | -2,1           | -2,3           |
| Övrigt totalresultat                                     | 0,5            | -0,3           | -0,6           |
| Förvärv                                                  | 7,7            | 0,0            | 0,0            |
| Transaktioner med moderbolagets aktieägare               | -1,0           | 0,0            | 0,0            |
| <b>Utgående balans</b>                                   | <b>18,2</b>    | <b>11,8</b>    | <b>11,2</b>    |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL, UTGÅENDE BALANS</b>               | <b>1 427,6</b> | <b>1 401,3</b> | <b>1 418,0</b> |

## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

| Belopp i MSEK, om inget annat anges                                                | Kv3 2021     | Kv3 2020     | 9M 2021       | 9M 2020      | R12 2021      | 12M 2020     |
|------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
| <b>Den löpande verksamheten</b>                                                    |              |              |               |              |               |              |
| Rörelseresultat                                                                    | 140,3        | 133,3        | 322,7         | 272,3        | 387,5         | 337,1        |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet                                  | 41,5         | 12,7         | 90,8          | 53,7         | 125,6         | 88,5         |
| Erhållna räntor                                                                    | 0,1          | 0,4          | 0,3           | 0,6          | 2,2           | 2,6          |
| Betalda räntor                                                                     | -3,9         | -4,2         | -10,6         | -14,5        | -15,2         | -19,1        |
| Erhållen utdelning                                                                 | 0,2          | 0,0          | 31,5          | 24,2         | 30,7          | 23,4         |
| Betald inkomstskatt                                                                | -7,4         | -4,7         | -29,2         | -21,0        | -57,0         | -48,8        |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b> | <b>170,8</b> | <b>137,5</b> | <b>405,5</b>  | <b>315,3</b> | <b>473,8</b>  | <b>383,6</b> |
| <b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>                               |              |              |               |              |               |              |
| Ökning (-)/Minskning (+) av varulager                                              | -22,3        | 46,0         | -83,4         | -20,0        | -85,1         | -21,7        |
| Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar                                      | -38,4        | 25,0         | -357,6        | -215,6       | -118,3        | 23,7         |
| Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder                                         | -9,5         | 41,9         | 163,0         | 199,2        | 40,5          | 76,7         |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                    | <b>100,6</b> | <b>250,4</b> | <b>127,5</b>  | <b>278,9</b> | <b>310,9</b>  | <b>462,3</b> |
| <b>Investeringsverksamheten</b>                                                    |              |              |               |              |               |              |
| Förvärv av immateriella anläggningstillgångar                                      | 0,0          | 1,5          | -0,9          | -2,0         | 1,0           | -0,1         |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar                                        | -24,4        | -13,3        | -59,3         | -33,3        | -81,0         | -55,0        |
| Avyttring av materiella anläggningstillgångar                                      | 0,0          | 0,0          | 0,0           | 0,0          | 0,0           | 0,0          |
| Förvärv av rörelse, netto likviditetspåverkan                                      | -62,0        | 0,0          | -179,0        | 0,0          | -179,0        | 0,0          |
| Förvärv av andelar i intresseföretag                                               | -1,2         | 0,0          | -16,3         | -4,2         | -16,9         | -4,7         |
| Avyttring av andelar i intresseföretag                                             | 0,0          | 0,0          | 0,0           | 0,0          | 0,0           | 0,0          |
| Förändring av övriga finansiella anläggningstillgångar                             | -2,1         | 0,3          | 1,4           | 6,8          | -0,9          | 4,5          |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                    | <b>-89,6</b> | <b>-11,4</b> | <b>-254,1</b> | <b>-32,6</b> | <b>-276,8</b> | <b>-55,3</b> |
| <b>Finansieringsverksamheten</b>                                                   |              |              |               |              |               |              |
| Amortering av lån                                                                  | -15,0        | -13,6        | -47,1         | -38,1        | -75,5         | -66,5        |
| Upptagande av nya lån                                                              | 2,2          | 73,2         | 9,4           | 75,0         | 9,4           | 75,0         |
| Återköp av egna aktier                                                             | 0,0          | 0,0          | 0,0           | 0,0          | 0,0           | 0,0          |
| Utdelning                                                                          | 0,0          | 0,0          | -239,1        | 0,0          | -239,1        | 0,0          |
| Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande                                     | 0,0          | 0,0          | -3,4          | 0,0          | -3,4          | 0,0          |
| Avyttring av innehav utan bestämmande inflytande                                   | 0,0          | 0,0          | 0,0           | 0,0          | 0,0           | 0,0          |
| Utbetald utdelning till innehav utan bestämmande inflytande                        | 0,0          | 0,0          | -4,6          | 0,0          | -4,6          | 0,0          |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                   | <b>-12,9</b> | <b>59,7</b>  | <b>-284,8</b> | <b>36,9</b>  | <b>-313,2</b> | <b>8,5</b>   |
| <b>Periodens kassaflöde</b>                                                        | <b>-1,8</b>  | <b>298,7</b> | <b>-411,4</b> | <b>283,1</b> | <b>-279,1</b> | <b>415,4</b> |
| Likvida medel vid periodens början                                                 | 197,7        | 178,2        | 604,3         | 196,9        | 476,4         | 196,9        |
| Valutakursdifferens i likvida medel                                                | -0,9         | -0,5         | 2,1           | -3,6         | -2,3          | -8,0         |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>                                            | <b>195,0</b> | <b>476,4</b> | <b>195,0</b>  | <b>476,4</b> | <b>195,0</b>  | <b>604,3</b> |

## Moderbolagets resultaträkning och övrigt totalresultat i sammandrag

| Belopp i MSEK<br>om inget annat anges | Kv3 2021 | Kv3 2020 | 9M 2021 | 9M 2020 | R12 2021 | 12M 2020 |
|---------------------------------------|----------|----------|---------|---------|----------|----------|
| Nettoomsättning                       | 3,3      | 0,0      | 9,6     | 0,0     | 16,1     | 6,5      |
| Bruttoresultat                        | 3,3      | 0,0      | 9,6     | 0,0     | 16,1     | 6,5      |
| Administrationskostnader              | -5,0     | -4,4     | -14,9   | -4,4    | -37,5    | -31,5    |
| Övriga rörelsekostnader               | 0,0      | 0,0      | -0,5    | -0,1    | -0,5     | -0,1     |
| Rörelseresultat (EBIT)                | -1,7     | -4,4     | -5,8    | -4,6    | -26,4    | -25,1    |
| Resultat från finansiella poster      |          |          |         |         |          |          |
| Resultat från andelar i dotterföretag | 0,0      | 0,0      | 0,0     | 0,0     | 0,0      | 0,0      |
| Övriga finansiella poster             | -1,8     | -0,9     | -4,6    | -5,6    | 4,6      | 3,7      |
| Finansnetto                           | -1,8     | -0,9     | -4,6    | -5,6    | 4,6      | 3,7      |
| Resultat efter finansiella poster     | -3,6     | -5,3     | -10,5   | -10,2   | -21,7    | -21,4    |
| Bokslutsdispositioner                 | 0,0      | 0,0      | 0,0     | 0,0     | 20,4     | 20,4     |
| Resultat före skatt                   | -3,6     | -5,3     | -10,5   | -10,2   | -1,3     | -1,0     |
| Skatt                                 | 0,7      | 1,1      | 0,2     | 2,1     | 0,1      | 0,1      |
| Resultat efter skatt                  | -2,8     | -4,2     | -8,4    | -8,1    | -1,2     | -0,9     |
| Övrigt totalresultat                  |          |          |         |         |          |          |
| Periodens resultat                    | -2,8     | -4,2     | -8,4    | -8,1    | -1,2     | -0,9     |
| Övrigt totalresultat                  | 0,0      | 0,0      | 0,0     | 0,0     | 0,0      | 0,0      |
| Övrigt totalresultat efter skatt      | -2,8     | -4,2     | -8,4    | -8,1    | -1,2     | -0,9     |

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

| Belopp i MSEK<br>om inget annat anges           | 30 Sep<br>2021 | 30 Sep<br>2020 | 31 Dec<br>2020 |
|-------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                               |                |                |                |
| Andelar i dotterföretag                         | 889,0          | 889,0          | 889,0          |
| Summa anläggningstillgångar                     | 889,0          | 889,0          | 889,0          |
| Kortfristiga fordringar hos koncernföretag      | 209,2          | 234,5          | 148,4          |
| Skattefordringar                                | 35,2           | 14,8           | 21,6           |
| Övriga kortfristiga fordringar                  | 0,0            | 1,2            | 2,1            |
| Likvida medel                                   | 122,1          | 379,0          | 530,7          |
| Summa omsättningstillgångar                     | 366,5          | 629,7          | 703,0          |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                         | <b>1 255,5</b> | <b>1 518,6</b> | <b>1 591,9</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                 |                |                |                |
| Aktiekapital                                    | 24,1           | 24,1           | 24,1           |
| Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat | 393,7          | 612,3          | 641,2          |
| Summa eget kapital                              | 417,9          | 636,4          | 665,3          |
| Obeskattade reserver                            | 91,0           | 104,8          | 91,0           |
| Långfristiga skulder till kreditinstitut        | 366,5          | 368,8          | 365,7          |
| Summa långfristiga skulder                      | 366,5          | 368,8          | 365,7          |
| Leverantörsskulder                              | 0,1            | 0,0            | 0,3            |
| Kortfristiga skulder hos koncernföretag         | 375,7          | 407,1          | 459,9          |
| Skatteskulder                                   | 0,0            | 0,0            | 1,0            |
| Övriga kortfristiga skulder                     | 3,7            | 1,5            | 8,5            |
| Summa kortfristiga skulder                      | 380,1          | 408,6          | 469,9          |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>           | <b>1 255,5</b> | <b>1 518,6</b> | <b>1 591,9</b> |

## 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. Upplýsingar 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 med nedan angivna undantag.

#### **Nya IFRS-standarder som har börjat tillämpas under räkenskapsåret**

Fas 2 av ändringarna i IFRS 9, IFRS 7 m fl gäller referensräntereformen från och med 1 januari 2021. Koncernen kan påverkas av referensräntereformen genom exponering för IBOR i sin externa upplåningsportfölj inkl. eventuella derivatinstrument samt för sådana derivatinstrument för vilka säkringsredovisning tillämpas. Exponeringen för IBOR är dock begränsad och koncernen följer löpande upp förändringarna och deras påverkan.

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

### Not 2 – Säsongsvariationer

Nordic Waterproofings verksamhet påverkas väsentligt av säsongsvariationer inom byggbranschen och omsättningen under årets andra och tredje kvartal svarar vanligen för omkring 60 procent av årsomsättningen. Som en effekt av vintern är årets första kvartal den svagaste perioden och under de senaste verksamhetsåren har det första kvartalet svarat för mindre än 20 procent av koncernens årsomsättning. Det sker normalt en planerad lageruppbbyggnad av främst färdiga varor, under årets första sex månader, vilket övergår till en lagerminskning under det tredje och fjärde kvartalet till följd av ökad aktivitet på marknaden under hösten. Urban Green och Veg Tech är de delar av vår verksamhet som är mest väderberoende och säsongsbetonad, då leverans och installation sällan äger rum under vintermånaderna.

### Not 3 – Effekter av ändrade uppskattningar och bedömningar

Viktiga uppskattningar och bedömningar framgår av Not 3 och Not 33 i årsredovisningen för 2020. I koncernens finansiella rapporter har en ändrad bedömning gjorts kring det mest sannolika utfallet avseende tilläggsköpeskillningar och köp/säljoptioner vilket framgår av not 5 Finansiella instrument i denna delårsrapport. I övrigt har det inte skett någon förändring av uppskattningar och bedömningar sedan upprättandet av årsredovisningen för 2020.

### Not 4 – Immateriella anläggningstillgångar

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



| Immateriella anläggningstillgångar, redovisat värde |          |                 |                     |        |        |
|-----------------------------------------------------|----------|-----------------|---------------------|--------|--------|
| Belopp i MSEK, om inte annat anges                  | Goodwill | Varu-<br>märken | Kund-<br>relationer | Övrigt | Totalt |
| Ingående balans, 1 januari 2021                     | 926      | 0               | 70                  | 31     | 1 027  |
| Investeringar                                       | 0        | 0               | 0                   | 0      | 0      |
| Förvärv                                             | 98       | 10              | 46                  | 7      | 162    |
| Omklassificeringar                                  | 0        | 0               | 0                   | 1      | 1      |
| Avskrivningar                                       | 0        | 0               | -18                 | -8     | -25    |
| Valutakursdifferenser                               | 12       | 0               | 1                   | 0      | 13     |
| Utgående balans, 30 september 2021                  | 1 036    | 11              | 99                  | 32     | 1 178  |

## Not 5 – Finansiella instrument

Finansiella instrument värderade till verkligt värde i balansräkningen består av köp/säljoptioner och tilläggsköpeskillningar kopplat till förvärv samt finansiella derivat som används för att terminssäkra prisrisken som uppstår till följd av en hög sannolikhet för framtida köp av bitumenprodukter. Köp/säljoptioner och 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 2020. Mätningarna av verkligt värde tillhör nivå 3 i hierarkin för verkligt värde i IFRS 13. Finansiella derivat redovisas i balansräkningsposterna "Övriga fordringar" och "Övriga skulder" och säkringsredovisning tillämpas. Det verkliga värdet av dessa råvaruderivat har fastställts genom en diskontering av differensen mellan det avtalade priset och de framtida priserna på redovisningsdagen för den återstående avtalsperioden. Per den 30 september 2021 hade koncernen inte terminssäkrat några beräknade inköp av bitumen. Vid motsvarande tidpunkt föregående år hade beräknade inköp av bitumen för leverans under oktober 2020 till juni 2021 motsvarande 9 800 ton eller ca 25 procent av den förväntade årliga inköpsvolymen 2020 samt motsvarande 19 000 eller ca 46 procent av den förväntade årliga inköpsvolymen 2021 av bitumen terminssäkrats. Mätningarna av verkligt värde tillhör nivå 2 i hierarkin för verkligt värde i IFRS 13.

| 2021-09-30                                  | Upplupet<br>anskaffnings-<br>värde | Verkligt värde<br>via resultat-<br>räkningen | Verkligt värde<br>säkrings-<br>instrument | Övrigt <sup>1</sup> | Redovisat<br>värde | Verkligt värde |          |           |
|---------------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------------------|-------------------------------------------|---------------------|--------------------|----------------|----------|-----------|
|                                             |                                    |                                              |                                           |                     |                    | Nivå 1         | Nivå 2   | Nivå 3    |
| <b>Finansiella tillgångar</b>               |                                    |                                              |                                           |                     |                    |                |          |           |
| Andra finansiella investeringar             | 13                                 | -                                            | -                                         | 100                 | 113                | -              | -        | -         |
| Andra långfristiga fordringar               | 11                                 | -                                            | -                                         | -                   | 11                 | -              | -        | -         |
| Kundfordringar                              | 592                                | -                                            | -                                         | -                   | 592                | -              | -        | -         |
| Övriga kortfristiga fordringar <sup>2</sup> | -                                  | -                                            | -                                         | 73                  | 73                 | -              | -        | -         |
| Upparbetad ej fakturerad intäkt             | 78                                 | -                                            | -                                         | -                   | 78                 | -              | -        | -         |
| Likvida medel                               | 195                                | -                                            | -                                         | -                   | 195                | -              | -        | -         |
| <b>Totalt</b>                               | <b>890</b>                         | <b>-</b>                                     | <b>-</b>                                  | <b>173</b>          | <b>1 063</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b> | <b>-</b>  |
| <b>Finansiella skulder</b>                  |                                    |                                              |                                           |                     |                    |                |          |           |
| Långfristiga skulder till kreditinstitut    | 828                                | -                                            | -                                         | -                   | 828                | -              | -        | -         |
| Övriga långfristiga skulder                 | 1                                  | 39                                           | -                                         | -                   | 40                 | -              | -        | 39        |
| Leverantörsskulder                          | 281                                | -                                            | -                                         | -                   | 281                | -              | -        | -         |
| Kortfristiga skulder till kreditinstitut    | 42                                 | -                                            | -                                         | -                   | 42                 | -              | -        | -         |
| Övriga kortfristiga skulder <sup>2</sup>    | 113                                | 50                                           | -                                         | 245                 | 408                | -              | -        | 50        |
| <b>Totalt</b>                               | <b>1 266</b>                       | <b>89</b>                                    | <b>-</b>                                  | <b>245</b>          | <b>1 601</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b> | <b>89</b> |

|                                             | Upplupet<br>anskaffnings-<br>värde | Verkligt värde<br>via resultat-<br>räkningen | Verkligt värde<br>säkrings-<br>instrument | Övrigt <sup>1</sup> | Redovisat<br>värde | Verkligt värde |           |           |
|---------------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------------------|-------------------------------------------|---------------------|--------------------|----------------|-----------|-----------|
| 2020-09-30                                  |                                    |                                              |                                           |                     |                    | Nivå 1         | Nivå 2    | Nivå 3    |
| <i>Finansiella tillgångar</i>               |                                    |                                              |                                           |                     |                    |                |           |           |
| Andra finansiella investeringar             | 8                                  | -                                            | -                                         | 93                  | 100                | -              | -         | -         |
| Andra långfristiga fordringar               | 16                                 | -                                            | -                                         | -                   | 16                 | -              | -         | -         |
| Kundfordringar                              | 499                                | -                                            | -                                         | -                   | 499                | -              | -         | -         |
| Övriga kortfristiga fordringar <sup>2</sup> | -                                  | -                                            | -                                         | 38                  | 38                 | -              | -         | -         |
| Upparbetad ej fakturerad intäkt             | 26                                 | -                                            | -                                         | -                   | 26                 | -              | -         | -         |
| Likvida medel                               | 476                                | -                                            | -                                         | -                   | 476                | -              | -         | -         |
| <b>Totalt</b>                               | <b>1 025</b>                       | <b>-</b>                                     | <b>-</b>                                  | <b>130</b>          | <b>1 155</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>  | <b>-</b>  |
| <i>Finansiella skulder</i>                  |                                    |                                              |                                           |                     |                    |                |           |           |
| Långfristiga skulder till kreditinstitut    | 817                                | -                                            | -                                         | -                   | 817                | -              | -         | -         |
| Övriga långfristiga skulder                 | 5                                  | 36                                           | -                                         | -                   | 41                 | -              | -         | 36        |
| Leverantörsskulder                          | 211                                | -                                            | -                                         | -                   | 211                | -              | -         | -         |
| Kortfristiga skulder till kreditinstitut    | 43                                 | -                                            | -                                         | -                   | 43                 | -              | -         | -         |
| Övriga kortfristiga skulder <sup>2</sup>    | 113                                | 6                                            | 14                                        | 212                 | 346                | -              | 14        | 6         |
| <b>Totalt</b>                               | <b>1 189</b>                       | <b>43</b>                                    | <b>14</b>                                 | <b>212</b>          | <b>1 458</b>       | <b>-</b>       | <b>14</b> | <b>43</b> |

<sup>1</sup> 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.

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

Finansiella instrument värderade enligt nivå 3 per 30 september:

| MSEK                              | 2021      | 2020      |
|-----------------------------------|-----------|-----------|
| Ingående balans                   | 34        | 49        |
| Omvärdering via resultaträkningen | 28        | 3         |
| Förvärv                           | 32        | 0         |
| Utbetalt                          | -5        | -12       |
| Omräkningsdifferenser             | -2        | 2         |
| <b>Utgående balans</b>            | <b>89</b> | <b>43</b> |

Omvärdering via resultaträkningen avser omvärdering av options- och tilläggsköpeskillningar som främst hänförs till verkligt värde justering av optionsskulden från förvärvet av SealEco B.V. (vid förvärvstillfället EPDM Systems B.V.). Ökningen hänförs till ändrad bedömning kring prognostiserad EBITDA tillväxt. För en beskrivning av värderingstekniker och indata vid värdering av finansiella instrument till verkligt värde hänvisas till not 33 i Årsredovisning 2020.

## Not 6 – Rörelsesegment

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

Information om nettoförsäljningen från externa kunder, rörelseresultat (EBIT) samt EBITDA per segment framgår av tabellerna på sidorna 9-10.

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

| Belopp i MSEK<br>om inget annat anges                             | Products & Solutions |              | Installation Services |            | Koncerngemensamt |              | Koncernen    |              |
|-------------------------------------------------------------------|----------------------|--------------|-----------------------|------------|------------------|--------------|--------------|--------------|
|                                                                   | 9M 2021              | 9M 2020      | 9M 2021               | 9M 2020    | 9M 2021          | 9M 2020      | 9M 2021      | 9M 2020      |
| <b>Fördelning av intäkter externt/internt</b>                     |                      |              |                       |            |                  |              |              |              |
| Intäkter från externa kunder                                      | 2 094                | 1 906        | 680                   | 628        | 0                | 0            | 2 774        | 2 534        |
| Intäkter från andra segment                                       | 65                   | 80           | 0                     | 0          | -65              | -80          | 0            | 0            |
| <b>Intäkter, totalt</b>                                           | <b>2 159</b>         | <b>1 986</b> | <b>680</b>            | <b>628</b> | <b>-65</b>       | <b>-80</b>   | <b>2 774</b> | <b>2 534</b> |
| <b>Fördelning per land</b>                                        |                      |              |                       |            |                  |              |              |              |
| Danmark                                                           | 659                  | 605          | 0                     | 0          | 0                | 0            | 659          | 605          |
| Sverige                                                           | 475                  | 432          | 46                    | 31         | 0                | 0            | 521          | 463          |
| Norge                                                             | 336                  | 295          | 115                   | 1          | 0                | 0            | 450          | 296          |
| Finland                                                           | 215                  | 211          | 514                   | 588        | -65              | -80          | 664          | 719          |
| Europa (exklusive Norden)                                         | 470                  | 437          | 5                     | 8          | 0                | 0            | 475          | 445          |
| Övriga länder                                                     | 5                    | 6            | 0                     | 0          | 0                | 0            | 5            | 6            |
| <b>Totalt</b>                                                     | <b>2 159</b>         | <b>1 986</b> | <b>680</b>            | <b>628</b> | <b>-65</b>       | <b>-80</b>   | <b>2 774</b> | <b>2 534</b> |
| <b>Intäkter per väsentligt intäktslag</b>                         |                      |              |                       |            |                  |              |              |              |
| Varuförsäljning                                                   | 1 801                | 1 707        | 0                     | 0          | -65              | -80          | 1 735        | 1 628        |
| Entreprenad                                                       | 359                  | 278          | 680                   | 628        | 0                | 0            | 1 038        | 907          |
| <b>Totalt</b>                                                     | <b>2 159</b>         | <b>1 986</b> | <b>680</b>            | <b>628</b> | <b>-65</b>       | <b>-80</b>   | <b>2 774</b> | <b>2 534</b> |
| <b>Tidpunkt för intäktsredovisning</b>                            |                      |              |                       |            |                  |              |              |              |
| Vid en viss tidpunkt                                              | 1 801                | 1 707        | 0                     | 0          | -65              | -80          | 1 735        | 1 628        |
| Över tid                                                          | 359                  | 278          | 680                   | 628        | 0                | 0            | 1 038        | 907          |
| <b>Totalt</b>                                                     | <b>2 159</b>         | <b>1 986</b> | <b>680</b>            | <b>628</b> | <b>-65</b>       | <b>-80</b>   | <b>2 774</b> | <b>2 534</b> |
| <b>EBITDA</b>                                                     | <b>417</b>           | <b>339</b>   | <b>33</b>             | <b>62</b>  | <b>-32</b>       | <b>-40</b>   | <b>418</b>   | <b>361</b>   |
| Avskrivningar                                                     | -75                  | -74          | -18                   | -12        | -3               | -4           | -95          | -89          |
| <b>Rörelseresultat (EBIT)</b>                                     | <b>342</b>           | <b>265</b>   | <b>16</b>             | <b>51</b>  | <b>-35</b>       | <b>-44</b>   | <b>323</b>   | <b>272</b>   |
| Finansnetto                                                       |                      |              |                       |            |                  |              | -44          | -24          |
| <b>Resultat efter finansiella poster men före skatt (EBT)</b>     |                      |              |                       |            |                  |              | <b>279</b>   | <b>249</b>   |
| Skatt                                                             |                      |              |                       |            |                  |              | -66          | -51          |
| <b>Resultat för perioden</b>                                      |                      |              |                       |            |                  |              | <b>213</b>   | <b>198</b>   |
| <i><b>Tillgångar</b></i>                                          |                      |              |                       |            |                  |              |              |              |
| Immateriella anläggningstillgångar (goodwill & kundrelationer)    | 952                  | 929          | 218                   | 129        | 5                | 8            | 1 178        | 1 066        |
| Materiella anläggningstillgångar                                  | 387                  | 339          | 59                    | 29         | 3                | 4            | 450          | 372          |
| Andelar i intresseföretag                                         | 0                    | 0            | 98                    | 90         | 0                | 0            | 98           | 90           |
| Varulager                                                         | 497                  | 392          | 22                    | 9          | 0                | 0            | 519          | 401          |
| Övriga tillgångar                                                 | 694                  | 537          | 210                   | 136        | -149             | -94          | 755          | 579          |
| Ej allokerade tillgångar                                          |                      |              |                       |            | 219              | 497          | 219          | 497          |
| <b>Summa tillgångar</b>                                           | <b>2 531</b>         | <b>2 197</b> | <b>607</b>            | <b>394</b> | <b>78</b>        | <b>415</b>   | <b>3 218</b> | <b>3 006</b> |
| <i><b>Skulder och Eget kapital</b></i>                            |                      |              |                       |            |                  |              |              |              |
| Eget kapital                                                      |                      |              |                       |            | 1 428            | 1 401        | 1 428        | 1 401        |
| Övriga skulder                                                    | 718                  | 543          | 134                   | 105        | -144             | -68          | 708          | 580          |
| Ej allokerade skulder                                             |                      |              |                       |            | 1 082            | 1 025        | 1 082        | 1 025        |
| <b>Summa skulder och eget kapital</b>                             | <b>718</b>           | <b>543</b>   | <b>134</b>            | <b>105</b> | <b>2 366</b>     | <b>2 358</b> | <b>3 218</b> | <b>3 006</b> |
| Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar | 57                   | 28           | 2                     | 8          | 0                | 0            | 59           | 35           |

## Not 7 – Närståendetransaktioner

Koncernen har närståenderelation med intresseföretag så som angetts i not 16 i årsredovisning för 2020. Transaktioner med närstående är prissatta på marknadsmässiga villkor. Inga transaktioner har ägt rum mellan Nordic Waterproofing och närstående parter som väsentligt har påverkat koncernens finansiella ställning och resultat under det tredje kvartalet 2021.

Så som också angetts i not 16 i årsredovisningen för 2020, har koncernen transaktioner med nyckelpersoner i ledande ställning. Dessa transaktioner omfattar löner, ersättningar och pensionsåtaganden, samt deltagande och tilldelning av aktier i koncernens incitamentsprogram. Under det andra och tredje kvartalet 2021 har aktier inom ramen för incitamentsprogrammet LTIP 2018 delats ut verlagsfritt till nyckelpersoner i ledande ställning.

## Not 8 – Förvärv

### Förvärv under 9M 2021

Under året har sex förvärv genomförts. Sammanlagda köpeskillingar uppgick till 192,7 MSEK och finansierades genom Nordic Waterproofings befintliga kreditfaciliteter. De förvärvsrelaterade kostnaderna uppgick sammanlagt till 6,2 MSEK och bestod huvudsakligen av konsultarvode i samband med förvärvsprocessen. Dessa kostnader ingår i administrationskostnaderna i koncernens resultaträkning. Vid förvärv av mindre än 100 procent har innehav utan bestämmande inflytande värderats till innehavets proportionella andel vid ett tillfälle och för resterande förvärv har inget bestämmande inflytande redovisats genom tillämpning av anticipated acquisition method.

### Byggpartner AS

Den 28 januari 2021 förvärvade Gruppen genom Nordic Waterproofing AS 70 procent av aktierna i det norska bolaget Byggpartner AS. Innehav utan bestämmande inflytande har värderats till innehavets proportionella andel av det verkliga värdet på identifierbara nettotillgångar. Byggpartner AS har sitt huvudkontor i Sandefjord och utför installation och underhåll av tätskiktsprodukter i området kring Oslo. Byggpartner har 56 anställda och en årlig omsättning om ca 180 MNOK. Genom förvärvet stärks Nordic Waterproofing Holding position och serviceerbjudande på den norska marknaden. Byggpartner redovisas inom segmentet Installation Services. Under det andra kvartalet har ytterligare 15 procent av aktierna i Byggpartner AS förvärvats. Förvärvet har hanterats som en transaktion mellan ägare.

### Gauris B.V.

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

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

### Urban Green AB

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

### Seikat Oy

Den 10 mars 2021 tecknade Gruppen genom Nordic Waterproofing Oy ett avtal om att förvärva 84 procent av det finska bolaget Seikat Oy per den 1 april 2021. Efter det första kvartalets utgång, den 1 april har, som planerat, förvärvet av 84 procent av Seikat genomförts. Köpet finansierades genom Nordic Waterproofings befintliga kreditfaciliteter. Nordic Waterproofing har ett bindande avtal att köpa resterande 16 procent år 2023. I redovisningssyfte har terminsskulden klassificerats som en finansiell skuld och innehav utan bestämmande inflytande har värderats till noll. Terminsskulden redovisas till verkligt värde som långfristig skuld nivå 3 och förändringar av verkligt värde redovisas bland finansiella poster i resultaträkningen. Företaget har sitt

huvudkontor i Ylistaro och konstruerar, tillverkar, marknadsför och installerar långa (15 – 24 meter) prefabricerade takelement i trä för industrifastigheter, lager, offentliga och kommersiella byggnader. Seikat har 21 anställda och en årlig omsättning på ca 4 MEUR. Förvärvet är ett led i Nordic Waterproofings strategi att främja hållbara, träbaserade byggnadslösningar.

#### **E. Voutilainen Oy**

Den 20 maj 2021 tecknade Gruppen genom Nordic Waterproofing Oy ett avtal om att förvärva 80 procent av det finska bolaget E. Voutilainen Oy. Köpet finansierades genom Nordic Waterproofings befintliga kreditfaciliteter. Nordic Waterproofing har ett bindande avtal att köpa resterande 20 procent år 2023. I redovisningssyfte har terminsskulden klassificerats som en finansiell skuld och innehav utan bestämmande inflytande har värderats till noll. Terminsskulden redovisas till verkligt värde som långfristig skuld nivå 3 och förändringar av verkligt värde redovisas bland finansiella poster i resultaträkningen. Företaget har sitt huvudkontor i Imatra och designar, tillverkar, marknadsför och applicerar ett brett sortiment av målning och beläggningsarbeten till industriella kunder. E. Voutilainen har ca 15 anställda och en årlig omsättning på ca 2 MEUR. Förvärvet är ett led i vår strategi att bredda vårt produkt- och serviceutbud. Genom förvärvet av Voutilainen får vi ett bra komplement till vår existerande verksamhet i SPT Painting Oy med fler applikationer och större geografisk täckning.

#### **Rakennusliike Ripatti Oy**

Den 14 juli 2021 tecknade Gruppen genom Nordic Waterproofing Oy ett avtal om att förvärva 76 procent av det finska bolaget Rakennusliike Ripatti Oy. Köpet finansierades genom Nordic Waterproofings befintliga kreditfaciliteter.

Nordic Waterproofing har ett bindande avtal att köpa resterande 24 procent år 2023. I redovisningssyfte har terminsskulden klassificerats som en finansiell skuld och innehav utan bestämmande inflytande har värderats till noll. Terminsskulden redovisas till verkligt värde som långfristig skuld nivå 3 och förändringar av verkligt värde redovisas bland finansiella poster i resultaträkningen. Bolaget har sitt huvudkontor i Nurmijärvi och är expert inom fasadbeklädnad, profilerad plåt och bearbetning samt prefabricerade takfotssystem med integrerade skyddsräcken under varumärket RipRap. Ripatti har 30 anställda och en årlig omsättning på 7 MEUR. Tillsammans med våra befintliga bolag inom Installation Services kommer detta förvärv stärka vårt erbjudande av tjänster och produkter på den finska marknaden.

#### **Tagcon.DK ApS**

Den 8 juli 2021 förvärvade Gruppen genom Nordic Waterproofing A/S en produktionsanläggning i Danmark för produktion av trekantslister på tak, genom förvärv av tillgångar, från Tagcon.DK ApS. Köpet finansierades genom Nordic Waterproofings befintliga kreditfaciliteter. Förvärvet konsolideras i segmentet Products & Solutions.

De förvärvade bolagens summerade nettotillgångar på respektive förvärvsdagar:

| Köpeskilling                        | 9M           |
|-------------------------------------|--------------|
| MSEK                                | 2021         |
| Kontant köpeskilling                | 203,1        |
| Köp/säljoption                      | 30,1         |
| Säljrevers och tilläggsköpeskilling | 2,3          |
| <b>Total köpeskilling</b>           | <b>235,6</b> |

| Förvärvsanalys                                     | 9M           |
|----------------------------------------------------|--------------|
| MSEK                                               | 2021         |
| Immateriella anläggningstillgångar                 | 63,3         |
| Materiella anläggningstillgångar                   | 30,4         |
| Finansiella anläggningstillgångar                  | 0,2          |
| Varulager                                          | 37,4         |
| Kundfordringar och övriga kortfristiga fordringar  | 56,9         |
| Uppskjuten skattefordran                           | 2,1          |
| Likvida medel                                      | 28,9         |
| Avsättningar                                       | -0,2         |
| Övriga ej räntebärande skulder                     | -46,4        |
| Räntebärande skulder                               | -8,8         |
| Uppskjuten skatteskuld                             | -15,6        |
| <b>Netto identifierbara tillgångar och skulder</b> | <b>148,3</b> |
| Innehav utan bestämmande inflytande                | -10,8        |
| Koncerngoodwill                                    | 98,1         |
| <b>Köpeskilling</b>                                | <b>235,6</b> |

| Förvärv - nettolikviditetspåverkan                          | 9M           |
|-------------------------------------------------------------|--------------|
| MSEK                                                        | 2021         |
| Kontant köpeskilling                                        | 203,1        |
| Minus förvärvade likvida medel                              | -28,9        |
| Minus lösen av lån                                          | 4,8          |
| <b>Netto likviditetspåverkan - investeringsverksamheten</b> | <b>179,0</b> |

Förvärvsanalyserna är preliminära, vilket innebär att verkligt värde och slutlig fördelning av köpeskillingen inte har fastställts för samtliga poster. Jämfört med tidigare preliminära förvärvsanalyser har koncerngoodwill minskat medan immateriella anläggningstillgångar, varulager och uppskjutna skatteskulder har ökat i samband med identifiering och fastställande av kundrelationer, teknologier, varumärken samt varulager. Den slutliga analysen förväntas i allt väsentligt överensstämma med den preliminära.

### Tilläggsköpeskillingar

Verkligt värde för tilläggsköpeskillingar baseras på sannolika framtida betalningar diskonterade till nuvärdet. Huvudsakliga icke-observerbara data består av:

- EBITDA som överstiger 5 procent av nettoomsättning för 2021 respektive 2022 men maximalt 4 620 TNOK.
- diskonteringsränta på 17,9 procent.

Det uppskattade verkliga värdet ökar vid högre tillväxt i bruttovinst, nettoomsättning och EBITDA samt lägre diskonteringsränta. En ökning/minskning av diskonteringsräntan med 2 procent skulle inte få någon väsentlig påverkan på det verkliga värdet på tilläggsköpeskillingarna.

### Köp- och säljoptioner

Verkligt värde för köp- och säljoptioner baseras på sannolika framtida betalningar diskonterade till nuvärdet.

Huvudsakliga icke-observerbara data består av:

- tillväxt i EBITDA fram till och med 2030, samt
- diskonteringsränta på 8 procent.
- Genomsnittligt EBITDA för 2021-2022
- diskonteringsränta på 0%
- Genomsnittligt EBITDA för 2021-2022
- diskonteringsränta på 18,7%

Det uppskattade verkliga värdet ökar vid högre tillväxt i EBIT och EBITDA 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.

## Definitioner

### Nyckeltal, enligt IFRS

Resultat per aktie

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

### Alternativa nyckeltal, ej definierade enligt IFRS

I denna rapport redovisar Nordic Waterproofing vissa finansiella nyckeltal vilka inte är fastställda av IFRS. Koncernen anser att dessa nyckeltal är viktiga och kompletterande information som underlättar för investerare och bolagets ledning att bedöma relevanta trender. Nordic Waterproofings definition av dessa nyckeltal kan skilja sig från andra bolags definition av samma termer. Dessa nyckeltal ska således betraktas som ett komplement, snarare än ersättning, för nyckeltal som är fastställda av IFRS.

|                                                      |                                                                                                                                                                    |
|------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Avkastning på eget kapital                           | Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare i procent av genomsnittligt eget kapital exklusive innehav utan bestämmande inflytande               |
| Avkastning på sysselsatt kapital                     | Rörelseresultat i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital, beräknat som genomsnitt av de fyra senaste kvartalens utgående balans                              |
| Avkastning på sysselsatt kapital, exklusive goodwill | Rörelseresultat i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital exklusive goodwill, beräknat som genomsnitt av de fyra senaste kvartalens utgående balans           |
| Bruttomarginal                                       | Bruttoresultat i procent av nettoomsättningen under perioden                                                                                                       |
| EBIT                                                 | Rörelseresultat                                                                                                                                                    |
| EBIT-marginal                                        | Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen                                                                                                                     |
| EBITDA                                               | Rörelseresultat före av- och nedskrivningar på såväl materiella som immateriella anläggningstillgångar                                                             |
| EBITDA-marginal                                      | Rörelseresultat före av- och nedskrivningar på såväl materiella som immateriella anläggningstillgångar i procent av nettoomsättningen                              |
| R12                                                  | De senaste tolv månaderna/rullande tolv månader                                                                                                                    |
| R4Q/4                                                | Genomsnittligt värde de fyra senaste kvartalens utgående balans                                                                                                    |
| Nettoskuld                                           | Räntebärande och icke-räntebärande skulder minus likvida medel                                                                                                     |
| Nettoskuld/EBITDA                                    | Nettoskuld i förhållande till EBITDA                                                                                                                               |
| Nettoskuldsättningsgrad                              | Nettoskuld i förhållande till eget kapital                                                                                                                         |
| Operativ cash conversion                             | Kassaflöde från den löpande verksamheten som procent av EBITDA under perioden                                                                                      |
| Organisk tillväxt                                    | Omsättningsökning justerad för förvärv och avyttring av koncernbolag samt eventuella valutakursförändringar. Ingen justering görs för antal arbetsdagar i perioden |
| Räntetäckningsgrad                                   | Resultat efter finansnetto plus räntekostnader i förhållande till räntekostnader                                                                                   |
| Räntebärande nettoskuld                              | Räntebärande skulder minus likvida medel                                                                                                                           |
| Räntebärande nettoskuld/EBITDA                       | Räntebärande nettoskuld i förhållande till EBITDA                                                                                                                  |
| Soliditet                                            | Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande i procent av balansomslutningen                                                                         |
| Strukturella effekter                                | Omsättningsförändring avseende förvärv och avyttring av koncernbolag.                                                                                              |
| Sysselsatt kapital                                   | Balansomslutning minskad med icke räntebärande avsättningar och skulder                                                                                            |
| Valutaomräkningseffekter                             | Omsättningsförändring avseende intäkter på grund av ändrad valutakurs                                                                                              |



## Avstämning

### Alternativa nyckeltal, ej definierade enligt IFRS

För komplett härledning av alternativa nyckeltal, se <https://www.nordicwaterproofing.com/sv/finansiella-definitioner/>

|                                                                        | Kv3 2021     | Kv3 2020     | 9M 2021      | 9M 2020      | R12 2021     | 12M 2020     |
|------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Sysselsatt kapital</b>                                              |              |              |              |              |              |              |
| Totala tillgångar                                                      | 3 218        | 3 007        | 3 218        | 3 007        | 3 218        | 2 864        |
| Övriga långfristiga skulder                                            | -40          | -41          | -40          | -41          | -40          | -33          |
| Övriga avsättningar                                                    | -6           | -6           | -6           | -6           | -6           | -5           |
| Uppskiutna skatteskulder                                               | -114         | -89          | -114         | -89          | -114         | -102         |
| Leverantörsskulder                                                     | -281         | -211         | -281         | -211         | -281         | -152         |
| Skulder avseende pågående entreprenaduppdrag                           | -13          | -17          | -13          | -17          | -13          | -19          |
| Skatteskulder                                                          | -57          | -35          | -57          | -35          | -57          | -20          |
| Övriga kortfristiga skulder                                            | -408         | -346         | -408         | -346         | -408         | -272         |
| <b>Sysselsatt kapital</b>                                              | <b>2 298</b> | <b>2 261</b> | <b>2 298</b> | <b>2 261</b> | <b>2 298</b> | <b>2 261</b> |
| <b>EBITDA</b>                                                          |              |              |              |              |              |              |
| EBIT                                                                   | 140          | 133          | 323          | 272          | 387          | 337          |
| Avskrivningar                                                          | 28           | 25           | 77           | 74           | 101          | 97           |
| Amorteringar                                                           | 7            | 5            | 18           | 15           | 23           | 21           |
| Nedskrivningar                                                         | -            | -            | -            | -            | -            | -            |
| <b>EBITDA</b>                                                          | <b>176</b>   | <b>164</b>   | <b>418</b>   | <b>361</b>   | <b>511</b>   | <b>455</b>   |
| <b>Räntetäckningsgrad</b>                                              |              |              |              |              |              |              |
| Resultat före skatt                                                    | 113          | 124          | 279          | 249          | 351          | 321          |
| Räntekostnader                                                         | 4            | 5            | 12           | 18           | 17           | 23           |
| <b>Total</b>                                                           | <b>117</b>   | <b>128</b>   | <b>291</b>   | <b>266</b>   | <b>368</b>   | <b>344</b>   |
| Räntekostnader                                                         | 4            | 5            | 12           | 18           | 17           | 23           |
| <b>Räntetäckningsgrad, multipel</b>                                    | <b>26,9x</b> | <b>27,7x</b> | <b>24,3x</b> | <b>14,9x</b> | <b>21,6x</b> | <b>15,0x</b> |
| <b>Räntebärande nettoskuld</b>                                         |              |              |              |              |              |              |
| Långfristiga räntebärande skulder                                      | 828          | 817          | 828          | 817          | 828          | 801          |
| Kortfristiga räntebärande skulder                                      | 42           | 43           | 42           | 43           | 42           | 41           |
| Minus: Likvida medel                                                   | -195         | -476         | -195         | -476         | -195         | -604         |
| <b>Räntebärande nettoskuld</b>                                         | <b>675</b>   | <b>383</b>   | <b>675</b>   | <b>383</b>   | <b>675</b>   | <b>238</b>   |
| <b>Nettoskuld</b>                                                      |              |              |              |              |              |              |
| Långfristiga räntebärande skulder                                      | 828          | 817          | 828          | 817          | 828          | 801          |
| Långfristiga icke-räntebärande skulder                                 | 40           | 41           | 40           | 41           | 40           | 33           |
| Kortfristiga räntebärande skulder                                      | 42           | 43           | 42           | 43           | 42           | 41           |
| Kortfristiga icke-räntebärande skulder                                 | 50           | 6            | 50           | 6            | 50           | 3            |
| Minus: Likvida medel                                                   | -195         | -476         | -195         | -476         | -195         | -604         |
| <b>Nettoskuld</b>                                                      | <b>766</b>   | <b>431</b>   | <b>766</b>   | <b>431</b>   | <b>766</b>   | <b>274</b>   |
| <b>Avkastning på sysselsatt kapital</b>                                |              |              |              |              |              |              |
| EBIT (R12)                                                             |              |              |              |              | 387          | 337          |
| Genomsnittligt sysselsatt kapital (R4Q/4)                              |              |              |              |              | 2 272        | 2 168        |
| <b>Avkastning på sysselsatt kapital, %</b>                             | <b>n/a</b>   | <b>n/a</b>   | <b>n/a</b>   | <b>n/a</b>   | <b>17,1%</b> | <b>15,6%</b> |
| <b>Avkastn på syss kap före jämförelsestörande poster, ex goodwill</b> |              |              |              |              |              |              |
| EBIT (R12)                                                             |              |              |              |              | 387          | 337          |
| Genomsnittligt sysselsatt kapital (R4Q/4)                              |              |              |              |              | 2 272        | 2 168        |
| Goodwill (R4Q/4)                                                       |              |              |              |              | 991          | 954          |
| <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>30,3%</b> | <b>27,8%</b> |
| <b>Avkastning på eget kapital</b>                                      |              |              |              |              |              |              |
| Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare (R12)    |              |              |              |              | 269          | 256          |
| Genomsnittligt eget kapital ((IB+UB)/2)                                |              |              |              |              | 1 399        | 1 301        |
| <b>Avkastning på eget kapital</b>                                      | <b>n/a</b>   | <b>n/a</b>   | <b>n/a</b>   | <b>n/a</b>   | <b>19,2%</b> | <b>19,6%</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, delägt dotterbolag i Norge och genom delägda franchisebolag i Danmark. Nordic Waterproofing marknadsför sina produkter och lösningar under flera varumärken med mångårig historia, varav de flesta tillhör de mest etablerade och välkända varumärkena för tätskikt på sina respektive marknader, exempelvis Matak, Trebolit, Phönix Tag Materialer, Kerabit, Byggpartner, Nortett, SealEco, Distri Pond, SPT-Painting, Taasinge Elementer, RVT, Urban Green och Veg Tech. Nordic Waterproofing Holding AB är noterat i Mid Cap-segmentet på Nasdaq Stockholm med kortnamn NWG.

### Affärsmodell

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

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

### Finansiell kalender

|                                          |                 |
|------------------------------------------|-----------------|
| Bokslutskommuniké, januari-december 2021 | 8 februari 2022 |
| Årsredovisning 2021                      | 29 mars 2022    |
| Delårsrapport, januari-mars 2022         | 26 april 2022   |
| Årsstämma 2021                           | 28 april 2022   |
| Delårsrapport, januari-juni 2022         | 19 juli 2022    |
| Delårsrapport, januari-september 2022    | 25 oktober 2022 |

### För mer information, vänligen kontakta

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

Denna delårsrapport är sådan information som Nordic Waterproofing Holding AB är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 2 november 2021, kl. 08:00 CET.

Denna rapport innehåller framtidsinriktade uttalanden som är baserade på de nuvarande förväntningarna hos ledningen för Nordic Waterproofing. Trots att ledningen tror att de förväntningar som avspeglas i dessa framtidsinriktade uttalanden är skäliga kan det inte lämnas någon försäkran om att dessa förväntningar kommer att infrias. Därför kan resultaten skilja sig väsentligt från de som antyds i de framtidsinriktade uttalandena till följd av bland annat förändringar i de ekonomiska, marknads- och konkurrensrelaterade förutsättningarna, ändringar av regelverk och andra statliga åtgärder, svängningar i växelkurser och andra faktorer.

