

Ett nytt starkt år trots ökade materialkostnader

Fjärde kvartalet 2021

- Koncernens nettoomsättning ökade med 16 procent till 890 MSEK (769), varav organisk tillväxt uppgick till 5 procent, förvärv påverkade med 11 procent och valuta med 0 procent
- Nettoomsättningen i Product & Solutions uppgick till 658 MSEK (584) och i Installation Services till SEK 249 MSEK (205)
- Bruttovinsten ökade till 232 MSEK (207), bruttomarginalen minskade till 26,1% (26,9%)
- EBITDA ökade till 97 MSEK (93), EBITDA marginalen minskade till 10,9% (12,1%)
- Rörelseresultatet (EBIT) minskade till 59 MSEK (65), EBIT marginalen minskade till 6,6% (8,4%)
- Avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 16,6 procent (15,6)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 92 MSEK (183)
- Resultat per aktie före och efter utspädning var 1,82 SEK (2,32) respektive 1,81 SEK (2,30)

Januari-December 2021

- Koncernens nettoomsättning ökade med 11 procent till 3 664 MSEK (3 303), varav organisk tillväxt uppgick till 4 procent, förvärv påverkade med 8 procent och valuta med -2 procent
- Nettoomsättningen i Product & Solutions uppgick till 2 818 MSEK (2 570) och i Installation Services till SEK 928 MSEK (833)
- Bruttovinsten ökade till 1 041 MSEK (929), bruttomarginalen ökade till 28,4% (28,1%)
- EBITDA ökade till 515 MSEK (455), EBITDA marginalen ökade till 14,1% (13,8%)
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade till 382 MSEK (337), EBIT marginalen ökade till 10,4% (10,2%)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 220 MSEK (462)
- Resultat per aktie före och efter utspädning var 10,71 SEK (10,60) respektive SEK 10,64 (10,52)
- Styrelsen föreslår en kontant utdelning om 6,00 SEK (5,50) per aktie.

Finansiella nyckeltal

Belopp i MSEK om inget annat anges	Kv4 2021	Kv4 2020	Förändr.	12M 2021	12M 2020	Förändr.
Nettoomsättning	890	769	16%	3 664	3 303	11%
Bruttoresultat	232	207	12%	1 041	929	12%
Bruttoresultat %*	26,1%	26,9%	-0,8pp	28,4%	28,1%	0,3pp
EBITDA	97	93	4%	515	455	13%
EBITDA-marginal, %*	10,9%	12,1%	-1,2pp	14,1%	13,8%	0,3pp
EBIT	59	65	-9%	382	337	13%
EBIT-marginal, %*	6,6%	8,4%	-1,8pp	10,4%	10,2%	0,2pp
Avkastning på sysselsatt kapital, %*	n/a	n/a	n/a	16,6%	15,6%	1,0pp
Resultat efter skatt	44	56	-21%	256	253	1%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	92	183	-50%	220	462	-53%
Nettoskuld*	770	274	181%	770	274	181%
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,82	2,32	-22%	10,71	10,60	1%
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,81	2,30	-21%	10,64	10,52	1%

Presentation av bokslutskommunikén

Idag, den 8 februari 2022 kl. 10:00 (CET), håller Nordic Waterproofing en telefonkonferens med webbpresentation för investerare, analytiker och medier. Presentationen sker på engelska och kan följas live via en webbsändning på www.nordicwaterproofing.com. Presentationsmaterial inför presentationen kommer att finnas tillgängligt på webbplatsen en timme före webbsändningen startar.

För att delta, vänligen ring:

Från Sverige: 08 50 55 83 55

Från Danmark: +45 78 72 32 50

Från Storbritannien: +44 33 33 00 90 35

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 26-27 för definitioner av finansiella och alternativa nyckeltal.

VD's kommentarer

Ett nytt starkt år trots ökade materialkostnader

Koncernens nettoomsättning i det fjärde kvartalet ökade med 16 procent jämfört med föregående år, från 769 MSEK till 890 MSEK. Den organiska tillväxten var 5 procent, påverkan från förvärv 11 procent och valutaomräkningseffekterna var neutrala. Organisk tillväxt på 5 procent kommer från 8 procent inom Products and Solutions, hela ökningen kan relateras till prishöjningar, och -7 procent inom Installation Services i Finland. Det senare har delvis orsakats av förseningar på arbetsplatser som en konsekvens av materialbrist från andra leverantörer och att vi agerat disciplinerat i att upprätthålla våra marginaler.

EBIT för det fjärde kvartalet uppgick till 59 MSEK, att jämföra med 65 MSEK för motsvarande period föregående år. Den svagt negativa utvecklingen för rörelseresultatet förklaras av en negativ resultatutveckling inom Installation Services medan utvecklingen varit positiv inom Products & Solutions. Inom Installation Services har vi ännu inte fullt ut lyckats kompensera oss för de kraftiga prisökningar vi sett på insatsmaterial.

Vår avkastning på sysselsatt kapital på 16,6 procent (15,6) är fortsatt väsentligt över vårt gränsvärde på 13,0 procent. Kassaflödet från den löpande verksamheten har påverkats negativt av ökat lagervärde på grund av höjda materialpriser samt högre lager av råmaterial och färdigvaror för att säkerställa vår leveransförmåga.

Signifikant högre insatskostnader har haft en negativ påverkan för båda våra segment. Inom Products & Solutions har vi kunnat kompensera för detta genom ett flertal prishöjningar. Inom Installation Services förväntar vi oss en mindre negativ effekt under den överblickbara framtiden.

Den ökade organiska nettoomsättningen om 5 procent (1) i det fjärde kvartalet förklaras i huvudsak av god försäljning inom rörelsesegmentet Products & Solutions som organiskt växte 8 procent (6), hela ökningen kan relateras till prishöjningar, medan rörelsesegmentet Installation Services minskade organiskt med -7 procent (-11).

Inom rörelsesegmentet Products & Solutions uppvisade den bitumenbaserade tätskiktsverksamheten i Sverige och Danmark en stark tvåsiffrig tillväxt, verksamheten i Finland uppvisade tillväxt på en lägre nivå och verksamheten i Norge hade en svagt negativ utveckling.

SealEco, vår syntetiska gummimembranverksamhet, hade en tvåsiffrig tillväxt. De flesta större marknader redovisar en fortsatt stark efterfrågan.

Taasinge-gruppen, vår verksamhet med prefabricerade träelement, hade en något lägre försäljning jämfört med föregående år på grund av lägre volymer i den norska verksamheten. I både Danmark och i Norge har vi orderböcker på en god nivå. Seikat, vår nyligen förvärvade finska verksamhet inom prefabricerade träelement, har en orderbok med full beläggning in i det andra kvartalet 2022.



Martin Ellis,
VD och koncernchef

jan-dec 2021

Nettoomsättning:
3 664 MSEK (3 303)

EBITDA:
515 MSEK (455)
14,1% (13,8%)

EBIT:
382 MSEK (337)
10,4% (10,2%)

Avkastning på sysselsatt
kapital (R12):
16,6% (15,6%)

Utvecklingen av försäljningen inom våra gröna urbana miljöer, vilka säljs under varumärkena Veg Tech och Urban Green, visade en organisk tillväxt jämfört med motsvarande period föregående år.

Inom rörelsesegmentet Installation Services, där försäljningen huvudsakligen genereras i Finland, minskade nettoomsättningen organiskt med -7 procent, delvis på grund av förseningar på arbetsplatser som en konsekvens av materialbrist från andra leverantörer samt att vi agerat disciplinerat i att upprätthålla våra marginaler. Våra danska franchisebolag upplever fortsatt en stabil och stark marknad. Under fjärde kvartalet hade de ett EBIT-bidrag något under föregående år och orderböcker klart över föregående år.

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 8 februari 2022



Martin Ellis,
VD och koncernchef

Årsstämma 2022 och utdelningsförslag

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

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

Valberedning inför årsstämma 2022

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

Årsredovisning 2021

Årsredovisningen för 2021 beräknas publiceras och finnas tillgänglig på koncernens webbplats och på koncernens huvudkontor den 29 mars 2022.

Koncernen

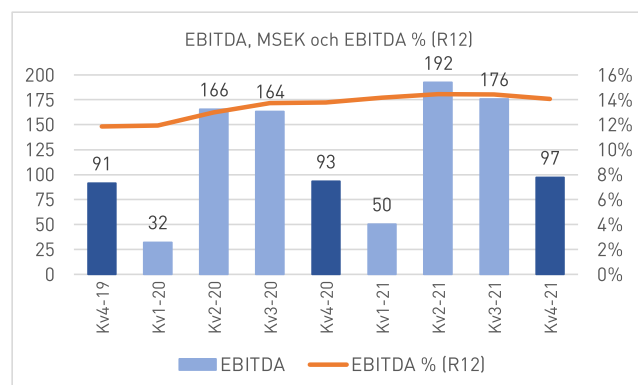
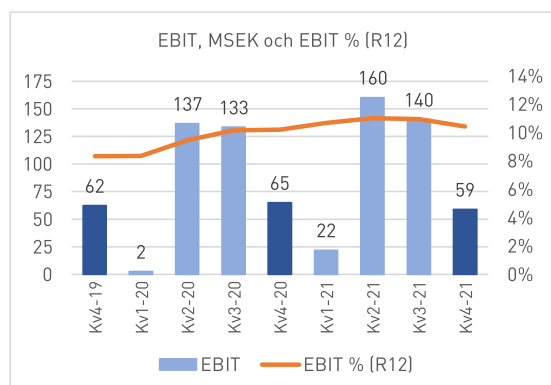
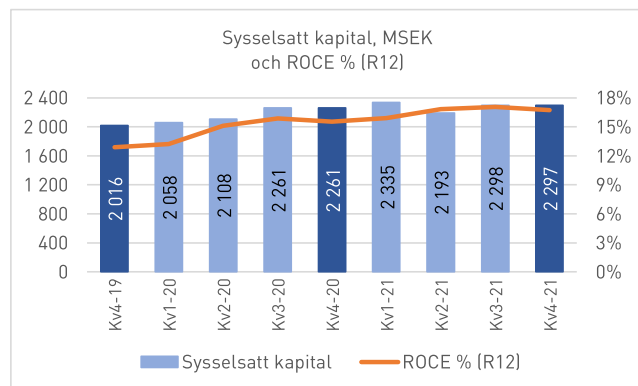
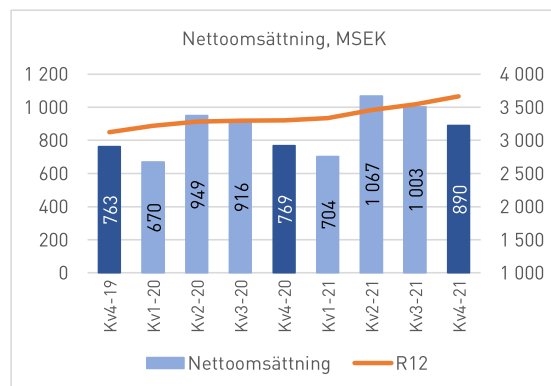
Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning för det fjärde kvartalet ökade med 16 procent till 890 MSEK (769). Den organiska tillväxten var 5 procent där hela förändringen kommer från prisökningar, påverkan från förvärv var 11 procent och valutaomräkningseffekterna var neutrala.

Nettoomsättningen för perioden januari – december ökade med 11 procent till 3 664 MSEK (3 303). 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	Kv4 2021	Kv4 2021	12M 2021	12M 2021
	(%)	(MSEK)	(%)	(MSEK)
Föregående period		769		3 303
Organisk tillväxt	5%	35	4%	140
Strukturella effekter	11%	88	8%	280
Valutaomräkningseffekter	0%	-2	-2%	-60
Innevarande period	16%	890	11%	3 664

Försäljningen i Danmark ökade med 12 procent i det fjärde kvartalet jämfört med samma period föregående år varav organisk förändring var 14 procent och valutaförändringar påverkade -2 procent. I Sverige ökade försäljningen med 23 procent. Försäljningen i Norge ökade med 31 procent varav förvärv bidrog med 35 procent, organisk förändring var -10 procent och valutaförändringar påverkade 6 procent. Försäljningen i Finland ökade med 10 procent i kvartalet varav förvärv påverkade med 17 procent, organiskt minskade försäljningen -6 procent och valutaförändringar påverkade med -2 procent. Försäljningen i övriga Europa ökade med 11 procent i kvartalet.



Rörelseresultat (EBIT), EBITDA och ROCE

Rörelseresultatet (EBIT) för det fjärde kvartalet minskade till 59 MSEK (65) och EBIT-marginalen minskade till 6,6 procent (8,4).

Rörelseresultatet (EBIT) för perioden januari - december ökade till 382 MSEK (337) och EBIT-marginalen ökade till 10,4 procent (10,2).

EBITDA för det fjärde kvartalet ökade till 97 MSEK (93) och EBITDA-marginalen minskade till 10,9 procent (12,1).

EBITDA för perioden januari - december ökade till 515 MSEK (455) och EBITDA-marginalen ökade till 14,1 procent (13,8).

Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE) på rullande 12-månadersbasis uppgick till 16,6 procent (15,6) efter det fjärde kvartalet, vilket överstiger vårt långfristiga finansiella mål på 13,0 procent. Det ökade värdet förklaras huvudsakligen av den förbättrade lönsamheten.

Finansnetto

Finansnettot för det fjärde kvartalet 2021 uppgick till -3 MSEK (8). Skillnaden förklaras i huvudsak av omvärdering av villkorade tilläggsköpeskillningar samt skulden för utställda säljoptioner på att köpa utestående aktier i ej helägda dotterbolag.

Finansnettot för perioden januari - december 2021 uppgick till -47 MSEK (-16). Skillnaden förklaras i huvudsak av omvärdering av villkorade tilläggsköpeskillningar samt skulden för utställda säljoptioner på att köpa utestående aktier i ej helägda dotterbolag.

Resultat före och efter skatt

Resultat före skatt för det fjärde kvartalet uppgick till 56 MSEK (72) och resultat efter skatt uppgick till 44 MSEK (56). Den effektiva skattesatsen uppgick till 21,9 procent i kvartalet.

Resultat före skatt för perioden januari - december uppgick till 335 MSEK (321) och resultat efter skatt uppgick till 256 MSEK (253). Den effektiva skattesatsen uppgick till 23,4 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.

Den 29 april 2020 beslutade den danska konkurrens- och konsumentmyndigheten (Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen) att slutligen avsluta undersökningen av marknaden för takläggning. Genom beslutet avslutade rådet hela ärendet utan några vidare åtgärder. I anslutning till detta har tre lokala konkurrenter lämnat in en stämning mot bland annat NWG för den ekonomiska skada de anser sig ha lidit. Det första av dessa fall var uppe till förhandling i domstol under december 2021 och dom väntas förkunnas den 16 februari 2022. Nordic Waterproofing har uppfattningen att dessa krav på ersättning saknar grund och har inte gjort någon reservering i bokslutet med anledning av detta.

Riskerna beskrivs ytterligare i koncernens årsredovisning för 2020.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten under det fjärde kvartalet uppgick till 92 MSEK (183). Det ökade lagervärdet, både som en konsekvens av prisökningar på insatsmaterial samt ökade volymer för att säkerställa vår leveransförmåga, är den huvudsakliga förklaringen till det lägre kassaflödet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten under det fjärde kvartalet uppgick till -23 MSEK (-23).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under det fjärde kvartalet till -38 MSEK (-28). Under kvartalet har hela lånefaciliteten på 75 MEUR varit utnyttjad.

Investeringar och avskrivningar

Bruttoinvesteringarna exklusive förvärv under det fjärde kvartalet 2021 uppgick till 22 MSEK (23), medan avskrivningarna uppgick till -15 MSEK (-13). Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar till följd av IFRS 16 uppgick till -16 MSEK (-13). Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar uppgick till -7 MSEK (-5), och förklaras i huvudsak av avskrivningar på kundrelationer i de förvärvade bolagen.

Bruttoinvesteringarna exklusive förvärv under 2021 uppgick till 82 MSEK (55), medan avskrivningarna uppgick till -54 MSEK (-49). Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar till följd av IFRS 16 uppgick till -54 MSEK (-48). Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar uppgick till -26 MSEK (-21), och förklaras i huvudsak av avskrivningar på kundrelationer i de förvärvade bolagen.

En investering i en ny byggnad för verksamheten inom SealEco Nederländerna har under året gjorts med totalt 40 MSEK .

Finansiell ställning och likviditet

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

Koncernens räntebärande nettoskuld uppgick till 677 MSEK vid utgången av perioden, jämfört med 238 MSEK vid utgången av 2020. Ökningen i räntebärande nettoskuld med 439 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 utdelning om 239 MSEK utbetalts.

Koncernens likvida medel uppgick till 227 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 1 304 under det fjärde kvartalet 2021, jämfört med 1 153 samma period föregående år. Ökningen har drivits av gjorda bolagsförvärv.

Medelantalet anställda i moderbolaget uppgick till 1 (0).

Väsentliga händelser under perioden

- Den 1 november fattade bolagets styrelse beslut om att utnyttja bemyndigandet från årsstämman 2021 om förvärv av egna aktier.
- Den 2 december meddelades att Nordic Waterproofing Holding AB återköpt samtliga 89 102 aktier förvärvade inom ramen för återköpsprogrammet.

Väsentliga händelser efter periodens slut

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

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 4 2021 uppgick till 16,6 procent.

Räntebärande nettoskuld i relation till EBITDA ska inte överstiga 3,0 ggr. Utfall efter kvartal 4 2021 (R12) uppgick till 1,3 ggr.

Tillväxtnålet, 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 koncertjänster och avdrag för löner, övrig ersättning och liknande utgifter.

Incitamentsprogram

Bolaget har tre pågående incitamentsprogram ("LTIP 2019", "LTIP 2020" samt "LTIP 2021"). Den totala kostnaden, inklusive sociala avgifter, beräknas uppgå till strax över 10 MSEK för respektive program över programmens löptid, förutsatt att rörelseresultatet (EBIT) före jämförelsestörande poster i genomsnitt ökar med 10-12 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 73 919, korrigerat för personer som slutat sedan programmen startade.

Under året har utdelning av aktier till deltagarna i LTIP 2018 slutförts.

Aktier och aktiekapital

Aktiekapitalet per den 31 december 2021 uppgick till 24 084 TSEK och antalet utestående aktier uppgick till 24 083 935. Bolaget har ett (1) aktieslag. Varje aktie berättigar till en röst vid en bolagsstämma. Per den 31 december 2021 hade Nordic Waterproofing Holding AB fler än 6 500 aktieägare och äger själv 176 334 egna aktier (0,7 procent av totala antalet aktier) som en följd av återköpsprogrammet kopplat till de långsiktiga incitamentsprogrammen.

Under kvartalet har totalt 89 102 st aktier återköpts. Ingen förändring i antalet utgivna aktier eller i aktiekapitalet har ägt rum under det fjärde kvartalet 2021.

Som en följd av utdelning av 88 505 aktier inom LTIP 2018 samt återköp av 89 102 aktier har antalet aktier i eget förvar ökat från 175 737 vid årets början till 176 334 aktier.

Aktieägarstruktur

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

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

Ägare	Antal aktier	Kapital, %	Röster, %
Svolder	3 742 952	15,5%	15,7%
Swedbank Robur Fonder	1 925 641	8,0%	8,1%
Handelsbanken Fonder	1 687 788	7,0%	7,1%
Tredje AP-fonden	1 200 000	5,0%	5,0%
Alcur Fonder	1 164 987	4,8%	4,9%
Länsförsäkringar Fonder	1 044 108	4,3%	4,4%
Carnegie Fonder	939 191	3,9%	3,9%
Oddo BHF Asset Management	616 070	2,6%	2,6%
Danske Invest (Lux)	555 000	2,3%	2,3%
Avanza Pension	507 093	2,1%	2,1%
Summa 10 största aktieägare	13 382 830	55,6%	56,0%
Övriga aktieägare	10 524 771	43,7%	44,0%
Totalt antal röster	23 907 601	99,3%	100,0%
Eget innehav	176 334	0,7%	n/a
Totalt antal aktier	24 083 935	100,0%	n/a

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

Rörelsesegment

Products & Solutions

Nettoomsättningen för det fjärde kvartalet 2021 ökade med 13 procent jämfört med motsvarande period föregående år, och uppgick till 658 MSEK (584). Den organiska tillväxten var 8 procent där hela förändringen kommer från prisökningar, förvärv påverkade med 5 procent och valutaomräkningseffekterna var neutrala.

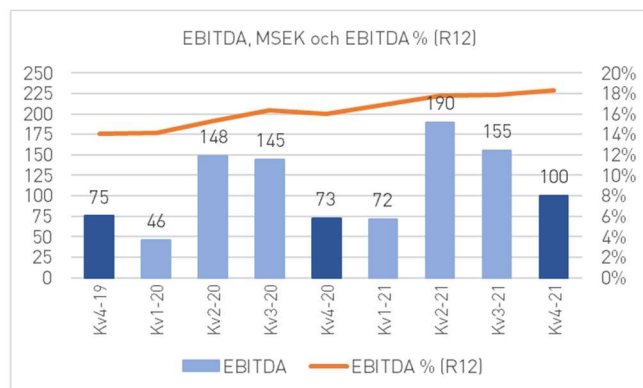
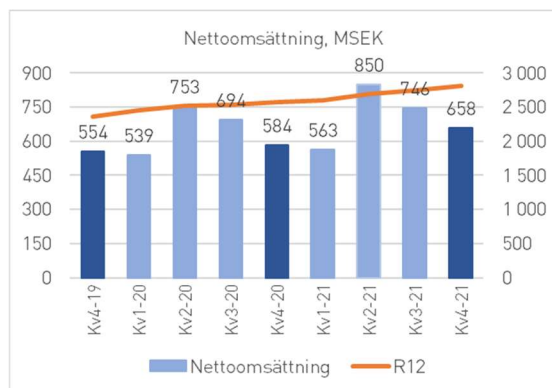
Försäljningen i Danmark ökade med 12 procent i kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år vilket var 14 procent organiskt och negativa valutaeffekter uppgick till -2 procent. Försäljningen i Finland ökade med 59 procent vilket var 8 procent organiskt, 53 procent från förvärv samt negativa valutaeffekter med -2 procent. Försäljningen i Sverige ökade med 23 procent medan försäljningen i Norge minskade med -4 procent vilket var organisk utveckling med -10 procent medan valutaeffekter uppgick till 6 procent. Försäljningen till övriga Europa ökade med 11 procent i kvartalet.

Nettoomsättningen för 2021 ökade med 10 procent jämfört med motsvarande period föregående år, och uppgick till 2 818 MSEK (2 570). Den organiska tillväxten var 8 procent, förvärv påverkade med 3 procent och valutaomräkningseffekterna var negativa med -1 procent.

Analys av nettoomsättningen, Products & Solutions	Kv4 2021 (%)	Kv4 2021 (MSEK)	12M 2021 (%)	12M 2021 (MSEK)
Föregående period		584		2 570
Organisk tillväxt	8%	46	8%	207
Strukturella effekter	5%	27	3%	79
Valutaomräkningseffekter	0%	1	-1%	-38
Innevarande period	13%	658	10%	2 818

Rörelseresultatet (EBIT) för Products & Solutions för det fjärde kvartalet 2021 ökade till 72 MSEK (50). EBIT-marginalen uppgick till 10,9 procent (8,5).

EBITDA uppgick till 100 MSEK (73) och EBITDA-marginalen uppgick till 15,2 procent (12,4) under det fjärde kvartalet.



Installation Services

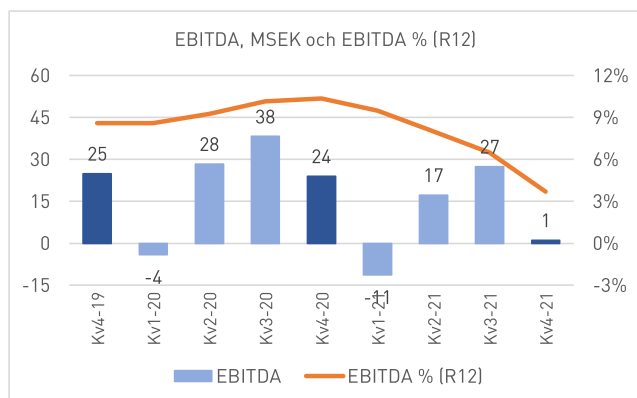
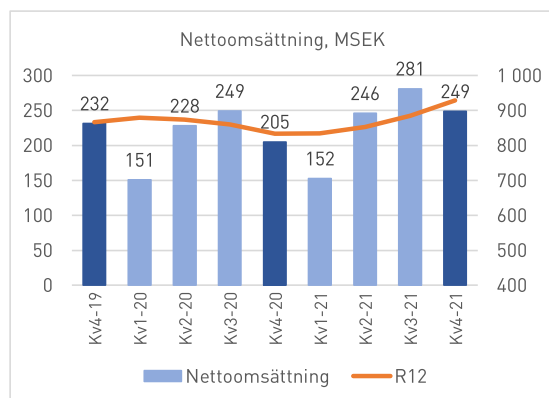
Rörelsesegmentets verksamhet består till största delen av koncernens helägda bolag i Finland, delägt dotterbolag i Norge samt delägda franchise-bolag i Danmark. Nettoomsättningen för det fjärde kvartalet 2021 ökade med 21 procent jämfört med motsvarande period föregående år, och uppgick till 249 MSEK (205). Organiskt minskade omsättningen med -7 procent, förvärv bidrog positivt med 30 procent och valutaomräkningseffekterna var negativa med -2 procent.

Försäljningen i Finland ökade med 4 procent vilket var -7 procent organiskt, 13 procent från förvärv samt negativa valutaeffekter med -2 procent.

Analys av nettoomsättningen, Installation Services	Kv4 2021 (%)	Kv4 2021 (MSEK)	12M 2021 (%)	12M 2021 (MSEK)
Föregående period		205		833
Organisk tillväxt	-7%	-14	-10%	-84
Strukturella effekter	30%	61	24%	201
Valutaomräkningseffekter	-2%	-3	-3%	-22
Innevarande period	21%	249	11%	928

Rörelseresultatet (EBIT) i Installation Services för det fjärde kvartalet uppgick till -8 MSEK (19). EBIT-marginalen uppgick till -3,1 procent (9,3) i kvartalet.

EBITDA uppgick till 1 MSEK (24) och EBITDA-marginalen uppgick till 0,4 procent (11,7) under det fjärde kvartalet.



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

Kvartalsdata, IFRS och alternativa nyckeltal

Nyckeltal (MSEK)	Kv4 2021	Kv3 2021	Kv2 2021	Kv1 2020	Kv4 2020	Kv3 2020	Kv2 2020	Kv1 2020
Nettoomsättning	890	1 003	1 067	704	769	916	949	670
EBITDA*	97	176	192	50	93	164	166	32
EBITDA-marginal, %*	10,9%	17,5%	18,0%	7,1%	12,1%	17,9%	17,4%	4,8%
Rörelseresultat (EBIT)	59	140	161	22	65	133	137	2
EBIT-marginal, %*	6,6%	14,0%	15,0%	3,1%	8,4%	14,6%	14,4%	0,4%
Avkastning på sysselsatt kapital (R12), %*	16,6%	17,1%	16,8%	15,9%	15,6%	15,9%	15,1%	13,2%
Resultat efter skatt	44	86	116	11	56	98	109	-9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	92	101	114	-88	183	250	114	-86
Kassaflöde från den löpnade verksamheten (R12)*	220	311	461	460	462	433	324	288
Operativ cash conversion (R12), %*	43%	61%	92%	97%	103%	96%	76%	75%
Räntebärande nettoskuld*	677	675	662	463	238	383	619	736
Nettoskuld*	770	766	720	515	274	431	665	793
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,82	3,58	4,84	0,47	2,32	4,10	4,55	-0,37
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,81	3,56	4,80	0,47	2,30	4,07	4,51	-0,37
Nettoomsättning per segment (MSEK)	Kv4 2021	Kv4 2021	Kv2 2021	Kv1 2021	Kv4 2020	Kv3 2020	Kv2 2020	Kv1 2020
Products & Solutions	658	746	850	563	584	694	753	539
Installation Services	249	281	246	152	205	249	228	151
Koncerngemensamt och elimineringsar	-17	-25	-29	-12	-21	-28	-32	-20
Totalt	890	1 003	1 067	704	769	916	949	670
Nettoomsättning per land (MSEK)	Kv4 2021	Kv4 2021	Kv2 2021	Kv1 2021	Kv4 2020	Kv3 2020	Kv2 2020	Kv1 2020
Sverige	158	203	221	98	128	169	189	105
Norge	132	144	171	135	101	109	102	85
Danmark	230	227	234	198	206	210	216	179
Finland	243	281	252	131	221	277	268	174
Europa	123	147	188	140	111	148	171	125
Övriga länder	4	1	1	2	2	2	2	2
Totalt	890	1 003	1 067	704	769	916	949	670
EBITDA per segment (MSEK)	Kv4 2021	Kv4 2021	Kv2 2021	Kv1 2021	Kv4 2020	Kv3 2020	Kv2 2020	Kv1 2020
Products & Solutions	100	155	190	72	73	145	148	46
Installation Services	1	27	17	-11	24	38	28	-4
Koncerngemensamt och elimineringsar	-4	-7	-15	-10	-3	-19	-11	-10
Totalt	97	176	192	50	93	164	166	32
EBIT per segment (MSEK)	Kv4 2021	Kv4 2021	Kv2 2021	Kv1 2021	Kv4 2020	Kv3 2020	Kv2 2020	Kv1 2020
Products & Solutions	72	128	164	49	50	119	125	22
Installation Services	-8	20	12	-16	19	34	24	-8
Koncerngemensamt och elimineringsar	-5	-8	-16	-11	-4	-20	-12	-11
Totalt	59	140	161	22	65	133	137	2

*Se sida 26-27 för definitioner och avstämning av finansiella och alternativa nyckeltal

Yttrande från ledningen

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att bokslutskommunikén 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 8 februari 2022

Verkställande direktör

Martin Ellis
VD och koncernchef

Styrelse

Mats O. Paulsson
Ordförande

Leena Arimo

Steffen Baungaard

Allan Jørgensen

Riitta Palomäki

Hannu Saastamoinen

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

Nyckeltal för koncernen i sammandrag

Belopp i MSEK om inget annat anges	Kv4 2021	Kv4 2020	12M 2021	12M 2020
Nettoomsättning	890	769	3 664	3 303
Bruttoresultat	232	207	1 041	929
EBITDA*	97	93	515	455
Rörelseresultat (EBIT)	59	65	382	337
Resultat efter skatt	44	56	256	253
Bruttomarginal, %*	26,1%	26,9%	28,4%	28,1%
EBITDA-marginal, %*	10,9%	12,1%	14,1%	13,8%
EBIT-marginal, %*	6,6%	8,4%	10,4%	10,2%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	92	183	220	462
Operativ cash conversion, %*	n/a	n/a	43%	102%
Investeringar i materiella & immateriella anläggningstillgångar	-25	-20	-84	-55
Balansomslutning	3 158	2 864	3 158	2 864
Sysselsatt kapital*	2 364	2 261	2 364	2 261
Eget kapital	1 460	1 418	1 460	1 418
Räntebärande nettoskuld*	677	238	677	238
Räntebärande nettoskuld/EBITDA, multipel*	n/a	n/a	1,3x	0,5x
Nettoskuld*	770	274	770	274
Nettoskuld/EBITDA, multipel*	n/a	n/a	1,5x	0,6x
Räntetäckningsgrad, multipel*	15,9x	15,2x	22,3x	15,0x
Soliditet, %*	46,2%	49,5%	46,2%	49,5%
Nettoskuldssättningsgrad, multipel*	0,5x	0,2x	0,5x	0,2x
Avkastning på eget kapital, %*	n/a	n/a	18,1%	19,6%
Avkastning på sysselsatt kapital, %*	n/a	n/a	16,6%	15,6%
Avkastning på sysselsatt kapital exklusive goodwill, %*	n/a	n/a	29,9%	27,8%
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	23 957 001	23 908 198	23 939 094	23 894 198
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	24 083 935	24 083 935	24 083 935	24 083 935
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,82	2,32	10,71	10,60
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,81	2,30	10,64	10,52
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK*	60,94	59,31	60,99	59,35
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK*	60,62	58,88	60,62	58,88
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie före utspädning, SEK*	3,85	7,65	9,18	19,34
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie efter utspädning, SEK*	3,82	7,60	9,11	19,19
Antal aktier före utspädning	23 907 601	23 908 198	23 907 601	23 908 198
Antal aktier efter utspädning	24 083 935	24 083 935	24 083 935	24 083 935

*Se sida 26-27 för definitioner och avstämmning av finansiella och alternativa nyckeltal

Finansiella rapporter i sammandrag

Koncernens resultaträkning och övrigt totalresultat i sammandrag

Belopp i MSEK om inget annat anges	Kv4 2021	Kv4 2020	12M 2021	12M 2020
Nettoomsättning	889,8	768,7	3 663,5	3 302,8
Kostnad för sålda varor	-657,5	-561,9	-2 622,4	-2 373,6
Bruttoresultat	232,3	206,8	1 041,1	929,2
Försäljningskostnader	-122,2	-103,0	-439,9	-403,6
Administrationskostnader	-60,8	-52,4	-244,3	-220,6
Forsknings- och utvecklingskostnader	-1,3	-0,7	-4,7	-4,3
Övriga rörelseintäkter	3,6	2,2	11,0	10,0
Övriga rörelsekostnader	-1,4	-1,4	-2,5	-4,8
Andelar i intresseföretags resultat	8,8	13,3	21,0	31,2
Rörelseresultat	59,0	64,8	381,7	337,1
Finansnetto	-3,2	7,5	-47,0	-16,3
Resultat före skatt	55,8	72,3	334,6	320,8
Skatt	-12,2	-16,7	-78,3	-67,5
Resultat efter skatt	43,6	55,5	256,4	253,3
Övrigt totalresultat				
Poster som har omförts eller kan omföras till resultatet för perioden				
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	6,7	-50,6	27,8	-48,1
Vinst/förlust på säkring av råmaterial, netto	0,0	12,1	1,7	-5,0
Skatt på vinst/förlust i övrigt totalresultat	0,0	-2,6	-0,4	1,1
Övrigt totalresultat efter skatt	6,7	-41,2	29,1	-52,0
Totalresultat efter skatt	50,3	14,3	285,5	201,3
Resultat efter skatt hänförligt till:				
Moderbolagets ägare	45,8	55,7	258,6	255,6
Innehav utan bestämmande inflytande	-2,2	-0,2	-2,3	-2,3
Totalresultat efter skatt hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	52,3	14,9	287,1	204,2
Innehav utan bestämmande inflytande	-2,0	-0,6	-1,6	-2,9
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	23 957 001	23 908 198	23 939 094	23 894 198
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	24 083 935	24 083 935	24 083 935	24 083 935
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,82	2,32	10,71	10,60
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,81	2,30	10,64	10,52

Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i MSEK om inget annat anges	31 Dec 2021	31 Dec 2020
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar	1 177,4	1 027,1
Materiella anläggningstillgångar	490,8	378,9
Finansiella anläggningstillgångar	121,5	110,4
Uppskjutna skattefordringar	8,9	6,5
Andra långfristiga fordringar	11,2	15,7
Summa anläggningstillgångar	1 809,8	1 538,6
Varulager	609,4	392,4
Kundfordringar	366,6	268,8
Fordringar avseende pågående entreprenaduppdrag	80,6	21,4
Skattefordringar	2,9	5,4
Övriga kortfristiga fordringar	62,0	32,7
Likvida medel	226,6	604,3
Summa omsättningstillgångar	1 348,0	1 325,0
SUMMA TILLGÅNGAR	3 157,8	2 863,6
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Aktiekapital	24,1	24,1
Reserver	39,0	10,5
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	1 387,9	1 372,2
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 451,0	1 406,8
Innehav utan bestämmande inflytande	9,0	11,2
Summa eget kapital	1 460,0	1 418,0
Långfristiga räntebärande skulder	851,5	801,3
Övriga långfristiga skulder	35,3	32,9
Övriga avsättningar	6,0	5,3
Uppskjutna skatteskulder	123,2	102,4
Summa långfristiga skulder	1 016,0	941,8
Kortfristiga räntebärande skulder	52,2	41,3
Leverantörsskulder	211,5	151,9
Skulder avseende pågående entreprenaduppdrag	45,0	19,1
Skatteskulder	50,1	19,9
Övriga kortfristiga skulder	323,0	271,6
Summa kortfristiga skulder	681,8	503,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 157,8	2 863,6

Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

Specifikation till förändring av eget kapital (MSEK)	31 Dec 2021	31 Dec 2020
<i>Hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>		
Ingående balans	1 406,8	1 195,5
Periodens resultat	258,6	255,6
Övrigt totalresultat	28,5	-51,4
Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande	8,3	0,0
Utdelning	-239,1	0,0
Återköp av egna aktier	-20,0	0,0
Avsättning för långsiktiga incitamentsprogram	7,8	7,5
Organisationsförändringar	0,0	-0,4
Utgående balans	1 451,0	1 406,8
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>		
Ingående balans	11,2	14,1
Periodens resultat	-2,3	-2,3
Övrigt totalresultat	0,6	-0,6
Förvärv	7,8	0,0
Transaktioner med moderbolagets aktieägare	-8,3	0,0
Utgående balans	9,0	11,2
SUMMA EGET KAPITAL, UTGÅENDE BALANS	1 460,0	1 418,0

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i MSEK, om inget annat anges	Kv4 2021	Kv4 2020	12M 2021	12M 2020
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	59,0	64,8	381,7	337,1
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	31,9	34,8	122,7	88,5
Erhållna räntor	0,2	2,0	0,5	2,6
Betalda räntor	-3,3	-4,6	-13,9	-19,1
Erhållen utdelning	0,1	-0,8	31,6	23,4
Betald inkomstskatt	-13,6	-27,8	-42,9	-48,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	74,2	68,3	479,7	383,6
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-87,8	-1,7	-171,2	-21,7
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	237,6	239,3	-120,0	23,7
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-131,9	-122,5	31,1	76,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	92,0	183,4	219,5	462,3
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-4,8	0,0	-5,7	-0,1
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-17,2	-19,8	-76,5	-55,0
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0
Förvärv av rörelse, netto likviditetspåverkan	-1,6	0,0	-180,6	0,0
Förvärv av andelar i intresseföretag	-0,7	-0,5	-17,0	-4,7
Avyttring av andelar i intresseföretag	2,6	0,0	2,6	0,0
Förändring av övriga finansiella anläggningstillgångar	-1,4	-2,3	0,0	4,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-23,2	-22,7	-277,3	-55,3
Finansieringsverksamheten				
Amortering av lån	-20,6	-28,4	-67,7	-66,5
Upptagande av nya lån	2,4	0,0	11,8	75,0
Återköp av egna aktier	-20,0	0,0	-20,0	0,0
Utdelning	0,0	0,0	-239,1	0,0
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	-3,4	0,0
Avyttring av innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0	0,0
Utbetald utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	-4,6	0,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-38,1	-28,4	-322,9	8,5
Periodens kassaflöde	30,7	132,3	-380,7	415,4
Likvida medel vid periodens början	195,0	476,4	604,3	196,9
Valutakursdifferens i likvida medel	0,9	-4,4	3,0	-8,0
Likvida medel vid periodens slut	226,6	604,3	226,6	604,3

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i MSEK om inget annat anges	Kv4 2021	Kv4 2020	12M 2021	12M 2020
Nettoomsättning	1.8	6.5	11.3	6.5
Bruttoresultat	1.8	6.5	11.3	6.5
Administrationskostnader	-14.4	-27.0	-29.3	-31.5
Övriga rörelsekostnader	0.0	0.0	-0.5	-0.1
Rörelseresultat (EBIT)	-12.6	-20.6	-18.4	-25.1
Result från finansiella poster				
Resultat från andelar i dotterföretag	200.0	0.0	200.0	0.0
Övriga finansiella poster	-0.3	9.3	-4.9	3.7
Finansnetto	199.7	9.3	195.1	3.7
Resultat efter finansiella poster	187.1	-11.3	176.6	-21.4
Bokslutsdispositioner	28.1	20.4	28.1	20.4
Resultat före skatt	215.2	9.1	204.7	-1.0
Skatt	-3.4	-1.9	-1.4	0.1
Resultat efter skatt	211.8	7.2	203.4	-0.9

Övrigt totalresultat i sammandrag

Övrigt totalresultat	Kv4 2021	Kv4 2020	12M 2021	12M 2020
Periodens resultat	211.8	7.2	203.4	-0.9
Övrigt totalresultat	0.0	0.0	0.0	0.0
Övrigt totalresultat efter skatt	211.8	7.2	203.4	-0.9

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i MSEK om inget annat anges	31 Dec 2021	31 Dec 2020
TILLGÅNGAR		
Andelar i dotterföretag	903,0	889,0
Summa anläggningstillgångar	903,0	889,0
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	249,3	148,4
Skattefordringar	14,8	21,6
Övriga kortfristiga fordringar	1,6	2,1
Likvida medel	165,8	530,7
Summa omsättningstillgångar	431,5	703,0
SUMMA TILLGÅNGAR	1 334,5	1 591,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Aktiekapital	24,1	24,1
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	605,5	641,2
Summa eget kapital	629,2	665,3
Obeskattade reserver	87,9	91,0
Långfristiga skulder till kreditinstitut	367,0	365,7
Summa långfristiga skulder	367,0	365,7
Leverantörsskulder	0,1	0,3
Kortfristiga skulder hos koncernföretag	246,8	459,9
Skatteskulder	0,0	1,0
Övriga kortfristiga skulder	3,5	8,5
Summa kortfristiga skulder	250,4	469,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 334,5	1 591,9

Noter

Not 1 – Redovisningsprinciper

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

Koncernen tillämpar IFRS (International Financial Reporting Standards) som den har antagits av EU. Upplysningar enligt IAS 34 p. 16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av bokslutskommunikén. 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 bokslutskommuniké. 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- märken	Kund- relationer	Övrigt	Totalt
Ingående balans, 1 januari 2021	926	0	70	31	1 027
Investeringar	0	0	0	6	6
Förvärv	99	10	46	7	163
Omklassificeringar	0	0	0	0	0
Avskrivningar	0	0	-24	-12	-36
Valutakursdifferenser	16	0	1	0	17
Utgående balans, 31 december 2021	1041	11	93	33	1 177

Not 5 – Finansiella instrument

Finansiella instrument värderade till verkligt värde i balansräkningen består av köp/säljoptioner och tilläggsköpeskillingar kopplat till förvärv samt finansiella derivat som används för att terminssäkra prisrisken som uppstår till följd av en hög sannolikhet för framtida köp av bitumenprodukter. Köp/säljoptioner och tilläggsköpeskillingar redovisas i balansräkningsposterna "Övriga långfristiga skulder" och "Övriga kortfristiga skulder". Verkligt värde för köp- och säljoptioner och tilläggsköpeskillingar baseras på sannolika framtida betalningar diskonterade till nuvärdet, se ytterligare beskrivning i koncernens årsredovisning för 2020. Mätningarna av verkligt värde tillhör nivå 3 i hierarkin för verkligt värde i IFRS 13. Finansiella derivat redovisas i balansräkningsposterna "Övriga fordringar" och "Övriga skulder" och säkringsredovisning tillämpas. Det verkliga värdet av dessa råvaruderivat har fastställts genom en diskontering av differensen mellan det avtalade priset och de framtida priserna på redovisningsdagen för den återstående avtalsperioden. Per den 31 december 2021 hade koncernen inte terminssäkrat några beräknade inköp av bitumen. Vid motsvarande tidpunkt föregående år hade beräknade inköp av bitumen för leverans under januari 2021 till juni 2021 motsvarande 19 000 ton 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.

2021-12-31	Upplupet anskaffnings- värde	Verkligt värde via resultat- räkningen	Verkligt värde säkrings- instrument	Övrigt ¹	Redovisat värde	Verkligt värde		
						Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
<i>Finansiella tillgångar</i>								
Andra finansiella investeringar	12	-	-	109	122	-	-	-
Andra långfristiga fordringar	11	-	-	-	11	-	-	-
Kundfordringar	367	-	-	-	367	-	-	-
Övriga kortfristiga fordringar ²	-	-	-	62	62	-	-	-
Upparbetad ej fakturerad intäkt	81	-	-	-	81	-	-	-
Likvida medel	227	-	-	-	227	-	-	-
Totalt	697	-	-	171	868	-	-	-
<i>Finansiella skulder</i>								
Långfristiga skulder till kreditinstitut	852	-	-	-	852	-	-	-
Övriga långfristiga skulder	1	34	-	-	35	-	-	34
Leverantörsskulder	211	-	-	-	211	-	-	-
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	52	-	-	-	52	-	-	-
Övriga kortfristiga skulder ²	59	58	-	206	323	-	-	58
Totalt	1 176	91	-	206	1 473	-	-	91

2020-12-31	Upplupet anskaffnings- värde	Verkligt värde via resultat- räkningen	Verkligt värde säkrings- instrument	Övrigt ¹	Redovisat värde	Verkligt värde		
						Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
<i>Finansiella tillgångar</i>								
Andra finansiella investeringar	8	-	-	93	100	-	-	-
Andra långfristiga fordringar	16	-	-	-	16	-	-	-
Kundfordringar	499	-	-	-	499	-	-	-
Övriga kortfristiga fordringar ²	-	-	-	38	38	-	-	-
Upparbetad ej fakturerad intäkt	26	-	-	-	26	-	-	-
Likvida medel	476	-	-	-	476	-	-	-
Totalt	1 025	-	-	130	1 155	-	-	-
<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 ²	113	6	14	212	346	-	14	6
Totalt	1 189	43	14	212	1 458	-	14	43

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

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

Finansiella instrument värderade enligt nivå 3 per 31 december:

MSEK	2021	2020
Ingående balans	34	49
Omvärdering via resultaträkningen	31	-3
Förvärv	32	0
Utbetalt	-5	-12
Omräkningsdifferenser	-2	0
Utgående balans	91	34

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 om inget annat anges	Products & Solutions		Installation Services		Koncerngemensamt		Koncernen	
	12M 2021	12M 2020	12M 2021	12M 2020	12M 2021	12M 2020	12M 2021	12M 2020
Fördelning av intäkter externt/internt								
Intäkter från externa kunder	2 735	2 470	928	833	0	0	3 664	3 303
Intäkter från andra segment	83	101	0	0	-83	-101	0	0
Intäkter, totalt	2 818	2 570	928	833	-83	-101	3 664	3 303
Fördelning per land								
Danmark	889	811	0	0	0	0	889	811
Sverige	629	554	50	38	0	0	679	592
Norge	432	396	150	1	0	0	583	397
Finland	271	256	718	784	-83	-101	907	940
Europa (exklusive Norden)	591	547	7	10	0	0	598	556
Övriga länder	5	7	3	0	0	0	8	8
Totalt	2 818	2 570	928	833	-83	-101	3 664	3 303
Intäkter per väsentligt intäktslag								
Varuförsäljning	2 347	2 175	0	0	-83	-101	2 264	2 074
Entreprenad	471	395	928	833	0	0	1 399	1 228
Totalt	2 818	2 570	928	833	-83	-101	3 664	3 303
Tidpunkt för intäktsredovisning								
Vid en viss tidpunkt	2 347	2 175	0	0	-83	-101	2 264	2 074
Över tid	471	395	928	833	0	0	1 399	1 228
Totalt	2 818	2 570	928	833	-83	-101	3 664	3 303
EBITDA	517	412	34	86	-36	-44	515	455
Avskrivningar	-104	-97	-26	-16	-3	-4	-133	-118
Rörelseresultat (EBIT)	413	315	8	70	-40	-48	382	337
Finansnetto							-47	-16
Resultat efter finansiella poster men före skatt (EBT)							335	321
Skatt							-78	-68
Resultat för perioden							256	253
<i>Tillgångar</i>								
Immateriella anläggningstillgångar (goodwill & kundrelationer)	956	898	217	124	5	7	1 178	1 027
Materiella anläggningstillgångar	425	345	62	30	3	4	491	379
Andelar i intresseföretag	0	0	107	99	0	0	107	99
Varulager	588	384	22	8	0	0	609	392
Övriga tillgångar	397	288	166	97	-43	-46	520	339
Ej allokerade tillgångar					253	627	253	627
Summa tillgångar	2 367	1 915	574	358	217	593	3 158	2 864
<i>Skulder och Eget kapital</i>								
Eget kapital					1 460	1 425	1 460	1 418
Övriga skulder	486	380	142	100	-42	-31	585	448
Ej allokerade skulder					1 112	998	1 112	998
Summa skulder och eget kapital	486	380	142	100	2 530	2 392	3 158	2 864
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	0	0	0	0	0	0	0	0

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 fjärde 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 vederlagsfritt till nyckelpersoner i ledande ställning.

Not 8 – Förvärv

Förvärv under 12M 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 7,2 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 köpoption och minoritetsägarna har en säljoption på resterande 49 procent av aktierna. Optionen ger SealEco AB rätten att köpa, och minoritetsägaren rätten att sälja, aktierna efter den 1 februari 2031. I redovisnings syfte 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 lösningar genom 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 redovisnings syfte 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 rörelse, från Tagcon.DK ApS. Köpet finansierades genom Nordic Waterproofings befintliga kreditfaciliteter. Förvärvet konsolideras i segmentet Products & Solutions.

Förvärv efter rapportperiodens slut

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

De förvärvade bolagens summerade nettotillgångar på respektive förvärvsdagar:

Köpeskilling	12M
MSEK	2021
Kontant köpeskilling	204,8
Köp/säljoption	30,1
Säljrevers och tilläggsköpeskilling	2,3
Total köpeskilling	237,2

Förvärvsanalys	12M
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
Netto identifierbara tillgångar och skulder	148,3
Innehav utan bestämmande inflytande	-10,8
Koncerngoodwill	99,7
Köpeskilling	237,2

Förvärv - nettolikviditetspåverkan	12M
MSEK	2021
Kontant köpeskilling	204,8
Minus förvärvade likvida medel	-28,9
Minus lösen av lån	4,8
Netto likviditetspåverkan - investeringsverksamheten	180,6

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 procent
- Genomsnittligt EBITDA för 2021-2022
- diskonteringsränta på 18,7 procent

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/>

	Kv4 2021	Kv4 2020	12M 2021	12M 2020
Sysselsatt kapital				
Totala tillgångar	3 158	2 864	3 158	2 864
Övriga långfristiga skulder	-35	-33	-35	-33
Övriga avsättningar	-6	-5	-6	-5
Uppskjutna skatteskulder	-123	-102	-123	-102
Leverantörsskulder	-211	-152	-211	-152
Skulder avseende pågående entreprenaduppdrag	-45	-19	-45	-19
Skatteskulder	-50	-20	-50	-20
Övriga kortfristiga skulder	-323	-272	-323	-272
Sysselsatt kapital	2 364	2 261	2 364	2 261
EBITDA				
EBIT	59	65	382	337
Avskrivningar	31	24	108	97
Amorteringar	7	5	26	21
Nedskrivningar	-	-	-	-
EBITDA	97	93	515	455
Räntetäckningsgrad				
Resultat före skatt	56	72	335	321
Räntekostnader	4	5	16	23
Total	60	77	350	344
Räntekostnader	4	5	16	23
Räntetäckningsgrad, multipel	15,9x	15,2x	22,3x	15,0x
Räntebärande nettoskuld				
Långfristiga räntebärande skulder	852	803	852	801
Kortfristiga räntebärande skulder	52	39	52	41
Minus: Likvida medel	-227	-604	-227	-604
Räntebärande nettoskuld	677	238	677	238
Nettoskuld				
Långfristiga räntebärande skulder	852	803	852	801
Långfristiga icke-räntebärande skulder	35	33	35	33
Kortfristiga räntebärande skulder	52	39	52	41
Kortfristiga icke-räntebärande skulder	58	3	58	3
Minus: Likvida medel	-227	-604	-227	-604
Nettoskuld	770	274	770	274
Avkastning på sysselsatt kapital				
EBIT (R12)			382	337
Genomsnittligt sysselsatt kapital (R4Q/4)			2 297	2 168
Avkastning på sysselsatt kapital, %	n/a	n/a	16,6%	15,6%
Avkastn på syss kap före jämförelsestörande poster, ex goodwill				
EBIT (R12)			382	337
Genomsnittligt sysselsatt kapital (R4Q/4)			2 297	2 168
Goodwill (R4Q/4)			1 022	954
Avkastn på syss kap före jämförelsestörande poster, ex goodwill	n/a	n/a	29,9%	27,8%
Avkastning på eget kapital				
Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare (R12)			259	256
Genomsnittligt eget kapital ((IB+UB)/2)			1 429	1 301
Avkastning på eget kapital	n/a	n/a	18,1%	19,6%



Om Nordic Waterproofing Group

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

Affärsmodell

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

Våra produkter kännetecknas av hög kvalitet anpassad till lokala 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

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 & investerarrationer	tel: 0707 82 79 58

Denna bokslutskommuniké 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 8 februari 2022, kl. 08:00 CET.

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

