

# Stabilt kvartal med tecken på minskad efterfrågan

## Tredje kvartalet 2022

- Koncernens nettoomsättning ökade med 13 procent till 1 132 MSEK (1 003), varav organisk tillväxt uppgick till 4 procent, förvärv påverkade med 5 procent och valuta med 4 procent
- Nettoomsättningen i Product & Solutions uppgick till 831 MSEK (746) och i Installation Services till SEK 337 MSEK (281)
- Bruttovinsten ökade till 317 MSEK (298), bruttomarginalen minskade till 28,0% (29,8%)
- EBITDA minskade till 162 MSEK (176), EBITDA marginalen minskade till 14,3% (17,5%)
- Rörelseresultatet (EBIT) minskade till 128 MSEK (140), EBIT marginalen minskade till 11,3% (14,0%)
- Avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 16,6 procent (16,6)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 244 MSEK (101)
- Resultat per aktie före och efter utspädning var 4,34 SEK (3,58) respektive 4,32 SEK (3,56)

## Januari-September 2022

- Koncernens nettoomsättning ökade med 19 procent till 3 298 MSEK (2 774), varav organisk tillväxt uppgick till 10 procent, förvärv påverkade med 5 procent och valuta med 4 procent
- Nettoomsättningen i Product & Solutions uppgick till 2 626 MSEK (2 159) och i Installation Services till SEK 799 MSEK (680)
- Bruttovinsten ökade till 933 MSEK (809), bruttomarginalen minskade till 28,3% (29,2%)
- EBITDA ökade till 470 MSEK (418), EBITDA marginalen minskade till 14,2% (15,1%)
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade till 364 MSEK (323), EBIT marginalen minskade till 11,0% (11,6%)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 266 MSEK (127)
- Resultat per aktie före och efter utspädning var 11,82 SEK (8,89) respektive SEK 11,75 (8,83)

## Finansiella nyckeltal

Belopp i MSEK om inget annat anges	Kv3 2022	Kv3 2021	Förändr.	9M 2022	9M 2021	Förändr.	R12 2022	12M 2021
Nettoomsättning	1 132	1 003	13%	3 298	2 774	19%	4 188	3 664
Bruttoresultat	317	298	6%	933	809	15%	1 165	1 041
Bruttoresultat %*	28,0%	29,8%	-1,8pp	28,3%	29,2%	-0,9pp	27,8%	28,4%
EBITDA	162	176	-8%	470	418	12%	567	515
EBITDA-marginal, %*	14,3%	17,5%	-3,2pp	14,2%	15,1%	-0,8pp	13,5%	14,1%
EBIT	128	140	-9%	364	323	13%	423	382
EBIT-marginal, %*	11,3%	14,0%	-2,7pp	11,0%	11,6%	-0,6pp	10,1%	10,4%
Avkastning på sysselsatt kapital, %*	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	16,6%	16,6%
Resultat efter skatt	104	86	21%	283	213	33%	327	256
Kassaflöde från den löpande verksamheten	244	101	142%	266	127	109%	358	220
Nettoskuld*	895	766	17%	895	766	17%	895	770
Resultat per aktie före utspädning, SEK	4,34	3,58	21%	11,82	8,89	33%	13,64	10,71
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	4,32	3,56	21%	11,75	8,83	33%	13,56	10,64

## Presentation av delårsrapporten

Idag, den 25 oktober 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](http://www.nordicwaterproofing.com). Presentationsmaterial inför presentationen kommer att finnas tillgängligt på webbplatsen en timme före webbsändningen startar.

För att delta, vänligen ring något av nedanstående nummer och ange följande [pinkod 5813738#](https://www.nordicwaterproofing.com):

Från Sverige: 08 50 51 63 86

Från USA: +1 412 317 6300

Från Storbritannien: +44 20 31 98 48 84

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 för definitioner av finansiella och alternativa nyckeltal.

## VD's kommentarer

### Stabilt kvartal med tecken på minskad efterfrågan

Koncernens nettoomsättning i det tredje kvartalet ökade med 13 procent jämfört med föregående år, från 1 003 MSEK till 1 132 MSEK. Den organiska tillväxten var 4 procent, varav 13 procent var en påverkan från ökade försäljningspriser, volym utvecklades -9 procent, påverkan från förvärv var 5 procent och valutaomräkningseffekterna var 4 procent. Products and Solutions bidrar med 5 procent till organisk tillväxt medan Installation Services bidrar med 3 procent.

EBIT för det tredje kvartalet uppgick till 128 MSEK, att jämföra med 140 MSEK föregående år. Den negativa utvecklingen för rörelseresultatet förklaras av ett fåtal områden inom Products & Solutions som inte har samma höga marginaler som föregående år då marknadssituationen var starkare. EBIT inom Installation Services översteg klart föregående år.

Vår avkastning på sysselsatt kapital på 16,6 procent (16,6) är fortsatt väsentligt över vårt gränsvärde på 13 procent. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till starka 244 MSEK (101) vilket drevs av förbättrade förändringar i rörelsefordringar och rörelseskulder.

Inom en relativt rörlig makromiljö ser vi en stabilisering av kostnader på insatsvaror, i vissa fall även minskningar. Vi har en god tillgång på insatsvaror och på kort sikt ser vi inte risker för störningar i försörjningskedjan. Våra prognoser för nybyggnation på våra huvudsakliga marknader är något negativa, medan efterfrågan på renovering verkar vara stabil. I detta makroekonomiska läge finns det mer osäkerhet för framtiden än normalt. Vi har beredskapsplaner på plats för att mildra konsekvenserna av en eventuell negativ utveckling.

Under kvartalet har vi gjort två förvärv i Finland och ett i Danmark.

Rörelsesegmentet Products & Solutions växte med 11 procent (7). Organisk tillväxt var 5 procent (4), varav 15 procent var en påverkan från ökade försäljningspriser och volym minskade med -9 procent, påverkan från förvärv var 2 procent och valutaomräkningseffekterna var 3 procent.

Den bitumenbaserade tätskiktsverksamheten visade tillväxt på alla våra fyra nordiska marknader. SealEco, vår syntetiska gummimembranverksamhet, hade också tillväxt om än på en lägre nivå.

Inom våra verksamheter med prefabricerade träelement hade Taasinge-gruppen en negativ utveckling på försäljningen i både Danmark och Norge medan Seikat i Finland hade en stark positiv utveckling. Vi har fortsatt orderböcker på en god nivå på samtliga tre marknader.

Försäljningen inom vår gröna infrastruktur, vilken säljs under varumärkena Veg Tech och Urban Green, var på samma nivå som detta kvartal föregående år.

Rörelsesegmentet Installation Services växte med 20 procent (13) till ett kvartalsrekord på 337 MSEK. Organisk tillväxt var 3 procent (-8), varav 6 procent var en påverkan från ökade försäljningspriser och volym utvecklades med



Martin Ellis,  
VD och koncernchef

### jan-sep 2022

Nettoomsättning:  
**3 298 MSEK (2 774)**

EBITDA:  
**470 MSEK (418)**  
**14,2% (15,1%)**

EBIT:  
**364 MSEK (323)**  
**11,0% (11,6%)**

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

-3 procent, volym utvecklades med -3 procent, påverkan från förvärv var 12 procent och valutaomräkningseffekterna var 5 procent.

Huvudsakligen bedrivs rörelsesegmentets verksamhet i Finland där vi såg tillväxt och förbättrade marginaler för vår takläggningsverksamhet.

Vår verksamhet i Norge hade en stark tvåsiffrig tillväxt.

Våra danska franchisebolag upplever fortsatt en stark marknad och det tredje kvartalet har ett operativt resultat som överstiger föregående år.

Den 1 juli förvärvade vi 70 procent av aktierna i VKP-gruppen, en koncern med huvudkontor i Kajana i nordöstra Finland som tillhandahåller tak- och tätskiktstjänster. Förvärvet stärker vår geografiska täckning av installationstjänster på den finska marknaden.

Den 14 september förvärvade vi Annebergs Limtrae A/S, en tillverkare av komponenter i limträ som är belägen i Lunde på sydvästra Jylland. Förvärvet är en uppströms integration av limträ för Taasinge-gruppen och stärker vår närvaro inom träbaserade konstruktionslösningar.

Den 3 oktober förvärvade vi 70 procent av aktierna i EG Trading Oy, ett företag som odlar sedum och tillhandahåller ett brett utbud av olika landskapslösningar från sitt huvudkontor i Tammisaari i södra Finland. Förvärvet utökar vårt erbjudande inom grön infrastruktur till ytterligare ett land i Norden.

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 25 oktober 2022



Martin Ellis,  
VD och koncernchef

## Koncernen

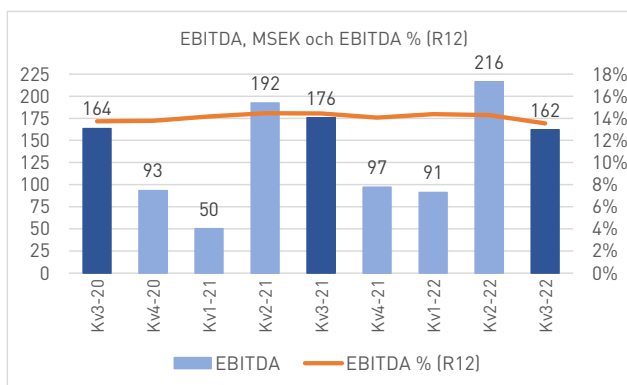
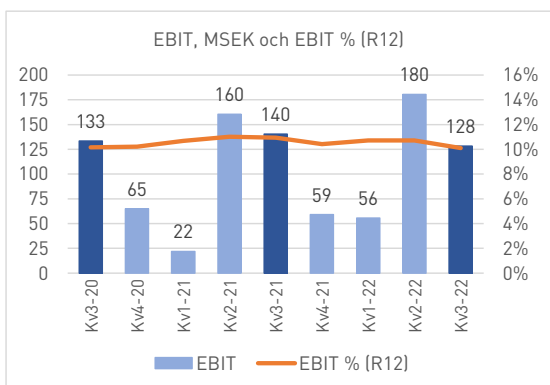
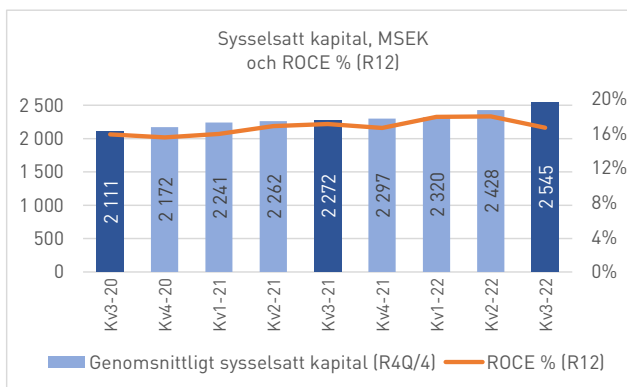
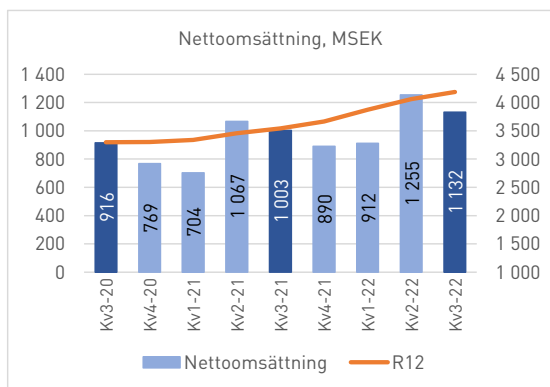
### Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning för det tredje kvartalet ökade med 13 procent till 1 132 MSEK (1 003). Den organiska tillväxten var 4 procent, varav 13 procent var en påverkan från ökade försäljningspriser, volym utvecklades med -9 procent, påverkan från förvärv 5 procent och valutaomräkningseffekterna var 4 procent.

Nettoomsättningen för perioden januari – september ökade med 19 procent till 3 298 MSEK (2 774). Den organiska tillväxten var 10 procent, varav 12 procent var en påverkan från ökade försäljningspriser och volym utvecklades med -2 procent, förvärvade bolag bidrog med 5 procent och valutaomräkningseffekterna påverkade nettoomsättningen med 4 procent.

Analys av nettoomsättningen	Kv3 2022 (%)	Kv3 2022 (MSEK)	9M 2022 (%)	9M 2022 (MSEK)
Föregående period		1 003		2 774
Organisk tillväxt	4%	37	10%	289
Strukturella effekter	5%	51	5%	135
Valutaomräkningseffekter	4%	40	4%	100
<b>Innevarande period</b>	<b>13%</b>	<b>1 132</b>	<b>19%</b>	<b>3 298</b>

Försäljningen i Danmark ökade med 11 procent i det tredje kvartalet jämfört med samma period föregående år varav organisk förändring var 6 procent, förvärv påverkade med 1 procent och valutaförändringar påverkade 5 procent. I Sverige var försäljningen på samma nivå som föregående år med god utveckling för bitumenbaserade tätskikt men svagare för andra områden. Försäljningen i Norge ökade med 23 procent varav organisk förändring var 15 procent och valutaförändringar påverkade 8 procent. Försäljningen i Finland ökade med 23 procent i kvartalet varav förvärv påverkade med 12 procent, organiskt ökade försäljningen 6 procent och valutaförändringar påverkade med 5 procent. Försäljningen i övriga Europa ökade med 4 procent i kvartalet.



## Rörelseresultat (EBIT), EBITDA och ROCE

Rörelseresultatet (EBIT) för det tredje kvartalet minskade till 128 MSEK (140) och EBIT-marginalen minskade till 11,3 procent (14,0).

Rörelseresultatet (EBIT) för perioden januari - september ökade till 364 MSEK (323) och EBIT-marginalen minskade till 11,0 procent (11,6).

EBITDA för det tredje kvartalet minskade till 162 MSEK (176) och EBITDA-marginalen minskade till 14,3 procent (17,5).

EBITDA för perioden januari - september ökade till 470 MSEK (418) och EBITDA-marginalen minskade till 14,2 procent (15,1).

Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE) på rullande 12-månadersbasis uppgick till 16,6 procent (16,6) 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 2022 uppgick till 1 MSEK (-28). Den positiva utvecklingen förklaras i huvudsak av en positiv utveckling från omvärdering av villkorade tilläggsköpeskillningar vilken var negativ föregående år, skulden för utställda säljoptioner på att köpa utestående aktier i ej helägda dotterbolag samt en negativ påverkan från valutaeffekter. Ökade räntekostnader har en negativ påverkan med -2 MSEK.

Finansnettot för perioden januari - september 2022 uppgick till -9 MSEK (-44). Den positiva utvecklingen förklaras i huvudsak av en positiv påverkan från omvärdering av villkorade tilläggsköpeskillningar vilken var negativ föregående år, skulden för utställda säljoptioner på att köpa utestående aktier i ej helägda dotterbolag samt en mindre negativ påverkan från valutaeffekter.

## Resultat före och efter skatt

Resultat före skatt för det tredje kvartalet uppgick till 129 MSEK (113) och resultat efter skatt uppgick till 104 MSEK (86). Den effektiva skattesatsen uppgick till 19,2 procent i kvartalet.

Resultat före skatt för perioden januari - september uppgick till 356 MSEK (279) och resultat efter skatt uppgick till 283 MSEK (213). Den effektiva skattesatsen uppgick till 20,4 procent.

## Konsekvenser av Rysslands krig mot Ukraina

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

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

## 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. Konsekvenserna av den fortsatta kostnadsinflationen, höjda räntor och en möjlig nedgång i konjunkturen för nybyggnation följs noggrant av bolaget för att kunna hantera dessa risker i största möjliga utsträckning. Förutom dessa risker är konsekvenserna av Covid-19 pandemin, en risk och osäkerhet för utvecklingen av vår verksamhet. Detta är för närvarande mest påtagligt genom den kostnadsinflation vi sett på insatsmaterial samt ökad risk för brist på insatsmaterial för vår produktion och för byggarbetsplatser.

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

Den 29 april 2020 beslutade den danska konkurrens- och konsumentmyndigheten (Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen) att slutligen avsluta undersökningen av marknaden för takläggning. Genom beslutet avslutade rådet hela ärendet utan några vidare åtgärder. I anslutning till detta har tre lokala konkurrenter lämnat in en stämning mot bland annat NWG för den ekonomiska skada de anser sig ha lidit. Det första av dessa fall var uppe till förhandling i domstol under december 2021 och dom förkunnades den 16 februari 2022 till fördel för Nordic Waterproofing. Dom i de återstående ärendena avkunnades 17 maj 2022 till fördel för Nordic Waterproofing. Båda motparterna har överklagat denna dom, dock har en av parterna begärts i konkurs och står under konkursförvaltning.

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

Riskerna beskrivs ytterligare i koncernens årsredovisning för 2021.

## Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten under det tredje kvartalet uppgick till 244 MSEK (101). Det högre kassaflödet förklaras huvudsakligen av en positiv utveckling för rörelsefordringar och rörelseskulder som en konsekvens av ökat fokus på dessa områden. Lagervärdet har fortsatt öka på grund av höjda materialpriser, högre lager av råmaterial och färdigvaror för att säkerställa vår leveransförmåga.

Kassaflödet från investeringsverksamheten under det tredje kvartalet uppgick till -109 MSEK (-90).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under det tredje kvartalet till -17 MSEK (-13).

## Investeringar och avskrivningar

Bruttoinvesteringarna exklusive förvärv under det tredje kvartalet 2022 uppgick till 16 MSEK (24), medan avskrivningarna uppgick till -16 MSEK (-14). Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar till följd av IFRS 16 uppgick till -10 MSEK (-14). Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar uppgick till -8 MSEK (-7), och förklaras i huvudsak av avskrivningar på kundrelationer i de förvärvade bolagen.

Bruttoinvesteringarna exklusive förvärv under januari - september 2022 uppgick till 61 MSEK (60), medan avskrivningarna uppgick till -44 MSEK (-40). Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar till följd av IFRS 16 uppgick till -39 MSEK (-38). Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar uppgick till -22 MSEK (-18), och förklaras i huvudsak av avskrivningar på kundrelationer i de förvärvade bolagen.

## Finansiell ställning och likviditet

Nordic Waterproofings huvudsakliga externa finansieringsavtal löper fram till juni 2025. Under det andra kvartalet utnyttjades 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. Under det andra kvartalet har ett lån om 160 MSEK upptagits under denna facilitet. 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 861 MSEK vid utgången av perioden, jämfört med 677 MSEK vid utgången av 2021 och 675 MSEK vid utgången av motsvarande period föregående år. Ökningen i räntebärande nettoskuld med 184 MSEK jämfört med föregående års utgång förklaras huvudsakligen av det lån som upptogs under det andra kvartalet.

Koncernens likvida medel uppgick till 225 MSEK (195) vid periodens slut. 0 MSEK (0) av koncernens beviljade checkkredit om 157 MSEK (147) var utnyttjad vid utgången av kvartalet.

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

## Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

Inga betydande förändringar har ägt rum under perioden.

## Medarbetare

Medelantalet anställda i koncernen (uttryckt som heltidsekvivalenter) uppgick till 1 455 under det tredje kvartalet 2022, jämfört med 1 383 samma period föregående år. Ökningen har drivits av gjorda bolagsförvärv.

Medelantalet anställda i moderbolaget uppgick till 1 (1).

## Väsentliga händelser under perioden

- Den 1 juli meddelades att Nordic Waterproofing Group förvärvat 70 procent av det finska företaget VKP Holding Oy ("VKP"). Företaget utför olika typer av tak- och tätskiktstjänster och är specialiserat på alla typer av takrenovering och underhåll. Förvärvet förväntas ha en mindre positiv effekt på Nordic Waterproofings vinst per aktie 2022.
- Den 2 september meddelades att Nordic Waterproofing Group tecknat ett avtal om att förvärva 70 procent av det finska företaget EG-Trading Oy. Bolaget odlar sedum och tillhandahåller ett brett utbud av olika landskapslösningar från sitt huvudkontor i Tammisaari i södra Finland. EG-Trading har 15 anställda och en årsomsättning på 3 MEUR.
- Den 14 september förvärvade Nordic Waterproofing Group 100 procent av aktierna i det danska bolaget Annebergs Limtræ A/S. Genom förvärvet stärker dotterbolaget Taasinge Elementer sin värdekedja genom egen produktion av viktiga komponenter i limträ. Taasinge Elementer fortsätter därmed den strategiska process som ska rusta bolaget för att ta vara på möjligheterna på en växande marknad för hållbara bygglösningar. Förvärvet förväntas ha en mindre positiv effekt på Nordic Waterproofings resultat per aktie under 2022 inom segmentet Products and Solutions.

## Väsentliga händelser efter periodens slut

- Som kommunicerats den 2 september 2022 tecknade Nordic Waterproofing Group ett avtal om att förvärva 70 procent av det finska företaget EG-Trading Oy vilket genomfördes den 3 oktober.

## 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 2022 uppgick till 16,6 procent.

Räntebärande nettoskuld i relation till EBITDA ska inte överstiga 3,0 ggr. Utfall efter kvartal 3 2022 (R12) uppgick till 1,5 ggr.

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

## Hållbarhet inom Nordic Waterproofing

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

Ett annat mål är att göra det möjligt för våra kunder att fasa ut fossila bränslen i sina projekt och för att göra det arbetar vi för att känna till våra produkters CO<sub>2</sub>-fotavtryck. Vi strävar efter att ha miljövarudeklarationer (EPD: s eller LCA-bedömningar) för 85 procent av vår huvudsakliga produktportfölj.

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

## Moderbolaget

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

## Incitamentsprogram

Bolaget har tre pågående incitamentsprogram ("LTIP 2020", "LTIP 2021" samt "LTIP 2022"). Den totala kostnaden, inklusive sociala avgifter, beräknas uppgå till 10 – 15 MSEK för respektive program över programmens löptid, förutsatt att rörelseresultatet (EBIT) före jämförelsestörande poster i genomsnitt ökar med 10 procent. Inga nya aktier kommer att emitteras till följd av programmen. Bolaget kommer emellertid att förvärva egna aktier för att säkerställa tilldelning av aktier och för att säkra och täcka sociala avgifter. Kostnaden för incitamentsprogrammen förväntas få en marginell effekt på Nordic Waterproofing-koncernens finansiella nyckeltal. Maximala antalet aktier som kan komma att tilldelas för LTIP 2020, LTIP 2021 och LTIP 2022 är 98 025, 72 607 respektive 80 544, korrigerat för personer som slutat sedan programmen startade. Per den 30 september 2022 innehar bolaget 84 097 (87 232) egna aktier.

## Aktier och aktiekapital

Aktiekapitalet per den 30 september 2022 uppgick till 24 084 TSEK och antalet utestående aktier uppgick till 24 083 935. Bolaget har ett (1) aktieslag. Varje aktie berättigar till en röst vid en bolagsstämma. Per den 30 september 2022 hade Nordic Waterproofing Holding AB ca 6 000 aktieägare och äger själv 84 097 egna aktier (0,3



procent av totala antalet aktier) som en följd av återköpsprogrammet kopplat till de långsiktiga incitamentsprogrammen. Som en följd av utdelning av aktier inom LTIP 2019 har antalet aktier i eget förvar minskat från 176 334 vid årets början till 84 097.

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

## Aktieägarstruktur

Antalet aktieägare är oförändrat under kvartalet och uppgår till ca 6 000.

Största aktieägare i Nordic Waterproofing Holding AB per den 30 september 2022 visas nedan.

Ägare	Antal aktier	Kapital, %	Röster, %
Kingspan Group PLC	5 805 641	24,1%	24,2%
Handelsbanken Fonder	1 827 969	7,6%	7,6%
Alcur Fonder	1 298 620	5,4%	5,4%
Tredje AP-fonden	1 200 000	5,0%	5,0%
Carnegie Fonder	900 356	3,7%	3,8%
Clients Fonder	713 200	3,0%	3,0%
Danske Invest	710 407	2,9%	3,0%
ODDO BHF Asset Management	628 819	2,6%	2,6%
Avanza Pension	616 417	2,6%	2,6%
RAM Rational Asset Management	548 821	2,3%	2,3%
<b>Summa 10 största aktieägare</b>	<b>14 250 250</b>	<b>59,2%</b>	<b>59,4%</b>
Övriga aktieägare	9 749 588	40,5%	40,6%
<b>Totalt antal röster</b>	<b>23 999 838</b>	<b>99,7%</b>	<b>100,0%</b>
Eget innehav	84 097	0,3%	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

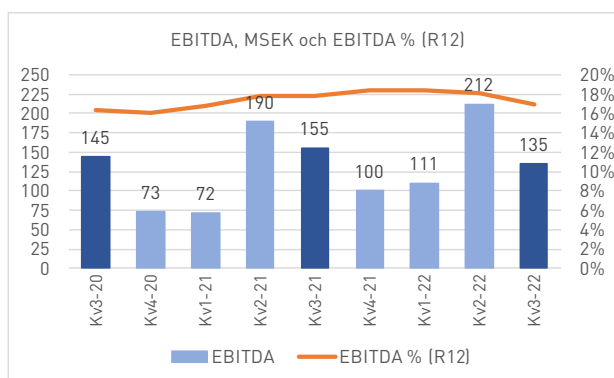
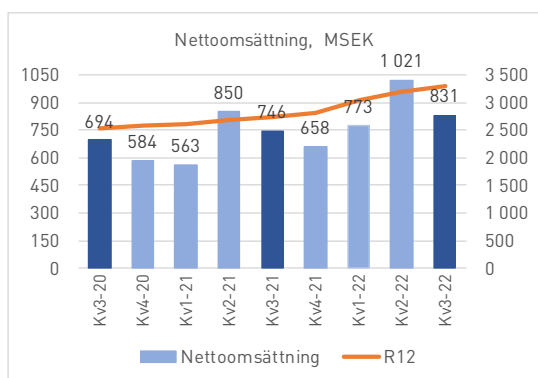
Nettoomsättningen för det tredje kvartalet 2022 ökade med 11 procent jämfört med motsvarande period föregående år, och uppgick till 831 MSEK (746). Den organiska tillväxten var 5 procent, varav 15 procent var en påverkan från ökade försäljningspriser, volym utvecklades med -9 procent, påverkan från förvärv var 2 procent och valutaomräkningseffekterna var 3 procent.

Försäljningen i Danmark ökade med 11 procent i kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år vilket var 6 procent organiskt, förvärv påverkade 1 procent och positiva valutaeffekter uppgick till 5 procent. Försäljningen i Finland ökade med 21 procent vilket var 16 procent organiskt samt positiva valutaeffekter med 5 procent. Försäljningen i Sverige ökade med 4 procent och försäljningen i Norge ökade med 20 procent, varav organisk utveckling med 12 procent och valutaeffekter uppgick till 8 procent. Försäljningen till övriga Europa ökade med 4 procent i kvartalet.

Analys av nettoomsättningen, Products & Solutions	Kv3 2022 (%)	Kv3 2022 (MSEK)	9M 2022 (%)	9M 2022 (MSEK)
Föregående period		746		2 159
Organisk tillväxt	5%	41	16%	338
Strukturella effekter	2%	18	3%	57
Valutaomräkningseffekter	3%	26	3%	71
<b>Innevarande period</b>	<b>11%</b>	<b>831</b>	<b>22%</b>	<b>2 626</b>

Rörelseresultatet (EBIT) för Products & Solutions för det tredje kvartalet 2022 minskade till 111 MSEK (128). EBIT-marginalen uppgick till 13,4 procent (17,2). Rörelseresultatet (EBIT) för perioden januari - september ökade till 379 MSEK (342). EBIT-marginalen uppgick till 14,4 procent (15,8).

EBITDA uppgick till 135 MSEK (155) och EBITDA-marginalen uppgick till 16,3 procent (20,8) under det tredje kvartalet. EBITDA för perioden januari - september uppgick till 458 MSEK (417) och EBITDA-marginalen uppgick till 17,4 procent (19,3).



## Installation Services

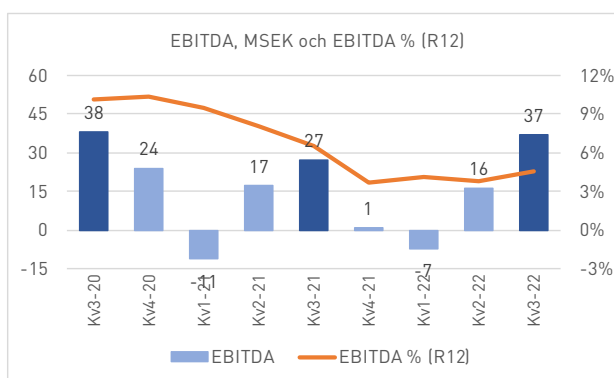
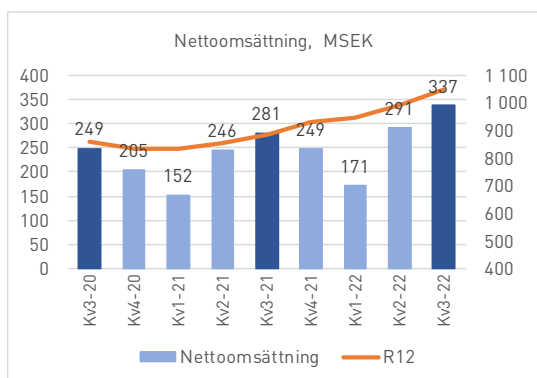
Rörelsesegmentets verksamhet består till största delen av koncernens helägda bolag i Finland, delägt dotterbolag i Norge samt delägda franchise-bolag i Danmark. Nettoomsättningen för det tredje kvartalet 2022 ökade med 20 procent jämfört med motsvarande period föregående år, och uppgick till 337 MSEK (281). Den organiska tillväxten var 3 procent, varav 6 procent var en påverkan från ökade försäljningspriser, volym utvecklades med -3 procent, påverkan från förvärv 12 procent och valutaomräkningseffekterna var 5 procent

Försäljningen i Finland ökade med 23 procent vilket var 4 procent organiskt, 15 procent från förvärv samt positiva valutaeffekter med 5 procent.

Analys av nettoomsättningen, Installation Services	Kv3 2022 (%)	Kv3 2022 (MSEK)	9M 2022 (%)	9M 2022 (MSEK)
Föregående period		281		680
Organisk tillväxt	3%	9	2%	12
Strukturella effekter	12%	33	12%	79
Valutaomräkningseffekter	5%	14	4%	29
<b>Innevarande period</b>	<b>20%</b>	<b>337</b>	<b>18%</b>	<b>799</b>

Rörelseresultatet (EBIT) i Installation Services för det tredje kvartalet uppgick till 28 MSEK (20). EBIT-marginalen uppgick till 8,4 procent (6,9) i kvartalet. Rörelseresultatet (EBIT) för perioden januari – september uppgick till 22 MSEK (16) och EBIT-marginalen uppgick till 2,8 procent (2,3).

EBITDA uppgick till 37 MSEK (27) och EBITDA-marginalen uppgick till 11,0 procent (9,7) under det tredje kvartalet. EBITDA för perioden januari - september uppgick till 46 MSEK (33) och EBITDA-marginalen uppgick till 5,8 procent (4,9).



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

## Kvartalsdata, IFRS och alternativa nyckeltal

Nyckeltal (MSEK)	Kv3 2022	Kv2 2022	Kv1 2022	Kv4 2021	Kv3 2021	Kv2 2021	Kv1 2021	Kv4 2020
Nettoomsättning	1 132	1 255	912	890	1 003	1 067	704	769
EBITDA*	162	216	91	97	176	192	50	93
EBITDA-marginal, %*	14,3%	17,2%	10,0%	10,9%	17,5%	18,0%	7,1%	12,1%
Rörelseresultat (EBIT)	128	180	56	59	140	161	22	65
EBIT-marginal, %*	11,3%	14,4%	6,1%	6,6%	14,0%	15,0%	3,1%	8,4%
Avkastning på sysselsatt kapital (R12), %*	16,6%	17,9%	17,9%	16,6%	17,1%	16,8%	15,9%	15,6%
Resultat efter skatt	104	140	39	44	86	116	11	56
Kassaflöde från den löpande verksamheten	244	38	-15	92	101	114	-88	183
Kassaflöde från den löpnade verksamheten (R12)*	358	215	292	220	311	461	460	462
Operativ cash conversion (R12), %*	63%	37%	52%	43%	61%	92%	97%	103%
Räntebärande nettoskuld*	861	976	762	677	675	662	463	238
Nettoskuld*	895	1 009	855	770	766	720	515	274
Resultat per aktie före utspädning, SEK	4,34	5,86	1,61	1,82	3,58	4,84	0,47	2,32
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	4,32	5,82	1,60	1,81	3,56	4,80	0,47	2,30
<b>Nettoomsättning per segment (MSEK)</b>	<b>Kv3 2022</b>	<b>Kv2 2022</b>	<b>Kv1 2022</b>	<b>Kv4 2021</b>	<b>Kv3 2021</b>	<b>Kv2 2021</b>	<b>Kv1 2021</b>	<b>Kv4 2020</b>
Products & Solutions	831	1 021	773	658	746	850	563	584
Installation Services	337	291	171	249	281	246	152	205
Koncerngemensamt och elimineringsar	-37	-57	-33	-17	-25	-29	-12	-21
<b>Totalt</b>	<b>1 132</b>	<b>1 255</b>	<b>912</b>	<b>890</b>	<b>1 003</b>	<b>1 067</b>	<b>704</b>	<b>769</b>
<b>Nettoomsättning per land (MSEK)</b>	<b>Kv3 2022</b>	<b>Kv2 2022</b>	<b>Kv1 2022</b>	<b>Kv4 2021</b>	<b>Kv3 2021</b>	<b>Kv2 2021</b>	<b>Kv1 2021</b>	<b>Kv4 2020</b>
Sverige	203	254	138	158	203	221	98	128
Norge	177	180	136	132	144	171	135	101
Danmark	251	286	272	230	227	234	198	206
Finland	346	314	171	243	281	252	131	221
Europa	153	219	193	123	147	188	140	111
Övriga Länder	2	1	1	4	1	1	2	2
<b>Totalt</b>	<b>1 132</b>	<b>1 255</b>	<b>912</b>	<b>890</b>	<b>1 003</b>	<b>1 067</b>	<b>704</b>	<b>769</b>
<b>EBITDA per segment (MSEK)</b>	<b>Kv3 2022</b>	<b>Kv2 2022</b>	<b>Kv1 2022</b>	<b>Kv4 2021</b>	<b>Kv3 2021</b>	<b>Kv2 2021</b>	<b>Kv1 2021</b>	<b>Kv4 2020</b>
Products & Solutions	135	212	111	100	155	190	72	73
Installation Services	37	16	-7	1	27	17	-11	24
Koncerngemensamt och elimineringsar	-10	-12	-12	-4	-7	-15	-10	-3
<b>Totalt</b>	<b>162</b>	<b>216</b>	<b>91</b>	<b>97</b>	<b>176</b>	<b>192</b>	<b>50</b>	<b>93</b>
<b>EBIT per segment (MSEK)</b>	<b>Kv3 2022</b>	<b>Kv2 2022</b>	<b>Kv1 2022</b>	<b>Kv4 2021</b>	<b>Kv3 2021</b>	<b>Kv2 2021</b>	<b>Kv1 2021</b>	<b>Kv4 2020</b>
Products & Solutions	111	184	83	72	128	164	49	50
Installation Services	28	9	-15	-8	20	12	-16	19
Koncerngemensamt och elimineringsar	-11	-13	-13	-5	-8	-16	-11	-4
<b>Totalt</b>	<b>128</b>	<b>180</b>	<b>56</b>	<b>59</b>	<b>140</b>	<b>161</b>	<b>22</b>	<b>65</b>

\*Se sida 26 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 25 oktober 2022

### Verkställande direktör

Martin Ellis  
*VD och koncernchef*

### Styrelse

Mats O. Paulsson  
*Ordförande*

Leena Arimo

Hannele Arvonen

Steffen Baungaard

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 2022. 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 25 oktober 2022

Deloitte AB

Jeanette Roosberg

Auktoriserad revisor

## Nyckeltal för koncernen i sammandrag

Belopp i MSEK om inget annat anges	Kv3 2022	Kv3 2021	9M 2022	9M 2021	R12 2022	12M 2021
Nettoomsättning	1 132	1 003	3 298	2 774	4 188	3 664
Bruttoresultat	317	298	933	809	1 165	1 041
EBITDA*	162	176	470	418	567	515
Rörelseresultat (EBIT)	128	140	364	323	423	382
Resultat efter skatt	104	86	283	213	327	256
Bruttomarginal, %*	28,0%	29,8%	28,3%	29,2%	27,8%	28,4%
EBITDA-marginal, %*	14,3%	17,5%	14,2%	15,1%	13,5%	14,1%
EBIT-marginal, %*	11,3%	14,0%	11,0%	11,6%	10,1%	10,4%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	244	101	266	127	358	220
Operativ cash conversion, %*	n/a	n/a	n/a	n/a	63%	43%
Investeringar i materiella & immateriella anläggningstillgångar	-15	-23	-61	-59	-86	-84
Balansomslutning	3 937	3 218	3 937	3 218	3 937	3 158
Sysselsatt kapital*	2 767	2 298	2 767	2 298	2 767	2 364
Eget kapital	1 680	1 428	1 680	1 428	1 680	1 460
Räntebärande nettoskuld*	861	675	861	675	861	677
Räntebärande nettoskuld/EBITDA, multipel*	n/a	n/a	n/a	n/a	1,5x	1,3x
Nettoskuld*	895	766	895	766	895	770
Nettoskuld/EBITDA, multipel*	n/a	n/a	n/a	n/a	1,6x	1,5x
Räntetäckningsgrad, multipel*	21,7x	26,9x	24,9x	24,3x	23,1x	22,3x
Soliditet, %*	42,7%	44,4%	42,7%	44,4%	42,7%	46,2%
Nettoskuldsättningsgrad, multipel*	0,5x	0,5x	0,5x	0,5x	0,5x	0,5x
Avkastning på eget kapital, %*	n/a	n/a	n/a	n/a	21,4%	18,1%
Avkastning på sysselsatt kapital, %*	n/a	n/a	n/a	n/a	16,6%	16,6%
Avkastning på sysselsatt kapital exklusive goodwill, %*	n/a	n/a	n/a	n/a	29,0%	29,9%
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	23 999 838	23 975 346	23 943 471	23 933 125	23 946 853	23 939 094
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	4,34	3,58	11,82	8,89	13,64	10,71
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	4,32	3,56	11,75	8,83	13,56	10,64
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK*	70,01	59,54	70,18	59,65	70,17	60,99
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK*	69,77	59,27	69,77	59,27	69,77	60,62
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie före utspädning, SEK*	10,16	4,19	11,08	5,31	14,92	9,20
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie efter utspädning, SEK*	10,12	4,18	11,04	5,29	14,87	9,13
Antal aktier före utspädning	23 999 838	23 996 703	23 999 838	23 996 703	23 999 838	23 907 601
Antal aktier efter utspädning	24 083 935	24 083 935	24 083 935	24 083 935	24 083 935	24 083 935

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

# Finansiella rapporter i sammandrag

## Koncernens resultaträkning och övrigt totalresultat i sammandrag

Belopp i MSEK om inget annat anges	Kv3 2022	Kv3 2021	9M 2022	9M 2021	R12 2022	12M 2021
Nettoomsättning	1 131,5	1 002,8	3 298,1	2 773,7	4 187,9	3 663,5
Kostnad för sålda varor	-814,8	-704,4	-2 365,6	-1 964,9	-3 023,1	-2 622,4
<b>Bruttoresultat</b>	<b>316,7</b>	<b>298,4</b>	<b>932,5</b>	<b>808,8</b>	<b>1 164,8</b>	<b>1 041,1</b>
Försäljningskostnader	-134,2	-108,4	-383,7	-317,7	-505,9	-439,9
Administrationskostnader	-68,2	-57,3	-199,6	-183,5	-260,4	-244,3
Forsknings- och utvecklingskostnader	-1,1	-1,0	-3,7	-3,4	-5,0	-4,7
Ovriga rörelseintäkter	3,7	1,8	9,3	7,4	12,9	11,0
Ovriga rörelsekostnader	-0,8	-0,2	-4,8	-1,1	-6,2	-2,5
Andelar i intresseföretags resultat	12,1	7,0	14,2	12,2	23,0	21,0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>128,2</b>	<b>140,3</b>	<b>364,2</b>	<b>322,7</b>	<b>423,2</b>	<b>381,7</b>
Finansnetto	0,7	-27,6	-8,7	-43,9	-11,8	-47,0
<b>Resultat före skatt</b>	<b>128,9</b>	<b>112,7</b>	<b>355,5</b>	<b>278,8</b>	<b>411,3</b>	<b>334,6</b>
Skatt	-24,7	-26,9	-72,5	-66,1	-84,7	-78,3
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>104,2</b>	<b>85,8</b>	<b>283,0</b>	<b>212,7</b>	<b>326,6</b>	<b>256,4</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>						
<b>Poster som har omförts eller kan omföras till resultatet för perioden</b>						
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	28,2	8,6	74,8	21,1	81,5	27,8
Vinst/förlust på säkring av råmaterial, netto	0,0	-2,1	0,0	1,7	0,0	1,7
Skatt på vinst/förlust i övrigt totalresultat	0,0	0,5	0,0	-0,4	0,0	-0,4
<b>Övrigt totalresultat efter skatt</b>	<b>28,2</b>	<b>7,0</b>	<b>74,8</b>	<b>22,4</b>	<b>81,5</b>	<b>29,1</b>
<b>Totalresultat efter skatt</b>	<b>132,4</b>	<b>92,8</b>	<b>357,8</b>	<b>235,1</b>	<b>408,1</b>	<b>285,5</b>
<b>Resultat efter skatt hänförligt till:</b>						
Moderbolagets ägare	104,1	85,6	283,2	212,8	329,0	258,6
Innehav utan bestämmande inflytande	0,1	0,2	-0,2	-0,1	-2,4	-2,3
<b>Totalresultat efter skatt hänförligt till:</b>						
Moderbolagets aktieägare	132,2	92,5	357,8	234,8	410,1	287,1
Innehav utan bestämmande inflytande	0,1	0,3	0,0	0,3	-2,0	-1,7
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	23 999 838	23 975 346	23 943 471	23 933 125	23 946 853	23 939 094
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	4,34	3,58	11,82	8,89	13,64	10,71
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	4,33	3,56	11,75	8,83	13,56	10,64



## Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i MSEK om inget annat anges	30 Sep 2022	30 Sep 2021	31 Dec 2021
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	1 294,0	1 177,8	1 177,4
Materiella anläggningstillgångar	530,0	449,7	490,8
Finansiella anläggningstillgångar	133,9	113,0	121,5
Uppskjutna skattefordringar	12,8	7,9	8,9
Andra långfristiga fordringar	17,8	10,9	11,2
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 988,5</b>	<b>1 759,3</b>	<b>1 809,8</b>
Varulager	839,5	518,6	609,4
Kundfordringar	669,8	592,2	366,6
Fordringar avseende pågående entreprenaduppdrag	140,1	78,4	80,6
Skattefordringar	0,0	0,5	2,9
Övriga kortfristiga fordringar	74,4	73,5	62,0
Likvida medel	224,9	195,1	226,6
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 948,7</b>	<b>1 458,4</b>	<b>1 348,0</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>3 937,2</b>	<b>3 217,7</b>	<b>3 157,8</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Aktiekapital	24,1	24,1	24,1
Reserver	113,6	32,5	39,0
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	1 533,6	1 352,8	1 387,9
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>1 671,3</b>	<b>1 409,4</b>	<b>1 451,0</b>
Innehav utan bestämmande inflytande	9,0	18,2	9,0
<b>Summa eget kapital</b>	<b>1 680,3</b>	<b>1 427,6</b>	<b>1 460,0</b>
Långfristiga räntebärande skulder	869,3	828,1	851,5
Övriga långfristiga skulder	33,3	40,4	35,3
Övriga avsättningar	5,8	6,0	6,0
Uppskjutna skatteskulder	122,8	114,2	123,2
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>1 031,3</b>	<b>988,6</b>	<b>1 016,0</b>
Kortfristiga räntebärande skulder	216,9	42,5	52,2
Leverantörsskulder	502,8	281,2	211,5
Skulder avseende pågående entreprenaduppdrag	58,5	12,6	45,0
Skatteskulder	93,3	56,9	50,1
Övriga kortfristiga skulder	354,1	408,4	323,0
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 225,6</b>	<b>801,6</b>	<b>681,8</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>3 937,2</b>	<b>3 217,7</b>	<b>3 157,8</b>

## Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

Specifikation till förändring av eget kapital (MSEK)	30 Sep 2022	30 Sep 2021	31 Dec 2021
<i>Hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>			
Ingående balans	1 451,0	1 406,8	1 406,8
Periodens resultat	283,2	212,8	258,6
Övrigt totalresultat	74,6	22,0	28,5
Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande	0,0	1,0	8,3
Utdelning	-143,4	-239,1	-239,1
Återköp av egna aktier	0,0	0,0	-20,0
Kostnader för långsiktiga incitamentsprogram	5,9	5,8	7,8
<b>Utgående balans</b>	<b>1 671,3</b>	<b>1 409,4</b>	<b>1 451,0</b>
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>			
Ingående balans	9,0	11,2	11,2
Periodens resultat	-0,2	-0,1	-2,3
Övrigt totalresultat	0,2	0,5	0,6
Förvärv	0,0	7,7	7,8
Transaktioner med moderbolagets aktieägare	0,0	-1,0	-8,3
<b>Utgående balans</b>	<b>9,0</b>	<b>18,2</b>	<b>9,0</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL, UTGÅENDE BALANS</b>	<b>1 680,3</b>	<b>1 427,6</b>	<b>1 460,0</b>

## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i MSEK, om inget annat anges	Kv3 2022	Kv3 2021	9M 2022	9M 2021	R12 2022	12M 2021
<b>Den löpande verksamheten</b>						
Rörelseresultat	128,2	140,3	364,2	322,7	423,2	381,7
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	31,7	41,5	103,4	90,8	135,3	122,7
Erhållna räntor	0,2	0,1	0,6	0,3	0,8	0,5
Betalda räntor	-5,8	-3,9	-13,5	-10,6	-16,8	-13,9
Erhållen utdelning	14,7	0,2	20,9	31,5	21,0	31,6
Betald inkomstskatt	-1,3	-7,4	-48,3	-29,2	-62,0	-42,9
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>	<b>167,7</b>	<b>170,8</b>	<b>427,3</b>	<b>405,5</b>	<b>501,4</b>	<b>479,7</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>						
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-58,5	-22,3	-172,4	-83,4	-260,2	-171,2
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	31,6	-38,4	-320,5	-357,6	-82,9	-120,0
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	103,4	-9,5	332,0	163,0	200,0	31,1
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>244,2</b>	<b>100,6</b>	<b>266,3</b>	<b>127,5</b>	<b>358,4</b>	<b>219,5</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>						
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	0,3	0,0	-1,4	-0,9	-6,2	-5,7
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-15,8	-24,4	-60,0	-59,3	-77,2	-76,5
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Förvärv av rörelse, netto likviditetspåverkan	-87,4	-62,0	-107,5	-179,0	-109,1	-180,6
Förvärv av andelar i intresseföretag	-0,3	-1,2	-0,5	-16,3	-1,2	-17,0
Avyttring av andelar i intresseföretag	0,0	0,0	0,0	0,0	2,6	2,6
Förändring av övriga finansiella anläggningstillgångar	-6,1	-2,1	-17,0	1,4	-18,5	0,0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-109,3</b>	<b>-89,6</b>	<b>-186,3</b>	<b>-254,1</b>	<b>-209,6</b>	<b>-277,3</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>						
Amortering av lån	-16,3	-15,0	-45,3	-47,1	-65,9	-67,7
Upptagande av nya lån	0,0	2,2	160,0	9,4	162,4	11,8
Återköp av egna aktier	0,0	0,0	0,0	0,0	-20,0	-20,0
Utdelning	0,0	0,0	-143,4	-239,1	-143,4	-239,1
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-0,3	0,0	-56,0	-3,4	-56,0	-3,4
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	0,0	-4,6	0,0	-4,6
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-16,6</b>	<b>-12,9</b>	<b>-84,8</b>	<b>-284,8</b>	<b>-122,9</b>	<b>-322,9</b>
Periodens kassaflöde	118,2	-1,8	-4,8	-411,4	26,0	-380,7
Likvida medel vid periodens början	104,7	197,7	226,6	604,3	195,0	604,3
Valutakursdifferens i likvida medel	2,0	-0,9	3,1	2,1	4,0	3,0
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>224,9</b>	<b>195,0</b>	<b>224,9</b>	<b>195,0</b>	<b>224,9</b>	<b>226,6</b>

## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i MSEK om inget annat anges	Kv3 2022	Kv3 2021	9M 2022	9M 2021	R12 2022	12M 2021
Nettoomsättning	2,5	3,3	12,5	9,6	15,8	11,3
<b>Bruttoresultat</b>	<b>2,5</b>	<b>3,3</b>	<b>12,5</b>	<b>9,6</b>	<b>15,8</b>	<b>11,3</b>
Administrationskostnader	-6,3	-5,0	-20,9	-14,9	-36,8	-29,3
Ovriga rörelsekostnader	0,0	0,0	-1,3	-0,5	-1,3	-0,5
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-3,9</b>	<b>-1,7</b>	<b>-9,7</b>	<b>-5,8</b>	<b>-22,3</b>	<b>-18,4</b>
<b>Result från finansiella poster</b>						
Resultat från andelar i dotterföretag	150,0	0,0	150,0	0,0	350,0	200,0
Övriga finansiella poster	-3,8	-1,8	-10,8	-4,6	-11,1	-4,9
<b>Finansnetto</b>	<b>146,2</b>	<b>-1,8</b>	<b>139,2</b>	<b>-4,6</b>	<b>338,9</b>	<b>195,1</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>142,3</b>	<b>-3,6</b>	<b>129,5</b>	<b>-10,5</b>	<b>316,5</b>	<b>176,6</b>
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	0,0	0,0	28,1	28,1
<b>Resultat före skatt</b>	<b>142,3</b>	<b>-3,6</b>	<b>129,5</b>	<b>-10,5</b>	<b>344,7</b>	<b>204,7</b>
Skatt	1,6	0,7	3,9	2,0	0,5	-1,4
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>143,9</b>	<b>-2,8</b>	<b>133,3</b>	<b>-8,4</b>	<b>345,1</b>	<b>203,4</b>

## Övrigt totalresultat i sammandrag

Övrigt totalresultat	Kv3 2022	Kv3 2021	9M 2022	9M 2021	R12 2022	12M 2021
Periodens resultat	143,9	-2,8	133,3	-8,4	345,1	203,4
Övrigt totalresultat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Övrigt totalresultat efter skatt</b>	<b>143,9</b>	<b>-2,8</b>	<b>133,3</b>	<b>-8,4</b>	<b>345,1</b>	<b>203,4</b>

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i MSEK om inget annat anges	30 Sep 2022	30 Sep 2021	31 Dec 2021
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Andelar i dotterföretag	903,1	889,0	903,0
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>903,1</b>	<b>889,0</b>	<b>903,0</b>
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	492,4	209,2	249,3
Skattefordringar	15,6	35,2	14,8
Övriga kortfristiga fordringar	0,1	0,0	1,6
Likvida medel	126,7	122,1	165,8
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>634,9</b>	<b>366,5</b>	<b>431,5</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 538,0</b>	<b>1 255,5</b>	<b>1 334,5</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Aktiekapital	24,1	24,1	24,1
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	596,7	393,8	605,5
<b>Summa eget kapital</b>	<b>620,8</b>	<b>417,9</b>	<b>629,2</b>
Obeskattade reserver	87,9	91,0	87,9
Långfristiga skulder till kreditinstitut	371,3	366,5	367,0
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>371,3</b>	<b>366,5</b>	<b>367,0</b>
Kortfristiga räntebärande skulder	160,0	0,6	0,0
Leverantörsskulder	1,4	0,1	0,1
Kortfristiga skulder hos koncernföretag	291,4	375,7	246,8
Övriga kortfristiga skulder	5,2	3,7	3,5
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>458,0</b>	<b>380,1</b>	<b>250,4</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 538,0</b>	<b>1 255,5</b>	<b>1 334,5</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.

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

### Not 2 – Säsongsvariationer

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

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

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

### Not 4 – Immateriella anläggningstillgångar

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

<b>Immateriella anläggningstillgångar, redovisat värde</b>					
<b>Belopp i MSEK, om inte annat anges</b>	<b>Goodwill</b>	<b>Varu- märken</b>	<b>Kund- relationer</b>	<b>Övrigt</b>	<b>Totalt</b>
Ingående balans, 1 januari 2022	1 041	11	93	33	1 177
Investeringar	0	0	0	1	1
Förvärv	72	2	10	7	90
Omklassificeringar	0	0	0	4	4
Avskrivningar	0	0	-21	-10	-31
Valutakursdifferenser	44	0	3	5	52
<b>Utgående balans, 30 september 2022</b>	<b>1 157</b>	<b>12</b>	<b>85</b>	<b>39</b>	<b>1 294</b>

## Not 5 – Finansiella instrument

Finansiella instrument värderade till verkligt värde i balansräkningen består av köp/säljoptioner och tilläggsköpeskillingar kopplat till förvärv. Köp/säljoptioner och tilläggsköpeskillingar redovisas i balansräkningsposterna "Övriga långfristiga skulder" och "Övriga kortfristiga skulder". Verkligt värde för köp- och säljoptioner och tilläggsköpeskillingar baseras på sannolika framtida betalningar diskonterade till nuvärdet, se ytterligare beskrivning i koncernens årsredovisning för 2021. Mätningarna av verkligt värde tillhör nivå 3 i hierarkin för verkligt värde i IFRS 13.

2022-09-30	Upplupet anskaffnings- värde	Verkligt värde via resultat- räkningen	Verkligt värde säkrings- instrument	Övrigt <sup>1</sup>	Redovisat värde	Verkligt värde		
						Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
<b>Finansiella tillgångar</b>								
Andra finansiella investeringar	24	-	-	110	134	-	-	-
Andra långfristiga fordringar	18	-	-	-	18	-	-	-
Kundfordringar	670	-	-	-	670	-	-	-
Övriga kortfristiga fordringar <sup>2</sup>	-	-	-	74	74	-	-	-
Upparbetad ej fakturerad intäkt	140	-	-	-	140	-	-	-
Likvida medel	225	-	-	-	225	-	-	-
<b>Totalt</b>	<b>1 077</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>184</b>	<b>1 261</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Finansiella skulder</b>								
Långfristiga skulder till kreditinstitut	869	-	-	-	869	-	-	-
Övriga långfristiga skulder	2	32	-	-	33	-	-	32
Leverantörsskulder	503	-	-	-	503	-	-	-
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	217	-	-	-	217	-	-	-
Övriga kortfristiga skulder <sup>2</sup>	115	0	0	239	354	-	0	0
<b>Totalt</b>	<b>1 706</b>	<b>32</b>	<b>0</b>	<b>239</b>	<b>1 976</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>32</b>

2021-09-30	Upplupet anskaffnings- värde	Verkligt värde via resultat- räkningen	Verkligt värde säkrings- instrument	Övrigt <sup>1</sup>	Redovisat 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>

<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	2022	2021
Ingående balans	91	34
Omvärdering via resultaträkningen	-9	28
Förvärv	5	32
Utbetalt	-56	-5
Omräkningsdifferenser	1	-2
<b>Utgående balans</b>	<b>32</b>	<b>89</b>

Omvärdering via resultaträkningen avser omvärdering av options- och tilläggsköpeskillingar som uppkommit vid förvärv. För en beskrivning av värderingstekniker och indata vid värdering av finansiella instrument till verkligt värde hänvisas till not 32 i Årsredovisning 2021. Förändringen hänför sig till ändrad bedömning kring prognostiserad EBITDA tillväxt samt utbetalning av options- och tilläggsköpeskillingar. Under det tredje kvartalet har Nordic Waterproofing reglerat köp/säljoptioner för Gauris B.V.. Avtalet om att förvärva resterande 49 procent av aktierna i Gauris B.V har förhandlats om och Nordic Waterproofing har förvärvat resterande aktier åtta år i förtid om 10 SEK. Optionerna har behandlats som om de hade utnyttjats varpå bolagen historiskt har redovisats till 100 procent och ingen effekt på eget kapital uppkommer från transaktionen.

Under det andra kvartalet har Nordic Waterproofing reglerat köp/säljoptioner för SealEco B.V. respektive E.Voutilainen Oy. I SealEco B.V. har resterande 33 procent av aktierna i förvärvats om 52 MSEK. Avtalet om att förvärva resterande 20 procent av aktierna i E.Voutilainen Oy har förhandlats om och Nordic Waterproofing har förvärvat resterande aktier ett år i förtid om 4 MSEK. Optionerna har behandlats som om de hade utnyttjats varpå bolagen historiskt har redovisats till 100 procent och ingen effekt på eget kapital uppkommer från transaktionen.

## 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 10-11.

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

Belopp i MSEK om inget annat anges	Products & Solutions		Installation Services		Koncerngemensamt		Koncernen	
	9M 2022	9M 2021	9M 2022	9M 2021	9M 2022	9M 2021	9M 2022	9M 2021
<b>Fördelning av intäkter externt/internt</b>								
Intäkter från externa kunder	2 501	2 094	797	680	0	0	3 298	2 774
Intäkter från andra segment	124	65	3	0	-127	-65	0	0
<b>Intäkter, totalt</b>	<b>2 626</b>	<b>2 159</b>	<b>799</b>	<b>680</b>	<b>-127</b>	<b>-65</b>	<b>3 298</b>	<b>2 774</b>
<b>Fördelning per land</b>								
Danmark	810	659	0	0	0	0	810	659
Sverige	568	475	27	46	0	0	595	521
Norge	398	336	112	115	-17	0	493	450
Finland	292	215	650	514	-110	-65	831	664
Europa (exklusive Norden)	557	470	7	5	0	0	564	475
Övriga länder	4	5	0	0	0	0	5	5
<b>Totalt</b>	<b>2 628</b>	<b>2 159</b>	<b>797</b>	<b>680</b>	<b>-127</b>	<b>-65</b>	<b>3 298</b>	<b>2 774</b>
<b>Intäkter per väsentligt intäktslag</b>								
Varuförsäljning	2 234	1 801	0	0	-127	-65	2 107	1 735
Entreprenad	394	359	797	680	0	0	1 191	1 038
<b>Totalt</b>	<b>2 628</b>	<b>2 159</b>	<b>797</b>	<b>680</b>	<b>-127</b>	<b>-65</b>	<b>3 298</b>	<b>2 774</b>
<b>Tidpunkt för intäktsredovisning</b>								
Vid en viss tidpunkt	2 234	1 801	0	0	-127	-65	2 107	1 735
Över tid	394	359	797	680	0	0	1 191	1 038
<b>Totalt</b>	<b>2 628</b>	<b>2 159</b>	<b>797</b>	<b>680</b>	<b>-127</b>	<b>-65</b>	<b>3 298</b>	<b>2 774</b>
<b>EBITDA</b>	<b>458</b>	<b>417</b>	<b>46</b>	<b>33</b>	<b>-35</b>	<b>-32</b>	<b>470</b>	<b>418</b>
Avskrivningar	-79	-75	-24	-18	-2	-3	-105	-95
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>379</b>	<b>342</b>	<b>22</b>	<b>16</b>	<b>-37</b>	<b>-35</b>	<b>364</b>	<b>323</b>
Finansnetto							-9	-44
<b>Resultat efter finansiella poster men före skatt (EBT)</b>							<b>355</b>	<b>279</b>
Skatt							-73	-66
<b>Resultat för perioden</b>							<b>283</b>	<b>213</b>
<i>Tillgångar</i>								
Immateriella anläggningstillgångar (goodwill & kundrelationer)	1 043	956	248	218	3	5	1 294	1 178
Materiella anläggningstillgångar	465	387	62	59	3	3	530	450
Andelar i intresseföretag	0	0	108	98	0	0	108	98
Varulager	803	497	37	22	-1	0	839	519
Övriga tillgångar	773	694	292	210	-162	-149	902	755
Ej allokerade tillgångar					264	219	264	219
<b>Summa tillgångar</b>	<b>3 084</b>	<b>2 534</b>	<b>746</b>	<b>607</b>	<b>107</b>	<b>78</b>	<b>3 937</b>	<b>3 218</b>
<i>Skulder och Eget kapital</i>								
Eget kapital					1 670	1 428	1 680	1 428
Övriga skulder	831	718	240	134	-150	-144	921	708
Ej allokerade skulder					1 336	1 082	1 336	1 082
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>831</b>	<b>718</b>	<b>240</b>	<b>134</b>	<b>2 855</b>	<b>2 366</b>	<b>3 937</b>	<b>3 218</b>
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	56	57	5	2	0	0	61	59

## Not 7 – Närståendetransaktioner

Koncernen har närståenderelation med intresseföretag så som angetts i not 16 i årsredovisning för 2021. Transaktioner med närstående är prissatta på marknadsmässiga villkor. Inga transaktioner har ägt rum mellan Nordic Waterproofing och närstående parter som väsentligt har påverkat koncernens finansiella ställning och resultat under det tredje kvartalet 2022.

Så som också angetts i not 16 i årsredovisningen för 2021, har koncernen transaktioner med nyckelpersoner i ledande ställning. Dessa transaktioner omfattar löner, ersättningar och pensionsåtaganden, samt deltagande och tilldelning av aktier i koncernens incitamentsprogram. Under det andra kvartalet 2022 har aktier inom ramen för incitamentsprogrammet LTIP 2019 delats ut vederlagsfritt till nyckelpersoner i ledande ställning. Aktier i eget förvar har krediterats med 10,4 MSEK och balanserade vinstmedel har debiterats med motsvarande belopp.

## Not 8 – Förvärv

### Förvärv under 9M 2022

Under året har hittills tre förvärv av dotterbolag genomförts. Köpeskillingar uppgick till 107,0 MSEK och finansierades genom Nordic Waterproofings befintliga kreditfaciliteter. De förvärvsrelaterade kostnaderna uppgick sammanlagt till 3,2 MSEK och bestod huvudsakligen av konsultarvode i samband med förvärvsprocessen. Dessa kostnader ingår i administrationskostnaderna i koncernens resultaträkning.

### Gordon Low LTD

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

### VKP Holding Oy

Den 17 juni 2022 tecknade Gruppen genom Nordic Waterproofing Oy ett avtal om att förvärva 70 procent av det finska bolaget VKP Holding Oy per den 1 juli 2022. Köpet finansierades genom Nordic Waterproofings befintliga kreditfaciliteter. Nordic Waterproofing har ett bindande avtal att köpa resterande 29,2 procent i två omgångar, 18,7 procent år 2025 och 10,6 procent i 2027. 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 Kajaani och tillhandahåller tak- och tätskiktstjänster. VKP har 75 anställda och en årlig omsättning på ca 9 MEUR. Genom förvärvet breddar Nordic Waterproofings produkt- och serviceerbjudande till våra kunder i Finland.

### Anneberg Limtræ A/S

Den 14 september 2022 förvärvade Gruppen genom Taasinge Elementer A/S 100 procent av aktierna i det danska bolaget Anneberg Limtræ A/S. Köpet finansierades genom Nordic Waterproofings befintliga kreditfaciliteter. Bolaget har sitt huvudkontor Lunde på Sydvästjylland och tillverkar viktiga komponenter i limträ som balkar, pelare och små limträhus. Anneberg Limtræ har 16 anställda och en årlig omsättning om ca 40 MDKK. Genom förvärvet stärker Taasinge Elementer sin värdekedja genom egen produktion av viktiga komponenter i limträ och ökar ytterligare vår koncerns bidrag till hållbara konstruktioner. Anneberg Limtræ A/S kommer att redovisas inom segment Products and Solutions.

### Förvärv efter rapportperiodens slut

### EG-Trading Oy

Den 2 September 2022 tecknade Gruppen genom Nordic Waterproofing Oy ett avtal om att förvärva 70 procent av det finska bolaget EG-Trading Oy per den 1 juli 2022. Efter det tredje kvartalets utgång, den 1 oktober har, som planerat, förvärvet av 70 procent av EG-Trading Oy genomförts. Köpet finansierades genom Nordic Waterproofings befintliga kreditfaciliteter. Nordic Waterproofing har en option att förvärva resterande 30 procent av aktierna under 2025. Företaget har sitt huvudkontor i Tammissaari i södra Finland och har ett brett utbud av olika lösningar för landskap, både egenodlade sedummattor och produkter från andra leverantörer för huvudsakligen den finska marknaden. EG-Trading har 15 anställda och en årlig omsättning på ca 3 MEUR. Förvärvet kommer, tillsammans med våra befintliga verksamheter inom grön infrastruktur, att stärka vår



geografiska täckning av lösningar för grön infrastruktur och landskap på den nordiska marknaden. Vid tidpunkten för rapportens publicering är redovisningen av rörelseförvärvet ofullständigt.

### Förvärv under föregående år

Under de första nio månaderna 2021 genomfördes totalt sju förvärv; 28 Januari förvärvades 70 procent av Byggpartner A/S, 4 februari förvärvades 51 procent av Gauris B.V., den 18 mars förvärvades 100 procent av Urban Green AB, den 1 april 84 procent av Seikat Oy, den 20 maj 80 procent av E. Voutilainen Oy, den 1 juli 76 procent av Rakennusliike Ripatti Oy och den 8 juli Tagcon.DK ApS. Förvärvsanalyserna för dessa förvärv anses fastställda. För information om dessa förvärv, relaterade villkorliga köpeskillningar samt utställda köp- och säljoptioner hänvisas till not 14 i koncernens årsredovisning för 2021.

De förvärvade bolagens summerade nettotillgångar på respektive förvärvsdagar:

Köpeskillning	9M	9M	12M
MSEK	2022	2021	2021
Kontant köpeskillning	107,0	203,1	204,8
Köp/säljoption	4,7	30,1	30,1
Säljrevers och tilläggsköpeskillning	-	2,3	2,3
<b>Total köpeskillning</b>	<b>111,8</b>	<b>235,6</b>	<b>237,2</b>

Förvärvsanalys	9M	9M	12M
MSEK	2022	2021	2021
Immateriella anläggningstillgångar	20,2	63,3	63,3
Materiella anläggningstillgångar	8,3	30,4	30,4
Finansiella anläggningstillgångar	0,0	0,2	0,2
Varulager	29,5	37,4	37,4
Kundfordringar och övriga kortfristiga fordringar	28,6	56,9	56,9
Uppskjuten skattefordran	0,1	2,1	2,1
Likvida medel	27,8	28,9	28,9
Avsättningar	0,0	-0,2	-0,2
Övriga ej räntebärande skulder	-40,8	-46,4	-46,4
Räntebärande skulder	-29,7	-8,8	-8,8
Uppskjuten skatteskuld	-3,5	-15,6	-15,6
<b>Netto identifierbara tillgångar och skulder</b>	<b>40,5</b>	<b>148,3</b>	<b>148,3</b>
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	-10,8	-10,8
Koncerngoodwill	71,2	98,1	99,7
<b>Köpeskillning</b>	<b>111,8</b>	<b>235,6</b>	<b>237,2</b>

Förvärv - nettolikviditetspåverkan	9M	9M	12M
MSEK	2022	2021	2021
Kontant köpeskillning	107,0	203,1	204,8
Minus förvärvade likvida medel	-27,8	-28,9	-28,9
Minus lösen av lån	28,2	4,8	4,8
<b>Netto likviditetspåverkan - investeringsverksamheten</b>	<b>107,4</b>	<b>179,0</b>	<b>180,6</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.

## Köp- och säljoptioner

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

- Genomsnittligt EBITDA för 2022-2024
- Genomsnittligt EBITDA för 2025-2026
- diskonteringsränta på 14,6%

Det uppskattade verkliga värdet ökar vid högre tillväxt i 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 och avstämning

### Alternativa nyckeltal, ej definierade enligt IFRS

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

För komplett härledning av alternativa nyckeltal och definitioner, se <https://www.nordicwaterproofing.com/sv/section/investerare/delarsrapporter/>



## Om Nordic Waterproofing Group

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

### Affärsmodell

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

Våra produkter kännetecknas av hög kvalitet anpassad till lokala 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 2022	7 februari 2023
Årsredovisning 2022	30 mars 2023
Delårsrapport, januari-mars 2023	25 april 2023
Årsstämma 2023	27 april 2023
Delårsrapport, januari-juni 2023	20 juli 2023
Delårsrapport, januari-september 2023	26 oktober 2023

### 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 25 oktober 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.

