

# Installation Services EBIT förbättras medan utvecklingen inom Products & Solutions varierar

## Andra kvartalet 2023

- Koncernens nettoomsättning ökade med 3 procent till 1 292 MSEK (1 255), förvärv påverkade med 8 procent, valuta med 4 procent och organisk förändring uppgick till -9 procent
- Nettoomsättningen i Product & Solutions uppgick till 1 001 MSEK (1 021) och i Installation Services till SEK 350 MSEK (291)
- Bruttovinsten minskade till 349 MSEK (379), bruttomarginalen minskade till 27,0% (30,2%)
- EBITDA minskade till 186 MSEK (216), EBITDA marginalen minskade till 14,4% (17,2%)
- Rörelseresultatet (EBIT) minskade till 143 MSEK (180), EBIT marginalen minskade till 11,0% (14,4%)
- Avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 11,4 procent (16,1)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 157 MSEK (38)
- Resultat per aktie före och efter utspädning var 4,34 SEK (5,84) respektive SEK 4,31 (5,80)

## Januari-Juni 2023

- Koncernens nettoomsättning ökade med 2 procent till 2 203 MSEK (2 167), förvärv påverkade med 7 procent, valuta med 4 procent och organisk förändring uppgick till -9 procent
- Nettoomsättningen i Product & Solutions uppgick till 1 702 MSEK (1 794) och i Installation Services till SEK 590 MSEK (462)
- Bruttovinsten minskade till 550 MSEK (616), bruttomarginalen minskade till 25,0% (28,4%)
- EBITDA minskade till 216 MSEK (307), EBITDA marginalen minskade till 9,8% (14,2%)
- Rörelseresultatet (EBIT) minskade till 131 MSEK (236), EBIT marginalen minskade till 5,9% (10,9%)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 99 MSEK (22)
- Resultat per aktie före och efter utspädning var 3,50 SEK (7,49) respektive SEK 3,48 (7,44)

## Finansiella nyckeltal

Belopp i MSEK om inget annat anges	Kv2 2023	Kv2 2022	Förändr.	6M 2023	6M 2022	Förändr.	R12 2023	12M 2022
Nettoomsättning	1 292	1 255	3%	2 203	2 168	2%	4 380	4 343
Bruttoresultat	349	379	-8%	550	616	-11%	1 119	1 184
Bruttoresultat %*	27,0%	30,2%	-3,2pp	25,0%	28,4%	-3,5pp	25,5%	27,3%
EBITDA	186	216	-14%	216	307	-30%	492	583
EBITDA-marginal, %*	14,4%	17,2%	-2,8pp	9,8%	14,2%	-4,4pp	11,2%	13,4%
EBIT	143	180	-21%	131	236	-44%	325	430
EBIT-marginal, %*	11,0%	14,4%	-3,3pp	5,9%	10,9%	-4,9pp	7,4%	9,9%
Avkastning på sysselsatt kapital, %*	n/a	n/a	n/a	11,4%	16,1%	-4,7pp	11,4%	16,1%
Resultat efter skatt	103	140	-26%	81	179	-55%	232	330
Kassaflöde från den löpande verksamheten	157	38	318%	99	22	346%	437	360
Nettoskuld*	1 131	1 009	12%	1 131	1 009	12%	1 131	912
Resultat per aktie före utspädning, SEK	4,34	5,84	-26%	3,50	7,49	-53%	9,84	13,83
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	4,31	5,80	-26%	3,48	7,44	-53%	9,79	13,76

## Presentation av delårsrapporten

Idag, den 20 juli 2023 kl. 10:00 (CEST), håller Nordic Waterproofing en webbpresentation för investerare, analytiker och medier. Presentationen sker på engelska och kan följas live via en webbsändning på <https://events.teams.microsoft.com>. Presentationsmaterial inför presentationen kommer att finnas tillgängligt på <https://www.nordicwaterproofing.com> en timme före webbsändningen startar.

För att delta på delta följ ovanstående länk. För att delta via telefon, ange konferens id 559 433 554# på något av följande nummer:

Från Sverige: 08 502 428 90

Från Danmark: +45 32 72 66 61

Från Storbritannien: +44 20 7660 8326

Från Finland: +358 9 85 626 548

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 24 för definitioner av finansiella och alternativa nyckeltal.

## VD's kommentarer

### Installation Services EBIT förbättras medan utvecklingen inom Products & Solutions varierar

Koncernens nettoomsättning i det andra kvartalet ökade med 3 procent till 1 292 MSEK jämfört med 1 255 MSEK föregående år. Påverkan från förvärv var 8 procent, valutaomräkningseffekterna var 4 procent och den organiska förändringen var -9 procent, varav 5 procent var en påverkan från ökade försäljningspriser och volym utvecklades -14 procent. Products and Solutions utvecklas organiskt med -8 procent medan Installation Services utvecklas organiskt med -11 procent.

EBIT för det andra kvartalet uppgick till 143 MSEK, att jämföra med 180 MSEK föregående år. Nedgången i rörelseresultat förklaras huvudsakligen av en ökad konkurrens på marknaden för syntetiska gummimembran vilken lett till lägre volymer och marginaler från fjolårets historiskt höga nivåer. Vidare lägre volymer för prefabricerade träelement, som har en högre exponering mot nybyggnation av bostäder än koncernens övriga verksamheter, vilket tillsammans med operationella utmaningar lett till lägre rörelseresultat. Sammantaget har koncernens övriga verksamheter ett operativt resultat i nivå med föregående år.

Vår avkastning på sysselsatt kapital är på 11,4 procent (16,1). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 157 MSEK (38), ökningen orsakades framför allt av förbättringar i rörelsekapitalet.

Vi har sett en fortsatt svag nedgång i kostnader för våra insatsvaror. Vår förväntan för nybyggnation av kommersiella fastigheter är fortsatt svagt negativ medan efterfrågan på renovering verkar vara stabil. Nybyggnation av bostäder förväntas fortsatt vara låg på kort sikt. Vi har vidtagit kostnadsbesparingar inom alla områden i koncernen för att anpassa oss till den rådande konjunkturen.

Rörelsesegmentet Products & Solutions minskade sin nettoomsättning med -2 procent (20). Påverkan från förvärv var 2 procent, valutaomräkningseffekterna var 3 procent och organisk förändring var -8 procent (15), varav 4 procent var en påverkan från ökade försäljningspriser och volym minskade med -12 procent.

Den bitumenbaserade tätskiktverksamheten i Sverige uppvisade en tillväxt jämfört med föregående år medan övriga tre nordiska marknader noterade mindre minskningar. Nedgången i volym, som var i mitten av det ensiffriga intervallet, kompenserades nästan fullt ut av effekten från prisökningar. SealEco, vår syntetiska gummimembranverksamhet, hade en minskad försäljning på samtliga marknader.

Inom våra verksamheter med prefabricerade träelement hade Taasinge-gruppen en minskad försäljning i Danmark medan försäljningen i Norge ökade, Seikat i Finland hade en positiv utveckling på sin försäljning. Taasingegruppen har haft en svag marginalutveckling och operationella utmaningar, en ny vd har utsetts för verksamheten. Vi har orderböcker på en god nivå på samtliga tre marknader, om än lägre än i tidigare kvartal. Försäljningen inom vår gröna infrastruktur, vilken säljs under varumärkena Veg Tech och Urban Green, hade en god tillväxt på sin försäljning jämfört med det andra kvartalet föregående år.



Martin Ellis,  
VD och koncernchef

### jan-jun 2023

Nettoomsättning:  
**2 203 MSEK (2 167)**

EBITDA:  
**216 MSEK (307)**  
**9,8% (14,2%)**

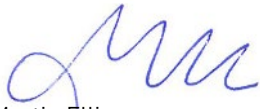
EBIT:  
**131 MSEK (236)**  
**5,9% (10,9%)**

Avkastning på sysselsatt  
kapital (R12):  
**11,4% (16,1%)**

Rörelsesegmentet Installation Services växte med 20 procent (18) till 350 MSEK. Påverkan från förvärv var 24 procent, valutaomräkningseffekterna var 7 procent och organisk utveckling var -11 procent (5), varav 7 procent var en påverkan från ökade försäljningspriser och volym utvecklades med -19 procent. I Finland, som representerar den huvudsakliga av Installation Services, såg vi fortsatt förbättrade marginaler. I Norge, där vi har en del operationella utmaningar, hade vi en negativ volymutveckling samt försvagade marginaler. I Danmark hade våra franchisebolag ett operativt resultat över föregående år.

Vi fortsätter att fokusera på tillväxt via organisk marknadsandelar och selektiva förvärv vilket vi fortsatt har en kapacitet att genomföra. Vi har en strategiska inriktning att främja hållbara byggnadslösningar och förbättra vårt produkt- och tjänsteutbud.

Helsingborg den 20 juli 2023



Martin Ellis,  
VD och koncernchef

## Koncernen

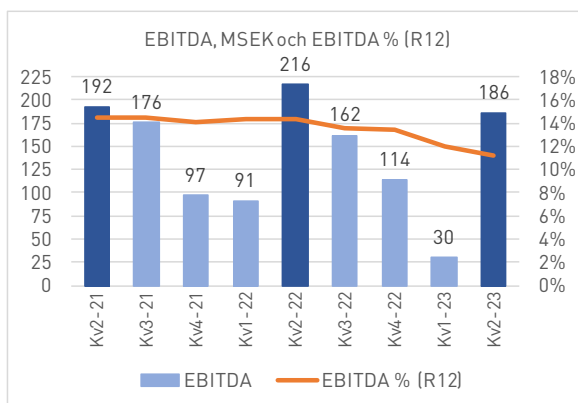
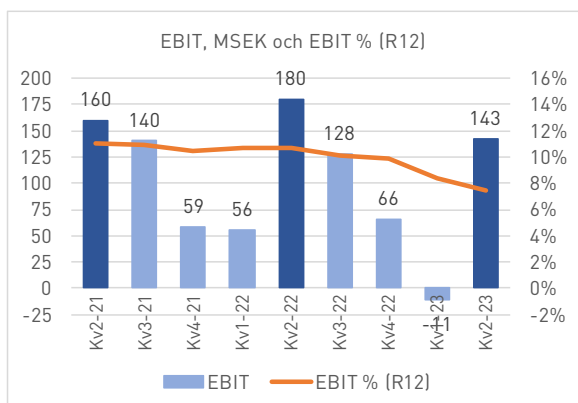
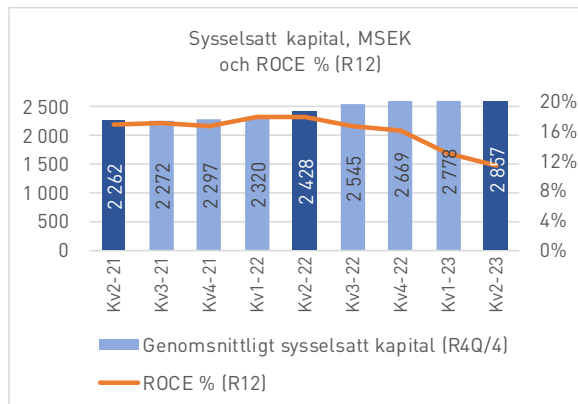
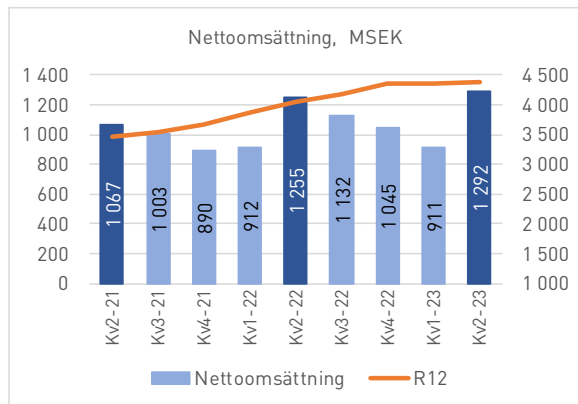
### Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning för det andra kvartalet ökade med 3 procent till 1 292 MSEK (1 255) vilket är koncernens högsta i ett enskilt kvartal. Den organiska förändringen var -9 procent, varav 5 procent var en påverkan från ökade försäljningspriser och volym utvecklades med -14 procent, påverkan från förvärv var 8 procent och valutaomräkningseffekterna var 4 procent.

Koncernens nettoomsättning för perioden januari – juni ökade med 2 procent till 2 203 MSEK (2 167). Den organiska förändringen var -9 procent, varav 7 procent var en påverkan från ökade försäljningspriser och volym utvecklades med -16 procent, påverkan från förvärv var 7 procent och valutaomräkningseffekterna var 4 procent.

Analys av nettoomsättningen	Kv2 2023 (%)	Kv2 2023 (MSEK)	6M 2023 (%)	6M 2023 (MSEK)
Föregående period		1 255		2 167
Organisk tillväxt	-9%	-112	-9%	-204
Strukturella effekter	8%	95	7%	161
Valutaomräkningseffekter	4%	54	4%	80
<b>Innevarande period</b>	<b>3%</b>	<b>1 292</b>	<b>2%</b>	<b>2 203</b>

Försäljningen i Danmark minskade med -6 procent jämfört med samma period föregående år, försäljningen av både tätskikt och prefabricerade träelement hade en negativ utveckling. Organisk förändring var -18 procent, förvärv påverkade med 4 procent och valutaförändringar påverkade 8 procent. I Sverige ökade försäljningen med 7 procent. Försäljningen i Norge minskade med -10 procent varav organisk förändring var -4 procent och valutaförändringar påverkade -5 procent. Försäljningen i Finland ökade med 28 procent i kvartalet varav förvärv påverkade med 26 procent, organiskt minskade försäljningen -7 procent och valutaförändringar påverkade med 9 procent. Försäljningen i övriga Europa minskade med -14 procent i kvartalet.



## Rörelseresultat (EBIT), EBITDA och ROCE

Rörelseresultatet (EBIT) för det andra kvartalet minskade till 143 MSEK (180) och EBIT-marginalen minskade till 11,0 procent (14,4). Nedgången i bruttovinst och rörelseresultatet förklaras huvudsakligen av lägre volymer och minskade marginaler för våra verksamheter inom syntetiska gummimembran och prefabricerade träelement. Lönsamheten för syntetiska gummimembran är på en tillfredsställande nivå, om än lägre än nivån föregående år. Sammantaget har koncernens övriga verksamheter en EBIT på samma nivå som föregående år, om än med vissa variationer.

Rörelseresultatet (EBIT) för perioden januari - juni minskade till 131 MSEK (236) och EBIT-marginalen minskade till 5,9 procent (10,9).

EBITDA för det andra kvartalet minskade till 186 MSEK (216) och EBITDA-marginalen minskade till 14,4 procent (17,2).

EBITDA för perioden januari - juni minskade till 216 MSEK (307) och EBITDA-marginalen minskade till 9,8 procent (14,2)

Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE) på rullande 12-månadersbasis uppgick till 11,4 procent (16,1) efter det andra kvartalet, vilket understiger vårt långfristiga finansiella mål på 13,0 procent. Det minskade värdet förklaras huvudsakligen av den försämrade lönsamheten.

## Finansnetto

Finansnettot för det andra kvartalet 2023 uppgick till -9 MSEK (-6). Den negativa utvecklingen förklaras i huvudsak av ökade räntekostnader vilka har en negativ påverkan med -11 MSEK (-3).

Finansnettot för perioden januari - juni 2023 uppgick till -23 MSEK (-9). Den negativa utvecklingen förklaras i huvudsak av ökade räntekostnader vilka har en negativ påverkan med -20 MSEK (-6).

## Resultat före och efter skatt

Resultat före skatt för det andra kvartalet uppgick till 133 MSEK (175) och resultat efter skatt uppgick till 103 MSEK (140). Den effektiva skattesatsen uppgick till 22,4 procent i kvartalet.

Resultat före skatt för perioden januari - juni uppgick till 108 MSEK (227) och resultat efter skatt uppgick till 81 MSEK (179). Den effektiva skattesatsen uppgick till 25,0 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. 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.

Riskhanteringen i Nordic Waterproofing är baserad på en strukturerad process för en kontinuerlig identifiering och bedömning av risker, deras sannolikhet och potentiella påverkan på koncernen. Fokus ligger på att identifiera kontrollerbara risker och hantera dem för att minska den övergripande risknivån i verksamheten.

Den 29 april 2020 beslutade den danska konkurrens- och konsumentmyndigheten (Konkurrence- og 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 överklagade denna dom, dock har en av parterna försatts i konkurs och det återstår endast en motpart.

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

Riskerna beskrivs ytterligare i koncernens årsredovisning för 2022.

## Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten under det andra kvartalet uppgick till 157 MSEK (38). Kassaflödet påverkades negativt av ett lägre rörelseresultat och ökade rörelsefordringar medan minskat varulager och ökade rörelseskulder hade en positiv påverkan.

Kassaflödet från investeringsverksamheten under det andra kvartalet uppgick till -41 MSEK (-27).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under det andra kvartalet till -104 MSEK (-55). Under det andra kvartalet gavs en utdelning om 167 MSEK (143), ett lån upptogs om 90 MSEK och optioner för aktier i dotterbolag uppgående till 8,8 MSEK betalades.

## Investeringar och avskrivningar

Bruttoinvesteringarna exklusive förvärv under det andra kvartalet 2023 uppgick till 22 MSEK (26), medan avskrivningarna uppgick till -15 MSEK (-14). Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar till följd av IFRS 16 uppgick till -17 MSEK (-15). Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar uppgick till -11 MSEK (-7), och förklaras i huvudsak av avskrivningar på kundrelationer i de förvärvade bolagen.

Bruttoinvesteringarna exklusive förvärv under januari - juni 2023 uppgick till 44 MSEK (46), medan avskrivningarna uppgick till -29 MSEK (-28). Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar till följd av IFRS 16 uppgick till -33 MSEK (-29). Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar uppgick till -22 MSEK (-15), och förklaras i huvudsak av avskrivningar på kundrelationer i de förvärvade bolagen.

## Finansiell ställning och likviditet

Nordic Waterproofings huvudsakliga externa finansieringsavtal löper fram till juni 2025. Det består av en lånefacilitet om 75,0 (75,0) MEUR samt en kreditfacilitet om motsvarande 40,0 MEUR (40,0) varav 14,4 MEUR allokaterats till koncernens cash pool. Låne- och kreditfaciliteten löper med rörlig ränta samt utan krav på amortering. Finansieringsavtalet innehåller finansiella kovenanter som följs upp kvartalsvis. Vid utgången av det andra kvartalet uppfyller Nordic Waterproofing villkoren i kreditavtalet.

Koncernens räntebärande nettoskuld uppgick till 1 081 MSEK vid utgången av perioden, jämfört med 844 MSEK vid utgången av 2022 och 976 MSEK vid utgången av motsvarande period föregående år. Ökningen i räntebärande nettoskuld med 237 MSEK jämfört med föregående års utgång förklaras huvudsakligen av säsongsmässigt svagt kassaflöde samt att det distribuerats utdelning på 167 MSEK till våra aktieägare.

Koncernens likvida medel uppgick till 136 MSEK (260) vid periodens slut. 0 MSEK (0) av koncernens beviljade checkkredit om 170 MSEK (160) var utnyttjad vid utgången av kvartalet.

Skuldsättningen, beräknad som räntebärande nettoskuld/EBITDA under den senaste tolv månadersperioden, var 2,2 ggr (1,4 ggr) vid utgången av perioden, och nettoskuldsättningsgraden var 0,6 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 1 353 under det andra kvartalet 2023, jämfört med 1 386 samma period föregående år. Minskningen har drivits av gjorda bolagsavyttringar samt neddragningar för att effektivisera verksamheten.

Medelantalet anställda i moderbolaget uppgick till 1 (1).

## Väsentliga händelser under perioden

- Den 27 april hölls årsstämman då det bland annat beslutades om en utdelning med 7,00 SEK per aktie.

## Väsentliga händelser efter periodens slut

- Inga att rapportera.

## 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 2 2023 uppgick till 11,4 procent. Nedgången har drivits av minskad lönsamhet.

Räntebärande nettoskuld i relation till EBITDA ska inte överstiga 3,0 ggr. Utfall efter kvartal 2 2023 (R12) uppgick till 2,2 ggr.

Tillväxtmålet, där koncernens organiska tillväxt ska överstiga marknadstillväxten, med tillägg för förväntad tillväxt genom selektiva förvärv. Det är koncernens uppfattning att vår tillväxt 2023 har varit på nivå med eller överstigit marknadstillväxten på våra mest väsentliga marknader med undantag av syntetiska gummimembran där vi ser en svag minskning i våra marknadsandelar.

## Hållbarhet inom Nordic Waterproofing

Vi har som strategiskt mål att minska koncernens CO<sub>2</sub>-utsläpp för scope 1, 2 och 3. Under 2022 minskade koncernens CO<sub>2</sub>-utsläpp med -19 procent.

Andra hållbarhetsrelaterade nyckeltal från 2022 innefattar:

- Av koncernens elförbrukning utgör 81 procent förnybar el (59 procent 2021)
- 174 miljoner återvunna plastflaskor används i takpappens bärande duk.
- 41 500 ton CO<sub>2</sub> låses årligen in i de bitumenbaserade tätskikten på tak
- Installerade gröna tak under 2022 kan potentiellt absorbera upp till 5200 m<sup>3</sup> regnvatten

Ytterligare information om koncernens hållbarhetsarbete återfinns i årsredovisningen för 2022 och på vår hemsida.

## 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.

## Incentamentsprogram

Bolaget har tre pågående incentamentsprogram ("LTIP 2021", "LTIP 2022" samt "LTIP 2023"). Den totala kostnaden, inklusive sociala avgifter, beräknas uppgå till 10 – 14 MSEK för respektive program över programmens löptid, förutsatt att rörelseresultatet (EBIT) före jämförelsestörande poster i genomsnitt ökar med 10 procent. Inga nya aktier kommer att emitteras till följd av programmen. Bolaget kommer emellertid att förvärva egna aktier för att säkerställa tilldelning av aktier och för att säkra och täcka sociala avgifter. Kostnaden för incentamentsprogrammen förväntas få en marginell effekt på Nordic Waterproofing-koncernens finansiella nyckeltal. Maximala antalet aktier som kan komma att tilldelas för LTIP 2021, LTIP 2022 och LTIP 2023 är 63 569, 70 030 respektive 84 474, korrigerat för personer som slutat sedan programmen startade. Under det andra kvartalet har LTIP 2020 avslutats och 81 175 intjänade aktier har distribuerats till deltagarna i programmet medan 3 777 aktier återstår att distribuera. Per den 30 juni 2023 innehar bolaget 95 723 (84 097) egna aktier.

Aktier i eget förvar	2023	2022
Aktier i eget förvar per 1 januari	84 097	176 334
Tilldelade aktier i LTIP 2019 (2018)	-	92 237
Tilldelade aktier i LTIP 2020 (2019)	- 81 175	-
Förvätrade egna aktier	92 801	-
<b>Aktier i eget förvar per 30 juni</b>	<b>95 723</b>	<b>84 097</b>

## Aktier och aktiekapital

Aktiekapitalet per den 30 juni 2023 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 juni 2023 hade Nordic Waterproofing Holding AB ca 6 700 aktieägare och äger själv 95 723 egna aktier (0,4 procent av totala antalet aktier) som en följd av återköpsprogrammet kopplat till de långsiktiga incentamentsprogrammen.

Ingen förändring i antalet utgivna aktier eller i aktiekapitalet har ägt rum under det andra kvartalet 2023. Som en följd av utdelning av aktier inom LTIP 2020 har antalet aktier i eget förvar minskat från 176 334 till 95 723 aktier.

## Aktieägarstruktur

Antalet aktieägare är oförändrat jämfört med förra kvartalet och uppgår till ca 6 700.

Största aktieägare i Nordic Waterproofing Holding AB per den 30 juni 2023 visas nedan.

Ägare	Antal aktier	Kapital, %	Röster, %
Kingspan Group PLC	5 805 641	24,1%	24,2%
Handelsbanken Fonder	1 458 249	6,1%	6,1%
Tredje AP-fonden	1 350 000	5,6%	5,6%
Lannebo Fonder	1 065 400	4,4%	4,4%
Cliens Fonder	713 200	3,0%	3,0%
Carnegie Fonder	674 530	2,8%	2,8%
Avanza Pension	673 214	2,8%	2,8%
Dimensional Fund Advisors	544 509	2,3%	2,3%
Canaccord Genuity Wealth Management	481 643	2,0%	2,0%
Futur Pension	464 657	1,9%	1,9%
<b>Summa 10 största aktieägare</b>	<b>13 231 043</b>	<b>54,9%</b>	<b>55,2%</b>
Övriga aktieägare	10 757 169	44,7%	44,8%
<b>Totalt antal röster</b>	<b>23 988 212</b>	<b>99,6%</b>	<b>100,0%</b>
Eget innehav	95 723	0,4%	n/a
<b>Totalt antal aktier</b>	<b>24 083 935</b>	<b>100,0%</b>	<b>n/a</b>

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



## Rörelsesegment

### Products & Solutions

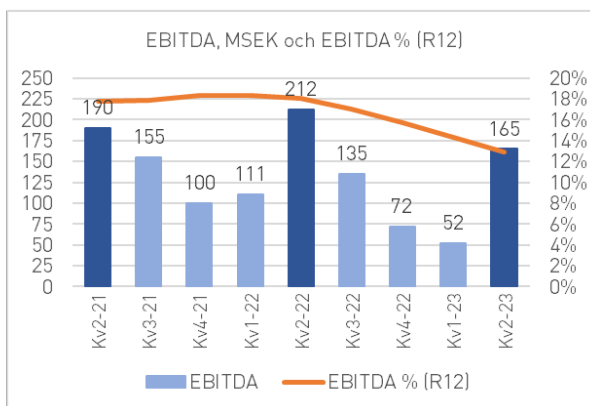
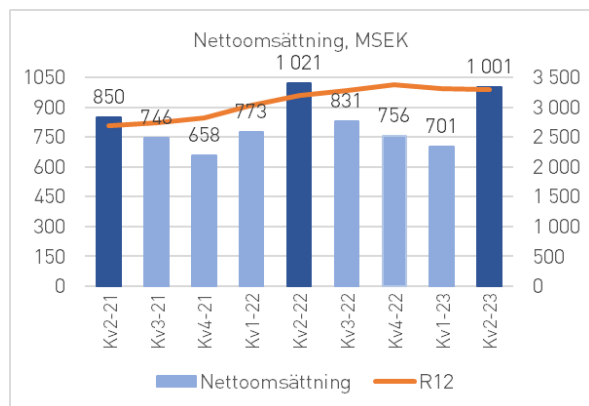
Nettoomsättningen för det andra kvartalet 2023 minskade med -2 procent jämfört med motsvarande period föregående år, och uppgick till 1 001 MSEK (1 021). Den organiska utvecklingen var -8 procent, varav 4 procent var en påverkan från ökade försäljningspriser, volym utvecklades med -12 procent, påverkan från förvärv var 2 procent och valutaomräkningseffekterna var 3 procent.

Försäljningen i Danmark minskade med -6 procent jämfört med motsvarande period föregående år vilket var -18 procent organiskt, förvärv påverkade 4 procent och positiva valutaeffekter uppgick till 8 procent. Försäljningen i Finland ökade med 15 procent jämfört med motsvarande period föregående år vilket var -13 procent organiskt, förvärv påverkade 19 procent samt positiva valutaeffekter med 8 procent. Försäljningen i Sverige ökade med 7 procent och försäljningen i Norge minskade med -3 procent, varav organisk utveckling var 3 procent och valutaeffekter uppgick till -6 procent. Försäljningen till övriga Europa minskade med -14 procent i kvartalet.

Analys av nettoomsättningen, Products & Solutions	Kv2 2023 (%)	Kv2 2023 (MSEK)	6M 2023 (%)	6M 2023 (MSEK)
Föregående period		1 021		1 794
Organisk tillväxt	-8%	-79	-10%	-184
Strukturella effekter	2%	25	2%	40
Valutaomräkningseffekter	3%	33	3%	51
<b>Innevarande period</b>	<b>-2%</b>	<b>1 001</b>	<b>-5%</b>	<b>1 702</b>

Rörelseresultatet (EBIT) för Products & Solutions för det andra kvartalet 2023 minskade till 132 MSEK (184). EBIT-marginalen uppgick till 13,2 procent (18,1). Rörelseresultatet (EBIT) för det första halvåret minskade till 154 MSEK (268). EBIT-marginalen uppgick till 9,0 procent (14,9).

EBITDA uppgick till 165 MSEK (212) och EBITDA-marginalen uppgick till 16,5 procent (20,8) under det andra kvartalet. EBITDA för det första halvåret uppgick till 217 MSEK (323) och EBITDA-marginalen uppgick till 12,8 procent (18,0).



## Installation Services

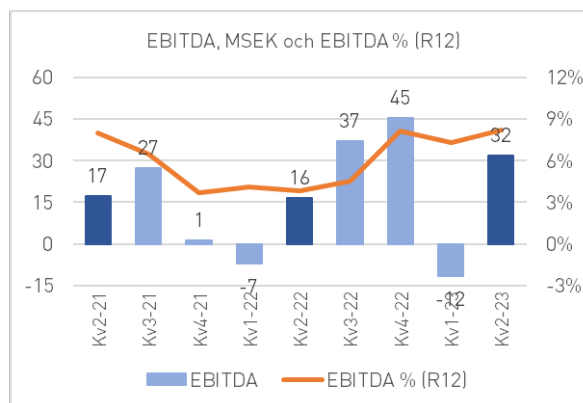
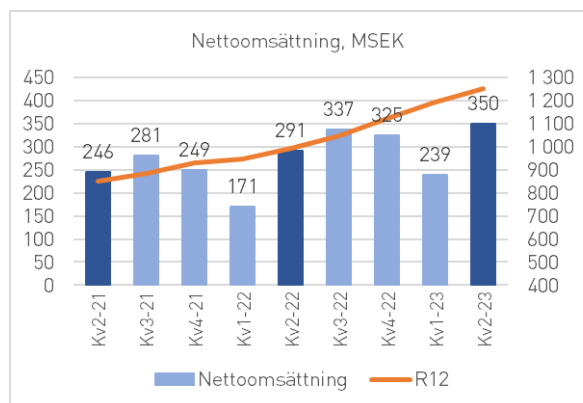
Rörelsesegmentets verksamhet består till största delen av koncernens helägda bolag i Finland men består även av ett delägt dotterbolag i Norge, delägda franchise-bolag i Danmark samt ett helägt dotterbolag i Sverige. Nettoomsättningen för det andra kvartalet 2023 ökade med 20 procent jämfört med motsvarande period föregående år, och uppgick till 350 MSEK (291). Den organiska tillväxten var -11 procent, varav 7 procent var en påverkan från ökade försäljningspriser, volym utvecklades med -19 procent, påverkan från förvärv 24 procent och valutaomräkningseffekterna var 7 procent.

Försäljningen i Finland ökade med 32 procent vilket var -5 procent organiskt, 28 procent från förvärv samt positiva valutaeffekter med 9 procent. Försäljningen i Norge minskade med -34 procent vilket var -31 procent organiskt samt negativa valutaeffekter med -4 procent.

<b>Analys av nettoomsättningen, Installation Services</b>	<b>Kv2 2023 (%)</b>	<b>Kv2 2023 (MSEK)</b>	<b>6M 2023 (%)</b>	<b>6M 2023 (MSEK)</b>
Föregående period		291		462
Organisk tillväxt	-11%	-32	-5%	-22
Strukturella effekter	24%	70	26%	121
Valutaomräkningseffekter	7%	21	6%	29
<b>Innevarande period</b>	<b>20%</b>	<b>350</b>	<b>28%</b>	<b>590</b>

Rörelseresultatet (EBIT) i Installation Services för det andra kvartalet uppgick till 22 MSEK (9). EBIT-marginalen uppgick till 6,2 procent (3,0) i kvartalet. Rörelseresultatet (EBIT) för det första halvåret uppgick till 0 MSEK (-6). EBIT-marginalen för det första halvåret uppgick till 0,0 procent (-1,3).

EBITDA uppgick till 32 MSEK (16) och EBITDA-marginalen uppgick till 9,1 procent (5,6) under det andra kvartalet. EBITDA för det första halvåret uppgick till 20 MSEK (9) och EBITDA-marginalen uppgick till 3,5 procent (1,9).



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

## Kvartalsdata, IFRS och alternativa nyckeltal

<b>Nyckeltal (MSEK)</b>	<b>Kv2 2023</b>	<b>Kv1 2023</b>	<b>Kv4 2022</b>	<b>Kv3 2022</b>	<b>Kv2 2022</b>	<b>Kv1 2022</b>	<b>Kv4 2021</b>	<b>Kv3 2021</b>
Nettoomsättning	1 292	911	1 045	1 132	1 255	912	890	1 003
EBITDA*	186	30	114	162	216	91	97	176
EBITDA-marginal, %*	14,4%	3,3%	10,9%	14,3%	17,2%	10,0%	10,9%	17,5%
Rörelseresultat (EBIT)	143	-11	66	128	180	56	59	140
EBIT-marginal, %*	11,0%	-1,3%	6,3%	11,3%	14,4%	6,1%	6,6%	14,0%
Avkastning på sysselsatt kapital (R12), %*	11,4%	13,1%	16,1%	16,6%	17,9%	17,9%	16,6%	17,1%
Resultat efter skatt	103	-22	47	104	140	39	44	86
Kassaflöde från den löpande verksamheten	157	-58	93	244	38	-15	92	101
Kassaflöde från den löpnade verksamheten (R12)*	437	317	360	358	215	292	220	311
Operativ cash conversion (R12), %*	89%	61%	62%	63%	37%	52%	43%	61%
Räntebärande nettoskuld*	1 081	997	844	861	976	762	677	675
Nettoskuld*	1 131	1 058	912	895	1 009	855	770	766
Resultat per aktie före utspädning, SEK	4,34	-0,84	1,96	4,34	5,86	1,61	1,82	3,58
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	4,31	-0,83	1,96	4,32	5,82	1,60	1,81	3,56
<b>Nettoomsättning per segment (MSEK)</b>	<b>Kv2 2023</b>	<b>Kv1 2023</b>	<b>Kv4 2022</b>	<b>Kv3 2022</b>	<b>Kv2 2022</b>	<b>Kv1 2022</b>	<b>Kv4 2021</b>	<b>Kv3 2021</b>
Products & Solutions	1 001	701	756	831	1 021	773	658	746
Installation Services	350	239	325	337	291	171	249	281
Koncerngemensamt och elimineringsar	-59	-29	-35	-37	-57	-33	-17	-25
<b>Totalt</b>	<b>1 292</b>	<b>911</b>	<b>1 045</b>	<b>1 132</b>	<b>1 255</b>	<b>912</b>	<b>890</b>	<b>1 003</b>
<b>Nettoomsättning per land (MSEK)</b>	<b>Kv2 2023</b>	<b>Kv1 2023</b>	<b>Kv4 2022</b>	<b>Kv3 2022</b>	<b>Kv2 2022</b>	<b>Kv1 2022</b>	<b>Kv4 2021</b>	<b>Kv3 2021</b>
Sverige	272	146	193	203	254	138	158	203
Norge	162	146	181	177	180	136	132	144
Danmark	267	237	230	251	286	272	230	227
Finland	401	233	321	346	314	171	243	281
Europa	189	147	119	153	219	193	123	147
Övriga Länder	1	3	2	2	1	1	4	1
<b>Totalt</b>	<b>1 292</b>	<b>911</b>	<b>1 045</b>	<b>1 132</b>	<b>1 255</b>	<b>912</b>	<b>890</b>	<b>1 003</b>
<b>EBITDA per segment (MSEK)</b>	<b>Kv2 2023</b>	<b>Kv1 2023</b>	<b>Kv4 2022</b>	<b>Kv3 2022</b>	<b>Kv2 2022</b>	<b>Kv1 2022</b>	<b>Kv4 2021</b>	<b>Kv3 2021</b>
Products & Solutions	165	52	72	135	212	111	100	155
Installation Services	32	-12	45	37	16	-7	1	27
Koncerngemensamt och elimineringsar	-11	-11	-4	-10	-12	-12	-4	-7
<b>Totalt</b>	<b>186</b>	<b>30</b>	<b>114</b>	<b>162</b>	<b>216</b>	<b>91</b>	<b>97</b>	<b>176</b>
<b>EBIT per segment (MSEK)</b>	<b>Kv2 2023</b>	<b>Kv1 2023</b>	<b>Kv4 2022</b>	<b>Kv3 2022</b>	<b>Kv2 2022</b>	<b>Kv1 2022</b>	<b>Kv4 2021</b>	<b>Kv3 2021</b>
Products & Solutions	132	22	35	111	184	83	72	128
Installation Services	22	-22	36	28	9	-15	-8	20
Koncerngemensamt och elimineringsar	-11	-11	-5	-11	-13	-13	-5	-8
<b>Totalt</b>	<b>143</b>	<b>-11</b>	<b>66</b>	<b>128</b>	<b>180</b>	<b>56</b>	<b>59</b>	<b>140</b>

\*Se sida 24 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 20 juli 2023

### Verkställande direktör

Martin Ellis  
*VD och koncernchef*

### Styrelse

Mats O. Paulsson  
*Ordförande*

Hannele Arvonen

Steffen Baungard

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	Kv2 2023	Kv2 2022	6M 2023	6M 2022	R12 2023	12M 2022
Nettoomsättning	1 292	1 255	2 203	2 167	4 380	4 343
Bruttoresultat	349	379	550	616	1 119	1 184
EBITDA*	186	216	216	307	492	583
Rörelseresultat (EBIT)	143	180	131	236	325	430
Resultat efter skatt	103	140	81	179	232	330
Bruttomarginal, %*	27,0%	30,2%	25,0%	28,4%	25,5%	27,3%
EBITDA-marginal, %*	14,4%	17,2%	9,8%	14,2%	11,2%	13,4%
EBIT-marginal, %*	11,0%	14,4%	5,9%	10,9%	7,4%	9,9%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	157	38	99	22	437	360
Operativ cash conversion, %*	n/a	n/a	n/a	n/a	89%	62%
Investeringar i materiella & immateriella anläggningstillgångar	-22	-27	-52	-45	-112	-105
Balansomslutning	4 040	3 614	4 040	3 614	4 040	3 724
Sysselsatt kapital*	2 942	2 626	2 942	2 626	2 942	2 859
Eget kapital	1 726	1 545	1 726	1 545	1 726	1 754
Räntebärande nettoskuld*	1 081	976	1 081	976	1 081	844
Räntebärande nettoskuld/EBITDA, multipel*	n/a	n/a	n/a	n/a	2,2x	1,4x
Nettoskuld*	1 131	1 009	1 131	1 009	1 131	912
Nettoskuld/EBITDA, multipel*	n/a	n/a	n/a	n/a	2,3x	1,6x
Räntetäckningsgrad, multipel*	11,0x	39,4x	5,5x	27,3x	8,3x	17,3x
Soliditet, %*	42,8%	42,8%	42,8%	42,8%	42,8%	47,1%
Nettoskuldssättningsgrad, multipel*	0,6x	0,6x	0,6x	0,6x	0,6x	0,5x
Avkastning på eget kapital, %*	n/a	n/a	n/a	n/a	14,6%	20,8%
Avkastning på sysselsatt kapital, %*	n/a	n/a	n/a	n/a	11,4%	16,1%
Avkastning på sysselsatt kapital exklusive goodwill, %*	n/a	n/a	n/a	n/a	19,6%	27,9%
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	23 920 566	23 922 974	23 952 469	23 915 287	23 976 153	23 957 563
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	5,84	3,50	7,49	9,84	13,83
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	4,31	5,80	3,48	7,44	9,79	13,76
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK*	72,16	64,60	72,06	64,62	71,99	73,23
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK*	71,67	64,17	71,67	64,17	71,67	72,84
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie före utspädning, SEK*	6,56	1,57	4,14	0,92	18,20	14,99
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie efter utspädning, SEK*	6,53	1,56	4,11	0,92	18,12	14,94
Antal aktier före utspädning	23 988 212	23 999 838	23 907 037	23 999 838	23 988 212	23 999 838
Antal aktier efter utspädning	24 083 935	24 083 935	24 083 935	24 083 935	24 083 935	24 083 935

\*Se sida 24 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	Kv2 2023	Kv2 2022	6M 2023	6M 2022	R12 2023	12M 2022
Nettoomsättning	1 292,3	1 254,8	2 203,4	2 166,6	4 380,2	4 343,4
Kostnad för sålda varor	-943,4	-876,2	-1 653,2	-1 550,7	-3 261,6	-3 159,1
<b>Bruttoresultat</b>	<b>348,9</b>	<b>378,6</b>	<b>550,2</b>	<b>615,8</b>	<b>1 118,6</b>	<b>1 184,3</b>
Försäljningskostnader	-137,7	-131,4	-267,0	-249,5	-547,6	-530,1
Administrationskostnader	-80,3	-67,3	-150,9	-131,4	-292,3	-272,7
Forsknings- och utvecklingskostnader	-1,5	-1,2	-3,1	-2,6	-5,6	-5,1
Ovriga rörelseintäkter	3,1	2,8	6,8	5,6	20,2	19,0
Ovriga rörelsekostnader	-2,5	-2,8	-20,8	-4,0	-23,9	-7,0
Andelar i intresseföretags resultat	12,6	1,6	16,0	2,0	56,0	42,1
<b>Rörelseresultat</b>	<b>142,6</b>	<b>180,4</b>	<b>131,1</b>	<b>236,0</b>	<b>325,5</b>	<b>430,4</b>
Finansnetto	-9,3	-5,5	-22,8	-9,3	-31,4	-17,9
<b>Resultat före skatt</b>	<b>133,2</b>	<b>174,9</b>	<b>108,2</b>	<b>226,7</b>	<b>294,1</b>	<b>412,6</b>
Skatt	-29,9	-34,6	-27,1	-47,8	-61,7	-82,4
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>103,3</b>	<b>140,3</b>	<b>81,1</b>	<b>178,8</b>	<b>232,4</b>	<b>330,1</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	58,5	32,8	69,2	46,6	122,7	100,1
Vinst/förlust på säkring av råmaterial, netto	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Skatt på vinst/förlust i övrigt totalresultat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Övrigt totalresultat efter skatt</b>	<b>58,5</b>	<b>32,8</b>	<b>69,2</b>	<b>46,6</b>	<b>122,7</b>	<b>100,1</b>
<b>Totalresultat efter skatt</b>	<b>161,8</b>	<b>173,1</b>	<b>150,3</b>	<b>225,4</b>	<b>355,1</b>	<b>430,2</b>
<b>Resultat efter skatt hänförligt till:</b>						
Moderbolagets ägare	103,8	139,6	83,8	179,1	236,0	331,3
Innehav utan bestämmande inflytande	-0,5	0,7	-2,6	-0,3	-3,5	-1,2
<b>Totalresultat efter skatt hänförligt till:</b>						
Moderbolagets aktieägare	161,4	172,6	151,9	225,6	357,1	430,8
Innehav utan bestämmande inflytande	0,4	0,5	-1,5	-0,1	-1,9	-0,5
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	23 920 566	23 922 974	23 952 469	23 915 287	23 976 153	23 957 563
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	5,84	3,50	7,49	9,84	13,83
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	4,31	5,80	3,48	7,44	9,80	13,76

## Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i MSEK om inget annat anges	30 Jun 2023	30 Jun 2022	31 Dec 2022
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	1 391,3	1 203,1	1 360,6
Materiella anläggningstillgångar	591,2	517,6	571,5
Finansiella anläggningstillgångar	179,9	121,6	146,2
Uppskjutna skattefordringar	13,5	11,7	13,4
Andra långfristiga fordringar	13,6	22,6	11,2
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>2 189,6</b>	<b>1 876,6</b>	<b>2 102,9</b>
Varulager	779,1	748,7	786,6
Kundfordringar	710,0	675,9	420,0
Fordringar avseende pågående entreprenaduppdrag	111,5	124,6	101,9
Skattefordringar	25,8	0,8	0,2
Övriga kortfristiga fordringar	87,9	82,8	51,9
Likvida medel	135,6	104,7	260,5
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 849,9</b>	<b>1 737,5</b>	<b>1 621,1</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>4 039,5</b>	<b>3 614,1</b>	<b>3 724,0</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Aktiekapital	24,1	24,1	24,1
Reserver	206,6	85,5	138,5
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	1 475,8	1 427,0	1 573,9
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>1 706,4</b>	<b>1 536,6</b>	<b>1 736,4</b>
Innehav utan bestämmande inflytande	19,7	8,9	17,9
<b>Summa eget kapital</b>	<b>1 726,1</b>	<b>1 545,4</b>	<b>1 754,3</b>
Långfristiga räntebärande skulder	904,5	867,0	881,6
Övriga långfristiga skulder	43,9	32,4	50,6
Övriga avsättningar	5,5	6,4	5,1
Uppskjutna skatteskulder	128,6	116,3	132,3
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>1 082,5</b>	<b>1 022,1</b>	<b>1 069,7</b>
Kortfristiga räntebärande skulder	311,7	213,7	223,3
Leverantörsskulder	458,4	373,2	242,6
Skulder avseende pågående entreprenaduppdrag	58,6	43,7	56,9
Skatteskulder	41,3	65,2	27,7
Övriga kortfristiga skulder	361,0	350,7	349,6
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 231,0</b>	<b>1 046,5</b>	<b>900,0</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>4 039,5</b>	<b>3 614,1</b>	<b>3 724,0</b>

## Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

Specifikation till förändring av eget kapital (MSEK)	30 Jun 2023	30 Jun 2022	31 Dec 2022
<i>Hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>			
Ingående balans	1 736,4	1 451,0	1 451,0
Periodens resultat	83,8	179,1	331,3
Övrigt totalresultat	68,1	46,5	99,4
Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande	-1,1	0,0	-9,5
Utdelning	-167,3	-143,4	-143,4
Återköp av egna aktier	-15,0	0,0	0,0
Kostnader för långsiktiga incitamentsprogram	1,6	3,4	7,5
<b>Utgående balans</b>	<b>1 706,4</b>	<b>1 536,6</b>	<b>1 736,4</b>
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>			
Ingående balans	17,9	9,0	9,0
Periodens resultat	-2,6	-0,3	-1,2
Övrigt totalresultat	1,1	0,1	0,6
Förvärv	3,4	0,0	9,9
Utdelning	0,0	0,0	-0,5
Transaktioner med moderbolagets aktieägare	0,0	0,0	0,0
<b>Utgående balans</b>	<b>19,7</b>	<b>8,9</b>	<b>17,9</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL, UTGÅENDE BALANS</b>	<b>1 726,1</b>	<b>1 545,4</b>	<b>1 754,3</b>

## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i MSEK, om inget annat anges	Kv2 2023	Kv2 2022	6M 2022	6M 2021	R12 2023	12M 2022
<b>Den löpande verksamheten</b>						
Rörelseresultat	142,6	180,4	131,1	236,0	325,5	430,4
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	15,4	36,9	70,2	71,7	103,5	105,0
Erhållna räntor	0,2	0,2	0,4	0,4	0,9	0,8
Betalda räntor	-12,8	-4,1	-22,9	-7,7	-38,7	-23,5
Erhållen utdelning	24,7	0,2	25,7	6,2	44,1	24,6
Erhållen utdelning från bolag värderade enligt IFRS 9	1,2	0,0	1,2	0,0	1,6	0,4
Betald inkomstskatt	-10,7	-13,7	-52,2	-47,0	-125,8	-120,7
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>	<b>160,5</b>	<b>199,9</b>	<b>153,6</b>	<b>259,5</b>	<b>311,0</b>	<b>417,0</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>						
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	37,7	-86,3	31,2	-113,8	57,0	-88,0
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-209,2	-167,7	-300,1	-352,1	65,9	14,0
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	168,4	91,8	214,3	228,6	2,5	16,8
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>157,4</b>	<b>37,7</b>	<b>99,0</b>	<b>22,2</b>	<b>436,5</b>	<b>359,7</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>						
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-3,5	-1,0	-7,1	-1,7	-6,8	-1,5
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-18,2	-25,2	-37,0	-44,2	-95,9	-103,0
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0	4,2	4,2
Förvärv av rörelse, netto likviditetspåverkan	-4,9	-1,5	-10,4	-20,1	-118,0	-127,8
Avyttring av rörelse, netto likviditetspåverkan	0,0	0,0	9,1	0,0	9,1	0,0
Förvärv av andelar i intresseföretag	-11,0	-0,1	-28,9	-0,1	-29,1	-0,3
Avyttring av andelar i intresseföretag	0,0	0,0	0,0	0,0	1,0	1,0
Förändring av övriga finansiella anläggningstillgångar	-3,8	0,4	-11,5	-10,9	-9,8	-9,3
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-41,4</b>	<b>-27,4</b>	<b>-85,7</b>	<b>-77,0</b>	<b>-245,3</b>	<b>-236,7</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>						
Amortering av lån	-27,5	-15,5	-49,6	-29,1	-82,8	-62,3
Upptagande av nya lån	91,0	160,0	91,0	160,0	91,5	160,5
Återköp av egna aktier	0,0	0,0	-15,0	0,0	-15,0	0,0
Utdelning	-167,3	-143,4	-167,3	-143,4	-167,3	-143,4
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	0,0	-55,6	0,0	-55,6	-0,3	-56,0
Avyttring av innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Utbetald utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,5	-0,5
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-103,9</b>	<b>-54,5</b>	<b>-141,0</b>	<b>-68,1</b>	<b>-174,5</b>	<b>-101,7</b>
Periodens kassaflöde	12,1	-44,3	-127,7	-123,0	16,6	21,4
Likvida medel vid periodens början	121,1	148,3	260,5	226,6	104,7	226,6
Valutakursdifferens i likvida medel	2,4	0,7	2,9	1,1	14,3	12,5
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>135,6</b>	<b>104,7</b>	<b>135,6</b>	<b>104,7</b>	<b>135,6</b>	<b>260,5</b>



## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i MSEK om inget annat anges	Kv2 2023	Kv2 2022	6M 2023	6M 2022	R12 2023	12M 2022
Nettoomsättning	2,8	2,5	10,9	10,0	13,4	15,0
<b>Bruttoresultat</b>	<b>2,8</b>	<b>2,5</b>	<b>10,9</b>	<b>10,0</b>	<b>13,4</b>	<b>15,0</b>
Administrationskostnader	-5,2	-5,1	-15,7	-14,6	-30,6	-32,1
Ovriga rörelsekostnader	0,0	0,0	-1,3	-1,2	-1,3	-1,3
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-2,4</b>	<b>-2,6</b>	<b>-6,0</b>	<b>-5,8</b>	<b>-18,5</b>	<b>-18,4</b>
<b>Result från finansiella poster</b>						
Resultat från andelar i dotterföretag	0,0	0,0	0,0	0,0	150,0	150,0
Övriga finansiella poster	-7,4	-5,8	-7,8	-7,0	-12,6	-11,8
<b>Finansnetto</b>	<b>-7,4</b>	<b>-5,8</b>	<b>-7,8</b>	<b>-7,0</b>	<b>137,4</b>	<b>138,2</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-9,8</b>	<b>-8,4</b>	<b>-13,8</b>	<b>-12,9</b>	<b>118,9</b>	<b>119,8</b>
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	0,0	0,0	30,2	30,2
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-9,8</b>	<b>-8,4</b>	<b>-13,8</b>	<b>-12,9</b>	<b>149,1</b>	<b>150,0</b>
Skatt	2,0	1,7	2,5	2,3	0,0	-0,2
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>-7,8</b>	<b>-6,7</b>	<b>-11,3</b>	<b>-10,5</b>	<b>149,1</b>	<b>149,8</b>

## Övrigt totalresultat i sammandrag

Övrigt totalresultat	Kv2 2023	Kv2 2022	6M 2023	6M 2022	R12 2023	12M 2022
Periodens resultat	-7,8	-6,7	-11,3	-10,5	149,1	149,8
Övrigt totalresultat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Övrigt totalresultat efter skatt</b>	<b>-7,8</b>	<b>-6,7</b>	<b>-11,3</b>	<b>-10,5</b>	<b>149,1</b>	<b>149,8</b>

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i MSEK om inget annat anges	30 Jun 2023	30 Jun 2022	31 Dec 2022
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Andelar i dotterföretag	908,4	903,0	908,4
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>908,4</b>	<b>903,0</b>	<b>908,4</b>
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	474,9	284,1	439,0
Skattefordringar	26,5	25,5	15,7
Övriga kortfristiga fordringar	0,0	0,0	1,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0,2	0,0	0,1
Likvida medel	40,6	51,0	133,0
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>542,3</b>	<b>360,6</b>	<b>589,1</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 450,7</b>	<b>1 263,6</b>	<b>1 497,5</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Aktiekapital	24,1	24,1	24,1
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	426,5	451,3	619,1
<b>Summa eget kapital</b>	<b>450,6</b>	<b>475,4</b>	<b>643,2</b>
Obeskattade reserver	69,7	87,9	69,7
Långfristiga skulder till kreditinstitut	378,9	371,0	373,4
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>378,9</b>	<b>371,0</b>	<b>373,4</b>
Kortfristiga räntebärande skulder	250,0	160,0	160,0
Leverantörsskulder	0,2	0,1	0,1
Kortfristiga skulder hos koncernföretag	286,1	164,6	242,0
Övriga kortfristiga skulder	15,2	4,6	9,2
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>551,6</b>	<b>329,4</b>	<b>411,3</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 450,7</b>	<b>1 263,6</b>	<b>1 497,5</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 2022. 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 2022.

### 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 2023	1 203	19	101	37	1 361
Investeringar	0	0	0	7	7
Förvärv	10	0	0	1	11
Avyttringar och utrangeringar	-10	0	0	0	-10
Omklassificeringar	-15	0	11	8	4
Avskrivningar	0	-1	-18	-7	-26
Valutakursdifferenser	41	1	4	-1	44
<b>Utgående balans, 30 juni 2023</b>	<b>1 230</b>	<b>19</b>	<b>99</b>	<b>43</b>	<b>1 391</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 2022. Mätningarna av verkligt värde tillhör nivå 3 i hierarkin för verkligt värde i IFRS 13.

2023-06-30	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	27	-	-	153	180	-	-	-
Andra långfristiga fordringar	14	-	-	-	14	-	-	-
Kundfordringar	710	-	-	-	710	-	-	-
Övriga kortfristiga fordringar <sup>2</sup>	-	-	-	88	88	-	-	-
Upparbetad ej fakturerad intäkt	111	-	-	-	111	-	-	-
Likvida medel	136	-	-	-	136	-	-	-
<b>Totalt</b>	<b>998</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>241</b>	<b>1 239</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Finansiella skulder</b>								
Långfristiga skulder till kreditinstitut	904	-	-	-	904	-	-	-
Övriga långfristiga skulder	2	42	-	-	44	-	-	42
Leverantörsskulder	458	-	-	-	458	-	-	-
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	312	-	-	-	312	-	-	-
Övriga kortfristiga skulder <sup>2</sup>	104	6	0	251	361	-	0	6
<b>Totalt</b>	<b>1 780</b>	<b>48</b>	<b>0</b>	<b>251</b>	<b>2 079</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>48</b>

2022-06-30	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	12	-	-	109	122	-	-	-
Andra långfristiga fordringar	23	-	-	-	23	-	-	-
Kundfordringar	676	-	-	-	676	-	-	-
Övriga kortfristiga fordringar <sup>2</sup>	-	-	-	83	83	-	-	-
Upparbetad ej fakturerad intäkt	125	-	-	-	125	-	-	-
Likvida medel	105	-	-	-	105	-	-	-
<b>Totalt</b>	<b>940</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>192</b>	<b>1 132</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Finansiella skulder</b>								
Långfristiga skulder till kreditinstitut	867	-	-	-	867	-	-	-
Övriga långfristiga skulder	2	31	-	-	32	-	-	31
Leverantörsskulder	373	-	-	-	373	-	-	-
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	214	-	-	-	214	-	-	-
Övriga kortfristiga skulder <sup>2</sup>	125	0	-	226	351	-	-	0
<b>Totalt</b>	<b>1 580</b>	<b>31</b>	<b>-</b>	<b>226</b>	<b>1 837</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>31</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 juni:

MSEK	2023	2022
Ingående balans	66	91
Omvärdering via resultaträkningen	-5	-5
Förvärv	0	0
Utbetalt	-15	-56
Omräkningsdifferenser	3	1
<b>Utgående balans</b>	<b>48</b>	<b>31</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 2022. Förändringen hänför sig till ändrad bedömning kring prognostiserad EBITDA tillväxt samt utbetalning av options- och tilläggsköpeskillingar.

Under det andra kvartalet har Nordic Waterproofing reglerat köp/säljoptioner för Seikat Oy, resterande 16 procent av aktierna har förvärvats om 8,8 MSEK. Optionen har behandlats som om den hade utnyttjats varpå bolaget historiskt har redovisats till 100 procent och ingen effekt på eget kapital uppkommer från transaktionen.

Under det första kvartalet har Nordic Waterproofing reglerat del av tilläggsköpeskillingen för Playgreen Oy i enlighet med avtal om 5,4 MSEK.

## 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	
	6M 2023	6M 2022	6M 2023	6M 2022	6M 2023	6M 2022	6M 2023	6M 2022
<b>Fördelning av intäkter externt/internt</b>								
Intäkter från externa kunder	1 614	1 705	590	461	0	0	2 203	2 167
Intäkter från andra segment	88	89	0	2	-88	-90	0	0
<b>Intäkter, totalt</b>	<b>1 702</b>	<b>1 794</b>	<b>590</b>	<b>462</b>	<b>-88</b>	<b>-90</b>	<b>2 203</b>	<b>2 167</b>
<b>Fördelning per land</b>								
Danmark	505	558	0	0	0	0	505	558
Sverige	411	377	7	16	0	0	417	392
Norge	256	256	59	68	-7	-9	308	316
Finland	206	196	507	371	-80	-81	633	486
Europa (exklusive Norden)	319	406	17	6	0	0	336	412
Övriga länder	4	2	0	0	0	0	4	2
<b>Totalt</b>	<b>1 701</b>	<b>1 795</b>	<b>590</b>	<b>461</b>	<b>-87</b>	<b>-90</b>	<b>2 203</b>	<b>2 167</b>
<b>Intäkter per väsentligt intäktslag</b>								
Varuförsäljning	1 447	1 533	0	0	-87	-90	1 360	1 443
Entreprenad	254	263	590	461	0	0	843	724
<b>Totalt</b>	<b>1 701</b>	<b>1 795</b>	<b>590</b>	<b>461</b>	<b>-87</b>	<b>-90</b>	<b>2 203</b>	<b>2 167</b>
<b>Tidpunkt för intäktsredovisning</b>								
Vid en viss tidpunkt	1 447	1 533	0	0	-87	-90	1 360	1 443
Över tid	254	263	590	461	0	0	843	724
<b>Totalt</b>	<b>1 701</b>	<b>1 795</b>	<b>590</b>	<b>461</b>	<b>-87</b>	<b>-90</b>	<b>2 203</b>	<b>2 167</b>
<b>EBITDA</b>	<b>217</b>	<b>323</b>	<b>20</b>	<b>9</b>	<b>-21</b>	<b>-25</b>	<b>216</b>	<b>307</b>
Avskrivningar	-63	-55	-21	-15	-1	-1	-85	-71
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>154</b>	<b>268</b>	<b>0</b>	<b>-6</b>	<b>-23</b>	<b>-26</b>	<b>131</b>	<b>236</b>
Varav andel av intresseföretags resultat	0	0	16	2	0	0	16	2
Finansnetto							-23	-9
<b>Resultat efter finansiella poster men före skatt (EBT)</b>							<b>108</b>	<b>227</b>
Skatt							-27	-48
<b>Resultat för perioden</b>							<b>81</b>	<b>179</b>
<i>Tillgångar</i>								
Immateriella anläggningstillgångar (goodwill & kundrelationer)	1 084	982	305	217	2	4	1 391	1 203
Materiella anläggningstillgångar	536	458	52	57	2	3	591	518
Andelar i intresseföretag	0	0	150	107	0	0	150	107
Varulager	719	723	61	26	0	0	779	749
Övriga tillgångar	751	751	304	270	-131	-115	923	906
Ej allokerade tillgångar					205	132	205	132
<b>Summa tillgångar</b>	<b>3 090</b>	<b>2 913</b>	<b>871</b>	<b>677</b>	<b>78</b>	<b>23</b>	<b>4 039</b>	<b>3 614</b>
<i>Skulder och Eget kapital</i>								
Eget kapital					1 726	1 545	1 726	1 545
Övriga skulder	743	710	256	174	-115	-110	883	774
Ej allokerade skulder					1 430	1 295	1 430	1 295
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>743</b>	<b>710</b>	<b>256</b>	<b>174</b>	<b>3 041</b>	<b>2 730</b>	<b>4 039</b>	<b>3 614</b>
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	39	41	5	4	0	0	44	45

## Not 7 – Närståendetransaktioner

Koncernen har närståenderelation med intresseföretag så som angetts i not 16 i årsredovisning för 2022. 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 andra kvartalet 2023.

Så som också angetts i not 16 i årsredovisningen för 2022, 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 2023 har aktier inom ramen för incitamentsprogrammet LTIP 2020 delats ut vederlagsfritt till nyckelpersoner i ledande ställning.

## Not 8 – Förvärv och avvecklingar

### Förvärv under första halvåret 2023

Under året har hittills ett stegvist förvärv av dotterbolag genomförts utan att bestämmande inflytande har ändrats. Vissa justeringar har gjorts av förvärvsanalyser hänförliga till förvärv gjorda under 2022.

### Blomstertak A/S

Den 3 februari 2023 förvärvade Veg Tech AB ytterligare 40 procent av aktierna i Blomstertak A/S till en köpeskilling om 1 NOK och ökade sitt ägande till 100 procent. Förvärvet hanteras som en transaktion mellan ägare. Före förvärvet uppgick det redovisade värdet för det befintliga innehavet utan bestämmande på 40 procent till ca -1,1 MSEK. Koncernen redovisar en ökning av innehav utan bestämmande inflytande på ca 1,1 MSEK och minskning av eget kapital hänförligt till moderföretagets ägare på motsvarande belopp.

### Förvärv efter rapportperiodens slut

Inga förvärv har gjorts efter rapportperiodens slut.

### Förvärv under föregående år

Under de första 6 månaderna 2022 genomfördes totalt ett förvärv; 1 februari förvärvades 100 procent av Gordon Low Limited. Förvärvsanalysen för förvärvet av Gordon Low Limited anses fastställd. För information om förvärvet, relaterade villkorliga köpeskillingar samt utställda köp- och säljoptioner hänvisas till not 14 i koncernens årsredovisning för 2022.

De förvärvade bolagens summerade nettotillgångar på respektive förvärvsdagar:

Köpeskillning MSEK	6M 2023	6M 2022	12M 2022
Kontant köpeskillning	10,4	27,7	146,4
Köp/säljoption	-	-	17,1
Säljrevers och tilläggsköpeskillning	-	-	8,5
<b>Total köpeskillning</b>	<b>10,4</b>	<b>27,7</b>	<b>172,0</b>

Förvärvsanalys MSEK	6M 2023	6M 2022	12M 2022
Immateriella anläggningstillgångar	19,0	0,0	48,9
Materiella anläggningstillgångar	0,0	0,5	10,4
Finansiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,4
Varulager	2,7	9,5	50,4
Kundfordringar och övriga kortfristiga fordringar	0,0	7,1	49,4
Uppskjuten skattefordran	-0,6	0,0	0,1
Likvida medel	0,0	7,7	46,8
Avsättningar	0,0	0,0	0,0
Övriga ej räntebärande skulder	0,0	-4,9	-68,7
Räntebärande skulder	0,0	0,0	-35,1
Uppskjuten skatteskuld	-3,8	0,0	-9,7
<b>Netto identifierbara tillgångar och skulder</b>	<b>17,4</b>	<b>19,9</b>	<b>92,9</b>
Innehav utan bestämmande inflytande	-2,5	0,0	-9,9
Värdering av tidigare ägda andelar till verkligt värde	0,0	0,0	-12,9
Koncerngoodwill	-4,5	7,9	101,9
<b>Köpeskillning</b>	<b>10,4</b>	<b>27,7</b>	<b>172,0</b>

Förvärv - nettolikviditetspåverkan MSEK	6M 2023	6M 2022	12M 2022
Kontant köpeskillning	10,4	27,7	146,4
Minus förvärvade likvida medel	0,0	-7,7	-46,8
Minus lösen av lån	0,0	0,0	28,2
<b>Netto likviditetspåverkan - investeringsverksamheten</b>	<b>10,4</b>	<b>20,1</b>	<b>127,8</b>

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

### Avvecklingar och Avyttringar

Under det första kvartalet avvecklades det helägda dotterbolaget Nordic Takvård AB. Realisationsresultatet har redovisats inom övriga rörelsekostnader och uppgår till -5,3 MSEK. Avvecklingen har inga väsentliga effekter på koncernens omsättning eller resultat.

Under det första kvartalet avyttrades rörelsen i det helägda dotterbolaget Nordic Build A/S. Realisationsresultatet har redovisats inom övriga rörelsekostnader och uppgår till -8,9 MSEK. Avvecklingen har inga väsentliga effekter på koncernens omsättning eller resultat.

### Köp- och säljoptioner

Verkligt värde för köp- och säljoptioner baseras på sannolika framtida betalningar diskonterade till nuvärdet. För mer information se not 5 – Finansiella instrument.

Huvudsakliga icke-observerbara data består av:

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

Det uppskattade verkliga värdet ökar vid högre tillväxt i EBITDA 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. Det högsta beloppet för betalning är obegränsat.

## 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, delägda dotterbolag i Norge och Sverige samt genom delägda franchisebolag i Danmark. Nordic Waterproofing marknadsför sina produkter och lösningar under flera varumärken med mångårig historia, varav de flesta tillhör de mest etablerade och välkända varumärkena för tätskikt på sina respektive marknader, exempelvis Matak, Trebolit, Phoenix Tag Materialer, Kerabit, Byggpartner, SealEco, Distri Pond, Taasinge Elementer, RVT, EG-Trading, Vesikattopalvelu, Gordon Low, Annebergs Limtrae, 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

Delårsrapport, januari-september 2023

26 oktober 2023

### För mer information, vänligen kontakta

Martin Ellis, VD och koncernchef

tel: +45 31 21 36 69

Palle Schrewelius, CFO & investerarrelationer

tel: 0707 82 79 58

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 20 juli 2023, 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.

