

Solid avslutning på 2022

Fjärde kvartalet 2022

- Koncernens nettoomsättning ökade med 17 procent till 1 045 MSEK (890), varav organisk tillväxt uppgick till 6 procent, förvärv påverkade med 6 procent och valuta med 6 procent
- Nettoomsättningen i Product & Solutions uppgick till 756 MSEK (658) och i Installation Services till SEK 325 MSEK (249)
- Bruttovinsten ökade till 252 MSEK (232), bruttomarginalen minskade till 24,1% (26,1%)
- EBITDA ökade till 114 MSEK (97), EBITDA marginalen är oförändrad på 10,9% (10,9%)
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade till 66 MSEK (59), EBIT marginalen minskade till 6,3% (6,6%)
- Avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 16,1 procent (16,6)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 93 MSEK (92)
- Resultat per aktie före och efter utspädning var 1,96 SEK (1,82) respektive 1,96 SEK (1,81)

Januari-December 2022

- Koncernens nettoomsättning ökade med 19 procent till 4 343 MSEK (3 664), varav organisk tillväxt uppgick till 9 procent, förvärv påverkade med 5 procent och valuta med 4 procent
- Nettoomsättningen i Product & Solutions uppgick till 3 381 MSEK (2 818) och i Installation Services till SEK 1 124 MSEK (928)
- Bruttovinsten ökade till 1 184 MSEK (1 041), bruttomarginalen minskade till 27,3% (28,4%)
- EBITDA ökade till 583 MSEK (515), EBITDA marginalen minskade till 13,4% (14,1%)
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade till 430 MSEK (382), EBIT marginalen minskade till 9,9% (10,4%)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 360 MSEK (220)
- Resultat per aktie före och efter utspädning var 13,79 SEK (10,71) respektive SEK 13,71 (10,64)
- Styrelsen föreslår en kontant utdelning om 7,00 SEK (6,00) per aktie.

Finansiella nyckeltal

| Belopp i MSEK om inget annat anges | Kv4 2022 | Kv4 2021 | Förändr. | 12M 2022 | 12M 2021 | Förändr. |
|------------------------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Nettoomsättning | 1 045 | 890 | 17% | 4 343 | 3 664 | 19% |
| Bruttoresultat | 252 | 232 | 8% | 1 184 | 1 041 | 14% |
| Bruttoresultat %* | 24,1% | 26,1% | -2,0pp | 27,3% | 28,4% | -1,2pp |
| EBITDA | 114 | 97 | 17% | 583 | 515 | 13% |
| EBITDA-marginal, %* | 10,9% | 10,9% | 0,0pp | 13,4% | 14,1% | -0,6pp |
| EBIT | 66 | 59 | 12% | 430 | 382 | 13% |
| EBIT-marginal, %* | 6,3% | 6,6% | -0,3pp | 9,9% | 10,4% | -0,5pp |
| Avkastning på sysselsatt kapital, %* | n/a | n/a | n/a | 16,1% | 16,6% | -0,5pp |
| Resultat efter skatt | 47 | 44 | 8% | 330 | 256 | 29% |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 93 | 92 | 1% | 360 | 220 | 64% |
| Nettoskuld* | 912 | 770 | 18% | 912 | 770 | 18% |
| Resultat per aktie före utspädning, SEK | 1,96 | 1,82 | 8% | 13,79 | 10,71 | 29% |
| Resultat per aktie efter utspädning, SEK | 1,96 | 1,81 | 8% | 13,71 | 10,64 | 29% |

Presentation av bokslutskommunikén

Idag, den 7 februari 2023 kl. 10:00 (CET), 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 dator följ ovanstående länk. För att delta via telefon, ange konferens id 594 299 331# 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 27 för definitioner av finansiella och alternativa nyckeltal.

VD's kommentarer

Solid avslutning på 2022

Koncernens nettoomsättning i det fjärde kvartalet ökade med 17 procent jämfört med föregående år, från 890 MSEK till 1 045 MSEK. Den organiska tillväxten var 6 procent, varav 13 procent var en påverkan från ökade försäljningspriser, volym utvecklades -7 procent, påverkan från förvärv var 6 procent och valutaomräkningseffekterna var 6 procent. Products and Solutions bidrar med 6 procent till organisk tillväxt medan Installation Services bidrar med 13 procent.

EBIT för det fjärde kvartalet uppgick till 66 MSEK, att jämföra med 59 MSEK föregående år. Den positiva utvecklingen för rörelseresultatet förklaras av en stark förbättring av samtliga områden inom Installation Services. Samtidigt har vissa områdena inom Products & Solutions lägre marginaler jämfört med de höga nivåer vi hade det fjärde kvartalet 2021. Prefabricerade träelement har fortfarande inte nått en tillfredaställande nivå på rörelseresultatet medan vi har sett klara förbättringar för marginalen inom vår verksamhet för grön infrastruktur.

Vår avkastning på sysselsatt kapital på 16,1 procent (16,6) är fortsatt väsentligt över vårt gränsvärde på 13 procent. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 93 MSEK (92) vilket framför allt drevs av minskade varulager och rörelsefordringar.

Vi har fortsatt starkt fokus på hållbarhet i koncernen och är fortsatt på spåret för att nå våra mål om minskade utsläpp. Koncernen har drivit arbetet med att förbättra datainsamlingen och initiativ för att reducera våra CO₂-utsläpp. Våra enheter har färdigställt och publicerat sju stycken EPD (produkt miljödeklarationer). Vår förvärvsstrategi har varit helt fokuserad på hållbara bygglösningar med Anneberg Limtrae, Playgreen och EG Trading vilka förvärvats under 2022.

Vi har sett en svag nedgång i kostnader på insatsvaror medan energi och transporter fortsatt ligger på en hög nivå. Våra förväntan för nybyggnation av bostäder på våra huvudsakliga marknader är kortsiktigt 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 Sverige.

Rörelsesegmentet Products & Solutions växte med 15 procent (13). Organisk tillväxt var 6 procent (8), varav 15 procent var en påverkan från ökade försäljningspriser och volym minskade med -10 procent, påverkan från förvärv var 4 procent och valutaomräkningseffekterna var 5 procent.

Den bitumenbaserade tätskiktverksamheten visade tillväxt på alla våra fyra nordiska marknader, särskilt stark var utvecklingen på den norska marknaden. SealEco, vår syntetiska gummimembranverksamhet, hade en svagt minskad försäljning med bibehållna marknadsandelar.



Martin Ellis,
VD och koncernchef

jan-dec 2022

Nettoomsättning:
4 343 MSEK (3 664)

EBITDA:
583 MSEK (515)
13,4% (14,1%)

EBIT:
430 MSEK (382)
9,9% (10,4%)

Avkastning på sysselsatt
kapital (R12):
16,1% (16,6%)

Inom våra verksamheter med prefabricerade träelement hade Taasinge-gruppen en minskad försäljning i Danmark medan Norge och 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, hade en kraftigt ökad försäljning jämfört med det fjärde kvartalet 2021.

Rörelsesegmentet Installation Services växte med 30 procent (21) till ett kvartalsrekord på 325 MSEK. Organisk tillväxt var 13 procent (-7), varav 6 procent var en påverkan från ökade försäljningspriser och volym utvecklades med 7 procent, påverkan från förvärv var 9 procent och valutaomräkningseffekterna var 8 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 och ett klart förbättrat resultat.

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

Vi har fortsatt driva en aktiv förvävsstrategi.

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.

Den 1 december förvärvade vi 100 procent av aktierna i Hagmans Tak Öst AB, ett företag som tillhandahåller tak- och tätskiktstjänster. Förvärvet utökar vårt erbjudande till kunder i Sverige och är ett led i vår ambition att integrera nedströms på den svenska marknaden.

Den 7 december förvärvade vi ytterligare 31 procent av aktierna i Playgreen Oy, ett finskt bolag huvudsakligen verksamt inom design, försäljning och installation av solenergilösningar, och innehar nu totalt 64 procent av aktierna i bolaget med option att förvärva resterande 36 procent.

Vi fortsätter att fokusera på tillväxt (organisk och selektiva förvärv), lönsamhet och hållbarhet. 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 7 februari 2023

Martin Ellis,
VD och koncernchef

Årsstämma 2023 och utdelningsförslag

Årsstämman för 2023 i Nordic Waterproofing Holding AB kommer att hållas den 27 april 2023.

Bolagets styrelse kommer att föreslå årsstämman att besluta om en kontant utdelning om 7,00 SEK per aktie, totalt 169 MSEK. Detta förslag motsvarar ca 51 procent av nettovinsten 2022.

Valberedning inför årsstämma 2023

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

Årsredovisning 2022

Årsredovisningen för 2022 beräknas publiceras och finnas tillgänglig på koncernens webbplats och på koncernens huvudkontor den 30 mars 2023.

Koncernen

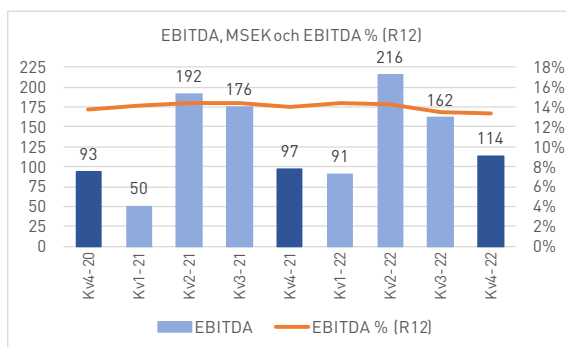
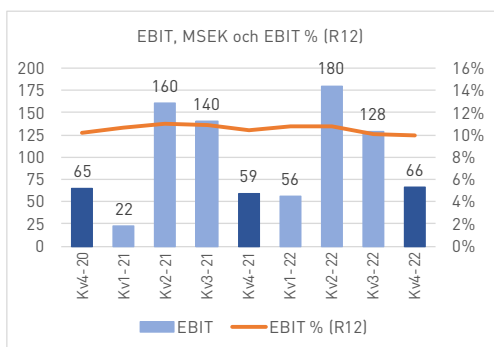
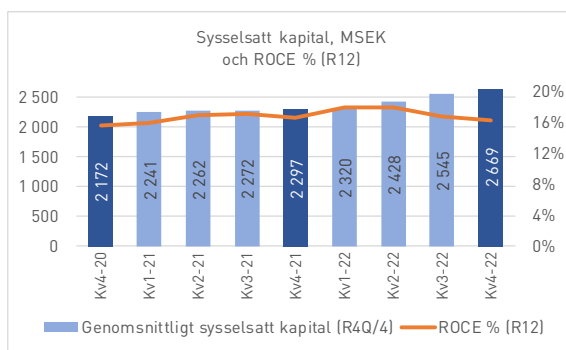
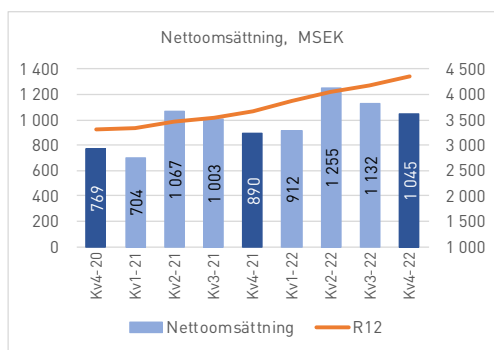
Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning för det fjärde kvartalet ökade med 17 procent till 1 045 MSEK (890). Den organiska tillväxten var 6 procent, varav 13 procent var en påverkan från ökade försäljningspriser, volym utvecklades med -7 procent, påverkan från förvärv 6 procent och valutaomräkningseffekterna var 6 procent.

Nettoomsättningen för perioden januari – december ökade med 19 procent till 4 343 MSEK (3 664). Den organiska tillväxten var 9 procent, varav 14 procent var en påverkan från ökade försäljningspriser och volym utvecklades med -5 procent, förvärvade bolag bidrog med 5 procent och valutaomräkningseffekterna påverkade nettoomsättningen med 4 procent.

| Analys av nettoomsättningen | Kv4 2022 | Kv4 2022 | 12M 2022 | 12M 2022 |
|-----------------------------|------------|--------------|------------|--------------|
| | (%) | (MSEK) | (%) | (MSEK) |
| Föregående period | | 890 | | 3 664 |
| Organisk tillväxt | 6% | 51 | 9% | 340 |
| Strukturella effekter | 6% | 52 | 5% | 187 |
| Valutaomräkningseffekter | 6% | 52 | 4% | 153 |
| Innevarande period | 17% | 1 045 | 19% | 4 343 |

Försäljningen i Danmark var oförändrad i det fjärde kvartalet jämfört med samma period föregående år, försäljningen av tätskikt utvecklades positivt medan prefabricerade träelement hade en negativ utveckling. Organisk förändring var -12 procent, förvärv påverkade med 4 procent och valutaförändringar påverkade 8 procent. I Sverige ökade försäljningen med 22 procent. Försäljningen i Norge ökade med 37 procent varav organisk förändring var 32 procent och valutaförändringar påverkade 5 procent. Försäljningen i Finland ökade med 32 procent i kvartalet varav förvärv påverkade med 13 procent, organiskt ökade försäljningen 10 procent och valutaförändringar påverkade med 9 procent. Försäljningen i övriga Europa minskade med -3 procent i kvartalet.



Rörelseresultat (EBIT), EBITDA och ROCE

Rörelseresultatet (EBIT) för det fjärde kvartalet ökade till 66 MSEK (59) och EBIT-marginalen minskade till 6,3 procent (6,6).

Rörelseresultatet (EBIT) för perioden januari - december ökade till 430 MSEK (382) och EBIT-marginalen minskade till 9,9 procent (10,4).

EBITDA för det fjärde kvartalet ökade till 114 MSEK (97) och EBITDA-marginalen är oförändrad och uppgår till 10,9 procent (10,9).

EBITDA för perioden januari - december ökade till 583 MSEK (515) och EBITDA-marginalen minskade till 13,4 procent (14,1).

Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE) på rullande 12-månadersbasis uppgick till 16,1 procent (16,6) efter det fjärde kvartalet, vilket överstiger vårt långfristiga finansiella mål på 13,0 procent. Det ökade värdet förklaras huvudsakligen av den förbättrade lönsamheten.

Finansnetto

Finansnettot för det fjärde kvartalet 2022 uppgick till -9 MSEK (-3). Den negativa utvecklingen förklaras i huvudsak av ökade räntekostnader vilka har en negativ påverkan med -6 MSEK.

Finansnettot för perioden januari - december 2022 uppgick till -18 MSEK (-47). Den positiva utvecklingen förklaras i huvudsak av en positiv påverkan från omvärdering av villkorade tilläggsköpeskillingar vilken var negativ föregående år. Ökade räntekostnader vilka har en negativ påverkan med -9 MSEK.

Resultat före och efter skatt

Resultat före skatt för det fjärde kvartalet uppgick till 57 MSEK (56) och resultat efter skatt uppgick till 47 MSEK (44). Den effektiva skattesatsen uppgick till 17,4 procent i kvartalet.

Resultat före skatt för perioden januari - december uppgick till 413 MSEK (335) och resultat efter skatt uppgick till 330 MSEK (256). Den effektiva skattesatsen uppgick till 20,0 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.

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 fjärde kvartalet uppgick till 93 MSEK (92). Kassaflödet påverkades negativt av mer betalda inkomstskatter, hade av en positiv utveckling från rörelsefordringar och lager medan rörelseskulder hade en negativ utveckling.

Kassaflödet från investeringsverksamheten under det fjärde kvartalet uppgick till -50 MSEK (-23).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under det fjärde kvartalet till -17 MSEK (-38).

Investeringar och avskrivningar

Bruttoinvesteringarna exklusive förvärv under det fjärde kvartalet 2022 uppgick till 43 MSEK (22), medan avskrivningarna uppgick till -17 MSEK (-15). Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar till följd av IFRS 16 uppgick till -22 MSEK (-16). Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar uppgick till -9 MSEK (-7), och förklaras i huvudsak av avskrivningar på kundrelationer i de förvärvade bolagen.

Bruttoinvesteringarna exklusive förvärv under januari - december 2022 uppgick till 105 MSEK (82), medan avskrivningarna uppgick till -61 MSEK (-54). Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar till följd av IFRS 16 uppgick till -61 MSEK (-54). Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar uppgick till -31 MSEK (-26), 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. I det andra kvartalet upptogs ett lån om 160 MSEK 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 fjärde kvartalet uppfyller Nordic Waterproofing villkoren i kreditavtalet.

Koncernens räntebärande nettoskuld uppgick till 844 MSEK vid utgången av perioden, jämfört med 677 MSEK vid utgången av 2021. Ökningen i räntebärande nettoskuld med 167 MSEK jämfört med föregående års utgång förklaras huvudsakligen av det lån som upptogs under det andra kvartalet.

Koncernens likvida medel uppgick till 260 MSEK (227) vid periodens slut. 0 MSEK (0) av koncernens beviljade checkkredit om 160 MSEK (147) var utnyttjad vid utgången av kvartalet.

Skuldsättningen, beräknad som räntebärande nettoskuld/EBITDA under den senaste tolv månadersperioden, var 1,4 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 1 366 under det fjärde kvartalet 2022, jämfört med 1 304 samma period föregående år. Ökningen har drivits av gjorda bolagsförvärv.

Medelantalet anställda i moderbolaget uppgick till 1 (1).

Väsentliga händelser under perioden

- 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 Tammissaari i södra Finland. Förvärvet utökar vårt erbjudande inom grön infrastruktur till ytterligare ett land i Norden.
- Den 1 december förvärvade vi 100 procent av aktierna i Hagmans Tak Öst AB, ett företag som tillhandahåller tak- och tätskiktstjänster. Förvärvet utökar vårt erbjudande till kunder i Sverige och är ett led i vår ambition att integrera nedströms på den svenska marknaden.
- Den 7 december förvärvade vi ytterligare 31 procent av aktierna i Playgreen Oy, ett finskt bolag huvudsakligen verksamt inom design, försäljning och installation av solenergilösningar, och innehar nu totalt 64 procent av aktierna i bolaget med option att förvärva resterande 36 procent.

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 4 2022 uppgick till 16,1 procent.

Räntebärande nettoskuld i relation till EBITDA ska inte överstiga 3,0 ggr. Utfall efter kvartal 4 2022 (R12) uppgick till 1,4 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 CO₂-utsläpp för scope 1, 2 och 3. Arbetet med att sammanställa data för 2022 pågår och kommer att redovisas i vår årsredovisning. Vår analys av vår påverkan av CO₂-utsläpp från scope 3 pågår för att vi ska kunna identifiera förbättringsområden

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 CO₂-fotavtryck. Vi strävar efter att ha miljövarudeklarationer (EPD: s eller LCA-bedömningar) för 85 procent av vår huvudsakliga produktportfölj. Under kvartalet har våra enheter färdigställt och publicerat sju stycken EPD (produkt miljödeklarationer)

Under kvartalet har ett projekt för att utvärdera om lignin delvis kan ersätta bitumen i vissa av våra tätskikt påbörjats.

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 93 248, 69 758 respektive 78 227, korrigerat för personer som slutat sedan programmen startade. Per den 31 december 2022 innehar bolaget 84 097 (176 334) egna aktier.

Aktier och aktiekapital

Aktiekapitalet per den 31 december 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 31 december 2022 hade Nordic Waterproofing Holding AB ca 6 300 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 under det andra kvartalet har antalet aktier i eget förvar minskat från 176 334 vid årets början till 84 097 vid periodens utgång.

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

Aktieägarstruktur

Antalet aktieägare har under kvartalet ökat med ca 300, från 6 000 till ca 6 300.

Största aktieägare i Nordic Waterproofing Holding AB per den 31 december 2022 visas nedan.

| Ägare | Antal aktier | Kapital, % | Röster, % |
|------------------------------------|-------------------|---------------|---------------|
| Kingspan Group PLC | 5 805 641 | 24,1% | 24,2% |
| Handelsbanken Fonder | 1 797 132 | 7,5% | 7,5% |
| Tredje AP-fonden | 1 350 000 | 5,6% | 5,6% |
| Alcur Fonder | 1 230 816 | 5,1% | 5,1% |
| Carnegie Fonder | 928 011 | 3,9% | 3,9% |
| Danske Invest | 725 407 | 3,0% | 3,0% |
| Cliens Fonder | 713 200 | 3,0% | 3,0% |
| Avanza Pension | 582 675 | 2,4% | 2,4% |
| ODDO BHF Asset Management | 580 967 | 2,4% | 2,4% |
| RAM Rational Asset Management | 546 961 | 2,3% | 2,3% |
| Summa 10 största aktieägare | 14 260 810 | 59,2% | 59,4% |
| Övriga aktieägare | 9 739 028 | 40,4% | 40,6% |
| Totalt antal röster | 23 999 838 | 99,7% | 100,0% |
| Eget innehav | 84 097 | 0,3% | n/a |
| Totalt antal aktier | 24 083 935 | 100,0% | n/a |

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

Rörelsesegment

Products & Solutions

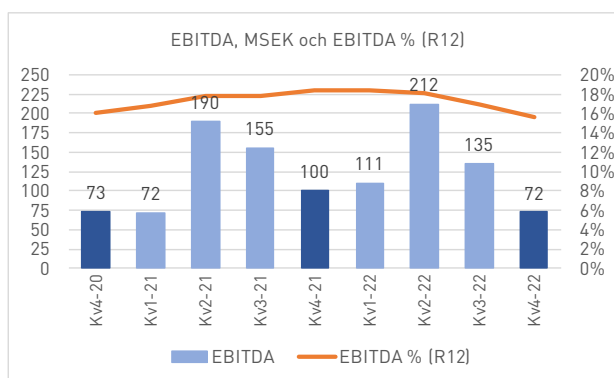
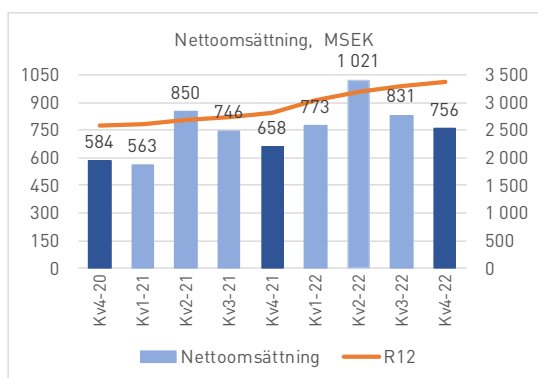
Nettoomsättningen för det fjärde kvartalet 2022 ökade med 15 procent jämfört med motsvarande period föregående år, och uppgick till 756 MSEK (658). Den organiska tillväxten var 6 procent, varav 15 procent var en påverkan från ökade försäljningspriser, volym utvecklades med -10 procent, påverkan från förvärv var 4 procent och valutaomräkningseffekterna var 5 procent.

Försäljningen i Danmark var oförändrad i kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år vilket var -12 procent organiskt, förvärv påverkade 4 procent och positiva valutaeffekter uppgick till 8 procent. Försäljningen i Finland ökade med 49 procent vilket var 15 procent organiskt, förvärv påverkade 25 procent samt positiva valutaeffekter med 9 procent. Försäljningen i Sverige ökade med 22 procent och försäljningen i Norge ökade med 31 procent, varav organisk utveckling med 26 procent och valutaeffekter uppgick till 5 procent. Försäljningen till övriga Europa minskade med -3 procent i kvartalet.

| Analys av nettoomsättningen, Products & Solutions | Kv4 2022 (%) | Kv4 2022 (MSEK) | 12M 2022 (%) | 12M 2022 (MSEK) |
|---------------------------------------------------|--------------|-----------------|--------------|-----------------|
| Föregående period | | 658 | | 2 818 |
| Organisk tillväxt | 6% | 36 | 13% | 374 |
| Strukturella effekter | 4% | 29 | 3% | 86 |
| Valutaomräkningseffekter | 5% | 32 | 4% | 103 |
| Innevarande period | 15% | 756 | 20% | 3 381 |

Rörelseresultatet (EBIT) för Products & Solutions för det fjärde kvartalet 2022 minskade till 35 MSEK (72). EBIT-marginalen uppgick till 4,6 procent (10,9). Rörelseresultatet (EBIT) för perioden januari - december uppgick till 413 MSEK (413). EBIT-marginalen uppgick till 12,2 procent (14,7).

EBITDA uppgick till 72 MSEK (100) och EBITDA-marginalen uppgick till 9,6 procent (15,2) under det fjärde kvartalet. EBITDA för perioden januari - december ökade till 530 MSEK (517) och EBITDA-marginalen uppgick till 15,7 procent (18,3).



Installation Services

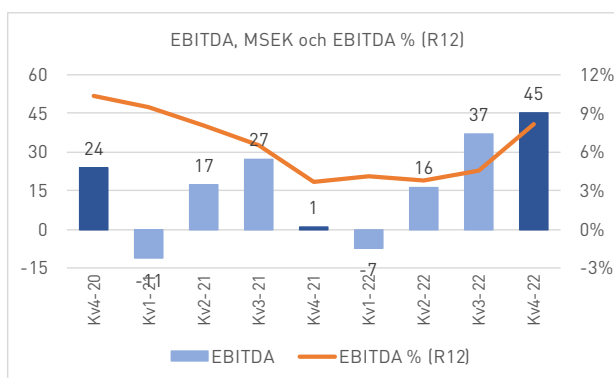
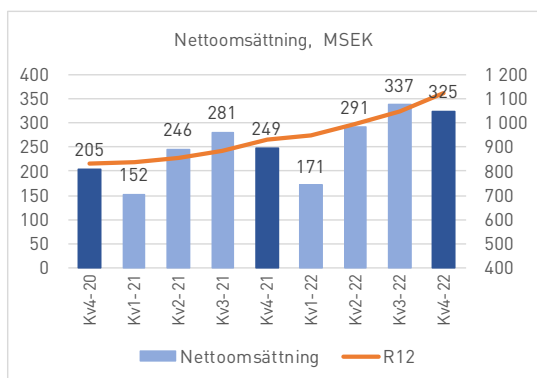
Rörelsesegmentets verksamhet består till största delen av koncernens helägda bolag i Finland, delägt dotterbolag i Norge samt delägda franchise-bolag i Danmark. Nettoomsättningen för det fjärde kvartalet 2022 ökade med 30 procent jämfört med motsvarande period föregående år, och uppgick till 325 MSEK (249). Den organiska tillväxten var 13 procent, varav 6 procent var en påverkan från ökade försäljningspriser, volym utvecklades med 7 procent, påverkan från förvärv 9 procent och valutaomräkningseffekterna var 8 procent.

Försäljningen i Finland ökade med 29 procent vilket var 9 procent organiskt, 11 procent från förvärv samt positiva valutaeffekter med 9 procent. Försäljningen i Norge ökade med 54 procent vilket var 48 procent organiskt samt positiva valutaeffekter med 6 procent.

| Analys av nettoomsättningen, Installation Services | Kv4 2022 (%) | Kv4 2022 (MSEK) | 12M 2022 (%) | 12M 2022 (MSEK) |
|-----------------------------------------------------------|---------------------|------------------------|---------------------|------------------------|
| Föregående period | | 249 | | 928 |
| Organisk tillväxt | 13% | 33 | 5% | 45 |
| Strukturella effekter | 9% | 23 | 11% | 102 |
| Valutaomräkningseffekter | 8% | 20 | 5% | 49 |
| Innevarande period | 30% | 325 | 21% | 1 124 |

Rörelseresultatet (EBIT) i Installation Services för det fjärde kvartalet uppgick till 36 MSEK (-8). EBIT-marginalen uppgick till 11,1 procent (-3,1) i kvartalet. Rörelseresultatet (EBIT) för perioden januari - december ökade till 58 MSEK (8) och EBIT-marginalen ökade till 5,2 procent (0,9).

EBITDA uppgick till 45 MSEK (1) och EBITDA-marginalen uppgick till 13,9 procent (0,4) under det fjärde kvartalet. EBITDA för perioden januari - december uppgick till 92 MSEK (34) och EBITDA-marginalen uppgick till 8,2 procent (3,7).



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

Kvartalsdata, IFRS och alternativa nyckeltal

| Nyckeltal (MSEK) | Kv4 2022 | Kv3 2022 | Kv2 2022 | Kv1 2022 | Kv4 2021 | Kv3 2021 | Kv2 2021 | Kv1 2021 |
|-------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning | 1 045 | 1 132 | 1 255 | 912 | 890 | 1 003 | 1 067 | 704 |
| EBITDA* | 114 | 162 | 216 | 91 | 97 | 176 | 192 | 50 |
| EBITDA-marginal, %* | 10,9% | 14,3% | 17,2% | 10,0% | 10,9% | 17,5% | 18,0% | 7,1% |
| Rörelseresultat (EBIT) | 66 | 128 | 180 | 56 | 59 | 140 | 161 | 22 |
| EBIT-marginal, %* | 6,3% | 11,3% | 14,4% | 6,1% | 6,6% | 14,0% | 15,0% | 3,1% |
| Avkastning på sysselsatt kapital (R12), %* | 16,1% | 16,6% | 17,9% | 17,9% | 16,6% | 17,1% | 16,8% | 15,9% |
| Resultat efter skatt | 47 | 104 | 140 | 39 | 44 | 86 | 116 | 11 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 93 | 244 | 38 | -15 | 92 | 101 | 114 | -88 |
| Kassaflöde från den löpnade verksamheten (R12)* | 360 | 358 | 215 | 292 | 220 | 311 | 461 | 460 |
| Operativ cash conversion (R12), %* | 62% | 63% | 37% | 52% | 43% | 61% | 92% | 97% |
| Räntebärande nettoskuld* | 844 | 861 | 976 | 762 | 677 | 675 | 662 | 463 |
| Nettoskuld* | 912 | 895 | 1 009 | 855 | 770 | 766 | 720 | 515 |
| Resultat per aktie före utspädning, SEK | 1,96 | 4,34 | 5,86 | 1,61 | 1,82 | 3,58 | 4,84 | 0,47 |
| Resultat per aktie efter utspädning, SEK | 1,96 | 4,32 | 5,82 | 1,60 | 1,81 | 3,56 | 4,80 | 0,47 |
| Nettoomsättning per segment (MSEK) | Kv4 2022 | Kv3 2022 | Kv2 2022 | Kv1 2022 | Kv4 2021 | Kv3 2021 | Kv2 2021 | Kv1 2021 |
| Products & Solutions | 756 | 831 | 1 021 | 773 | 658 | 746 | 850 | 563 |
| Installation Services | 325 | 337 | 291 | 171 | 249 | 281 | 246 | 152 |
| Koncerngemensamt och elimineringsar | -35 | -37 | -57 | -33 | -17 | -25 | -29 | -12 |
| Totalt | 1 045 | 1 132 | 1 255 | 912 | 890 | 1 003 | 1 067 | 704 |
| Nettoomsättning per land (MSEK) | Kv4 2022 | Kv3 2022 | Kv2 2022 | Kv1 2022 | Kv4 2021 | Kv3 2021 | Kv2 2021 | Kv1 2021 |
| Sverige | 193 | 203 | 254 | 138 | 158 | 203 | 221 | 98 |
| Norge | 181 | 177 | 180 | 136 | 132 | 144 | 171 | 135 |
| Danmark | 230 | 251 | 286 | 272 | 230 | 227 | 234 | 198 |
| Finland | 321 | 346 | 314 | 171 | 243 | 281 | 252 | 131 |
| Europa | 119 | 153 | 219 | 193 | 123 | 147 | 188 | 140 |
| Övriga Länder | 2 | 2 | 1 | 1 | 4 | 1 | 1 | 2 |
| Totalt | 1 045 | 1 132 | 1 255 | 912 | 890 | 1 003 | 1 067 | 704 |
| EBITDA per segment (MSEK) | Kv4 2022 | Kv3 2022 | Kv2 2022 | Kv1 2022 | Kv4 2021 | Kv3 2021 | Kv2 2021 | Kv1 2021 |
| Products & Solutions | 72 | 135 | 212 | 111 | 100 | 155 | 190 | 72 |
| Installation Services | 45 | 37 | 16 | -7 | 1 | 27 | 17 | -11 |
| Koncerngemensamt och elimineringsar | -4 | -10 | -12 | -12 | -4 | -7 | -15 | -10 |
| Totalt | 114 | 162 | 216 | 91 | 97 | 176 | 192 | 50 |
| EBIT per segment (MSEK) | Kv4 2022 | Kv3 2022 | Kv2 2022 | Kv1 2022 | Kv4 2021 | Kv3 2021 | Kv2 2021 | Kv1 2021 |
| Products & Solutions | 35 | 111 | 184 | 83 | 72 | 128 | 164 | 49 |
| Installation Services | 36 | 28 | 9 | -15 | -8 | 20 | 12 | -16 |
| Koncerngemensamt och elimineringsar | -5 | -11 | -13 | -13 | -5 | -8 | -16 | -11 |
| Totalt | 66 | 128 | 180 | 56 | 59 | 140 | 161 | 22 |

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

Yttrande från ledningen

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

Helsingborg den 7 februari 2023

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 ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Nyckeltal för koncernen i sammandrag

Belopp i MSEK

om inget annat anges

| | Kv4 2022 | Kv4 2021 | 12M 2022 | 12M 2021 |
|-----------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| Nettoomsättning | 1 045 | 890 | 4 343 | 3 664 |
| Bruttoresultat | 252 | 232 | 1 184 | 1 041 |
| EBITDA* | 114 | 97 | 583 | 515 |
| Rörelseresultat (EBIT) | 66 | 59 | 430 | 382 |
| Resultat efter skatt | 47 | 44 | 330 | 256 |
| Bruttomarginal, %* | 24,1% | 26,1% | 27,3% | 28,4% |
| EBITDA-marginal, %* | 10,9% | 10,9% | 13,4% | 14,1% |
| EBIT-marginal, %* | 6,3% | 6,6% | 9,9% | 10,4% |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 93 | 92 | 360 | 220 |
| Operativ cash conversion, %* | n/a | n/a | 62% | 43% |
| Investeringar i materiella & immateriella anläggningstillgångar | -43 | -25 | -105 | -84 |
| Balansomslutning | 3 724 | 3 158 | 3 724 | 3 158 |
| Sysselsatt kapital* | 2 859 | 2 364 | 2 859 | 2 364 |
| Eget kapital | 1 754 | 1 460 | 1 754 | 1 460 |
| Räntebärande nettoskuld* | 844 | 677 | 844 | 677 |
| Räntebärande nettoskuld/EBITDA, multipel* | n/a | n/a | 1,4x | 1,3x |
| Nettoskuld* | 912 | 770 | 912 | 770 |
| Nettoskuld/EBITDA, multipel* | n/a | n/a | 1,6x | 1,5x |
| Räntetäckningsgrad, multipel* | 6,4x | 15,9x | 17,3x | 22,3x |
| Soliditet, %* | 47,1% | 46,2% | 47,1% | 46,2% |
| Nettoskulsättningsgrad, multipel* | 0,5x | 0,5x | 0,5x | 0,5x |
| Avkastning på eget kapital, %* | n/a | n/a | 20,8% | 18,1% |
| Avkastning på sysselsatt kapital, %* | n/a | n/a | 16,1% | 16,6% |
| Avkastning på sysselsatt kapital exklusive goodwill, %* | n/a | n/a | 27,9% | 29,9% |
| Genomsnittligt antal aktier före utspädning | 23 999 838 | 23 957 001 | 23 957 563 | 23 939 094 |
| Genomsnittligt antal aktier efter utspädning | 24 083 935 | 24 083 935 | 24 083 935 | 24 083 935 |
| Resultat per aktie före utspädning, SEK | 1,96 | 1,82 | 13,78 | 10,71 |
| Resultat per aktie efter utspädning, SEK | 1,96 | 1,81 | 13,71 | 10,64 |
| Eget kapital per aktie före utspädning, SEK* | 73,10 | 60,94 | 73,23 | 60,99 |
| Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK* | 72,84 | 60,62 | 72,84 | 60,62 |
| Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie före utspädning, SEK* | 3,89 | 3,85 | 14,99 | 9,20 |
| Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie efter utspädning, SEK* | 3,88 | 3,82 | 14,94 | 9,13 |
| Antal aktier före utspädning | 23 999 838 | 23 907 601 | 23 999 838 | 23 907 601 |
| Antal aktier efter utspädning | 24 083 935 | 24 083 935 | 24 083 935 | 24 083 935 |

*Se sida 27 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 | Kv4 2022 | Kv4 2021 | 12M 2022 | 12M 2021 |
|------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|----------------|----------------|
| Nettoomsättning | 1 045,3 | 889,8 | 4 343,4 | 3 663,5 |
| Kostnad för sålda varor | -793,6 | -657,5 | -3 159,1 | -2 622,4 |
| Bruttoresultat | 251,7 | 232,3 | 1 184,3 | 1 041,1 |
| Försäljningskostnader | -146,4 | -122,2 | -530,1 | -439,9 |
| Administrationskostnader | -73,1 | -60,8 | -272,7 | -244,3 |
| Forsknings- och utvecklingskostnader | -1,3 | -1,3 | -5,1 | -4,7 |
| Ovriga rörelseintäkter | 9,7 | 3,6 | 19,0 | 11,0 |
| Ovriga rörelsekostnader | -2,2 | -1,4 | -7,0 | -2,5 |
| Andelar i intresseföretags resultat | 27,9 | 8,8 | 42,1 | 21,0 |
| Rörelseresultat | 66,2 | 59,0 | 430,4 | 381,7 |
| Finansnetto | -9,2 | -3,2 | -17,9 | -47,0 |
| Resultat före skatt | 57,0 | 55,8 | 412,6 | 334,6 |
| Skatt | -9,9 | -12,2 | -82,4 | -78,3 |
| Resultat efter skatt | 47,1 | 43,6 | 330,1 | 256,4 |
| Övrigt totalresultat | | | | |
| Poster som har omförts eller kan omföras till resultatet för perioden | | | | |
| Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter | 25,3 | 6,7 | 100,1 | 27,8 |
| Vinst/förlust på säkring av råmaterial, netto | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 1,7 |
| Skatt på vinst/förlust i övrigt totalresultat | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -0,4 |
| Övrigt totalresultat efter skatt | 25,3 | 6,7 | 100,1 | 29,1 |
| Totalresultat efter skatt | 72,4 | 50,3 | 430,2 | 285,5 |
| Resultat efter skatt hänförligt till: | | | | |
| Moderbolagets ägare | 48,1 | 45,8 | 331,3 | 258,6 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | -1,0 | -2,2 | -1,2 | -2,3 |
| Totalresultat efter skatt hänförligt till: | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | 73,0 | 52,3 | 430,8 | 287,1 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | -0,5 | -2,0 | -0,5 | -1,7 |
| Genomsnittligt antal aktier före utspädning | 23 999 838 | 23 957 001 | 23 957 563 | 23 939 094 |
| Genomsnittligt antal aktier efter utspädning | 24 083 935 | 24 083 935 | 24 083 935 | 24 083 935 |
| Resultat per aktie före utspädning, SEK | 1,96 | 1,82 | 13,78 | 10,71 |
| Resultat per aktie efter utspädning, SEK | 1,96 | 1,81 | 13,71 | 10,64 |

Koncernens balansräkning i sammandrag

| Belopp i MSEK om inget annat anges | 31 Dec 2022 | 31 Dec 2021 |
|--------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 1 360,6 | 1 177,4 |
| Materiella anläggningstillgångar | 571,5 | 490,8 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 146,2 | 121,5 |
| Uppskjutna skattefordringar | 13,4 | 8,9 |
| Andra långfristiga fordringar | 11,2 | 11,2 |
| Summa anläggningstillgångar | 2 102,9 | 1 809,8 |
| Varulager | 786,6 | 609,4 |
| Kundfordringar | 420,0 | 366,6 |
| Fordringar avseende pågående entreprenaduppdrag | 101,9 | 80,6 |
| Skattefordringar | 0,2 | 2,9 |
| Övriga kortfristiga fordringar | 51,9 | 62,0 |
| Likvida medel | 260,5 | 226,6 |
| Summa omsättningstillgångar | 1 621,1 | 1 348,0 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 3 724,0 | 3 157,8 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | |
| Aktiekapital | 24,1 | 24,1 |
| Reserver | 138,5 | 39,0 |
| Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat | 1 573,9 | 1 387,9 |
| Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare | 1 736,4 | 1 451,0 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 17,9 | 9,0 |
| Summa eget kapital | 1 754,3 | 1 460,0 |
| Långfristiga räntebärande skulder | 881,6 | 851,5 |
| Övriga långfristiga skulder | 50,6 | 35,3 |
| Övriga avsättningar | 5,1 | 6,0 |
| Uppskjutna skatteskulder | 132,3 | 123,2 |
| Summa långfristiga skulder | 1 069,7 | 1 016,0 |
| Kortfristiga räntebärande skulder | 223,3 | 52,2 |
| Leverantörsskulder | 242,6 | 211,5 |
| Skulder avseende pågående entreprenaduppdrag | 56,9 | 45,0 |
| Skatteskulder | 27,7 | 50,1 |
| Övriga kortfristiga skulder | 349,6 | 323,0 |
| Summa kortfristiga skulder | 900,0 | 681,8 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 3 724,0 | 3 157,8 |

Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

| Specifikation till förändring av eget kapital (MSEK) | 31 Dec 2022 | 31 Dec 2021 |
|----------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <i>Hänförligt till moderbolagets aktieägare</i> | | |
| Ingående balans | 1 451,0 | 1 406,8 |
| Periodens resultat | 331,3 | 258,6 |
| Övrigt totalresultat | 99,4 | 28,5 |
| Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande | -9,5 | 8,3 |
| Utdelning | -143,4 | -239,1 |
| Återköp av egna aktier | 0,0 | -20,0 |
| Kostnader för långsiktiga incitamentsprogram | 7,5 | 7,8 |
| Utgående balans | 1 736,4 | 1 451,0 |
| <i>Innehav utan bestämmande inflytande</i> | | |
| Ingående balans | 9,0 | 11,2 |
| Periodens resultat | -1,2 | -2,3 |
| Övrigt totalresultat | 0,6 | 0,6 |
| Förvärv | 9,9 | 7,8 |
| Utdelning | -0,5 | 0,0 |
| Transaktioner med moderbolagets aktieägare | 0,0 | -8,3 |
| Utgående balans | 17,9 | 9,0 |
| SUMMA EGET KAPITAL, UTGÅENDE BALANS | 1 754,3 | 1 460,0 |

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

| Belopp i MSEK, om inget annat anges | Kv4 2022 | Kv4 2021 | 12M 2022 | 12M 2021 |
|------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| Den löpande verksamheten | | | | |
| Rörelseresultat | 66,2 | 59,0 | 430,4 | 381,7 |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet | 1,6 | 31,9 | 105,0 | 122,7 |
| Erhållna räntor | 0,2 | 0,2 | 0,8 | 0,5 |
| Betalda räntor | -10,0 | -3,3 | -23,5 | -13,9 |
| Erhållen utdelning | 3,7 | 0,1 | 24,6 | 31,6 |
| Erhållen utdelning från bolag värderade enligt IFRS 9 | 0,4 | 0,0 | 0,4 | 0,0 |
| Betald inkomstskatt | -72,3 | -13,6 | -120,7 | -42,9 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital | -10,3 | 74,2 | 417,0 | 479,7 |
| Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital | | | | |
| Ökning (-)/Minskning (+) av varulager | 84,4 | -87,8 | -88,0 | -171,2 |
| Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar | 334,5 | 237,6 | 14,0 | -120,0 |
| Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder | -315,2 | -131,9 | 16,8 | 31,1 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 93,4 | 92,0 | 359,7 | 219,5 |
| Investeringsverksamheten | | | | |
| Förvärv av immateriella anläggningstillgångar | -0,1 | -4,8 | -1,5 | -5,7 |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar | -43,1 | -17,2 | -103,0 | -76,5 |
| Avyttring av materiella anläggningstillgångar | 4,2 | 0,0 | 4,2 | 0,0 |
| Förvärv av rörelse, netto likviditetspåverkan | -20,3 | -1,6 | -127,8 | -180,6 |
| Förvärv av andelar i intresseföretag | 0,0 | -0,7 | -0,3 | -17,0 |
| Avyttring av andelar i intresseföretag | 1,0 | 2,6 | 1,0 | 2,6 |
| Förändring av övriga finansiella anläggningstillgångar | 7,9 | -1,4 | -9,3 | 0,0 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -50,3 | -23,2 | -236,7 | -277,3 |
| Finansieringsverksamheten | | | | |
| Amortering av lån | -16,9 | -20,6 | -62,3 | -67,7 |
| Upptagande av nya lån | 0,5 | 2,4 | 160,5 | 11,8 |
| Återköp av egna aktier | 0,0 | -20,0 | 0,0 | -20,0 |
| Utdelning | 0,0 | 0,0 | -143,4 | -239,1 |
| Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande | 0,0 | 0,0 | -56,0 | -3,4 |
| Avyttring av innehav utan bestämmande inflytande | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Utbetald utdelning till innehav utan bestämmande inflytande | -0,5 | 0,0 | -0,5 | -4,6 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -16,9 | -38,1 | -101,7 | -322,9 |
| Periodens kassaflöde | 26,1 | 30,7 | 21,4 | -380,7 |
| Likvida medel vid periodens början | 224,9 | 195,0 | 226,6 | 604,3 |
| Valutakursdifferens i likvida medel | 9,4 | 0,9 | 12,5 | 3,0 |
| Likvida medel vid periodens slut | 260,5 | 226,6 | 260,5 | 226,6 |

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

| Belopp i MSEK om inget annat anges | Kv4 2022 | Kv4 2021 | 12M 2022 | 12M 2021 |
|------------------------------------------|-------------|--------------|--------------|--------------|
| Nettoomsättning | 2,5 | 1,8 | 15,0 | 11,3 |
| Bruttoresultat | 2,5 | 1,8 | 15,0 | 11,3 |
| Administrationskostnader | -11,1 | -14,4 | -32,1 | -29,3 |
| Övriga rörelsekostnader | 0,0 | 0,0 | -1,3 | -0,5 |
| Rörelseresultat (EBIT) | -8,7 | -12,6 | -18,4 | -18,4 |
| Result från finansiella poster | | | | |
| Resultat från andelar i dotterföretag | 0,0 | 200,0 | 150,0 | 200,0 |
| Övriga finansiella poster | -1,0 | -0,3 | -11,8 | -4,9 |
| Finansnetto | -1,0 | 199,7 | 138,2 | 195,1 |
| Resultat efter finansiella poster | -9,6 | 187,1 | 119,8 | 176,6 |
| Bokslutsdispositioner | 30,2 | 28,1 | 30,2 | 28,1 |
| Resultat före skatt | 20,6 | 215,2 | 150,0 | 204,7 |
| Skatt | -4,1 | -3,4 | -0,2 | -1,4 |
| Resultat efter skatt | 16,5 | 211,8 | 149,8 | 203,4 |

Övrigt totalresultat i sammandrag

| Övrigt totalresultat | Kv4 2022 | Kv4 2021 | 12M 2022 | 12M 2021 |
|-----------------------------------------|-------------|--------------|--------------|--------------|
| Periodens resultat | 16,5 | 211,8 | 149,8 | 203,4 |
| Övrigt totalresultat | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Övrigt totalresultat efter skatt | 16,5 | 211,8 | 149,8 | 203,4 |

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

| Belopp i MSEK om inget annat anges | 31 Dec 2022 | 31 Dec 2021 |
|-------------------------------------------------|----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | | |
| Andelar i dotterföretag | 908,4 | 903,0 |
| Summa anläggningstillgångar | 908,4 | 903,0 |
| Kortfristiga fordringar hos koncernföretag | 439,0 | 249,3 |
| Skattefordringar | 15,7 | 14,8 |
| Övriga kortfristiga fordringar | 1,3 | 1,6 |
| Likvida medel | 133,0 | 165,8 |
| Summa omsättningstillgångar | 589,1 | 431,5 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 1 497,5 | 1 334,5 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | |
| Aktiekapital | 24,1 | 24,1 |
| Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat | 619,1 | 605,5 |
| Summa eget kapital | 643,2 | 629,2 |
| Obeskattade reserver | 69,7 | 87,9 |
| Långfristiga skulder till kreditinstitut | 373,4 | 367,0 |
| Summa långfristiga skulder | 373,4 | 367,0 |
| Kortfristiga räntebärande skulder | 160,0 | 0,0 |
| Leverantörsskulder | 0,1 | 0,1 |
| Kortfristiga skulder hos koncernföretag | 242,0 | 246,8 |
| Övriga kortfristiga skulder | 9,2 | 3,5 |
| Summa kortfristiga skulder | 411,3 | 250,4 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 1 497,5 | 1 334,5 |

Noter

Not 1 – Redovisningsprinciper

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

Koncernen tillämpar IFRS (International Financial Reporting Standards) som den har antagits av EU. Upplysningar enligt IAS 34 p. 16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av bokslutskommunikén. Moderföretaget tillämpar RFR 2 Redovisning i juridiska personer och Årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport. De redovisningsprinciper som tillämpats för koncernen och moderbolaget överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpades vid upprättandet av den senaste årsredovisningen.

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 bokslutskomminuké. 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.

| Immateriella anläggningstillgångar, redovisat värde | | | | | |
|------------------------------------------------------------|-----------------|-------------------------|-----------------------------|---------------|---------------|
| Belopp i MSEK, om inte annat anges | Goodwill | Varu- märken | Kund- relationer | Övrigt | Totalt |
| Ingående balans, 1 januari 2022 | 1 041 | 11 | 93 | 33 | 1 177 |
| Investeringar | 1 | 0 | 0 | 1 | 1 |
| Förvärv | 102 | 8 | 32 | 7 | 149 |
| Omklassificeringar | 0 | 0 | 0 | 5 | 5 |
| Avskrivningar | 0 | 0 | -29 | -13 | -42 |
| Valutakursdifferenser | 59 | 0 | 5 | 6 | 70 |
| Utgående balans, 31 december 2022 | 1 203 | 19 | 101 | 37 | 1 361 |

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.

| 2022-12-31 | Upplupet anskaffnings- värde | Verkligt värde via resultat- räkningen | Verkligt värde säkrings- instrument | Övrigt ¹ | Redovisat värde | Verkligt värde | | |
|---------------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------------------|-------------------------------------------|---------------------|--------------------|----------------|----------|-----------|
| | | | | | | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 |
| Finansiella tillgångar | | | | | | | | |
| Andra finansiella investeringar | 24 | - | - | 123 | 147 | - | - | - |
| Andra långfristiga fordringar | 11 | - | - | - | 11 | - | - | - |
| Kundfordringar | 420 | - | - | - | 420 | - | - | - |
| Övriga kortfristiga fordringar ² | - | - | - | 52 | 52 | - | - | - |
| Upparbetad ej fakturerad intäkt | 102 | - | - | - | 102 | - | - | - |
| Likvida medel | 260 | - | - | - | 260 | - | - | - |
| Totalt | 818 | - | - | 175 | 993 | - | - | - |
| Finansiella skulder | | | | | | | | |
| Långfristiga skulder till kreditinstitut | 882 | - | - | - | 882 | - | - | - |
| Övriga långfristiga skulder | 2 | 49 | - | - | 51 | - | - | 49 |
| Leverantörsskulder | 243 | - | - | - | 243 | - | - | - |
| Kortfristiga skulder till kreditinstitut | 223 | - | - | - | 223 | - | - | - |
| Övriga kortfristiga skulder ² | 80 | 17 | 0 | 252 | 350 | - | 0 | 17 |
| Totalt | 1 430 | 66 | 0 | 252 | 1 748 | - | 0 | 66 |

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

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

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

Finansiella instrument värderade enligt nivå 3 per 31 december:

| MSEK | 2022 | 2021 |
|-----------------------------------|-----------|-----------|
| Ingående balans | 91 | 34 |
| Omvärdering via resultaträkningen | -7 | 31 |
| Förvärv | 36 | 32 |
| Utbetalt | -56 | -5 |
| Omräkningsdifferenser | 1 | -2 |
| Utgående balans | 66 | 91 |

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 | |
|-------------------------------------------------------------------|----------------------|--------------|-----------------------|------------|------------------|--------------|--------------|--------------|
| | 12M 2022 | 12M 2021 | 12M 2022 | 12M 2021 | 12M 2022 | 12M 2021 | 12M 2022 | 12M 2021 |
| Fördelning av intäkter externt/internt | | | | | | | | |
| Intäkter från externa kunder | 3 222 | 2 735 | 1 121 | 928 | 0 | 0 | 4 343 | 3 664 |
| Intäkter från andra segment | 159 | 83 | 3 | 0 | -162 | -83 | 0 | 0 |
| Intäkter, totalt | 3 381 | 2 818 | 1 124 | 928 | -162 | -83 | 4 343 | 3 663 |
| Fördelning per land | | | | | | | | |
| Danmark | 1 039 | 889 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 039 | 889 |
| Sverige | 757 | 629 | 31 | 50 | 0 | 0 | 787 | 679 |
| Norge | 528 | 432 | 167 | 150 | -21 | 0 | 675 | 583 |
| Finland | 381 | 271 | 913 | 718 | -142 | -83 | 1 153 | 907 |
| Europa (exklusive Norden) | 674 | 591 | 9 | 7 | 0 | 0 | 684 | 598 |
| Övriga länder | 5 | 5 | 1 | 3 | 0 | 0 | 6 | 8 |
| Totalt | 3 384 | 2 818 | 1 122 | 928 | -162 | -83 | 4 343 | 3 664 |
| Intäkter per väsentligt intäktslag | | | | | | | | |
| Varuförsäljning | 2 873 | 2 347 | 0 | 0 | -162 | -83 | 2 711 | 2 264 |
| Entreprenad | 510 | 471 | 1 122 | 928 | 0 | 0 | 1 632 | 1 399 |
| Totalt | 3 384 | 2 818 | 1 122 | 928 | -162 | -83 | 4 343 | 3 664 |
| Tidpunkt för intäktsredovisning | | | | | | | | |
| Vid en viss tidpunkt | 2 873 | 2 347 | 0 | 0 | -162 | -83 | 2 711 | 2 264 |
| Över tid | 510 | 471 | 1 122 | 928 | 0 | 0 | 1 632 | 1 399 |
| Totalt | 3 384 | 2 818 | 1 122 | 928 | -162 | -83 | 4 343 | 3 664 |
| EBITDA | 530 | 517 | 92 | 34 | -39 | -36 | 583 | 515 |
| Avskrivningar | -117 | -104 | -33 | -26 | -3 | -3 | -153 | -133 |
| Rörelseresultat (EBIT) | 413 | 413 | 58 | 8 | -41 | -40 | 430 | 382 |
| Finansnetto | | | | | | | -18 | -47 |
| Resultat efter finansiella poster men före skatt (EBT) | | | | | | | 413 | 335 |
| Skatt | | | | | | | -82 | -78 |
| Resultat för perioden | | | | | | | 330 | 256 |
| <i>Tillgångar</i> | | | | | | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar (goodwill & kundrelationer) | 1 070 | 956 | 287 | 217 | 3 | 5 | 1 361 | 1 177 |
| Materiella anläggningstillgångar | 511 | 425 | 58 | 62 | 2 | 3 | 571 | 491 |
| Andelar i intresseföretag | 0 | 0 | 120 | 107 | 0 | 0 | 120 | 107 |
| Varulager | 735 | 588 | 52 | 22 | -1 | 0 | 787 | 609 |
| Övriga tillgångar | 451 | 397 | 215 | 166 | -81 | -43 | 585 | 520 |
| Ej allokerade tillgångar | | | | | 300 | 253 | 300 | 253 |
| Summa tillgångar | 2 768 | 2 366 | 733 | 574 | 224 | 217 | 3 724 | 3 157 |
| <i>Skulder och Eget kapital</i> | | | | | | | | |
| Eget kapital | | | | | 1 754 | 1 460 | 1 754 | 1 460 |
| Övriga skulder | 541 | 486 | 195 | 142 | -82 | -42 | 654 | 585 |
| Ej allokerade skulder | | | | | 1 316 | 1 112 | 1 316 | 1 112 |
| Summa skulder och eget kapital | 541 | 486 | 195 | 142 | 2 987 | 2 530 | 3 724 | 3 157 |
| Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar | 100 | 82 | 6 | 2 | 0 | 0 | 105 | 84 |

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 fjärde 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 12M 2022

Under året har hittills sex förvärv av dotterbolag genomförts. Köpeskillingar uppgick till 165,5 MSEK och finansierades genom Nordic Waterproofings befintliga kreditfaciliteter. De förvärvsrelaterade kostnaderna uppgick sammanlagt till 6,9 MSEK och bestod huvudsakligen av konsultarvode i samband med förvärvsprocessen. Dessa kostnader ingår i administrationskostnaderna i koncernens resultaträkning. De förvärvade verksamheterna bidrog med en omsättning på 97 MSEK och ett nettoresultat om -0,4 MSEK till koncernen under året. Om förvärven hade inträffat den 1 januari 2022 skulle koncernens proforma nettoomsättning och resultat för året som slutade den 31 december 2022 ha varit 4,544 MSEK och 365 MSEK. Dessa belopp har beräknats med hjälp av dotterbolagets resultat justerat för:

- skillnader i redovisningsprinciper mellan koncernen och dotterbolaget, och
- ytterligare avskrivningar, som skulle ha belastat resultatet under förutsättning att justering av verkligt värde på immateriella tillgångar hade tillämpats från och med den 1 januari 2022, samt därpå följande skatteeffekter.

Vid förvärv av mindre än 100 procent har innehav utan bestämmande inflytande värderats till innehavets proportionella andel vid två tillfällen och för resterande förvärv har inget bestämmande inflytande redovisats genom tillämpning av anticipated acquisition method. Goodwill från förvärven är hänförligt till de anställda och förväntade synergieffekter. Ingen del av redovisad goodwill förväntas vara skattemässigt avdragsgill.

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 Distripod 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. I avtalet finns en villkorad köpeskillning till de tidigare ägarna. Den villkorade köpeskillningen om DKK 5 M utfaller den 14 september 2025 förutsatt att de tidigare ägarna är fortsatt anställda per den 1 september 2025. Ur ett redovisningsperspektiv baserat på kriteriet om fortsatt anställning redovisas den villkorade köpeskillningen som upplupen lön inom administrationskostnader i takt med att intjäning sker tills kriteriet är uppfyllt. Bolaget har sitt huvudkontor Lunde på Sydvestjylland 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.

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 köption och minoriteten av aktieägarna har en säljoption på resterande 30 procent av aktierna under 2025. Minoriteten av aktieägarna kan till och med den 30 april 2024 återropa att behålla upp till 5,6 procent av aktierna. Av redovisningsmässiga skäl har den kombinerade köp- och säljoptionen klassificerats som en finansiell skuld, men då den kombinerade köp- och säljoptionen inte är jämbördig har även innehav utan bestämmande inflytande redovisats och köp- och säljoptionen har redovisats inom balanserade vinstmedel genom tillämpning av present access method. Innehav utan bestämmande inflytande har värderats till innehavets proportionella andel av det verkliga värdet på identifierbara nettotillgångar. Köp- och säljoptionen 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 Tammisaari 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. EG-Trading Oy kommer att redovisas inom segment Products and Solutions.

Hagmans Tak Öst AB

Den 1 december 2022 förvärvade Gruppen genom Nordic Waterproofing AB 100 procent av aktierna i det svenska bolaget Hagmans Tak Öst AB. Köpet finansierades genom Nordic Waterproofings befintliga kreditfaciliteter. I avtalet finns en villkorad köpeskilling till de tidigare ägarna. En del av den villkorade köpeskillingen uppgåendes till SEK 3,2 M utfaller efter den 31 december 2025 förutsatt att en av de tidigare ägarna är fortsatt anställd per den 31 december 2025. Ur ett redovisningsperspektiv baserat på kriteriet om fortsatt anställning redovisas den villkorade köpeskillingen som upplupen lön inom administrationskostnader i takt med att intjäning sker tills kriteriet är uppfyllt. Bolaget har sitt huvudkontor i Motala i Östergötland och installerar bitumenbaserade takprodukter. Hagmans Tak Öst har 10 anställda och en årlig omsättning om ca 15 MSEK. Genom förvärvet stärker Nordic Waterproofing AB sin position på den lokala tätskiktmarknaden och säkerställer en viss andel av marknaden för produkter med ursprung från Nordic Waterproofing. Hagmans Tak Öst AB kommer att redovisas inom segment Installation Services.

Playgreen Finland Oy

Den 7 december 2022 tecknade Gruppen genom Nordic Waterproofing Oy ett avtal om att förvärva ytterligare 31 procent av det finska bolaget Playgreen Finland Oy ("Playgreen"). Under 2020 förvärvade Nordic Waterproofing Oy 33 procent av aktierna i Playgreen och äger nu totalt 64,31 procent av aktierna med optioner att förvärva resterande 35,69 procent av aktierna. Genom detta stegvisa förvärv blev Playgreen ett dotterbolag till Nordic Waterproofing Oy då Nordic Waterproofing erhöll kontroll över Playgreen. Det verkliga värdet per förvärvstidpunkten på Nordic Waterproofing Oy's innehav av egetkapitalandelar uppgick till SEK 13,2 M och som följd av omvärdering till verkligt värde redovisas en vinst inom segmentet Installation Services om SEK 7,0 M inom resultat från andelar i intresseföretag. Köpet finansierades genom Nordic Waterproofings befintliga kreditfaciliteter. Nordic Waterproofing har en köption och minoriteten av aktieägarna har en säljoption på 19,22 procent av aktierna under 2025. I redovisningssyfte har köp- och säljoptionen klassificerats som en finansiell skuld och innehav utan bestämmande inflytande har värderats till noll. Resterande innehav utan bestämmande inflytande om 16,47 procent av aktierna har värderats till innehavets proportionella andel av det

verkliga värdet på identifierbara nettotillgångar. Köp- och säljoptionen 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 Vaanta i Finland och erbjuder miljövänliga skräddarsydda förnybara energilösningar till kunder för installation på publika byggnader, industrier, bondgårdar och privata hus. Playgreen har 20 anställda och en årlig omsättning under 2022 på ca 7 MEUR. Förvärvet kommer, tillsammans med våra befintliga takverksamheter realisera synergier avseende marknadsföring och marknadsexpansion såväl som installation services och tjänsteerbjudande. Playgreen kommer att redovisas inom segment Installation Services.

Förvärv efter rapportperiodens slut

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 preliminärt till ca -0,5 MSEK. Koncernen kommer preliminärt att redovisa en ökning av innehav utan bestämmande inflytande på ca -0,5 MSEK och minskning av eget kapital hänförligt till moderföretagets ägare på motsvarande belopp.

Förvärv under föregående år

Under 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 köpeskillingar samt utställda köp- och säljoptioner hänvisas till not 14 i koncernens årsredovisning för 2021.

De förvärvade bolagens summerade nettotillgångar på respektive förvärvsdagar:

| Köpeskillning | 12M | 12M |
|--------------------------------------|--------------|--------------|
| MSEK | 2022 | 2021 |
| Kontant köpeskillning | 146,4 | 204,8 |
| Köp/säljoption | 27,6 | 30,1 |
| Säljrevers och tilläggsköpeskillning | 8,5 | 2,3 |
| Total köpeskillning | 182,6 | 237,2 |

| Förvärvsanalys | 12M | 12M |
|--------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| MSEK | 2022 | 2021 |
| Immateriella anläggningstillgångar | 48,9 | 63,3 |
| Materiella anläggningstillgångar | 10,4 | 30,4 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 0,4 | 0,2 |
| Varulager | 50,4 | 37,4 |
| Kundfordringar och övriga kortfristiga fordringar | 49,4 | 56,9 |
| Uppskjuten skattefordran | 0,1 | 2,1 |
| Likvida medel | 46,8 | 28,9 |
| Avsättningar | 0,0 | -0,2 |
| Övriga ej räntebärande skulder | -68,7 | -46,4 |
| Räntebärande skulder | -35,1 | -8,8 |
| Uppskjuten skatteskuld | -9,7 | -15,6 |
| Netto identifierbara tillgångar och skulder | 92,9 | 148,3 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | -9,9 | -10,8 |
| Värdering av tidigare ägda andelar till verkligt värde | -12,9 | 0,0 |
| Koncerngoodwill | 101,9 | 99,7 |
| Köpeskillning | 182,6 | 237,2 |

| Förvärv - nettolikviditetspåverkan | 12M | 12M |
|-------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| MSEK | 2022 | 2021 |
| Kontant köpeskillning | 146,4 | 204,8 |
| Minus förvärvade likvida medel | -46,8 | -28,9 |
| Minus lösen av lån | 28,2 | 4,8 |
| Netto likviditetspåverkan - investeringsverksamheten | 127,8 | 180,6 |

Förvärvsanalyserna är preliminära, vilket innebär att verkligt värde och slutlig fördelning av köpeskillningen 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. 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, 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 Mataki, Trebolit, Phønix Tag Materialer, Kerabit, Byggpartner, SealEco, Distri Pond, SPT-Painting, Taasinge Elementer, RVT, Urban Green och Veg Tech. Nordic Waterproofing Holding AB är noterat i Mid Cap-segmentet på Nasdaq Stockholm med kortnamn NWG.

Affärsmodell

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

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

Finansiell kalender

| | |
|---------------------------------------|-----------------|
| Årsredovisning 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 & investerarrationer | tel: 0707 82 79 58 |

Denna bokslutskommuniké är sådan information som Nordic Waterproofing Holding AB är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 7 februari 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.

