

## Starkt kassaflöde i kvartalet trots tidig vinter

### Fjärde kvartalet 2023

- Koncernens nettoomsättning ökade till 1 048 MSEK (1 045), förvärv påverkade med 3 procent, valuta med 2 procent och organisk förändring uppgick till -5 procent
- Nettoomsättningen i Product & Solutions uppgick till 718 MSEK (756) och i Installation Services till SEK 364 MSEK (325)
- Bruttovinsten ökade till 257 MSEK (252), bruttomarginalen ökade till 24,6% (24,1%)
- EBITDA minskade till 89 MSEK (114), EBITDA marginalen minskade till 8,5% (10,9%)
- Rörelseresultatet (EBIT) minskade till 47 MSEK (66), EBIT marginalen minskade till 4,5% (6,3%)
- Avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 10,2 procent (16,1)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 255 MSEK (93)
- Resultat per aktie före och efter utspädning var 1,86 SEK (2,00) respektive SEK 1,85 (2,00)

### Januari-December 2023

- Koncernens nettoomsättning ökade med 3 procent till 4 463 MSEK (4 343), förvärv påverkade med 5 procent, valuta med 4 procent och organisk förändring uppgick till -7 procent
- Nettoomsättningen i Product & Solutions uppgick till 3 279 MSEK (3 381) och i Installation Services till SEK 1 352 MSEK (1 124)
- Bruttovinsten minskade till 1 114 MSEK (1 184), bruttomarginalen minskade till 25,0% (27,3%)
- EBITDA minskade till 464 MSEK (583), EBITDA marginalen minskade till 10,4% (13,4%)
- Rörelseresultatet (EBIT) minskade till 293 MSEK (430), EBIT marginalen minskade till 6,6% (9,9%)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 503 MSEK (360)
- Resultat per aktie före och efter utspädning var 8,85 SEK (13,84) respektive SEK 8,80 (13,76)

### Finansiella nyckeltal

Belopp i MSEK om inget annat anges	Kv4 2023	Kv4 2022	Förändr.	12M 2023	12M 2022	Förändr.
Nettoomsättning	1 048	1 045	0%	4 463	4 343	3%
Bruttoresultat	257	252	2%	1 114	1 184	-6%
Bruttoresultat %*	24,6%	24,1%	0,5pp	25,0%	27,3%	-2,3pp
EBITDA	89	114	-22%	464	583	-20%
EBITDA-marginal, %*	8,5%	10,9%	-2,4pp	10,4%	13,4%	-3,0pp
EBIT	47	66	-29%	293	430	-32%
EBIT-marginal, %*	4,5%	6,3%	-1,8pp	6,6%	9,9%	-3,3pp
Avkastning på sysselsatt kapital, %*	n/a	n/a	n/a	10,2%	16,1%	-5,9pp
Resultat efter skatt	44	47	-7%	206	330	-37%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	255	93	173%	503	360	40%
Nettoskuld*	749	912	-18%	749	912	-18%
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,86	2,00	-7%	8,85	13,84	-36%
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,85	2,00	-7%	8,80	13,76	-36%

### Presentation av bokslutskommunikén

Idag, den 6 februari 2024 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 eller via MS Teams med mötes id 366 053 287 953 och lösen: i443Lv.

För att delta via telefon, ange konferens id 300 609 265# 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 25 för definitioner av finansiella och alternativa nyckeltal.

## VD's kommentarer

### Starkt kassaflöde i kvartalet trots tidig vinter

Koncernens nettoomsättning i det fjärde kvartalet ökade till 1 048 MSEK jämfört med 1 045 MSEK föregående år. Påverkan från förvärv var 3 procent, valutaomräkningseffekterna var 2 procent och den organiska förändringen var -5 procent, varav -1 procent var en påverkan från minskade försäljningspriser och volym utvecklades -4 procent. Products and Solutions utvecklas organiskt med -7 procent medan Installation Services var stabila med -1 procent.

EBIT för det fjärde kvartalet uppgick till 47 MSEK, att jämföra med 66 MSEK föregående år. Nedgången i rörelseresultat förklaras av kostnader relaterade till ett budpliktsbud på Nordic Waterproofing på -9,5 MSEK samt en negativ år över år påverkan om -17,4 MSEK från den finska verksamheten för installation av solpaneler (reavinst 7,0 MSEK 2022 vs operationell förlust om -10,4 MSEK 2023). Exklusive påverkan från dessa två exceptionella poster ökade EBIT från 59 MSEK till 67 trots svårare väderförhållanden 2023.

Vår avkastning på sysselsatt kapital är på 10,2 procent (16,1). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 255 MSEK (93), ökningen orsakades huvudsakligen av ett väsentligt minskat rörelsekapital.

Vi har sett en fortsatt stabilisering, i vissa fall en svag nedgång, för kostnaden för de flesta av våra insatsvaror. Vår förväntan för nybyggnation av kommersiella fastigheter är svagt negativ till neutral medan efterfrågan på renovering är fortsatt stabil. Nybyggnation av bostäder kommer 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 -5 procent (15). Påverkan från förvärv var 0 procent (4), valutaomräkningseffekterna var 2 procent (5) och organisk förändring var -7 procent (6), varav -1 procent (15) var en påverkan från minskade försäljningspriser och volym minskade med -6 procent (-10).

Den bitumenbaserade tätskiktsverksamheten i Sverige uppvisade en neutral utveckling jämfört med föregående år medan övriga tre nordiska marknader noterade mindre minskningar. Prisutvecklingen var neutral för de flesta marknaderna jämfört med samma period föregående år.

Detta uppnåddes trots utmanande väderförhållanden och en tidig vinter.

SealEco, vår syntetiska gummimembranverksamhet, hade en minskad försäljning på flertalet av sina marknader dock på en lägre nivå än tidigare under året.

Inom våra verksamheter med prefabricerade träelement hade Taasinge-gruppen en ökad försäljning i Danmark medan försäljningen i Norge minskade, Kerabit Kattoelementit i Finland hade en svagt positiv utveckling på sin försäljning. Taasinge-gruppen har haft en svagt positiv försäljningsutveckling och positiv marginalutvecklingen, om än fortfarande på en otillfredsställande nivå. Vi har orderböcker på en god nivå i Danmark och Finland.

Försäljningen inom vår gröna infrastruktur, vilken säljs under varumärkena Veg Tech och Urban Green, hade en svagt negativ utveckling på sin försäljning då verksamheten inom takparker hade en lägre aktivitetsnivå.



Martin Ellis,  
VD och koncernchef

### jan-dec 2023

Nettoomsättning:  
**4 463 MSEK (4 343)**

EBITDA:  
**464 MSEK (583)**  
**10,4% (13,4%)**

EBIT:  
**293 MSEK (430)**  
**6,6% (9,9%)**

Avkastning på sysselsatt  
kapital (R12):  
**10,2% (16,1%)**

Rörelsesegmentet Installation Services växte med 12 procent (30) till 364 MSEK. Påverkan från förvärv var 9 procent (8), valutaomräkningseffekterna var 4 procent (8) och organisk utveckling var -1 procent (13), påverkan från försäljningspriser var neutral (6 procent) och volym utvecklades med -1 procent (7). I Finland, som representerar den huvudsakliga delen av Installation Services, såg vi svagare marginaler som en konsekvens av ineffektivitet i projekten drivet av en tidig vinter. Vi hade operationella problem inom verksamheten med installation av solpaneler där det genomförts ett antal förbättringsåtgärder. Enheten som utför golvbeläggning på kryssningsfartyg hade ett mycket starkt kvartal. 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 i nivå med ett starkt föregående år. De nyligen förvärvade verksamheterna i Sverige bidrog med ett positivt operativt resultat i kvartalet.

Det fjärde kvartalet avslutar ett år i en utmanande marknad. Det är glädjande att kunna rapportera att vi under året har fortsatt att stärka koncernens positioner och tagit marknadsandelar inom de flesta av våra verksamheter. Vi är övertygade om att de kvarvarande operativa utmaningarna vi har inom ett fåtal begränsade områden ger möjlighet till förbättrad lönsamhet under 2024. Vi är för närvarande väl positionerade med ett starkt kassaflöde och en solid balansräkning för att ytterligare expandera koncernen i enlighet med vår strategiska plan. Vår decentraliserade modell fortsätter att visa sig vara effektiv eftersom vi samtidigt har kunnat genomföra nödvändiga kostnadsbesparingar och innovativa marknadsföringsinitiativ. Sammantaget är vi väl positionerade efter en period av utmanande marknadsklimat.

Helsingborg den 6 februari 2024

Martin Ellis,  
VD och koncernchef

## Årsstämma 2024 och utdelningsförslag

Årsstämman för 2024 i Nordic Waterproofing Holding AB kommer att hållas den 25 april 2024.

Bolagets styrelse kommer att föreslå årsstämman att besluta om en kontant utdelning om 5,00 SEK per aktie, totalt 120 MSEK. Detta förslag motsvarar ca 58 procent av nettovinsten 2023.

## Valberedning inför årsstämma 2024

Information om valberedningen finns publicerad på koncernens webbplats;  
[www.nordicwaterproofing.com/sv/valberedning](http://www.nordicwaterproofing.com/sv/valberedning).

## Årsredovisning 2023

Årsredovisningen för 2023 beräknas publiceras och finnas tillgänglig på koncernens webbplats och på koncernens huvudkontor den 25 mars 2024.

## Koncernen

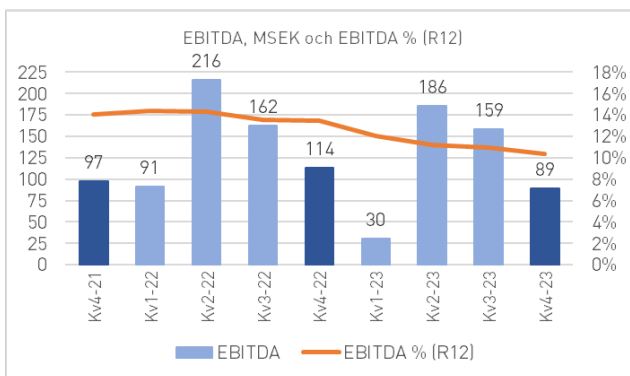
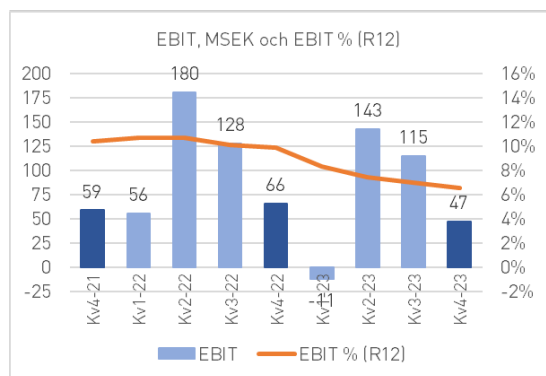
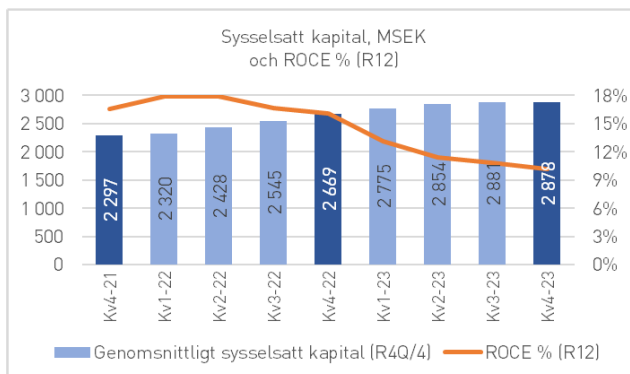
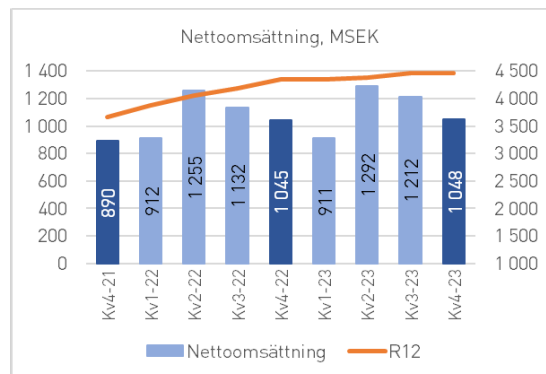
### Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning för det fjärde kvartalet ökade marginellt till 1 048 MSEK (1 045). Den organiska förändringen var -5 procent (6), varav -1 procent (13) var en påverkan från minskade försäljningspriser och volym utvecklades -4 procent (-7), påverkan från förvärv var 3 procent (6) och valutaomräkningseffekterna var 2 procent (6).

Koncernens nettoomsättning för perioden januari – december ökade med 3 procent (19) till 4 463 MSEK (4 343). Den organiska förändringen var -7 procent (9), varav 3 procent (14) var en påverkan från ökade försäljningspriser och volym utvecklades med -10 procent (-5), påverkan från förvärv var 5 procent (5) och valutaomräkningseffekterna var 4 procent (4).

Analys av nettoomsättningen	Kv4 2023 (%)	Kv4 2023 (MSEK)	12M 2023 (%)	12M 2023 (MSEK)
Föregående period		1 045		4 343
Organisk tillväxt	-5%	-52	-7%	-296
Strukturella effekter	3%	29	5%	236
Valutaomräkningseffekter	2%	26	4%	180
<b>Innevarande period</b>	<b>0%</b>	<b>1 048</b>	<b>3%</b>	<b>4 463</b>

Försäljningen i Danmark ökade med 1 procent jämfört med samma period föregående år, försäljningen av tätskikt hade en negativ utveckling medan prefabricerade träelement visade en tillväxt. Organisk förändring var -5 procent, förvärv påverkade med 0 procent och valutaförändringar påverkade 5 procent. I Sverige ökade försäljningen med 6 procent. Försäljningen i Norge minskade med -29 procent varav organisk förändring var -24 procent och valutaförändringar påverkade -5 procent. Samtliga enheter i Norge redovisade minskad försäljning om än i mindre omfattning för försäljningen av tätskikt. Försäljningen i Finland ökade med 17 procent i kvartalet varav förvärv påverkade med 4 procent, organiskt ökade försäljningen 8 procent och valutaförändringar påverkade med 5 procent. Försäljningen i övriga Europa minskade med -8 procent i kvartalet.



## Rörelseresultat (EBIT), EBITDA och ROCE

Rörelseresultatet (EBIT) för det fjärde kvartalet minskade till 47 MSEK (66) och EBIT-marginalen minskade till 4,5 procent (6,3). Nedgången i rörelseresultat förklaras huvudsakligen av verkamheter inom Installation Services i Finland där installation av solpaneler redovisade ett negativt resultat och en tidig vinter påverkade takläggningsverksamheterna. Products & Solutions hade ett starkt fjärde kvartal jämfört med föregående år med ökade marginaler. Koncernen hade även kostnader på 9,5 MSEK relaterade till ett budpliktsbud på Nordic Waterproofing.

Rörelseresultatet (EBIT) för perioden januari - december minskade till 293 MSEK (430) och EBIT-marginalen minskade till 6,6 procent (9,9). Nedgången i rörelseresultat förklaras huvudsakligen av kostnader för avvecklingen av två verksamheter under det första kvartalet, ökad konkurrens och svagare marknad för syntetiska gummidukar, operationella utmaningar inom verksamheten för prefabricerade takelement samt ett svagt år för installationsverksamheten i Norge.

EBITDA för det fjärde kvartalet minskade till 89 MSEK (114) och EBITDA-marginalen minskade till 8,5 procent (10,9).

EBITDA för perioden januari - december minskade till 464 MSEK (583) och EBITDA-marginalen minskade till 10,4 procent (13,4)

Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE) på rullande 12-månadersbasis uppgick till 10,2 procent (16,1) efter det fjärde kvartalet, vilket understiger vårt långfristiga finansiella mål på 13,0 procent. Det minskade värdet förklaras huvudsakligen av den försämrade lönsamheten.

## Finansnetto

Finansnettot för det fjärde kvartalet 2023 uppgick till 1 MSEK (-9). Den positiva utvecklingen förklaras i huvudsak av påverkan med 19 MSEK (-2) från omvärdering av villkorade tilläggsköpeskillningar medan ökade räntekostnader har en negativ påverkan med -18 MSEK (-9).

Finansnettot för perioden januari - december 2023 uppgick till -37 MSEK (-18). Den negativa utvecklingen förklaras i huvudsak av ökade räntekostnader med -56 MSEK (-24) samt en positiv påverkan från omvärdering av villkorade tilläggsköpeskillningar med 23 MSEK (7).

## Resultat före och efter skatt

Resultat före skatt för det fjärde kvartalet uppgick till 48 MSEK (57) och resultat efter skatt uppgick till 44 MSEK (47). Den effektiva skattesatsen uppgick till 8 procent i kvartalet.

Resultat före skatt för perioden januari - december uppgick till 257 MSEK (413) och resultat efter skatt uppgick till 207 MSEK (330). Den effektiva skattesatsen uppgick till 20 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 höjda räntor och en nedgång i konjunkturen för nybyggnation och renovering 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 fjärde kvartalet uppgick till 255 MSEK (93). Kassaflödet påverkades framför allt av positiva förändringar i rörelsekapitalet samt av positiva förändringar inom operativt kassaflöde.

Kassaflödet från investeringsverksamheten under det fjärde kvartalet uppgick till -38 MSEK (-50).

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

Kassaflödet från den löpande verksamheten under 2023 uppgick till 503 MSEK (360). Det förbättrade kassaflödet förklaras framför allt av de reducerade lagernivåerna.

## Investeringar och avskrivningar

Bruttoinvesteringarna exklusive förvärv under det fjärde kvartalet 2023 uppgick till 12 MSEK (43), medan avskrivningarna uppgick till -14 MSEK (-17). Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar till följd av IFRS 16 uppgick till -14 MSEK (-22). Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar uppgick till -14 MSEK (-9), och förklaras i huvudsak av avskrivningar på kundrelationer i de förvärvade bolagen.

Bruttoinvesteringarna exklusive förvärv under januari - december 2023 uppgick till 68 MSEK (105), medan avskrivningarna uppgick till -53 MSEK (-61). Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar till följd av IFRS 16 uppgick till -62 MSEK (-61). Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar uppgick till -56 MSEK (-31), 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 allokerats till koncernens cash pool. Låne- och kreditfaciliteten löper med rörlig ränta samt utan krav på amortering. Finansieringsavtalet innehåller finansiella kovenanter som följs upp kvartalsvis. Vid utgången av det fjärde kvartalet uppfyller Nordic Waterproofing villkoren i kreditavtalet.

Koncernens räntebärande nettoskuld uppgick till 724 MSEK vid utgången av perioden, jämfört med 844 MSEK vid utgången av 2022. Minskningen i räntebärande nettoskuld med 120 MSEK jämfört med föregående års utgång förklaras huvudsakligen av det förbättrade kassaflödet från den löpande verksamheten.

Koncernens likvida medel uppgick till 349 MSEK (260) vid periodens slut. 0 MSEK (0) av koncernens beviljade checkkredit om 160 MSEK (160) var utnyttjad vid utgången av kvartalet.

Skuldsättningen, beräknad som räntebärande nettoskuld/EBITDA under den senaste tolv månadersperioden, var 1,6 ggr (1,4 ggr) vid utgången av perioden, och nettoskuldsättningsgraden var 0,4 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 1 318 under det fjärde kvartalet 2023, jämfört med 1 366 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 oktober meddelades att styrelsen i Nordic Waterproofing Holding AB, med anledning budpliktserbjudandet till aktieägarna i Nordic Waterproofing Holding AB, som lämnades av huvudägaren Kingspan Holdings (IRL) Limited den 10 oktober 2023 ("Erbjudandet"), har styrelsen utsett Nordea Bank AbP, filial i Sverige som finansiell rådgivare och Setterwalls Advokatbyrå som legal rådgivare.
- Den 13 december meddelades att Bank of America Europe Designated Activity Company, Stockholm Branch ("BofA Securities") har utsetts att avge ett värderingsutlåtande (s.k. fairness opinion) till Styrelsen för att stödja Styrelsen i dess utvärdering av Erbjudandet. Styrelsen kommer att lämna sin rekommendation till aktieägarna i Nordic Waterproofing minst två veckor före utgången av acceptfristen för Erbjudandet.

## Väsentliga händelser efter periodens slut

- Den 12 januari meddelades att efter den förlängning av acceptfristen som Kingspan offentliggjorde den 9 januari 2024, från 1 februari till 2024 till 27 mars 2024, vill styrelsen för Nordic Waterproofing ("Styrelsen") meddela att styrelsen kommer att lämna sin rekommendation till aktieägarna i Nordic Waterproofing i anslutning till offentliggörandet av Nordic Waterproofings helårsresultat för 2023. Som tidigare kommunicerats är Nordic Waterproofings bokslutskommuniké planerad att offentliggöras den 6 februari 2024.

## 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 2023 uppgick till 10,2 procent. Nedgången har drivits av minskad lönsamhet.

Räntebärande nettoskuld i relation till EBITDA ska inte överstiga 3,0 ggr. Utfall efter kvartal 4 2023 (R12) uppgick till 1,6 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 minskning i våra marknadsandelar.

## Hållbarhet inom Nordic Waterproofing

Under det andra halvåret 2023 har en dubbel väsentlighetsbedömning (DMA) genomförts av samtliga affärsenheter i linje med CSRD. De väsentliga effekterna för Nordic Waterproofing visar sig vara klimatförändringar, egen arbetskraft och styrning med möjligheter inom cirkulär ekonomi och biologisk mångfald. Metodiken och den väsentliga påverkan har godkänts av styrelsen tillsammans med vår omställningsplan och kommer att vara vår riktlinje för vårt hållbarhetsarbete under de kommande åren.

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.

## Incitamentsprogram

Bolaget har tre pågående incitamentsprogram ("LTIP 2021", "LTIP 2022" samt "LTIP 2023"). Den totala kostnaden, inklusive sociala avgifter, beräknas uppgå till 10 – 14 MSEK för respektive program över programmets 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 2021, LTIP 2022 och LTIP 2023 är 62 408, 70 733 respektive 76 869, korrigerat för personer som slutat sedan programmen startade. Under det andra och tredje kvartalet avslutades LTIP 2020 och 84 952 intjänade aktier distribuerades till deltagarna i programmet. Per den 31 december 2023 innehar bolaget 91 946 (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)	- 84 952	-
Förvärvade egna aktier	92 801	-
<b>Aktier i eget förvar per 31 december</b>	<b>91 946</b>	<b>84 097</b>

## Aktier och aktiekapital

Aktiekapitalet per den 31 december 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 31 december 2023 hade Nordic Waterproofing Holding AB ca 4 800 aktieägare och äger själv 91 946 egna aktier (0,4 procent av totala antalet aktier) som en följd av återköpsprogrammet kopplat till de långsiktiga incitamentsprogrammen.

Ingen förändring i antalet utgivna aktier eller i aktiekapitalet har ägt rum under det fjärde kvartalet 2023. Som en följd av utdelning av aktier inom LTIP 2020 samt förvärv av egna aktier har antalet aktier i eget förvar ökat från 84 097 till 91 946 aktier.

## Aktieägarstruktur

Antalet aktieägare har minskat mot förra kvartalet med ca 1 300, från 6 100 till ca 4 800.

Största aktieägare i Nordic Waterproofing Holding AB per den 31 december 2023 visas nedan.



Ägare	Antal aktier	Kapital, %	Röster, %
Kingspan Group PLC	7 453 730	30,9%	31,1%
TFG Asset Management	3 000 000	12,5%	12,5%
Samson Rock Capital LLP	2 418 098	10,0%	10,1%
Fidelity International (FIL)	1 203 072	5,0%	5,0%
Carnegie Fonder	539 530	2,2%	2,2%
Dimensional Fund Advisors	527 118	2,2%	2,2%
Canaccord Genuity Wealth Management	402 471	1,7%	1,7%
Avanza Pension	322 854	1,3%	1,3%
Evli Fund Management	300 000	1,2%	1,3%
DNCA Finance S.A	267 509	1,1%	1,1%
<b>Summa 10 största aktieägare</b>	<b>16 434 382</b>	<b>68,2%</b>	<b>68,5%</b>
Övriga aktieägare	7 557 607	31,4%	31,5%
<b>Totalt antal röster</b>	<b>23 991 989</b>	<b>99,6%</b>	<b>100,0%</b>
Eget innehav	91 946	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

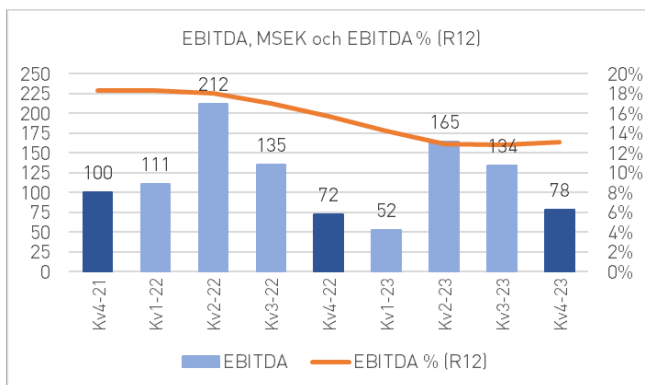
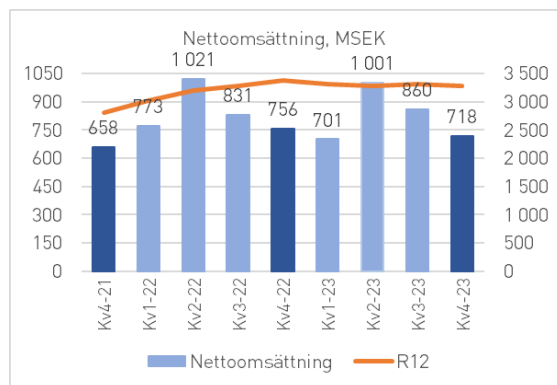
Nettoomsättningen för det fjärde kvartalet 2023 minskade med 5 procent jämfört med motsvarande period föregående år, och uppgick till 718 MSEK (756). Den organiska utvecklingen var -7 procent, varav -1 procent var en påverkan från minskade försäljningspriser, volym minskade med -6 procent, påverkan från förvärv var 0 procent och valutaomräkningseffekterna var 2 procent.

Försäljningen i Danmark ökade med 1 procent jämfört med motsvarande period föregående år vilket var -5 procent organiskt, förvärv påverkade 0 procent och positiva valutaeffekter uppgick till 5 procent. Försäljningen i Finland minskade med -24 procent jämfört med motsvarande period föregående år vilket var -26 procent organiskt, förvärv påverkade 0 procent samt positiva valutaeffekter med 2 procent. Försäljningen i Sverige minskade med 4 procent och försäljningen i Norge minskade med -13 procent, varav organisk utveckling var -7 procent och valutaeffekter uppgick till -6 procent. Försäljningen till övriga Europa minskade med -8 procent i kvartalet.

Analys av nettoomsättningen, Products & Solutions	Kv4 2023 (%)	Kv4 2023 (MSEK)	12M 2023 (%)	12M 2023 (MSEK)
Föregående period		756		3 381
Organisk tillväxt	-7%	-50	-8%	-266
Strukturella effekter	0%	0	2%	64
Valutaomräkningseffekter	2%	12	3%	101
<b>Innevarande period</b>	<b>-5%</b>	<b>718</b>	<b>-3%</b>	<b>3 279</b>

Rörelseresultatet (EBIT) för Products & Solutions för det fjärde kvartalet 2023 minskade till 47 MSEK (35). EBIT-marginalen uppgick till 6,5 procent (4,6). Rörelseresultatet (EBIT) för perioden januari – december minskade till 302 MSEK (413). EBIT-marginalen uppgick till 9,2 procent (12,2).

EBITDA uppgick till 78 MSEK (72) och EBITDA-marginalen uppgick till 10,9 procent (9,6) under det fjärde kvartalet. EBITDA för perioden januari – december uppgick till 430 MSEK (530) och EBITDA-marginalen uppgick till 13,1 procent (15,7).



## Installation Services

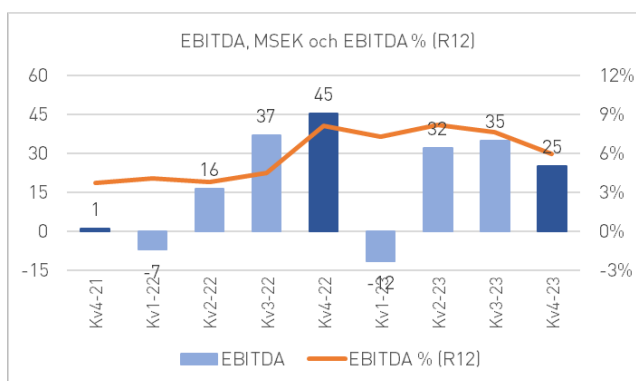
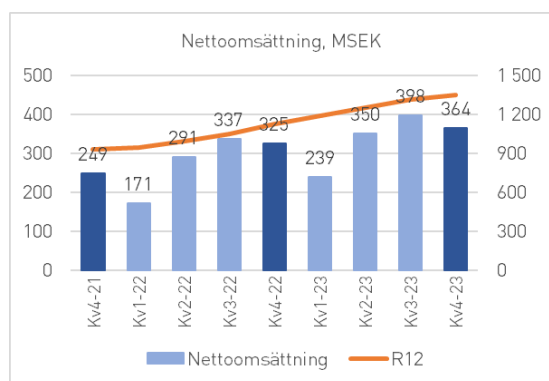
Rörelsesegmentets verksamhet består till största delen av koncernens helägda bolag i Finland men består även av ett delägt dotterbolag i Norge, delägda franchise-bolag i Danmark samt ett delägt och ett helägt dotterbolag i Sverige. Nettoomsättningen för det fjärde kvartalet 2023 ökade med 12 procent jämfört med motsvarande period föregående år, och uppgick till 364 MSEK (325). Den organiska tillväxten var -1 procent, varav påverkan från försäljningspriser var neutral och volym utvecklades med -1 procent, påverkan från förvärv 9 procent och valutaomräkningseffekterna var 4 procent.

Försäljningen i Finland ökade med 25 procent vilket var 15 procent organiskt, 4 procent från förvärv samt positiva valutaeffekter med 6 procent. Försäljningen i Norge minskade med -66 procent vilket var -64 procent organiskt samt negativa valutaeffekter med -2 procent. Försäljningen i Sverige har i huvudsak genererats av förvärv.

<b>Analys av nettoomsättningen, Installation Services</b>	<b>Kv4 2023 (%)</b>	<b>Kv4 2023 (MSEK)</b>	<b>12M 2023 (%)</b>	<b>12M 2023 (MSEK)</b>
Föregående period		325		1 124
Organisk tillväxt	-1%	-3	-2%	-24
Strukturella effekter	9%	29	15%	173
Valutaomräkningseffekter	4%	14	7%	79
<b>Innevarande period</b>	<b>12%</b>	<b>364</b>	<b>20%</b>	<b>1 352</b>

Rörelseresultatet (EBIT) i Installation Services för det fjärde kvartalet uppgick till 16 MSEK (36). EBIT-marginalen uppgick till 4,3 procent (11,1) i kvartalet. Rörelseresultatet (EBIT) för perioden januari – december uppgick till 40 MSEK (58). EBIT-marginalen uppgick till 2,9 procent (5,2).

EBITDA uppgick till 25 MSEK (45) och EBITDA-marginalen uppgick till 6,9 procent (13,9) under det fjärde kvartalet. EBITDA för perioden januari – december uppgick till 81 MSEK (92) och EBITDA-marginalen uppgick till 6,0 procent (8,2).



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

## Kvartalsdata, IFRS och alternativa nyckeltal

Nyckeltal (MSEK)	Kv4 2023	Kv3 2023	Kv2 2023	Kv1 2023	Kv4 2022	Kv3 2022	Kv2 2022	Kv1 2022
Nettoomsättning	1 048	1 212	1 292	911	1 045	1 132	1 255	912
EBITDA*	89	159	186	30	114	162	216	91
EBITDA-marginal, %*	8,5%	13,1%	14,4%	3,3%	10,9%	14,3%	17,2%	10,0%
Rörelseresultat (EBIT)	47	115	143	-11	66	128	180	56
EBIT-marginal, %*	4,5%	9,5%	11,0%	-1,3%	6,3%	11,3%	14,4%	6,1%
Avkastning på sysselsatt kapital (R12), %*	10,2%	10,8%	11,4%	13,1%	16,1%	16,6%	17,9%	17,9%
Resultat efter skatt	44	82	103	-22	47	104	140	39
Kassaflöde från den löpande verksamheten	255	149	157	-58	93	244	38	-15
Kassaflöde från den löpnade verksamheten (R12)*	503	341	437	317	360	358	215	292
Operativ cash conversion (R12), %*	108%	70%	89%	61%	62%	63%	37%	52%
Räntebärande nettoskuld*	724	940	1 081	997	844	861	976	762
Nettoskuld*	749	985	1 131	1 058	912	895	1 009	855
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,86	3,49	4,34	-0,84	2,00	4,34	5,84	1,65
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,85	3,47	4,31	-0,83	2,00	4,32	5,80	1,64

Nettoomsättning per segment (MSEK)	Kv4 2023	Kv3 2023	Kv2 2023	Kv1 2023	Kv4 2022	Kv3 2022	Kv2 2022	Kv1 2022
Products & Solutions	718	860	1 001	701	756	831	1 021	773
Installation Services	364	398	350	239	325	337	291	171
Koncerngemensamt och elimineringsar	-34	-46	-59	-29	-35	-37	-57	-33
<b>Totalt</b>	<b>1 048</b>	<b>1 212</b>	<b>1 292</b>	<b>911</b>	<b>1 045</b>	<b>1 132</b>	<b>1 255</b>	<b>912</b>

Nettoomsättning per land (MSEK)	Kv4 2023	Kv3 2023	Kv2 2023	Kv1 2023	Kv4 2022	Kv3 2022	Kv2 2022	Kv1 2022
Sverige	203	224	272	146	193	203	254	138
Norge	129	155	162	146	181	177	180	136
Danmark	231	242	267	237	230	251	286	272
Finland	375	453	401	233	321	346	314	171
Europa	110	137	189	147	119	153	219	193
Övriga Länder	0	1	1	3	2	2	1	1
<b>Totalt</b>	<b>1 048</b>	<b>1 212</b>	<b>1 292</b>	<b>911</b>	<b>1 045</b>	<b>1 132</b>	<b>1 255</b>	<b>912</b>

EBITDA per segment (MSEK)	Kv4 2023	Kv3 2023	Kv2 2023	Kv1 2023	Kv4 2022	Kv3 2022	Kv2 2022	Kv1 2022
Products & Solutions	78	134	165	52	72	135	212	111
Installation Services	25	35	32	-12	45	37	16	-7
Koncerngemensamt och elimineringsar	-14	-11	-11	-11	-4	-10	-12	-12
<b>Totalt</b>	<b>89</b>	<b>159</b>	<b>186</b>	<b>30</b>	<b>114</b>	<b>162</b>	<b>216</b>	<b>91</b>

EBIT per segment (MSEK)	Kv4 2023	Kv3 2023	Kv2 2023	Kv1 2023	Kv4 2022	Kv3 2022	Kv2 2022	Kv1 2022
Products & Solutions	47	102	132	22	35	111	184	83
Installation Services	16	24	22	-22	36	28	9	-15
Koncerngemensamt och elimineringsar	-15	-11	-11	-11	-5	-11	-13	-13
<b>Totalt</b>	<b>47</b>	<b>115</b>	<b>143</b>	<b>-11</b>	<b>66</b>	<b>128</b>	<b>180</b>	<b>56</b>

\*Se sida 25 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 6 februari 2024

### Verkställande direktör

Martin Ellis  
*VD och koncernchef*

### Styrelse

Mats O. Paulsson  
*Ordförande*

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 2023	Kv4 2022	12M 2023	12M 2022
Nettoomsättning	1 048	1 045	4 463	4 343
Bruttoresultat	257	252	1 114	1 184
EBITDA*	89	114	464	583
Rörelseresultat (EBIT)	47	66	293	430
Resultat efter skatt	44	47	206	330
Bruttomarginal, %*	24,6%	24,1%	25,0%	27,3%
EBITDA-marginal, %*	8,5%	10,9%	10,4%	13,4%
EBIT-marginal, %*	4,5%	6,3%	6,6%	9,9%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	255	93	503	360
Operativ cash conversion, %*	n/a	n/a	108%	62%
Investeringar i materiella & immateriella anläggningstillgångar	-12	-43	-68	-105
Balansomslutning	3 634	3 724	3 634	3 724
Sysselsatt kapital*	2 850	2 859	2 850	2 859
Eget kapital	1 777	1 754	1 777	1 754
Räntebärande nettoskuld*	724	844	724	844
Räntebärande nettoskuld/EBITDA, multipel*	n/a	n/a	1,6x	1,4x
Nettoskuld*	749	912	749	912
Nettoskuld/EBITDA, multipel*	n/a	n/a	1,6x	1,6x
Räntetäckningsgrad, multipel*	3,7x	6,4x	5,4x	0,0x
Soliditet, %*	48,9%	47,1%	48,9%	47,1%
Nettoskulsättningsgrad, multipel*	0,4x	0,5x	0,4x	0,5x
Avkastning på eget kapital, %*	n/a	n/a	12,1%	20,8%
Avkastning på sysselsatt kapital, %*	n/a	n/a	10,2%	16,1%
Avkastning på sysselsatt kapital exklusive goodwill, %*	n/a	n/a	17,6%	27,9%
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	23 991 989	23 999 838	23 972 071	23 957 563
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	24 083 935	24 083 935	24 083 935	24 083 935
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,86	2,00	8,85	13,83
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,85	2,00	8,80	13,76
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK*	74,05	73,10	74,11	73,23
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK*	73,77	72,84	73,77	72,84
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie före utspädning, SEK*	10,64	3,89	20,96	14,99
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie efter utspädning, SEK*	10,60	3,88	20,88	14,94
Antal aktier före utspädning	23 991 989	23 999 838	23 991 989	23 999 838
Antal aktier efter utspädning	24 083 935	24 083 935	24 083 935	24 083 935

\*Se sida 25 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 2023	Kv4 2022	12M 2023	12M 2022
Nettoomsättning	1 048,0	1 045,3	4 463,4	4 343,4
Kostnad för sålda varor	-790,5	-793,6	-3 349,4	-3 159,1
<b>Bruttoresultat</b>	<b>257,4</b>	<b>251,7</b>	<b>1 114,1</b>	<b>1 184,3</b>
Försäljningskostnader	-149,5	-146,4	-548,0	-530,1
Administrationskostnader	-75,2	-73,1	-295,1	-272,7
Forsknings- och utvecklingskostnader	-1,1	-1,3	-5,6	-5,1
Ovriga rörelseintäkter	5,2	9,7	15,5	19,0
Ovriga rörelsekostnader	-12,0	-2,2	-33,6	-7,0
Andelar i intresseföretags resultat	22,4	27,9	45,7	42,1
<b>Rörelseresultat</b>	<b>47,3</b>	<b>66,2</b>	<b>293,1</b>	<b>430,4</b>
Finansnetto	0,5	-9,2	-36,6	-17,9
<b>Resultat före skatt</b>	<b>47,8</b>	<b>57,0</b>	<b>256,5</b>	<b>412,6</b>
Skatt	-4,0	-9,9	-50,0	-82,4
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>43,8</b>	<b>47,1</b>	<b>206,5</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	-45,1	25,3	-11,7	100,1
Vinst/förlust på säkring av råmaterial, netto	0,0	0,0	0,0	0,0
Skatt på vinst/förlust i övrigt totalresultat	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Övrigt totalresultat efter skatt</b>	<b>-45,1</b>	<b>25,3</b>	<b>-11,7</b>	<b>100,1</b>
<b>Totalresultat efter skatt</b>	<b>-1,3</b>	<b>72,4</b>	<b>194,8</b>	<b>430,2</b>
<b>Resultat efter skatt hänförligt till:</b>				
Moderbolagets ägare	44,7	48,1	212,0	331,3
Innehav utan bestämmande inflytande	-0,8	-1,0	-5,6	-1,2
<b>Totalresultat efter skatt hänförligt till:</b>				
Moderbolagets aktieägare	0,1	73,0	200,4	430,8
Innehav utan bestämmande inflytande	-1,4	-0,5	-5,6	-0,5
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	23 991 989	23 999 838	23 972 071	23 957 563
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	24 083 935	24 083 935	24 083 935	24 083 935
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,86	2,00	8,85	13,84
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,85	2,00	8,80	13,76

## Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i MSEK om inget annat anges	31 Dec 2023	31 Dec 2022
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Immateriella anläggningstillgångar	1 334,5	1 360,6
Materiella anläggningstillgångar	533,8	571,5
Finansiella anläggningstillgångar	184,5	146,2
Uppskjutna skattefordringar	17,8	13,4
Andra långfristiga fordringar	21,0	11,2
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>2 091,6</b>	<b>2 102,9</b>
Varulager	618,7	786,6
Kundfordringar	428,8	420,0
Fordringar avseende pågående entreprenaduppdrag	81,3	101,9
Skattefordringar	15,8	0,2
Övriga kortfristiga fordringar	48,5	51,9
Likvida medel	349,3	260,5
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 542,3</b>	<b>1 621,1</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>3 633,9</b>	<b>3 724,0</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
Aktiekapital	24,1	24,1
Reserver	126,8	138,5
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	1 613,0	1 573,9
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>1 763,8</b>	<b>1 736,4</b>
Innehav utan bestämmande inflytande	12,8	17,9
<b>Summa eget kapital</b>	<b>1 776,7</b>	<b>1 754,3</b>
Långfristiga räntebärande skulder	859,8	881,6
Övriga långfristiga skulder	22,4	50,6
Övriga avsättningar	6,5	5,1
Uppskjutna skatteskulder	131,2	132,3
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>1 019,9</b>	<b>1 069,7</b>
Kortfristiga räntebärande skulder	213,7	223,3
Leverantörsskulder	246,2	242,6
Skulder avseende pågående entreprenaduppdrag	46,9	56,9
Skatteskulder	9,3	27,7
Övriga kortfristiga skulder	321,2	349,6
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>837,3</b>	<b>900,0</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>3 633,9</b>	<b>3 724,0</b>

## Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

Specifikation till förändring av eget kapital (MSEK)	31 Dec 2023	31 Dec 2022
<i>Hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>		
Ingående balans	1 736,4	1 451,0
Periodens resultat	212,0	331,3
Övrigt totalresultat	-11,7	99,4
Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande	1,9	-9,5
Utdelning	-167,3	-143,4
Återköp av egna aktier	-15,0	0,0
Kostnader för långsiktiga incitamentsprogram	7,5	7,5
<b>Utgående balans</b>	<b>1 763,8</b>	<b>1 736,4</b>
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>		
Ingående balans	17,9	9,0
Periodens resultat	-5,6	-1,2
Övrigt totalresultat	0,0	0,6
Förvärv	0,5	9,9
Utdelning	0,0	-0,5
Transaktioner med moderbolagets aktieägare	0,0	0,0
<b>Utgående balans</b>	<b>12,8</b>	<b>17,9</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL, UTGÅENDE BALANS</b>	<b>1 776,7</b>	<b>1 754,3</b>



## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i MSEK, om inget annat anges	Kv4 2023	Kv4 2022	12M 2023	12M 2022
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Rörelseresultat	47,3	66,2	293,1	430,4
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	22,8	1,6	152,2	105,0
Erhållna räntor	3,9	0,2	4,2	0,8
Betalda räntor	-17,5	-10,0	-56,8	-23,5
Erhållen utdelning	8,7	3,7	38,8	24,6
Erhållen utdelning från bolag värderade enligt IFRS 9	0,1	0,4	1,2	0,4
Betald inkomstskatt	-25,5	-72,3	-92,9	-120,7
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>	<b>39,7</b>	<b>-10,3</b>	<b>339,7</b>	<b>417,0</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>				
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	70,1	84,4	163,5	-88,0
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	403,0	334,5	19,7	14,0
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-257,6	-315,2	-20,1	16,8
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>255,2</b>	<b>93,4</b>	<b>502,8</b>	<b>359,7</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1,4	-0,1	-9,6	-1,5
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-10,3	-43,1	-58,7	-103,0
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	2,9	4,2	2,9	4,2
Förvärv av rörelse, netto likviditetspåverkan	-1,1	-20,3	-13,7	-127,8
Avyttring av rörelse, netto likviditetspåverkan	0,0	0,0	9,1	0,0
Förvärv av andelar i intresseföretag	-18,8	0,1	-62,7	-0,3
Avyttring av andelar i intresseföretag	0,0	1,0	23,7	1,0
Förändring av övriga finansiella anläggningstillgångar	-9,0	7,8	-19,1	-9,3
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-37,7</b>	<b>-50,3</b>	<b>-127,9</b>	<b>-236,7</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Amortering av lån	-12,5	-16,9	-156,8	-62,3
Upptagande av nya lån	0,0	0,5	91,0	160,5
Återköp av egna aktier	0,0	0,0	-15,0	0,0
Utdelning	0,0	0,0	-167,3	-143,4
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	-21,0	-56,0
Avyttring av innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0	0,0
Utbetald utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-0,8	-0,5	-0,8	-0,5
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-13,3</b>	<b>-16,9</b>	<b>-269,9</b>	<b>-101,7</b>
Periodens kassaflöde	204,2	26,1	105,0	21,4
Likvida medel vid periodens början	154,3	224,9	260,5	226,6
Valutakursdifferens i likvida medel	-9,2	9,4	-16,2	12,5
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>349,3</b>	<b>260,5</b>	<b>349,3</b>	<b>260,5</b>

## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i MSEK om inget annat anges	Kv4 2023	Kv4 2022	12M 2023	12M 2022
Nettoomsättning	1 048,0	1 045,3	4 463,4	4 343,4
Kostnad för sålda varor	-790,5	-793,6	-3 349,4	-3 159,1
<b>Bruttoresultat</b>	<b>257,4</b>	<b>251,7</b>	<b>1 114,1</b>	<b>1 184,3</b>
Försäljningskostnader	-149,5	-146,4	-548,0	-530,1
Administrationskostnader	-75,2	-73,1	-295,1	-272,7
Forsknings- och utvecklingskostnader	-1,1	-1,3	-5,6	-5,1
Ovriga rörelseintäkter	5,2	9,7	15,5	19,0
Ovriga rörelsekostnader	-12,0	-2,2	-33,6	-7,0
Andelar i intresseföretags resultat	22,4	27,9	45,7	42,1
<b>Rörelseresultat</b>	<b>47,3</b>	<b>66,2</b>	<b>293,1</b>	<b>430,4</b>
Finansnetto	0,5	-9,2	-36,6	-17,9
<b>Resultat före skatt</b>	<b>47,8</b>	<b>57,0</b>	<b>256,5</b>	<b>412,6</b>
Skatt	-4,0	-9,9	-50,0	-82,4
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>43,8</b>	<b>47,1</b>	<b>206,5</b>	<b>330,1</b>

## Övrigt totalresultat i sammandrag

Övrigt totalresultat	Kv4 2023	Kv4 2022	12M 2023	12M 2022
Periodens resultat	183,8	16,5	168,3	149,8
Övrigt totalresultat	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Övrigt totalresultat efter skatt</b>	<b>183,8</b>	<b>16,5</b>	<b>168,3</b>	<b>149,8</b>

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i MSEK om inget annat anges	31 dec 2023	31 Dec 2022
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Andelar i dotterföretag	913,6	908,4
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>913,6</b>	<b>908,4</b>
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	449,5	439,0
Skattefordringar	0,0	15,7
Övriga kortfristiga fordringar	1,5	1,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0,1	0,1
Likvida medel	285,3	133,0
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>736,4</b>	<b>589,1</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 649,9</b>	<b>1 497,5</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
Aktiekapital	24,1	24,1
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	612,5	619,1
<b>Summa eget kapital</b>	<b>636,5</b>	<b>643,2</b>
Obeskattade reserver	56,1	69,7
Långfristiga skulder till kreditinstitut	374,9	373,4
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>374,9</b>	<b>373,4</b>
Kortfristiga räntebärande skulder	160,0	160,0
Leverantörsskulder	0,7	0,1
Kortfristiga skulder hos koncernföretag	395,3	242,0
Skatteskulder	4,2	0,0
Övriga kortfristiga skulder	22,1	9,2
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>582,4</b>	<b>411,3</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 649,9</b>	<b>1 497,5</b>

## 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 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 bokslutskommuniké. 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	10	10
Förvärv	28	0	0	0	28
Avyttringar och utrangeringar	-9	0	0	0	-10
Omklassificeringar	-15	0	11	15	11
Avskrivningar	0	-1	-35	-20	-56
Valutakursdifferenser	-8	0	0	0	-9
<b>Utgående balans, 31 december 2023</b>	<b>1 199</b>	<b>18</b>	<b>76</b>	<b>41</b>	<b>1 334</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.

2023-12-31	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	32	-	-	152	185	-	-	-
Andra långfristiga fordringar	21	-	-	-	21	-	-	-
Kundfordringar	429	-	-	-	429	-	-	-
Övriga kortfristiga fordringar <sup>2</sup>	-	-	-	48	48	-	-	-
Upparbetad ej fakturerad intäkt	81	-	-	-	81	-	-	-
Likvida medel	349	-	-	-	349	-	-	-
<b>Totalt</b>	<b>912</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>201</b>	<b>1 113</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Finansiella skulder</b>								
Långfristiga skulder till kreditinstitut	860	-	-	-	860	-	-	-
Övriga långfristiga skulder	2	21	-	-	22	-	-	21
Leverantörsskulder	246	-	-	-	246	-	-	-
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	214	-	-	-	214	-	-	-
Övriga kortfristiga skulder <sup>2</sup>	56	3	0	262	321	-	0	3
<b>Totalt</b>	<b>1 378</b>	<b>23</b>	<b>0</b>	<b>262</b>	<b>1 663</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>23</b>

2022-12-31	Upplupet anskaffnings- värde	Verkligt värde via resultat- räkningen	Verkligt värde säkrings- instrument	Övrigt <sup>1</sup>	Redovisat värde	Verkligt värde		
						Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
<b>Finansiella tillgångar</b>								
Andra finansiella investeringar	24	-	-	123	147	-	-	-
Andra långfristiga fordringar	11	-	-	-	11	-	-	-
Kundfordringar	420	-	-	-	420	-	-	-
Övriga kortfristiga fordringar <sup>2</sup>	-	-	-	52	52	-	-	-
Upparbetad ej fakturerad intäkt	102	-	-	-	102	-	-	-
Likvida medel	260	-	-	-	260	-	-	-
<b>Totalt</b>	<b>818</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>175</b>	<b>993</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Finansiella skulder</b>								
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 <sup>2</sup>	80	17	0	252	350	-	-	17
<b>Totalt</b>	<b>1 430</b>	<b>66</b>	<b>0</b>	<b>252</b>	<b>1 748</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>66</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 31 december:

MSEK	2023	2022
Ingående balans	66	91
Omvärdering via resultaträkningen	-25	-7
Förvärv	2	36
Utbetalt	-21	-56
Omräkningsdifferenser	2	1
<b>Utgående balans</b>	<b>23</b>	<b>66</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 tredje kvartalet har Nordic Waterproofing reglerat köp/säljoptioner för Ripatti Oy, resterande 20,84 procent av aktierna har förvärvats om 5,7 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 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 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 2023	12M 2022	12M 2023	12M 2022	12M 2023	12M 2022	12M 2023	12M 2022
<b>Fördelning av intäkter externt/internt</b>								
Intäkter från externa kunder	3 111	3 222	1 352	1 121	0	0	4 463	4 343
Intäkter från andra segment	168	159	0	4	-168	-162	0	0
<b>Intäkter, totalt</b>	<b>3 279</b>	<b>3 381</b>	<b>1 352</b>	<b>1 124</b>	<b>-168</b>	<b>-162</b>	<b>4 463</b>	<b>4 343</b>
<b>Fördelning per land</b>								
Danmark	977	1 039	0	0	0	0	977	1 039
Sverige	820	757	29	31	-3	0	845	787
Norge	506	528	99	167	-14	-21	592	675
Finland	387	381	1 225	913	-152	-142	1 461	1 153
Europa (exklusive Norden)	584	674	-1	9	0	0	583	684
Övriga länder	4	5	0	1	0	0	4	6
<b>Totalt</b>	<b>3 279</b>	<b>3 384</b>	<b>1 352</b>	<b>1 122</b>	<b>-168</b>	<b>-162</b>	<b>4 463</b>	<b>4 343</b>
<b>Intäkter per väsentligt intäktslag</b>								
Varuförsäljning	2 795	2 873	0	0	-168	-162	2 627	2 711
Entreprenad	484	510	1 352	1 122	0	0	1 836	1 632
<b>Totalt</b>	<b>3 279</b>	<b>3 384</b>	<b>1 352</b>	<b>1 122</b>	<b>-168</b>	<b>-162</b>	<b>4 463</b>	<b>4 343</b>
<b>Tidpunkt för intäktsredovisning</b>								
Vid en viss tidpunkt	2 795	2 873	0	0	-168	-162	2 627	2 711
Över tid	484	510	1 352	1 122	0	0	1 836	1 632
<b>Totalt</b>	<b>3 279</b>	<b>3 384</b>	<b>1 352</b>	<b>1 122</b>	<b>-168</b>	<b>-162</b>	<b>4 463</b>	<b>4 343</b>
<b>EBITDA</b>								
Avskrivningar	-128	-117	-41	-33	-2	-3	-171	-153
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>302</b>	<b>413</b>	<b>40</b>	<b>58</b>	<b>-49</b>	<b>-41</b>	<b>293</b>	<b>430</b>
Varav andel av intresseföretags resultat	0	4	46	38	0	0	46	42
Finansnetto							-37	-18
<b>Resultat efter finansiella poster men före skatt (EBT)</b>							<b>256</b>	<b>413</b>
Skatt							-50	-82
<b>Resultat för perioden</b>							<b>206</b>	<b>330</b>
<i>Tillgångar</i>								
Immateriella anläggningstillgångar (goodwill & kundrelationer)	1 023	1 070	310	287	1	3	1 334	1 361
Materiella anläggningstillgångar	481	511	51	58	2	2	534	571
Andelar i intresseföretag	0	0	150	120	0	0	150	120
Varulager	580	735	38	52	0	-1	619	787
Övriga tillgångar	449	451	221	215	-90	-81	580	585
Ej allokerade tillgångar					418	300	418	300
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 533</b>	<b>2 768</b>	<b>769</b>	<b>733</b>	<b>331</b>	<b>224</b>	<b>3 633</b>	<b>3 724</b>
<i>Skulder och Eget kapital</i>								
Eget kapital					1 776	1 754	1 776	1 754
Övriga skulder	484	541	219	195	-82	-82	621	654
Ej allokerade skulder					1 236	1 316	1 236	1 316
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>484</b>	<b>541</b>	<b>219</b>	<b>195</b>	<b>2 931</b>	<b>2 987</b>	<b>3 633</b>	<b>3 724</b>
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	61	100	7	6	0	0	68	105

## 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 fjärde 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. Nordic Waterproofing har under det fjärde kvartalet signerat ett avtal med koncernledningsmedlemmen Thomas Zipfel, genom eget bolag, avseende koncernlednings- och VD-tjänster inom SealEco. Prissättningen har skett på marknadsmässiga villkor. För det fjärde kvartalet är detta en kostnad om 0,6 MSEK (0) och år till dato uppgår kostnaden till 0,6 MSEK (0). Under det andra kvartalet 2023 har aktier inom ramen för incitamentsprogrammet LTIP 2020 delats ut vederlagsfritt till nyckelpersoner i ledande ställning. Aktier i eget förvar har krediterats med 11,8 MSEK och balanserade vinstmedel har debiterats med motsvarande belopp.

## Not 8 – Förvärv och avvecklingar

### Förvärv under 2023

Under året har ett förvärv av dotterbolag, Dan Nilsson Tak AB, genomförts. Köpeskillingen uppgick till 6,3 MSEK och finansierades genom Nordic Waterproofings befintliga kreditfaciliteter. De förvärvsrelaterade kostnaderna uppgick sammanlagt till 0,1 MSEK och bestod huvudsakligen av konsultarvode i samband med förvärvsprocessen. Dessa kostnader ingår i administrationskostnaderna i koncernens resultaträkning. Om förvärven hade inträffat den 1 januari 2023 skulle koncernens proforma nettoomsättning och resultat för året fram till den 31 december 2023 ha varit 4,524 MSEK och 209 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 2023, samt därpå följande skatteeffekter.

Vissa justeringar har gjorts av förvärvsanalyser hänförliga till förvärv gjorda under 2022.

### Dan Nilsson Tak AB

Den 19 juli 2023 förvärvade Gruppen genom Nordic Waterproofing AB ytterligare 32 procent av aktierna i det svenska bolaget Dan Nilsson Tak AB. Under 2021 förvärvade Nordic Waterproofing AB 48 procent av aktierna i Dan Nilsson Tak AB och äger nu totalt 80 procent av aktierna. Genom detta stegvisa förvärv blev Dan Nilsson Tak AB ett dotterbolag till Nordic Waterproofing AB då Nordic Waterproofing erhöll kontroll över Dan Nilsson Tak AB. Det verkliga värdet per förvärvstidpunkten på Nordic Waterproofing AB's innehav av egetkapitalandelar uppgick till SEK 11,9 M och som följd av omvärdering till verkligt värde redovisas en vinst inom segmentet Installation Services om SEK 0,9 M inom resultat från andelar i intresseföretag. Köpet finansierades genom Nordic Waterproofings befintliga kreditfaciliteter. Resterande innehav utan bestämmande inflytande om 20,0 procent av aktierna har värderats till innehavets proportionella andel av det verkliga värdet på identifierbara nettotillgångar. Företaget har sitt huvudkontor i Åhus i Sverige och installerar bitumenbaserade takprodukter. Dan Nilsson Tak AB har 19 anställda och en årlig omsättning under 2022 på ca 70 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. Dan Nilsson Tak AB kommer att redovisas inom segment Installation Services.

### Blomstertak AS

Den 3 februari 2023 förvärvade Veg Tech AB ytterligare 40 procent av aktierna i Blomstertak AS till en köpeskillning om 1 NOK och ökade sitt ägande till 100 procent. Det stegvisa förvärvet har genomförts utan att bestämmande inflytande har ändrats och hanteras som en transaktion mellan ägare. Före förvärvet uppgick det redovisade värdet för det befintliga innehavet utan bestämmande inflytande 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.

### RVT AS

Den 22 december 2023 förvärvade Taasinge Elementer A/S ytterligare 5 procent av aktierna i RVT AS vederlagsfritt och ökade sitt ägande till 92 procent. Det stegvisa förvärvet har genomförts utan att bestämmande inflytande har ändrats och hanteras som en transaktion mellan ägare. Före förvärvet uppgick det redovisade värdet för det befintliga innehavet utan bestämmande inflytande på 13 procent till ca 5,6 MSEK. Koncernen redovisar en minskning av innehav utan bestämmande inflytande på ca 2,2 MSEK och ökning av eget kapital hänförligt till moderföretagets ägare på motsvarande belopp.

## Byggpartner AS

Den 27 december 2023 gjordes en nyemission i Byggpartner AS varigenom Nordic Waterproofing AS ökade sitt ägande till 95 procent. Det stegvisa förvärvet har genomförts utan att bestämmande inflytande har ändrats och hanteras som en transaktion mellan ägare. Före förvärvet uppgick det redovisade värdet för det befintliga innehavet utan bestämmande inflytande på 15 procent till ca 2,1 MSEK. Koncernen redovisar en minskning av innehav utan bestämmande inflytande på ca 1,4 MSEK och ökning 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 2022 genomfördes totalt sex förvärv; 1 februari förvärvades 100 procent av Gordon Low Limited, 1 juli förvärvades 70 procent av VKP Holding Oy, den 14 september förvärvades 100 procent av Anneberg Limtræ A/S, den 1 oktober förvärvades 70 procent av EG Trading Oy, 1 december förvärvades 100 procent av Hagmans Tak Öst AB och den 7 december förvärvades ytterligare 31 procent av Playgreen Finland Oy där totalt ägande uppgick till 64,31 procent. Förvärvsanalyserna för dessa förvärv anses fastställda. För information om förvärven, relaterade villkorliga köpeskillningar samt utställda köp- och säljoptioner hänvisas till not 14 i koncernens årsredovisning för 2022.

De förvärvade bolagens summerade nettotillgångar på respektive förvärvsdagar:

Köpeskillning MSEK	12M 2023	12M 2022
Kontant köpeskillning	16,7	146,4
Köp/säljoption	-	17,1
Säljrevers och tilläggsköpeskillning	1,6	8,5
<b>Total köpeskillning</b>	<b>18,3</b>	<b>172,0</b>

Förvärvsanalys MSEK	12M 2023	12M 2022
Immateriella anläggningstillgångar	19,0	48,9
Materiella anläggningstillgångar	0,3	10,4
Finansiella anläggningstillgångar	0,0	0,4
Varulager	3,8	50,4
Kundfordringar och övriga kortfristiga fordringar	17,1	49,4
Uppskjuten skattefordran	-0,6	0,1
Likvida medel	3,0	46,8
Avsättningar	0,0	0,0
Övriga ej räntebärande skulder	-18,1	-68,7
Räntebärande skulder	0,0	-35,1
Uppskjuten skatteskuld	-3,8	-9,7
<b>Netto identifierbara tillgångar och skulder</b>	<b>20,8</b>	<b>92,9</b>
Innehav utan bestämmande inflytande	-3,4	-9,9
Värdering av tidigare ägda andelar till verkligt värde	-11,9	-12,9
Koncerngoodwill	12,8	101,9
<b>Köpeskillning</b>	<b>18,3</b>	<b>172,0</b>

Förvärv - nettolikviditetspåverkan MSEK	12M 2023	12M 2022
Kontant köpeskillning	16,7	146,4
Minus förvärvade likvida medel	-3,0	-46,8
Minus lösen av lån	0,0	28,2
<b>Netto likviditetspåverkan - investeringsverksamheten</b>	<b>13,7</b>	<b>127,8</b>

Förvärvsanalysen för Dan Nilsson Tak AB är preliminär, vilket innebär att verkligt värde och slutlig fördelning av köpeskillningen inte har fastställts för samtliga poster. Den slutliga förvärvsanalysen förväntas minska



koncerngoodwill och öka immateriella anläggningstillgångar med kundrelationer, orderbok och uppskjutna skatteskulder.

### 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 Matakí, 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

Årsredovisning 2023	25 mars 2024
Delårsrapport, januari-mars 2024	25 april 2024
Årsstämma 2024	25 april 2024
Delårsrapport, januari-juni 2024	17 juli 2024
Delårsrapport, januari-september 2024	24 oktober 2024

### 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 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 6 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.

