

FÖRBÄTTRAD LÖNSAMHET PÅ STABIL OMSÄTTNING

TREDJE KVARTALET 2024

- Koncernens nettoomsättning minskade med -4 procent till 1 167 MSEK (1 212), förvärv påverkade med 1 procent, valuta med -2 procent och organisk förändring uppgick till -2 procent
- Nettoomsättningen i Product & Solutions uppgick till 841 MSEK (860) och i Installation Services till SEK 368 MSEK (398)
- Bruttovinsten ökade till 327 MSEK (306), bruttomarginalen ökade till 28,0% (25,3%)
- EBITDA ökade till 177 MSEK (159), EBITDA marginalen ökade till 15,1% (13,1%)
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade till 140 MSEK (115), EBIT marginalen ökade till 12,0% (9,5%)
- Avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 10,7 procent (10,2)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 101 MSEK (149)
- Resultat per aktie före och efter utspädning var 3,87 SEK (3,49) respektive SEK 3,86 (3,47)

JANUARI - SEPTEMBER 2024

- Koncernens nettoomsättning minskade med -7 procent till 3 167 MSEK (3 415), förvärv påverkade med 1 procent, valuta med -1 procent och organisk förändring uppgick till -8 procent
- Nettoomsättningen i Product & Solutions uppgick till 2 395 MSEK (2 562) och i Installation Services till SEK 886 MSEK (988)
- Bruttovinsten minskade till 854 MSEK (857), bruttomarginalen ökade till 27,0% (25,1%)
- EBITDA minskade till 361 MSEK (375), EBITDA marginalen ökade till 11,4% (11,0%)
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade till 249 MSEK (246), EBIT marginalen ökade till 7,9% (7,2%)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 144 MSEK (248)
- Resultat per aktie före och efter utspädning var 6,53 SEK (6,98) respektive SEK 6,51 (6,95)

Belopp i MSEK om inget annat anges	Kv3 2024	Kv3 2023	Förändr.	9M 2024	9M 2023	Förändr.	R12 2024	12M 2023
Nettoomsättning	1 167	1 212	-4%	3 167	3 415	-7%	4 215	4 463
Bruttoresultat	327	306	7%	854	857	-0%	1 112	1 114
Bruttoresultat %*	28,0%	25,3%	2,7pp	27,0%	25,1%	1,9pp	26,4%	25,0%
EBITDA	177	159	11%	361	375	-4%	451	464
EBITDA-marginal, %*	15,1%	13,1%	2,0pp	11,4%	11,0%	0,4pp	10,7%	10,4%
EBIT	140	115	22%	249	246	1%	297	293
EBIT-marginal, %*	12,0%	9,5%	2,5pp	7,9%	7,2%	0,7pp	7,0%	6,6%
Avkastning på sysselsatt kapital, %*	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	10,7%	10,2%
Resultat efter skatt	93	82	14%	155	163	-5%	198	206
Kassaflöde från den löpande verksamheten	101	149	-32%	144	248	-42%	399	503
Nettoskuld*	815	985	-17%	815	985	-17%	815	749
Resultat per aktie före utspädning, SEK	3,87	3,49	11%	6,53	6,98	-6%	8,40	8,85
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	3,86	3,47	11%	6,51	6,95	-6%	8,37	8,80

Om inte annat anges avser siffror inom parentes föregående år eller motsvarande period föregående år avseende resultaträknings- respektive kassaflödesposter samt utgången av föregående år avseende balansräkningsposter.

*Se sid 24 för definitioner av finansiella och alternativa nyckeltal.



Presentation av Delårsrapport

Idag, den 24 oktober 2024 kl. 10:00 (CEST), håller Nordic Waterproofing en webbpresentation för investerare, analytiker och medier. Presentationen sker på engelska och kan följas live via en ett webinar i MS Teams på följande länk: <https://events.teams.microsoft.com/event>. Presentationens material 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 360 267 639 875 och lösen: m7N2os.

För att delta via telefon, ange konferens id 349 400 776# 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

FÖRBÄTTRAD LÖNSAMHET PÅ STABIL OMSÄTTNING

Koncernens nettoomsättning i det tredje kvartalet minskade till 1 167 MSEK jämfört med 1 212 MSEK föregående år. Påverkan från förvärv var 1 procent, valutaomräkningseffekterna var -2 procent och den organiska förändringen var -2 procent. Den organiska utvecklingen var 0 procent för Products and Solutions och -8 procent för Installation Services.

EBIT för det tredje kvartalet uppgick till 140 MSEK, att jämföra med 115 MSEK föregående år. Products & Solutions uppnådde ett förbättrat rörelseresultat med stabil försäljning samtidigt som Installation Services bibehöll sitt rörelseresultat trots lägre försäljning.

Vår avkastning på sysselsatt kapital är 10,7 procent (10,2). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 101 MSEK (149), minskningen från föregående år förklaras av en drastisk minskning av lagret föregående år medan lagret har legat kvar på den lägre nivån i år.

Vår förväntan på kommersiell nybyggnation och renovering ligger kvar på nuvarande nivå under resten av året. Nybyggnationen av bostäder kommer att förbli nedtryckt framöver med undantag för Danmark. Under 2025 förväntar vi oss mer gynnsamma marknadsförhållanden på våra huvudmarknader, med undantag för Finland där de övergripande marknadsförutsättningarna förväntas vara oförändrade.

PRODUCTS AND SOLUTIONS

Rörelsesegmentet Products & Solutions minskade nettoomsättningen med -2 procent (3) till 841 MSEK (860), allt på grund av valutapåverkan. Den organiska utvecklingen uppgick till 0 procent (-4), påverkan från förvärv var 0 procent (3) och valutaomräkningseffekterna var -2 procent (5).

Den bitumenbaserade tätskiktverksamheten i Sverige hade en nettoomsättning på 3 procent, Danmark och Finland hade en oförändrad försäljningsutveckling medan Norge hade en negativ utveckling.

SealEco, vår syntetiska gummimembranverksamhet, hade en något negativ försäljningsutveckling med förbättrade marginaler och rörelseresultat. Kostnadsutvecklingen har följts noggrant inom affärsenheten.

Inom våra verksamheter med prefabricerade träelement hade Taa-singe Danmark en försäljning som var högre än föregående års nivå

medan Norge hade en negativ försäljningsutveckling. Kerabit Kattoelement i Finland hade en stark positiv försäljningsutveckling. Taa-singe-gruppen hade totalt en något negativ marginalutveckling. Orderböckerna är för närvarande på lägre nivåer än efter tredje kvartalet förra året.

Försäljningsutvecklingen för våra verksamheter inom gröna infrastruktur, vilken säljs under varumärket Veg Tech, hade totalt sett en oförändrad försäljningsutveckling i kvartalet med en stark utveckling i Danmark och Norge samtidigt som det operativa resultatet klart förbättrades från föregående år.

Products & Solutions uppnådde ett förbättrat rörelseresultat med stabil försäljning samtidigt som Installation Services bibehöll sitt rörelseresultat trots lägre försäljning.



Martin Ellis
VD och koncernchef

jan-sep 2024

Nettoomsättning:
3 167 MSEK (3 415)

EBITDA:
361 MSEK (375)
11,4% (11,0%)

EBIT:
249 MSEK (246)
7,9% (7,2%)

Avkastning på sysselsatt kapital (R12):
10,7% (10,2%)

INSTALLATION SERVICES

Rörelsesegmentet Installation Services minskade nettoomsättningen med -8 procent (18) till 368 MSEK (398) drivet av ett pressat marknadsklimat i Finland, vilket utgör den största delen av detta segment. Påverkan från förvärv var 3 procent (7), valutaomräkningseffekterna var -3 procent (11) och organisk utveckling var -8 procent (0).

Trots lägre försäljning i Finland kunde vi förbättra våra rörelsemarginaler.

I Norge hade vi en negativ försäljningsutveckling medan rörelseresultat förbättrades.

I Danmark rapporterade våra franchisebolag för takläggning ett starkt kvartal med ökat rörelseresultat.

Verksamheterna i Sverige hade ett positivt rörelseresultat i kvartalet.

POSITIONERADE FÖR EXPANSION

Vi fortsätter att vara väl positionerade med en solid balansräkning och följer kontinuerligt upp förvärvsmöjligheter.

Helsingborg den 24 oktober 2024



Martin Ellis
VD och koncernchef



KONCERNEN

NETTOOMSÄTTNING

Koncernens nettoomsättning för det tredje kvartalet minskade med -4 procent till 1 167 MSEK (1 212). Den organiska förändringen var -2 procent (-4), påverkan från förvärv var 1 procent (4) och valutaomräkningseffekterna var -2 procent (7).

Koncernens nettoomsättning för perioden januari – september minskade med -7 procent till 3 167 MSEK (3 415). Den organiska förändringen var -8 procent, påverkan från förvärv var 1 procent och valutaomräkningseffekterna var -1 procent.

Försäljningen i Danmark ökade med 6 procent jämfört med samma period föregående år, försäljningen av tätskikt var på samma nivå medan prefabricerade träelement visade en tillväxt. Organisk förändring var 9 procent och valutaförändringar var -3 procent. I Sverige ökade försäljningen med 5 procent, en ökning från förvärv. Försäljningen i Norge minskade med -25 procent varav organisk förändring var -21 procent och valutaförändringar var -4 procent. Samtliga enheter i Norge redovisade minskad försäljning om än i mindre omfattning för försäljningen av tätskikt. Försäljningen i Finland minskade med -9 procent i kvartalet varav organiskt utveckling var -6 procent och valutaförändringar var -3 procent. Försäljningen i övriga Europa ökade med 5 procent i kvartalet.

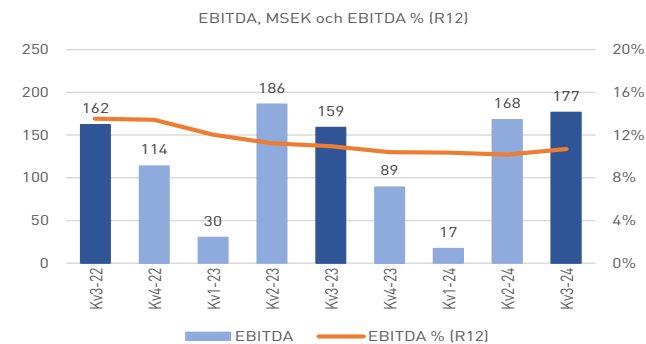
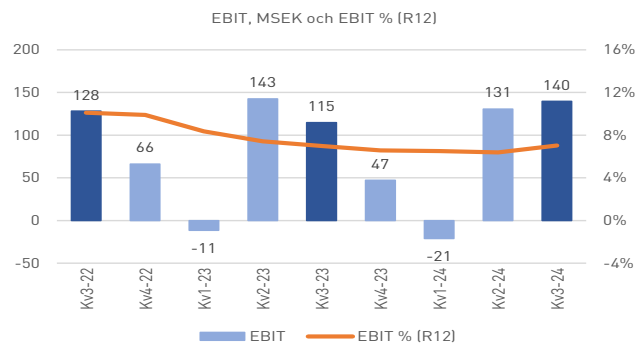
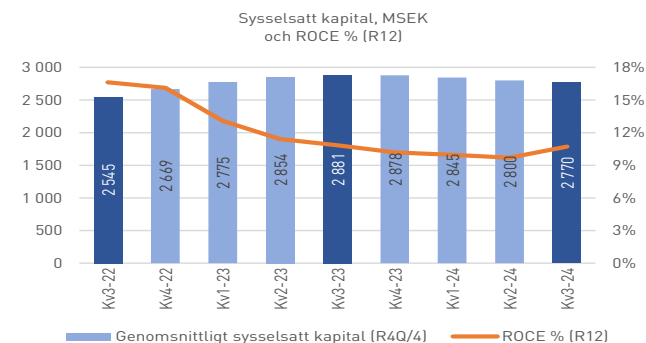
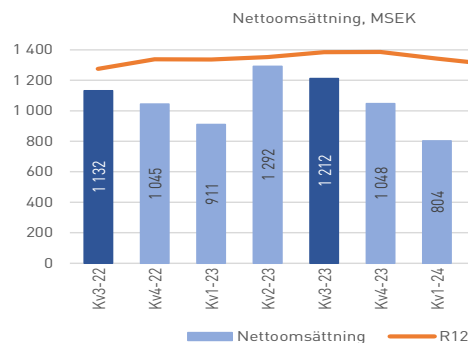
RÖRELSERESULTAT (EBIT), EBITDA OCH ROCE

Rörelseresultatet (EBIT) för det tredje kvartalet ökade till 140 MSEK (115) och EBIT-marginalen ökade till 12,0 procent (9,5). Ökningen i bruttovinst och rörelseresultatet förklaras av bättre resultat från en del affärsenheter inom Products & Solutions, framför allt SealEco (EPDM-membran) men även bitumentätskikt i Sverige och grön infrastruktur förbättrar sina marginaler. Inom Installation Services minskar marginalen för våra enheter som utför installation av tätskikt på tak, men det kompenseras av andra enheter inom affärsområdet. EBIT-marginalen för Installation Services är totalt på oförändrad nivå, men förbättras inom de danska verksamheterna medan den minskar totalt sett i den finska verksamheten. Rörelseresultatet (EBIT) för perioden januari – september ökade till 249 MSEK (246) och EBIT-marginalen ökade till 7,9 procent (7,2).

EBITDA för det tredje kvartalet ökade till 177 MSEK (159) och EBITDA-marginalen ökade till 15,1 procent (13,1).

EBITDA för perioden januari – september minskade till 361 MSEK

Analys av nettoomsättningen	Kv3 2024	Kv3 2024	Kv3 2023	Kv3 2023	9M 2024	9M 2024	9M 2023	9M 2023
	(%)	(MSEK)	(%)	(MSEK)	(%)	(MSEK)	(%)	(MSEK)
Föregående period		1 212		1 131		3 415		3 298
Organisk tillväxt	-2%	- 28	-4%	- 40	-8%	- 256	-7%	- 244
Strukturella effekter	1%	11	4%	47	1%	29	6%	208
Valutaomräkningseffekter	-2%	- 27	7%	74	-1%	- 22	5%	154
Innevarande period	-4%	1 167	7%	1 212	-7%	3 167	4%	3 415



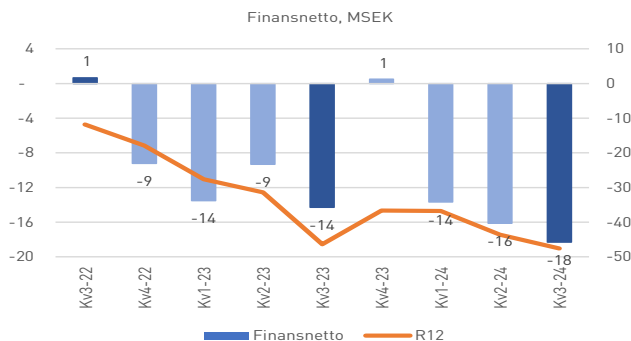
(375) och EBITDA-marginalen ökade till 11,4 procent (11,0)

Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE) på rullande 12-månadersbasis uppgick till 10,7 procent (10,2) efter det tredje kvartalet, vilket understiger vårt långfristiga finansiella mål på 13,0 procent. Det ökade värdet förklaras av en förbättrad operativ marginal samt lägre sysselsatt kapital.

FINANSNETTO

Finansnettot för det tredje kvartalet 2024 uppgick till -18 MSEK (-14). Den negativa utvecklingen förklaras i huvudsak av att föregående år var det en positiv påverkan från omvärdering av optioner för att köpa utestående aktier i dotterbolag. Räntekostnader har en påverkan med -14 MSEK (-16).

Finansnettot för perioden januari - september 2024 uppgick till -48 MSEK (-37). Den negativa utvecklingen förklaras i huvudsak av ökade räntekostnader vilka har en negativ påverkan med -41 MSEK (-39) samt av att föregående år var det en positiv påverkan från omvärdering av optioner för att köpa utestående aktier i dotterbolag.



RESULTAT FÖRE SKATT

Resultat före skatt för det tredje kvartalet uppgick till 121 MSEK (100) och resultat efter skatt uppgick till 93 MSEK (82). Den effektiva skattesatsen uppgick till 23,5 procent i kvartalet.

Resultat före skatt för perioden januari - september uppgick till 201 MSEK (209) och resultat efter skatt uppgick till 155 MSEK (163). Den effektiva skattesatsen uppgick till 23,2 procent.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten under det tredje kvartalet uppgick till 101 MSEK (149). Kassaflödet påverkades positivt av ett förbättrat rörelseresultat och negativt av att den lagerreduktion som gjordes föregående år inte kunde upprepas på redan låga lagernivåer.

Kassaflödet från investeringsverksamheten under det tredje kvartalet uppgick till -16 MSEK (-5).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under det tredje kvartalet till -115 MSEK (-116). Under det tredje kvartalet amorterades ett lån om 100 MSEK (100) som upptogs under det andra kvartalet. Inga optioner för aktier i dotterbolag utbetalades under kvartalet (-6).

INVESTERINGAR OCH AVSKRIVNINGAR

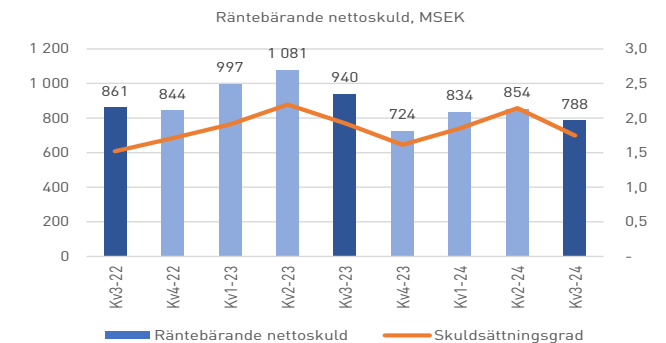
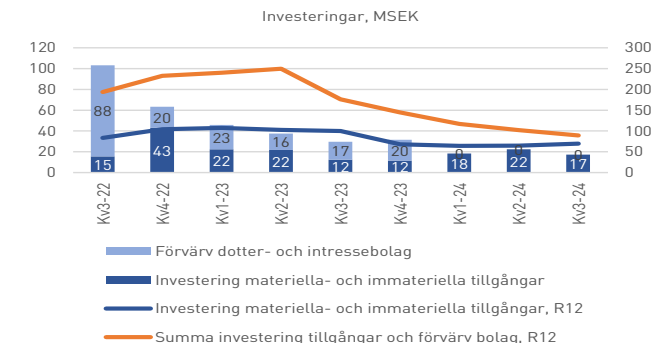
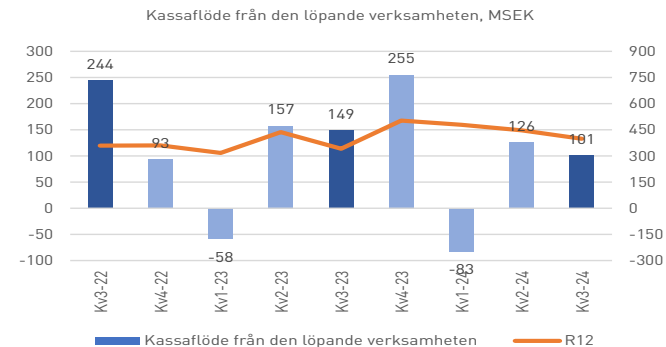
Bruttoinvesteringarna exklusive förvärv under det tredje kvartalet 2024 uppgick till 17 MSEK (13), medan avskrivningarna uppgick till -14 MSEK (-17). Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar till följd av IFRS 16 uppgick till -14 MSEK (-16). Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar uppgick till -9 MSEK (-11), och förklaras i huvudsak av avskrivningar på kundrelationer i de förvärvade bolagen.

Bruttoinvesteringarna exklusive förvärv under januari - september 2024 uppgick till 58 MSEK (57), medan avskrivningarna uppgick till -41 MSEK (-46). Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar till följd av IFRS 16 uppgick till -42 MSEK (-48). Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar uppgick till -29 MSEK (-34), och förklaras i huvudsak av avskrivningar på kundrelationer i de förvärvade bolagen.

FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

Nordic Waterproofings huvudsakliga externa finansieringsavtal förlängdes under det andra kvartalet med 12 månader och löper fram till juni 2026. Det består av en lånefacilitet om 75,0 (75,0) MEUR samt en kreditfacilitet om motsvarande 40,0 MEUR (40,0) varav 14,4 MEUR allokaterats till koncernens cash pool. Låne- och kredit-faciliteten löper med rörlig ränta samt utan krav på amortering. Finansieringsavtalet innehåller finansiella kovenanter som följs upp kvartalsvis. Vid utgången av det tredje kvartalet uppfyller Nordic Waterproofing villkoren i kreditavtalet.

Koncernens räntebärande nettoskuld uppgick till 788 MSEK vid utgången av perioden, jämfört med 724 MSEK vid utgången av 2023 och 940 MSEK vid utgången av motsvarande period föregående år. Ökningen i räntebärande nettoskuld med 64 MSEK jämfört med föregående års



utgång förklaras huvudsakligen av utdelning till aktieägarna under det andra kvartalet.

Koncernens likvida medel uppgick till 125 MSEK (349) vid periodens slut. 0 MSEK (0) av koncernens beviljade checkkredit om 163 MSEK (160) var utnyttjad vid utgången av kvartalet.

Skuldsättningen, beräknad som räntebärande nettoskuld/EBITDA under den senaste tolv månadersperioden, var 1,7 ggr (1,6 ggr) vid utgången av perioden, och nettoskuldsättningsgraden var 0,4 ggr (0,4 ggr).

STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Inga betydande förändringar har ägt rum under perioden.

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 högre 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 Forbruger-styrelsen) 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 2023.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE

- Inga väsentliga händelser har inträffat under perioden.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODEN SLUT

- Den 21 oktober meddelade Kingspan Group PLC ("Kingspan") i ett pressmeddelande att de förvärvat ytterligare 26,5 procent av aktierna i Nordic Waterproofing Holding AB ("Nordic Waterproofing"). Tillsammans med de aktier Kingspan ägde sedan tidigare uppgår Kingspans innehav numera till 62,6 procent.

Det utökade ägandet utlöser inte någon skyldighet för Kingspan att lämna ett budpliktserbjudande avseende övriga utestående aktier i Nordic Waterproofing. Den skyldigheten uppstod när Kingspan passerade 30 procent ägande i september 2023. Kingspan fullgjorde skyldigheten genom budpliktserbjudandet som lämnades den 10 oktober 2023 och där accept-fristen löpte ut den 27 mars 2024.

Förändringen i ägarstrukturen påverkar inte Nordic Waterproofings listning på Nasdaq Stockholm utan bolaget kommer fortsatt vara noterat på Mid Cap-listan.

FINANSIELLA MÅL

Nordic Waterproofings ambition är att vara värdeskapande för människor och miljö, men koncernens målsättning syftar också till att skapa värde för aktieägare samt övriga intressenter utifrån en affärsmodell där det finns tydliga finansiella mål. Vi arbetar mot av styrelsen antagna finansiella mål inom kategorierna tillväxt, lönsamhet och nivå på skuldsättning vilka ska leda till att vi kan uppfylla ambitionen av vår utdelningspolicy som ett fjärde mål. Det underliggande syftet med målen har varit att långsiktigt skapa värde för våra aktieägare, stärka vår finansiella ställning och möjliggöra koncernens framtida strategiska satsningar. Under våren 2019 reviderades koncernens finansiella mål vilka bekräftades i december 2023. Dessa är de av styrelsen antagna finansiella mål för koncernen:

Finansiella mål	Utfall 9M 2024
Nordic Waterproofing har som målsättning att överstiga den genomsnittliga tillväxten på koncernens nuvarande marknader genom organisk tillväxt. Dessutom förväntar sig koncernen att växa genom selektiva förvärv.	Under de första 9 månaderna 2024 uppgår den organiska tillväxten till -8 procent och tillväxten genom förvärv var 1 procent. Det är vår uppfattning att detta är i nivå med eller överstiger tillväxten på våra huvudsakliga marknader.
Nordic Waterproofings mål är att generera en avkastning på sysselsatt kapital (ROCE) överstigande 13 procent för räkenskapsåret.	Vid utgången av kvartal 3 2024 var avkastningen på sysselsatt kapital (ROCE) 10,7%.
Räntebärande nettoskuld i relation till EBITDA ska inte överstiga 3 gånger vid årets slut.	Vid utgången av kvartal 3 2024 var denna relation 1,7 ggr.
Nordic Waterproofing har som mål att ha en årlig utdelning om mer än 50 procent av sitt nettoresultat. Utdelningsförslaget baseras på koncernens finansiella ställning, investeringsbehov, likviditetsposition samt allmänna ekonomiska och affärsmässiga förhållanden.	Årsstämman 2024 beslutade om en ordinarie utdelning om 5,00 SEK (58% av årets resultat 2023).

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. Medelantalet anställda i moderbolaget uppgick till 1 (1).

INCITAMENTSPROGRAM

Bolaget har tre pågående incitamentsprogram ("LTIP 2022", "LTIP 2023" samt "LTIP 2024"). Den totala kostnaden, inklusive sociala avgifter, beräknas uppgå till 10 – 14 MSEK för respektive program över programmens löptid, förutsatt att rörelseresultatet (EBIT) före jämförelsestörande poster i genomsnitt ökar med 10 procent. Inga nya aktier kommer att emitteras till följd av programmen. Bolaget kommer emellertid att förvärva egna aktier för att säkerställa tilldelning av aktier och för att säkra och täcka sociala avgifter. Kostnaden för incitamentsprogrammen förväntas få en marginell effekt på Nordic Waterproofing-koncernens finansiella nyckeltal. Maximala antalet aktier som kan komma att tilldelas för LTIP 2022, LTIP 2023 och LTIP 2024 är 65 930, 70 790 respektive 87 695, korrikerat för personer som slutat sedan programmen startade. Under det andra kvartalet avslutades LTIP 2021 och 18 609 aktier distribuerades till programmets deltagare. Under det tredje kvartalet har 580 aktier distribuerats medan motsvarande 1 099 aktier distribuerades i kontanter då det inte var administrativt möjligt distribuera aktier. Per den 30 september 2024 innehar bolaget 72 757 (95 723) egna aktier.

Aktier i eget förvar	2024	2023
Aktier i eget förvar per 1 januari	91 946	84 097
Tilldelade aktier i LTIP 2021 (2020)	-19 189	-84 952
Förvärvade egna aktier	-	92 801
Aktier i eget förvar per 30 september	72 757	91 946

AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet per den 30 september 2024 uppgick till 24 084TSEK och antalet utestående aktier uppgick till 24 011 178. Bolaget har ett (1) aktieslag. Varje aktie berättigar till en röst vid en bolagsstämma. Per den 30 september 2024 hade Nordic Waterproofing Holding AB ca 3 100 aktieägare och äger själv 72 757 egna aktier (0,3 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 tredje kvartalet 2024. Som en följd av utdelning av aktier inom LTIP 2021 har antalet aktier i eget förvar minskat från 91 946 till 72 757 aktier.

AKTIEÄGARSTRUKTUR

Antalet aktieägare är har minskat mot förra kvartalet med ca 200, från 3 300 till ca 3 100.

Största aktieägare i Nordic Waterproofing Holding AB per den 30 september 2024 visas nedan.

Ägare	Antal aktier	Kapital, %	Röster, %
Kingspan Group PLC	8 597 950	35,7%	35,8%
Samson Rock Capital LLP	3 638 638	15,1%	15,2%
TFG Asset Management	3 000 000	12,5%	12,5%
Dimensional Fund Advisors	525 857	2,2%	2,2%
Carnegie Fonder	454 530	1,9%	1,9%
Canaccord Genuity Wealth Management	402 471	1,7%	1,7%
DNCA Finance S.A	306 351	1,3%	1,3%
Avanza Pension	223 284	0,9%	0,9%
Martin Ellis	215 659	0,9%	0,9%
Handelsbanken Fonder	174 239	0,7%	0,7%
Summa 10 största aktieägare	17 538 979	72,8%	73,0%
Övriga aktieägare	6 472 199	26,9%	27,0%
Totalt antal röster	24 011 178	99,7%	100,0%
Eget innehav	72 757	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 AND SOLUTIONS

NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen för det tredje kvartalet 2024 minskade med -2 procent jämfört med motsvarande period föregående år, och uppgick till 841 MSEK (860). Den organiska utvecklingen var 0 procent, påverkan från förvärv var 0 procent och valutaomräkningseffekterna var -2 procent.

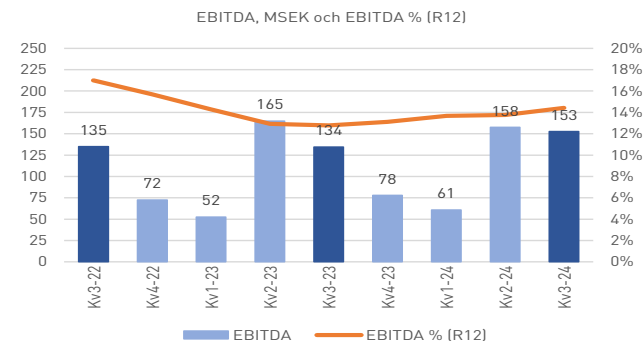
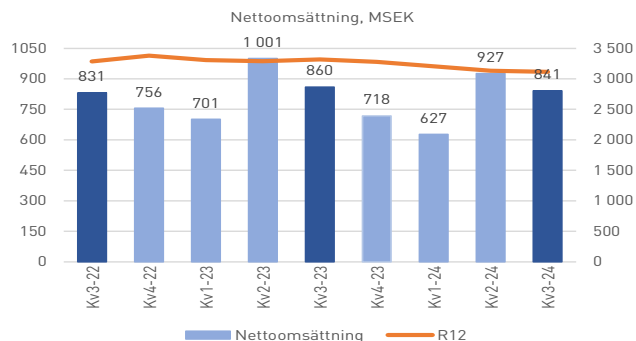
Försäljningen i Danmark ökade med 6 procent jämfört med motsvarande period föregående år vilket var 9 procent organiskt, förvärv var neutrala och valutaeffekter var -3 procent. Försäljningen i Finland ökade med 17 procent jämfört med motsvarande period föregående år vilket var 19 procent organiskt, förvärv var neutrala och valutaeffekter var -2 procent. Försäljningen i Sverige minskade med -1 procent och försäljningen i Norge minskade med -24 procent, varav organisk utveckling var -20 procent och valutaeffekter uppgick till -5 procent. Försäljningen till övriga Europa minskade med -5 procent i kvartalet.

RÖRELSERESULTAT (EBIT) OCH EBITDA

Rörelseresultatet (EBIT) för Products & Solutions för det tredje kvartalet 2024 ökade till 125 MSEK (102). EBIT-marginalen uppgick till 14,8 procent (11,8). Rörelseresultatet (EBIT) för perioden januari - september ökade till 285 MSEK (256). EBIT-marginalen uppgick till 11,9 procent (10,0).

EBITDA uppgick till 153 MSEK (134) och EBITDA-marginalen uppgick till 18,2 procent (15,6) under det tredje kvartalet. EBITDA för perioden januari - september uppgick till 371 MSEK (352) och EBITDA-marginalen uppgick till 15,5 procent (13,7).

Analys av nettoomsättningen, Products & Solutions	Kv3 2024 [%]	Kv3 2024 [MSEK]	Kv3 2023 [%]	Kv3 2023 [MSEK]	9M 2024 [%]	9M 2024 [MSEK]	9M 2023 [%]	9M 2023 [MSEK]
Föregående period		860		831		2 562		2 626
Organisk tillväxt	-0%	- 3	-4%	- 33	-6%	- 154	-8%	- 216
Struktuella effekter	0%	-	3%	24	0%	-	2%	64
Valutaomräkningseffekter	-2%	- 16	5%	38	-0%	- 12	3%	89
Innevarande period	-2%	841	3%	860	-7%	2 395	-2%	2 562



RÖRELSESEGMENT INSTALLATION SERVICES

NETTOOMSÄTTNING

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 tredje kvartalet 2024 minskade med -8 procent jämfört med motsvarande period föregående år, och uppgick till 368 MSEK (398). Den organiska tillväxten var -8 procent, påverkan från förvärv 3 procent och valutaomräkningseffekterna var -3 procent.

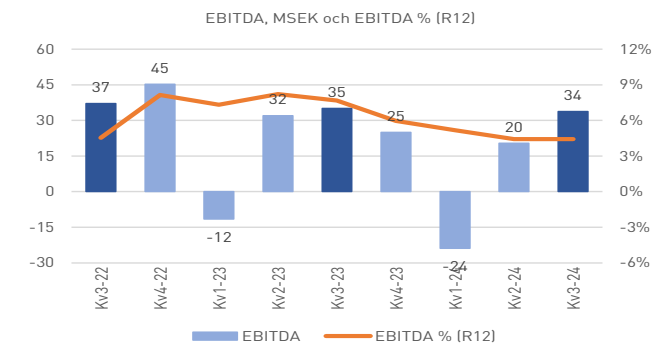
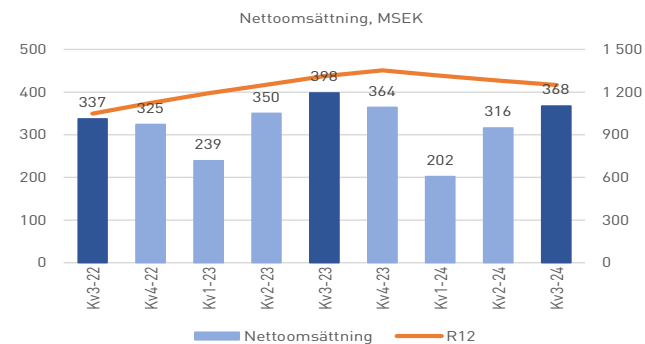
Försäljningen i Finland minskade med -13 procent vilket var -10 procent organiskt, 0 procent från förvärv samt negativa valutaeffekter med -3 procent. Försäljningen i Norge minskade med -31 procent vilket var -28 procent organiskt samt positiva valutaeffekter med -4 procent. Försäljningen i Sverige har i huvudsak genererats av förvärv.

RÖRELSERESULTAT (EBIT) OCH EBITDA

Rörelseresultatet (EBIT) i Installation Services för det tredje kvartalet uppgick till 25 MSEK (24). EBIT-marginalen uppgick till 6,9 procent (6,1) i kvartalet. Rörelseresultatet (EBIT) för perioden januari - september uppgick till 6 MSEK (24). EBIT-marginalen uppgick till 0,7 procent (2,4).

EBITDA uppgick till 34 MSEK (35) och EBITDA-marginalen uppgick till 9,2 procent (8,8) under det tredje kvartalet. EBITDA för perioden januari - september uppgick till 30 MSEK (56) och EBITDA-marginalen uppgick till 3,4 procent (5,7).

Analys av nettoomsättningen, Installation Services	Kv3 2024 [%]	Kv3 2024 [MSEK]	Kv3 2023 [%]	Kv3 2023 [MSEK]	9M 2024 [%]	9M 2024 [MSEK]	9M 2023 [%]	9M 2023 [MSEK]
Föregående period		398		337		988		799
Organisk tillväxt	-8%	- 31	0%	1	-12%	- 122	-3%	- 21
Strukturella effekter	3%	11	7%	23	3%	29	18%	144
Valutaomräkningseffekter	-3%	- 11	11%	36	-1%	- 10	8%	65
Innevarande period	-8%	368	18%	398	-10%	886	24%	988



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

HÅLLBARHET INOM NORDIC WATERPROOFING

Nordic Waterproofing Group arbetar med att implementera CSRD i vår årsredovisning från 2025. Double Materiality Assessment (DMA) och Transition Plans for Scope 1 och 2 ingår i vår strategiprocess för 2025-2027 och i höst gör vi vår andra DMA.

MILJÖ

Klimatförändring

Sedan 2021 har vi mätt vårt Scope 1, 2 och 3 tillsammans med en extern partner och vi fortsätter att förbättra vår data och att förbättra våra affärssystem för att kunna rapportera kvartalsvis.

Klimatbegränsning

I Finland har vi ökat användningen av förnybar diesel till 19 %, främst inom Installations Services. Förnybar diesel har cirka 90 % lägre CO₂-utsläpp än konventionell diesel. Samtidigt fortsätter vi att byta tjänstebilar till elbilar.

Energiproduktion

De nya solpanelerna vid Kerabitfabriken i Finland har motsvarat våra förväntningar och har redan producerat mer än 100 MWh.

Energiförbrukning

Det finska huvudkontoret i Vanda, Finland har gått över till förnybar fjärrvärme 2024. Samtidigt har Kerabit Oy officiellt lanserat sin CO₂-vägkarta till Green Building Council.

Återvinning

Taasinge Elements har bytt till en "zero waste"-tejp utan tejpoder som minskar mängden avfall på fabriken

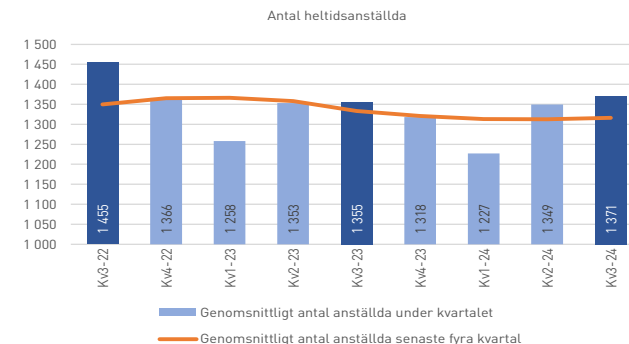
EPD – Miljövarudeklaration

Kerabit publicerade en ny EPD under tredje kvartalet. Koncernen har totalt publicerat 32 EPD:er som täcker 53 produkter som representerar nära 75 % av vår verksamhet.

SOCIAL HÅLLBARHET

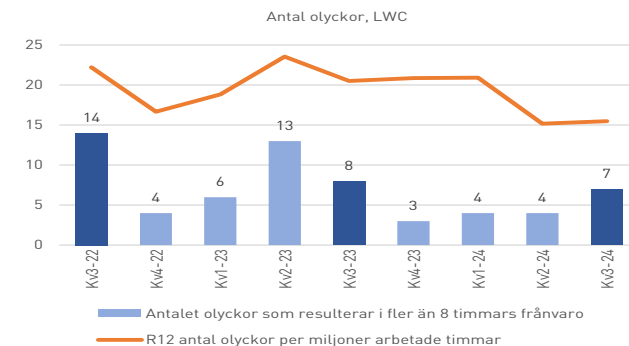
Anställda

Medelantalet anställda i koncernen (uttryckt som heltidsekvivalenter) uppgick till 1 371 (1 355) under det tredje kvartalet 2024.



Arbetsplatsolyckor

Under det tredje kvartalet skedde 7 (8) olyckor som resulterade i mer än åtta timmars frånvaro.



Taasinge Elementer fortsätter sin ESG-utbildning

På sin företagsdag i september med temat "Hållbarhet som tanke-sätt" besökte de en PEFC-certifierad skog tillsammans med en representant från PEFC Danmark och skogsvårdaren.

Läringsnätverk

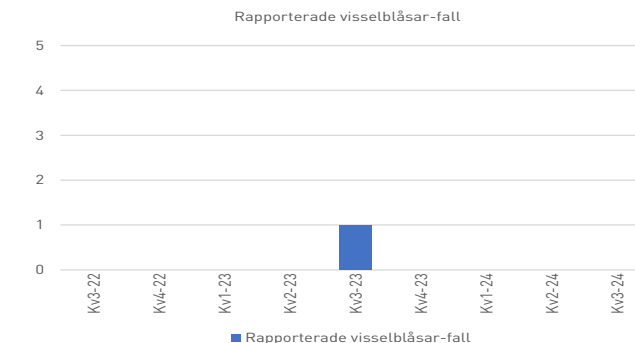
Nordic Waterproofing A/S läringsnätverk hade kick-off den 27 september i Vejen med mycket positiv feedback. Nätverket kommer att hållas två gånger om året med syfte att behålla lärlingar inom takbranschen och stärka deras inträde på arbetsmarknaden. Genom att erbjuda en plattform med professionell sparring, kunskapsdelning och sociala evenemang hoppas vi skapa starka relationer bland lärlingarna, och utveckla dem professionellt och personligt vilket bidrar till deras karriärmöjligheter och förhoppningsvis deras engagemang i takläggningsyrket.

BOLAGSSTYRNING

Koncernen har etablerat ett antal olika policydokument på både central och lokal nivå. Dessa utvärderas regelbundet och eventuellt behov av uppdateringar identifieras och genomförs.

Visselblåsarfunktionen

Koncernen har en etablerad visselblåsarpolicy och information om denna finns på bland annat vår hemsida.



Ytterligare information om koncernens hållbarhetsarbete återfinns i årsredovisningen för 2023 och på vår hemsida.

KVARTALSDATA, IFRS OCH ALTERNATIVA NYCKELTAL

Nyckeltal (MSEK)	Kv3 2024	Kv2 2024	Kv1 2024	Kv4 2023	Kv3 2023	Kv2 2023	Kv1 2023	Kv4 2022
Nettoomsättning	1 167	1 196	804	1 048	1 212	1 292	911	1 045
EBITDA*	177	168	17	89	159	186	30	114
EBITDA-marginal, %*	15,1%	14,0%	2,1%	8,5%	13,1%	14,4%	3,3%	10,9%
Rörelseresultat (EBIT)	140	131	- 21	47	115	143	- 11	66
EBIT-marginal, %*	12,0%	10,9%	-2,6%	4,5%	9,5%	11,0%	-1,3%	6,3%
Avkastning på sysselsatt kapital (R12), %*	10,7%	9,7%	10,0%	10,2%	10,8%	11,4%	13,1%	16,1%
Resultat efter skatt	93	89	- 27	44	82	103	- 22	47
Kassaflöde från den löpande verksamheten	101	126	- 83	255	149	157	- 58	93
Kassaflöde från den löpnade verksamheten (R12)*	399	447	478	503	341	437	317	360
Operativ cash conversion (R12), %*	89%	103%	106%	108%	70%	89%	61%	62%
Räntebärande nettoskuld*	788	854	834	724	940	1 081	997	844
Nettoskuld*	815	881	861	749	985	1 131	1 058	912
Resultat per aktie före utspädning, SEK	3,87	3,70	-1,04	1,86	3,49	4,34	-0,84	2,00
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	3,86	3,69	-1,04	1,85	3,47	4,31	-0,83	2,00

* Se sida 24 för definitioner och avstämning av finansiella och alternativa nyckeltal

Nettoomsättning per segment (MSEK)	Kv3 2024	Kv2 2024	Kv1 2024	Kv4 2023	Kv3 2023	Kv2 2023	Kv1 2023	Kv4 2022
Products & Solutions	841	927	627	718	860	1 001	701	756
Installation Services	368	316	202	364	398	350	239	325
Koncerngemensamt och elimineringar	- 41	- 47	- 26	- 34	- 46	- 59	- 29	- 35
Totalt	1 167	1 196	804	1 048	1 212	1 292	911	1 045

Nettoomsättning per land (MSEK)	Kv3 2024	Kv2 2024	Kv1 2024	Kv4 2023	Kv3 2023	Kv2 2023	Kv1 2023	Kv4 2022
Sverige	236	273	142	203	224	272	146	193
Norge	116	124	92	129	155	162	146	181
Danmark	256	273	229	231	242	267	237	230
Finland	414	353	200	375	453	401	233	321
Europa	145	170	138	110	137	189	147	119
Övriga länder	1	2	3	-	1	1	3	2
Totalt	1 167	1 196	804	1 048	1 212	1 292	911	1 045

EBITDA per segment (MSEK)	Kv3 2024	Kv2 2024	Kv1 2024	Kv4 2023	Kv3 2023	Kv2 2023	Kv1 2023	Kv4 2022
Products & Solutions	153	158	61	78	134	165	52	72
Installation Services	34	20	- 24	25	35	32	- 12	45
Koncerngemensamt och elimineringar	- 10	- 10	- 20	- 14	- 11	- 11	- 11	- 4
Totalt	177	168	17	89	159	186	30	114

EBIT per segment (MSEK)	Kv3 2024	Kv2 2024	Kv1 2024	Kv4 2023	Kv3 2023	Kv2 2023	Kv1 2023	Kv4 2022
Products & Solutions	125	129	31	47	102	132	22	35
Installation Services	25	12	- 32	16	24	22	- 22	36
Koncerngemensamt och elimineringar	- 10	- 11	- 20	- 15	- 11	- 11	- 11	- 5
Totalt	140	131	- 21	47	115	143	- 11	66

YTTRANDE FRÅN STYRELSEN OCH VERKSTÄLLANDE LEDNINGEN

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

Helsingborg, 24 oktober 2024

VERKSTÄLLANDE LEDNINGEN

Martin Ellis

Verkställande Direktör och koncernchef

STYRELSEN

Mats O. Paulsson
Styrelseordförande

Hannele Arvonen

Steffen Baungard

Riitta Palomäki

Hannu Saastamoinen

Denna rapport har varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

REVISORS GRANSKNINGSRAPPORT

Till aktieägarna i Nordic Waterproofing Holding AB

INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Nordic Waterproofing Holding AB (publ) för perioden 1 januari till 30 september 2024. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

DEN ÖVERSIKTLIGA GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisions sed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

SLUTSATS

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Malmö, 24 oktober 2024

Deloitte AB

Jeanette Roosberg
Auktoriserad revisor

NYCKELTAL FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK om inget annat anges	Kv3 2024	Kv3 2023	9M 2024	9M 2023	R12 2024	12M 2023
Nettoomsättning	1 167	1 212	3 167	3 415	4 215	4 463
Bruttoresultat	327	306	854	857	1 112	1 114
EBITDA*	177	159	361	375	451	464
Rörelseresultat (EBIT)	140	115	249	246	297	293
Resultat efter skatt	93	82	155	163	198	206
Bruttomarginal, %*	28,0%	25,3%	27,0%	25,1%	26,4%	25,0%
EBITDA-marginal, %*	15,1%	13,1%	11,4%	11,0%	10,7%	10,4%
EBIT-marginal, %*	12,0%	9,5%	7,9%	7,2%	7,0%	6,6%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	101	149	144	248	399	503
Operativ cash conversion, %*	n/a	n/a	n/a	n/a	88,5%	108,3%
Investeringar i materiella & immateriella anläggningstillgångar	- 17	- 12	- 58	- 57	- 69	- 68
Balansomslutning	3 701	3 979	3 701	3 979	3 701	3 634
Sysselsatt kapital*	2 752	2 872	2 752	2 872	2 752	2 850
Eget kapital	1 839	1 777	1 839	1 777	1 839	1 777
Räntebärande nettoskuld*	788	940	788	940	788	724
Räntebärande nettoskuld/EBITDA, multipel*	n/a	n/a	n/a	n/a	1,7x	1,6x
Nettoskuld*	815	985	815	985	815	749
Nettoskuld/EBITDA, multipel*	n/a	n/a	n/a	n/a	1,8x	1,6x
Räntetäckningsgrad, multipel*	9,4x	7,0x	5,8x	6,1x	5,2x	5,4x
Soliditet, %*	49,7%	44,7%	49,7%	44,7%	49,7%	48,9%
Nettoskuldssättningsgrad, multipel*	0,4x	0,5x	0,4x	0,5x	0,4x	0,4x
Avkastning på eget kapital, %*	n/a	n/a	n/a	n/a	11,2%	12,1%
Avkastning på sysselsatt kapital, %*	n/a	n/a	n/a	n/a	10,7%	10,2%
Avkastning på sysselsatt kapital exklusive goodwill, %*	n/a	n/a	n/a	n/a	19,1%	17,6%
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	24 011 081	23 991 360	23 999 387	23 965 432	23 997 537	23 972 071
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	24 083 935	24 083 935	24 083 935	24 083 935	24 083 935	24 083 935
Resultat per aktie före utspädning, SEK	3,87	3,49	6,53	6,98	8,40	8,85
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	3,86	3,47	6,51	6,95	8,37	8,80
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK*	76,59	74,07	76,63	74,15	76,63	74,11
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK*	76,36	73,79	76,36	73,79	76,36	73,77
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie före utspädning, SEK*	4,20	6,20	5,99	10,32	16,62	20,96
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie efter utspädning, SEK*	4,18	6,17	5,97	10,28	16,57	20,88
Antal aktier före utspädning	24 011 178	23 991 989	24 011 178	23 991 989	24 011 178	23 991 989
Antal aktier efter utspädning	24 083 935	24 083 935	24 083 935	24 083 935	24 083 935	24 083 935

* Se sida 24 för definitioner och avstämning av finansiella och alternativa nyckeltal

FINANSIELLA RAPPORTER I SAMMANDRAG

KONCERNENS RESULTATRÄKNING OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK om inget annat anges	Kv3 2024	Kv3 2023	9M 2024	9M 2023	R12 2024	12M 2023
Nettoomsättning	1 167,5	1 212,0	3 166,6	3 415,4	4 214,6	4 463,4
Kostnad för sålda varor	-840,9	-905,6	-2 312,3	-2 558,8	-3 102,9	-3 349,4
Bruttoresultat	326,6	306,5	854,3	856,6	1 111,7	1 114,1
Försäljningskostnader	-133,0	-131,5	-413,9	-398,4	-563,4	-548,0
Administrationskostnader	-68,9	-69,0	-210,5	-219,9	-285,6	-295,1
Forsknings- och utvecklingskostnader	-1,5	-1,4	-5,0	-4,5	-6,1	-5,6
Övriga rörelseintäkter	4,2	3,5	10,0	10,3	15,2	15,5
Övriga rörelsekostnader	-1,0	-0,7	-10,2	-21,6	-22,2	-33,6
Andelar i intresseföretags resultat	13,4	7,3	24,7	23,3	47,1	45,7
Rörelseresultat	139,8	114,7	249,4	245,8	296,7	293,1
Finansnetto	-18,3	-14,3	-48,1	-37,1	-47,6	-36,6
Resultat före skatt	121,5	100,4	201,3	208,7	249,1	256,5
Skatt	-28,5	-18,9	-46,7	-46,0	-50,6	-50,0
Resultat efter skatt	93,0	81,5	154,7	162,7	198,5	206,5
Resultat efter skatt hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	93,0	83,6	156,8	167,4	201,5	212,0
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	-2,1	-2,1	-4,7	-3,0	-5,6
	93,0	81,5	154,7	162,7	198,5	206,5
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	24 011 081	23 991 360	23 999 387	23 965 432	23 997 537	23 972 071
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	24 083 935	24 083 935	24 083 935	24 083 935	24 083 935	24 083 935
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	3,87	3,49	6,53	6,98	8,39	8,85
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	3,86	3,47	6,51	6,95	8,36	8,80

Belopp i MSEK om inget annat anges	Kv3 2024	Kv3 2023	9M 2024	9M 2023	R12 2024	12M 2023
ÖVRIGT TOTALRESULTAT						
Poster som har omförts eller kan omföras till resultatet för perioden						
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-7,9	-35,8	21,7	33,4	-23,5	-11,7
Vinst/förlust vid säkring av råmaterial	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Skatt på vinst/förlust i övrigt totalresultat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Övrigt totalresultat efter skatt	-7,9	-35,8	21,7	33,4	-23,5	-11,7
Totalresultat efter skatt	85,1	45,8	176,3	196,1	175,0	194,8
Totalresultat efter skatt hänförligt till:						
Moderbolagets ägare	85,2	48,4	178,2	200,2	178,3	200,4
Innehav utan bestämmande inflytande	-0,1	-2,6	-1,9	-4,2	-3,3	-5,6
Totalresultat efter skatt	85,1	45,8	176,3	196,1	175,0	194,8

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK om inget annat anges	30 Sep 2024	30 Sep 2023	31 Dec 2023
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	1 325,6	1 368,9	1 334,5
Materiella anläggningstillgångar	543,1	563,2	533,8
Finansiella anläggningstillgångar	164,5	154,2	184,5
Uppskjutna skattefordringar	17,3	16,2	17,8
Andra långfristiga fordringar	14,1	19,1	21,0
Summa anläggningstillgångar	2 064,7	2 121,7	2 091,6
Varulager	686,2	703,5	618,7
Kundfordringar	647,9	742,8	428,8
Fordringar avseende pågående entreprenaduppdrag	81,9	151,7	81,3
Skattefordringar	12,1	32,0	15,8
Övriga kortfristiga fordringar	83,7	73,3	48,5
Likvida medel	125,1	154,3	349,3
Summa omsättningstillgångar	1 636,8	1 857,5	1 542,3
SUMMA TILLGÅNGAR	3 701,5	3 979,2	3 633,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital	24,1	24,1	24,1
Reserver	148,2	171,3	126,8
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	1 659,0	1 563,1	1 613,0
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 831,2	1 758,5	1 763,8
Innehav utan bestämmande inflytande	7,8	18,6	12,8
Summa eget kapital	1 839,0	1 777,1	1 776,7
Långfristiga räntebärande skulder	863,3	878,6	859,8
Övriga långfristiga skulder	20,4	41,3	22,4
Övriga avsättningar	5,0	5,4	6,5
Uppskjutna skatteskulder	130,0	135,1	131,2
Summa långfristiga skulder	1 018,8	1 060,4	1 019,9
Kortfristiga räntebärande skulder	49,3	216,0	213,7
Leverantörsskulder	381,6	414,6	246,2
Skulder avseende pågående entreprenaduppdrag	32,2	96,0	46,9
Skatteskulder	17,2	42,7	9,3
Övriga kortfristiga skulder	363,3	372,4	321,2
Summa kortfristiga skulder	843,6	1 141,7	837,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 701,5	3 979,2	3 633,9

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK om inget annat anges	30 Sep 2024	30 Sep 2023	31 Dec 2023
SPECIFIKATION TILL FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL			
<i>Hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>			
Ingående balans	1 763,8	1 736,4	1 736,4
Periodens resultat	156,8	167,4	212,0
Övrigt totalresultat	21,4	32,8	-11,7
Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande	2,7	-1,1	1,9
Utdelning	-120,0	-167,3	-167,3
Återköp av egna aktier	0,0	-15,0	-15,0
Kostnader för långsiktiga incitamentsprogram	6,4	5,3	7,5
Utgående balans	1 831,2	1 758,5	1 763,8
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>			
Ingående balans	12,8	17,9	17,9
Periodens resultat	-2,1	-4,7	-5,6
Övrigt totalresultat	0,2	0,6	0,0
Förvärv	0,0	4,8	0,5
Utdelning	0,0	0,0	0,0
Transaktioner med moderbolagets aktieägare	-3,1	0,0	0,0
Utgående balans	7,8	18,6	12,8
SUMMA EGET KAPITAL, UTGÅENDE BALANS	1 839,0	1 777,1	1 776,7

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK om inget annat anges	Kv3 2024	Kv3 2023	9M 2024	9M 2023	R12 2024	12M 2023
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN						
Rörelseresultat	139,8	114,7	249,4	245,8	296,7	293,1
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	25,3	59,2	87,0	129,4	109,8	152,2
Erhållna räntor	0,5	-0,1	2,0	0,3	6,0	4,2
Betalda räntor	-14,0	-16,4	-40,7	-39,3	-58,2	-56,8
Erhållen utdelning	1,5	4,4	43,3	30,1	52,0	38,8
Erhållen utdelning från bolag värderade till verkligt värde via resultatet	0,0	0,0	0,6	1,2	0,7	1,2
Betald inkomstskatt	-1,1	-15,3	-36,9	-67,4	-62,4	-92,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	152,0	146,5	304,8	300,1	344,5	339,7
KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL						
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	7,9	62,1	-62,3	93,4	7,8	163,5
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsfordringar	2,2	-83,1	-253,4	-383,3	149,5	19,7
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-61,3	23,2	154,8	237,5	-102,8	-20,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	100,7	148,7	143,8	247,6	399,0	502,8
INVESTERINGSVERKSAMHETEN						
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-0,5	-1,1	-3,3	-8,2	-4,6	-9,6
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-16,7	-11,4	-54,5	-48,4	-64,8	-58,7
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	1,0	0,0	2,1	0,0	5,0	2,9
Förvärv av rörelse, netto likviditetspåverkan	0,0	-2,2	0,0	-12,6	-1,1	-13,7
Avyttring av rörelse, netto likviditetspåverkan	0,0	0,0	0,0	9,1	0,0	9,1
Förvärv av andelar i intresseföretag	0,0	-14,9	0,0	-43,8	-18,8	-62,7
Avyttring av andelar i intresseföretag	0,0	23,7	0,0	23,7	0,0	23,7
Förändring av övriga finansiella anläggningstillgångar	-0,1	1,4	9,8	-10,0	0,8	-19,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-16,3	-4,5	-45,8	-90,2	-83,5	-127,9

Belopp i MSEK om inget annat anges	Kv3 2024	Kv3 2023	9M 2024	9M 2023	R12 2024	12M 2023
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN						
Amortering av lån	-114,7	-109,9	-304,9	-144,3	-317,4	-156,8
Upptagande av nya lån	0,0	0,0	100,7	91,0	100,7	91,0
Återköp av egna aktier	0,0	0,0	0,0	-15,0	0,0	-15,0
Utdelning	0,0	0,0	-120,0	-167,3	-120,0	-167,3
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	0,0	-5,7	0,0	-21,0	0,0	-21,0
Avyttring av innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Utbetald utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,8	-0,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-114,7	-115,6	-324,1	-256,6	-337,5	-269,9
Periodens kassaflöde	-30,3	28,6	-226,1	-99,1	-22,0	105,0
Likvida medel vid periodens början	155,2	135,6	349,3	260,5	154,3	260,5
Valutakursdifferens i likvida medel	0,2	-9,9	2,0	-7,0	-7,2	-16,2
Likvida medel vid periodens slut	125,1	154,3	125,1	154,3	125,1	349,3

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK om inget annat anges	Kv3 2024	Kv3 2023	9M 2024	9M 2023	R12 2024	12M 2023
Nettoomsättning	2,8	3,0	9,7	14,0	12,7	16,7
Bruttoresultat	2,8	3,0	9,7	14,0	12,7	16,7
Administrationskostnader	-5,1	-4,7	-17,4	-20,4	-29,3	-32,0
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,7	0,7
Övriga rörelsekostnader	-0,2	0,0	-7,7	-1,3	-17,3	-10,9
Rörelseresultat (EBIT)	-2,5	-1,7	-15,4	-7,7	-33,1	-25,4
Result från finansiella poster						
Resultat från andelar i dotterföretag	0,0	0,0	0,0	0,0	150,0	150,0
Övriga finansiella poster	-3,6	-3,6	-11,1	-11,5	-8,9	-9,4
Finansnetto	-3,6	-3,6	-11,1	-11,5	141,1	140,6
Resultat efter finansiella poster	-6,1	-5,3	-26,4	-19,1	107,9	115,2
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	0,0	0,0	58,6	58,6
Resultat före skatt	-6,1	-5,3	-26,4	-19,1	166,5	173,8
Skatt	1,2	1,1	5,0	3,6	-4,2	-5,5
Resultat efter skatt	-4,9	-4,2	-21,5	-15,5	162,3	168,3

ÖVRIGT TOTALRESULTAT FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK om inget annat anges	Kv3 2024	Kv3 2023	9M 2024	9M 2023	R12 2024	12M 2023
ÖVRIGT TOTALRESULTAT						
Periodens resultat	-4,9	-4,2	-21,5	-15,5	162,3	168,3
Övrigt totalresultat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Övrigt totalresultat efter skatt	-4,9	-4,2	-21,5	-15,5	162,3	168,3

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK om inget annat anges	30 Sep 2024	30 Sep 2023	31 Dec 2023
TILLGÅNGAR			
Andelar i dotterföretag	914,2	908,5	913,6
Summa anläggningstillgångar	914,2	908,5	913,6
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	412,3	483,6	449,5
Skattefordringar	1,1	31,8	0,0
Övriga kortfristiga fordringar	5,3	0,0	1,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0,2	0,2	0,1
Likvida medel	65,1	80,7	285,3
Summa omsättningstillgångar	484,1	596,3	736,4
SUMMA TILLGÅNGAR	1 398,3	1 504,8	1 649,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital	24,1	24,1	24,1
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	473,5	422,9	612,5
Summa eget kapital	497,5	446,9	636,5
Obeskattade reserver	56,1	69,7	56,1
Långfristiga skulder till kreditinstitut	375,7	377,3	374,9
Summa långfristiga skulder	375,7	377,3	374,9
Kortfristiga räntebärande skulder	0,0	160,0	160,0
Leverantörsskulder	0,3	0,4	0,7
Kortfristiga skulder hos koncernföretag	460,8	440,6	395,3
Skatteskulder	0,0	0,0	4,2
Övriga kortfristiga skulder	7,8	9,9	22,1
Summa kortfristiga skulder	468,9	610,9	582,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 398,3	1 504,8	1 649,9

NOTER

NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

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

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

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

NOT 2 SÄSONGSVARIATIONER

Nordic Waterproofings verksamhet påverkas väsentligt av säsongsvariationer inom byggbranschen och omsättningen under årets andra och tredje kvartal svarar vanligen för omkring 60 procent av årsomsättningen. Som en effekt av vintern är årets första kvartal den svagaste perioden och under de senaste verksamhetsåren har det första kvartalet svarat för mindre än 20 procent av koncernens årsomsättning. Det sker normalt en planerad lageruppbyggnad 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. Veg Tech är den del 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 2023. I koncernens finansiella rapporter har en ändrad bedömning gjorts kring det mest sannolika utfallet avseende tilläggsköpeskillingar och köp/säljoptioner vilket framgår av not 5 Finansiella instrument i denna delårsrapport. I övrigt har det inte skett någon förändring av uppskattningar och bedömningar sedan upprättandet av årsredovisningen för 2023.

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	Varumärken	Kundrelationer	Övrigt	Totalt
Ingående balans, 1 januari 2024	1 199	18	76	41	1 334
Investeringar	-	-	-	4	4
Förvärv	-	-	-	-	-
Avyttringar och utrangeringar	-	-	-	-	-
Omklassificeringar	-	-	-	3	3
Avskrivningar	-	-	- 18	- 12	- 30
Valutakursdifferenser	12	-	1	1	14
Utgående balans, 30 september 2024	1 211	18	60	38	1 326

NOT 5 FINANSIELLA INSTRUMENT

Finansiella instrument värderade till verkligt värde i balansräkningen består av köp/säljoptioner och tilläggsköpeskillningar kopplat till förvärv. Köp/säljoptioner och tilläggsköpeskillningar redovisas i balansräkningsposterna "Övriga långfristiga skulder" och "Övriga kortfristiga skulder". Verkligt värde för köp- och säljoptioner och tilläggsköpeskillningar baseras på sannolika framtida betalningar diskonterade till nuvärdet, se ytterligare beskrivning i koncernens årsredovisning för 2023. Mätningarna av verkligt värde tillhör nivå 3 i hierarkin för verkligt värde i IFRS 13.

Finansiella instrument värderade enligt nivå 3 per 30 september:

MSEK	2024	2023
Ingående balans	23	66
Omvärdering via resultaträkningen	2	- 4
Förvärv	-	2
Utbetalt	-	- 21
Omräkningsdifferenser	1	1
Utgående balans	25	43

Omvärdering via resultaträkningen avser omvärdering av options- och tilläggsköpeskillningar 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 2023. Förändringen hänför sig till ändrad bedömning kring prognostiserad EBITDA tillväxt.

2024-09-30	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via resultaträkningen	Verkligt värde säkringsinstrument	Övrigt ¹	Redovisat värde	Verkligt värde		
						Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
FINANSIELLA TILLGÅNGAR								
Andra finansiella investeringar	30	3	-	132	164	-	-	3
Andra långfristiga fordringar	14	-	-	-	14	-	-	-
Kundfordringar	648	-	-	-	648	-	-	-
Övriga kortfristiga fordringar ²	-	-	-	84	84	-	-	-
Upparbetad ej fakturerad intäkt	82	-	-	-	82	-	-	-
Likvida medel	125	-	-	-	125	-	-	-
Totalt	899	3	-	216	1 117	-	-	3
FINANSIELLA SKULDER								
Långfristiga skulder till kreditinstitut	863	-	-	-	863	-	-	-
Övriga långfristiga skulder	2	19	-	-	20	-	-	19
Leverantörsskulder	382	-	-	-	382	-	-	-
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	49	-	-	-	49	-	-	-
Övriga kortfristiga skulder ²	96	7	0	260	363	-	-	7
Totalt	1 392	25	0	260	1 678	-	-	25

2023-09-30	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via resultaträkningen	Verkligt värde säkringsinstrument	Övrigt ¹	Redovisat värde	Verkligt värde		
						Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
FINANSIELLA TILLGÅNGAR								
Andra finansiella investeringar	26	3	-	126	154	-	-	3
Andra långfristiga fordringar	19	-	-	-	19	-	-	-
Kundfordringar	743	-	-	-	743	-	-	-
Övriga kortfristiga fordringar ²	-	-	-	73	73	-	-	-
Upparbetad ej fakturerad intäkt	152	-	-	-	152	-	-	-
Likvida medel	154	-	-	-	154	-	-	-
Totalt	1 094	3	-	199	1 295	-	-	3
FINANSIELLA SKULDER								
Långfristiga skulder till kreditinstitut	879	-	-	-	879	-	-	-
Övriga långfristiga skulder	2	40	-	-	41	-	-	40
Leverantörsskulder	415	-	-	-	415	-	-	-
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	216	-	-	-	216	-	-	-
Övriga kortfristiga skulder ²	122	4	0	247	372	-	-	4
Totalt	1 633	43	0	247	1 923	-	-	43

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

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

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 omfattar moderbolagsfunktioner, däribland finansiell funktion. Elimineringar omfattar 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 8-9.

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		Elimineringar		Koncernen	
	9M 2024	9M 2023	9M 2024	9M 2023	9M 2024	9M 2023	9M 2024	9M 2023	9M 2024	9M 2023
Fördelning av intäkter externt/internt										
Intäkter från externa kunder	2 281	2 427	886	988	-	-	-	-	3 167	3 415
Intäkter från andra segment	114	134	-	-	-	-	- 114	- 134	-	-
Intäkter, totalt	2 395	2 562	886	988	-	-	- 114	- 134	3 167	3 415
EBITDA	371	352	30	56	- 39	- 32	-	-	361	375
Avskrivningar	- 86	- 96	- 24	- 31	- 2	- 2	-	-	- 112	- 129
Rörelseresultat (EBIT)	285	256	6	24	- 41	- 34	-	-	249	246
<i>Varav andel av intresseföretags resultat</i>	-	-	25	23	-	-	-	-	25	23
Finansnetto									- 48	- 37
Resultat efter finansiella poster men före skatt (EBT)									201	209
Skatt									- 47	- 46
Resultat för perioden									155	163
TILLGÅNGAR										
Immateriella anläggningstillgångar (goodwill & kundrelationer)	1 021	1 053	305	313		2	-	-	1 326	1 368
Materiella anläggningstillgångar	492	513	50	48	1	2	-	-	543	563
Andelar i intresseföretag	-	-	132	126	-	-	-	-	132	126
Varulager	621	656	65	48	-	-	- 1	-	686	703
Övriga tillgångar	666	761	245	350	18	15	- 102	- 140	828	987
Ej allokerade tillgångar	-	-	-	-	187	231	-	-	187	231
Summa tillgångar	2 800	2 984	797	884	207	250	- 102	- 140	3 701	3 978
SKULDER OCH EGET KAPITAL										
Eget kapital	-	-	-	-	1 839	1 776	-	-	1 839	1 776
Övriga skulder	638	733	230	278	15	17	- 102	- 140	782	888
Ej allokerade skulder	-	-	-	-	1 080	1 314	-	-	1 080	1 314
Summa skulder och eget kapital	638	733	230	278	2 935	3 106	- 102	- 140	3 701	3 978
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	49	50	9	6	-	-	-	-	58	56

NOT 6 RÖRELSESEGMENT FORTS.

Belopp i MSEK om inget annat anges	Products & Solutions		Installation Services		Koncerngemensamt		Elimineringar		Koncernen	
	9M 2024	9M 2023	9M 2024	9M 2023	9M 2024	9M 2023	9M 2024	9M 2023	9M 2024	9M 2023
FÖRDELNING PER LAND										
Danmark	758	746	-	-	-	-	-	-	758	746
Sverige	616	633	46	11	-	-	- 10	- 2	651	642
Norge	298	393	39	81	-	-	- 5	- 11	332	463
Finland	265	314	801	894	-	-	- 98	- 122	968	1 086
Europa (exklusive Norden)	452	471	-	2	-	-	-	-	452	473
Övriga länder	5	4	-	1	-	-	-	-	5	5
Totalt	2 395	2 562	886	988	-	-	- 114	- 134	3 167	3 415
FÖRDELNING PER PRODUKTGRUPP										
Bitumenprodukter	1 392	1 492	-	-	-	-	- 95	- 123	1 298	1 372
Bitumeninstallationer	-	-	647	713	-	-	-	-	647	713
EPDM membran	458	480	-	-	-	-	-	-	458	480
Prefabricerade element	377	375	-	-	-	-	- 18	- 13	359	362
Grön infrastruktur	167	215	-	-	-	-	- 1	- 2	166	213
Flytande golvbeläggning	-	-	142	119	-	-	-	-	142	119
Takunderhåll	-	-	81	56	-	-	-	-	81	56
Solpaneler	-	-	16	99	-	-	-	-	16	99
Totalt	2 395	2 562	886	988	-	-	- 114	- 138	3 167	3 415
INTÄKTER PER VÄSENTLIGT INTÄKTS-SLAG										
Varuförsäljning	2 036	2 200	-	-	-	-	- 114	- 134	1 922	2 065
Entreprenad	359	362	886	988	-	-	-	-	1 244	1 350
Totalt	2 395	2 562	886	988	-	-	- 114	- 134	3 167	3 415
TIDPUNKT FÖR INTÄKTSREDOVISNING										
Vid en viss tidpunkt	2 036	2 200	-	-	-	-	- 114	- 134	1 922	2 065
Över tid	359	362	886	988	-	-	-	-	1 244	1 350
Totalt	2 395	2 562	886	988	-	-	- 114	- 134	3 167	3 415

NOT 7 NÄRSTÅENDE TRANSAKTIONER

Koncernen har närståenderelation med intresseföretag så som angetts i not 16 i årsredovisning för 2023. Transaktioner med närstående är prissatta på marknadsmässiga villkor. Inga transaktioner har ägt rum mellan Nordic Waterproofing och närstående parter som väsentligt har påverkat koncernens finansiella ställning och resultat under det andra kvartalet 2024.

Så som också angetts i not 16 i årsredovisningen för 2023, har koncernen transaktioner med nyckelpersoner i ledande ställning. Dessa transaktioner omfattar löner, ersättningar och pensionsåtaganden, samt delta-gande och tilldelning av aktier i koncernens incitamentsprogram. Nordic Waterproofing har under det fjärde kvartalet 2023 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 tredje kvartalet är detta en kostnad om 1,2 MSEK (0) och år till dato uppgår kostnaden till 3,1 MSEK (0). Under det andra och tredje kvartalet 2024 har aktier inom ramen för incitamentsprogrammet LTIP 2021 delats ut vederlagsfritt till nyckelpersoner i ledande ställning. Aktier i eget förvar har krediterats med 2,6 MSEK och balanserade vinstmedel har debiterats med motsvarande belopp.

NOT 8 FÖRVÄRV OCH AVVECKLINGAR

FÖRVÄRV UNDER 9M 2024

Under året har ett stegvist förvärv av dotterbolag genomförts utan att bestämmande inflytande har ändrats.

RVT AS

Den 28 februari 2024 förvärvade Taasinge Elementer A/S ytterligare 1,4 procent av aktierna i RVT AS vederlagsfritt och ökade sitt ägande till 93,6 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 7,4 procent till ca 2,6 MSEK. Koncernen redovisar en minskning av innehav utan bestämmande inflytande på ca 0,5 MSEK och ökning av eget kapital hänförligt till moderföretagets ägare på motsvarande belopp.

Den 5 mars 2024 förvärvade Taasinge Elementer A/S resterande 6,4 procent av aktierna i RVT AS vederlagsfritt 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 6,4 procent till ca 2,1 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.

FÖRVÄRV EFTER RAPPORTPERIODENS SLUT

Inga förvärv har gjorts efter rapportperiodens slut.

FÖRVÄRV UNDER FÖREGÅENDE ÅR

Under det första 9 månaderna 2023 genomfördes ett stegvist förvärv av Blomstertak AS utan att bestämmande inflytande ändrades motsvarande resterande 40% av aktierna samt ett stegvist förvärv av ytterligare 32 procent av aktierna i Dan Nilsson Tak AB och totalt ägande motsvarande 80 procent av aktierna. Förvärvsanalyserna för dessa förvärv anses fastställda. För information om förvärven hänvisas till not 14 i koncernens årsredovisning för 2023. Vissa justeringar av förvärvsanalyser genomfördes hänförliga till förvärv gjorda under 2022.

Köp- och säljoptioner samt tilläggsköpeskillingar

Verkligt värde för köp- och säljoptioner samt tilläggsköpeskillingar baseras på sannolika framtida betalningar diskonterade till nuvärdet. För mer information se not 5 - Finansiella instrument. Huvudsakliga icke-observerbara data består av:

- Genomsnittligt EBIT för 2022-2025.
- diskonteringsränta på 10,0 procent.
- 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 eller EBIT 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 eller tilläggsköpeskillingarna. Det högsta beloppet för betalning är obegränsat.

Köpeskillning MSEK	9M 2024	9M 2023	12M 2023
Kontant köpeskillning	-	16,7	16,7
Köp/säljoption	-	-	-
Säljrevers och tilläggsköpeskillning	-	1,6	1,6
Total köpeskillning	-	18,3	18,3

Förvärvsanalys MSEK	9M 2024	9M 2023	12M 2023
Immateriella anläggningstillgångar	-	19,0	19,0
Materiella anläggningstillgångar	-	0,1	0,3
Finansiella anläggningstillgångar	-	0,0	0,0
Varulager	-	3,8	3,8
Kundfordringar och övriga kortfristiga fordringar	-	17,1	17,1
Uppskjuten skattefordran	-	-0,6	-0,6
Likvida medel	-	4,1	3,0
Avsättningar	-	0,0	0,0
Övriga ej räntebärande skulder	-	-15,1	-18,1
Räntebärande skulder	-	0,0	0,0
Uppskjuten skatteskuld	-	-3,8	-3,8
Netto identifierbara tillgångar och skulder	-	24,7	20,8
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-4,0	-3,4
Värdering av tidigare ägda andelar till verkligt värde	-	-11,9	-11,9
Koncerngoodwill	-	9,5	12,8
Köpeskillning	-	18,3	18,3

Förvärv - nettolikviditetspåverkan MSEK	9M 2024	9M 2023	12M 2023
Kontant köpeskillning	-	16,7	16,7
Minus förvärvade likvida medel	-	-4,1	-3,0
Minus lösen av lån	-	0,0	0,0
Netto likviditetspåverkan - investeringsverksamheten	-	12,6	13,7

Förvärvsanalysen är preliminär, vilket innebär att verkligt värde och slutlig fördelning av köpeskillingen inte har fastställts för samtliga poster. Den slutliga analysen förväntas minska koncerngoodwill och öka immateriella anläggningstillgångar med kundrelationer.

DEFINITIONER OCH AVSTÄMNINGAR

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 härledning av alternativa nyckeltal och definitioner se respektive rapport på <https://www.nordicwaterproofing.com/sv/section/investerare/delarsrapporter/>

OM NORDIC WATERPROOFING GROUP

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

Nordic Waterproofing Holding AB är ett svenskt publikt bolag med säte i Helsingborg, Sverige. Organisationsnummer: 556839-3168. LEI kod: 549300T8MZ5GQREJW94.

Denna delårsrapport är sådan information som Nordic Waterproofing Holding AB är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 24 oktober 2024, kl. 08:00 CEST.

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.

Denna rapport innehåller framtidsinriktad information som baseras på Nordic Waterproofings nuvarande förväntningar. Ingen garanti kan lämnas för att dessa förväntningar kommer att visa sig vara korrekta. Följaktligen kan framtida utfall variera väsentligt jämfört med vad som framgår i den framtidsinriktade informationen, beroende på bland annat förändrade förutsättningar avseende ekonomi, marknad och konkurrens, förändringar i lagkrav och andra politiska åtgärder, variationer i valutakurser och andra faktorer.

FINANSIELL KALENDER 2024

4 Februari	Bokslutskommuniké, januari–december 2025
28 mars	Årsredovisning 2024
23 april	Delårsrapport, januari–mars 2025
29 april	Årsstämma 2025
18 juli	Delårsrapport, januari–juni 2025
28 oktober	Delårsrapport, januari–september 2025

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

Nordic Waterproofing Holding AB
Rönnowsgatan 12, 252 25 Helsingborg
042-36 22 40
contact@nordicwaterproofing.com

