

God lönsamhet trots ökade kostnader och förseningar i byggprojekt

Tredje kvartalet 2021

- Koncernens nettoomsättning ökade med 10 procent till 1 003 MSEK (916), varav organisk tillväxt uppgick till 1 procent, förvärv påverkade med 9 procent och valuta med -1 procent
- Nettoomsättningen i Product & Solutions uppgick till 746 MSEK (694) och i Installation Services till SEK 281 MSEK (249)
- Bruttovinsten ökade till 298 MSEK (283), bruttomarginalen minskade till 29,8% (30,9%)
- EBITDA ökade till 176 MSEK (164), EBITDA marginalen minskade till 17,5% (17,9%)
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade till 140 MSEK (133), EBIT marginalen minskade till 14,0% (14,6%)
- Avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 17,1 procent (15,6)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 101 MSEK (250)
- Resultat per aktie före och efter utspädning var 3,58 SEK (4,10) respektive 3,56 SEK (4,07)

Januari-september 2021

- Koncernens nettoomsättning ökade med 9 procent till 2 774 MSEK (2 534), varav organisk tillväxt uppgick till 4 procent, förvärv påverkade med 8 procent och valuta med -2 procent
- Nettoomsättningen i Product & Solutions uppgick till 2 159 MSEK (1 986) och i Installation Services till SEK 680 MSEK (628)
- Bruttovinsten ökade till 809 MSEK (722), bruttomarginalen ökade till 29,2% (28,5%)
- EBITDA ökade till 418 MSEK (361), EBITDA marginalen ökade till 15,1% (14,3%)
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade till 323 MSEK (272), EBIT marginalen ökade till 11,6% (10,7%)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 127 MSEK (279)
- Resultat per aktie före och efter utspädning var 8,89 SEK (8,28) respektive SEK 8,83 (8,21)

Finansiella nyckeltal

Belopp i MSEK om inget annat anges	Kv3 2021	Kv3 2020	Förändr.	9M 2021	9M 2020	Förändr.	R12 2021	12M 2020
Nettoomsättning	1 003	916	10%	2 774	2 534	9%	3 542	3 303
Bruttoresultat	298	283	6%	809	722	12%	1 016	929
Bruttoresultat %*	29,8%	30,9%	-1,1pp	29,2%	28,5%	0,7pp	28,7%	28,1%
EBITDA	176	164	7%	418	361	16%	511	455
EBITDA-marginal, %*	17,5%	17,9%	-0,3pp	15,1%	14,3%	0,8pp	14,4%	13,8%
EBIT	140	133	5%	323	272	19%	387	337
EBIT-marginal, %*	14,0%	14,6%	-0,6pp	11,6%	10,7%	0,9pp	10,9%	10,2%
Avkastning på sysselsatt kapital, %*	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	17,1%	15,6%
Resultat efter skatt	86	98	-12%	213	198	8%	268	253
Kassaflöde från den löpande verksamheten	101	250	-60%	127	279	-54%	311	462
Nettoskuld*	766	431	78%	766	431	78%	766	274
Resultat per aktie före utspädning, SEK	3,58	4,10	-13%	8,89	8,28	7%	11,21	10,60
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	3,56	4,07	-12%	8,83	8,21	8%	11,14	10,52

Presentation av delårsrapporten

www.nordicwaterproofing.com. Presentationsmaterial inför presentationen kommer att finnas tillgängligt på webbplatsen en timme före webbsändningen startar.

För att delta, vänligen ring:

Från Sverige: 08 566 427 07

Från Danmark: +45 78 15 01 07

Från Storbritannien: +44 33 33 00 92 74

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

*Se sid 27-28 för definitioner av finansiella och alternativa nyckeltal.

VD's kommentarer

God lönsamhet trots ökade kostnader och förseningar i byggprojekt

Koncernens nettoomsättning i det tredje kvartalet ökade med 10 procent jämfört med föregående år, från 916 MSEK till 1 003 MSEK. Den organiska tillväxten var 1 procent, påverkan från förvärv 9 procent och valutaomräkningseffekterna var -1 procent. Organisk tillväxt på 1 procent kommer från 4 procent inom Products and Solutions, hela ökningen kan relateras till prishöjningar, och -8 procent inom Installation Services i Finland. Det senare har främst orsakats av förseningar på arbetsplatser som en konsekvens av materialbrist och att vi agerat disciplinerat i att upprätthålla våra marginaler.

EBIT för det tredje kvartalet uppgick till 140 MSEK, att jämföra med 133 MSEK för motsvarande period föregående år. Den positiva utvecklingen för rörelseresultatet förklaras av det förbättrade resultatet för området prefabricerade träelement och har uppnåtts trots lägre marginal på grund av ökade råmaterialpriser för andra områden inom Products & Solutions samt lägre resultat från verksamheterna inom Installation Services. Vår avkastning på sysselsatt kapital på 17,1 procent (15,6) är fortsatt väsentligt över vårt gränsvärde på 13,0 procent. Kassaflödet från den löpande verksamheten har påverkats negativt av uppbyggnaden av lager för att säkerställa vår leveransförmåga samt av förseningar på byggarbetsplatser.

Signifikant högre insatskostnader har haft en negativ påverkan för båda våra segment. Inom Products&Solutions arbetar vi med att kompensera för detta genom ett flertal prishöjningar men förväntar oss en tidsfördröjning på flera veckor. Inom Installation Services förväntar vi oss en mindre negativ effekt under den överblickbara framtiden.

Vi har förvärvat det finska bolaget Ripatti under det tredje kvartalet och har därmed genomfört sju förvärv under året.

Den ökade organiska nettoomsättningen om 1 procent (2) i det tredje kvartalet förklaras i huvudsak av god försäljning inom rörelsesegmentet Products & Solutions som organiskt växte 4 procent (7) medan rörelsesegmentet Installation Services minskade organiskt med -8 procent (-2).

Inom rörelsesegmentet Products & Solutions uppvisade den bitumenbaserade tätskiktsverksamheten i Sverige en stark tvåsiffrig tillväxt medan verksamheterna i Danmark, Norge och Finland uppvisade tillväxt på en lägre nivå.

SealEco, vår syntetiska gummimembranverksamhet, hade en nettoomsättning i nivå med föregående år. De flesta större marknader redovisar en tillväxt medan Distripod-verksamheten hade en svagare utveckling i kvartalet.

Taasinge-gruppen, vår verksamhet med prefabricerade träelement, hade en fortsatt tvåsiffrig organisk tillväxt jämfört med föregående år. Vinstförbättringsprogrammet inom Taasinge-gruppen har resulterat i en resultatförbättring. I både Danmark och i Norge har vi orderböcker på en god nivå och är fullbelagda för 2021. Även Seikat, vår finska verksamhet inom prefabricerade träelement har en stark orderbok med full beläggning in i det andra kvartalet 2022.



Martin Ellis,
VD och koncernchef

jan-sep 2021

Nettoomsättning:
2 774 MSEK (2 534)

EBITDA:
418 MSEK (361)
15,1% (14,3%)

EBIT:
323 MSEK (272)
11,6% (10,7%)

Avkastning på sysselsatt
kapital (R12):
17,1% (15,6%)

Utvecklingen av försäljningen inom våra gröna urbana miljöer, vilka säljs under varumärkena Veg Tech och Urban Green, var organiskt på samma nivå som motsvarande period föregående år.

Inom rörelsesegmentet Installation Services, där försäljningen huvudsakligen genereras i Finland, minskade nettoomsättningen organiskt med -8 procent, huvudsakligen på grund av förseningar på arbetsplatser som en konsekvens av materialbrist. Verksamheterna inom takunderhåll uppvisade god tillväxt.

Våra danska franchisebolag upplever fortsatt en stabil och stark marknad och hade under tredje kvartalet ett EBIT-bidrag något under föregående år och orderböcker klart över föregående år.

Under kvartalet har vi genomfört förvärvet av Rakennusliike Ripatti Oy, ett finskt bolag som är expert inom fasadbeklädnad, profilerad plåt och bearbetning samt prefabricerade takfotssystem med integrerade skyddsräcken under varumärket RipRap. Vi har därmed genomfört förvärv av sju bolag så här långt under 2021.

Vi fortsätter att fokusera på organisk tillväxt, lönsamhet, hållbarhet och selektiva förvärv. Vår balansräkning är solid och vi har fortsatt kapacitet att genomföra förvärv i linje med vår strategiska inriktning att främja hållbara byggnadslösningar och förbättra vårt produkt- och tjänsteutbud.

Helsingborg den 2 november 2021



Martin Ellis,
VD och koncernchef

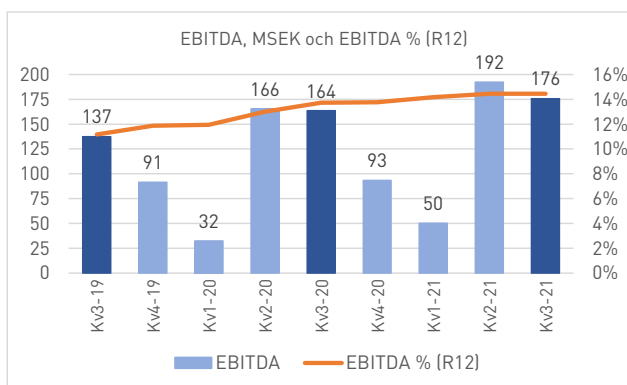
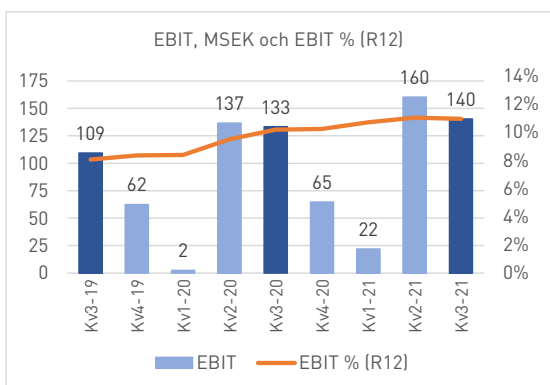
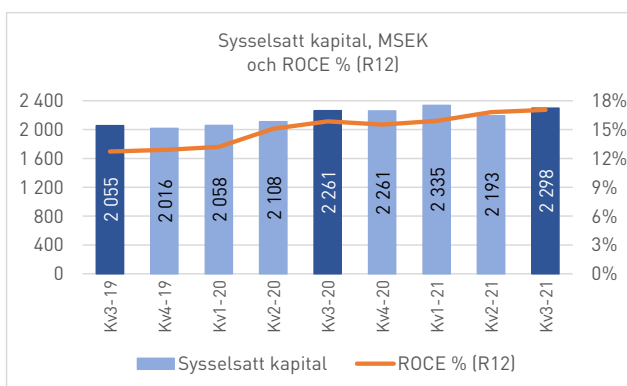
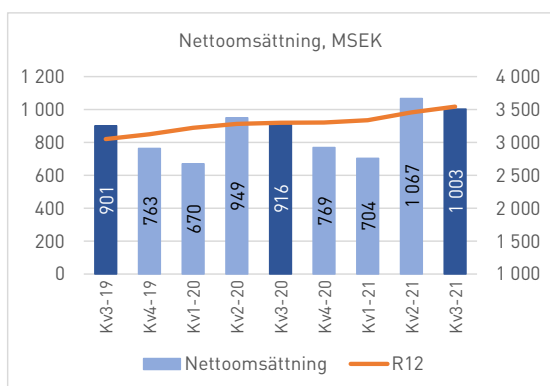
Koncernen

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning för det tredje kvartalet ökade med 10 procent till 1 003 MSEK (916). Den organiska tillväxten var 1 procent, påverkan från förvärv var 9 procent och valutaomräkningseffekterna var negativa och påverkade nettoomsättningen med -1 procent.

Nettoomsättningen för perioden januari – september ökade med 9 procent till 2 774 MSEK (2 534). Den organiska tillväxten var 4 procent, förvärvade bolag bidrog med 8 procent och valutaomräkningseffekterna var negativa och påverkade nettoomsättningen med -2 procent.

	Kv3 2021 (%)	Kv3 2021 (MSEK)	9M 2021 (%)	9M 2021 (MSEK)
Analys av nettoomsättningen				
Föregående period		916		2 534
Organisk tillväxt	1%	12	4%	105
Strukturella effekter	9%	82	8%	192
Valutaomräkningseffekter	-1%	-6	-2%	-58
Innevarande period	10%	1 003	9%	2 774



Rörelseresultat (EBIT), EBITDA och ROCE

Rörelseresultatet (EBIT) för det tredje kvartalet ökade till 140 MSEK (133) och EBIT-marginalen minskade till 14,0 procent (14,6).

Rörelseresultatet (EBIT) för perioden januari - september ökade till 323 MSEK (272) och EBIT-marginalen ökade till 11,6 procent (10,7).

EBITDA för det tredje kvartalet ökade till 176 MSEK (164) och EBITDA-marginalen minskade till 17,5 procent (17,9). EBITDA för perioden januari - september ökade till 418 MSEK (361) och EBITDA-marginalen ökade till 15,1 procent (14,3).

Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE) på rullande 12-månadersbasis uppgick till 17,1 procent (15,6) efter det tredje kvartalet, vilket överstiger vårt långfristiga finansiella mål på 13,0 procent. Det ökade värdet förklaras huvudsakligen av den förbättrade lönsamheten.

Finansnetto

Finansnettot för det tredje kvartalet 2021 uppgick till -28 MSEK (-10). Skillnaden förklaras i huvudsak av omvärdering av villkorade tilläggsköpeskillningar samt skulden för optioner på att köpa utestående aktier i ej helägda dotterbolag.

Finansnettot för perioden januari - september 2021 uppgick till -44 MSEK (-24). Skillnaden förklaras i huvudsak av omvärdering av villkorade tilläggsköpeskillningar samt skulden för optioner på att köpa utestående aktier i ej helägda dotterbolag.

Resultat före och efter skatt

Resultat före skatt för det tredje kvartalet uppgick till 113 MSEK (124) och resultat efter skatt uppgick till 86 MSEK (98). Den effektiva skattesatsen uppgick till 23,8 procent i kvartalet.

Resultat före skatt för perioden januari - september uppgick till 279 MSEK (249) och resultat efter skatt uppgick till 213 MSEK (198). Den effektiva skattesatsen uppgick till 23,7 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. Förutom dessa risker är konsekvenserna av Covid-19 pandemin, en risk och osäkerhet för utvecklingen av vår verksamhet. Detta är för närvarande mest påtagligt genom den kostnadsinflation vi sett på insatsmaterial samt ökad risk för brist på insatsmaterial för vår produktion och för byggarbetsplatser.

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

Riskerna beskrivs ytterligare i koncernens årsredovisning för 2020.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten under det tredje kvartalet uppgick till 101 MSEK (250). Det goda operationella resultatet med ökning i försäljning och EBIT bidrog positivt till kassaflödet medan ökningen i rörelsekapital hade en negativ effekt. Ökade kundfordringar, till följd av en stark försäljning i slutet på kvartalet, och ökat lager, på grund av högre råmaterialpriser och ökat säkerhetslager för att kunna säkerställa vår leveransförmåga, bidrog till ökningen i rörelsekapital.

Kassaflödet från investeringsverksamheten under det tredje kvartalet uppgick till -90 MSEK (-11). Skillnaden mellan åren förklaras i allt väsentligt av de förvärv som gjordes under det tredje kvartalet 2021.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under det tredje kvartalet till -13 MSEK (60). Under kvartalet har hela lånefaciliteten på 75 MEUR varit utnyttjad.

Investeringar och avskrivningar

Bruttoinvesteringarna exklusive förvärv under det tredje kvartalet 2021 uppgick till 24 MSEK (12), medan avskrivningarna uppgick till -14 MSEK (-13). Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar till följd av IFRS 16 uppgick till -14 MSEK (-12). Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar uppgick till -7 MSEK (-5), 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 2024. Avtalet har en option med en möjlighet till förlängning i ytterligare 1 år. Det består av en lånefacilitet om 75,0 (75,0) MEUR samt en kreditfacilitet om motsvarande 40,0 MEUR (40,0) varav 14,4 MEUR allokerats till koncernens cash pool. Låne- och kreditfaciliteten löper med rörlig ränta samt utan krav på amortering. Finansieringsavtalet innehåller finansiella kovenanter som följs upp kvartalsvis. Vid utgången av det tredje kvartalet uppfyller Nordic Waterproofing villkoren i kreditavtalet.

Koncernens räntebärande nettoskuld uppgick till 675 MSEK vid utgången av perioden, jämfört med 238 MSEK vid utgången av 2020 och 383 MSEK vid utgången av motsvarande period föregående år. Ökningen i räntebärande nettoskuld med 437 MSEK jämfört med föregående års utgång förklaras huvudsakligen av ett svagare kassaflöde från den ordinarie verksamheten under 2021, att det genomförts ett flertal förvärv under perioden samt att en utdelning om 239 MSEK utbetalts.

Koncernens likvida medel uppgick till 195 MSEK (604) vid periodens slut. 0 MSEK (0) av koncernens beviljade checkkredit om 147 MSEK (141) var utnyttjad vid utgången av kvartalet.

Skuldsättningen, beräknad som räntebärande nettoskuld/EBITDA under den senaste tolv månadersperioden, var 1,3 ggr (0,5 ggr) vid utgången av perioden, och nettoskuldssättningsgraden var 0,5 ggr (0,2 ggr).

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

Inga betydande förändringar har ägt rum under perioden.

Medarbetare

Medelantalet anställda i koncernen (uttryckt som heltidsekvivalenter) uppgick till 1 383 under det tredje kvartalet 2021, jämfört med 1 209 samma period föregående år. Ökningen har drivits av gjorda bolagsförvärv.

Medelantalet anställda i moderbolaget uppgick till 1 (0).

Väsentliga händelser under perioden

- Den 14 juli 2021 förvärvade Nordic Waterproofing Group 76 procent av det finska företaget Rakennusliike Ripatti Oy, ett företag som är experter inom fasadbeklädnad, profilerad plåt och bearbetning med verksamhet framför allt i södra Finland. Förvärvet förväntas ha en mindre positiv effekt på Nordic Waterproofings resultat per aktie 2021.
- Den 15 september 2021 meddelades att valberedningen inför Nordic Waterproofing Holding AB årsstämma 2022 har bildats baserat på ägande i bolaget per den 31 augusti 2021.

Väsentliga händelser efter periodens slut

- Den 1 november fattade bolagets styrelse beslut om att utnyttja bemyndigandet från årsstämman 2021 om förvärv av egna aktier.

Finansiella mål

Nordic Waterproofings lönsamhetsmål är kopplat till effektiv kapitalanvändning och avkastningen på sysselsatt kapital (ROCE) ska uppgå till minst 13 procent. Utfall (R12) efter kvartal 3 2021 uppgick till 17,1 procent.

Räntebärande nettoskuld i relation till EBITDA ska inte överstiga 3,0 ggr. Utfall efter kvartal 3 2021 (R12) uppgick till 1,3 ggr.

Tillväxtmålet, där koncernens organiska tillväxt ska överstiga marknadstillväxten, med tillägg för förväntad tillväxt genom selektiva förvärv. Det är koncernens uppfattning att vår tillväxt 2021 har överstigit marknadstillväxten på våra mest väsentliga marknader.

Moderbolaget

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

Incitamentsprogram

Bolaget har tre pågående incitamentsprogram ("LTIP 2019", "LTIP 2020" samt "LTIP 2021"). Den totala kostnaden, inklusive sociala avgifter, beräknas uppgå till strax över 10 MSEK för respektive program över programmens löptid, förutsatt att rörelseresultatet (EBIT) före jämförelsestörande poster i genomsnitt ökar med 10-12 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 2019, LTIP 2020 och LTIP 2021 är 99 455, 95 088 respektive 78 211, korrigerat för personer som slutat sedan programmen startade.

Under kvartalet har utdelning av aktier till deltagarna i LTIP 2018 slutförts. Per den 30 september 2021 innehar bolaget 87 232 (175 737) egna aktier.

Aktier och aktiekapital

Aktiekapitalet per den 30 september 2021 uppgick till 24 084 TSEK och antalet utestående aktier uppgick till 24 083 935. Bolaget har ett (1) aktieslag. Varje aktie berättigar till en röst vid en bolagsstämma. Per den 30 september 2021 hade Nordic Waterproofing Holding AB fler än 6 100 aktieägare och äger själv 87 232 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 tredje kvartalet 2021. Som en följd av utdelning av aktier inom LTIP 2018 har antalet aktier i eget förvar minskat från 175 737 vid årets början till 87 232 aktier.

Aktieägarstruktur

Antalet aktieägare är oförändrat under kvartalet och uppgår till ca 6 100.

Största aktieägare i Nordic Waterproofing Holding AB per den 30 september 2021 visas nedan.

Ägare	Antal aktier	Kapital, %	Röster, %
Svolder	3 742 952	15,5%	15,6%
Swedbank Robur Fonder	1 925 641	8,0%	8,0%
Handelsbanken Fonder	1 661 750	6,9%	6,9%
Länsförsäkringar Fonder	1 066 404	4,4%	4,4%
Mawer Investment Management	1 043 131	4,3%	4,3%
Tredje AP-fonden	1 000 000	4,2%	4,2%
Alcur Fonder	940 456	3,9%	3,9%
Carnegie Fonder	877 285	3,6%	3,7%
Futur Pension	483 329	2,0%	2,0%
Canaccord Genuity Wealth Management	481 643	2,0%	2,0%
Summa 10 största aktieägare	13 222 591	54,9%	55,1%
Övriga aktieägare	10 774 112	44,7%	44,9%
Totalt antal röster	23 996 703	99,6%	100,0%
Eget innehav	87 232	0,4%	n/a
Totalt antal aktier	24 083 935	100,0%	n/a

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

Rörelsesegment

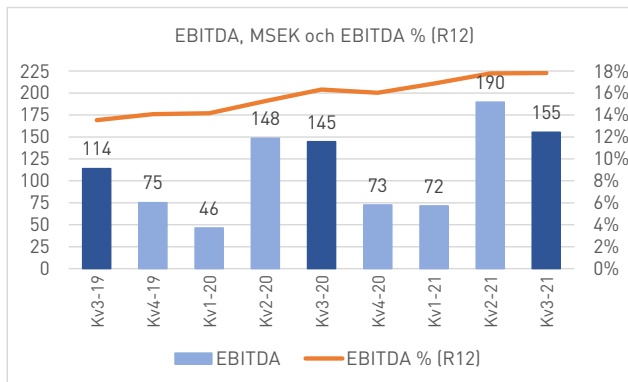
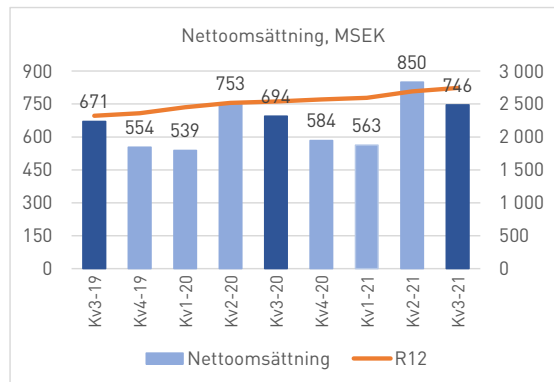
Products & Solutions

Nettoomsättningen för det tredje kvartalet 2021 ökade med 7 procent jämfört med motsvarande period föregående år, och uppgick till 746 MSEK (694). Den organiska tillväxten var 4 procent, förvärv påverkade med 4 procent och valutaomräkningseffekterna var neutrala.

Försäljningen i Danmark ökade med 8 procent i kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år vilket var 10 procent organiskt och negativa valutaeffekter uppgick till -2 procent. Försäljningen i Finland ökade med 24 procent vilket var 4 procent organiskt, 21 procent från förvärv samt negativa valutaeffekter med -2 procent. Försäljningen i Sverige ökade med 20 procent medan försäljningen i Norge ökade med 2 procent. Den organiska tillväxten i lokal valuta i Norge var neutral medan valutaeffekter uppgick till 2 procent. Försäljningen till övriga Europa minskade med -1 procent i kvartalet.

Analys av nettoomsättningen, Products & Solutions	Kv3 2021 (%)	Kv3 2021 (MSEK)	9M 2021 (%)	9M 2021 (MSEK)
Föregående period		694		1 986
Organisk tillväxt	4%	29	8%	160
Strukturella effekter	4%	25	3%	52
Valutaomräkningseffekter	0%	-3	-2%	-39
Innevarande period	7%	746	9%	2 159

EBITDA uppgick till 155 MSEK (145) och EBITDA-marginalen uppgick till 20,8 procent (20,8) under det tredje kvartalet.



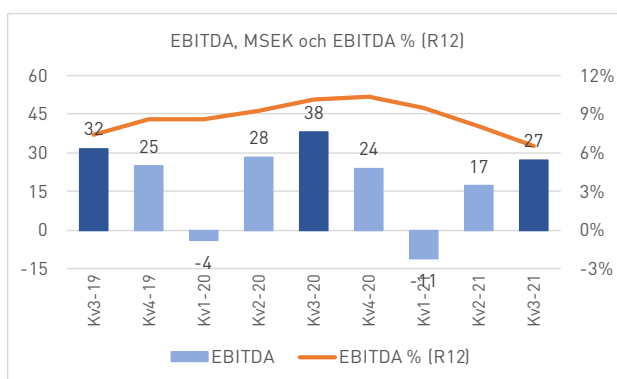
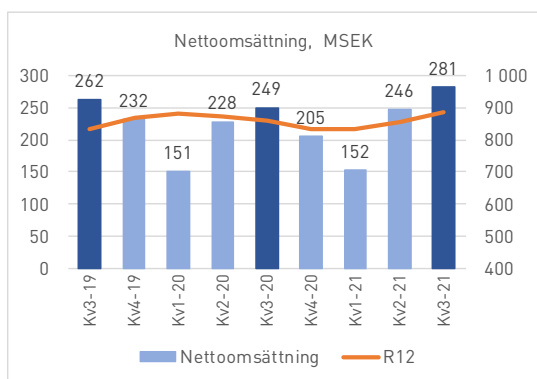
Installation Services

Rörelsesegmentets verksamhet består till största delen av koncernens helägda bolag i Finland, delägt dotterbolag i Norge samt delägda franchise-bolag i Danmark. Nettoomsättningen för det tredje kvartalet 2021 ökade med 13 procent jämfört med motsvarande period föregående år, och uppgick till 281 MSEK (249). Organiskt minskade omsättningen med -8 procent, förvärv bidrog positivt med 23 procent och valutaomräkningseffekterna var negativa med -1 procent.

Försäljningen i Finland minskade med -3 procent vilket var -11 procent organiskt, 10 procent från förvärv samt negativa valutaeffekter med -2 procent.

Analys av nettoomsättningen, Installation Services	Kv3 2021 (%)	Kv3 2021 (MSEK)	9M 2021 (%)	9M 2021 (MSEK)
Föregående period		249		628
Organisk tillväxt	-8%	-21	-11%	-70
Strukturella effekter	23%	56	22%	140
Valutaomräkningseffekter	-1%	-4	-3%	-19
Innevarande period	13%	281	8%	680

EBITDA uppgick till 27 MSEK (38) och EBITDA-marginalen uppgick till 9,7 procent (15,3) under det tredje kvartalet.



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

Kvartalsdata, IFRS och alternativa nyckeltal

Nyckeltal (MSEK)	Kv3 2021	Kv2 2021	Kv1 2021	Kv4 2020	Kv3 2020	Kv2 2020	Kv1 2020	Kv4 2019
Nettoomsättning	1 003	1 067	704	769	916	949	670	763
EBITDA*	176	192	50	93	164	166	32	91
EBITDA-marginal, %*	17,5%	18,0%	7,1%	12,1%	17,9%	17,4%	4,8%	12,0%
Rörelseresultat (EBIT)	140	161	22	65	133	137	2	62
EBIT-marginal, %*	14,0%	15,0%	3,1%	8,4%	14,6%	14,4%	0,4%	8,2%
Avkastning på sysselsatt kapital (R12), %*	17,1%	16,8%	15,9%	15,6%	15,9%	15,1%	13,2%	12,9%
Resultat efter skatt	86	116	11	56	98	109	-9	61
Kassaflöde från den löpande verksamheten	101	114	-88	183	250	114	-86	154
Kassaflöde från den löpnade verksamheten (R12)*	311	461	460	462	433	324	288	312
Operativ cash conversion (R12), %*	61%	92%	97%	103%	96%	76%	75%	84%
Räntebärande nettoskuld*	675	662	463	238	383	619	736	610
Nettoskuld*	766	720	515	274	431	665	793	665
Resultat per aktie före utspädning, SEK	3,58	4,84	0,47	2,32	4,10	4,55	-0,37	2,56
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	3,56	4,80	0,47	2,30	4,07	4,51	-0,37	2,54
Nettoomsättning per segment (MSEK)	Kv3 2021	Kv2 2021	Kv1 2021	Kv4 2020	Kv3 2020	Kv2 2020	Kv1 2020	Kv4 2019
Products & Solutions	746	850	563	584	694	753	539	554
Installation Services	281	246	152	205	249	228	151	232
Koncerngemensamt och elimineringsar	-25	-29	-12	-21	-28	-32	-20	-22
Totalt	1 003	1 067	704	769	916	949	670	763
Nettoomsättning per land (MSEK)	Kv3 2021	Kv2 2021	Kv1 2021	Kv4 2020	Kv3 2020	Kv2 2020	Kv1 2020	Kv4 2019
Sverige	203	221	98	128	169	189	105	124
Norge	144	171	135	101	109	102	85	99
Danmark	227	234	198	206	210	216	179	190
Finland	281	252	131	221	277	268	174	247
Europa	147	188	140	111	148	171	125	101
Övriga Länder	1	1	2	2	2	2	2	1
Totalt	1 003	1 067	704	769	916	949	670	763
EBITDA per segment (MSEK)	Kv3 2021	Kv2 2021	Kv1 2021	Kv4 2020	Kv3 2020	Kv2 2020	Kv1 2020	Kv4 2019
Products & Solutions	155	190	72	73	145	148	46	75
Installation Services	27	17	-11	24	38	28	-4	25
Koncerngemensamt och elimineringsar	-7	-15	-10	-3	-19	-11	-10	-9
Totalt	176	192	50	93	164	166	32	91
EBIT per segment (MSEK)	Kv3 2021	Kv2 2021	Kv1 2021	Kv4 2020	Kv3 2020	Kv2 2020	Kv1 2020	Kv4 2019
Products & Solutions	128	164	49	50	119	125	22	51
Installation Services	20	12	-16	19	34	24	-8	21
Koncerngemensamt och elimineringsar	-8	-16	-11	-4	-20	-12	-11	-10
Totalt	140	161	22	65	133	137	2	62

*Se sida 27-28 för definitioner och avstämning av finansiella och alternativa nyckeltal

Yttrande från ledningen

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

Helsingborg den 2 november 2021

Verkställande direktör

Martin Ellis
VD och koncernchef

Styrelse

Mats O. Paulsson
Ordförande

Leena Arimo

Steffen Baungaard

Allan Jørgensen

Riitta Palomäki

Hannu Saastamoinen

Denna rapport har varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Revisorns granskningsrapport

Till aktieägarna i Nordic Waterproofing Holding AB

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Nordic Waterproofing Holding AB (publ) för perioden 1 januari till 30 september 2021. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Malmö den 2 november 2021

Deloitte AB

Jeanette Roosberg

Auktoriserad revisor

Nyckeltal för koncernen i sammandrag

Belopp i MSEK om inget annat anges	Kv3 2021	Kv3 2020	9M 2021	9M 2020	R12 2021	12M 2020
Nettoomsättning	1 003	916	2 774	2 534	3 542	3 303
Bruttoresultat	298	283	809	722	1 016	929
EBITDA*	176	164	418	361	511	455
Rörelseresultat (EBIT)	140	133	323	272	387	337
Resultat efter skatt	86	98	213	198	268	253
Bruttomarginal, %*	29,8%	30,9%	29,2%	28,5%	28,7%	28,1%
EBITDA-marginal, %*	17,5%	17,9%	15,1%	14,3%	14,4%	13,8%
EBIT-marginal, %*	14,0%	14,6%	11,6%	10,7%	10,9%	10,2%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	101	250	127	279	311	462
Operativ cash conversion, %*	n/a	n/a	n/a	n/a	61%	102%
Investeringar i materiella & immateriella anläggningstillgångar	-23	-12	-59	-35	-79	-55
Balansomslutning	3 218	3 007	3 218	3 007	3 218	2 864
Sysselsatt kapital*	2 298	2 261	2 298	2 261	2 298	2 261
Eget kapital	1 428	1 401	1 428	1 401	1 428	1 418
Räntebärande nettoskuld*	675	383	675	383	675	238
Räntebärande nettoskuld/EBITDA, multipel*	n/a	n/a	n/a	n/a	1,3x	0,5x
Nettoskuld*	766	431	766	431	766	274
Nettoskuld/EBITDA, multipel*	n/a	n/a	n/a	n/a	1,5x	0,6x
Räntetäckningsgrad, multipel*	26,9x	27,7x	24,3x	14,9x	21,6x	15,0x
Soliditet, %*	44,4%	46,6%	44,4%	46,6%	44,4%	49,5%
Nettoskuldsättningsgrad, multipel*	0,5x	0,3x	0,5x	0,3x	0,5x	0,2x
Avkastning på eget kapital, %*	n/a	n/a	n/a	n/a	19,2%	19,6%
Avkastning på sysselsatt kapital, %*	n/a	n/a	n/a	n/a	17,1%	15,6%
Avkastning på sysselsatt kapital exklusive goodwill, %*	n/a	n/a	n/a	n/a	30,3%	27,8%
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	23 975 346	23 900 724	23 933 125	23 889 531	23 926 893	23 894 198
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	3,58	4,10	8,89	8,28	11,21	10,60
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	3,56	4,07	8,83	8,21	11,14	10,52
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK*	59,54	58,63	59,65	58,66	59,66	59,35
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK*	59,27	58,19	59,27	58,19	59,27	58,88
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie före utspädning, SEK*	4,19	10,48	5,31	11,66	12,95	19,34
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie efter utspädning, SEK*	4,18	10,40	5,29	11,58	12,91	19,19
Antal aktier före utspädning	23 996 703	23 908 198	23 996 703	23 908 198	23 996 703	23 908 198
Antal aktier efter utspädning	24 083 935	24 083 935	24 083 935	24 083 935	24 083 935	24 083 935

*Se sida 27-28 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 2021	Kv3 2020	9M 2021	9M 2020	R12 2021	12M 2020
Nettoomsättning	1 002,8	915,7	2 773,7	2 534,1	3 542,4	3 302,8
Kostnad för sålda varor	-704,4	-633,0	-1 964,9	-1 811,7	-2 526,8	-2 373,6
Bruttoresultat	298,4	282,6	808,8	722,4	1 015,6	929,2
Försäljningskostnader	-108,4	-97,3	-317,7	-300,7	-420,7	-403,6
Administrationskostnader	-57,3	-61,4	-183,5	-168,2	-235,9	-220,6
Forsknings- och utvecklingskostnader	-1,0	-1,1	-3,4	-3,7	-4,1	-4,3
Ovriga rörelseintäkter	1,8	2,5	7,4	7,8	9,7	10,0
Ovriga rörelsekostnader	-0,2	-0,9	-1,1	-3,4	-2,5	-4,8
Andelar i intresseföretags resultat	7,0	8,8	12,2	18,0	25,4	31,2
Rörelseresultat	140,3	133,3	322,7	272,3	387,5	337,1
Finansnetto	-27,6	-9,7	-43,9	-23,8	-36,4	-16,3
Resultat före skatt	112,7	123,7	278,8	248,6	351,1	320,8
Skatt	-26,9	-25,6	-66,1	-50,8	-82,9	-67,5
Resultat efter skatt	85,8	98,0	212,7	197,8	268,2	253,3
Övrigt totalresultat						
Poster som har omförts eller kan omföras till resultatet för perioden						
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	8,6	4,4	21,1	2,5	-29,6	-48,1
Vinst/förlust på säkring av råmaterial, netto	-2,1	4,4	1,7	-17,1	13,8	-5,0
Skatt på vinst/förlust i övrigt totalresultat	0,5	-0,9	-0,4	3,7	-2,9	1,1
Övrigt totalresultat efter skatt	7,0	7,8	22,4	-10,9	-18,7	-52,0
Totalresultat efter skatt	92,8	105,8	235,1	186,9	249,5	201,3
Resultat efter skatt hänförligt till:						
Moderbolagets ägare	85,6	97,9	212,8	199,9	268,5	255,6
Innehav utan bestämmande inflytande	0,2	0,1	-0,1	-2,1	-0,3	-2,3
Totalresultat efter skatt hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	92,5	106,3	234,8	189,3	249,7	204,2
Innehav utan bestämmande inflytande	0,3	-0,4	0,3	-2,3	-0,2	-2,9
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	23 975 346	23 900 724	23 933 125	23 889 531	23 926 893	23 894 198
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	3,58	4,10	8,89	8,28	11,21	10,60
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	3,56	4,07	8,83	8,21	11,14	10,52

Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i MSEK om inget annat anges	30 Sep 2021	30 Sep 2020	31 Dec 2020
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	1 177,8	1 066,3	1 027,1
Materiella anläggningstillgångar	449,7	372,3	378,9
Finansiella anläggningstillgångar	113,0	100,2	110,4
Uppskjutna skattefordringar	7,9	8,3	6,5
Andra långfristiga fordringar	10,9	15,7	15,7
Summa anläggningstillgångar	1 759,3	1 562,8	1 538,6
Varulager	518,6	401,1	392,4
Kundfordringar	592,2	498,9	268,8
Fordringar avseende pågående entreprenaduppdrag	78,4	26,2	21,4
Skattefordringar	0,5	2,8	5,4
Övriga kortfristiga fordringar	73,5	38,4	32,7
Likvida medel	195,1	476,4	604,3
Summa omsättningstillgångar	1 458,4	1 443,8	1 325,0
SUMMA TILLGÅNGAR	3 217,7	3 006,6	2 863,6
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital	24,1	30,0	24,1
Egna aktier	0,0	-13,7	0,0
Reserver	32,5	51,1	10,5
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	1 352,8	1 322,3	1 372,2
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 409,4	1 389,6	1 406,8
Innehav utan bestämmande inflytande	18,2	11,8	11,2
Summa eget kapital	1 427,6	1 401,3	1 418,0
Långfristiga räntebärande skulder	828,1	816,7	801,3
Övriga långfristiga skulder	40,4	41,3	32,9
Övriga avsättningar	6,0	6,4	5,3
Uppskjutna skatteskulder	114,2	89,3	102,4
Summa långfristiga skulder	988,6	953,8	941,8
Kortfristiga räntebärande skulder	42,5	43,1	41,3
Leverantörsskulder	281,2	211,1	151,9
Skulder avseende pågående entreprenaduppdrag	12,6	16,6	19,1
Skatteskulder	56,9	34,9	19,9
Övriga kortfristiga skulder	408,4	345,7	271,6
Summa kortfristiga skulder	801,6	651,4	503,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 217,7	3 006,6	2 863,6

Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

Specifikation till förändring av eget kapital (MSEK)	30 Sep 2021	30 Sep 2020	31 Dec 2020
<i>Hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>			
Ingående balans	1 406,8	1 195,5	1 195,5
Periodens resultat	212,8	199,9	255,6
Övrigt totalresultat	22,0	-10,7	-51,4
Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande	1,0	0,0	0,0
Utdelning	-239,1	0,0	0,0
Avsättning för långsiktiga incitamentsprogram	5,8	4,7	7,5
Organisationsförändringar	0,0	0,0	-0,4
Utgående balans	1 409,4	1 389,6	1 406,8
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>			
Ingående balans	11,2	14,1	14,1
Periodens resultat	-0,1	-2,1	-2,3
Övrigt totalresultat	0,5	-0,3	-0,6
Förvärv	7,7	0,0	0,0
Transaktioner med moderbolagets aktieägare	-1,0	0,0	0,0
Utgående balans	18,2	11,8	11,2
SUMMA EGET KAPITAL, UTGÅENDE BALANS	1 427,6	1 401,3	1 418,0

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i MSEK, om inget annat anges	Kv3 2021	Kv3 2020	9M 2021	9M 2020	R12 2021	12M 2020
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat	140,3	133,3	322,7	272,3	387,5	337,1
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	41,5	12,7	90,8	53,7	125,6	88,5
Erhållna räntor	0,1	0,4	0,3	0,6	2,2	2,6
Betalda räntor	-3,9	-4,2	-10,6	-14,5	-15,2	-19,1
Erhållen utdelning	0,2	0,0	31,5	24,2	30,7	23,4
Betald inkomstskatt	-7,4	-4,7	-29,2	-21,0	-57,0	-48,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	170,8	137,5	405,5	315,3	473,8	383,6
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital						
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-22,3	46,0	-83,4	-20,0	-85,1	-21,7
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-38,4	25,0	-357,6	-215,6	-118,3	23,7
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-9,5	41,9	163,0	199,2	40,5	76,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	100,6	250,4	127,5	278,9	310,9	462,3
Investeringsverksamheten						
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	0,0	1,5	-0,9	-2,0	1,0	-0,1
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-24,4	-13,3	-59,3	-33,3	-81,0	-55,0
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Förvärv av rörelse, netto likviditetpåverkan	-62,0	0,0	-179,0	0,0	-179,0	0,0
Förvärv av andelar i intresseföretag	-1,2	0,0	-16,3	-4,2	-16,9	-4,7
Avyttring av andelar i intresseföretag	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Förändring av övriga finansiella anläggningstillgångar	-2,1	0,3	1,4	6,8	-0,9	4,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-89,6	-11,4	-254,1	-32,6	-276,8	-55,3
Finansieringsverksamheten						
Amortering av lån	-15,0	-13,6	-47,1	-38,1	-75,5	-66,5
Upptagande av nya lån	2,2	73,2	9,4	75,0	9,4	75,0
Återköp av egna aktier	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Utdelning	0,0	0,0	-239,1	0,0	-239,1	0,0
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	-3,4	0,0	-3,4	0,0
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	-4,6	0,0	-4,6	0,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-12,9	59,7	-284,8	36,9	-313,2	8,5
Periodens kassaflöde	-1,8	298,7	-411,4	283,1	-279,1	415,4
Likvida medel vid periodens början	197,7	178,2	604,3	196,9	476,4	196,9
Valutakursdifferens i likvida medel	-0,9	-0,5	2,1	-3,6	-2,3	-8,0
Likvida medel vid periodens slut	195,0	476,4	195,0	476,4	195,0	604,3

Moderbolagets resultaträkning och övrigt totalresultat i sammandrag

Belopp i MSEK om inget annat anges	Kv3 2021	Kv3 2020	9M 2021	9M 2020	R12 2021	12M 2020
Nettoomsättning	3,3	0,0	9,6	0,0	16,1	6,5
Bruttoresultat	3,3	0,0	9,6	0,0	16,1	6,5
Administrationskostnader	-5,0	-4,4	-14,9	-4,4	-37,5	-31,5
Ovriga rörelsekostnader	0,0	0,0	-0,5	-0,1	-0,5	-0,1
Rörelseresultat (EBIT)	-1,7	-4,4	-5,8	-4,6	-26,4	-25,1
Resultat från finansiella poster						
Resultat från andelar i dotterföretag	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Övriga finansiella poster	-1,8	-0,9	-4,6	-5,6	4,6	3,7
Finansnetto	-1,8	-0,9	-4,6	-5,6	4,6	3,7
Resultat efter finansiella poster	-3,6	-5,3	-10,5	-10,2	-21,7	-21,4
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	0,0	0,0	20,4	20,4
Resultat före skatt	-3,6	-5,3	-10,5	-10,2	-1,3	-1,0
Skatt	0,7	1,1	0,2	2,1	0,1	0,1
Resultat efter skatt	-2,8	-4,2	-8,4	-8,1	-1,2	-0,9
Övrigt totalresultat						
Periodens resultat	-2,8	-4,2	-8,4	-8,1	-1,2	-0,9
Övrigt totalresultat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Övrigt totalresultat efter skatt	-2,8	-4,2	-8,4	-8,1	-1,2	-0,9

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i MSEK om inget annat anges	30 Sep 2021	30 Sep 2020	31 Dec 2020
TILLGÅNGAR			
Andelar i dotterföretag	889,0	889,0	889,0
Summa anläggningstillgångar	889,0	889,0	889,0
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	209,2	234,5	148,4
Skattefordringar	35,2	14,8	21,6
Övriga kortfristiga fordringar	0,0	1,2	2,1
Likvida medel	122,1	379,0	530,7
Summa omsättningstillgångar	366,5	629,7	703,0
SUMMA TILLGÅNGAR	1 255,5	1 518,6	1 591,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital	24,1	24,1	24,1
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	393,7	612,3	641,2
Summa eget kapital	417,9	636,4	665,3
Obeskattade reserver	91,0	104,8	91,0
Långfristiga skulder till kreditinstitut	366,5	368,8	365,7
Summa långfristiga skulder	366,5	368,8	365,7
Leverantörsskulder	0,1	0,0	0,3
Kortfristiga skulder hos koncernföretag	375,7	407,1	459,9
Skatteskulder	0,0	0,0	1,0
Övriga kortfristiga skulder	3,7	1,5	8,5
Summa kortfristiga skulder	380,1	408,6	469,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 255,5	1 518,6	1 591,9

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 med nedan angivna undantag.

Nya IFRS-standarder som har börjat tillämpas under räkenskapsåret

Fas 2 av ändringarna i IFRS 9, IFRS 7 m fl gäller referensräntereformen från och med 1 januari 2021. Koncernen kan påverkas av referensräntereformen genom exponering för IBOR i sin externa upplåningsportfölj inkl. eventuella derivatinstrument samt för sådana derivatinstrument för vilka säkringsredovisning tillämpas. Exponeringen för IBOR är dock begränsad och koncernen följer löpande upp förändringarna och deras påverkan.

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 33 i årsredovisningen för 2020. I koncernens finansiella rapporter har en ändrad bedömning gjorts kring det mest sannolika utfallet avseende tilläggsköpeskillningar och köp/säljoptioner vilket framgår av not 5 Finansiella instrument i denna delårsrapport. I övrigt har det inte skett någon förändring av uppskattningar och bedömningar sedan upprättandet av årsredovisningen för 2020.

Not 4 – Immateriella anläggningstillgångar

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

Immateriella anläggningstillgångar, redovisat värde					
Belopp i MSEK, om inte annat anges	Goodwill	Varu- märken	Kund- relationer	Övrigt	Totalt
Ingående balans, 1 januari 2021	926	0	70	31	1 027
Investeringar	0	0	0	0	0
Förvärv	98	10	46	7	162
Omklassificeringar	0	0	0	1	1
Avskrivningar	0	0	-18	-8	-25
Valutakursdifferenser	12	0	1	0	13
Utgående balans, 30 september 2021	1036	11	99	32	1 178

Finansiella instrument värderade till verkligt värde i balansräkningen består av köp/säljoptioner och tilläggsköpeskillingar kopplat till förvärv samt finansiella derivat som används för att terminssäkra prisrisken som uppstår till följd av en hög sannolikhet för framtida köp av bitumenprodukter. 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 2020. Mätningarna av verkligt värde tillhör nivå 3 i hierarkin för verkligt värde i IFRS 13. Finansiella derivat redovisas i balansräkningsposterna "Övriga fordringar" och "Övriga skulder" och säkringsredovisning tillämpas. Det verkliga värdet av dessa råvaruderivat har fastställts genom en diskontering av differensen mellan det avtalade priset och de framtida priserna på redovisningsdagen för den återstående avtalsperioden. Per den 30 september 2021 hade koncernen inte terminssäkrat några beräknade inköp av bitumen. Vid motsvarande tidpunkt föregående år hade beräknade inköp av bitumen för leverans under oktober 2020 till juni 2021 motsvarande 9 800 ton eller ca 25 procent av den förväntade årliga inköpsvolymen 2020 samt motsvarande 19 000 eller ca 46 procent av den förväntade årliga inköpsvolymen 2021 av bitumen terminsäkrats. Mätningarna av verkligt värde tillhör nivå 2 i hierarkin för verkligt värde i IFRS 13.

2021-09-30	Upplupet anskaffnings- värde	Verkligt värde via resultat- räkningen	Verkligt värde säkrings- instrument	Övrigt ¹	Redovisat värde	Verkligt värde		
						Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansiella tillgångar								
Andra finansiella investeringar	13	-	-	100	113	-	-	-
Andra långfristiga fordringar	11	-	-	-	11	-	-	-
Kundfordringar	592	-	-	-	592	-	-	-
Övriga kortfristiga fordringar ²	-	-	-	73	73	-	-	-
Upparbetad ej fakturerad intäkt	78	-	-	-	78	-	-	-
Likvida medel	195	-	-	-	195	-	-	-
Totalt	890	-	-	173	1 063	-	-	-
Finansiella skulder								
Långfristiga skulder till kreditinstitut	828	-	-	-	828	-	-	-
Övriga långfristiga skulder	1	39	-	-	40	-	-	39
Leverantörsskulder	281	-	-	-	281	-	-	-
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	42	-	-	-	42	-	-	-
Övriga kortfristiga skulder ²	113	50	-	245	408	-	-	50
Totalt	1 266	89	-	245	1 601	-	-	89

2020-09-30	Upplupet anskaffnings- värde	Verkligt värde via resultat- räkningen	Verkligt värde säkrings- instrument	Övrigt ¹	Redovisat värde	Verkligt värde		
						Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansiella tillgångar								
Andra finansiella investeringar	8	-	-	93	100	-	-	-
Andra långfristiga fordringar	16	-	-	-	16	-	-	-
Kundfordringar	499	-	-	-	499	-	-	-
Övriga kortfristiga fordringar ²	-	-	-	38	38	-	-	-
Upparbetad ej fakturerad intäkt	26	-	-	-	26	-	-	-
Likvida medel	476	-	-	-	476	-	-	-
Totalt	1 025	-	-	130	1 155	-	-	-
Finansiella skulder								
Långfristiga skulder till kreditinstitut	817	-	-	-	817	-	-	-
Övriga långfristiga skulder	5	36	-	-	41	-	-	36
Leverantörsskulder	211	-	-	-	211	-	-	-
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	43	-	-	-	43	-	-	-
Övriga kortfristiga skulder ²	113	6	14	212	346	-	14	6
Totalt	1 189	43	14	212	1 458	-	14	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.

Finansiella instrument värderade enligt nivå 3 per 30 september:

MSEK	2021	2020
Ingående balans	34	49
Omvärdering via resultaträkningen	28	3
Förvärv	32	0
Utbetalt	-5	-12
Omräkningsdifferenser	-2	2
Utgående balans	89	43

Not 6 – Rörelsesegment

Nordic Waterproofings verksamhet och grunden för indelningen i segment är de olika produkter eller tjänster som varje segment levererar. Koncernens rörelsesegment består av Products & Solutions och Installation Services. Products & Solutions omfattar försäljning av både egentillverkade produkter och lösningar samt externt inköpta varor och tillhörande tjänster. Installation Services omfattar koncernens hel- och delägda entreprenörsverksamheter inom takläggning. Koncernposter och Elimineringar omfattar moderbolagsfunktioner, däribland finansiell funktion, samt eliminering av intern försäljning från Products & Solutions till Installation Services.

Information om nettoförsäljningen från externa kunder, rörelseresultat (EBIT) samt EBITDA per segment framgår av tabellerna på sidorna 9-10.

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

Belopp i MSEK om inget annat anges	Products & Solutions		Installation Services		Koncerngemensamt		Koncernen	
	9M 2021	9M 2020	9M 2021	9M 2020	9M 2021	9M 2020	9M 2021	9M 2020
Fördelning av intäkter extert/intert								
Intäkter från externa kunder	2 094	1 906	680	628	0	0	2 774	2 534
Intäkter från andra segment	65	80	0	0	-65	-80	0	0
Intäkter, totalt	2 159	1 986	680	628	-65	-80	2 774	2 534
Fördelning per land								
Danmark	659	605	0	0	0	0	659	605
Sverige	475	432	46	31	0	0	521	463
Norge	336	295	115	1	0	0	450	296
Finland	215	211	514	588	-65	-80	664	719
Europa (exklusive Norden)	470	437	5	8	0	0	475	445
Övriga länder	5	6	0	0	0	0	5	6
Totalt	2 159	1 986	680	628	-65	-80	2 774	2 534
Intäkter per väsentligt intäktslag								
Varuförsäljning	1 801	1 707	0	0	-65	-80	1 735	1 628
Entreprenad	359	278	680	628	0	0	1 038	907
Totalt	2 159	1 986	680	628	-65	-80	2 774	2 534
Tidpunkt för intäktsredovisning								
Vid en viss tidpunkt	1 801	1 707	0	0	-65	-80	1 735	1 628
Över tid	359	278	680	628	0	0	1 038	907
Totalt	2 159	1 986	680	628	-65	-80	2 774	2 534
EBITDA	417	339	33	62	-32	-40	418	361
Avskrivningar	-75	-74	-18	-12	-3	-4	-95	-89
Rörelseresultat (EBIT)	342	265	16	51	-35	-44	323	272
Finansnetto							-44	-24
Resultat efter finansiella poster men före skatt (EBT)							279	249
Skatt							-66	-51
Resultat för perioden							213	198
<i>Tillgångar</i>								
Immateriella anläggningstillgångar (goodwill & kundrelationer)	952	929	218	129	5	8	1 178	1 066
Materiella anläggningstillgångar	387	339	59	29	3	4	450	372
Andelar i intresseföretag	0	0	98	90	0	0	98	90
Varulager	497	392	22	9	0	0	519	401
Övriga tillgångar	694	537	210	136	-149	-94	755	579
Ej allokerade tillgångar					219	497	219	497
Summa tillgångar	2 531	2 197	607	394	78	415	3 218	3 006
<i>Skulder och Eget kapital</i>								
Eget kapital					1 428	1 401	1 428	1 401
Övriga skulder	718	543	134	105	-144	-68	708	580
Ej allokerade skulder					1 082	1 025	1 082	1 025
Summa skulder och eget kapital	718	543	134	105	2 366	2 358	3 218	3 006
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	57	28	2	8	0	0	59	35

Koncernen har närståenderelation med intresseföretag så som angetts i not 16 i årsredovisning för 2020. Transaktioner med närstående är prissatta på marknadsmässiga villkor. Inga transaktioner har ägt rum mellan Nordic Waterproofing och närstående parter som väsentligt har påverkat koncernens finansiella ställning och resultat under det tredje kvartalet 2021.

Så som också angetts i not 16 i årsredovisningen för 2020, har koncernen transaktioner med nyckelpersoner i ledande ställning. Dessa transaktioner omfattar löner, ersättningar och pensionsåtaganden, samt deltagande och tilldelning av aktier i koncernens incitamentsprogram. Under det andra och tredje kvartalet 2021 har aktier inom ramen för incitamentsprogrammet LTIP 2018 delats ut verlagsfritt till nyckelpersoner i ledande ställning.

Not 8 – Förvärv

Förvärv under 9M 2021

Under året har sex förvärv genomförts. Sammanlagda köpeskillingar uppgick till 192,7 MSEK och finansierades genom Nordic Waterproofings befintliga kreditfaciliteter. De förvärvsrelaterade kostnaderna uppgick sammanlagt till 6,2 MSEK och bestod huvudsakligen av konsultarvode i samband med förvärvsprocessen. Dessa kostnader ingår i administrationskostnaderna i koncernens resultaträkning. Vid förvärv av mindre än 100 procent har innehav utan bestämmande inflytande värderats till innehavets proportionella andel vid ett tillfälle och för resterande förvärv har inget bestämmande inflytande redovisats genom tillämpning av anticipated acquisition method.

Byggpartner AS

Den 28 januari 2021 förvärvade Gruppen genom Nordic Waterproofing AS 70 procent av aktierna i det norska bolaget Byggpartner AS. Innehav utan bestämmande inflytande har värderats till innehavets proportionella andel av det verkliga värdet på identifierbara nettotillgångar. Byggpartner AS har sitt huvudkontor i Sandefjord och utför installation och underhåll av tätskiktsprodukter i området kring Oslo. Byggpartner har 56 anställda och en årlig omsättning om ca 180 MNOK. Genom förvärvet stärks Nordic Waterproofing Holding position och serviceerbjudande på den norska marknaden. Byggpartner redovisas inom segmentet Installation Services. Under det andra kvartalet har ytterligare 15 procent av aktierna i Byggpartner AS förvärvats. Förvärvet har hanterats som en transaktion mellan ägare.

Gauris B.V.

Den 4 februari 2021 förvärvade Gruppen genom SealEco AB 51 procent av aktierna i det nederländska bolaget Gauris B.V. Nordic Waterproofing har en köpoption och minoritetsägarna har en säljoption på resterande 49 procent av aktierna. Optionen ger SealEco AB rätten att köpa, och minoritetsägaren rätten att sälja, aktierna efter den 1 februari 2031. I redovisningssyfte har den kombinerade köp- och säljoptionen klassificerats som en finansiell skuld och därmed har inget innehav utan bestämmande inflytande redovisats. Skulden avseende köp-/säljoptionen redovisas till verkligt värde som långfristig skuld nivå 3 och förändringar av verkligt värde redovisas bland finansiella poster i resultaträkningen.

Gauris distribuerar och prefabricerar tätskiktsmaterial inom segmenten dammar, pooler, tak, vattenlagring, miljölösningar och offentliga miljöer. Gauris har 7 anställda och en årlig omsättning på ca 1 MEUR med Nederländerna som sin huvudsakliga marknad. Förvärvet av Gauris är en möjlighet till fortsatt tillväxt inom befintlig verksamhet och samtidigt expandera verksamhet inom Distri Pond, vilken förvärvades 2019, till fler marknader än Belgien. Gauris redovisas inom segmentet Products & Solutions.

Urban Green AB

Den 18 mars 2021 tecknade Gruppen genom Nordic Waterproofing Group AB ett avtal om att förvärva 100 procent av det svenska bolaget Urban Green AB. Företaget har sitt huvudkontor i Stockholm och odlingsanläggningar i Vislanda och tillhandahåller takentreprenader för gröna urbana miljöer. Urban Green har 27 anställda och en årlig omsättning på ca 50 MSEK. Förvärvet är ett led i Nordic Waterproofings strategi att främja hållbara lösningargenom att anlägga gröna miljöer och taklandskap. Urban Green redovisas inom segmentet Products & Solutions.

Seikat Oy

Den 10 mars 2021 tecknade Gruppen genom Nordic Waterproofing Oy ett avtal om att förvärva 84 procent av det finska bolaget Seikat Oy per den 1 april 2021. Efter det första kvartalets utgång, den 1 april har, som planerat, förvärvet av 84 procent av Seikat genomförts. Köpet finansierades genom Nordic Waterproofings befintliga kreditfaciliteter. Nordic Waterproofing har ett bindande avtal att köpa resterande 16 procent år 2023. I redovisningssyfte har terminsskulden klassificerats som en finansiell skuld och innehav utan bestämmande inflytande har värderats till noll. Terminsskulden redovisas till verkligt värde som långfristig skuld nivå 3 och förändringar av verkligt värde redovisas bland finansiella poster i resultaträkningen. Företaget har sitt

huvudkontor i Ylistaro och konstruerar, tillverkar, marknadsför och installerar långa (15 – 24 meter) prefabricerade takelement i trä för industrifastigheter, lager, offentliga och kommersiella byggnader. Seikat har 21 anställda och en årlig omsättning på ca 4 MEUR. Förvärvet är ett led i Nordic Waterproofings strategi att främja hållbara, träbaserade byggnadslösningar.

E. Voutilainen Oy

Den 20 maj 2021 tecknade Gruppen genom Nordic Waterproofing Oy ett avtal om att förvärva 80 procent av det finska bolaget E. Voutilainen Oy. Köpet finansierades genom Nordic Waterproofings befintliga kreditfaciliteter. Nordic Waterproofing har ett bindande avtal att köpa resterande 20 procent år 2023. I redovisningssyfte har terminsskulden klassificerats som en finansiell skuld och innehav utan bestämmande inflytande har värderats till noll. Terminsskulden redovisas till verkligt värde som långfristig skuld nivå 3 och förändringar av verkligt värde redovisas bland finansiella poster i resultaträkningen. Företaget har sitt huvudkontor i Imatra och designar, tillverkar, marknadsför och applicerar ett brett sortiment av målning och beläggningsarbeten till industriella kunder. E. Voutilainen har ca 15 anställda och en årlig omsättning på ca 2 MEUR. Förvärvet är ett led i vår strategi att bredda vårt produkt- och serviceutbud. Genom förvärvet av Voutilainen får vi ett bra komplement till vår existerande verksamhet i SPT Painting Oy med fler applikationer och större geografisk täckning.

Rakennusliike Ripatti Oy

Den 14 juli 2021 tecknade Gruppen genom Nordic Waterproofing Oy ett avtal om att förvärva 76 procent av det finska bolaget Rakennusliike Ripatti Oy. Köpet finansierades genom Nordic Waterproofings befintliga kreditfaciliteter.

Nordic Waterproofing har ett bindande avtal att köpa resterande 24 procent år 2023. I redovisningssyfte har terminsskulden klassificerats som en finansiell skuld och innehav utan bestämmande inflytande har värderats till noll. Terminsskulden redovisas till verkligt värde som långfristig skuld nivå 3 och förändringar av verkligt värde redovisas bland finansiella poster i resultaträkningen. Bolaget har sitt huvudkontor i Nurmijärvi och är expert inom fasadbeklädnad, profilerad plåt och bearbetning samt prefabricerade takfotssystem med integrerade skyddsräcken under varumärket RipRap. Ripatti har 30 anställda och en årlig omsättning på 7 MEUR. Tillsammans med våra befintliga bolag inom Installation Services kommer detta förvärv stärka vårt erbjudande av tjänster och produkter på den finska marknaden.

Tagcon.DK ApS

Den 8 juli 2021 förvärvade Gruppen genom Nordic Waterproofing A/S en produktionsanläggning i Danmark för produktion av trekantlister på tak, genom förvärv av tillgångar, från Tagcon.DK ApS. Köpet finansierades genom Nordic Waterproofings befintliga kreditfaciliteter. Förvärvet konsolideras i segmentet Products & Solutions.

De förvärvade bolagens summerade nettotillgångar på respektive förvärvsdagar:

Köpeskilling	9M
MSEK	2021
Kontant köpeskilling	203,1
Köp/säljoption	30,1
Säljrevers och tilläggsköpeskilling	2,3
Total köpeskilling	235,6

Förvärvsanalys	9M
MSEK	2021
Immateriella anläggningstillgångar	63,3
Materiella anläggningstillgångar	30,4
Finansiella anläggningstillgångar	0,2
Varulager	37,4
Kundfordringar och övriga kortfristiga fordringar	56,9
Uppskjuten skattefordran	2,1
Likvida medel	28,9
Avsättningar	-0,2
Övriga ej räntebärande skulder	-46,4
Räntebärande skulder	-8,8
Uppskjuten skatteskuld	-15,6
Netto identifierbara tillgångar och skulder	148,3
Innehav utan bestämmande inflytande	-10,8
Koncerngoodwill	98,1
Köpeskilling	235,6

Förvärv - nettolikviditetspåverkan	9M
MSEK	2021
Kontant köpeskilling	203,1
Minus förvärvade likvida medel	-28,9
Minus lösen av lån	4,8
Netto likviditetspåverkan - investeringsverksamheten	179,0

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

Tilläggsköpeskillingar

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

- EBITDA som överstiger 5 procent av nettoomsättning för 2021 respektive 2022 men maximalt 4 620 TNOK.
- diskonteringsränta på 17,9 procent.

Det uppskattade verkliga värdet ökar vid högre tillväxt i bruttovinst, nettoomsättning och EBITDA samt lägre diskonteringsränta. En ökning/minskning av diskonteringsräntan med 2 procent skulle inte få någon väsentlig påverkan på det verkliga värdet på tilläggsköpeskillingarna.

Köp- och säljoptioner

Verkligt värde för köp- och säljoptioner baseras på sannolika framtida betalningar diskonterade till nuvärdet.

Huvudsakliga icke-observerbara data består av:

- tillväxt i EBITDA fram till och med 2030, samt
- diskonteringsränta på 8 procent.
- Genomsnittligt EBITDA för 2021-2022
- diskonteringsränta på 0%
- Genomsnittligt EBITDA för 2021-2022
- diskonteringsränta på 18,7%

Det uppskattade verkliga värdet ökar vid högre tillväxt i EBIT och EBITDA samt lägre diskonteringsränta. En ökning/minskning av diskonteringsräntan med 2 procent skulle inte få någon väsentlig påverkan på det verkliga värdet på köp- och säljoptionerna.

Definitioner

Nyckeltal, enligt IFRS

Resultat per aktie Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare under perioden dividerat med under perioden genomsnittligt antal utestående aktier

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.

Avkastning på eget kapital	Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare i procent av genomsnittligt eget kapital exklusive innehav utan bestämmande inflytande
Avkastning på sysselsatt kapital	Rörelseresultat i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital, beräknat som genomsnitt av de fyra senaste kvartalens utgående balans
Avkastning på sysselsatt kapital, exklusive goodwill	Rörelseresultat i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital exklusive goodwill, beräknat som genomsnitt av de fyra senaste kvartalens utgående balans
Bruttomarginal	Bruttoresultat i procent av nettoomsättningen under perioden
EBIT	Rörelseresultat
EBIT-marginal	Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen
EBITDA	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar på såväl materiella som immateriella anläggningstillgångar
EBITDA-marginal	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar på såväl materiella som immateriella anläggningstillgångar i procent av nettoomsättningen
R12	De senaste tolv månaderna/rullande tolv månader
R4Q/4	Genomsnittligt värde de fyra senaste kvartalens utgående balans
Nettoskuld	Räntebärande och icke-räntebärande skulder minus likvida medel
Nettoskuld/EBITDA	Nettoskuld i förhållande till EBITDA
Nettoskuldsättningsgrad	Nettoskuld i förhållande till eget kapital
Operativ cash conversion	Kassaflöde från den löpande verksamheten som procent av EBITDA under perioden
Organisk tillväxt	Omsättningsökning justerad för förvärv och avyttring av koncernbolag samt eventuella valutakursförändringar. Ingen justering görs för antal arbetsdagar i perioden
Räntetäckningsgrad	Resultat efter finansnetto plus räntekostnader i förhållande till räntekostnader
Räntebärande nettoskuld	Räntebärande skulder minus likvida medel
Räntebärande nettoskuld/EBITDA	Räntebärande nettoskuld i förhållande till EBITDA
Soliditet	Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande i procent av balansomslutningen
Strukturella effekter	Omsättningsförändring avseende förvärv och avyttring av koncernbolag.
Sysselsatt kapital	Balansomslutning minskad med icke räntebärande avsättningar och skulder
Valutaomräkningseffekter	Omsättningsförändring avseende intäkter på grund av ändrad valutakurs

Avstämning

Alternativa nyckeltal, ej definierade enligt IFRS

För komplett härledning av alternativa nyckeltal, se <https://www.nordicwaterproofing.com/sv/finansiella-definitioner/>

	Kv3 2021	Kv3 2020	9M 2021	9M 2020	R12 2021	12M 2020
Sysselsatt kapital						
Totala tillgångar	3 218	3 007	3 218	3 007	3 218	2 864
Övriga långfristiga skulder	-40	-41	-40	-41	-40	-33
Övriga avsättningar	-6	-6	-6	-6	-6	-5
Uppskiutna skatteskulder	-114	-89	-114	-89	-114	-102
Leverantörsskulder	-281	-211	-281	-211	-281	-152
Skulder avseende pågående entreprenaduppdrag	-13	-17	-13	-17	-13	-19
Skatteskulder	-57	-35	-57	-35	-57	-20
Övriga kortfristiga skulder	-408	-346	-408	-346	-408	-272
Sysselsatt kapital	2 298	2 261	2 298	2 261	2 298	2 261
EBITDA						
EBIT	140	133	323	272	387	337
Avskrivningar	28	25	77	74	101	97
Amorteringar	7	5	18	15	23	21
Nedskrivningar	-	-	-	-	-	-
EBITDA	176	164	418	361	511	455
Räntetäckningsgrad						
Resultat före skatt	113	124	279	249	351	321
Räntekostnader	4	5	12	18	17	23
Total	117	128	291	266	368	344
Räntekostnader	4	5	12	18	17	23
Räntetäckningsgrad, multipel	26,9x	27,7x	24,3x	14,9x	21,6x	15,0x
Räntebärande nettoskuld						
Långfristiga räntebärande skulder	828	817	828	817	828	801
Kortfristiga räntebärande skulder	42	43	42	43	42	41
Minus: Likvida medel	-195	-476	-195	-476	-195	-604
Räntebärande nettoskuld	675	383	675	383	675	238
Nettoskuld						
Långfristiga räntebärande skulder	828	817	828	817	828	801
Långfristiga icke-räntebärande skulder	40	41	40	41	40	33
Kortfristiga räntebärande skulder	42	43	42	43	42	41
Kortfristiga icke-räntebärande skulder	50	6	50	6	50	3
Minus: Likvida medel	-195	-476	-195	-476	-195	-604
Nettoskuld	766	431	766	431	766	274
Avkastning på sysselsatt kapital						
EBIT (R12)					387	337
Genomsnittligt sysselsatt kapital (R4Q/4)					2 272	2 168
Avkastning på sysselsatt kapital, %	n/a	n/a	n/a	n/a	17,1%	15,6%
Avkastn på syss kap före jämförelsestörande poster, ex goodwill						
EBIT (R12)					387	337
Genomsnittligt sysselsatt kapital (R4Q/4)					2 272	2 168
Goodwill (R4Q/4)					991	954
Avkastn på syss kap före jämförelsestörande poster, ex goodwill	n/a	n/a	n/a	n/a	30,3%	27,8%
Avkastning på eget kapital						
Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare (R12)					269	256
Genomsnittligt eget kapital ((IB+UB)/2)					1 399	1 301
Avkastning på eget kapital	n/a	n/a	n/a	n/a	19,2%	19,6%



Om Nordic Waterproofing Group

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

Affärsmodell

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

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

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké, januari-december 2021	8 februari 2022
Årsredovisning 2021	29 mars 2022
Delårsrapport, januari-mars 2022	26 april 2022
Årsstämma 2021	28 april 2022
Delårsrapport, januari-juni 2022	19 juli 2022
Delårsrapport, januari-september 2022	25 oktober 2022

För mer information, vänligen kontakta

Martin Ellis, VD och koncernchef	tel: +45 31 21 36 69
Per-Olof Schrewelius, CFO & investerarelationer	tel: 0707 82 79 58

Denna delårsrapport är sådan information som Nordic Waterproofing Holding AB är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 2 november 2021, 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.

