

**ERBJUDANDE TILL AKTIEÄGARNA I
NORDIC WATERPROOFING HOLDING AB (PUBL)**



VIKTIG INFORMATION

Kingspan Holdings (IRL) Limited (ett publikt aktiebolag registrerat och med säte i Irland, org.nr 43462) ("**Kingspan**") har lämnat ett offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Nordic Waterproofing Holding AB (publ) (org.nr 556839-3168) ("**Nordic Waterproofing**" eller "**Bolaget**"), i enlighet med de villkor som anges i denna erbjudandehandling ("**Erbjudandet**" respektive "**Erbjudandehandlingen**").

Erbjudandet, och de avtal som ingås mellan Kingspan och Nordic Waterproofings aktieägare med anledning av Erbjudandet, ska regleras av, och tolkas enligt, svensk rätt. Tvist rörande, eller som uppkommer i anslutning till, Erbjudandet ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Nasdaq Stockholms Takeover-regler ("**Takeover-reglerna**") och Aktiemarknadsnämndens uttalanden om tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna, inklusive, i förekommande fall, Aktiemarknadsnämndens uttalanden om tolkning och tillämpning av de tidigare gällande Näringslivets Börskommittés Regler om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, är tillämpliga på Erbjudandet. Kingspan har, i enlighet med lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden ("**Takeover-lagen**"), den 6 oktober 2023 skriftligen åtagit sig gentemot Nasdaq Stockholm AB att följa ovan nämnda regler och uttalanden, samt att underkasta sig de sanktioner som Nasdaq Stockholm AB kan ålägga Kingspan vid överträdelse av Takeover-reglerna. Kingspan har informerat Finansinspektionen om Erbjudandet samt om ovan nämnda åtagande gentemot Nasdaq Stockholm AB den 10 oktober 2023.

Denna svenskspråkiga version av Erbjudandehandlingen har godkänts av och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. Takeover-lagen och 2a kap. lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännande och registrering av Finansinspektionen innebär inte någon garanti från Finansinspektionen att sakuppgifterna i Erbjudandehandlingen är riktiga eller fullständiga. Erbjudandehandlingen finns tillgänglig både på svenska och engelska. Vid en eventuell avvikelse mellan innehållet i denna svenskspråkiga version och den engelska översättningen, ska denna svenskspråkiga version äga företräde.

Informationen i Erbjudandehandlingen avses vara korrekt, om än inte fullständig, endast per dagen för Erbjudandehandlingen. Det lämnas ingen försäkran om att informationen har varit eller kommer att vara korrekt vid någon annan tidpunkt. Utöver vad som krävs enligt Takeover-reglerna eller tillämplig lagstiftning, friskriver sig Kingspan från all skyldighet och alla åtaganden att offentliggöra uppdateringar eller revideringar avseende Erbjudandehandlingen. Informationen i Erbjudandehandlingen lämnas endast med anledning av Erbjudandet och får inte användas i något annat syfte.

Informationen avseende Nordic Waterproofing på sidorna 13 – 54 i Erbjudandehandlingen är baserad på information som har offentliggjorts av Nordic Waterproofing. Kingspan garanterar därför inte att informationen i Erbjudandehandlingen om Nordic Waterproofing är korrekt eller fullständig, och åtar sig inget ansvar för att sådan information är korrekt eller fullständig. Med undantag för där så uttryckligen anges har ingen information i Erbjudandehandlingen granskats eller reviderats av revisorer.

Siffrorna som presenteras i Erbjudandehandlingen har i vissa fall avrundats där lämpligt. Detta innebär att vissa tabeller kanske inte har en korrekt summering. Om annat inte uttryckligen anges är all information i Erbjudandehandlingen avseende aktieinnehav i Nordic Waterproofing baserad på att det finns totalt 24 083 935 utestående aktier i Nordic Waterproofing.

Framtidsinriktade uttalanden

Uttalanden i Erbjudandehandlingen som rör framtida förhållanden eller omständigheter, inklusive uttalanden om framtida resultat, tillväxt och andra utvecklingsprognoser samt effekter av Erbjudandet, utgör framtidsinriktade uttalanden. Sådana uttalanden kan generellt sett, men inte undantagslöst, kännetecknas av användande av ord såsom "bedöms", "förväntas", "tros", eller liknande uttryck. Framtidsinriktade uttalanden är till sin natur föremål för risker och osäkerhetsmoment eftersom de avser förhållanden och är beroende av omständigheter som inträffar i framtiden. Faktiska förhållanden kan avsevärt komma att avvika från vad som uttryckts eller antytts i framtidsinriktade uttalanden på grund av många faktorer, vilka i stor utsträckning ligger utom Kingspans kontroll. Alla sådana framtidsinriktade uttalanden gäller endast per den dag de lämnades och Kingspan har ingen skyldighet (och åtar sig ingen sådan skyldighet) att uppdatera och revidera dem, vare sig till följd av ny information, framtida händelser eller andra förhållanden, förutom i enlighet med vad som krävs av tillämplig lagstiftning och annan tillämplig reglering.

Erbjudanderestriktioner

Distribution av denna Erbjudandehandling och andra dokument hänförliga till Erbjudandet kan i vissa jurisdiktioner vara föremål för restriktioner eller påverkas av lagar i sådana jurisdiktioner. Exempel av denna Erbjudandehandling skickas således inte, och får inte skickas, eller på annat sätt vidarebefordras, distribueras eller sändas, inom, in i eller från någon sådan jurisdiktion. Därför måste personer som mottar denna Erbjudandehandling (inklusive, men inte begränsat till, förvaltare, förmyndare och panthavare) och som är underkastade lagarna i en sådan jurisdiktion, informera sig om, och iaktta, eventuella tillämpliga lagar och regler. Underlåtenhet att göra detta kan utgöra en överträdelse av värdepapperslagar i en sådan jurisdiktion. Kingspan avsåger sig, i den mån det är möjligt enligt tillämplig lag, allt ansvar för personers eventuella överträdelser av sådana bestämmelser.

Erbjudandet lämnas inte, och denna Erbjudandehandling får inte distribueras, vare sig direkt eller indirekt, i eller till, och inga anmälningseddlar kommer att accepteras från eller på uppdrag av aktieägare i Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Sydafrika eller USA, eller någon annan jurisdiktion där Erbjudandet, distribution av denna Erbjudandehandling eller godkännande av accept av Erbjudandet skulle strida mot tillämpliga lagar eller regler eller skulle kräva att ytterligare erbjudandehandlingar upprättas eller registrering sker eller att någon annan åtgärd vidtas utöver vad som krävs enligt svensk lag.

Erbjudandet, den information samt den dokumentation som tillgängliggörs genom denna Erbjudandehandling har inte upprättats eller godkänts av en sådan "authorised person" som avses i bestämmelse 21 i den vid var tid gällande UK Financial Services and Markets Act 2000 ("**FSMA**"). Den information och de dokument som tillgängliggörs genom denna Erbjudandehandling får följaktligen inte distribueras i, eller vidarebefordras till, allmänheten i Storbritannien, om inte ett undantag är tillämpligt. Spridning av information och dokument som tillgängliggörs genom denna Erbjudandehandling är undantagen från restriktionerna för finansiell marknadsföring i bestämmelse 21 i FSMA eftersom det är ett meddelande från eller på uppdrag av en juridisk person som hänför sig till en transaktion om förvärv av daglig kontroll av den juridiska personens verksamhet; eller för att förvärva 50 procent eller mer av aktier med rösträtt i en juridisk person, i enlighet med artikel 62 i UK Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

	Sida
Erbjudandet i sammandrag.....	3
Erbjudande till aktieägarna i Nordic Waterproofing.....	4
Bakgrund och motiv för erbjudandet	7
Villkor, anvisningar och instruktioner	8
Beskrivning av Kingspan.....	12
Beskrivning av Nordic Waterproofing.....	13
Finansiell information om Nordic Waterproofing i sammandrag	14
Nordic Waterproofings styrelse, koncernledning och revisor	23
Nordic Waterproofings bolagsordning.....	26
Nordic Waterproofings delårsrapport för perioden 1 januari 2023 – 30 september 2023	28
Skattefrågor i Sverige.....	55
Kontaktuppgifter	57

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Vederlag	160 kronor ¹ per aktie i Nordic Waterproofing
Acceptperiod påbörjas	23 november 2023
Acceptperiod avslutas	1 februari 2024
Utbetalning av vederlag	Omkring 8 februari 2024

¹ Om Nordic Waterproofing före utbetalning av vederlag i Erbjudandet lämnar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna för vilken avstämningsdagen inträffar innan utbetalning av vederlag i Erbjudandet har skett, eller före utbetalningen av vederlag i Erbjudandet ger ut nya aktier eller genomför annan liknande åtgärd som resulterar i att värdet per aktie i Nordic Waterproofing minskar, kommer Erbjudandepriiset att reduceras i motsvarande mån.

ERBJUDANDE TILL AKTIEÄGARNA I NORDIC WATERPROOFING

Inledning

Den 13 september 2023 offentliggjorde Kingspan Holdings (IRL) Limited, organisationsnummer 43462 ("**Kingspan**"), att Kingspan förvärvat ytterligare aktier i Nordic Waterproofing Holding AB (publ), organisationsnummer 556839-3168 ("**Nordic Waterproofing**" eller "**Bolaget**"), och därigenom ökat sin röstandel från cirka 24,1 procent till 30,9² procent i Bolaget vilket innebär att budpliktgränsen om 30 procent av rösterna i Nordic Waterproofing passerats.

Den 10 oktober 2023 offentliggjorde Kingspan med anledning därav ett kontant budpliktserbjudande till aktieägarna i Nordic Waterproofing att överlåta samtliga aktier i Nordic Waterproofing till Kingspan för 160 kronor kontant per aktie ("**Erbjudandet**").

Aktierna i Nordic Waterproofing är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm, Mid Cap under kortnamnet "NWG".

Vederlag

Kingspan erbjuder 160 kronor kontant per aktie i Nordic Waterproofing ("**Erbjudandepriset**").

Om Nordic Waterproofing före utbetalning av vederlag i Erbjudandet lämnar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna för vilken avstämningsdagen inträffar innan utbetalning av vederlag i Erbjudandet har skett, eller före utbetalningen av vederlag i Erbjudandet ger ut nya aktier eller genomför annan liknande åtgärd som resulterar i att värdet per aktie i Nordic Waterproofing minskar, kommer Erbjudandepriset att reduceras i motsvarande mån.

Courtage kommer inte att utgå i samband med Erbjudandet.

Premier³

Erbjudandepriset motsvarar:

- en premie om 13,8 procent jämfört med stängningskursen om 140,6 kronor för Nordic Waterproofings aktie på Nasdaq Stockholm den 13 september 2023 (vilket var den sista handelsdagen före det att Kingspan offentliggjorde att budpliktgränsen passerats);
- en negativ premie om 1,2 procent jämfört med stängningskursen om 162,0 kronor för Nordic Waterproofings aktie på Nasdaq Stockholm den 9 oktober 2023 (vilket var den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet);
- en premie om 1,8 procent jämfört med den volymvägda genomsnittliga aktiekursen för Nordic Waterproofings aktie på Nasdaq Stockholm under de senaste 90 handelsdagarna fram till och med den 9 oktober 2023; och
- en premie om 2,7 procent jämfört med den volymvägda genomsnittliga aktiekursen för Nordic Waterproofings aktie på Nasdaq Stockholm under de senaste 180 handelsdagarna fram till och med den 9 oktober 2023.

Erbjudandets totala värde

Erbjudandet värderar samtliga aktier i Nordic Waterproofing till cirka 3 853⁴ miljoner kronor. Det totala värdet av Erbjudandet, baserat på 16 630 205 utestående aktier i Nordic Waterproofing som inte ägs av Kingspan, uppgår till cirka 2 661⁵ miljoner kronor.

² Baserat på 24 083 935 aktier i Nordic Waterproofing (inklusive 91 946 aktier som innehas i eget förvar av Nordic Waterproofing). Exklusive de aktier som ägs av Nordic Waterproofing motsvarar aktieinnehavet 31,1 procent av aktierna och rösterna i Nordic Waterproofing.

³ Källa för Nordic Waterproofings aktiekurs: Nasdaq Stockholm.

⁴ Baserat på 24 083 935 aktier i Nordic Waterproofing (inklusive 91 946 aktier som innehas i eget förvar av Nordic Waterproofing). Exklusive de aktier som ägs av Nordic Waterproofing motsvarar Erbjudandets värde 3 839 miljoner kronor.

⁵ Baserat på 24 083 935 aktier i Nordic Waterproofing (inklusive 91 946 aktier som innehas i eget förvar av Nordic Waterproofing). Exklusive de aktier som ägs av Nordic Waterproofing motsvarar Erbjudandets värde 2 646 miljoner kronor.

Erbjudandets finansiering

Vederlaget som ska erläggas i samband med Erbjudandet kommer att finansieras fullt ut av Kingspans egna likvida medel och kreditfaciliteter. Kingspan har således tillräckliga likvida medel för att fullt ut betala vederlaget i Erbjudandet.

Uttalande från styrelsen i Nordic Waterproofing

Styrelsen i Nordic Waterproofing förväntas att, i enlighet med Nasdaq Stockholms takeover-regler ("**Takeover-reglerna**"), offentliggöra sin uppfattning om Erbjudandet senast två veckor före utgången av acceptfristen.

Due diligence

Kingspan har inte genomfört någon due diligence-undersökning av Nordic Waterproofing inför Erbjudandet.

Kingspans aktieäggande i Nordic Waterproofing

Per dagen för denna Erbjudandehandling äger Kingspan 7 453 730 aktier i Nordic Waterproofing, vilket motsvarar cirka 30,9⁶ procent av det totala antalet aktier och röster i Nordic Waterproofing. Vare sig Kingspan eller något av dess närstående bolag eller andra närstående parter innehar några andra finansiella instrument som ger en finansiell exponering mot aktier i Nordic Waterproofing.

Vare sig Kingspan eller något av dess närstående bolag eller andra närstående parter har under de sex månader som föregått Erbjudandets offentliggörande förvärvat aktier i Nordic Waterproofing till ett högre pris än Erbjudandepriiset.

Kingspan kan komma att förvärva, eller vidta åtgärder för att förvärva, ytterligare aktier eller andra värdepapper i Nordic Waterproofing utanför Erbjudandet. Information om sådana förvärv eller åtgärder kommer att offentliggöras i enlighet med tillämpliga lagar och regler.

Villkor för Erbjudandets fullföljande och godkännanden från myndigheter

Erbjudandets fullföljande är villkorat av att samtliga för Erbjudandet och förvärvet av Nordic Waterproofing erforderliga tillstånd, godkännanden, beslut och andra liknande åtgärder från myndigheter eller liknande, inklusive från konkurrensmyndigheter, har erhållits, i varje enskilt fall, på för Kingspan acceptabla villkor. För ytterligare information, se avsnittet "*Villkor, anvisningar och instruktioner - Villkor för fullföljande av Erbjudandet*".

Enligt Kingspans bedömning kommer transaktionen att kräva konkurrensgodkännande från EU-kommissionen.

Uttalande från Aktiemarknadsnämnden

Aktiemarknadsnämnden har genom uttalande AMN 2023:47, medgivit Kingspan dispens från skyldigheten att lämna Erbjudandet till aktieägare i Nordic Waterproofing med hemvist utanför EES. Det fullständiga uttalandet finns tillgängligt på www.aktiemarknadsnamnden.se.

Tillämplig lag och tvister

Svensk rätt är tillämplig på Erbjudandet och de avtal som ingås mellan Kingspan och Nordic Waterproofings aktieägare med anledning av Erbjudandet. Tvist rörande, eller som uppkommer i anslutning till, Erbjudandet ska avgöras av svensk domstol exklusivt, med Stockholms tingsrätt som första instans.

Takeover-reglerna och Aktiemarknadsnämndens uttalanden om tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna, inklusive, i förekommande fall, Aktiemarknadsnämndens uttalanden om tolkning och tillämpning av de tidigare gällande Näringslivets Börskommittés Regler om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, är tillämpliga på Erbjudandet. Vidare har Kingspan, i enlighet med Takeover-lagen, den 6 oktober 2023, skriftligen åtagit sig gentemot Nasdaq Stockholm att följa ovan nämnda regler och uttalanden, samt att underkasta sig de sanktioner som Nasdaq Stockholm kan ålägga Kingspan vid överträdelse av Takeover-reglerna.

⁶ Baserat på 24 083 935 aktier i Nordic Waterproofing (inklusive 91 946 aktier som innehas i eget förvar av Nordic Waterproofing). Exklusive de aktier som ägs av Nordic Waterproofing motsvarar aktieinnehavet 31,1 procent av aktierna och rösterna i Nordic Waterproofing.

Rådgivare

Lazard är finansiell rådgivare och Advokatfirman Cederquist är legal rådgivare till Kingspan i samband med Erbjudandet. Linklaters är legal rådgivare till Kingspan avseende konkurrensrättsliga frågor i samband med Erbjudandet.

BAKGRUND OCH MOTIV FÖR ERBJUDANDET

Under augusti 2022 förvärvade Kingspan aktier i Nordic Waterproofing motsvarande cirka 24,1⁷ procent av aktierna och rösterna i Bolaget, och har sedan dess varit Nordic Waterproofings största aktieägare. Kingspan lämnar Erbjudandet med anledning av att Kingspan den 13 september 2023 offentliggjorde att Kingspan hade förvärvat ytterligare aktier i Nordic Waterproofing till ett pris om 160 kronor kontant per aktie och därigenom ökade sitt aktieinnehav till cirka 30,9⁸ procent. Därmed passerades budpliktgränsen om 30 procent av rösterna i Nordic Waterproofing. Erbjudandet lämnas således i enlighet med reglerna om budplikt i 3 kap. 1 § lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden ("**Takeover-lagen**") och Takeover-reglerna.

Nordic Waterproofing har sedan länge gott anseende, stolt arv av innovation och starkt varumärke inom tillverkning av högkvalitativa tätskiktslösningar i Sverige, Danmark och andra länder. Detta gör att Nordic Waterproofing passar väl in i Kingspans portfölj och att Bolaget är kompatibelt med Kingspans egna mål. Förvärvet stödjer Kingspans strategi genom att etablera en närvaro inom tätskiktssegmentet i hela Norden.

Kingspan planerar inga förändringar avseende Nordic Waterproofings verksamhet eller dess ledning och anställda med anledning av Erbjudandet, inklusive deras anställningsvillkor, eller för sysselsättningen på de platser där Nordic Waterproofing bedriver sin verksamhet. Kingspan har för närvarande inte heller några strategiska planer för Nordic Waterproofing som kan få effekter på sysselsättningen eller de platser där Bolaget bedriver sin verksamhet. Erbjudandet förutses inte heller medföra några förändringar avseende Kingspans ledning eller anställda, och Kingspan har inga strategiska planer med anledning av Erbjudandet som kan få effekter på sysselsättningen eller de platser där Kingspan bedriver sin verksamhet.

För ytterligare information hänvisas till informationen i Erbjudandehandlingen, som har upprättats av styrelsen för Kingspan i samband med Erbjudandet. Beskrivningen av Nordic Waterproofing på sidorna 13 – 54 i Erbjudandehandlingen har upprättats av Kingspan baserat på information som offentliggjorts av Nordic Waterproofing. Styrelsen för Kingspan försäkrar att, såvitt styrelsen känner till, uppgifterna i Erbjudandehandlingen beträffande Kingspan överensstämmer med de faktiska förhållandena.

22 november 2023

Kingspan Holdings (IRL) Limited

Styrelsen

⁷ Baserat på 24 083 935 aktier i Nordic Waterproofing (inklusive 91 946 aktier som innehas i eget förvar av Nordic Waterproofing). Exklusive de aktier som ägs av Nordic Waterproofing motsvarar aktieinnehavet 24,2 procent av aktierna och rösterna i Nordic Waterproofing.

⁸ Baserat på 24 083 935 aktier i Nordic Waterproofing (inklusive 91 946 aktier som innehas i eget förvar av Nordic Waterproofing). Exklusive de aktier som ägs av Nordic Waterproofing motsvarar aktieinnehavet 31,1 procent av aktierna och rösterna i Nordic Waterproofing.

VILLKOR, ANVISNINGAR OCH INSTRUKTIONER

Erbjudandet

Kingspan erbjuder 160 kronor kontant per aktie i Nordic Waterproofing.

Erbjudandet värderar samtliga aktier i Nordic Waterproofing till cirka 3 853⁹ miljoner kronor. Det totala värdet av Erbjudandet, baserat på 16 630 205 utestående aktier i Nordic Waterproofing som inte ägs av Kingspan, uppgår till cirka 2 661¹⁰ miljoner kronor.

Om Nordic Waterproofing före utbetalning av vederlag i Erbjudandet lämnar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna för vilken avstämningsdagen inträffar innan utbetalning av vederlag i Erbjudandet har skett, eller före utbetalningen av vederlag i Erbjudandet ger ut nya aktier eller genomför annan liknande åtgärd som resulterar i att värdet per aktie i Nordic Waterproofing minskar, kommer Erbjudandepriiset att reduceras i motsvarande mån.

Courtage kommer inte att utgå i samband med Erbjudandet.

Villkor för fullföljande av Erbjudandet

Erbjudandets fullföljande är villkorat av att samtliga för Erbjudandet och förvärvet av Nordic Waterproofing erforderliga tillstånd, godkännanden, beslut och andra liknande åtgärder från myndigheter eller liknande, inklusive från konkurrensmyndigheter, har erhållits, i varje enskilt fall, på för Kingspan acceptabla villkor.

Enligt Kingspans bedömning kommer transaktionen att kräva konkurrensgodkännande från EU-kommissionen.

Kingspan förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet för det fall det står klart att ovanstående villkor inte uppfyllts eller inte kan uppfyllas. Ett sådant återkallande får emellertid endast ske om den bristande uppfyllelsen är av väsentlig betydelse för Kingspans förvärv av Nordic Waterproofing eller annars godkänns av Aktiemarknadsnämnden. Kingspan förbehåller sig vidare rätten att, helt eller delvis, frånfalla ovanstående villkor.

Accept

Direktregistrerat innehav

Aktieägare i Nordic Waterproofing vars aktier är direktregistrerade hos Euroclear Sweden AB ("**Euroclear**") och som önskar acceptera Erbjudandet ska, under perioden från och med den 23 november 2023 till och med klockan 17.00 den 1 februari 2024, underteckna och lämna in en korrekt ifylld anmälningssedel till Aktieinvest FK AB ("**Aktieinvest**"), som hanterar utbetalningen av vederlaget i Erbjudandet, på den adress som anges på anmälningssedeln eller via e-post till emittentservice@aktieinvest.se.

Anmälningssedeln måste lämnas in per e-post till emittentservice@aktieinvest.se eller sändas med post i god tid före acceptfristens sista dag för att vara Aktieinvest tillhanda senast klockan 17.00 den 1 februari 2024.

Anmälningssedlar kommer att distribueras till aktieägare vars innehav i Nordic Waterproofing är registrerat i eget namn hos Euroclear. Värdepapperskonto och uppgifter om aktuellt aktieinnehav återfinns på den förtryckta anmälningssedeln. Den person som fyller i och skickar in anmälningssedeln är ansvarig för att kontrollera att de förtryckta uppgifterna på anmälningssedeln är korrekta.

Observera att en inlämnad anmälningssedel som saknar obligatoriska uppgifter eller som i övrigt är felaktigt ifylld kan komma att lämnas utan avseende. Inga ändringar får göras i den förtryckta texten på anmälningssedlarna.

⁹ Baserat på 24 083 935 aktier i Nordic Waterproofing (inklusive 91 946 aktier som innehas i eget förvar av Nordic Waterproofing). Exklusive de aktier som ägs av Nordic Waterproofing motsvarar Erbjudandets värde 3 839 miljoner kronor.

¹⁰ Baserat på 24 083 935 aktier i Nordic Waterproofing (inklusive 91 946 aktier som innehas i eget förvar av Nordic Waterproofing). Exklusive de aktier som ägs av Nordic Waterproofing motsvarar Erbjudandets värde 2 646 miljoner kronor.

Aktieägare i Nordic Waterproofing som accepterar Erbjudandet bemyndigar Aktieinvest att leverera deras aktier i Nordic Waterproofing till Kingspan i enlighet med villkoren och anvisningarna för Erbjudandet.

Varje enskild aktieägare i Nordic Waterproofing uppmanas att kontrollera med eventuell bank, förvaltare, fondkommissionär, ombud, annan företrädare eller mellanman genom vilken aktieägaren innehar sina aktier i Nordic Waterproofing för att bekräfta om sådan mellanman behöver ta emot instruktioner från aktieägaren före de tidsfrister som anges i denna Erbjudandehandling för att aktieägare ska kunna delta i Erbjudandet. De tidsfrister som fastställs av mellanmän för sådana instruktioner kan vara tidigare än de tidsfrister som anges i denna Erbjudandehandling.

Förvaltarregistrerat innehav

Aktieägare i Nordic Waterproofing vars aktier är förvaltarregistrerade kommer inte att erhålla någon förtryckt anmälningssedel. Accept av Erbjudandet ska i dessa fall ske i enlighet med instruktioner från förvaltaren.

Pantsatta aktier

Om aktier i Nordic Waterproofing är pantsatta i Euroclears system måste såväl aktieägaren som panthavaren underteckna anmälningssedeln och bekräfta att panträtten upphör om Erbjudandet fullföljs. De som är upptagna i förteckningen över panthavare och förmyndare kommer inte att erhålla någon anmälningssedel utan kommer i stället att meddelas separat. Panten på aktierna i fråga måste vara avregistrerad i Euroclears system vid tidpunkten för leveransen av aktierna till Kingspan.

Aktieägare bosatta i vissa begränsade jurisdiktioner

Personer bosatta utanför Sverige som accepterar Erbjudandet kan vara begränsade av värdepapperslagstiftning eller andra efterlevandekrav i sådana länder. Se avsnittet "*Erbjudanderestriktioner*" ovan och anmälningssedeln för ytterligare information.

Acceptfrist och rätt att förlänga Erbjudandet

Acceptfristen börjar den 23 november 2023 och slutar den 1 februari 2024.

Kingspan förbehåller sig rätten att förlänga acceptfristen för Erbjudandet liksom att senarelägga tidpunkten för utbetalning av vederlag. Meddelande om sådan förlängning och/eller senareläggning av utbetalning av vederlag kommer att offentliggöras av Kingspan genom pressmeddelande i enlighet med tillämpliga lagar och regler.

Rätt att återkalla accept

Aktieägare i Nordic Waterproofing har rätt att återkalla lämnad accept av Erbjudandet om sådan återkallelse skriftligen kommit Aktieinvest tillhanda före det att Kingspan har offentliggjort att villkoret för Erbjudandet har uppfyllts eller, om sådant offentliggörande inte sker under acceptfristen, senast klockan 17.00 den sista dagen av acceptfristen. Om villkor för Erbjudandet som Kingspan har förbehållit sig rätten att frånfalla kvarstår under en förlängning av Erbjudandet, ska rätten att återkalla lämnad accept gälla på motsvarande sätt även under sådan förlängning av Erbjudandet. Aktieägare i Nordic Waterproofing vars aktier är förvaltarregistrerade som önskar återkalla lämnad accept ska följa instruktionerna från förvaltaren.

Utbetalning av vederlag

Utbetalning av vederlag beräknas kunna påbörjas omkring den 8 februari 2024 för de som har accepterat Erbjudandet senast klockan 17.00 den 1 februari 2024, under förutsättning att villkoret för Erbjudandet har uppfyllts eller frånfallits vid den tidpunkten. Utbetalning av vederlag sker genom att de som accepterat Erbjudandet tillsänds en avräkningsnota.

Vederlaget kommer att betalas till det avkastningskonto som är anslutet till det värdepapperskonto på vilket aktierna var registrerade. För aktieägare i Nordic Waterproofing som saknar ett avkastningskonto eller vars

avkastningskonto är felaktigt, eller är ett BankGiro-konto eller PlusGiro-konto, sker utbetalning per utbetalningsavi. I samband med redovisning av vederlaget kommer aktierna att bokas ut från det spärrade värdepapperskontot (apportkontot) som sedan avslutas. I samband med detta skickas ingen värdepappersavi ut. Om innehavet är förvaltarregistrerat kommer redovisning av likvid att ske genom respektive förvaltare i enlighet med deras rutiner. Redovisning av likvid kommer att ske i enlighet med vad som anges ovan även om aktierna är pantsatta.

Tvångsinlösen och avnotering

Om Kingspan i samband med Erbjudandet eller på annat sätt, förvärvar aktier som motsvarar mer än 90 procent av det totala antalet aktier i Nordic Waterproofing, avser Kingspan att påkalla tvångsinlösen i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) i syfte att förvärva samtliga resterande aktier i Nordic Waterproofing och verka för att aktierna i Nordic Waterproofing avnoteras från Nasdaq Stockholm.

Viktig information angående NDI och LEI

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU (MiFID II) behöver alla investerare från och med den 3 januari 2018 ha en global identifieringskod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Detta krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av en LEI-kod (Legal Entity Identifier) och fysiska personer behöver ta reda på sitt NID-nummer (Nationellt ID eller National Client Identifier) för att kunna acceptera Erbjudandet. Observera att Aktieinvest kan vara förhindrat att utföra en transaktion om en LEI-kod eller ett NID-nummer inte tillhandahålls av personen i fråga.

Information om behandling av personuppgifter

Personuppgifter som lämnas till Aktieinvest, till exempel kontaktuppgifter och personnummer, eller som i övrigt registreras i samband med förberedelse eller administration av Erbjudandet, behandlas av Aktieinvest (som är personuppgiftsansvarig) för administration och utförande av uppdraget. Behandling av personuppgifter sker även för att Aktieinvest ska kunna fullgöra sina förpliktelser enligt lag.

Personuppgifter kan för angivna ändamål, med beaktande av tillämpliga regler om banksekretess, komma att lämnas ut till andra bolag inom Aktieinvest-koncernen eller till företag som Aktieinvest samarbetar med, inom och utanför EU/EES, i enlighet med Europeiska unionens godkända och lämpliga skyddsåtgärder. I vissa fall är Aktieinvest även skyldigt enligt lag att lämna ut uppgifter, exempelvis till Finansinspektionen och Skatteverket.

Lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse innehåller, liksom lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, sekretessbestämmelser enligt vilka alla anställda hos Aktieinvest är bundna av tystnadsplikt avseende Aktieinvests kunder och andra uppdragsgivare. Tystnadsplikten gäller även mellan och inom de olika bolagen i Aktieinvestkoncernen.

Information om vilka personuppgifter som behandlas av Aktieinvest, radering av personuppgifter, begränsning av behandling av personuppgifter, dataportabilitet eller rättelse av personuppgifter kan begäras hos Aktieinvests dataskyddombud. Det går även bra att kontakta dataskyddombudet för ytterligare information om Aktieinvests behandling av personuppgifter. För det fall en person vars personuppgifter behandlas vill lämna ett klagomål avseende behandlingen av personuppgifter har denne rätt att vända sig till Integritetsskyddsmyndigheten som är tillsynsmyndighet.

Personuppgifter ska raderas om de inte längre är nödvändiga för de ändamål för vilka de har samlats in eller på annat sätt behandlats förutsatt att Aktieinvest inte är rättsligt förpliktat att bevara sådana personuppgifter. Normal lagringstid för personuppgifter är tio år.

Adress till dataskyddsombud

Aktieinvest
Box 7785
103 96 Stockholm

Anmälningssedel

Erbjudandehandlingen och en anmälningssedel kommer att finnas tillgängliga på Kingspans webbplats (www.kingspan.com/nwg-offer) och på Aktieinvests webbplats (www.aktieinvest.se/emission/nwg/).

Övrig information

Aktieinvest är mottagande institut i samband med Erbjudandet, vilket innebär att Aktieinvest utför vissa administrativa tjänster avseende Erbjudandet. Detta innebär inte i sig att den som accepterar Erbjudandet ("**Deltagaren**") betraktas som kund hos Aktieinvest. Om en Deltagare inte betraktas som kund är inte reglerna om skydd för investerare i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden tillämpliga på dennes accept. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller passandebedömning kommer att ske beträffande Erbjudandet. Deltagaren ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med Erbjudandet.

Frågor om Erbjudandet

För mer information om Erbjudandet, se Kingspans webbplats, www.kingspan.com/nwg-offer. För administrativa frågor ombeds aktieägare att i första hand kontakta sin bank om aktierna förvaras i depå (förvaltarregistrerat innehav).

BESKRIVNING AV KINGSPAN

Kingspan är ett irländskt byggmaterialföretag med huvudkontor i Kingscourt, Irland. Bolaget grundades på 1960-talet av Eugene Murtagh, som också är bolagets största aktieägare. Kingspan är noterat på den irländska börsen, Euronext Dublin, sedan 1989.

Kingspan bedriver verksamhet genom fem divisioner: Insulated Panels, Insulation, Light, Air & Water, Data & Flooring och Roofing & Waterproofing. Under 2022 uppgick den totala nettoomsättningen till cirka 8,3 miljarder euro med en EBITDA om nära 1 miljard euro. För ytterligare information, se www.kingspangroup.com.

BESKRIVNING AV NORDIC WATERPROOFING

Informationen avseende Nordic Waterproofing på sidorna 13 – 54 i Erbjudandehandlingen är hämtad från Nordic Waterproofings årsredovisning för verksamhetsåret 2022, delårsrapporten för perioden 1 januari 2023 – 30 september 2023 och Nordic Waterproofings webbplats, www.nordicwaterproofing.com, om inte annat anges.

Nordic Waterproofing i korthet

Nordic Waterproofing grundades 2011 och är en av de marknadsledande aktörerna inom tätskiktsindustrin i norra Europa och utvecklar, tillverkar och säljer ett komplett sortiment av produkter och lösningar för skydd av byggnader och infrastruktur. Under 2022 uppgick Nordic Waterproofings nettoomsättning till cirka 4,3 miljarder kronor med en EBITDA om cirka 583 miljoner kronor.

Koncernen består av moderbolaget Nordic Waterproofing Holding AB, som är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Helsingborg, och dess dotterbolag. Nordic Waterproofing Holding AB bedriver ingen egen verksamhet. Verksamheten bedrivs i Sverige, Finland, Danmark, Norge, Belgien, Nederländerna, Polen, Lettland, Storbritannien och Tyskland per den 30 september 2023. Medelantalet anställda i koncernen uppgick till 1 355 under det tredje kvartalet 2023.

Nordic Waterproofings verksamhet är indelad i två rörelsesegment: Products & Solutions och Installation Services. Segmentet Products & Solutions delas in i tätskikt för tak, byggprodukter, prefabelement samt grön infrastruktur och segmentet Installation Services omfattar installation av tätskiktsprodukter och underhållstjänster med Nordic Waterproofing-koncernens egna produkter för kommersiella fastigheter och bostäder.

Nordic Waterproofing erbjuder främst egenproducerade produkter och lösningar för låglutande och lutande tak och har även ett komplement av relaterade produkter som köps från underleverantörer. Bolaget marknadsför sina produkter och lösningar under flera varumärken, som till exempel Mataki, Trebolit, Phønix Tag Materialer, Kerabit, Byggpartner, SealEco, Distri Pond, Taasinge Elementer, RVT, Urban Green och Veg Tech.

Affärsidé och strategi

Bolagets affärsidé är utveckling, tillverkning och distribution av produkter och lösningar för att täta, skydda och bevara byggnader och andra konstruktioner. Produkterna levereras med hög servicegrad och kännetecknas av kvalitet, lång livslängd, lokal anpassning, smart logistik och installationsvänlighet och energi- och miljöaspekter beaktas i beslut som bedöms ha direkt eller indirekt påverkan på miljön.

Nordic Waterproofings strategiska fokus är att skapa värde för kunderna och prioritera starka relationer i alla led till slutanvändaren. Fokusområden är organisk tillväxt, lönsamhet och selektiva förvärv. Koncernens bolag bedöms ha en god position i en marknad där kvalitet och hållbarhet är avgörande faktorer för att skapa lönsamhet och möjligheter att driva utvecklingen.

FINANSIELL INFORMATION OM NORDIC WATERPROOFING I SAMMANDRAG

Nedanstående konsoliderade finansiella information avseende Nordic Waterproofing-koncernen har hämtats från de reviderade årsredovisningarna för verksamhetsåren 2022, 2021 och 2020 samt delårsrapporten för perioden 1 januari 2023 – 30 september 2023, vilken har varit föremål för översiktlig granskning av Nordic Waterproofings revisor.

Nordic Waterproofings koncernredovisning har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554), International Financial Reporting Standards ("IFRS") såsom de antagits av EU samt RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner och uttalanden utgivna av Rådet för finansiell rapportering.

Nordic Waterproofings reviderade årsredovisningar för verksamhetsåren 2022, 2021 och 2020 samt delårsrapporten för perioden 1 januari 2023 – 30 september 2023 finns tillgängliga på Nordic Waterproofings webbplats (www.nordicwaterproofing.com). För fullständiga uppgifter om Nordic Waterproofings finansiella utveckling och finansiella ställning hänvisas till årsredovisningarna för verksamhetsåren 2022, 2021 och 2020 samt delårsrapporten för perioden 1 januari 2023 – 30 september 2023.

Koncernens resultaträkning och övrigt totalresultat i sammandrag

Belopp i MSEK, om inget annat anges	Q3		Helår		
	2023	2022	2022	2021	2020
Nettoomsättning	1 212,0	1 131,5	4 343,4	3 663,5	3 302,8
Kostnad för sålda varor	-905,6	-814,8	-3 159,1	-2 622,4	-2 373,6
Bruttoresultat	306,5	316,7	1 184,3	1 041,1	929,2
Försäljningskostnader	-131,5	-134,2	-530,1	-439,9	-403,6
Administrationskostnader	-69,0	-68,2	-272,7	-244,3	-220,6
Forsknings- och utvecklingskostnader	-1,4	-1,1	-5,1	-4,7	-4,3
Övriga rörelseintäkter	3,5	3,7	19,0	11,0	10,0
Övriga rörelsekostnader	-0,7	-0,8	-7,0	-2,5	-4,8
Andelar i intresseföretags resultat	7,3	12,1	42,1	21,0	31,2
Rörelseresultat	114,7	128,2	430,4	381,7	337,1
Finansnetto	-14,3	0,7	-17,9	-47,0	-16,3
Resultat före skatt	100,4	128,9	412,6	334,6	320,8
Skatt	-18,9	-24,7	-82,4	-78,3	-67,5
Resultat efter skatt	81,5	104,2	330,1	256,4	253,3
Övrigt totalresultat					
Poster som har omförts eller kan omföras till resultatet för perioden					
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-35,8	28,2	100,1	27,8	-48,1
Vinst/förlust på säkring av råmaterial, netto	0,0	0,0	0,0	1,7	-5,0
Skatt på vinst/förlust i övrigt totalresultat	0,0	0,0	0,0	-0,4	1,1
Övrigt totalresultat efter skatt	-35,8	28,2	100,1	29,1	-52,0
Totalresultat efter skatt	45,8	132,4	430,2	285,5	201,3
Resultat efter skatt hänförligt till:					
Moderbolagets ägare	83,6	104,1	331,3	258,6	255,6
Innehav utan bestämmande inflytande	-2,1	0,1	-1,2	-2,3	-2,3
Totalresultat efter skatt hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	48,4	132,2	430,8	287,1	204,2
Innehav utan bestämmande inflytande	-2,6	0,1	-0,5	-1,6	-2,9
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	23 991 360	23 999 838	23 957 563	23 939 094	23 894 198
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	24 083 935	24 083 935	24 083 935	24 083 935	24 083 935
Resultat per aktie före utspädning, SEK	3,49	4,34	13,83	10,71	10,60
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	3,47	4,32	13,76	10,64	10,52

Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i MSEK, om inget annat anges	30 september		31 december		
	2023	2022	2022	2021	2020
TILLGÅNGAR					
Immateriella anläggningstillgångar	1 368,9	1 294,0	1 360,6	1 177,4	1 027,1
Materiella anläggningstillgångar	563,2	530,0	571,5	490,8	378,9
Finansiella anläggningstillgångar	154,2	133,9	146,2	121,5	110,4
Uppskjutna skattefordringar	16,2	12,8	13,4	8,9	6,5
Andra långfristiga fordringar	19,1	17,8	11,2	11,2	15,7
Summa anläggningstillgångar	2 121,7	1 988,5	2 102,9	1 809,8	1 538,6
Varulager	703,5	839,5	786,6	609,4	392,4
Kundfordringar	742,8	669,8	420,0	366,6	268,8
Fordringar avseende pågående entreprenaduppdrag	151,7	140,1	101,9	80,6	21,4
Skattefordringar	32,0	0,0	0,2	2,9	5,4
Övriga kortfristiga fordringar	73,3	74,4	51,9	62,0	32,7
Likvida medel	154,3	224,9	260,5	226,6	604,3
Summa omsättningstillgångar	1 857,5	1 948,7	1 621,1	1 348,0	1 325,0
SUMMA TILLGÅNGAR	3 979,2	3 937,2	3 724,0	3 157,8	2 863,6
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Aktiekapital	24,1	24,1	24,1	24,1	24,1
Reserver	171,3	113,6	138,5	39,0	10,5
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	1 563,1	1 533,6	1 573,9	1 387,9	1 372,2
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 758,5	1 671,3	1 736,4	1 451,0	1 406,8
Innehav utan bestämmande inflytande	18,6	9,0	17,9	9,0	11,2
Summa eget kapital	1 777,1	1 680,3	1 754,3	1 460,0	1 418,0
Långfristiga räntebärande skulder	878,6	869,3	881,6	851,5	801,3
Övriga långfristiga skulder	41,3	33,3	50,6	35,3	32,9
Övriga avsättningar	5,4	5,8	5,1	6,0	5,3
Uppskjutna skatteskulder	135,1	122,8	132,3	123,2	102,4
Summa långfristiga skulder	1 060,4	1 031,3	1 069,7	1 016,0	941,8
Kortfristiga räntebärande skulder	216,0	216,9	223,3	52,2	41,3
Leverantörsskulder	414,6	502,8	242,6	211,5	151,9
Skulder avseende pågående entreprenaduppdrag	96,0	58,5	56,9	45,0	19,1
Skatteskulder	42,7	93,3	27,7	50,1	19,9
Övriga kortfristiga skulder	372,4	354,1	349,6	323,0	271,6
Summa kortfristiga skulder	1 141,7	1 225,6	900,0	681,8	503,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 979,2	3 937,2	3 724,0	3 157,8	2 863,6

Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

Belopp i MSEK, om inget annat anges	30 september		31 december		
	2023	2022	2022	2021	2020
Specifikation till förändring av eget kapital					
<i>Hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>					
Ingående balans	1 736,4	1 451,0	1 451,0	1 406,8	1 195,5
Periodens resultat	167,4	283,2	331,3	258,6	255,6
Övrigt totalresultat	32,8	74,6	99,4	28,5	-51,4
Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande	-1,1	0,0	-9,5	8,3	0,0
Utdelning	-167,3	-143,4	-143,4	-239,1	0,0
Återköp av egna aktier	-15,0	0,0	0,0	-20,0	-
Kostnader för långsiktiga incitamentsprogram	5,3	5,9	7,5	7,8	7,5
Utgående balans	1 758,5	1 671,3	1 736,4	1 451,0	1 406,8
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>					
Ingående balans	17,9	9,0	9,0	11,2	14,1
Periodens resultat	-4,7	-0,2	-1,2	-2,3	-2,3
Övrigt totalresultat	0,6	0,2	0,6	0,6	-0,6
Förvärv	4,8	0,0	9,9	7,8	0,0
Utdelning	0,0	0,0	-0,5	-	-
Transaktioner med moderbolagets aktieägare	0,0	0,0	0,0	-8,3	0,0
Utgående balans	18,6	9,0	17,9	9,0	11,2
SUMMA EGET KAPITAL, UTGÅENDE BALANS	1 777,1	1 680,3	1 754,3	1 460,0	1 418,0

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i MSEK, om inget annat anges	Q3		Helår		
	2023	2022	2022	2021	2020
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	114,7	128,2	430,4	381,7	337,1
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	59,2	31,7	105,0	122,7	88,5
Erhållna räntor	-0,1	0,2	0,8	0,5	2,6
Betalda räntor	-16,4	-5,8	-23,5	-13,9	-19,1
Erhållen utdelning	4,4	14,7	24,6	31,6	23,4
Erhållen utdelning från bolag värderade enligt IFRS 9	0,0	0,0	0,4	0,0	0,0
Betald inkomstskatt	-15,3	-1,3	-120,7	-42,9	-48,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	146,5	167,7	417,0	479,7	383,6
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	62,1	-58,5	-88,0	-171,2	-21,7
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-83,1	31,6	14,0	-120,0	23,7
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	23,2	103,4	16,8	31,1	76,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	148,7	244,2	359,7	219,5	462,3
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1,1	0,3	-1,5	-5,7	-0,1
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-11,4	-15,8	-103,0	-76,5	-55,0
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	4,2	0,0	0,0
Förvärv av rörelse, netto likviditetspåverkan	-2,2	-87,4	-127,8	-180,6	0,0
Avyttring av rörelse, netto likviditetspåverkan	0,0	0,0	0,0	-	-
Förvärv av andelar i intresseföretag	-14,9	-0,3	-0,3	-17,0	-4,7
Avyttring av andelar i intresseföretag	23,7	0,0	1,0	2,6	0,0
Förändring av övriga finansiella anläggningstillgångar	1,4	-6,1	-9,3	0,0	4,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4,5	-109,3	-236,7	-277,3	-55,3
Finansieringsverksamheten					
Amortering av lån	-109,9	-16,3	-62,3	-67,7	-66,5
Upptagande av nya lån	0,0	0,0	160,5	11,8	75,0
Återköp av egna aktier	0,0	0,0	0,0	-20,0	0,0
Utdelning	0,0	0,0	-143,4	-239,1	0,0
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-5,7	-0,3	-56,0	-3,4	0,0
Avyttring av innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0	0,0	-
Utbetald utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	-0,5	-4,6	0,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-115,6	-16,6	-101,7	-322,9	8,5
Periodens kassaflöde	28,6	118,2	21,4	-380,7	415,4
Likvida medel vid periodens början	135,6	104,7	226,6	604,3	196,9
Valutakursdifferens i likvida medel	-9,9	2,0	12,5	3,0	-8,0
Likvida medel vid periodens slut	154,3	224,9	260,5	226,6	604,3

Nyckeltal för koncernen i sammandrag

Belopp i MSEK, om inget annat anges	Q3		Helår		
	2023	2022	2022	2021	2020
Nettoomsättning	1 212	1 132	4 343	3 664	3 303
Bruttoresultat	306	317	1 184	1 041	929
EBITDA	159	162	583	515	455
Rörelseresultat (EBIT)	115	128	430	382	337
Resultat efter skatt	82	104	330	256	253
Bruttomarginal, %	25,3%	28,0%	27,3%	28,4%	28,1%
EBITDA-marginal, %	13,1%	14,3%	13,4%	14,1%	13,8%
EBIT-marginal, %	9,5%	11,3%	9,9%	10,4%	10,2%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	149	244	360	220	462
Operativ kassa-konvertering, %	n/a	n/a	62%	43%	102%
Investeringar i materiella & immateriella anläggningstillgångar	-12	-15	-105	-84	-56
Balansomslutning	3 979	3 937	3 724	3 158	2 864
Sysselsatt kapital	2 872	2 767	2 859	2 364	2 261
Eget kapital	1 777	1 680	1 754	1 460	1 418
Räntebärande nettoskuld	940	861	844	677	238
Räntebärande nettoskuld/EBITDA, multipel	n/a	n/a	1,4x	1,3x	0,5x
Nettoskuld	985	895	912	770	274
Nettoskuld/EBITDA, multipel	n/a	n/a	1,6x	1,5x	0,6x
Räntetäckningsgrad, multipel	7,0x	21,7x	17,3x	22,3x	15,0x
Soliditet, %	44,8%	42,7%	47,1%	46,2%	49,5%
Nettoskulsättningsgrad, multipel	0,5x	0,5x	0,5x	0,5x	0,2x
Avkastning på eget kapital, %	n/a	n/a	20,8%	18,1%	19,6%
Avkastning på sysselsatt kapital, %	n/a	n/a	16,1%	16,6%	15,6%
Avkastning på sysselsatt kapital exklusive goodwill, %	n/a	n/a	27,9%	29,9%	27,8%
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	23 991 360	23 999 838	23 957 563	23 939 094	23 894 198
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	24 083 935	24 083 935	24 083 935	24 083 935	24 083 935
Resultat per aktie före utspädning, SEK	3,49	4,34	13,83	10,71	10,60
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	3,47	4,32	13,76	10,64	10,52
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	74,07	70,01	73,23	60,99	59,35
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	73,79	69,77	72,84	60,62	58,88
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie före utspädning, SEK	6,20	10,17	14,99	9,20	19,34
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie efter utspädning, SEK	6,17	10,14	14,94	9,13	19,19
Antal aktier före utspädning	23 991 989	23 999 838	23 999 838	23 907 601	23 908 198
Antal aktier efter utspädning	24 083 935	24 083 935	24 083 935	24 083 935	24 083 935

Ekonomiska definitioner

<i>Nyckeltal</i>	<i>Definitioner</i>
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	Bruttovinst i procent av nettoomsättning.
EBIT (earnings before interest and taxes)	Rörelseresultat.
EBIT-marginal	Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.
EBITDA (earnings before interest, taxes, depreciation and amortization)	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.
Nettoskuld	Räntebärande och icke-räntebärande skulder minus likvida medel.
Nettoskuld/EBITDA (Skuldsättningsgrad)	Nettoskuld i förhållande till EBITDA.
Nettoskuldsättningsgrad	Nettoskuld i förhållande till eget kapital.
Operativ kassa-konvertering	Kassaflöde från den löpande verksamheten som procent av EBITDA under perioden.
Organisk tillväxt	Omsättningsökning justerad för förvärv och avyttring av koncernföretag samt eventuella valutakursförändringar. Ingen justering görs för antal arbetsdagar i perioden.
R12	De senaste tolv månaderna/rullande tolv månader.
Räntebärande nettoskuld	Räntebärande skulder minus likvida medel.
Räntebärande nettoskuld/EBITDA	Räntebärande nettoskuld i förhållande till EBITDA.
Räntetäckningsgrad	Resultat efter finansnetto plus räntekostnader i förhållande till räntekostnader.
Soliditet	Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande i procent av balansomslutningen.
Sysselsatt kapital	Balansomslutning minskad med icke räntebärande avsättningar och skulder.

Aktiekapital och ägarförhållanden

Aktier

Nordic Waterproofings aktier är noterade på Nasdaq Stockholm, i segmentet Mid Cap. Aktierna handlas under kortnamnet (tickern) "NWG" och ISIN-koden är SE0014731089.

Aktiekapital

Nordic Waterproofings aktiekapital uppgår per dagen för Erbjudandehandlingen till 24 083 935 kronor, fördelat på totalt 24 083 935 aktier. Bolaget har ett (1) aktieslag och aktierna har ett kvotvärde om 1 krona per aktie.

Varje aktie medför en röst vid bolagsstämma. Aktierna medför lika rätt till Nordic Waterproofings tillgångar och vinstutdelning.

Det finns ingen bestämmelse i Nordic Waterproofings bolagsordning eller tillämplig lagstiftning som begränsar rätten att överlåta Bolagets aktier.

Nordic Waterproofings största aktieägare

Tabellen nedan visar de tio största aktieägarna i Nordic Waterproofing, baserat på information offentliggjord på Nordic Waterproofings webbplats (www.nordicwaterproofing.com).

<u>Aktieägare</u>	<u>Antal aktier</u>	<u>Aktiekapital</u>	<u>Röster</u>	<u>Verifierat</u>
Kingspan Group PLC	7 453 730	30,95%	30,95%	2023-10-10
Samson Rock Capital LLP	2 418 098	10,04%	10,04%	2023-10-26
Fidelity International (FIL)	1 203 072	5,00%	5,00%	2023-08-31
Carnegie Fonder	548 213	2,28%	2,28%	2023-10-27
Lannebo Fonder	544 362	2,26%	2,26%	2023-09-14
Dimensional Fund Advisors	525 715	2,18%	2,18%	2023-10-31
Canaccord Genuity Wealth Management	420 818	1,75%	1,75%	2023-07-31
Avanza Pension	414 128	1,72%	1,72%	2023-10-27
ODDO BHF Asset Management	310 343	1,29%	1,29%	2023-09-30
Evli Fund Management	300 000	1,25%	1,25%	2023-10-31
Totalt för de tio största aktieägarna	14 138 479	58,71%	58,71%	
Aktier i eget förvar	91 946	0,38%	0,38%	
Övriga	9 853 510	40,91%	40,91%	
Totalt	24 083 935	100,00%	100,00%	

Per den 30 september 2023 fanns det cirka 6 100 aktieägare i Bolaget.

Utdelningspolicy

Nordic Waterproofings mål är att ha en årlig utdelning motsvarande minst 50 procent av Bolagets nettovinst. Ett beslut om utdelning ska beakta Bolagets finansiella position, investeringsbehov, likviditet samt allmänna ekonomiska och affärsmässiga förhållanden.

Innehav av egna aktier

Nordic Waterproofing innehar 91 946 egna aktier per dagen för Erbjudandehandlingen.

Incitamentsprogram

Nordic Waterproofing har tre utestående incitamentsprogram för VD och andra ledande befattningshavare i koncernen antagna vid årsstämmorna 2021 ("**LTIP 2021**"), 2022 ("**LTIP 2022**") och 2023 ("**LTIP 2023**"). Genom programmen tilldelas deltagarna prestationsaktier utan kostnad som efter en treårig intjänandeperiod får utövas och deltagarna tilldelas därefter aktier i Bolaget utan kostnad under förutsättning att vissa prestationsvillkor är uppfyllda.

Prestationsaktierätterna berättigar varken till utdelning eller rösträtt och inga nya aktier kommer att emitteras i Bolaget till följd av incitamentsprogrammen. Bolaget har i stället förvärvat egna aktier för att säkerställa tilldelning av aktier och för att säkra och täcka kostnader som uppstår i samband med incitamentsprogrammen.

Om ett offentligt uppköpserbudande på samtliga aktier i Bolaget genomförs och resulterar i att budgivaren äger mer än 90 procent av aktierna i Bolaget, ska styrelsen ha rätt att besluta om avslutande av LTIP 2021 och LTIP 2022, inklusive, men inte begränsat till, att godkänna tidigare utnyttjande av prestationsaktierätter, ändring av intjänandevillkoren och förkorta perioderna för tillämpning av trösklarna för EBIT-tillväxt för bestämning av i vilken utsträckning prestationskravet ska anses uppfyllt.

Om ett offentligt uppköpserbudande på samtliga aktier i Bolaget förklaras ovillkorat och budgivaren därigenom kommer att bli ägare till mer än 90 procent av aktierna i Bolaget, ska styrelsen ha rätt att besluta om avslutande och om kontant avräkning av LTIP 2023, inklusive, men inte begränsat till, att godkänna tidigare utnyttjande av prestationsaktierätter, ändring av intjänandevillkoren och förkorta perioderna för tillämpning av trösklarna för EBIT-tillväxt för bestämning av i vilken utsträckning prestationskravet ska anses uppfyllt.

Konvertibler och teckningsoptioner etc.

Nordic Waterproofing har inte utfärdat några konvertibler, teckningsoptioner eller andra värdepapper som berättigar till teckning av aktier i Bolaget.

Aktieägaravtal

Nordic Waterproofings årsredovisning för räkenskapsåret 2022 nämner inte några avtal mellan aktieägare i Nordic Waterproofing som begränsar aktiernas överlåtbarhet.

Styrelsen i Nordic Waterproofing har inte kännedom om några aktieägaravtal eller andra avtal mellan aktieägare i Nordic Waterproofing med syfte att skapa ett gemensamt inflytande över Bolaget.

Väsentliga avtal

Vid uppsägning av VD från Bolagets sida gäller en uppsägningstid om 24 månader och om uppsägning sker på VD:s begäran gäller en uppsägningstid om 12 månader.

Nordic Waterproofings årsredovisning för räkenskapsåret 2022 nämner inga väsentliga avtal vilka Nordic Waterproofing är part i som skulle kunna påverkas, ändras eller sägas upp till följd av att kontrollen över Nordic Waterproofing förändras som ett resultat av ett offentligt uppköpserbudande.

Bemyndiganden

Årsstämman 2023 beslutade att bemyndiga styrelsen i Nordic Waterproofing att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till årsstämman 2024, besluta om förvärv av högst 101 411 aktier i Bolaget, dock endast i sådan utsträckning att Bolaget efter varje sådant förvärv av egna aktier innehar maximalt tio procent av det totala antalet aktier i Bolaget.

Årsstämman 2023 beslutade även att bemyndiga styrelsen i Nordic Waterproofing att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till årsstämman 2024 och med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om emission av aktier upp till och med tio procent av det totala antalet aktier i Bolaget vid tidpunkten för stämmans beslut om bemyndigande. Beslut gällande ökat aktiekapital får inte medföra att det totala aktiekapitalet överstiger Bolagets högsta möjliga aktiekapital enligt bolagsordningen. Skälet till en eventuell avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att möjliggöra för Bolaget att använda aktier som betalning för, eller som finansiering av, förvärv av företag eller verksamheter (inklusive erläggande av tilläggsköpeskillingar). Betalning för de nyemitterade aktierna ska kunna ske genom kvittning, apport eller med andra villkor som avses i 13 kap. 5 § p. 6 aktiebolagslagen (2005:551). I den mån nyemission sker med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska nyemission ske på marknadsmässiga villkor, med förbehåll för marknadsmässig emissionsrabatt i förekommande fall.

NORDIC WATERPROOFINGS STYRELSE, KONCERNLEDNING OCH REVISOR

STYRELSE

MATS O. PAULSSON

Styrelseordförande sedan 2020. Styrelseledamot sedan 2017. Ordförande i ersättningsutskottet och ledamot i revisionsutskottet.

Född: 1958.

Utbildning: Civilingenjör, Lunds universitet.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Caverion Oy, Nordisk Bergteknik AB och Sveviva AB. Styrelseledamot i BE Group AB och Bösarps Grus & Torrbruk AB.

Tidigare befattningar: Verkställande direktör i Bravida AB, Strabag Scandinavia AB och Peab Industri AB. Styrelseledamot i Acando AB, Elda Acquisition AB, Paroc Oy, Ramirent Plc, BTH Bygg AB, AKEAB, KEWAB, Mark & Energibyggarna AB och Win Group AB.

Oberoende i förhållande till större aktieägare: Ja.

Oberoende i förhållande till Bolaget och ledningen: Ja.

Aktieinnehav i Nordic Waterproofing, eget och närståendes: 15 000.

HANNELE ARVONEN

Styrelseledamot sedan 2022. Ledamot i revisionsutskottet.

Född: 1966.

Utbildning: Masterexamen (Forstmästare) från Helsingfors universitet, Finland. Kandidatexamen (Internationella Relationer) från Beloit College, USA.

Övriga nuvarande befattningar: Verkställande direktör och delägare i Flooré AB. Styrelseledamot i Södra Skogsägarna och Plantvation AB.

Tidigare befattningar: Verkställande direktör i Sveaskog och Setra Group. Olika ledande befattningar inom Holmen och Metsä Board.

Oberoende i förhållande till större aktieägare: Ja.

Oberoende i förhållande till Bolaget och ledningen: Ja.

Aktieinnehav i Nordic Waterproofing, eget och närståendes: 0.

STEFFEN BAUNGAARD

Styrelseledamot sedan 2019. Ledamot i ersättningsutskottet.

Född: 1967.

Utbildning: Civilekonomexamen, Copenhagen Business School, Danmark, samt Byggnadsingenjör, Copenhagen School of Engineering, Danmark, och ledarskapskurser vid Harvard Business School, USA, och IMD, Schweiz.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Brøndum Holding A/S, DEKO A/S, Frederikshøj Ejendomme A/S, Din ByggeRådgiver ApS och M.B Packaging A/S. Vice styrelseordförande i Arkil Holding A/S. Styrelseledamot i Carl Ras A/S, MT Højgaard Holding A/S, EBK Huse A/S, Durapor A/S, Dansk Celleglas ApS och Dansk Installations Teknik A/S.

Tidigare befattningar: Koncerndirektör för Huscompagniet A/S 2008-2019 och VD/koncerndirektör för NCC i Danmark 1998-2008.

Oberoende i förhållande till större aktieägare: Ja.

Oberoende i förhållande till Bolaget och ledningen: Ja.

Aktieinnehav i Nordic Waterproofing, eget och närståendes: 0.

RIITTA PALOMÄKI

Styrelseledamot sedan 2016. Ordförande i revisionsutskottet.

Född: 1957.

Utbildning: Ekonomie Magisterexamen från Åbo Handelshögskola, Finland.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot, ordförande i revisionsutskottet och ledamot i riskutskottet i OP Financial Group.

Tidigare befattningar: Styrelseledamot, ordförande i revisionskommittén och ledamot i ersättningsutskottet för HKScan Oyj. Executive Vice President och CFO i Uponor Oyj. Styrelseledamot och ordförande i revisionsutskottet för Componenta Oyj och CFO i Kuusakoski Group. Olika ledande befattningar i Konecranes och ABB Finland.

Oberoende i förhållande till större aktieägare: Ja.

Oberoende i förhållande till Bolaget och ledningen: Ja.

Aktieinnehav i Nordic Waterproofing, eget och närståendes: 5 000.

HANNU SAASTAMOINEN

Styrelseledamot sedan 2020. Ledamot i ersättningsutskottet.

Född: 1960.

Utbildning: Masterexamen från Helsingfors Handelshögskola, Finland.

Övriga nuvarande befattningar: Senior advisor Investment AB Latour i Finland. Ägare och VD i Sandbacka Advisory Services Oy.

Tidigare befattningar: VD Swegon Group AB 2013–2020. Ledande befattningar inom bland annat Munters, Huurre Group, TAC Svenska, Carrier Refrigeration och Electrolux.

Oberoende i förhållande till större aktieägare: Ja.

Oberoende i förhållande till Bolaget och ledningen: Ja.

Aktieinnehav i Nordic Waterproofing, eget och närståendes: 0.

KONCERNLEDNING

MARTIN ELLIS

Verkställande direktör och koncernchef.

Anställd sedan: 2011. I nuvarande befattning sedan 2015.

Född: 1956.

Utbildning: Examen från HEC Paris Business School, Frankrike. Har även bedrivit studier vid Stern Business School i New York, USA och vid Getulio Vargas Business School i São Paulo, Brasilien.

Tidigare befattningar: Styrelseordförande i Nordic Waterproofing. 30 års erfarenhet från ledande positioner, bl.a. Verkställande direktör i Icopal och chef för Saint Gobain, Building Materials Division.

Aktieinnehav i Nordic Waterproofing, eget och närståendes: 211 106.

PALLE SCHREWELIUS

Finans- och ekonomidirektör (CFO) samt ansvarig för investerarrelationer.

Anställd sedan: 2020. I nuvarande befattning sedan 2020.

Född: 1963.

Utbildning: Masterexamen i företagsekonomi från Lunds universitet, Sverige.

Tidigare befattningar: Över 25 års erfarenhet från positioner som CFO och controller i ett flertal branscher hos, bland andra, Alligator Bioscience AB, Getinge och Sandvik.

Aktieinnehav i Nordic Waterproofing, eget och närståendes: 16 309.

MATS LINDBORG

Affärsenhetschef, Sverige och Norge.

Anställd sedan: 1998. I nuvarande befattning sedan 2011.

Född: 1964.

Utbildning: Examen från fyraårigt tekniskt gymnasium (byggnationsteknik) från Erik Dahlbergs Gymnasium i Jönköping.

Tidigare befattningar: 30 års erfarenhet från positioner inom bland annat försäljning och marknadsföring, inklusive Trelleborg Waterproofing.

Aktieinnehav i Nordic Waterproofing, eget och närståendes: 25 742.

ESA MÄKI

Affärsenhetschef, Finland.

Anställd sedan: 2017. I nuvarande befattning sedan 2017.

Född: 1969.

Utbildning: Ingenjörsexamen i byggekonomi och kandidatexamen i byggkonstruktion från Tammerfors universitet, Finland.

Tidigare befattningar: VD för Nesco Group, olika ledningsbefattningar i Icopal Finland och andra bolag i byggbranschen.

Aktieinnehav i Nordic Waterproofing, eget och närståendes: 26 174.

PAUL ERIK RASK

Affärsenhetschef, Danmark.

Anställd sedan: 1992. I nuvarande befattning sedan 2000.

Född: 1962.

Utbildning: Kandidatexamen i företagsekonomi från Aarhus universitet och civilekonomexamen från Aalborg Universitet, Danmark samt Executive Master of Business Administration från Scandinavian International Management Institute i Köpenhamn, Danmark. Har också studerat Advanced Management Programme vid INSEAD.

Tidigare befattningar: 30 års erfarenhet från ledande befattningar samt inom försäljning och marknadsföring, inklusive Trelleborg Phønix A/S.

Aktieinnehav i Nordic Waterproofing, eget och närståendes: 6 837.

THOMAS ZIPFEL

Affärsenhetschef, SealEco.

Anställd sedan: 2009. I nuvarande befattning sedan 2011.

Född: 1961.

Utbildning: Elektronikingenjörsexamen från Industrie und Handelskammer Bochum, Tyskland. Executive Marketing Program och Executive Management Program vid Institutet för företagsledning, Handelshögskolan i Stockholm.

Tidigare befattningar: 20 års erfarenhet från ledande befattningar, inklusive Trelleborg Waterproofing.

Aktieinnehav i Nordic Waterproofing, eget och närståendes: 19 748.

REVISOR

Revisor för Nordic Waterproofing är sedan år 2019 Deloitte AB, med adress Box 386, 201 23 Malmö. Jeanette Roosberg är huvudansvarig revisor. Jeanette Roosberg är auktoriserad revisor och medlem av FAR – svenska revisorer (branchorganisationen för godkända revisorer i Sverige).

NORDIC WATERPROOFINGS BOLAGSORDNING

BOLAGSORDNING

Nordic Waterproofing Holding AB, org.nr 556839-3168.

§ 1 FÖRETAGSNAMN

Bolagets företagsnamn är Nordic Waterproofing Holding AB. Bolaget är publikt.

§ 2 STYRELSENS SÄTE

Styrelsen har sitt säte i Helsingborg.

§ 3 VERKSAMHET

Bolaget ska ha till föremål för sin verksamhet att, direkt eller indirekt, bedriva forskning, tillverkning, försäljning och distribution av byggmaterialprodukter och därtill relaterade tjänster samt annan därmed förenlig verksamhet, inklusive att äga aktier i andra entiteter och att tillhandahålla lån eller finansiering till andra entiteter i koncernen.

§ 4 AKTIEKAPITAL OCH ANTAL AKTIER

Aktiekapitalet utgör lägst 20 000 000 kronor och högst 80 000 000 kronor. Antalet aktier skall uppgå till lägst 20 000 000 aktier och högst 80 000 000 aktier.

§ 5 STYRELSE

Styrelsen ska bestå av lägst fyra (4) och högst åtta (8) ledamöter utan suppleanter.

§ 6 REVISORER

Bolaget ska ha minst en (1) och högst två (2) revisorer med högst två (2) revisorssuppleanter. Till revisor samt, i förekommande fall, revisorssuppleant ska utses auktoriserad revisor eller ett registrerat revisionsbolag.

§ 7 KALLELSE TILL BOLAGSSTÄMMA

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse ska information om att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet.

§ 8 DELTAGANDE I BOLAGSSTÄMMA

Aktieägare som vill delta i bolagsstämman ska anmäla sitt deltagande till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Aktieägare får ha med sig ett eller två biträden vid bolagsstämman om aktieägaren anmäler antalet biträden till bolaget på det sätt som anges i det föregående.

§ 9 FULLMAKTSINSAMLING OCH POSTRÖSTNING

Styrelsen får samla in fullmakter enligt det förfarande som anges i 7 kap. 4 § andra stycket aktiebolagslagen (2005:551). Styrelsen får inför en bolagsstämma besluta att aktieägarna ska kunna utöva sin rösträtt per post före bolagsstämman.

§ 10 UTOMSTÅENDES NÄRVARO VID BOLAGSSTÄMMA

Styrelsen får besluta att den som inte är aktieägare i bolaget ska, på de villkor som styrelsen bestämmer, ha rätt att närvara eller på annat sätt följa förhandlingarna vid en bolagsstämma.

§ 11 ÅRSSTÄMMA

Årsstämma hålles årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämman skall följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman;
2. Upprättande och godkännande av röstlängd;
3. Godkännande av dagordning;
4. Val av en eller två justeringspersoner;
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad;
6. Föredragning av framlagd årsredovisning och, i förekommande fall, revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;
7. Beslut om
 - a. fastställande av resultaträkning och balansräkning, samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
 - b. dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
 - c. ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör;
8. Fastställande av styrelsearvoden och revisorsarvoden;
9. Val av styrelse och revisionsbolag eller revisorer samt eventuella revisorssuppleanter;
10. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

§ 12 RÄKENSKAPSÅR

Bolagets räkenskapsår skall vara 0101-1231.

§ 13 ORT FÖR BOLAGSSTÄMMA

Bolagsstämma får hållas, förutom där bolaget har sitt säte, i Stockholm.

§ 14 AVSTÄMNINGSFÖRBEHÅLL

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

Antagen av årsstämman den 29 april 2021

NORDIC WATERPROOFINGS DELÅRSRAPPORT FÖR PERIODEN 1 JANUARI 2023 – 30 SEPTEMBER 2023

Delårsrapport, januari–september 2023
Helsingborg, 26 oktober 2023

NORDIC
WATERPROOFING

Stabil försäljning i en utmanande marknad, EBITDA matchar föregående års nivå

Tredje kvartalet 2023

- Koncernens nettoomsättning ökade med 7 procent till 1 212 MSEK (1 132), förvärv påverkade med 4 procent, valuta med 7 procent och organisk förändring uppgick till -4 procent
- Nettoomsättningen i Product & Solutions uppgick till 860 MSEK (831) och i Installation Services till SEK 398 MSEK (337)
- Bruttovinsten minskade till 306 MSEK (317), bruttomarginalen minskade till 25,3% (28,0%)
- EBITDA minskade till 159 MSEK (162), EBITDA marginalen minskade till 13,1% (14,3%)
- Rörelseresultatet (EBIT) minskade till 115 MSEK (128), EBIT marginalen minskade till 9,5% (11,3%)
- Avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 10,8 procent (16,1)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 149 MSEK (244)
- Resultat per aktie före och efter utspädning var 3,49 SEK (4,34) respektive SEK 3,47 (4,32)

Januari-September 2023

- Koncernens nettoomsättning ökade med 4 procent till 3 415 MSEK (3 298), förvärv påverkade med 6 procent, valuta med 5 procent och organisk förändring uppgick till -7 procent
- Nettoomsättningen i Product & Solutions uppgick till 2 562 MSEK (2 626) och i Installation Services till SEK 988 MSEK (799)
- Bruttovinsten minskade till 857 MSEK (933), bruttomarginalen minskade till 25,1% (28,3%)
- EBITDA minskade till 375 MSEK (470), EBITDA marginalen minskade till 11,0% (14,2%)
- Rörelseresultatet (EBIT) minskade till 246 MSEK (364), EBIT marginalen minskade till 7,2% (11,0%)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 248 MSEK (266)
- Resultat per aktie före och efter utspädning var 6,98 SEK (11,83) respektive SEK 6,95 (11,76)

Finansiella nyckeltal

Belopp i MSEK om inget annat anges	Kv3 2023	Kv3 2022	Förändr.	9M 2023	9M 2022	Förändr.	R12 2023	12M 2022
Nettoomsättning	1 212	1 132	7%	3 415	3 298	4%	4 461	4 343
Bruttoresultat	306	317	-3%	857	933	-8%	1 108	1 184
Bruttoresultat %*	25,3%	28,0%	-2,7pp	25,1%	28,3%	-3,2pp	24,8%	27,3%
EBITDA	159	162	-2%	375	470	-20%	489	583
EBITDA-marginal, %*	13,1%	14,3%	-1,2pp	11,0%	14,2%	-3,2pp	11,0%	13,4%
EBIT	115	128	-11%	246	364	-33%	312	430
EBIT-marginal, %*	9,5%	11,3%	-1,8pp	7,2%	11,0%	-3,8pp	7,0%	9,9%
Avkastning på sysselsatt kapital, %*	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	10,8%	16,1%
Resultat efter skatt	82	104	-22%	163	283	-43%	210	330
Kassaflöde från den löpande verksamheten	149	244	-39%	248	266	-7%	341	360
Nettoskuld*	985	895	10%	985	895	10%	985	912
Resultat per aktie före utspädning, SEK	3,49	4,34	-20%	6,98	11,83	-41%	8,99	13,83
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	3,47	4,32	-20%	6,95	11,76	-41%	8,95	13,76

Presentation av delårsrapporten

Idag, den 26 oktober 2023 kl. 10:00 (CEST), håller Nordic Waterproofing en webbpresentation för investerare, analytiker och medier. Presentationen sker på engelska och kan följas live via en webbsändning på <https://events.teams.microsoft.com>. Presentationsmaterial inför presentationen kommer att finnas tillgängligt på <https://www.nordicwaterproofing.com> en timme före webbsändningen startar.

För att delta på dator följ ovanstående länk. För att delta via telefon, ange konferens id 274 150 289# på något av följande nummer:

Från Sverige: 08 502 428 90

Från Danmark: +45 32 72 66 61

Från Storbritannien: +44 20 7660 8326

Från Finland: +358 9 85 626 548

Om inte annat anges avser siffror inom parentes föregående år eller motsvarande period föregående år avseende resultaträknings- respektive kassaflödesposter samt utgången av föregående år avseende balansräkningsposter. *Se sid 26 för definitioner av finansiella och alternativa nyckeltal.

NORDIC WATERPROOFING HOLDING AB

Rönnowsgatan 12,
252 25 Helsingborg, Sverige

investors@nordicwaterproofing.com

SIDA 1 AV 27

Organisationsnummer: 556839-3168
www.nordicwaterproofing.com

VD's kommentarer

Stabil försäljning i en utmanande marknad,
EBITDA matchar föregående års nivå

Koncernens nettoomsättning i det tredje kvartalet ökade med 7 procent till 1 212 MSEK jämfört med 1 132 MSEK föregående år. Påverkan från förvärv var 4 procent, valutaomräkningseffekterna var 7 procent och den organiska förändringen var -4 procent, varav förändrade försäljningspriser inte hade någon påverkan och volym utvecklades -4 procent. Products and Solutions utvecklas organiskt med -4 procent medan Installation Services organiskt var oförändrade.

EBIT för det tredje kvartalet uppgick till 115 MSEK, att jämföra med 128 MSEK föregående år. Nedgången i rörelseresultat förklaras huvudsakligen av en ökad konkurrens på marknaden för syntetiska gummimembran vilken lett till lägre volymer och marginaler. Sammantaget har koncernens övriga verksamheter ett operativt resultat i nivå med föregående år.

Vår avkastning på sysselsatt kapital är på 10,8 procent (16,1). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 149 MSEK (244), minskningen orsakades framför allt av förändringar i rörelsekapitalet där lagret minskade medan rörelsefordringar och rörelseskulder utvecklades negativt.

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

Rörelsesegmentet Products & Solutions ökade sin nettoomsättning med 3 procent (11). Påverkan från förvärv var 3 procent, valutaomräkningseffekterna var 5 procent och organisk förändring var -4 procent (5), varav påverkan från försäljningspriser var neutral och volym minskade med -4 procent.

Den bitumenbaserade tätskiktverksamheten i Sverige uppvisade en tillväxt jämfört med föregående år medan övriga tre nordiska marknader noterade mindre minskningar. Utvecklingen var neutral för både volymer och priser jämfört med samma period föregående år. SealEco, vår syntetiska gummimembranverksamhet, hade en minskad försäljning på flertalet av sina marknader.

Inom våra verksamheter med prefabricerade träelement hade Taasinge-gruppen en minskad försäljning i Danmark medan försäljningen i Norge ökade, Seikat i Finland hade en svagt negativ utveckling på sin försäljning. Taasingegruppen har haft en negativ försäljningsutveckling medan marginalutvecklingen har varit positiv, om än fortfarande på en otillfredsställande nivå. Vi har orderböcker på en god nivå på samtliga tre marknader.

Försäljningen inom vår gröna infrastruktur, vilken säljs under varumärkena Veg Tech och Urban Green, hade en svagt positiv tillväxt på sin försäljning jämfört med det tredje kvartalet föregående år.



Martin Ellis,
VD och koncernchef

jan-sep 2023

Nettoomsättning:
3 415 MSEK (3 298)

EBITDA:
375 MSEK (470)
11,0% (14,2%)

EBIT:
246 MSEK (364)
7,2% (11,0%)

Avkastning på sysselsatt
kapital (R12):
10,8% (16,1%)

Rörelsesegmentet Installation Services växte med 18 procent (20) till 398 MSEK. Påverkan från förvärv var 7 procent, valutaomräkningseffekterna var 11 procent och organisk utveckling var 0 procent (3), varav 2 procent var en påverkan från ökade försäljningspriser och volym utvecklades med -2 procent. I Finland, som representerar den huvudsakliga delen av Installation Services, såg vi oförändrade marginaler. I Norge, där vi har en del operationella utmaningar, hade vi en negativ volymutveckling samt försvagade marginaler. I Danmark hade våra franchisebolag ett operativt resultat i nivå med föregående år.

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

Helsingborg den 26 oktober 2023



Martin Ellis,
VD och koncernchef

Koncernen

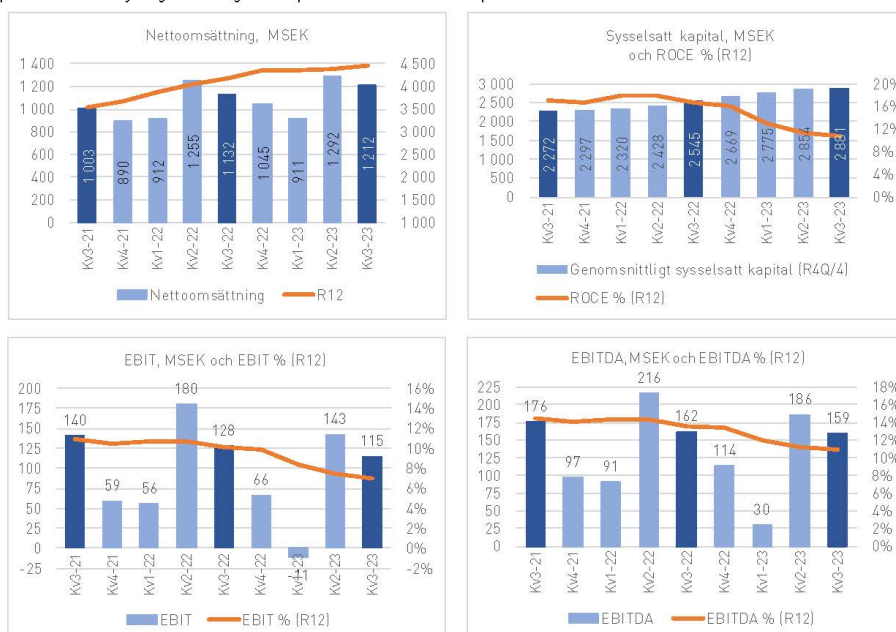
Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning för det tredje kvartalet ökade med 7 procent till 1 212 MSEK (1 132). Den organiska förändringen var -4 procent, varav förändrade försäljningspriser inte hade någon påverkan och volym utvecklades -4 procent, påverkan från förvärv var 4 procent och valutaomräkningseffekterna var 7 procent.

Koncernens nettoomsättning för perioden januari – september ökade med 4 procent till 3 415 MSEK (3 298). Den organiska förändringen var -7 procent, varav 5 procent var en påverkan från ökade försäljningspriser och volym utvecklades med -12 procent, påverkan från förvärv var 6 procent och valutaomräkningseffekterna var 5 procent.

Analys av nettoomsättningen	Kv3 2023 (%)	Kv3 2023 (MSEK)	9M 2023 (%)	9M 2023 (MSEK)
Föregående period		1 132		3 298
Organisk tillväxt	-4%	-40	-7%	-244
Strukturella effekter	4%	47	6%	208
Valutaomräkningseffekter	7%	74	5%	154
Innevarande period	7%	1 212	4%	3 415

Försäljningen i Danmark minskade med -4 procent jämfört med samma period föregående år, försäljningen av både tätskikt och prefabricerade träelement hade en negativ utveckling. Organisk förändring var -17 procent, förvärv påverkade med 3 procent och valutaförändringar påverkade 10 procent. I Sverige ökade försäljningen med 11 procent. Försäljningen i Norge minskade med -13 procent varav organisk förändring var -10 procent och valutaförändringar påverkade -2 procent. Försäljningen i Finland ökade med 31 procent i kvartalet varav förvärv påverkade med 10 procent, organiskt ökade försäljningen 8 procent och valutaförändringar påverkade med 13 procent. Försäljningen i övriga Europa minskade med -10 procent i kvartalet.



Rörelseresultat (EBIT), EBITDA och ROCE

Rörelseresultatet (EBIT) för det tredje kvartalet minskade till 115 MSEK (128) och EBIT-marginalen minskade till 9,5 procent (11,3). Nedgången i bruttovinst och rörelseresultatet förklaras huvudsakligen av lägre volymer och minskade marginaler för våra verksamheter inom syntetiska gummimembran. Lönsamheten för syntetiska gummimembran är på en tillfredsställande nivå, om än lägre än nivån föregående år. Sammantaget har koncernens övriga verksamheter en EBIT på samma nivå som föregående år, om än med vissa variationer.

Rörelseresultatet (EBIT) för perioden januari - september minskade till 246 MSEK (364) och EBIT-marginalen minskade till 7,2 procent (11,0).

EBITDA för det tredje kvartalet minskade till 159 MSEK (162) och EBITDA-marginalen minskade till 13,1 procent (14,3).

EBITDA för perioden januari - september minskade till 375 MSEK (470) och EBITDA-marginalen minskade till 11,0 procent (14,2).

Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE) på rullande 12-månadersbasis uppgick till 10,8 procent (16,1) efter det tredje kvartalet, vilket understiger vårt långfristiga finansiella mål på 13,0 procent. Det minskade värdet förklaras huvudsakligen av den försämrade lönsamheten.

Finansnetto

Finansnettot för det tredje kvartalet 2023 uppgick till -14 MSEK (1). Den negativa utvecklingen förklaras i huvudsak av ökade räntekostnader vilka har en negativ påverkan med -16 MSEK (-6).

Finansnettot för perioden januari - september 2023 uppgick till -37 MSEK (-9). Den negativa utvecklingen förklaras i huvudsak av ökade räntekostnader vilka har en negativ påverkan med -39 MSEK (-13).

Resultat före och efter skatt

Resultat före skatt för det tredje kvartalet uppgick till 100 MSEK (129) och resultat efter skatt uppgick till 82 MSEK (104). Den effektiva skattesatsen uppgick till 18,9 procent i kvartalet.

Resultat före skatt för perioden januari - september uppgick till 209 MSEK (356) och resultat efter skatt uppgick till 163 MSEK (283). Den effektiva skattesatsen uppgick till 22,0 procent.

Risker och riskhantering

Nordic Waterproofings verksamhet är föremål för olika risker och kan delas in i operativa, finansiella och externa risker. Operativa risker omfattar bland annat garanti- och produktansvar, nyckelpersonal, avbrott i produktionen, IT-system, immateriella rättigheter, produktutveckling, omstrukturering, förvärv och integration, försäkring och bolagsstyrning. Finansiella risker omfattar främst förändringar i växelkurser och räntesatser samt risker som hör samman med förluster i kundfordringar, likviditetsrisk, kapacitet att skaffa kapital, finansiell kreditrisk och risker som hör samman med goodwill. Externa risker omfattar bland annat risker som hör samman med marknadstrender, konkurrens, råvarupriser, politiska beslut, rättsliga tvister, skatte- och miljörisker samt väderförhållanden. Konsekvenserna av höjda räntor och en nedgång i konjunkturen för nybyggnation och renovering följs noggrant av bolaget för att kunna hantera dessa risker i största möjliga utsträckning.

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

Den 29 april 2020 beslutade den danska konkurrens- och konsumentmyndigheten (Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen) att slutligen avsluta undersökningen av marknaden för takläggning. Genom beslutet avslutade rådet hela

ärendet utan några vidare åtgärder. I anslutning till detta har tre lokala konkurrenter lämnat in en stämning mot bland annat NWG för den ekonomiska skada de anser sig ha lidit. Det första av dessa fall var uppe till förhandling i domstol under december 2021 och dom förkunnades den 16 februari 2022 till fördel för Nordic Waterproofing. Dom i de återstående ärendena avkunnades 17 maj 2022 till fördel för Nordic Waterproofing. Båda motparterna överklagade denna dom, dock har en av parterna försatts i konkurs och det återstår endast en motpart.

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

Riskerna beskrivs ytterligare i koncernens årsredovisning för 2022.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten under det tredje kvartalet uppgick till 149 MSEK (244). Kassaflödet påverkades negativt av ett lägre rörelseresultat och negativa förändringar i rörelsefordringar och rörelseskulder medan minskat varulager hade en positiv påverkan.

Kassaflödet från investeringsverksamheten under det tredje kvartalet uppgick till -5 MSEK (-109).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under det tredje kvartalet till -116 MSEK (-17). Under det tredje kvartalet amorterades det lån om 90 MSEK som upptogs under det andra kvartalet och optioner för aktier i dotterbolag uppgående till 5,7 MSEK betalades.

Investeringar och avskrivningar

Bruttoinvesteringarna exklusive förvärv under det tredje kvartalet 2023 uppgick till 13 MSEK (16), medan avskrivningarna uppgick till -17 MSEK (-16). Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar till följd av IFRS 16 uppgick till -16 MSEK (-10). Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar uppgick till -11 MSEK (-8), och förklaras i huvudsak av avskrivningar på kundrelationer i de förvärvade bolagen.

Bruttoinvesteringarna exklusive förvärv under januari - september 2023 uppgick till 57 MSEK (61), medan avskrivningarna uppgick till -46 MSEK (-44). Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar till följd av IFRS 16 uppgick till -48 MSEK (-39). Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar uppgick till -34 MSEK (-22), och förklaras i huvudsak av avskrivningar på kundrelationer i de förvärvade bolagen.

Finansiell ställning och likviditet

Nordic Waterproofings huvudsakliga externa finansieringsavtal löper fram till juni 2025. Det består av en lånefacilitet om 75,0 (75,0) MEUR samt en kreditfacilitet om motsvarande 40,0 MEUR (40,0) varav 14,4 MEUR allokateras 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 940 MSEK vid utgången av perioden, jämfört med 844 MSEK vid utgången av 2022 och 861 MSEK vid utgången av motsvarande period föregående år. Ökningen i räntebärande nettoskuld med 79 MSEK jämfört med föregående års utgång förklaras huvudsakligen av att det distribuerats utdelning på 167 MSEK till våra aktieägare.

Koncernens likvida medel uppgick till 154 MSEK (260) vid periodens slut. 0 MSEK (0) av koncernens beviljade checkkredit om 165 MSEK (160) var utnyttjad vid utgången av kvartalet.

Skuldsättningen, beräknad som räntebärande nettoskuld/EBITDA under den senaste tolv månadersperioden, var 1,9 ggr (1,4 ggr) vid utgången av perioden, och nettoskuldssättningsgraden var 0,5 ggr (0,5 ggr).

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

Inga betydande förändringar har ägt rum under perioden.

Medarbetare

Medelantalet anställda i koncernen (uttryckt som heltidsekvivalenter) uppgick till 1 355 under det tredje kvartalet 2023, jämfört med 1 455 samma period föregående år. Minskningen har drivits av gjorda bolagsavyttringar samt neddragningar för att effektivisera verksamheten.

Medelantalet anställda i moderbolaget uppgick till 1 (1).

Väsentliga händelser under perioden

- Den 13 september publicerade Kingspan Holding (IRL) Limited att de passerat gränsen för budplikt och ägde aktier motsvarande 30,9 procent av aktierna och rösterna i Nordic Waterproofing. Därigenom har gränsen för budplikt passerats enligt lagen om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden. Enligt pressmeddelandet från Kingspan så avsåg Kingspan att inom fyra veckor från den 13 september lämna ett budpliktserbjudande avseende resterande aktier i Nordic Waterproofing till ett pris om 160 kronor per aktie, som motsvarar det pris som Kingspan erlagt vid det förvärv som utlöst budplikten.

Väsentliga händelser efter periodens slut

- Den 10 oktober lämnade Kingspan Holding (IRL) Limited ett budpliktserbjudande om 160 kronor per aktie till aktieägarna i Nordic Waterproofing ("Erbjudandet"). Acceptperioden för Erbjudandet beräknas påbörjas omkring den 23 november 2023 och beräknas avslutas omkring den 1 februari 2024.

Finansiella mål

Nordic Waterproofings lönsamhetsmål är kopplat till effektiv kapitalanvändning och avkastningen på sysselsatt kapital (ROCE) ska uppgå till minst 13 procent. Utfall (R12) efter kvartal 3 2023 uppgick till 10,8 procent. Nedgången har drivits av minskad lönsamhet.

Räntebärande nettoskuld i relation till EBITDA ska inte överstiga 3,0 ggr. Utfall efter kvartal 3 2023 (R12) uppgick till 1,9 ggr.

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

Hållbarhet inom Nordic Waterproofing

Koncernens hållbarhetsarbete under året har varit inriktat på olika aktiviteter som ska bidra till att vi når våra mål för 2025:

- 50 procent utsläpp av CO2 (scope 1&2)
- 25 procent utsläpp av CO2 genom vår värdekedja (scope 3)
- 50 procent återvunnet avfall och inget avfall går till deponi

Vidare har arbetet med att förbereda koncernen för att efterleva det nya regelverket CSRD (Corporate Sustainability Reporting Directive) initierats och för samtliga affärsenheter har en dubbel materialitetsanalys genomförts som underlag för beslut om relevanta nyckeltal, mål och policies.

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

Moderbolaget

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

Incitamentsprogram

Bolaget har tre pågående incitamentsprogram ("LTIP 2021", "LTIP 2022" samt "LTIP 2023"). Den totala kostnaden, inklusive sociala avgifter, beräknas uppgå till 10 – 14 MSEK för respektive program över 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 2021, LTIP 2022 och LTIP 2023 är 62 408, 70 733 respektive 83 081, korrigerat för personer som slutat sedan programmen startade. Under det andra kvartalet avslutades LTIP 2020 och 81 175 intjänade aktier distribuerades till deltagarna i programmet. Under det tredje kvartalet har resterande 3 777 intjänade aktier distribuerats. Per den 30 september 2023 innehar bolaget 91 946 (84 097) egna aktier.

Aktier i eget förvar	2023	2022
Aktier i eget förvar per 1 januari	84 097	176 334
Tilldelade aktier i LTIP 2019 (2018)	-	- 92 237
Tilldelade aktier i LTIP 2020 (2019)	- 84 952	-
Förvärvade egna aktier	92 801	-
Aktier i eget förvar per 30 september	91 946	84 097

Aktier och aktiekapital

Aktiekapitalet per den 30 september 2023 uppgick till 24 084 TSEK och antalet utestående aktier uppgick till 24 083 935. Bolaget har ett (1) aktieslag. Varje aktie berättigar till en röst vid en bolagsstämma. Per den 30 september 2023 hade Nordic Waterproofing Holding AB ca 6 100 aktieägare och äger själv 91 946 egna aktier (0,4 procent av totala antalet aktier) som en följd av återköpsprogrammet kopplat till de långsiktiga incitamentsprogrammen.

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

Aktieägarstruktur

Antalet aktieägare är har minskat mot förra kvartalet med ca 600, från 6 700 till ca 6 100.

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

Ägare	Antal aktier	Kapital, %	Röster, %
Kingspan Group PLC	7 453 730	30,9%	31,1%
Samson Rock Capital LLP	1 290 454	5,4%	5,4%
Fidelity International (FIL)	1 203 072	5,0%	5,0%
Handelsbanken Fonder	762 319	3,2%	3,2%
Avanza Pension	554 379	2,3%	2,3%
Carnegie Fonder	548 213	2,3%	2,3%
Dimensional Fund Advisors	526 535	2,2%	2,2%
Canaccord Genuity Wealth Management	447 471	1,9%	1,9%
Danske Invest	340 407	1,4%	1,4%
ODDO BHF Asset Management	318 735	1,3%	1,3%
Summa 10 största aktieägare	13 445 315	55,8%	56,0%
Övriga aktieägare	10 546 674	43,8%	44,0%
Totalt antal röster	23 991 989	99,6%	100,0%
Eget innehav	91 946	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

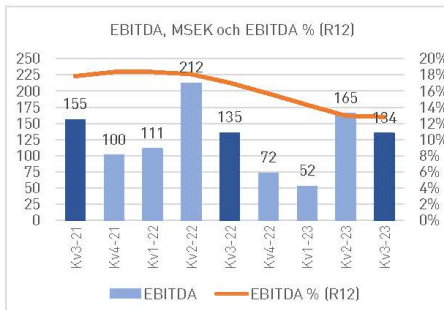
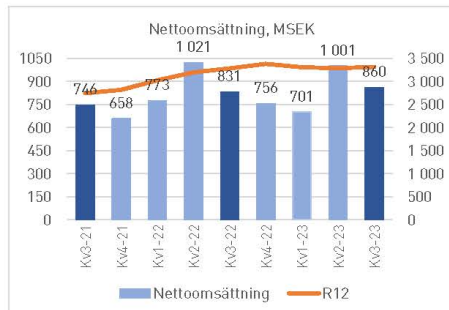
Nettoomsättningen för det tredje kvartalet 2023 ökade med 3 procent jämfört med motsvarande period föregående år, och uppgick till 860 MSEK (831). Den organiska utvecklingen var -4 procent, varav påverkan från försäljningspriser var neutral och volym minskade med -4 procent, påverkan från förvärv var 3 procent och valutaomräkningseffekterna var 5 procent.

Försäljningen i Danmark minskade med -4 procent jämfört med motsvarande period föregående år vilket var -17 procent organiskt, förvärv påverkade 3 procent och positiva valutaeffekter uppgick till 10 procent. Försäljningen i Finland minskade med -2 procent jämfört med motsvarande period föregående år vilket var -33 procent organiskt, förvärv påverkade 23 procent samt positiva valutaeffekter med 7 procent. Försäljningen i Sverige ökade med 11 procent och försäljningen i Norge ökade med 1 procent, varav organisk utveckling var 3 procent och valutaeffekter uppgick till -3 procent. Försäljningen till övriga Europa minskade med -10 procent i kvartalet.

Analys av nettoomsättningen, Products & Solutions	Kv3 2023 (%)	Kv3 2023 (MSEK)	9M 2023 (%)	9M 2023 (MSEK)
Föregående period		831		2 626
Organisk tillväxt	-4%	-33	-8%	-216
Strukturella effekter	3%	24	2%	64
Valutaomräkningseffekter	5%	38	3%	89
Innevarande period	3%	860	-2%	2 562

Rörelseresultatet (EBIT) för Products & Solutions för det tredje kvartalet 2023 minskade till 102 MSEK (111). EBIT-marginalen uppgick till 11,8 procent (13,4). Rörelseresultatet (EBIT) för perioden januari – september minskade till 256 MSEK (379). EBIT-marginalen uppgick till 10,0 procent (14,4).

EBITDA uppgick till 134 MSEK (135) och EBITDA-marginalen uppgick till 15,6 procent (16,3) under det tredje kvartalet. EBITDA för perioden januari – september uppgick till 352 MSEK (458) och EBITDA-marginalen uppgick till 13,7 procent (17,4).



Installation Services

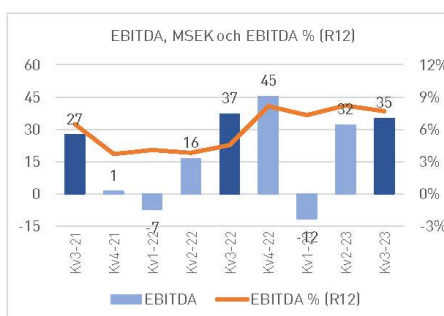
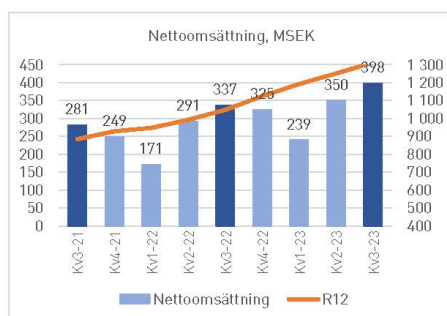
Rörelsesegmentets verksamhet består till största delen av koncernens helägda bolag i Finland men består även av ett delägt dotterbolag i Norge, delägda franchise-bolag i Danmark samt två helägda dotterbolag i Sverige. Nettoomsättningen för det tredje kvartalet 2023 ökade med 18 procent jämfört med motsvarande period föregående år, och uppgick till 398 MSEK (337). Den organiska tillväxten var 0 procent, varav 2 procent var en påverkan från ökade försäljningspriser och volym utvecklades med -2 procent, påverkan från förvärv 7 procent och valutaomräkningseffekterna var 11 procent.

Försäljningen i Finland ökade med 39 procent vilket var 18 procent organiskt, 7 procent från förvärv samt positiva valutaeffekter med 14 procent. Försäljningen i Norge minskade med -52 procent vilket var -51 procent organiskt samt negativa valutaeffekter med -2 procent.

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

Rörelseresultatet (EBIT) i Installation Services för det tredje kvartalet uppgick till 24 MSEK (28). EBIT-marginalen uppgick till 6,1 procent (8,4) i kvartalet. Rörelseresultatet (EBIT) för perioden januari – september uppgick till 24 MSEK (22). EBIT-marginalen uppgick till 2,4 procent (2,8).

EBITDA uppgick till 35 MSEK (37) och EBITDA-marginalen uppgick till 8,8 procent (11,0) under det tredje kvartalet. EBITDA för perioden januari – september uppgick till 56 MSEK (46) och EBITDA-marginalen uppgick till 5,7 procent (5,8).



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

Kvartalsdata, IFRS och alternativa nyckeltal

Nyckeltal (MSEK)	Kv3 2023	Kv2 2023	Kv1 2023	Kv4 2022	Kv3 2022	Kv2 2022	Kv1 2022	Kv4 2021
Nettoomsättning	1 212	1 292	911	1 045	1 132	1 255	912	890
EBITDA*	159	186	30	114	162	216	91	97
EBITDA-marginal, %*	13,1%	14,4%	3,3%	10,9%	14,3%	17,2%	10,0%	10,9%
Rörelseresultat (EBIT)	115	143	-11	66	128	180	56	59
EBIT-marginal, %*	9,5%	11,0%	-1,3%	6,3%	11,3%	14,4%	6,1%	6,6%
Avkastning på sysselsatt kapital (R12), %*	10,8%	11,4%	13,1%	16,1%	16,6%	17,9%	17,9%	16,6%
Resultat efter skatt	82	103	-22	47	104	140	39	44
Kassaflöde från den löpande verksamheten	149	157	-58	93	244	38	-15	92
Kassaflöde från den löpande verksamheten	341	437	317	360	358	215	292	220
Operativ cash conversion (R12), %*	70%	89%	61%	62%	63%	37%	52%	43%
Räntebärande nettoskuld*	940	1 081	997	844	861	976	762	677
Nettoskuld*	985	1 131	1 058	912	895	1 009	855	770
Resultat per aktie före utspädning, SEK	3,49	4,34	-0,84	2,00	4,34	5,84	1,65	1,91
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	3,47	4,31	-0,83	2,00	4,32	5,80	1,64	1,90
Nettoomsättning per segment (MSEK)	Kv3 2023	Kv2 2023	Kv1 2023	Kv4 2022	Kv3 2022	Kv2 2022	Kv1 2022	Kv4 2021
Products & Solutions	860	1 001	701	756	831	1 021	773	658
Installation Services	398	350	239	325	337	291	171	249
Koncerngemensamt och elimineringsar	-46	-59	-29	-35	-37	-57	-33	-17
Totalt	1 212	1 292	911	1 045	1 132	1 255	912	890
Nettoomsättning per land (MSEK)	Kv3 2023	Kv2 2023	Kv1 2023	Kv4 2022	Kv3 2022	Kv2 2022	Kv1 2022	Kv4 2021
Sverige	224	272	146	193	203	254	138	158
Norge	155	162	146	181	177	180	136	132
Danmark	242	267	237	230	251	286	272	230
Finland	453	401	233	321	346	314	171	243
Europa	137	189	147	119	153	219	193	123
Övriga länder	1	1	3	2	2	1	1	4
Totalt	1 212	1 292	911	1 045	1 132	1 255	912	890
EBITDA per segment (MSEK)	Kv3 2023	Kv2 2023	Kv1 2023	Kv4 2022	Kv3 2022	Kv2 2022	Kv1 2022	Kv4 2021
Products & Solutions	134	165	52	72	135	212	111	100
Installation Services	35	32	-12	45	37	16	-7	1
Koncerngemensamt och elimineringsar	-11	-11	-11	-4	-10	-12	-12	-4
Totalt	159	186	30	114	162	216	91	97
EBIT per segment (MSEK)	Kv3 2023	Kv2 2023	Kv1 2023	Kv4 2022	Kv3 2022	Kv2 2022	Kv1 2022	Kv4 2021
Products & Solutions	102	132	22	35	111	184	83	72
Installation Services	24	22	-22	36	28	9	-15	-8
Koncerngemensamt och elimineringsar	-11	-11	-11	-5	-11	-13	-13	-5
Totalt	115	143	-11	66	128	180	56	59

*Se sida 26 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 26 oktober 2023

Verkställande direktör

Martin Ellis
VD och koncernchef

Styrelse

Mats O. Paulsson
Ordförande

Hannele Arvonen

Steffen Baungaard

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 2023. 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 26 oktober 2023

Deloitte AB

Jeanette Roosberg

Auktoriserad revisor

Nyckeltal för koncernen i sammandrag

Belopp i MSEK om inget annat anges	Kv3 2023	Kv3 2022	9M 2023	9M 2022	R12 2023	12M 2022
Nettoomsättning	1 212	1 132	3 415	3 298	4 461	4 343
Bruttoresultat	306	317	857	933	1 108	1 184
EBITDA*	159	162	375	470	489	583
Rörelseresultat (EBIT)	115	128	246	364	312	430
Resultat efter skatt	82	104	163	283	210	330
Bruttomarginal, %*	25,3%	28,0%	25,1%	28,3%	24,8%	27,3%
EBITDA-marginal, %*	13,1%	14,3%	11,0%	14,2%	11,0%	13,4%
EBIT-marginal, %*	9,5%	11,3%	7,2%	11,0%	7,0%	9,9%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	149	244	248	266	341	360
Operativ cash conversion, %*	n/a	n/a	n/a	n/a	70%	62%
Investeringar i materiella & immateriella anläggningstillgångar	-12	-15	-64	-61	-109	-105
Balansomslutning	3 979	3 937	3 979	3 937	3 979	3 724
Sysselsatt kapital*	2 872	2 767	2 872	2 767	2 872	2 859
Eget kapital	1 777	1 680	1 777	1 680	1 777	1 754
Räntebärande nettoskuld*	940	861	940	861	940	844
Räntebärande nettoskuld/EBITDA, multipel*	n/a	n/a	n/a	n/a	1,9x	1,4x
Nettoskuld*	985	895	985	895	985	912
Nettoskuld/EBITDA, multipel*	n/a	n/a	n/a	n/a	2,0x	1,6x
Räntetäckningsgrad, multipel*	7,0x	21,7x	6,1x	24,9x	6,2x	17,3x
Soliditet, %*	44,8%	42,7%	44,8%	42,7%	44,8%	47,1%
Nettoskuldssättningsgrad, multipel*	0,5x	0,5x	0,5x	0,5x	0,5x	0,5x
Avkastning på eget kapital, %*	n/a	n/a	n/a	n/a	12,6%	20,8%
Avkastning på sysselsatt kapital, %*	n/a	n/a	n/a	n/a	10,8%	16,1%
Avkastning på sysselsatt kapital exklusive goodwill, %*	n/a	n/a	n/a	n/a	18,7%	27,9%
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	23 991 360	23 999 838	23 965 432	23 943 471	23 974 034	23 957 563
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	24 083 935	24 083 935	24 083 935	24 083 935	24 083 935	24 083 935
Resultat per aktie före utspädning, SEK	3,49	4,34	6,98	11,83	8,99	13,83
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	3,47	4,32	6,95	11,76	8,95	13,76
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK*	74,07	70,01	74,15	70,18	74,13	73,23
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK*	73,79	69,77	73,79	69,77	73,79	72,84
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie före utspädning, SEK*	6,20	10,17	10,32	11,10	14,21	14,99
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie efter utspädning, SEK*	6,17	10,14	10,28	11,06	14,16	14,94
Antal aktier före utspädning	23 991 989	23 999 838	23 991 989	23 999 838	23 991 989	23 999 838
Antal aktier efter utspädning	24 083 935	24 083 935	24 083 935	24 083 935	24 083 935	24 083 935

*Se sida 26 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 2023	Kv3 2022	9M 2023	9M 2022	R12 2023	12M 2022
Nettoomsättning	1 212,0	1 131,5	3 415,4	3 298,1	4 460,7	4 343,4
Kostnad för sålda varor	-905,6	-814,8	-2 558,8	-2 365,6	-3 352,4	-3 159,1
Bruttoresultat	306,5	316,7	856,6	932,5	1 108,4	1 184,3
Försäljningskostnader	-131,5	-134,2	-398,4	-383,7	-544,9	-530,1
Administrationskostnader	-69,0	-68,2	-219,9	-199,6	-293,0	-272,7
Forsknings- och utvecklingskostnader	-1,4	-1,1	-4,5	-3,7	-5,8	-5,1
Övriga rörelseintäkter	3,5	3,7	10,3	9,3	20,0	19,0
Övriga rörelsekostnader	-0,7	-0,8	-21,6	-4,8	-23,7	-7,0
Andelar i intresseföretags resultat	7,3	12,1	23,3	14,2	51,2	42,1
Rörelseresultat	114,7	128,2	245,8	364,2	312,0	430,4
Finansnetto	-14,3	0,7	-37,1	-8,7	-46,4	-17,9
Resultat före skatt	100,4	128,9	208,7	355,5	265,7	412,6
Skatt	-18,9	-24,7	-46,0	-72,5	-55,9	-82,4
Resultat efter skatt	81,5	104,2	162,7	283,0	209,8	330,1
Övrigt totalresultat						
Poster som har omförts eller kan omföras till resultatet för perioden						
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-35,8	28,2	33,4	74,8	58,7	100,1
Vinst/förlust på säkring av råmaterial, netto	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Skatt på vinst/förlust i övrigt totalresultat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Övrigt totalresultat efter skatt	-35,8	28,2	33,4	74,8	58,7	100,1
Totalresultat efter skatt	45,8	132,4	196,1	357,8	268,5	430,2
Resultat efter skatt hänförligt till:						
Moderbolagets ägare	83,6	104,1	167,4	283,2	215,5	331,3
Innehav utan bestämmande inflytande	-2,1	0,1	-4,7	-0,2	-5,7	-1,2
Totalresultat efter skatt hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	48,4	132,2	200,2	357,8	273,2	430,8
Innehav utan bestämmande inflytande	-2,6	0,1	-4,2	0,0	-4,7	-0,5
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	23 991 360	23 999 838	23 965 432	23 943 471	23 974 034	23 957 563
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	24 083 935	24 083 935	24 083 935	24 083 935	24 083 935	24 083 935
Resultat per aktie före utspädning, SEK	3,49	4,34	6,98	11,82	8,99	13,83
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	3,47	4,32	6,95	11,75	8,95	13,76

Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i MSEK om inget annat anges	30 Sep 2023	30 Sep 2022	31 Dec 2022
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	1 368,9	1 294,0	1 360,6
Materiella anläggningstillgångar	563,2	530,0	571,5
Finansiella anläggningstillgångar	154,2	133,9	146,2
Uppskjutna skattefordringar	16,2	12,8	13,4
Andra långfristiga fordringar	19,1	17,8	11,2
Summa anläggningstillgångar	2 121,7	1 988,5	2 102,9
Varulager	703,5	839,5	786,6
Kundfordringar	742,8	669,8	420,0
Fordringar avseende pågående entreprenaduppdrag	151,7	140,1	101,9
Skattefordringar	32,0	0,0	0,2
Övriga kortfristiga fordringar	73,3	74,4	51,9
Likvida medel	154,3	224,9	260,5
Summa omsättningstillgångar	1 857,5	1 948,7	1 621,1
SUMMA TILLGÅNGAR	3 979,2	3 937,2	3 724,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital	24,1	24,1	24,1
Reserver	171,3	113,6	138,5
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	1 563,1	1 533,6	1 573,9
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 758,5	1 671,3	1 736,4
Innehav utan bestämmande inflytande	18,6	9,0	17,9
Summa eget kapital	1 777,1	1 680,3	1 754,3
Långfristiga räntebärande skulder	878,6	869,3	881,6
Övriga långfristiga skulder	41,3	33,3	50,6
Övriga avsättningar	5,4	5,8	5,1
Uppskjutna skatteskulder	135,1	122,8	132,3
Summa långfristiga skulder	1 060,4	1 031,3	1 069,7
Kortfristiga räntebärande skulder	216,0	216,9	223,3
Leverantörsskulder	414,6	502,8	242,6
Skulder avseende pågående entreprenaduppdrag	96,0	58,5	56,9
Skatteskulder	42,7	93,3	27,7
Övriga kortfristiga skulder	372,4	354,1	349,6
Summa kortfristiga skulder	1 141,7	1 225,6	900,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 979,2	3 937,2	3 724,0

Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

Specifikation till förändring av eget kapital (MSEK)	30 Sep 2023	30 Sep 2022	31 Dec 2022
Hänförligt till moderbolagets aktieägare			
Ingående balans	1 736,4	1 451,0	1 451,0
Periodens resultat	167,4	283,2	331,3
Övrigt totalresultat	32,8	74,6	99,4
Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande	-1,1	0,0	-9,5
Utdelning	-167,3	-143,4	-143,4
Återköp av egna aktier Not 7	-15,0	0,0	0,0
Kostnader för långsiktiga incitamentsprogram	5,3	5,9	7,5
Utgående balans	1 758,5	1 671,3	1 736,4
Innehav utan bestämmande inflytande			
Ingående balans	17,9	9,0	9,0
Periodens resultat	-4,7	-0,2	-1,2
Övrigt totalresultat	0,6	0,2	0,6
Förvärv	4,8	0,0	9,9
Utdelning	0,0	0,0	-0,5
Transaktioner med moderbolagets aktieägare	0,0	0,0	0,0
Utgående balans	18,6	9,0	17,9
SUMMA EGET KAPITAL, UTGÅENDE BALANS	1 777,1	1 680,3	1 754,3

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i MSEK, om inget annat anges	Kv3 2023	Kv3 2022	9M 2022	9M 2021	R12 2023	12M 2022
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat	114,7	128,2	245,8	364,2	312,0	430,4
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	59,2	31,7	129,4	103,4	131,0	105,0
Erhållna räntor	-0,1	0,2	0,3	0,6	0,5	0,8
Betalda räntor	-16,4	-5,8	-39,3	-13,5	-49,3	-23,5
Erhållen utdelning	4,4	14,7	30,1	20,9	33,7	24,6
Erhållen utdelning från bolag värderade enligt IFRS 9	0,0	0,0	1,2	0,0	1,6	0,4
Betald inkomstskatt	-15,3	-1,3	-67,4	-48,3	-139,8	-120,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	146,5	167,7	300,1	427,3	289,8	417,0
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital						
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	62,1	-58,5	93,4	-172,4	177,7	-88,0
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-83,1	31,6	-363,3	-320,5	-48,8	14,0
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	23,2	103,4	237,5	332,0	-77,7	16,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	148,7	244,2	247,6	266,3	341,0	359,7
Investeringsverksamheten						
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1,1	0,3	-8,2	-1,4	-8,3	-1,5
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-11,4	-15,8	-48,4	-60,0	-91,5	-103,0
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0	4,2	4,2
Förvärv av rörelse, netto likviditetspåverkan	-2,2	-87,4	-12,6	-107,5	-32,9	-127,8
Avyttring av rörelse, netto likviditetspåverkan	0,0	0,0	9,1	0,0	9,1	0,0
Förvärv av andelar i intresseföretag	-14,9	-0,3	-43,8	-0,5	-43,7	-0,3
Avyttring av andelar i intresseföretag	23,7	0,0	23,7	0,0	24,7	1,0
Förändring av övriga finansiella anläggningstillgångar	1,4	-6,1	-10,0	-17,0	-2,3	-9,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4,5	-109,3	-90,2	-186,3	-140,5	-236,7
Finansieringsverksamheten						
Amortering av lån	-109,9	-16,3	-144,3	-45,3	-161,2	-62,3
Upptagande av nya lån	0,0	0,0	91,0	160,0	91,5	160,5
Återköp av egna aktier	0,0	0,0	-15,0	0,0	-15,0	0,0
Utdelning	0,0	0,0	-167,3	-143,4	-167,3	-143,4
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-5,7	-0,3	-21,0	-56,0	-21,0	-56,0
Avyttring av innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Utbetald utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,5	-0,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-115,6	-16,6	-256,6	-84,8	-273,5	-101,7
Periodens kassaflöde	28,6	118,2	-99,1	-4,8	-73,0	21,4
Likvida medel vid periodens början	135,6	104,7	260,5	226,6	224,9	226,6
Valutakursdifferens i likvida medel	-9,9	2,0	-7,0	3,1	2,4	12,5
Likvida medel vid periodens slut	154,3	224,9	154,3	224,9	154,3	260,5

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i MSEK om inget annat anges	Kv3 2023	Kv3 2022	9M 2023	9M 2022	R12 2023	12M 2022
Nettoomsättning	3,0	2,5	14,0	12,5	16,4	15,0
Bruttoresultat	3,0	2,5	14,0	12,5	16,4	15,0
Administrationskostnader	-4,7	-6,3	-20,4	-20,9	-31,4	-32,1
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	-1,3	-1,3	-1,3	-1,3
Rörelseresultat (EBIT)	-1,7	-3,9	-7,7	-9,7	-16,3	-18,4
Resultat från finansiella poster						
Resultat från andelar i dotterföretag	0,0	150,0	0,0	150,0	0,0	150,0
Övriga finansiella poster	-3,6	-3,8	-11,5	-10,8	-12,4	-11,8
Finansnetto	-3,6	146,2	-11,5	139,2	-12,4	138,2
Resultat efter finansiella poster	-5,3	142,3	-19,1	129,5	-28,8	119,8
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	0,0	0,0	30,2	30,2
Resultat före skatt	-5,3	142,3	-19,1	129,5	1,4	150,0
Skatt	1,1	1,6	3,6	3,9	-0,5	-0,2
Resultat efter skatt	-4,2	143,9	-15,5	133,3	1,0	149,8

Övrigt totalresultat i sammandrag

Övrigt totalresultat	Kv3 2023	Kv3 2022	9M 2023	9M 2022	R12 2023	12M 2022
Periodens resultat	-4,2	143,9	-15,5	133,3	1,0	149,8
Övrigt totalresultat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Övrigt totalresultat efter skatt	-4,2	143,9	-15,5	133,3	1,0	149,8

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i MSEK om inget annat anges	30 Sep 2023	30 Sep 2022	31 Dec 2022
TILLGÅNGAR			
Andelar i dotterföretag	908,5	903,1	908,4
Summa anläggningstillgångar	908,5	903,1	908,4
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	483,6	492,4	439,0
Skattefordringar	31,8	15,6	15,7
Övriga kortfristiga fordringar	0,0	0,1	1,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0,2	0,0	0,1
Likvida medel	80,7	126,7	133,0
Summa omsättningstillgångar	596,3	634,9	589,1
SUMMA TILLGÅNGAR	1 504,8	1 538,0	1 497,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital	24,1	24,1	24,1
Balanserade vinster inklusive årets resultat	422,9	596,7	619,1
Summa eget kapital	446,9	620,8	643,2
Obeskattade reserver	69,7	87,9	69,7
Långfristiga skulder till kreditinstitut	377,3	371,3	373,4
Summa långfristiga skulder	377,3	371,3	373,4
Kortfristiga räntebärande skulder	160,0	160,0	160,0
Leverantörsskulder	0,4	1,4	0,1
Kortfristiga skulder hos koncernföretag	440,6	291,4	242,0
Övriga kortfristiga skulder	9,9	5,2	9,2
Summa kortfristiga skulder	610,9	458,0	411,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 504,8	1 538,0	1 497,5

Noter

Not 1 – Redovisningsprinciper

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

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

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

Not 2 – Säsongsvariationer

Nordic Waterproofings verksamhet påverkas väsentligt av säsongsvariationer inom byggbranschen och omsättningen under årets andra och tredje kvartal svarar vanligen för omkring 60 procent av årsomsättningen. Som en effekt av vintern är årets första kvartal den svagaste perioden och under de senaste verksamhetsåren har det första kvartalet svarat för mindre än 20 procent av koncernens årsomsättning. Det sker normalt en planerad lagerupbyggnad av främst färdiga varor, under årets första sex månader, vilket övergår till en lagerminskning under det tredje och fjärde kvartalet till följd av ökad aktivitet på marknaden under hösten. Urban Green och Veg Tech är de delar av vår verksamhet som är mest väderberoende och säsongsbetonad, då leverans och installation sällan äger rum under vintermånaderna.

Not 3 – Effekter av ändrade uppskattningar och bedömningar

Viktiga uppskattningar och bedömningar framgår av Not 3 och Not 32 i årsredovisningen för 2022. I koncernens finansiella rapporter har en ändrad bedömning gjorts kring det mest sannolika utfallet avseende tilläggsköpeskillningar och köp/säljoptioner vilket framgår av not 5 Finansiella instrument i denna delårsrapport. I övrigt har det inte skett någon förändring av uppskattningar och bedömningar sedan upprättandet av årsredovisningen för 2022.

Not 4 – Immateriella anläggningstillgångar

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

Immateriella anläggningstillgångar, redovisat värde	Goodwill	Varu- märken	Kund- relationer	Övrigt	Totalt
Belopp i MSEK, om inte annat anges					
Ingående balans, 1 januari 2023	1 203	19	101	37	1 361
Investeringar	0	0	0	8	8
Förvärv	24	0	0	0	25
Avyttringar och utrangeringar	-10	0	0	0	-10
Omklassificeringar	-15	0	11	8	4
Avskrivningar	0	0	-27	-15	-42
Valutakursdifferenser	21	0	2	1	24
Utgående balans, 30 september 2023	1 224	19	88	38	1 369

Not 5 – Finansiella instrument

Finansiella instrument värderade till verkligt värde i balansräkningen består av köp/säljoptioner och tilläggsköpeskillingar kopplat till förvärv. Köp/säljoptioner och tilläggsköpeskillingar redovisas i balansräkningsposterna "Övriga långfristiga skulder" och "Övriga kortfristiga skulder". Verkligt värde för köp- och säljoptioner och tilläggsköpeskillingar baseras på sannolika framtida betalningar diskonterade till nuvärdet, se ytterligare beskrivning i koncernens årsredovisning för 2022. Mätningarna av verkligt värde tillhör nivå 3 i hierarkin för verkligt värde i IFRS 13.

2023-09-30	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	26	-	-	128	154	-	-	-
Andra långfristiga fordringar	19	-	-	-	19	-	-	-
Kundfordringar	743	-	-	-	743	-	-	-
Övriga kortfristiga fordringar ²	-	-	-	73	73	-	-	-
Upparbetad ej fakturerad intakt	152	-	-	-	152	-	-	-
Likvida medel	154	-	-	-	154	-	-	-
Totalt	1 094	-	-	202	1 295	-	-	-
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	-	0	4
Totalt	1 633	43	0	247	1 923	-	0	43

2022-09-30	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	24	-	-	110	134	-	-	-
Andra långfristiga fordringar	18	-	-	-	18	-	-	-
Kundfordringar	670	-	-	-	670	-	-	-
Övriga kortfristiga fordringar ²	-	-	-	74	74	-	-	-
Upparbetad ej fakturerad intakt	140	-	-	-	140	-	-	-
Likvida medel	225	-	-	-	225	-	-	-
Totalt	1 077	-	-	184	1 261	-	-	-
Finansiella skulder								
Långfristiga skulder till kreditinstitut	869	-	-	-	869	-	-	-
Övriga långfristiga skulder	2	32	-	-	33	-	-	32
Leverantörsskulder	503	-	-	-	503	-	-	-
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	217	-	-	-	217	-	-	-
Övriga kortfristiga skulder ²	115	0	0	239	354	-	-	0
Totalt	1 706	32	0	239	1 976	-	-	32

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	2023	2022
Ingående balans	66	91
Omvärdering via resultaträkningen	-4	-9
Förvärv	2	5
Utbetalt	-21	-56
Omräkningsdifferenser	1	1
Utgående balans	43	32

Omvärdering via resultaträkningen avser omvärdering av options- och tilläggsköpeskillingar som uppkommit vid förvärv. För en beskrivning av värderingstekniker och indata vid värdering av finansiella instrument till verkligt värde hänvisas till not 32 i Årsredovisning 2022. Förändringen hänför sig till ändrad bedömning kring prognostiserad EBITDA tillväxt samt utbetalning av options- och tilläggsköpeskillingar. Under det tredje kvartalet har Nordic Waterproofing reglerat köp/säljoptioner för Ripatti Oy, resterande 20,84 procent av aktierna har förvärvats om 5,7 MSEK. Optionen har behandlats som om den hade utnyttjats varpå bolaget historiskt har redovisats till 100 procent och ingen effekt på eget kapital uppkommer från transaktionen. Under det andra kvartalet har Nordic Waterproofing reglerat köp/säljoptioner för Seikat Oy, resterande 16 procent av aktierna har förvärvats om 8,8 MSEK. Optionen har behandlats som om den hade utnyttjats varpå bolaget historiskt har redovisats till 100 procent och ingen effekt på eget kapital uppkommer från transaktionen.

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

Not 6 – Rörelsesegment

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

Information om nettoförsäljningen från externa kunder, rörelseresultat (EBIT) samt EBITDA per segment framgår av tabellerna på sidorna 10-11.

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

Belopp i MSEK om inget annat anges	Products & Solutions		Installation Services		Koncerngemensamt		Koncernen	
	9M 2023	9M 2022	9M 2023	9M 2022	9M 2023	9M 2022	9M 2023	9M 2022
Fördelning av intäkter externt/internt								
Intäkter från externa kunder	2 427	2 501	988	797	0	0	3 415	3 298
Intäkter från andra segment	134	124	0	4	-134	-127	0	0
Intäkter, totalt	2 562	2 626	988	799	-134	-127	3 415	3 298
Fördelning per land								
Danmark	746	810	0	0	0	0	746	810
Sverige	633	568	11	27	-2	0	642	595
Norge	393	397	81	112	-11	-16	463	493
Finland	314	293	894	650	-122	-111	1 086	831
Europa (exklusive Norden)	471	557	2	7	0	0	473	564
Övriga länder	4	4	1	0	0	0	5	5
Totalt	2 562	2 628	988	797	-134	-127	3 415	3 298
Intäkter per väsentligt intäktslag								
Varuförsäljning	2 200	2 234	0	0	-134	-127	2 065	2 107
Entreprenad	362	394	988	797	0	0	1 350	1 191
Totalt	2 562	2 628	988	797	-134	-127	3 415	3 298
Tidpunkt för intäktsredovisning								
Vid en viss tidpunkt	2 200	2 234	0	0	-134	-127	2 065	2 107
Övertid	362	394	988	797	0	0	1 350	1 191
Totalt	2 562	2 628	988	797	-134	-127	3 415	3 298
EBITDA	352	458	56	46	-32	-35	375	470
Avskrivningar	-96	-79	-31	-24	-2	-2	-129	-105
Rörelseresultat (EBIT)	256	379	24	22	-34	-37	246	364
Varav andel av intresseföretags resultat	0	4	23	10	0	0	23	14
Finansnetto							-37	-9
Resultat efter finansiella poster men före skatt (EBT)							209	355
Skatt							-46	-73
Resultat för perioden							163	283
Tillgångar								
Immateriella anläggningstillgångar (goodwill & kundrelationer)	1 053	1 043	313	248	2	3	1 368	1 294
Materiella anläggningstillgångar	513	465	48	62	2	3	563	530
Andelar i intresseföretag	0	0	126	108	0	0	126	108
Varulager	656	803	48	37	0	-1	703	839
Övriga tillgångar	761	773	350	292	-125	-162	987	902
Ej allokerade tillgångar					231	264	231	264
Summa tillgångar	2 984	3 084	884	746	110	107	3 978	3 937
Skulder och Eget kapital								
Eget kapital					1 776	1 670	1 776	1 680
Övriga skulder	733	831	278	240	-123	-150	888	921
Ej allokerade skulder					1 314	1 336	1 314	1 336
Summa skulder och eget kapital	733	831	278	240	2 967	2 855	3 978	3 937
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	50	56	6	5	0	0	56	61

Not 7 – Närståendetransaktioner

Koncernen har närståenderelation med intresseföretag så som angetts i not 16 i årsredovisning för 2022. Transaktioner med närstående är prissatta på marknadsmässiga villkor. Inga transaktioner har ägt rum mellan Nordic Waterproofing och närstående parter som väsentligt har påverkat koncernens finansiella ställning och resultat under det tredje kvartalet 2023.

Så som också angetts i not 16 i årsredovisningen för 2022, har koncernen transaktioner med nyckelpersoner i ledande ställning. Dessa transaktioner omfattar löner, ersättningar och pensionsåtaganden, samt deltagande och tilldelning av aktier i koncernens incitamentsprogram. Under det andra kvartalet 2023 har aktier inom ramen för incitamentsprogrammet LTIP 2020 delats ut vederlagsfritt till nyckelpersoner i ledande ställning. Aktier i eget förvar har krediterats med 11,8 MSEK och balanserade vinstmedel har debiterats med motsvarande belopp.

Not 8 – Förvärv och avvecklingar

Förvärv under 9M 2023

Under året har ett förvärv, Dan Nilsson Tak AB, av ett dotterbolag genomförts. Köpeskillingen uppgick till 6,3 MSEK och finansierades genom Nordic Waterproofings befintliga kreditfaciliteter. De förvärvsrelaterade kostnaderna uppgick sammanlagt till 0,1 MSEK och bestod huvudsakligen av konsultarvode i samband med förvärvsprocessen. Dessa kostnader ingår i administrationskostnaderna i koncernens resultaträkning. Om förvärven hade inträffat den 1 januari 2023 skulle koncernens proforma nettoomsättning och resultat för året fram till den 30 september 2023 ha varit 3,455 MSEK och 245 MSEK. Dessa belopp har beräknats med hjälp av dotterbolagets resultat justerat för:

- skillnader i redovisningsprinciper mellan koncernen och dotterbolaget, och
- ytterligare avskrivningar, som skulle ha belastat resultatet under förutsättning att justering av verkligt värde på immateriella tillgångar hade tillämpats från och med den 1 januari 2023, samt därpå följande skatteeffekter.

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

Dan Nilsson Tak AB

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

Blomstertak A/S

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

Förvärv efter rapportperiodens slut

Inga förvärv har gjorts efter rapportperiodens slut.

Förvärv under föregående år

Under de första 9 månaderna 2022 genomfördes totalt tre förvärv; 1 februari förvärvades 100 procent av Gordon Low Limited, 1 juli förvärvades 70 procent av VKP Holding Oy och den 14 september förvärvades 100 procent av Anneberg Limtræ A/S. Förvärvsanalyserna för dessa förvärv anses fastställda. För information om förvärven, relaterade villkoriga köpeskillningar samt utställda köp- och säljoptioner hänvisas till not 14 i koncernens årsredovisning för 2022.

De förvärvade bolagens summerade nettotillgångar på respektive förvärvsdagar:

Köpeskilling	9M	9M	12M
MSEK	2023	2022	2022
Kontant köpeskilling	16,7	107,0	146,4
Köp/säljoption	-	4,7	17,1
Säljrevers och tilläggsköpeskilling	1,6	-	8,5
Total köpeskilling	18,3	111,8	172,0

Förvärvsanalys	9M	9M	12M
MSEK	2023	2022	2022
Immateriella anläggningstillgångar	19,0	20,2	48,9
Materiella anläggningstillgångar	0,1	8,3	10,4
Finansiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,4
Varulager	3,8	29,5	50,4
Kundfordringar och övriga kortfristiga fordringar	17,1	28,6	49,4
Uppskjutna skattefordran	-0,6	0,1	0,1
Likvida medel	4,1	27,8	46,8
Avsättningar	0,0	0,0	0,0
Övriga ej räntebärande skulder	-15,1	-40,8	-68,7
Räntebärande skulder	0,0	-29,7	-35,1
Uppskjutna skatteskuld	-3,8	-3,5	-9,7
Netto identifierbara tillgångar och skulder	24,7	40,5	92,9
Innehav utan bestämmande inflytande	-4,0	0,0	-9,9
Värdering av tidigare ägda andelar till verkligt värde	-11,9	0,0	-12,9
Koncerngoodwill	9,5	71,2	101,9
Köpeskilling	18,3	111,8	172,0

Förvärv - nettolikviditetspåverkan	9M	9M	12M
MSEK	2023	2022	2022
Kontant köpeskilling	16,7	107,0	146,4
Minus förvärvade likvida medel	-4,1	-27,8	-46,8
Minus lösen av lån	0,0	28,2	28,2
Netto likviditetspåverkan - investeringsverksamheten	12,6	107,4	127,8

Förvärvsanalysen för Dan Nilsson Tak AB är preliminär, vilket innebär att verkligt värde och slutlig fördelning av köpeskillingen inte har fastställts för samtliga poster. Den slutliga förvärvsanalysen förväntas minska koncerngoodwill och öka immateriella anläggningstillgångar med kundrelationer, orderbok och uppskjutna skatteskulder.

Avvecklingar och Avyttringar

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

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

Köp- och säljoptioner

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

Huvudsakliga icke-observerbara data består av:

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

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

Definitioner och avstämning

Alternativa nyckeltal, ej definierade enligt IFRS

I denna rapport redovisar Nordic Waterproofing vissa finansiella nyckeltal vilka inte är fastställda av IFRS. Koncernen anser att dessa nyckeltal är viktiga och kompletterande information som underlättar för investerare och bolagets ledning att bedöma relevanta trender. Nordic Waterproofings definition av dessa nyckeltal kan skilja sig från andra bolags definition av samma termer. Dessa nyckeltal ska således betraktas som ett komplement, snarare än ersättning, för nyckeltal som är fastställda av IFRS.

För komplett härledning av alternativa nyckeltal och definitioner, se <https://www.nordicwaterproofing.com/sv/section/investerare/delarsrapporter/>



Om Nordic Waterproofing Group

Nordic Waterproofing en av de ledande aktörerna på tätskiktmarknaden i Nordeuropa. Bolaget erbjuder högkvalitativa produkter och lösningar för taktäckskikt 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 Mataka, Trebolit, Phoenix Tag Materialer, Kerabit, Byggpartner, SealEco, Distri Pond, Taasinge Elementer, RVT, EG-Trading, Vesikattopalvelu, Gordon Low, Annebergs Limtrae, Urban Green och Veg Tech. Nordic Waterproofing Holding AB är noterat i Mid Cap-segmentet på Nasdaq Stockholm med kortnamn NWG.

Affärsmodell

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

Våra produkter kännetecknas av hög kvalitet anpassad till lokala klimatförhållanden och byggnadsstandarder. Grunden i vårt erbjudande är produkter och tjänster som är enkla att använda samt har energi- och miljötänkande.

Vår höga servicenivå bygger på smarta logistiklösningar, förståelse av våra kunders nuvarande och framtida behov och alla våra engagerade medarbetares snabba och kunniga bemötande.

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké, januari-december 2023	6 februari 2024
Årsredovisning 2023	25 mars 2024
Delårsrapport, januari-mars 2024	25 april 2024
Årsstämma 2024	25 april 2024
Delårsrapport, januari-juni 2024	17 juli 2024
Delårsrapport, januari-september 2024	24 oktober 2024

För mer information, vänligen kontakta

Martin Ellis, VD och koncernchef	tel: +45 31 21 36 69
Palle Schrewelius, CFO & investerarrelationer	tel: 0707 82 79 58

Denna 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 26 oktober 2023, kl. 08:00 CET.

Denna rapport innehåller framtidsinriktade uttalanden som är baserade på de nuvarande förväntningarna hos ledningen för Nordic Waterproofing. Trots att ledningen tror att de förväntningar som avspeglas i dessa framtidsinriktade uttalanden är skäligen 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.



SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Följande är en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser som enligt nuvarande tillämplig lagstiftning i Sverige kan uppkomma med anledning av Erbjudandet och är avsedd endast som generell information. Det som behandlas i denna framställning är alljämt föremål för förändringar i lagstiftning och praxis och effekterna av sådana förändringar kan få retroaktiv verkan på de skattekonsekvenser som beskrivs nedan. Sammanfattningen riktar sig till obegränsat skattskyldiga aktieägare i Sverige, såvida inget annat sägs. Sammanfattningen behandlar inte uttömmande alla skattefrågor som kan uppkomma i samband med Erbjudandet, utan syftar till att ge läsaren översiktlig information. Den skatterättsliga bedömningen av varje enskild aktieägare är vidare beroende av situationen i det enskilda fallet. Exempel på sådant som inte omfattas av denna sammanfattning är sådan särskild lagstiftning om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då investeraren innehar aktier i Nordic Waterproofing som anses vara näringsbetingade (skattemässig), sådan särskild lagstiftning som i vissa fall kan bli tillämpliga på aktier i bolag som är eller har varit fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana aktier, eller sådan särskild lagstiftning som kan bli tillämpliga för fysiska personer som gör eller återför investeraravdrag. Särskilda skatteregler kan gälla för andra kategorier aktieägare än de som beskrivs nedan, såsom investmentbolag, investeringsfonder och personer som inte är bosatta i Sverige. Dessa lämnas utanför framställningen.

Varje enskild aktieägare rekommenderas att ta hjälp av en skatteexpert för att få klarhet i vilka skattekonsekvenser som kan uppkomma med anledning av Erbjudandet. Exempelvis kan det röra sig om särskilda konsekvenser som följer av utländsk rätt, dubbelbeskattningsavtal eller annan tillämplig speciallagstiftning.

Beskattni ng i Sverige vid avyttring av aktier i Nordic Waterproofing

För aktieägare i Nordic Waterproofing som accepterar Erbjudandet och avyttrar sina aktier i Nordic Waterproofing aktualiseras kapitalvinstbeskattni ng. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet och ska redovisas i inkomstdeklarationen. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier, såsom aktier i Nordic Waterproofing, får alternativt schablonmetoden användas. Denna metod innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Fysiska personer

För obegränsat skattskyldiga fysiska personer beskattas kapitalvinster vid försäljning av noterade aktier som inkomst av kapital med en skattesats om 30 procent. Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier, såsom aktierna i Nordic Waterproofing, får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år dels på aktier, dels på marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (dock inte andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder). Av kapitalförlust som inte dragits av genom nu nämnda kvittningsmöjlighet medges avdrag i inkomstslaget kapital med 70 procent av förlusten. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktionen är 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och 21 procent av det återstående underskottet. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Aktiebolag

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och skattepliktiga utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med 20,6 procent skatt. Avdrag för avdragsgill kapitalförlust på aktier medges endast mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier. Kapitalförlust på aktier som inte har kunnat utnyttjas ett visst år, får sparas (hos det aktiebolag som haft förlusten) och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag som gjort förlusten, får den dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier hos ett annat företag i samma koncern, om det föreligger koncernbidragsrätt mellan företagen och båda företagen begär det för ett beskattningsår som har samma deklarationstidpunkt (eller som skulle ha haft det om inte något av

företagens bokföringsskyldighet upphör). Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investmentföretag och livförsäkringsföretag. Kapitalvinster på aktier som anses vara näringsbetingade från ett svenskt skatteperspektiv är skattefria. Kapitalförluster på näringsbetingade aktier är inte avdragsgilla.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Aktieägare som inte är bosatta i Sverige är normalt sett inte skattskyldiga för inkomst från försäljningar av svenska aktier. Sådana aktieägare kan emellertid bli skattskyldiga i sin hemviststat. Begränsat skattskyldiga i Sverige kan även, under vissa förhållanden, beskattas för en kapitalvinst på försäljning av aktier om personen har varit bosatt eller stadigvarande vistats i Sverige under det kalenderår då försäljningen ägde rum eller något av de föregående tio kalenderåren. Denna beskattning begränsas dock i många fall av de skatteavtal som Sverige ingått med andra länder.

Utländska juridiska personer är i allmänhet inte skattskyldiga i Sverige för kapitalvinster på andelar i andra fall än om andelarna har anknytning till ett s.k. fast driftställe i Sverige. Om andelarna har anknytning till ett s.k. fast driftställe i Sverige blir motsvarande principer avseende kapitalvinster och kapitalförluster som tillämpas för svenska skattskyldiga juridiska personer tillämpliga, om än med vissa begränsningar.

Investeringsparkonto

Fysiska personer och dödsbon från fysiska personer som äger aktier via s.k. investeringsparkonton är inte skattskyldiga för kapitalvinster vid försäljning av sådana aktier. Kapitalförluster på sådana aktier är inte avdragsgilla. På denna typ av innehav utgår istället en skattepliktig schablonintäkt som baseras på ett på särskilt sätt beräknat kapitalunderlag. Detta gäller oavsett om utfallet blir en vinst eller förlust på aktieinnehavet.

KONTAKTUPPGIFTER**Kingspan Holdings (IRL) Limited**

Dublin Road, Kingscourt

County Cavan

Irland

www.kingspan.com

Nordic Waterproofing Holding AB

Rönnowsgatan 12

252 25 Helsingborg

Sverige

www.nordicwaterproofing.com

Lazard AB

Sturegatan 24

114 36 Stockholm

Sverige

www.lazard.com

Advokatfirman Cederquist KB

Hovslagargatan 3

Box 1670

111 96 Stockholm

Sverige

www.cederquist.se

Aktieinvest FK AB

Box 7785

103 96 Stockholm

Sverige

www.aktieinvest.se