

**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 29 januari 2025 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 4 februari 2025.

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 19 – 58 i Erbjudandehandlingen har granskats av styrelsen i Nordic Waterproofing. Kingspan garanterar 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 iakttä, eventuella tillämpliga lagar och regler. Underlåtenhet att göra detta kan utgöra en överträdelse av värdepapperslagar i en sådan jurisdiktion. Kingspan avsäger 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 anmälningssedlar 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	6
Rekommendation från styrelsen i Nordic Waterproofing	7
Värderingsutlåtande från Evli AB.....	12
Villkor, anvisningar och instruktioner	14
Beskrivning av Kingspan	18
Beskrivning av Nordic Waterproofing.....	19
Finansiell information om Nordic Waterproofing i sammandrag	20
Nordic Waterproofings styrelse, koncernledning och revisor	29
Nordic Waterproofings bolagsordning.....	32
Nordic Waterproofings bokslutskommuniké för perioden 1 januari 2024 – 31 december 2024.....	34
Redogörelse från styrelsen i Nordic Waterproofing.....	58
Skattefrågor i Sverige.....	59
Kontaktuppgifter	61

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Vederlag	182,50 kronor ¹ per aktie i Nordic Waterproofing
Acceptfrist påbörjas	6 februari 2025
Acceptfrist avslutas	6 mars 2025
Utbetalning av vederlag	Omkring 13 mars 2025

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 4 februari 2025 offentliggjorde Kingspan Holdings (IRL) Limited, organisationsnummer 43462 ("**Kingspan**"), ett rekommenderat offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Nordic Waterproofing Holding AB (publ), organisationsnummer 556839-3168 ("**Nordic Waterproofing**" eller "**Bolaget**") att överlåta samtliga aktier i Nordic Waterproofing till Kingspan för 182,50 kronor kontant per aktie ("**Erbjudandet**").

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

Vederlag

Kingspan erbjuder 182,50 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.

Premier²

Erbjudandepriset motsvarar:

- en premie om 7,0 procent jämfört med stängningskursen om 170,60 kronor för Nordic Waterproofings aktie på Nasdaq Stockholm den 3 februari 2025 (vilket var den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet);
- en premie om 3,2 procent jämfört med den volymvägda genomsnittliga aktiekursen för Nordic Waterproofings aktie på Nasdaq Stockholm under de senaste 30 handelsdagarna fram till och med den 3 februari 2025; och
- en premie om 5,5 procent jämfört med den volymvägda genomsnittliga aktiekursen för Nordic Waterproofings aktie på Nasdaq Stockholm under de senaste 90 handelsdagarna fram till och med den 3 februari 2025.

Erbjudandets totala värde

Erbjudandet värderar samtliga aktier i Nordic Waterproofing till cirka 4 395³ miljoner kronor. Det totala värdet av Erbjudandet, baserat på de 3 041 052 aktier i Nordic Waterproofing som inte ägs av Kingspan, uppgår till cirka 555 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.

Kingspans aktieäggande i Nordic Waterproofing

Per dagen för denna Erbjudandehandling äger Kingspan 21 042 883 aktier i Nordic Waterproofing, vilket motsvarar cirka 87,37 procent av det totala antalet aktier och röster i Nordic Waterproofing. Varken 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.

² Källa för Nordic Waterproofings aktiekurs: Nasdaq Stockholm.

³ I denna Erbjudandehandling beräknas det totala värdet av Erbjudandet, och Kingspans aktieinnehav i Bolaget vid varje given tidpunkt, baserat på totalt 24 083 935 aktier i Nordic Waterproofing (inklusive de 72 757 aktier som innehas i eget förvar av Nordic Waterproofing).

Varken 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.

Eftersom Kingspan är moderbolag till Nordic Waterproofing är avsnitt III i Nasdaq Stockholms takeover-regler ("**Takeover-reglerna**") tillämpligt på Erbjudandet, vilket bland annat innebär att acceptfristen för Erbjudandet ska vara minst fyra veckor och att Nordic Waterproofings styrelse ska inhämta och offentliggöra ett värderingsutlåtande (en s.k. fairness opinion) avseende aktierna i Bolaget från oberoende expertis.

Rekommendation från styrelsen i Nordic Waterproofing och värderingsutlåtande

Styrelsen i Nordic Waterproofing har utvärderat Erbjudandet och rekommenderar enhälligt aktieägarna i Nordic Waterproofing att acceptera Erbjudandet. Styrelsen har inhämtat ett värderingsutlåtande (en s.k. fairness opinion) från Evli AB, enligt vilket Erbjudandet är att betrakta som skäligt ur ett finansiellt perspektiv för aktieägarna i Nordic Waterproofing.

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Erbjudandet är inte förenat med något fullföljandevillkor.

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 lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden ("**Takeover-lagen**"), den 29 januari 2025, 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.

Rådgivare

Lazard är finansiell rådgivare och Advokatfirman Cederquist är legal rådgivare till Kingspan i samband med Erbjudandet.

BAKGRUND OCH MOTIV FÖR ERBJUDANDET

I augusti 2022 förvärvade Kingspan aktier i Nordic Waterproofing motsvarande cirka 24,1 procent av aktierna och rösterna i Bolaget, och har sedan dess varit Nordic Waterproofings största aktieägare. I september 2023 förvärvade Kingspan ytterligare aktier i Bolaget och utökade därmed sitt aktieinnehav till cirka 30,9 procent. Som ett resultat av detta lämnade Kingspan i oktober 2023 ett budpliktserbjudande enligt 3 kap. 1 § lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden avseende samtliga aktier i Nordic Waterproofing till ett pris om 160 kronor per aktie ("**Budpliktserbjudandet**"). Budpliktserbjudandet avslutades i mars 2024. Efter fullföljande av Budpliktserbjudandet innehade Kingspan cirka 35,7 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget.

I oktober 2024 förvärvade Kingspan ytterligare 26,5 procent av aktierna och rösterna i Bolaget och har därefter förvärvat ytterligare aktier i Bolaget. Per dagen för Erbjudandehandlingen innehar Kingspan cirka 87,37 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget. Under det senaste året har Kingspan blivit alltmer övertygad om att Nordic Waterproofings fulla potential bättre kan realiseras i en privat miljö med Kingspan som ägare av Bolaget. Kingspan erbjuder därför nu de återstående aktieägarna i Nordic Waterproofing att lämna in sina aktier i Erbjudandet till ett attraktivt pris om 182,50 kronor per aktie, vilket motsvarar det högsta pris som Kingspan har förvärvat aktier för i Nordic Waterproofing efter Budpliktserbjudandets avslutande.

Nordic Waterproofing har sedan länge ett gott anseende, ett stolt arv av innovation och ett 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 av Nordic Waterproofing stödjer Kingspans strategi genom att etablera en närvaro inom tätskiktssegmentet i hela Norden.

Kingspan sätter stort värde på Nordic Waterproofings ledning och medarbetare. Det finns för närvarande ingen avsikt, och inga beslut har fattats, om några förändringar eller några strategiska planer som kan påverka Nordic Waterproofings anställda och ledning, inklusive anställningsvillkor, organisation eller de platser där Nordic Waterproofing bedriver sin verksamhet. Erbjudandet förväntas inte heller medföra några väsentliga förändringar som kan påverka Kingspans anställda, ledning, organisation 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 19 – 58 i Erbjudandehandlingen har granskats av styrelsen i Nordic Waterproofing. Styrelsen för Kingspan försäkrar att, såvitt styrelsen känner till, uppgifterna i Erbjudandehandlingen beträffande Kingspan överensstämmer med de faktiska förhållandena.

5 februari 2025

Kingspan Holdings (IRL) Limited

Styrelsen

REKOMMENDATION FRÅN STYRELSEN I NORDIC WATERPROOFING

PRESSMEDDELANDE
04 februari 2025 08:30:00 CET

NORDIC
WATERPROOFING

Uttalande från styrelsen i Nordic Waterproofing med anledning av Kingspans kontanta offentliga uppköpserbjudande

Styrelsen i Nordic Waterproofing Holding AB ("Nordic Waterproofing" eller "Bolaget") rekommenderar enhälligt aktieägarna i Nordic Waterproofing att acceptera det kontanta uppköpserbjudande som lämnats av Kingspan Holdings (IRL) Limited ("Kingspan") idag den 4 februari 2025.

Bakgrund

Detta uttalande görs av styrelsen i Nordic Waterproofing ("Styrelsen") i enlighet med Nasdaq Stockholms Takeover-regler ("Takeover-reglerna").

Idag den 4 februari 2025 lämnade Nordic Waterproofings största aktieägare, Kingspan, ett offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Nordic Waterproofing att överlåta samtliga sina aktier i Nordic Waterproofing till Kingspan för 182,50 SEK kontant per aktie ("Erbjudandet" och sådan ersättning "Erbjudandepriset").

Erbjudandet värderar samtliga aktier i Nordic Waterproofing till cirka 4 395^[1] miljoner kronor. Det totala värdet av Erbjudandet, baserat på de 3 041 052 aktier i Nordic Waterproofing som inte ägs av Kingspan, uppgår till cirka 555 miljoner kronor.

Erbjudandepriset motsvarar:

- en premie om 7,0 procent jämfört med stängningskursen om 170,60 kronor för Nordic Waterproofings aktie på Nasdaq Stockholm den 3 februari 2025 (vilket var den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet);
- en premie om 3,2 procent jämfört med den volymvägda genomsnittliga aktiekursen för Nordic Waterproofings aktie på Nasdaq Stockholm under de senaste 30 handelsdagarna fram till och med den 3 februari 2025; och
- en premie om 5,5 procent jämfört med den volymvägda genomsnittliga aktiekursen för Nordic Waterproofings aktie på Nasdaq Stockholm under de senaste 90 handelsdagarna fram till och med den 3 februari 2025.

Per dagen för Erbjudandet äger Kingspan 21 042 883 aktier i Nordic Waterproofing, vilket motsvarar cirka 87,37 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget. Eftersom Kingspan är moderbolag till Nordic Waterproofing är avsnitt III i Takeover-reglerna tillämpligt på Erbjudandet, vilket bland annat innebär att acceptfristen för Erbjudandet ska vara minst fyra veckor och att Nordic Waterproofings styrelse ska inhämta och offentliggöra ett värderingsutlåtande (en s.k. fairness opinion) avseende aktierna i Bolaget från oberoende expertis.

Kingspan beräknar att offentliggöra en erbjudandehandling avseende Erbjudandet på eller omkring den 5 februari 2025.

Nordic Waterproofing Holding AB | Rönnowsgatan 12 | SE-252 25 Helsingborg

PRESSMEDDELANDE

04 februari 2025 08:30:00 CET

**NORDIC
WATERPROOFING**

Acceptfristen för Erbjudandet beräknas påbörjas omkring den 6 februari 2025 och beräknas avslutas omkring den 6 mars 2025.

Erbjudandets fullföljande är inte förenat med något fullföljandevillkor.

För ytterligare information kring Erbjudandet hänvisas till www.kingspan.com/NWG-OFFER.

Värderingsutlåtande

Vidare har Styrelsen, i enlighet med regel III.3 i Takeover-reglerna, erhållit ett oberoende värderingsutlåtande (en s.k. fairness opinion) från Evli AB ("Evli"), i syfte att stödja Styrelsen i dess utvärdering av Erbjudandet. Av värderingsutlåtandet ("Utlåtandet") framgår att Evli anser att Erbjudandet är att betrakta som skäligt ur ett finansiellt perspektiv för aktieägarna i Nordic Waterproofing, baserat på de antaganden och överväganden som anges i Utlåtandet. För Utlåtandet erhåller Evli ett fast arvode oberoende av Erbjudandeprisets storlek och anslutningsgraden i Erbjudandet, liksom om Erbjudandet fullföljs eller inte. Det fullständiga Utlåtandet är bifogat som en bilaga till detta uttalande.

Inverkan på Bolaget och dess medarbetare

Enligt Takeover-reglerna ska Styrelsen, baserat på vad Kingspan uttalat i pressmeddelandet avseende offentliggörandet av Erbjudandet, redovisa sin uppfattning om den inverkan som genomförandet av Erbjudandet kommer att ha på Bolaget, särskilt sysselsättningen, och sin uppfattning om Kingspans strategiska planer för Bolaget och de effekter dessa kan tänkas få på sysselsättning och de platser där Bolaget bedriver verksamhet.

Kingspan har i sitt pressmeddelande bland annat uttalat följande:

"Kingspan sätter stort värde på Nordic Waterproofings ledning och medarbetare. Det finns för närvarande ingen avsikt, och inga beslut har fattats, om några förändringar eller några strategiska planer som kan påverka Nordic Waterproofings anställda och ledning, inklusive anställningsvillkor, organisation eller de platser där Nordic Waterproofing bedriver sin verksamhet. Erbjudandet förväntas inte heller medföra några väsentliga förändringar som kan påverka Kingspans anställda, ledning, organisation eller de platser där Kingspan bedriver sin verksamhet."

Styrelsen utgår från att denna beskrivning är korrekt och har i relevanta hänseenden ingen anledning att inta en annan uppfattning.

Styrelsens uttalande om Erbjudandet

Styrelsens uppfattning om Erbjudandet baseras på en samlad bedömning av ett antal faktorer som Styrelsen ansett vara relevanta i förhållande till utvärderingen av Erbjudandet. Dessa faktorer inkluderar, men är inte begränsade till börskursen för aktierna i Nordic Waterproofing, Bolagets strategiska handlingsalternativ givet dess operativa och finansiella förutsättningar, rådande marknadsförhållanden och utmaningar på respektive marknad där Bolaget bedriver verksamhet, Bolagets förväntade framtida utveckling samt därtill relaterade möjligheter och risker.

Styrelsen har vidare utvärderat Erbjudandet med hjälp av de metoder som normalt används för att utvärdera offentliga uppköpserbjudanden på noterade bolag, däribland Nordic Waterproofings värdering i förhållande till jämförbara noterade bolag och jämförbara transaktioner, budpremier i tidigare offentliga uppköpserbjudanden, aktiemarknadens förväntningar på Nordic Waterproofing och Styrelsens syn på Nordic Waterproofings långsiktiga värde baserat på förväntade framtida kassaflöden.

Styrelsen har fullt förtroende för bolagsledningens förmåga att framgångsrikt genomföra Nordic

PRESSMEDDELANDE

04 februari 2025 08:30:00 CET

**NORDIC
WATERPROOFING**

Waterproofings nuvarande strategi och nå Bolagets finansiella mål, men noterar även att det finns risker relaterade till dessa. Styrelsen kan se flera möjligheter och fördelar med att ha Kingspan som strategisk ägare i privat regi. Genom att vara en del av en större internationell koncern finns även stora möjligheter för Bolaget att dra nytta av en större global räckvidd med möjlighet att utnyttja Kingspans distributionsnätverk och kundbas såväl som operativa synergieffekter samt möjlighet att skala upp verksamheten med omedelbar tillgång till nödvändigt kapital.

Styrelsen konstaterar att Erbjudandet innebär en premie om 7,0 procent jämfört med stängningskursen om 170,60 kronor för Nordic Waterproofings aktie den 3 februari 2025 (vilket var den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet), en premie om 3,2 procent jämfört med den volymvägda genomsnittliga aktiekursen för Nordic Waterproofings aktie under de senaste 30 handelsdagarna fram till och med den 3 februari 2025 samt en premie om 5,5 procent jämfört med den volymvägda genomsnittliga aktiekursen för Nordic Waterproofings aktie under de senaste 90 handelsdagarna fram till och med den 3 februari 2025. Styrelsen bedömer dock att en utvärdering av Erbjudandet, och särskilt Erbjudandets premie jämfört med stängningskurs respektive genomsnittlig historisk aktiekurs måste fästa avseende vid att Kingspan sedan september 2024 förvärvat mer än hälften av samtliga utestående aktier i Nordic Waterproofing, och ökat sitt innehav från cirka 35 procent till 87,37 procent av Bolagets aktier. Dessa omfattande förvärv får antas ha haft en inte obetydlig effekt på Bolagets aktiekurs, som ErbjudandepriSET nu jämförs emot.

Styrelsen noterar därtill att priset i Erbjudandet är markant högre än Bolagets aktiekurs strax innan Kingspan i september 2023 offentliggjorde att Kingspan hade ökat sitt aktieinnehav i Nordic Waterproofing och att ett budpliktsbud skulle lämnas, och även högre än det bud som Kingspan sedermera lämnade i oktober 2023 med en acceptfrist som löpte ut i mars 2024.

I samband med det budpliktsbud som lämnades av Kingspan i oktober 2023 genomförde Styrelsen en grundlig process som inkluderade sökandet av andra potentiella budgivare för att utvärdera möjligheterna för ett bättre erbjudande. Givet Kingspans kraftigt ökade ägande i Bolaget sedan dess bedömer Styrelsen sannolikheten för en konkurrerande budgivare och ett bättre bud som låg, särskilt med beaktande av att ErbjudandepriSET överstiger dåvarande bud.

Oaktat Erbjudandets framgång kommer Kingspan genom sitt befintliga innehav i Nordic Waterproofing ha ett dominerande inflytande över Bolaget. En dominerande huvudägares intressen kan skilja sig väsentligt från, eller konkurrera med, övriga aktieägares intressen och det finns risk att inflytandet utövas på ett sätt som inte ligger i övriga aktieägares intressen.

Vidare noterar Styrelsen att Kingspan redan innan Erbjudandet kontrollerar cirka 87,37 procent av Bolagets aktier, innebärande att likviditeten i Bolagets aktie framgent kan vara begränsad med hänvisning till ökad ägarkoncentration. Likviditeten i Bolagets aktie kan också komma att minska ytterligare som en konsekvens av Erbjudandet, vilket kan leda till svårigheter för aktieägare att omsätta sina aktier i Bolaget. I detta sammanhang erinrar Styrelsen även om att alltför låg likviditet i Bolagets aktie medför risk för observationsstatus för Bolagets aktie samt, i yttersta fall, avnotering från Nasdaq Stockholm.

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, har Kingspan aviserat att man avser påkalla tvångsinlösen i syfte att förvärva samtliga resterande aktier i Nordic Waterproofing och verka för att aktierna i Nordic Waterproofing avnoteras från Nasdaq Stockholm. Styrelsen noterar härvid att redan vid inledningen av Erbjudandet ligger Kingspans innehav i Bolaget nära de 90 procent av aktierna som krävs för att påkalla tvångsinlösen. Ett tvångsinlösenförfarande skulle innebära att alla

Nordic Waterproofing Holding AB | Rönnowsgatan 12 | SE-252 25 Helsingborg

PRESSMEDDELANDE

04 februari 2025 08:30:00 CET

**NORDIC
WATERPROOFING**

aktieägare, oavsett om de lämnar in sina aktier i Erbjudandet eller inte, får sina aktier inlösta. Styrelsen noterar även att Erbjudandet inte är föremål för några finansieringsvillkor och att 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. Styrelsen har vidare beaktat att Erbjudandet bedömts vara skäligt ur ett finansiellt perspektiv så som uttryckt i Utlåtandet från Evli.

Efter att ha genomfört denna utvärdering bedömer Styrelsen att villkoren för Erbjudandet är attraktivt för aktieägarna i Nordic Waterproofing och i allt väsentligt motsvarar Bolagets nuvarande position och framtida tillväxtmöjligheter, med hänsyn tagen till de risker som är förknippade med dessa möjligheter.

Mot ovan bakgrund, rekommenderar Styrelsen enhälligt Nordic Waterproofings aktieägare att acceptera Erbjudandet.

Tillämplig lag

Svensk rätt ska tillämpas på detta uttalande och uttalandet ska tolkas i enlighet därmed. Tvist som uppkommer med anledning av uttalandet ska exklusivt avgöras av svensk domstol.

Rådgivare

Styrelsen har anlitat Setterwalls Advokatbyrå AB som legal rådgivare i samband med Erbjudandet.

[1] I detta pressmeddelande beräknas det totala värdet av Erbjudandet, och Kingspans aktieinnehav i Bolaget vid varje given tidpunkt, baserat på totalt 24 083 935 aktier i Nordic Waterproofing (inklusive de 72 757 aktier som innehas i eget förvar av Nordic Waterproofing).

För mer information, vänligen kontakta

Palle Schrewelius, CFO och investerarrelationer

Telefon: 0707 82 79 58

E-post: pos@nordicwaterproofing.com

Nordic Waterproofing i korthet

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

Mer information om Nordic Waterproofing finns på www.nordicwaterproofing.com

Nordic Waterproofing Holding AB | Rönnowsgatan 12 | SE-252 25 Helsingborg

PRESSMEDDELANDE

04 februari 2025 08:30:00 CET

NORDIC 
WATERPROOFING

Denna information är sådan information som Nordic Waterproofing Holding AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 2025-02-04 08:30 CET.

Bifogade filer

Uttalande från styrelsen i Nordic Waterproofing med anledning av Kingspans kontanta offentliga uppköpserbjudande
Fairness Opinion Letter SVE

Nordic Waterproofing Holding AB | Rönnowsgatan 12 | SE-252 25 Helsingborg

VÄRDERINGSUTLÅTANDE FRÅN EVLI AB**EVLI**

Till styrelsen i Nordic Waterproofing Holding AB (publ)

Nordic Waterproofing Holding AB (publ)

Rönnowsgatan 12

SE-252 25, Helsingborg

Sverige

UTLÅTANDE AVSEENDE OFFENTLIGT ERBJUDANDE FRÅN KINGSPAN HOLDINGS (IRL) LIMITED TILL AKTIEÄGARNA I NORDIC WATERPROOFING HOLDING AB (PUBL)

Styrelsen för Nordic Waterproofing Holding AB (publ) ("Nordic Waterproofing" eller "Bolaget") har uppdragit Evli AB ("Evli") att avge ett utlåtande avseende skäligheten, ur ett finansiellt perspektiv, av det offentliga erbjudande av Kingspan Holdings (IRL) Limited ("Kingspan") att förvärva samtliga utestående aktier i Nordic Waterproofing ("Erbjudandet") enligt pressmeddelande daterat 4 februari 2025.

Kingspan erbjuder aktieägarna i Nordic Waterproofing ett kontant vederlag om 182,50 kronor per aktie, med förbehåll för vissa justeringar avseende utdelning eller annan distribution till aktieägarna. För det fall att 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 inleda tvångsinlösenförfarande enligt aktiebolagslagen för att förvärva återstående aktier i Nordic Waterproofing och verka för att aktierna avnoteras från Nasdaq Stockholm.

Som underlag för detta utlåtande har Evli tagit del av och beaktat:

- i) Kingspans pressmeddelande avseende Erbjudandet, vilket innehåller villkoren för Erbjudandet;
- ii) offentlig tillgänglig information såsom årsredovisningar, delårsrapporter och pressmeddelanden för Nordic Waterproofing;
- iii) vissa prognoser och annan intern framtidsinriktad information rörande Nordic Waterproofing;
- iv) diskussioner med företrädare för Nordic Waterproofings företagsledning rörande historisk och nuvarande verksamhet, finansiell ställning, investeringsbehov, strategi och framtida utveckling;
- v) kursutveckling för och handelsvolymerna i Nordic Waterproofings aktie samt utveckling på Nasdaq Stockholm i övrigt;
- vi) jämfört vissa finansiella villkor av Erbjudandet med finansiella villkor, i den utsträckning de finns tillgängliga, i andra transaktioner som vi ansett relevanta;
- vii) information rörande utvalda bolag inom samma bransch, vilka Evli anser vara jämförbara med Nordic Waterproofing; och

EVLI

- viii) annan information och analys som Evli har bedömt vara nödvändig eller lämplig som underlag för detta utlåtande.

Den information som ligger till grund för detta utlåtande har antingen inhämtats från offentligt tillgängliga källor eller tillhandahållits Evli av Nordic Waterproofing med anledning av detta utlåtande.

Evli har inom ramen för detta uppdrag ej utfört någon due diligence-granskning eller verifikation av det material och de uppgifter som erhållits från Bolaget, och Evli har inte heller gjort någon oberoende värdering av Nordic Waterproofings tillgångar och skulder. Evli har utgått från att samtliga från Bolaget erhållna uppgifter är riktiga och fullständiga, samt att ingen väsentlig information har undanhållits, och Evli påtar sig inget ansvar för fullständighet och riktighet i erhållna uppgifter.

Vårt utlåtande baseras på för oss tillgängliga uppgifter till och med den 4 februari 2025 och har avgivits med anledning av vårt uppdrag enligt ovan och kan inte åberopas eller begagnas för något annat ändamål. Händelser eller omständigheter som inträffar eller blir kända efter dagen för detta utlåtande kan göra utlåtandet inaktuellt. Evli påtar sig inte något ansvar för att uppdatera eller revidera detta utlåtande på grund av sådana händelser eller omständigheter.

Utlåtandet berör inte Erbjudandets för- eller nackdelar i förhållande till andra alternativa affärsmöjligheter tillgängliga för Nordic Waterproofing eller andra investeringsmöjligheter tillgängliga för Nordic Waterproofings aktieägare. Vidare utgör utlåtandet ingen rekommendation huruvida aktieägare i Nordic Waterproofing bör acceptera Erbjudandet eller inte.

Med beaktande av det ovan anförda och andra omständigheter Evli anser vara relevanta är det Evlis bedömning, per dagen för detta utlåtande, att Erbjudandet lämnat till aktieägarna i Nordic Waterproofing är skäligt ur ett finansiellt perspektiv för aktieägarna i Nordic Waterproofing.

Evli har inför detta uppdrag särskilt bekräftat att Evli har en oberoende och självständig ställning enligt Nasdaq Stockholms regler rörande offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden.

Detta utlåtande får endast publiceras i sin helhet och är uteslutande riktat till Nordic Waterproofings styrelse för att användas och tjäna som underlag för dess ställningstagande i fråga om Erbjudandet. Ingen annan part har rätt att förlita sig eller i övrigt grunda några rättigheter på detta utlåtande.

Detta utlåtande skall tolkas i enlighet med svensk materiell lag. Tvister rörande detta utlåtande skall avgöras av svensk domstol exklusivt.

Stockholm den 4 februari 2025

Evli AB

VILLKOR, ANVISNINGAR OCH INSTRUKTIONER

Erbjudandet

Kingspan erbjuder 182,50 kronor kontant per aktie i Nordic Waterproofing.

Erbjudandet värderar samtliga aktier i Nordic Waterproofing till cirka 4 395 miljoner kronor. Det totala värdet av Erbjudandet, baserat på de 3 041 052 aktier i Nordic Waterproofing som inte ägs av Kingspan, uppgår till cirka 555 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

Erbjudandet är inte förenat med något fullföljandevillkor.

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 6 februari 2025 till och med klockan 17.00 den 6 mars 2025, underteckna och lämna in en korrekt ifylld anmälningssedel till Nordic Issuing AB ("**Nordic Issuing**"), som hanterar utbetalningen av vederlaget i Erbjudandet via e-post till info@nordic-issuing.se.

Anmälningssedeln måste lämnas in per e-post till info@nordic-issuing.se och vara Nordic Issuing tillhanda senast klockan 17.00 den 6 mars 2025.

Observera att en anmälningssedel som skickas med post kan komma att lämnas utan avseende eftersom Nordic Issuing inte kan garantera att blanketten tas emot före acceptfristens sista dag.

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.

Aktieägare i Nordic Waterproofing som accepterar Erbjudandet bemyndigar Nordic Issuing 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 6 februari 2025 och slutar den 6 mars 2025.

Kingspan förbehåller sig rätten att förlänga acceptfristen för Erbjudandet. En eventuell förlängning av acceptfristen kommer inte att resultera i att tidpunkten för utbetalning av vederlag till de aktieägare som redan har accepterat Erbjudandet senareläggs. Meddelande om sådan förlängning kommer att offentliggöras av Kingspan genom pressmeddelande i enlighet med gällande lagar och regler.

Rätt att återkalla accept

Eftersom Erbjudandet är ovillkorat har aktieägare i Nordic Waterproofing som accepterar Erbjudandet inte rätt att återkalla lämnad accept.

Utbetalning av vederlag

Utbetalning av vederlag beräknas kunna påbörjas omkring den 13 mars 2025 för de som har accepterat Erbjudandet senast klockan 17.00 den 6 mars 2025. 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 Nordic Issuing 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 Nordic Issuing, till exempel kontaktuppgifter och personnummer, eller som i övrigt registreras i samband med förberedelse eller administration av Erbjudandet, behandlas av Nordic Issuing (som är personuppgiftsansvarig) för administration och utförande av uppdraget. Behandling av personuppgifter sker även för att Nordic Issuing 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 Nordic Issuing-koncernen eller till företag som Nordic Issuing samarbetar med, inom och utanför EU/EES, i enlighet med Europeiska unionens godkända och lämpliga skyddsåtgärder. I vissa fall är Nordic Issuing 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 Nordic Issuing är bundna av tystnadsplikt avseende Nordic Issuings kunder och andra uppdragsgivare. Tystnadsplikten gäller även mellan och inom de olika bolagen i Nordic Issuing-koncernen.

Information om vilka personuppgifter som behandlas av Nordic Issuing, radering av personuppgifter, begränsning av behandling av personuppgifter, dataportabilitet eller rättelse av personuppgifter kan begäras hos Nordic Issuings dataskyddsombud. Det går även bra att kontakta dataskyddsombudet för ytterligare information om Nordic Issuings 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 Nordic Issuing inte är rättsligt förpliktad att bevara sådana personuppgifter. Normal lagringstid för personuppgifter är tio år.

Adress till dataskyddsombud

Nordic Issuing AB
Stortorget 3
211 22 Malmö, Sverige

Anmälningssedel

Erbjudandehandlingen och en anmälningssedel kommer att finnas tillgängliga på Kingspans webbplats (www.kingspan.com/nwg-offer) och på Nordic Issuings webbplats (www.nordic-issuing.se).

Övrig information

Nordic Issuing är mottagande institut i samband med Erbjudandet, vilket innebär att Nordic Issuing utför vissa administrativa tjänster avseende Erbjudandet. Detta innebär inte i sig att den som accepterar Erbjudandet ("Deltagaren") betraktas som kund hos Nordic Issuing. 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 2023 uppgick den totala nettoomsättningen till cirka 8,1 miljarder euro med en EBITDA om strax över 1 miljard euro. För ytterligare information, se www.kingspangroup.com.

BESKRIVNING AV NORDIC WATERPROOFING

Informationen avseende Nordic Waterproofing på sidorna 19 – 58 i Erbjudandehandlingen är hämtad från Nordic Waterproofings årsredovisning för verksamhetsåret 2023, bokslutskommunikén för perioden 1 januari 2024 – 31 december 2024 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 2024 uppgick Nordic Waterproofings nettoomsättning till cirka 4 091 miljoner kronor med en EBITDA om cirka 432 miljoner kronor.⁴

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, Storbritannien, Tyskland och Lettland per den 31 december 2024. Medelantalet anställda i koncernen uppgick till 1 254 under det fjärde kvartalet 2024.

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.

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 Matak, Trebolit, Phønix Tag Materialer, Kerabit, Byggpartner, SealEco, SPT-Painting, Taasinge Elementer, RVT, EG-Trading, Playgreen, Vesikattopalvelu, Gordon Low, Annebergs Limtrae, Urban Green och Veg Tech.

Affärsidé och strategi

Bolagets affärsidé är utveckling, tillverkning och distribution av produkter och lösningar för att tätta, 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.

⁴ Uppgifter från Nordic Waterproofings bokslutskommuniké för perioden 1 januari 2024 – 31 december 2024.

FINANSIELL INFORMATION OM NORDIC WATERPROOFING I SAMMANDRAG

Nedanstående konsoliderade finansiella information avseende Nordic Waterproofing-koncernen har hämtats från de reviderade årsredovisningarna för verksamhetsåren 2023, 2022 och 2021 samt bokslutskommunikén för perioden 1 januari 2024 – 31 december 2024, som ej har varit föremål för 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. Delårsrapporter för Nordic Waterproofing är utformade i enlighet med IAS 32 Delårsrapportering och årsredovisningslagen.

Nordic Waterproofings reviderade årsredovisningar för verksamhetsåren 2023, 2022 och 2021 samt bokslutskommunikén för perioden 1 januari 2024 – 31 december 2024 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 2023, 2022 och 2021 och 2020 samt bokslutskommunikén för perioden 1 januari 2024 – 31 december 2024. Angivna belopp i detta avsnitt ("Finansiell information om Nordic Waterproofing i sammandrag") redovisas avrundade till närmaste hundratusental kronor, om inte annat anges, medan beräkningarna är utförda med ett större antal decimaler. Även procentsatser har avrundats. Avrundning kan medföra att vissa sammanställningar inte summerar korrekt.

Koncernens resultaträkning och övrigt totalresultat i sammandrag

	Helår (Bokslutskommuniké)	Helår		
Belopp i MSEK, om inget annat anges	2024	2023	2022	2021
Nettoomsättning	4 091,3	4 463,4	4 343,4	3 663,5
Kostnad för sålda varor	-3 012,8	-3 349,4	-3 159,1	-2 622,4
Bruttoresultat	1 078,5	1 114,1	1 184,3	1 041,1
Försäljningskostnader	-554,7	-548,0	-530,1	-439,9
Administrationskostnader	-289,4	-295,1	-272,7	-244,3
Forsknings- och utvecklingskostnader	-6,7	-5,6	-5,1	-4,7
Övriga rörelseintäkter	14,2	15,5	19,0	11,0
Övriga rörelsekostnader	-11,0	-33,6	-7,0	-2,5
Andelar i intresseföretags resultat	47,0	45,7	42,1	21,0
Rörelseresultat	277,9	293,1	430,4	381,7
Finansnetto	-49,1	-36,6	-17,9	-47,0
Resultat före skatt	228,8	256,5	412,6	334,6
Skatt	-60,0	-50,0	-82,4	-78,3
Resultat efter skatt	168,8	206,5	330,1	256,4
Övrigt totalresultat				
Poster som har omförts eller kan omföras till resultatet för perioden				
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	43,1	-11,7	100,1	27,8
Vinst/förlust på säkring av råmaterial, netto	0,0	0,0	0,0	1,7
Skatt på vinst/förlust i övrigt totalresultat	0,0	0,0	0,0	-0,4
Övrigt totalresultat efter skatt	43,1	-11,7	100,1	29,1
Totalresultat efter skatt	211,9	194,8	430,2	285,5
Resultat efter skatt hänförligt till:				
Moderbolagets ägare	170,9	212,0	331,3	258,6
Innehav utan bestämmande inflytande	2,1	-5,6	-1,2	-2,3
Totalresultat efter skatt hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	213,6	200,4	430,8	287,1
Innehav utan bestämmande inflytande	1,7	-5,6	-0,5	-1,6
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	24 002 335	23 972 071	23 957 563	23 939 094
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	24 083 935	24 083 935	24 083 935	24 083 935
Resultat per aktie före utspädning, SEK	7,12	8,85	13,84	10,71
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	7,10	8,80	13,76	10,64

Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i MSEK, om inget annat anges	31 december (Bokslutskommuniké)	31 december		
	2024	2023	2022	2021
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar	1 336,3	1 334,4	1 360,6	1 177,4
Materiella anläggningstillgångar	553,1	533,8	571,5	490,8
Finansiella anläggningstillgångar	191,3	184,5	146,2	121,5
Uppskjutna skattefordringar	13,7	17,8	13,4	8,9
Andra långfristiga fordringar	13,7	21,0	11,2	11,2
Summa anläggningstillgångar	2 108,1	2 091,6	2 102,9	1 809,8
Varulager	640,3	618,7	786,6	609,4
Kundfordringar	390,5	428,9	420,0	366,6
Fordringar avseende pågående entreprenaduppdrag	78,4	81,3	101,9	80,6
Skattefordringar	0,3	15,8	0,2	2,9
Övriga kortfristiga fordringar	68,7	48,5	51,9	62,0
Likvida medel	222,4	349,3	260,5	226,6
Summa omsättningstillgångar	1 400,5	1 542,3	1 621,1	1 348,0
SUMMA TILLGÅNGAR	3 508,7	3 633,9	3 724,0	3 157,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Aktiekapital	24,1	24,1	24,1	24,1
Reserver	169,5	126,8	138,5	39,0
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	1 675,6	1 613,0	1 573,9	1 387,9
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 869,2	1 763,8	1 736,4	1 451,0
Innehav utan bestämmande inflytande	7,4	12,8	17,9	9,0
Summa eget kapital	1 876,5	1 776,7	1 754,3	1 460,0
Långfristiga räntebärande skulder	857,5	859,8	881,6	851,5
Övriga långfristiga skulder	4,4	22,4	50,6	35,3
Övriga avsättningar	7,3	6,5	5,1	6,0
Uppskjutna skatteskulder	130,9	131,2	132,3	123,2
Summa långfristiga skulder	1 000,1	1 019,9	1 069,7	1 016,0
Kortfristiga räntebärande skulder	61,7	213,7	223,3	52,2
Leverantörsskulder	190,2	246,2	242,6	211,5
Skulder avseende pågående entreprenaduppdrag	34,3	46,9	56,9	45,0
Skatteskulder	5,0	9,3	27,7	50,1
Övriga kortfristiga skulder	340,9	321,3	349,6	323,0
Summa kortfristiga skulder	632,0	837,3	900,0	681,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 508,7	3 633,9	3 724,0	3 157,8

Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

	31 december (Bokslutskommuniké)	31 december		
Belopp i MSEK, om inget annat anges	2024	2023	2022	2021
Specifikation till förändring av eget kapital				
<i>Hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>				
Ingående balans	1 763,8	1,736,4	1 451,0	1 406,8
Periodens resultat	170,9	212,0	331,3	258,6
Övrigt totalresultat	42,7	-11,7	99,4	28,5
Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande	3,4	1,9	-9,5	8,3
Utdelning	-120,0	-167,3	-143,4	-239,1
Återköp av egna aktier	0,0	-15,0	0,0	-20,0
Kostnader för långsiktiga incitamentsprogram	8,3	7,5	7,5	7,8
Utgående balans	1 869,2	1 763,8	1 736,4	1 451,0
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>				
Ingående balans	12,8	17,9	9,0	11,2
Periodens resultat	-2,1	-5,6	-1,2	-2,3
Övrigt totalresultat	0,4	0,0	0,6	0,6
Förvärv	0,0	0,5	9,9	7,8
Utdelning	0,0	0,0	-0,5	-
Transaktioner med moderbolagets aktieägare	-3,8	0,0	0,0	-8,3
Utgående balans	7,4	12,8	17,9	9,0
SUMMA EGET KAPITAL, UTGÅENDE BALANS	1 876,5	1 776,7	1 754,3	1 460,0

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

	Helår (Bokslutskommuniké)	Helår		
Belopp i MSEK, om inget annat anges	2024	2023	2022	2021
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	277,9	293,1	430,4	381,7
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	107,7	152,2	105,0	122,7
Erhållna räntor	6,4	4,2	0,8	0,5
Betalda räntor	-52,9	-56,8	-23,5	-13,9
Erhållen utdelning	47,7	38,8	24,6	31,6
Erhållen utdelning från bolag värderade enligt IFRS 9	0,6	1,2	0,4	0,0
Betald inkomstskatt	-47,2	-92,9	-120,7	-42,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	340,2	339,7	417,0	479,7
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-9,8	163,5	-88,0	-171,2
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	32,6	19,7	14,0	-120,0
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-75,0	-20,1	16,8	31,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	288,0	502,8	359,7	219,5
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-4,4	-9,6	-1,5	-5,7
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-75,1	-58,7	-103,0	-76,5
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	2,4	2,9	4,2	0,0
Förvärv av rörelse, netto likviditetspåverkan	0,0	-13,7	-127,8	-180,6
Avyttring av rörelse, netto likviditetspåverkan	0,0	9,1	0,0	-
Förvärv av andelar i intresseföretag	-11,2	-62,7	-0,3	-17,0
Avyttring av andelar i intresseföretag	0,0	23,7	1,0	2,6
Förändring av övriga finansiella anläggningstillgångar	15,6	-19,1	-9,3	0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-72,7	-127,9	-236,7	-277,3
Finansieringsverksamheten				
Amortering av lån	-325,1	-156,8	-62,3	-67,7
Upptagande av nya lån	100,7	91,0	160,5	11,8
Återköp av egna aktier	0,0	-15,0	0,0	-20,0
Utdelning	-120,0	-167,3	-143,4	-239,1
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	0,0	-21,0	-56,0	-3,4
Avyttring av innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0	0,0
Utbetald utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	0,0	-0,8	-0,5	-4,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-344,4	-269,9	-101,7	-322,9
Periodens kassaflöde	-129,1	105,0	21,4	-380,7
Likvida medel vid periodens början	349,3	260,5	226,6	604,3
Valutakursdifferens i likvida medel	2,2	-16,2	12,5	3,0
Likvida medel vid periodens slut	222,4	349,3	260,5	226,6

Nyckeltal för koncernen i sammandrag

Belopp i MSEK, om inget annat anges	Helår (Bokslutskommuniké)	Helår		
	2024	2023	2022	2021
Nettoomsättning	4 091	4 463	4 343	3 664
Bruttoresultat	1 078	1 114,1	1 184	1 041
EBITDA	432	464	583	515
Rörelseresultat (EBIT)	278	293	430	382
Resultat efter skatt	169	206	330	256
Bruttomarginal, %	26,4%	25,0%	27,3%	28,4%
EBITDA-marginal, %	10,6%	10,4%	13,4%	14,1%
EBIT-marginal, %	6,8%	6,6%	9,9%	10,4%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	288	503	360	220
Operativ kassa-konvertering, %	66,7%	108%	62%	43%
Investeringar i materiella & immateriella anläggningstillgångar	- 80	-68	-105	-84
Balansomslutning	3 509	3 634	3 724	3 158
Sysselsatt kapital	2 796	2 850	2 859	2 364
Eget kapital	1 877	1 777	1 754	1 460
Räntebärande nettoskuld	697	724	844	677
Räntebärande nettoskuld/EBITDA, multipel	1,6x	1,6x	1,4x	1,3x
Nettoskuld	716	749	912	770
Nettoskuld/EBITDA, multipel	1,7x	1,6x	1,6x	1,5x
Räntetäckningsgrad, multipel	5,2x	5,4x	17,3x	22,3x
Soliditet, %	53,6%	48,9%	47,1%	46,2%
Nettoskuldsättningsgrad, multipel	0,4x	0,4x	0,5x	0,5x
Avkastning på eget kapital, %	9,4%	12,1%	20,8%	18,1%
Avkastning på sysselsatt kapital, %	10,1%	10,2%	16,1%	16,6%
Avkastning på sysselsatt kapital exklusive goodwill, %	18,1%	17,6%	27,9%	29,9%
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	24 002 335	23 972 071	23 957 563	23 939 094
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	24 083 935	24 083 935	24 083 935	24 083 935
Resultat per aktie före utspädning, SEK	7,12	8,85	13,84	10,71
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	7,10	8,80	13,76	10,64
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	78,18	74,11	73,23	60,99
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	77,92	73,77	72,84	60,62
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie före utspädning, SEK	12,00	20,96	14,99	9,20
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie efter utspädning, SEK	11,96	20,88	14,94	9,13
Antal aktier före utspädning	24 011 178	23 991 989	23 999 838	23 907 601
Antal aktier efter utspädning	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 per den 31 december 2024 samt därefter kända förändringar.

Aktieägare	Antal aktier	Aktiekapital	Röster
Kingspan Group PLC	21 042 883	87,37%	87,37%
Dimensional Fund Advisors	525 441	2,18%	2,18%
DNCA Finance S.A	436 637	1,81%	1,81%
Handelsbanken Fonder	152 160	0,63%	0,63%
Avanza Pension	143 948	0,60%	0,60%
Storebrand Fonder	100 122	0,42%	0,42%
Swedbank Försäkring	84 049	0,35%	0,35%
SEB Investment Management	79 499	0,33%	0,33%
Norges Bank Investment Management	76 486	0,32%	0,32%
Kenneth Lindqvist	57 400	0,24%	0,24%
Totalt för de tio största aktieägarna	22 698 625	94,25%	94,25%
Aktier i eget förvar	72 757	0,30%	0,30%
Övriga aktieägare	1 312 553	5,45%	5,45%
Totalt	24 083 935	100,00%	100,00%

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

Per den 31 december 2024 fanns det cirka 2 600 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 72 757 egna aktier per dagen för Erbjudandehandlingen.

Incitamentsprogram

Nordic Waterproofing har tre utestående incitamentsprogram för VD och andra ledande befattningshavare i koncernen antagna vid årsstämmorna 2022 ("**LTIP 2022**"), 2023 ("**LTIP 2023**") och 2024 ("**LTIP 2024**"). Genom programmen tilldelas deltagarna prestationsaktierätter 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 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 och LTIP 2024, 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 2023 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 2023 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 2024 beslutade att bemyndiga styrelsen i Nordic Waterproofing att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till årsstämman 2025, besluta om förvärv av högst 96 841 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 2024 beslutade även att bemyndiga styrelsen i Nordic Waterproofing att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till årsstämman 2025 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: Civilingenjörsexamen från Lunds tekniska högskola.

Övriga väsentliga uppdrag: Styrelseordförande i AX VII UTIL Holding AB, Constech AB, Nordisk Bergteknik AB, System Engineering Solutions 37 AB och Xpartners Samhällsbyggnad AB. Styrelseledamot i Acrinova AB, BE Group AB och Bösarps Grus & Torrbruk AB.

Aktieinnehav i Nordic Waterproofing, eget och närståendes: 0.

HANNELE ARVONEN

Styrelseledamot sedan 2022. Ledamot i revisionsutskottet.

Född: 1966.

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

Övriga väsentliga uppdrag: Styrelseordförande i Silvestica Green Forest AB. Styrelseledamot i Södra Skogsägarna ek. för., Plantvation AB, A. Ahlström Oy och Svensk Husproduktion AB. Executive Director på SilviPar AB.

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 ledarskapsutbildningar från Harvard Business School, USA.

Övriga väsentliga uppdrag: VD för MT Højgaard Holding A/S. Styrelseordförande i MB Packaging A/S, Frederikshøj Ejendomme A/S, EBK Huse A/S, Enemærke & Petersen A/S och MT Højgaard Danmark A/S. Styrelseledamot för Durapor A/S.

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

Aktieinnehav i Nordic Waterproofing, eget och närståendes: 0.

HANNU SAASTAMOINEN

Styrelseledamot sedan 2020. Ledamot i ersättningsutskottet.

Född: 1960.

Utbildning: Masterexamen från Helsingfors Handelshögskola, Finland.

Övriga väsentliga uppdrag: Styrelseordförande i K.Hartwall Oy och MTC Flextek Oy. Styrelseledamot i

Invisio AB, Oy Veho AB och Bemsig AB. Senior advisor Investment AB Latour i Finland. Ägare och VD i Sandbacka Advisory Services Oy.

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.

Aktieinnehav i Nordic Waterproofing, eget och närståendes: 0.

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.

Aktieinnehav i Nordic Waterproofing, eget och närståendes: 0.

MATS LINDBORG

Affärsenhetschef, Sverige, Norge och VegTech.

Anställd sedan: 1998. I nuvarande befattning sedan 2011.

Född: 1964.

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

Aktieinnehav i Nordic Waterproofing, eget och närståendes: 0.

ESA MÄKI⁵

Affärsenhetschef, Finland.

Anställd sedan: 2017. I nuvarande befattning sedan 2017.

Född: 1969.

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

Aktieinnehav i Nordic Waterproofing, eget och närståendes: 0.

PAUL ERIK RASK

Affärsenhetschef, Danmark.

Anställd sedan: 1992. I nuvarande befattning sedan 2000.

Född: 1962.

Utbildning: Kandidatexamen i företagsekonomi från Aarhus Universitet samt Executive Master of Business Administration från Scandinavian International Management Institute i Köpenhamn, Danmark.

Aktieinnehav i Nordic Waterproofing, eget och närståendes: 0.

⁵ Esa Mäki kommer att avgå från sin tjänst och ersättas av Jouni Metsämäki den 1 april 2025.

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.

Aktieinnehav i Nordic Waterproofing, eget och närståendes: 0.

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 BOKSLUTSKOMMUNIKÉ FÖR PERIODEN 1 JANUARI 2024 – 31 DECEMBER 2024

1 NORDIC WATERPROOFING I BOKSLUTSKOMMUNIKÉ, JANUARI – DECEMBER 2024 ▶ LÄGRE LÖNSAMHET I UTMÄNDADE MARKNADER

LÄGRE LÖNSAMHET I SVAGA MARKNADER, ROCE STABILT

FJÄRDE KVARTALET 2024

- Koncernens nettoomsättning minskade med -12 procent till 925 MSEK (1 048), förvärv påverkade med -0 procent, valuta med -0 procent och orga-nisk förändring uppgick till -12 procent
- Nettoomsättningen i Product & Solutions uppgick till 662 MSEK (718) och i Installation Services till SEK 290 MSEK (364)
- Bruttovinsten minskade till 224 MSEK (257), bruttomarginalen minskade till 24,2% (24,6%)
- EBITDA minskade till 71 MSEK (89), EBITDA-marginalen minskade till 7,6% (8,5%)
- Rorese resultatet (EBIT) minskade till 28 MSEK (47), EBIT marginalen minskade till 3,1% (4,5%)
- Avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 10,1 procent (10,2)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 144 MSEK (255)
- Resultat per aktie före och efter utspädning var 0,59 SEK (1,86) respektive SEK 0,58 (1,89)

JANUARI - DECEMBER 2024

- Koncernens nettoomsättning minskade med -8 procent till 4 091 MSEK (4 431), förvärv påverkade med 1 procent, valuta med -1 procent och orga-nisk förändring uppgick till -8 procent
- Nettoomsättningen i Product & Solutions uppgick till 3 057 MSEK (3 279) och i Installation Services till SEK 1 176 MSEK (1 352)
- Bruttovinsten minskade till 1 078 MSEK (1 114), bruttomarginalen ökade till 26,4% (25,0%)
- EBITDA minskade till 432 MSEK (464), EBITDA-marginalen ökade till 10,6% (10,4%)
- Rorese resultatet (EBIT) minskade till 278 MSEK (293), EBIT marginalen ökade till 6,8% (6,6%)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 288 MSEK (303)
- Resultat per aktie före och efter utspädning var 7,12 SEK (8,85) respektive SEK 7,10 (8,80)

Belopp i MSEK om inget annat anges		Kv4 2024		Kv4 2023		Förändr.		12M 2024		12M 2023		Förändr.	
Nettoomsättning		925		1 048		-12%		4 091		4 463		-8%	
Bruttoresultat		224		257		-13%		1 078		1 114		-3%	
Bruttoresultat %*		24,2%		24,6%		-0,3pp		26,4%		25,0%		1,4pp	
EBITDA		71		89		-21%		432		464		-7%	
EBITDA-marginal, %*		7,6%		8,5%		-0,9pp		10,6%		10,4%		0,2pp	
EBIT		28		47		-40%		278		293		-5%	
EBIT-marginal, %*		3,1%		4,5%		-1,4pp		6,8%		6,6%		0,2pp	
Avkastning på sysselsatt kapital, %*		n/a		n/a		n/a		10,1%		10,2%		n/a	
Resultat efter skatt		14		44		-69%		169		206		-18%	
Kassaflöde från den löpande verksamheten		144		255		-43%		288		503		-43%	
Nettoskuld*		716		749		-4%		716		749		-4%	
Resultat per aktie före utspädning, SEK		0,59		1,86		-69%		7,12		8,85		-20%	
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		0,58		1,85		-69%		7,10		8,80		-19%	

*Om inte annat anges avser siffror inom parentes förändringar i eller motsvarande period föregående år. Årskontrollerna redovisas i SEK. Resultatet i SEK är avrundat till närmaste heltal. Resultatet i SEK är avrundat till närmaste heltal. Resultatet i SEK är avrundat till närmaste heltal. Resultatet i SEK är avrundat till närmaste heltal.

ÅRSTÄMMA 2025 OCH UTDELNINGSFÖRSLAG

Årsmötet för 2025 i Nordic Waterproofing Holding AB kommer att hållas den 29 april 2025. Bolagets styrelse kommer att föreslå årsstämman att besluta om en kontant utdelning om 4,00 SEK per aktie, totalt 96 MSEK. Detta förslag motsvarar ca 57 procent av nettovinsten 2024.

VÄLBEREDNING INFÖR ÅRSTÄMMA 2025

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

ÅRSREDOVISNING 2024

Årsredovisningen för 2024 beträffas publiceras och finns tillgänglig på koncernens webbplats och på koncernens huvudkontor den 28 mars 2025.

PRESENTATION AV BOKSLUTSKOMMUNIKÉN

I dag, den 4 februari 2025 kl. 10:00 (CEST), håller Nordic Waterproofing en webbpresentation för investerare, analytiker och medier. Presentationen sker på engelska och kan följas live via en webinär i MS Teams på följande länk: <https://events.teams.microsoft.com/event>. Presentationen kommer att finnas tillgänglig på <https://www.nordicwaterproofing.com> en timme före webbsändningen startar. För att delta på dator följ ovanstående länk eller via MS Teams med mötes id 344 239 011 306 och lösen: BU4HW4hr. För att delta via telefon, ange konferens id 499 914 067# 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

LÄGRE LÖNSAMHET I SVAGA MARKNADER, ROCE STABILT

Koncernens nettoomsättning i det fjärde kvartalet minskade till 925 MSEK, jämfört med 1 048 MSEK föregående år, hela förändringen, -12 procent, var organisk, ingen påverkan från förvärv eller valutaomräkning. Den organiska utvecklingen var -8 procent för Products and Solutions och -20 procent för Installation Services.

EBIT för det fjärde kvartalet uppgick till 28 MSEK, att jämföras med 47 MSEK för tidigare år. Lägre rörelseresultat inom Pro ducts & Solutions förklaras huvudsakligen av engångskostnader inom Tasinge-gruppen. Inom Installation Services förklarats lägre rörelseresultat av lägre försäljning och marginaler i den första installationsverksamheten.

Vår avkastning på sysselsatt kapital är 10,1 procent (10,2). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1,44 MSEK (255). Förändringen beror på den exceptionella minskningen av rörelsekapitalet förra året. Ändå har en minskning av nettoskulden jämfört med föregående år uppnåtts.

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

PRODUCTS AND SOLUTIONS

Nettoomsättningen minskade med -8 procent(-5) till 662 MSEK(778), allt på grund av organisk påverkan. Den organiska utvecklingen uppgick till -8 procent(-7), påverkan från förvärv var 0 procent(0) och valutaomräkningseffekterna var -0 procent(2).

Den bitumenbaserade tätstrik (sverk)smekten i Danmark och Norge hade en nettomsättning som utvecklades svagt positivt medan utvecklingen i Sverige var svagt negativ och Finland hade en större negativ försäljningsutveckling.

SealEco, vår syntetiska gummiembranverksamhet, hade trots en negativ försäljningsveckning, förbättrade marginaler och rörelseresultat

Inom våra verksamheter med prefabricerade träelement i Danmark och Norge har ytterligare program för att förbättra enheternas resultat

genomförts. En fabrik i Danmark har under kvartalet stängts

Forsjningutvecklingen för våra verksamheter inom grön infrastruktur, vilken säljs under varumärket Veg Tech, var negativ på samtliga marknader vilket även ledde till en negativ utveckling för det operativa resultatet

INSTALLATION SERVICES

Nettoomsättningen minskade med -20 procent (12) till 290 MSEK (354) drivet av ett pressat marknadsklimat i Finland, vilket utgör den största delen av detta segment. Påverkan från förvärv var 0 procent (8), valutaomräknings effekterna var -0 procent (4) och organisk utveckling var -20 procent (-1).

Den lägre försäljningen i Finland ledde till försämrade rörelsemargi-

■ Vår förväntan på kommersiell nybyggnation och renovering ligger kvar på nuvarande nivå under början av året. ■



Martin Ellis
VD och koncernchef

jan-dec 2024

Nettoomsättning:

4 091 MSEK (4 463)

EBITDA:

432 MSEK (464)

10,6% (10,4%)

EBIT:

278 MSEK (293)

6,8% (6,6%)

Avkastning på sysselsatt kapital (R12):

10,1% (10,2%)

naler och ett svagare operativt rörelseresultat.
I Norge hade vi en negativ försäljningsutveckling medan rörelseresultat förbättrades. Under kvartalet har verksamhetens ledning ersatts. Verksamheterna i Sverige hade ett positivt rörelseresultat i kvartalet. I Danmark rapporterade våra franchisebolag för takläggning ett starkt kvartal med förändrat rörelseresultat.

POSITIONERADE FÖR EXPANSION
Vi fortsätter att vara väl positionerade med en solid balansräkning och följer aktivt upp förvänsmöjligheter.
Helsingborg den 4 februari 2025


Martin Ellus
VD och koncernchef



KONCERNEN

NETTOOMSÄTTNING

Koncernens nettoomsättning för det fjärde kvartalet minskade med -12 procent till 925 MSEK (1 048). Den organiska förändringen var -12 procent (-5), påverkan från förvärv var 0 procent (3) och valutaomräknings-effekterna var -0 procent (2).

Koncernens nettoomsättning för perioden januari – december minskade med -8 procent till 4 091 MSEK (4 463). Den organiska förändringen var -8 procent, påverkan från förvärv var 1 procent och valutaomräknings-effekterna var -1 procent.

Försäljningen i Danmark ökade med 11 procent jämfört med samma kvartal föregående år, både försäljningen av tätskikt och prefabricerade trätlement visade en tillväxt. Organisk förändring var 11 procent och valutaförändringar var -0 procent. I Sverige minskade försäljningen med -9 procent. Försäljningen i Norge minskade med -29 procent varav organisk förändring var -28 procent och valutaförändringar var -1 procent. Försäljningen av tätskikt utvecklades positivt medan övriga enheter i Norge redovisade minskad försäljning. Försäljningen i Finland minskade med -21 procent i kvartalet varav organisk utveckling var -21 procent och valutaförändringar var -0 procent. Försäljningen i övriga Europa minskade med -14 procent i kvartalet.

RÖRELSERESULTAT (EBIT), EBITDA OCH ROCE

Rörelseresultatet (EBIT) för det fjärde kvartalet minskade till 28 MSEK (47) och EBIT-marginalen minskade till 3,1 procent (4,5). Minskningen av rörelseresultatet förklaras främst av att våra verksamheter med prefabricerade trätlement i Danmark och Norge har genomfört program för att förbättra enheternas resultat. En fabrik i Danmark har under kvartalet stängts inom Installation Services minskar marginalen för våra enheter som utför installation av tätskikt på tak vilket förklarar det lägre rörelseresultatet inom det området.

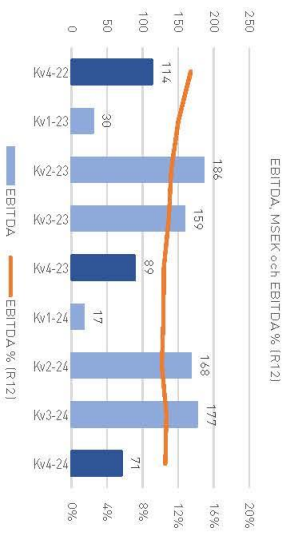
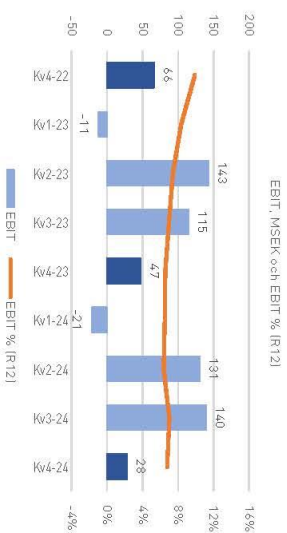
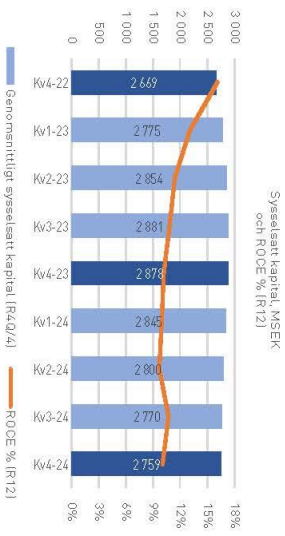
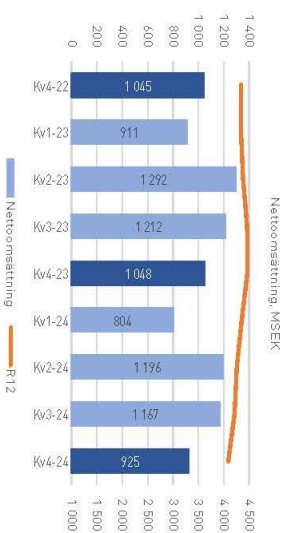
Rörelseresultatet (EBIT) för perioden januari - december minskade till 278 MSEK (293) och EBIT-marginalen ökade till 6,8 procent (6,6).

EBITDA för det fjärde kvartalet minskade till 71 MSEK (89) och EBITDA-marginalen minskade till 7,6 procent (8,5).

EBITDA för perioden januari - december minskade till 432 MSEK (464) och EBITDA-marginalen ökade till 10,6 procent (10,4).

Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE) på rullande 12-månadersska-

Analys av nettoomsättningen	Kv4 2024		Kv4 2023		12M 2024		12M 2023	
	(%)	(MSEK)	(%)	(MSEK)	(%)	(MSEK)	(%)	(MSEK)
Föregående period		1 048		1 045		4 463		4 343
Organisk tillväxt	-12%	-123	-5%	-52	-8%	-379	-7%	-296
Strukturella effekter	0%	-	3%	29	1%	29	5%	236
Valutaomräkningseffekter	-0%	-	2%	26	-1%	-22	4%	180
Innevärnande period	-12%	925	0%	1 048	-8%	4 091	3%	4 463



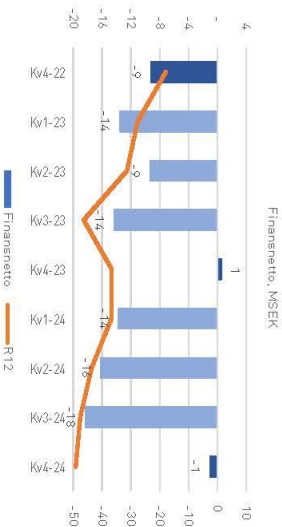
sis uppgick till 10,1 procent (10,2) efter det fjärde kvartalet, vilket understi- gervårt långfristiga finansiella mål på 13,0 procent.

FINANSNETTO

Finansnettot för det fjärde kvartalet 2024 uppgick till -1 MSEK (1). Ran- tekostnader har en påverkan med -12 MSEK (-18).

Finansnettot för perioden januari - december 2024 uppgick till -49 MSEK (-37). Den negativa utvecklingen förklaras i huvudsak av att föregå- ende år var det en positiv påverkan från omvärdering av optioner för att köpa utestående aktier i dotterbolag. Rantekostnader har en negativ påverkan med -53 MSEK (-56).

RESULTAT FÖRE SKATT



Resultat före skatt för det fjärde kvartalet uppgick till 28 MSEK (48) och resultat efter skatt uppgick till 14 MSEK (44). Den effektiva skattesatsen uppgick till 48,7 procent i kvartalet.

Resultat före skatt för perioden januari - december uppgick till 229 MSEK (297) och resultat efter skatt uppgick till 169 MSEK (207). Den effek- tiva skattesatsen uppgick till 26,2 procent.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten under det fjärde kvartalet uppgick till 144 MSEK (256). Kassaflödet påverkades negativt av att för- ändringen i rörelsekapital inte var lika starkt positiv som föregående år.

Kassaflödet från investeringsverksamheten under det fjärde kvartalet uppgick till -27 MSEK (-38).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under det fjärde kvartalet till -20 MSEK (-13).

INVESTERINGAR OCH AVSKRIVNINGAR

Bruttoinvesteringarna exklusive förvärv under det fjärde kvartalet 2024 uppgick till 22 MSEK (12), den största är en sprinklerninstallation i en av våra danska anläggningar. Avskrivningarna uppgick till -14 MSEK (-14).

Avskrivningar på nyttjanderättsliggänger till följd av IFRS 16 uppgick till -19 MSEK (-14). Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar upp- gick till -9 MSEK (-14), och förklaras i huvudsak av avskrivningar på kund- relationer i de förvärvade bolagen.

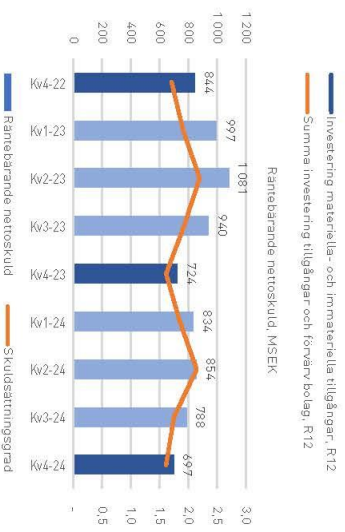
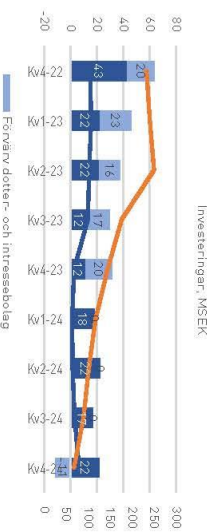
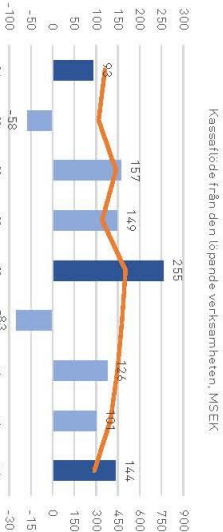
Bruttoinvesteringarna exklusive förvärv under januari - december 2024 uppgick till 80 MSEK (68), medan avskrivningarna uppgick till -55 MSEK (-53). Avskrivningar på nyttjanderättsliggänger till följd av IFRS 16 uppgick till -61 MSEK (-62). Avskrivningar på immateriella anläggningstill- gångar uppgick till -38 MSEK (-56), och förklaras i huvudsak av avskriv- ningar på kundrelationer i de förvärvade bolagen.

FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

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

Koncernens räntebärande nettoskuld uppgick till 697 MSEK vid utgången av perioden, jämfört med 724 MSEK vid utgången av 2023.

Koncernens likvida medel uppgick till 222 MSEK (349) 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 tolvmånadersperioden, var 1,6 ggr (1,6 ggr) vid utgången av perioden, och nettoskuldsättningsgraden var 0,4 ggr (0,4 ggr).

STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALL FÖRPLIKTELSER

Inga betydande förändringar har ägt rum under perioden.

RISKER OCH RISKHANTERING

Nordic Waterproofings verksamhet är förenad för olika risker och kan delas in i operativa, finansiella och externa risker. Operativa risker omfattar bland annat garant- och produktansvar, nyckelpersonal, avbrott i produktionen, IT-system, immateriella rättigheter, produktutveckling, omstrukturering, förvärv och integration, försäkring och bolagsstyrning. Finansiella risker omfattar främst förändringar i växelkurs och räntesatser samt risker som hör samman med förfluster i kundfordringar. Likviditetssrisk, kapacitet att skaffa kapital, finansiell kreditrisk och risker som hör samman med goodwill. Externa risker omfattar bland annat risker som hör samman med marknadstrender, konkurrens, råvarupriser, politiska beslut, rättsliga tvister, skatte- och miljörisker samt väderförhållanden.

Konsekvenserna av högre räntor och en nedgång i konjunkturen för nybyggnation och renovering följs noggrant av bolaget för att kunna hantera dessa risker i största möjliga utsträckning.

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

Den 29 april 2020 beslutade den danska konkurrens- och konsumentmyndigheten (Konkurrence- og Forbruger-styrelsen) att stluligen avsluta undersökningen av marknaden för takläggning. Genom beslutet avslutade rådet hela ärendet utan några vidare åtgärder. I avslutning till detta har tre lokala konkurrenter lämnat in en stämning mot bland annat NWO 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 del återstår endast en motpart.

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

Riskerna beskrivs ytterligare i koncernens årsredovisning för 2023.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN

- Den 21 oktober 2024 meddelade Kingspan Group PLC ("Kingspan") i ett pressmeddelande att de förvärvat ytterligare 26,5 procent av aktierna i Nordic Waterproofing Holding AB ("Nordic Waterproofing"). Tillsammans med de aktier Kingspan ägde sedan tidigare uppgick Kingspans innehav vid tillfället till 62,6 procent. Vid årets utgång äger Kingspan totalt 87,4 procent.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODEN SLUT

- Inga väsentliga handlingar har inträffat sedan periodens slut.

FINANSIELLA MÅL

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

Finansiella mål	Uttal 12M 2024
Nordic Waterproofing har som målsättning att överstiga den genomsnittliga tillväxten på koncernens nuvarande marknader genom organisk tillväxt. Dessutom förväntar sig koncernen att växa genom selektiva förvärv.	Under 2024 uppgår den organiska tillväxten till -8 procent och tillväxten genom förvärv var 1 procent. Det är vår upplåtning att detta är i nivå med tillväxten på våra huvudsakliga marknader.
Nordic Waterproofings mål är att generera en avkastning på sysselsatt kapital (ROCE) överstigande 13 procent för räkenskapsåret.	Vid utgången av kvartal 4 2024 var avkastningen på sysselsatt kapital (ROCE) 10,1%.
Räntebärande nettoskuld i relation till EBITDA ska inte överstiga 3 gånger vid årets slut.	Vid utgången av kvartal 4 2024 var denna relation 1,6 ggr.
Nordic Waterproofing har som mål att ha en årlig utdelning om mer än 50 procent av sitt nettoresultat. Utdelningsföreslaget baseras på koncernens finansiella ställning, investeringsbehov, likviditetsposition samt allmänna ekonomiska och affärsmässiga förhållanden.	För årssamman 2025 har styrelsen föreslagit en ordinarie utdelning om 4,00 SEK (57% av årets resultat 2024).

MODERBOLAGET

Moderbolaget, Nordic Waterproofing Holding AB, är ett holdingbolag utan egen verksamhet. Moderbolagets resultat avspeglar framt inläkter och kostnader för gemensamma koncerntjänster och andrag för löner, övrig ersättning och liknande utgifter. Medelantalet anställda i moderbola- get uppgick till 1 (1).

INCITAMENTSPROGRAM

Bolaget har tre pågående incitamentsprogram ("LTIP 2022", "LTIP 2023" samt "LTIP 2024"). Den totala kostnaden, inklusive sociala avgifter, beträknas uppgå till 10 – 14 MSEK för respektive program över program- mens löptid, förutsatt att rörelseresultatet (EBIT) före jämförelsesföränd- ringar i genomsnitt ökar med 10 procent. Inga nya aktier kommer att emitteras till följd av programmen. Bolaget kommer emellertid att för- väna egna aktier för att säkerställa tilldelning av aktier och för att säkra tas få en marginell effekt på Nordic Waterproofing-koncernens finansiella nyckeltal. Maximala antalet aktier som kan komma att tilldelas för LTIP 2022, LTIP 2023 och LTIP 2024 är 65 930, 69 252 respektive 73 905, korri- getat för personer som slutat sedan programmen startade. Under 2024 avslutades LTIP 2021 och 19 189 aktier distribuerades till programrets deltagare. Per den 31 december 2024 innehar bolaget 72 757 (91 946) egna aktier.

Aktier i eget förvar		
	2024	2023
Aktier i eget förvar per 1 januari	91 946	84 097
Tilldelade aktier i LTIP 2021 (2020)	-19 189	-84 952
Förvärvade egna aktier	-	92 801
Aktier i eget förvar per 31 december	72 757	91 946

AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet per den 31 december 2024 uppgick till 24 084 TSEK och antalet utestående aktier uppgick till 24 011 178. Bolaget har ett (1) aktieslag. Varje aktie berättigar till en röst vid en bolagsstämma. Per den 31 december 2024 hade Nordic Waterproofing Holding AB ca 2 600 akties- gare och äger själv 72 757 egna aktier (0,3 procent av totala antalet aktier) som en följd av återköpsprogrammet kopplat till de långsiktiga incita- mentsprogrammen.

Ingen förändring i antalet utgivna aktier eller i aktiekapitalet har ägt rum under det fjärde kvartalet 2024. Som en följd av utdelning av aktier inom LTIP 2021 har antalet aktier i eget förvar minskat från 91 946 till 72 757 aktier.

AKTIEÄGARSTRUKTUR

Antalet aktieägare har minskat mot förra kvartalet med ca 500, från 3 100 till ca 2 600. Största aktieägare i Nordic Waterproofing Holding AB per den 31 december 2024 visas nedan.

Ägare	Antal aktier	Kapital, %	Röster, %
Kingspan Group PLC	21 042 893	87,4%	87,4%
Dimensional Fund Advisors	525 441	2,2%	2,2%
DNCA Finance S.A	436 637	1,8%	1,8%
Handelsbanken Fonder	152 160	0,6%	0,6%
Avanza Pension	143 948	0,6%	0,6%
Storebrand Fonder	100 122	0,4%	0,4%
Swedbank Forsäkring	84 049	0,4%	0,4%
SEB Investment Management	79 499	0,3%	0,3%
Norges Bank Investment Management	76 486	0,3%	0,3%
Kenneth Lindqvist	57 400	0,2%	0,2%
Summa 10 största aktieägare	22 698 625	94,2%	94,5%
Övriga aktieägare	1 312 553	5,4%	5,5%
Totalt antal röster	24 011 178	99,7%	100,0%
Eget innehav	72 757	0,3%	n/a
Totalt antal aktier	24 083 935	100,0%	n/a

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

RÖRELSESEGMENT

PRODUCTS AND SOLUTIONS

NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen för det fjärde kvartalet 2024 minskade med -8 procent jämfört med motsvarande period föregående år, och uppgick till 662 MSEK (718). Den organiska utvecklingen var -8 procent, påverkan från förvärv var 0 procent och valutaomräkningseffekterna var -0 procent.

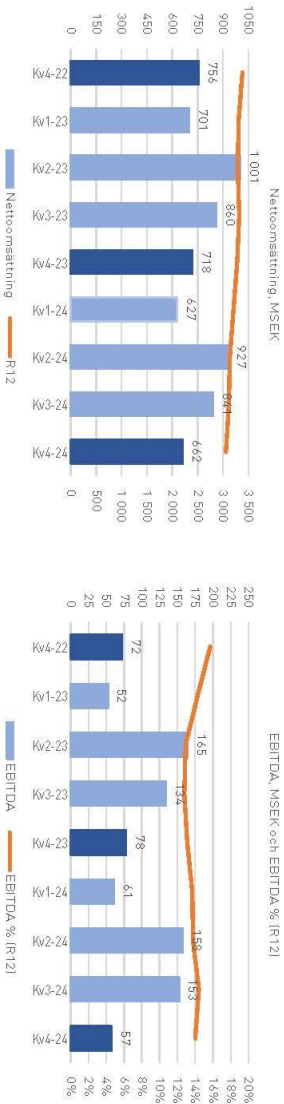
Försäljningen i Danmark ökade med 11 procent jämfört med motsvarande period föregående år vilket var 11 procent organiskt, förvärv var neutrala och valutaeffekter var 0 procent. Försäljningen i Finland minskade med -17 procent jämfört med motsvarande period föregående år vilket var -17 procent organiskt, förvärv var neutrala och valutaeffekter var 0 procent. Försäljningen i Sverige minskade med -6 procent och försäljningen i Norge minskade med -33 procent, varav organisk utveckling var -33 procent och valutaeffekter uppgick till -1 procent. Försäljningen till övriga Europa minskade med -14 procent i kvartalet.

RÖRELSERESULTAT (EBIT) OCH EBITDA

Rörelseresultatet (EBIT) för Products & Solutions för det fjärde kvartalet 2024 minskade till 26 MSEK (47). EBIT-marginalen uppgick till 3,9 procent (6,5). Rörelseresultatet (EBIT) för perioden januari - december ökade till 311 MSEK (302). EBIT-marginalen uppgick till 10,2 procent (9,2).

EBITDA uppgick till 57 MSEK (78) och EBITDA-marginalen uppgick till 8,7 procent (10,9) under det fjärde kvartalet. EBITDA för perioden januari - december uppgick till 428 MSEK (430) och EBITDA-marginalen uppgick till 14,0 procent (13,1).

Analys av nettoomsättningen, Products & Solutions	Kv4 2024		Kv4 2023		12M 2024		12M 2023	
	(%)	(MSEK)	(%)	(MSEK)	(%)	(MSEK)	(%)	(MSEK)
Föregående period		718		756		3 279		3 381
Organisk tillväxt	-8%	- 56	-7%	- 50	-6%	- 210	-8%	- 266
Strukturella effekter	0%	-	0%	-	0%	-	2%	64
Valutaomräkningseffekter	-0%	-	2%	12	-0%	- 13	3%	101
Imnevarande period	-8%	662	-5%	718	-7%	3 057	-3%	3 279



RÖRELSESEGMENT

INSTALLATION SERVICES

NETTOOMSÄTTNING

Rörelsesegmentets verksamhet består till största delen av koncernens helägda bolag i Finland men består även av ett delägt dotterbolag i Norge, delägda franchise-bolag i Danmark samt ett delägt och ett helägt dotterbolag i Sverige. Nettoomsättningen för det fjärde kvartalet 2024 minskade med -20 procent jämfört med motsvarande period föregående år, och uppgick till 290 MSEK (364). Den organiska tillväxten var -20 procent, påverkan från förvärv 0 procent och valutaomräkningseffekterna var -0 procent.

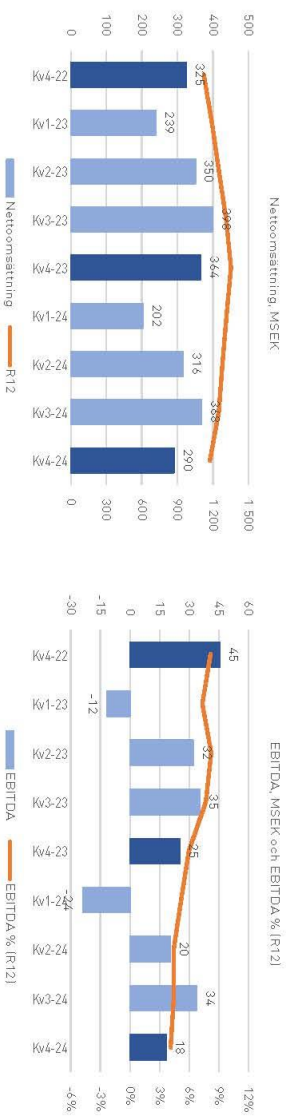
Försäljningen i Finland minskade med -22 procent vilket var -22 procent organiskt, 0 procent från förvärv samt neutrala valutaeffekter. Försäljningen i Norge minskade med -6 procent vilket var -4 procent organiskt samt negativa valutaeffekter med -2 procent. Försäljningen i Sverige har i huvudsak genererats av förvärv.

RÖRELSERESULTAT (EBIT) OCH EBITDA

Rörelseresultatet (EBIT) i Installation Services för det fjärde kvartalet uppgick till 9 MSEK (16). EBIT-marginalen uppgick till 3,0 procent (4,3) i kvartalet. Rörelseresultatet (EBIT) för perioden januari - december uppgick till 14 MSEK (40). EBIT-marginalen uppgick till 1,2 procent (2,9).

EBITDA uppgick till 18 MSEK (25) och EBITDA-marginalen uppgick till 6,2 procent (6,9) under det fjärde kvartalet. EBITDA för perioden januari - december uppgick till 48 MSEK (81) och EBITDA-marginalen uppgick till 4,1 procent (6,0).

Analys av nettoomsättningen, Installation Services		Kv4 2024		Kv4 2024		Kv4 2023		Kv4 2023		12M 2024		12M 2023		12M 2023	
		[%]	[MSEK]		[MSEK]		[MSEK]		[MSEK]		[MSEK]		[MSEK]		[MSEK]
Föregående period			364		325		1 352		1 176		1 124		1 124		1 124
Organisk tillväxt		-20%	- 74		-3		- 196		- 29		- 24		- 24		- 24
Strukturella effekter		0%	-		29		29		29		173		173		173
Valutaomräkningseffekter		-0%	-		14		- 10		- 10		79		79		79
Innevarande period		-20%	290		364		1 176		1 176		1 352		1 352		1 352



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

HÅLLBARHET INOM NORDIC WATERPROOFING

Nordic Waterproofing Group arbetar med att implementera CSRD i vår årsredovisning från 2025. Double Materiality Assessment (DMA) och Transition Plan for Scope 1 och 2 har inkluderats i vår strategiprocess för 2025-2027 baserat på våra andra DMA.

MILJÖ

Klimatbegränsning

Vår verksamhet har mer än 90 % förnybar el i alla våra anläggningar. Undanrättat är trycksatser. I Lopp och i den nya varmtecken energi- förbrukningen och gör det möjligt att använda energi från gas till el. För mot förbrukning försvinner vi är elektrifiera våra transportbilar och lastbilar.

Energiförbrukning

Vår energiförbrukning består mycket på utomhusklimatet eftersom våra produkter och behov varierar mer än de förpackas, och sedan 2021 har vi en energiförbrukning i våra kontor som är 100 % från CO2-utsläpp har minskat med 71 % på grund av inköp av grön el. En mindre minskning är hänförelse till nedläggningen av fabriken i Sönderby för de kvarta-

Biologisk mångfald

För våra verksamheter upptäcks är ES-Trädning installerats för att öka den biologiska mångfalden och ge fåglarna en bofärdsmiljö. Här i Sverige har vi i Estor, Plantor men ska installeras i Danmark, Tyskland och i dagvarna i Sverige.



Avfall
Alla våra anläggningar försöker att återvinna avfall och minska avfall för deponi, men det finns fortfarande skilnader mellan länder och lokala möjligheter till återvinning. För försök med återvinning av produktionsavfall under utredning.

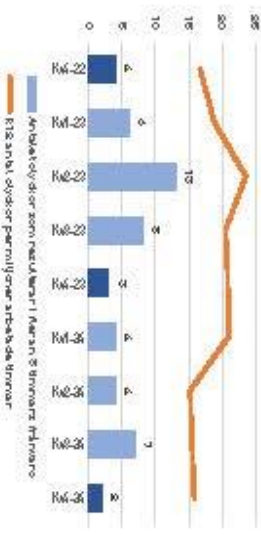
Vatten

På fabriken i Lopp installeras en dagvattenrening i nya vattenkloar för att samla upp allt smältvatten som mikroplast eller gummi från lastbilsdäck, maskinslag etc. som ett pilotprojekt. Efter att ha sett resultatet kommer det att bestå av en utvärdering till alla fabriker.

SOCIAL HÅLLBARHET

Anställda

Medelbetalningsansträng i koncepten (uttryckt som helhetsvärde) uppgår till 125 411 316 under det fjärde kvartalet 2024.

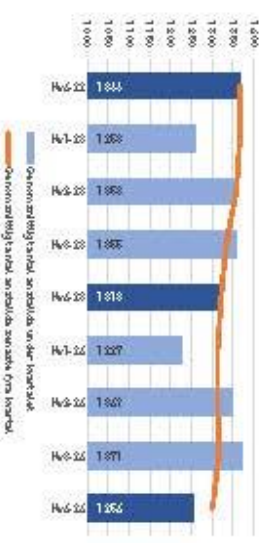


Sociala måttvärden för CSRD

Samtliga arbetsmiljöer utvecklas systematiskt utifrån de 5 mått som krävs från CSRD för att vara redo att vara 2025.

Arbetsplatsmiljöer

Under det fjärde kvartalet skedde 2 (3) och 0 (0) som resulterade i mer än åtta timmars frånvaro.

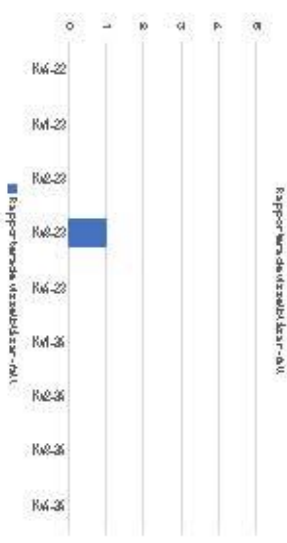


BOLAGSSTRUKTUR

Koncepten håller på att revidera uppförandekoden och uppförandekoden för leverantörer för att vara CSRD och fastställa vilka behov flera pol-cys på både central och lokal nivå. Vår policy utvärderas regelbundet och eventuella behov av uppdateringar identifieras och implementeras. Utvärderarna arbetar vi med ett utbildningsprogram för att säkerställa att alla våra anställda är medvetna om relevanta policyer och regler.

Visuell beskrivning

Koncepten har en tydlig och tydlig struktur och information om denna finns på bland annat vår hemsida.



Vidare information om hur vi arbetar med att revidera vår årsredovisning för 2023 och på vår hemsida.

KVARTALSDATA, IFRS OCH ALTERNATIVA NYCKELTAL

Nyckeltal (MSEK)	Kv4 2024			Kv3 2024			Kv1 2024			Kv4 2023			Kv3 2023			Kv2 2023			Kv1 2023		
	2024	2024	2024	2024	2024	2024	2024	2024	2024	2023	2023	2023	2023	2023	2023	2023	2023	2023	2023	2023	2023
Nettoomsättning	925	1 167	1 196	804			1 048	1 212	1 292	911											
EBITDA*	71	177	168	17			89	159	186	30											
EBITDA-marginal, %*	7,6%	15,1%	14,0%	2,1%			8,5%	13,1%	14,4%	3,3%											
Rörelseresultat (EBIT)	28	140	131	- 21			47	115	143	- 11											
EBIT -marginal, %*	3,1%	12,0%	10,9%	- 2,6%			4,5%	9,5%	11,0%	- 1,3%											
Ävskastning på sysselsatt kapital (RI2), %*	10,1%	10,7%	9,7%	10,0%			10,2%	10,8%	11,4%	13,1%											
Resultat efter skatt	14	93	89	- 27			44	82	103	- 22											
Kassaflöde från den löpande verksamheten	144	101	126	- 83			255	149	157	- 58											
Kassaflöde från den löpande verksamheten (RI2)*	288	399	447	478			503	341	437	317											
Operativ cash conversion (RI2), %*	67%	89%	103%	106%			108%	70%	89%	61%											
Räntebärande nettoskuld*	697	788	854	834			724	940	1 081	997											
Nettoskuld*	716	815	881	861			749	985	1 131	1 058											
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0.59	3.87	3.70	-1.04			1.86	3.49	4.34	-0.84											
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0.58	3.86	3.69	-1.04			1.85	3.47	4.31	-0.83											

* Se sida 23 för definitioner och avstämning av finansiella och alternativa nyckeltal

Nettoomsättning per segment (MSEK)		Kv4 2024			Kv3 2024			Kv1 2024			Kv4 2023			Kv3 2023			Kv2 2023			Kv1 2023		
		2024	2024	2024	2024	2024	2024	2024	2024	2024	2023	2023	2023	2023	2023	2023	2023	2023	2023	2023	2023	2023
Products & Solutions		662	841	927	627			718	860	1 001	701											
Installation Services		290	368	316	202			364	398	350	239											
Koncerngemensamt och eliminerings		- 27	- 41	- 47	- 26			- 34	- 46	- 59	- 29											
Totalt		925	1 167	1 196	804			1 048	1 212	1 292	911											
Nettoomsättning per land (MSEK)		Kv4 2024			Kv3 2024			Kv1 2024			Kv4 2023			Kv3 2023			Kv2 2023			Kv1 2023		
		2024	2024	2024	2024	2024	2024	2024	2024	2024	2023	2023	2023	2023	2023	2023	2023	2023	2023	2023	2023	2023
Sverige		186	236	273	142			203	224	272	146											
Norge		91	116	124	92			129	155	162	146											
Danmark		256	256	273	229			231	242	267	237											
Finland		295	414	363	200			375	453	401	233											
Europa		95	145	170	138			110	137	189	147											
Övriga länder		1	1	2	3			-	1	1	3											
Totalt		925	1 167	1 196	804			1 048	1 212	1 292	911											
EBITDA per segment (MSEK)		Kv4 2024			Kv3 2024			Kv1 2024			Kv4 2023			Kv3 2023			Kv2 2023			Kv1 2023		
		2024	2024	2024	2024	2024	2024	2024	2024	2024	2023	2023	2023	2023	2023	2023	2023	2023	2023	2023	2023	2023
Products & Solutions		57	153	158	61			78	134	165	52											
Installation Services		18	34	20	- 24			25	35	32	- 12											
Koncerngemensamt och eliminerings		- 5	- 10	- 10	- 20			- 14	- 11	- 11	- 11											
Totalt		71	177	168	17			89	159	186	30											
EBIT per segment (MSEK)		Kv4 2024			Kv3 2024			Kv1 2024			Kv4 2023			Kv3 2023			Kv2 2023			Kv1 2023		
		2024	2024	2024	2024	2024	2024	2024	2024	2024	2023	2023	2023	2023	2023	2023	2023	2023	2023	2023	2023	2023
Products & Solutions		26	125	129	31			47	102	132	22											
Installation Services		9	25	12	- 32			16	24	22	- 22											
Koncerngemensamt och eliminerings		- 6	- 10	- 11	- 20			- 15	- 11	- 11	- 11											
Totalt		29	140	131	- 21			47	115	143	- 11											

YTTRANDE FRÅN STYRELSEN OCH VERKSTÄLLANDE LEDNINGEN

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

Helsingborg, 4 februari 2025

VERKSTÄLLANDE LEDNINGEN

Martin Ellis

Verkställande Direktör och koncernchef

STYRELSEN

Mats O. Paulsson

Styrelseordförande

Hannele Aronen

Steffen Baungard

Riitta Palomäki

Hannu Saastamoinen

Denna rapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

NYCKELTAL FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK om inget annat anges		Kv4 2024		Kv4 2023		12M 2024		12M 2023	
Nettomomsättning		925		1 048		4 091		4 463	
Bruttoreultat		224		257		1 078		1 114	
EBITDA*		71		89		432		464	
Roretsresultat (EBIT)		28		47		278		293	
Resultat efter skatt		14		44		169		206	
Brutmarginal, %*		24,2%		24,6%		26,4%		25,0%	
EBITDA-marginal, %*		7,6%		8,5%		10,6%		10,4%	
EBIT - marginal, %*		3,1%		4,5%		6,8%		6,6%	
Kassaflöde från den löpande verksamheten		144		255		288		503	
Operativ cash conversion, %*		n/a		n/a		66,7%		108,3%	
Investeringar i materiella & immateriella anläggningstillgångar		- 21		- 12		- 80		- 76	
Balansomslutning		3 509		3 634		3 509		3 634	
Systemsett kapital*		2 796		2 850		2 796		2 850	
Eget kapital		1 877		1 777		1 877		1 777	
Räntebärande nettoskuld*		697		724		697		724	
Räntebärande nettoskuld/EBITDA, multipel*		n/a		n/a		1,6x		1,6x	
Nettoskuld*		716		749		716		749	
Nettoskuld/EBITDA, multipel*		n/a		n/a		1,7x		1,6x	
Räntetäckningsgrad, multipel*		3,2x		3,7x		5,2x		5,4x	
Soliditet, %*		53,6%		49,0%		53,6%		49,0%	
Nettoskuldsettningsgrad, multipel*		0,4x		0,4x		0,4x		0,4x	
Åvkastning på eget kapital, %*		n/a		n/a		9,4%		12,1%	
Åvkastning på systemsett kapital, %*		n/a		n/a		10,1%		10,2%	
Åvkastning på systemsett kapital exklusive goodwill, %*		n/a		n/a		18,1%		17,6%	
Genomsnittligt antal aktier före utspädning		24 011 178		23 991 989		24 002 335		23 972 071	
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning		24 083 935		24 083 935		24 083 935		24 083 935	
Resultat per aktie före utspädning, SEK		0,59		1,86		7,12		8,85	
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		0,58		1,85		7,10		8,80	
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK*		78,15		74,05		78,18		74,11	
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK*		77,92		73,77		77,92		73,77	
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie före utspädning, SEK*		6,01		10,64		12,00		20,96	
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie efter utspädning, SEK*		5,99		10,60		11,96		20,88	
Antal aktier före utspädning		24 011 178		23 991 989		24 011 178		23 991 989	
Antal aktier efter utspädning		24 083 935		24 083 935		24 083 935		24 083 935	

* Se sida 23 för definitioner och avstämning av finansiella och alternativa nyckeltal

FINANSIELLA RAPPORTER I SAMMANDRAG

KONCERNENS RESULTÄRÄKNING OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK om inget annat anges					
	Kv4 2024	Kv4 2023	12M 2024	12M 2023	
Nettoomsättning	924,7	1 068,0	4 091,3	4 463,4	
Kostnad för sålda varor	-700,4	-790,5	-3 012,8	-3 349,4	
Bruttoresultat	224,2	257,4	1 078,5	1 114,1	
Försäljningskostnader	-140,8	-149,5	-554,7	-548,0	
Administrationskostnader	-78,9	-75,2	-289,4	-295,1	
Forsknings- och utvecklingskostnader	-1,7	-1,1	-6,7	-5,6	
Övriga rörelseintäkter	4,2	5,2	14,2	15,5	
Övriga rörelsekostnader	-0,8	-12,0	-11,0	-33,6	
Andelar i intresseföretags resultat	22,2	22,4	47,0	45,7	
Rörelseresultat	28,5	47,3	277,9	293,1	
Finansnetto	-1,0	0,5	-49,1	-36,6	
Resultat före skatt	27,5	47,8	228,8	256,5	
Skatt	-13,4	-4,0	-60,0	-50,0	
Resultat efter skatt	14,1	43,8	168,8	206,5	
Resultat efter skatt hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	14,1	44,7	170,9	212,0	
Innehav utan bestämmande inflyande	0,0	-0,8	-2,1	-5,6	
	14,1	43,8	168,8	206,5	
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	24 011 178	23 991 989	24 002 335	23 972 071	
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	24 083 935	24 083 935	24 083 935	24 083 935	
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,59	1,86	7,12	8,85	
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,59	1,85	7,10	8,80	

Belopp i MSEK om inget annat anges					
	Kv4 2024	Kv4 2023	12M 2024	12M 2023	
ÖVRIGT TOTALRESULTAT					
Poster som har omförts eller kan omföras till resultatet för perioden					
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	21,5	-45,1	43,1	-11,7	
Vinst/förlust vid säkring av råmaterial	0,0	0,0	0,0	0,0	
Skatt på vinst/förlust i övrigt totalresultat	0,0	0,0	0,0	0,0	
Övrigt totalresultat efter skatt	21,5	-45,1	43,1	-11,7	
Totalresultat efter skatt	35,6	-1,3	211,9	194,8	
Totalresultat efter skatt hänförligt till:					
Moderbolagets ägare	35,4	0,1	213,6	200,4	
Innehav utan bestämmande inflyande	0,2	-1,4	-1,7	-5,6	
Totalresultat efter skatt	35,6	-1,3	211,9	194,8	

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK om inget annat anges		31 Dec 2024	31 Dec 2023
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar		1 336,3	1 334,5
Materialiella anläggningstillgångar		553,1	533,8
Finansiella anläggningstillgångar		191,3	184,5
Uppskjutna skatetfordringar		13,7	17,8
Andra långfristiga fordringar		13,7	21,0
Summa anläggningstillgångar		2 108,1	2 091,6
Varulager		640,3	618,7
Kundfordringar		390,5	428,8
Fordringar avseende pågående entreprenadupprag		78,4	81,3
Skatetfordringar		0,3	13,8
Övriga kortfristiga fordringar		68,7	48,5
Likvida medel		222,4	349,3
Summa omsättningstillgångar		1 400,5	1 542,3
SUMMA TILLGÅNGAR		3 508,7	3 633,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital		24,1	24,1
Reserver		169,5	126,8
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat		1 675,6	1 613,0
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		1 869,2	1 763,8
Innehav utan bestämmande inflytande		7,4	12,8
Summa eget kapital		1 876,5	1 776,7
Långfristiga räntebärande skulder		857,5	859,8
Övriga långfristiga skulder		4,4	22,4
Övriga avsättningar		7,3	6,5
Uppskjutna skatesskulder		130,9	131,2
Summa långfristiga skulder		1 000,1	1 019,9
Kortfristiga räntebärande skulder		61,7	213,7
Leverantörsskulder		190,2	246,2
Skulder avseende pågående entreprenadupprag		34,3	46,9
Skatesskulder		5,0	9,3
Övriga kortfristiga skulder		340,9	321,2
Summa kortfristiga skulder		632,0	837,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		3 508,7	3 633,9

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK om inget annat anges		31 Dec 2024	31 Dec 2023
SPECIFIKATION TILL FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL			
<i>Hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>			
Ingående balans		1 763,8	1 736,4
Periodens resultat		170,9	212,0
Övrigt totalresultat		42,7	-11,7
Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande		3,4	1,9
Återköp av egna aktier		-120,0	-167,3
Kostnader för långsiktiga incitamentsprogram	Not 7	0,0	-15,0
Utgående balans		1 869,2	1 763,8
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>			
Ingående balans		12,8	17,9
Periodens resultat		-2,1	-5,6
Övrigt totalresultat		0,4	0,0
Förvärv		0,0	0,5
Utdelning		0,0	0,0
Transaktioner med moderbolagets aktieägare		-3,8	0,0
Utgående balans		7,4	12,8
SUMMA EGET KAPITAL, UTGÅENDE BALANS		1 876,5	1 776,7

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK om inget annat anges					
	Kv4 2024	Kv4 2023	12M 2024	12M 2023	
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Rörelseresultat	28,5	47,3	277,9	293,1	
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	20,7	22,8	107,7	152,2	
Erfållna räntor	4,4	3,9	6,4	4,2	
Betalda räntor	-12,2	-17,5	-52,9	-56,8	
Erfållen utdelning	4,3	8,7	47,7	38,8	
Erfållen utdelning från bolag värderade till verkligt värde via resultatet	0,0	0,1	0,6	1,2	
Betald inkomstskatt	-10,3	-25,5	-47,2	-92,9	
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	35,4	39,7	340,2	339,7	
KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL					
Ökning (+)/Minskning (-) av varulager	52,5	70,1	-9,8	163,5	
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelsefordringar	286,1	403,0	32,6	19,7	
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-229,7	-257,6	-75,0	-20,1	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	144,2	255,2	288,0	502,8	
INVESTERINGSVERKSAMHETEN					
Förvärf av immateriella anläggningstillgångar	-1,1	-1,4	-4,4	-9,6	
Förvärf av materiella anläggningstillgångar	-20,6	-10,3	-75,1	-58,7	
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	0,3	2,9	2,4	2,9	
Förvärf av rörelse, netto likviditetspåverkan	0,0	-1,1	0,0	-13,7	
Avyttring av rörelse, netto likviditetspåverkan	0,0	0,0	0,0	9,1	
Förvärf av andelar i intresseföretag	-11,2	-18,8	-11,2	-62,7	
Avyttring av andelar i intresseföretag	0,0	0,0	0,0	23,7	
Förändring av övriga finansiella anläggningstillgångar	5,8	-9,0	15,6	-19,1	
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-26,9	-37,7	-72,7	-127,9	

Belopp i MSEK om inget annat anges					
	Kv4 2024	Kv4 2023	12M 2024	12M 2023	
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN					
Anordnande av lån	-20,2	-12,5	-325,1	-156,8	
Uppläggande av nya lån	0,0	0,0	100,7	91,0	
Återköp av egna aktier	0,0	0,0	0,0	-15,0	
Utdelning	0,0	0,0	-120,0	-167,3	
Förvärf av innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0	-21,0	
Avyttring av innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0	0,0	
Utbetald utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	0,0	-0,8	0,0	-0,8	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-20,2	-13,3	-344,4	-269,9	
Periodens kassaflöde	97,1	204,2	-129,1	105,0	
Likvida medel vid periodens början	125,1	154,3	349,3	260,5	
Valutakursdifferens i likvida medel	0,2	-9,2	2,2	-16,2	
Likvida medel vid periodens slut	222,4	349,3	222,4	349,3	

MODERBOLAGETS RESULTÄTRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK om inget annat anges		Kv4 2024	Kv4 2023	12M 2024	12M 2023
Nettoomsättning		3,0	2,7	12,6	16,7
Bruttoreultat		3,0	2,7	12,6	16,7
Administrationskostnader		-11,3	-11,6	-28,7	-32,0
Övriga rörelseintäkter		0,0	0,7	0,0	0,7
Övriga rörelsekostnader		0,1	-9,6	-7,6	-10,9
Rörelseresultat (EBIT)		-8,3	-17,8	-23,7	-25,4
Resultat från finansiella poster					
Resultat från andelar i dotterföretag		120,0	150,0	120,0	150,0
Övriga finansiella poster		-1,5	2,1	-12,5	-9,4
Finansnetto		118,5	152,1	107,5	140,6
Resultat efter finansiella poster		110,3	134,4	83,8	115,2
Bokslutsdispositioner		86,7	58,6	86,7	58,6
Resultat före skatt		197,0	192,9	170,5	173,8
Skatt		-15,9	-9,1	-11,0	-5,5
Resultat efter skatt		181,0	183,8	159,6	168,3

ÖVRIGT TOTALRESULTAT FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK om inget annat anges		Kv4 2024	Kv4 2023	12M 2024	12M 2023
ÖVRIGT TOTALRESULTAT					
Periodens resultat		181,0	183,8	159,6	168,3
Övrigt totalresultat		0,0	0,0	0,0	0,0
Övrigt totalresultat efter skatt		181,0	183,8	159,6	168,3

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK om inget annat anges		31 Dec 2024	31 Dec 2023
TILLGÅNGAR			
Andelar i dotterföretag		919,4	913,6
Summa anläggningstillgångar		919,4	913,6
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag		522,1	449,5
Skattefordringar		0,0	0,0
Övriga kortfristiga fordringar		6,4	1,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		0,1	0,1
Likvida medel		166,9	285,3
Summa omsättningstillgångar		695,6	736,4
SUMMA TILLGÅNGAR		1 615,0	1 649,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital		24,1	24,1
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		660,1	612,5
Summa eget kapital		684,2	636,5
Obeskattade reserver		50,9	56,1
Långfristiga skulder till kreditinstitut		377,5	374,9
Summa långfristiga skulder		377,5	374,9
Kortfristiga räntebärande skulder		0,0	160,0
Leverantörsskulder		0,1	0,7
Kortfristiga skulder hos koncernföretag		481,0	395,3
Skatteskulder		14,7	4,2
Övriga kortfristiga skulder		6,6	22,1
Summa kortfristiga skulder		502,4	582,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 615,0	1 649,9

NOTER

NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

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

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

De finansiella rapporterna presenteras i SEK avrundat till närmaste hundratalsental, 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 40 procent av årsomsättningen. Som en effekt av vintern är årets första kvartal den svagaste perioden och under de senaste verksamhetsåren har det första kvartalet svarat för mindre än 20 procent av koncernens årsomsättning. Det sker normalt en planerad lageruppbbyggnad av främst färdiga varor, under årets första sex månader, vilket övergår till en lagerminskning under det tredje och fjärde kvartalet till följd av ökad aktivitet på marknaden under hösten. Väg Tech är den del av vår verksamhet som är mest väderberoende och säsongsbetonad, då leverans och installation sällan äger rum under vintermånaderna.

NOT 3 EFFEKTER AV ÄNDRADE UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Viktiga uppskattningar och bedömningar framgår av Not 3 och Not 32 i årsredovisningen för 2023. I koncernens finansiella rapporter har en ändrad bedömning gjorts kring det mest sannolika utfallet avseende tillägs-köpeskillningar och köp/calloptioner vilket framgår av not 5 Finansiella instrument. I denna bokslutskommuniké, i övrigt har det inte skett någon förändring av uppskattningar och bedömningar sedan upprättandet av årsredovisningen för 2023.

NOT 4 IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

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

Immateriella anläggningstillgångar, redovisat värde		Goodwill		Varumärken	Kundrelationer	Övrigt	Totalt
Belopp i MSEK, om inte annat anges		1 199		18	76	41	1 334
Ingående balans, 1 januari 2024		-		-	-	5	5
Investeringar		-		-	-	-	-
Förvärv		-		-	-	-	-
Åvritningar och uträngingar		-		-	-	-	-
Omklassificeringar		-		-	-	8	8
Åskrivningar		-		-1	-22	-16	-39
Valutakursdifferenser		25		2	2	1	29
Utgående balans, 31 december 2024		1 224		18	56	39	1 336

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 balansräknings-posterna "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 2023. Mätningarna av verkligt värde tillhör nivå 3 i hierarkin för verkligt värde i IFRS 13.

Finansiella instrument värderade enligt nivå 3 per 31 december:

MSEK	2024	2023
Ingående balans	23	66
Omvärdering via resultaträkningen	- 7	- 25
Förvärv	-	2
Utbetalt	-	- 21
Omräkningsdifferenser	1	2
Utgående balans	18	23

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 2023. Förändringen hänför sig till ändrad bedomning kring prognostiserad EBITDA tillväxt.

2024-12-31	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via resultaträkningen	Verkligt värde säkringsinstrument	Övrigt ¹	Redovisat värde	Verkligt värde Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
FINANSIELLA TILLGÅNGAR								
Andra finansiella investeringar	25	3	-	164	191	-	-	3
Andra långfristiga fordringar	14	-	-	-	14	-	-	-
Kundordningar	390	-	-	-	390	-	-	-
Övriga kortfristiga fordringar ²	-	-	-	69	69	-	-	-
Upparbetad ej fakturerad intäkt	78	-	-	-	78	-	-	-
Likvida medel	222	-	-	-	222	-	-	-
Totalt	730	3	-	232	965	-	-	3
FINANSIELLA SKULDER								
Långfristiga skulder till kreditinstitut	858	-	-	-	858	-	-	-
Övriga långfristiga skulder	2	3	-	-	4	-	-	3
Leverantörsskulder	190	-	-	-	190	-	-	-
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	62	-	-	-	62	-	-	-
Övriga kortfristiga skulder ²	53	15	-	273	341	-	-	15
Totalt	1 164	18	-	273	1 455	-	-	18

2023-12-31	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via resultaträkningen	Verkligt värde säkringsinstrument	Övrigt ¹	Redovisat värde	Verkligt värde Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
FINANSIELLA TILLGÅNGAR								
Andra finansiella investeringar	32	3	-	150	185	-	-	3
Andra långfristiga fordringar	21	-	-	-	21	-	-	-
Kundordningar	429	-	-	-	429	-	-	-
Övriga kortfristiga fordringar ²	-	-	-	48	48	-	-	-
Upparbetad ej fakturerad intäkt	81	-	-	-	81	-	-	-
Likvida medel	349	-	-	-	349	-	-	-
Totalt	912	3	-	198	1 113	-	-	3
FINANSIELLA SKULDER								
Långfristiga skulder till kreditinstitut	860	-	-	-	860	-	-	-
Övriga långfristiga skulder	2	21	-	-	22	-	-	21
Leverantörsskulder	246	-	-	-	246	-	-	-
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	214	-	-	-	214	-	-	-
Övriga kortfristiga skulder ²	56	3	-	262	321	-	-	3
Totalt	1 378	23	-	262	1 663	-	-	23

¹ För att möjliggöra avstämning mot poster i balansräkningen har poster som ej utgör finansiella instrument som värderas till verkligt värde samt andra tillgångar och skulder inkluderats i Övrigt.
² Vid tidpunkten vid rapportens angivelse fanns inte informationen fullt ut för att kunna kategorisera finansiella instrument korrekt.

NOT 6 RÖRELSESEGMENT

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

Information om nettoförsäljningen från externa kunder, rörelseresultat (EBIT) samt EBITDA per segment framgår av tabellerna på sidorna 8-9. Internprissättningen mellan segmenten fastställs på armåslängdsavstånd, dvs. mellan parter som är oberoende av varandra, är välinformerade och har ett intresse av att transaktionen genomförs. Tillgångar och investeringar redovisas baserat på vär tillgången är allokerad.

Belopp i MSEK om inget annat anges	Products & Solutions		Installation Services		Koncerngemensamt		Elimineringar		Koncernen	
	12M 2024	12M 2023	12M 2024	12M 2023	12M 2024	12M 2023	12M 2024	12M 2023	12M 2024	12M 2023
Fördelning av intäkter externt/internt										
Intäkter från externa kunder	2 916	3 111	1 176	1 352	-	-	-	-	4 091	4 463
Intäkter från andra segment	141	168	-	-	-	-	-141	-168	-	-
Intäkter, totalt	3 057	3 279	1 176	1 352	-	-	-141	-168	4 091	4 463
EBITDA	428	430	48	81	-42	-45	-3	-2	432	464
Avskrivningar	-117	-128	-34	-41	-3	-2	-	-	-154	-171
Rörelseresultat (EBIT)	311	302	14	40	-45	-47	-3	-2	278	293
Varav andel av intressföretags resultat	-	-	47	46	-	-	-	-	47	46
Finansnetto									-49	-37
Resultat efter finansiella poster men före skatt (EBT)									229	256
Skatt									-60	-50
Resultat för perioden									169	206
TILLGÅNGAR										
Immateriella anläggningstillgångar (goodwill & kundrelationer)	1 033	1 024	303	310	-	1	-	-	1 336	1 335
Materialiella anläggningstillgångar	495	481	56	51	2	2	-	-	533	534
Andelar i intressföretag	-	-	164	150	-	-	-	-	164	150
Varulager	593	580	48	38	-	-	-	-	640	619
Övriga tillgångar	446	449	174	221	19	26	-88	-116	551	580
Ei allokerade tillgångar	-	-	-	-	264	418	-	-	264	418
Summa tillgångar	2 567	2 534	745	789	285	446	-88	-116	3 509	3 634
SKULDER OCH EGET KAPITAL										
Eget kapital	-	-	-	-	1 877	1 777	-	-	1 877	1 777
Övriga skulder	466	484	176	219	18	34	-88	-116	573	621
Ei allokerade skulder	-	-	-	-	1 059	1 236	-	-	1 059	1 236
Summa skulder och eget kapital	466	484	176	219	2 954	3 048	-88	-116	3 509	3 634
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	70	61	10	7	-	-	-	-	80	68

NOT 6 RÖRELSESEGMENT FORTS.

Belopp i MSEK om inget annat anges	Products & Solutions		Installation Services		Koncerngemensamt		Elimineringar		Koncernen	
	12M 2024	12M 2023	12M 2024	12M 2023	12M 2024	12M 2023	12M 2024	12M 2023	12M 2024	12M 2023
FÖRDELNING PER LAND										
Danmark	1 014	977	-	-	-	-	-	-	1 014	977
Sverige	791	820	59	29	-	-	-13	-3	837	845
Norge	373	506	57	99	-	-	-7	-14	423	592
Finland	325	387	1 060	1 225	-	-	-122	-152	1 263	1 461
Europa (exklusive Norden)	547	584	-	-1	-	-	-	-	547	583
Övriga länder	6	4	-	-	-	-	-	-	6	4
Totalt	3 057	3 279	1 176	1 352	-	-	-141	-168	4 091	4 463
FÖRDELNING PER PRODUKTGRUPP										
Bitumenprodukter	1 793	1 896	-	-	-	-	-114	-146	1 679	1 750
Bitumeninstallationer	-	-	864	994	-	-	-	-	864	994
EPDM membran	558	593	-	-	-	-	-	-	557	593
Prefabicerade element	483	504	-	-	-	-	-23	-20	460	484
Gron infrastruktur	222	286	-	-	-	-	-4	-2	219	284
Flytande golvbeläggning	-	-	184	179	-	-	-	-	184	179
Takunderhåll	-	-	109	69	-	-	-	-	109	69
Solpaneler	-	-	18	110	-	-	-	-	18	110
Totalt	3 057	3 279	1 176	1 352	-	-	-141	-168	4 091	4 463
INTÄKTER PER VÄSENTLIGT INTÄKTS-SLAG										
Vardförsäljning	2 597	2 795	-	-	-	-	-141	-168	2 456	2 627
Entreprenad	460	484	1 176	1 352	-	-	-	-	1 636	1 836
Totalt	3 057	3 279	1 176	1 352	-	-	-141	-168	4 091	4 463
TIDPUNKT FÖR INTÄKTSREDOVISNING										
Vid en viss tidpunkt	2 597	2 795	-	-	-	-	-141	-168	2 456	2 627
Över tid	460	484	1 176	1 352	-	-	-	-	1 636	1 836
Totalt	3 057	3 279	1 176	1 352	-	-	-141	-168	4 091	4 463

NOT 7 NÄRSTJÄNDE TRANSAKTIONER

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

Så som också angetts i not 16 i årsredovisningen för 2023, har koncernen transaktioner med nyckelpersoner i ledande ställning. Dessa transaktioner omfattar löner, ersättningar och pensionsåtgärden, samt deltagande och tilldelning av aktier i koncernens incitamentsprogram. Nordic Waterproofing har under det fjärde kvartalet 2023 signerat ett avtal med koncernledningsmedlem Thomas Züpfel, genom eget bolag, avseende koncernlednings- och VD-tjänster inom SealEco. Prissättningen har skett på marknadsmissiga villkor.

För det fjärde kvartalet är detta en kostnad om 1,0 MSEK (0) och år till dato uppgår kostnaden till 4,1 MSEK (0). Under det andra och tredje kvartalet 2024 har aktier inom ramen för incitamentsprogrammet LTP 2021 delats ut vederlagsfritt till nyckelpersoner i ledande ställning. Aktier i eget förvar har krediterats med 2,6 MSEK och balanserade vinstmedel har debiterats med motsvarande belopp.

NOT 8 FÖRVARV OCH AVECKLINGAR

FÖRVARV UNDER 2024

Under året har två stegvisa förvärv av dotterbolag genomförts utan att bestämmande inflyande har ändrats.

RVT AS

Den 28 februari 2024 förvärvade Taasinge Elementer A/S ytterligare 1,4 procent av aktierna i RVT AS vederlagsfritt och ökade sitt ägande till 93,6 procent. Det stegvisa förvärvet har genomförts utan att bestämmande inflyande har ändrats och hanteras som en transaktion mellan ägare. Före förvärvet uppgick det redovisade värdet för det befintliga innehavet utan bestämmande inflyande på 7,4 procent till ca 2,6 MSEK. Koncernen redovisar en minskning av innehav utan bestämmande inflyande på ca 0,5 MSEK och ökning av eget kapital hänförligt till moderföretagets ägare på motsvarande belopp.

Den 5 mars 2024 förvärvade Taasinge Elementer A/S resterande 6,4 procent av aktierna i RVT AS vederlagsfritt och ökade sitt ägande till 100 procent. Det stegvisa förvärvet har genomförts utan att bestämmande inflyande har ändrats och hanteras som en transaktion mellan ägare. Före förvärvet uppgick det redovisade värdet för det befintliga innehavet utan bestämmande inflyande på 6,4 procent till ca 2,1 MSEK. Koncernen redovisar en minskning av innehav utan bestämmande inflyande på ca 2,2 MSEK och ökning av eget kapital hänförligt till moderföretagets ägare på motsvarande belopp.

Byggpartner AS

Den 12 december 2024 förvärvade Nordic Waterproofing AS resterande 5 procent av aktierna i Byggpartner AS vederlagsfritt och ökade sitt ägande till 100 procent. Det stegvisa förvärvet har genomförts utan att bestämmande inflyande har ändrats och hanteras som en transaktion mellan ägare. Före förvärvet uppgick det redovisade värdet för det befintliga innehavet utan bestämmande inflyande på 5,0 procent till ca 0,6 MSEK. Koncernen redovisar en minskning av innehav utan bestämmande inflyande på ca 0,6 MSEK och ökning av eget kapital hänförligt till moderföretagets ägare på motsvarande belopp.

FÖRVARV EFTER RAPPORTPERIODENS SLUT

Inga förvärv har gjorts efter rapportperiodens slut.

FÖRVARV UNDER FÖREGÅENDE ÅR

Under 2023 genomfördes ett stegvist förvärv av Blomstertak AS utan att bestämmande inflyande ändrades motsvarande resterande 40% av aktierna samt ett stegvist förvärv av ytterligare 32 procent av aktierna i Dan Nilsson Tak AB och totalt ägande motsvarande 80 procent av aktierna. Taasinge Elementer A/S förvärvade ytterligare 5 procent av aktierna i RVT AS vederlagsfritt och ökade sitt ägande till 92 procent utan att bestämmande inflyande ändrades samt att det gjordes en nyemission i Byggpartner AS varigenom Nordic Waterproofing AS ökade sitt ägande till 99 procent utan att bestämmande inflyande ändrades. Förvarvsanalyserna för dessa förvärv anses fastställda. För information om förvärven hänvisas till not 14.1 koncernens årsredovisning för 2023. Vissa justeringar av förvarvsanalyser genomfördes hänförliga till förvärv gjorda under 2022.

Köp- och säljoptioner samt tilläggsköpeskillingar

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

- Genomsnittligt EBIT för 2022-2025.
- diskonteringsränta på 10,0 procent.
- Genomsnittligt EBITDA för 2022-2024
- Genomsnittligt EBITDA för 2025-2026
- diskonteringsränta på 14,6%
- Genomsnittligt EBITDA för 2022-2024
- diskonteringsränta på 10,8%
- Genomsnittligt EBITDA för 2023-2024
- diskonteringsränta på 11,3%

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

Köpeskilling MSEK	12M 2024	12M 2023
kontant köpeskilling	-	16,7
Köp/säljoption	-	-
Säljprevis och tilläggsköpeskilling	-	1,6
Total köpeskilling	-	18,3

Förvarvsanalys MSEK	12M 2024	12M 2023
Immateriella anläggningstillgångar	-	19,0
Materiella anläggningstillgångar	-	0,3
Finansiella anläggningstillgångar	-	0,0
Varulager	-	3,8
Kundfordringar och övriga kortfristiga fordringar	-	17,1
Uppskjuten skattefordran	-	-0,6
Likvida medel	-	3,0
Absattningar	-	0,0
Övriga ej räntebärande skulder	-	-18,1
Räntebärande skulder	-	0,0
Uppskjuten skateskuld	-	-3,8
Netto identifierbara tillgångar och skulder	-	20,8
Innehav utan bestämmande inflyande	-	-3,4
Värdering av tidigare agda andelar till verkligt värde	-	-11,9
Koncerngoodwill	-	12,8
Köpeskilling	-	18,3

Förvärv - netto likviditetspåverkan MSEK	12M 2024	12M 2023
kontant köpeskilling	-	16,7
Minus förvärvade likvida medel	-	-3,0
Minus lösen av lån	-	0,0
Netto likviditetspåverkan - investeringsverksamheten	-	13,7

DEFINITIONER OCH AVSTÄMNINGAR

Alternativa nyckeltal, ej definierade enligt IFRS

I denna rapport redovisar Nordic Waterproofing vissa finansiella nyckeltal vilka inte är fastställda av IFRS. Koncernen anser att dessa nyckeltal är viktiga och kompletterande information som underlättar för investerare och bolagets ledning att bedoma relevanta trender. Nordic Waterproofings definition av dessa nyckeltal kan skilja sig från andra bolags definition av samma termer. Dessa nyckeltal ska således betraktas som ett komplement, snarare än ersättning, för nyckeltal som är fastställda av IFRS. För härledning av alternativa nyckeltal och definitioner se respektive rapport på <https://www.nordicwaterproofing.com/sv/section/investerare/delarsrapporter/>

OM NORDIC WATERPROOFING GROUP

Nordic Waterproofing en av de ledande aktörerna på tätskiktmarknaden i Nordeuropa. Bolaget erbjuder högkvalitativa produkter och lösningar för tätskikt i Sverige, Finland, Danmark, Norge, Belgien, Nederländerna, Polen, Storbritannien och Tyskland. Nordic Waterproofing tillhandahåller även installationsjänster 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 Matala, Trebolt, Phonix Tag Materialer, Kerabit, Byggpartner, SealCo, Distri Pond, Taasinge Elementer, RTT, Eg-Trading, Vesikatopaveu, Gordon Low, Annebergs Limtrae, och Væg Tech. Nordic Waterproofing Holding AB är noterat i Mid Cap-segmentet på Nasdaq Stockholm med kortnamn NWG.

Nordic Waterproofing Holding AB är ett svenskt publikt bolag med säte i Helsingborg, Sverige. Organisationsnummer: 556839-3168. LEI kod: 56930018MZ5G9REJW94.

Denna bokslutskommuniké är sådan information som Nordic Waterproofing Holding AB är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 4 februari 2025, kl. 08.00 CEST.

AFFÄRSMODELL

Nordic Waterproofing utvecklar, tillverkar, marknadsför och distribuerar ett komplett sortiment av produkter och lösningar för skydd av byggnader och infrastruktur. Våra produkter kännetecknas av hög kvalitet anpassad till lokala klimathällanden 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 snarota logistiklösningar, förståelse av våra kunders nuvarande och framtida behov och alla våra engagerade medarbetares snabba och kunniga bemötande.

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

FINANSIELL KALENDER 2024

28 mars	Årsredovisning 2024
23 april	Delårsrapport, januari-mars 2025
29 april	Årsstämma 2025
18 juli	Delårsrapport, januari-juni 2025
28 oktober	Delårsrapport, januari-september 2025

FÖR MER INFORMATION, VÄNLIGEN KONTAKTA

Martin Ellis, VD och Koncernchef
tel: +45 31 21 36 69
Palle Schewellus, CFO & investerarelationer
tel: 0707 82 79 58

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



REDOGÖRELSE FRÅN STYRELSEN I NORDIC WATERPROOFING

Beskrivningen av Nordic Waterproofing på sidorna 19 – 58 i denna erbjudandehandling har granskats av styrelsen i Nordic Waterproofing. Styrelsen anser att denna kortfattade beskrivning ger en korrekt och rättvisande, om än inte fullständig, bild av Nordic Waterproofing.

Helsingborg, 5 februari 2025

Nordic Waterproofing Holding AB (publ)

Styrelsen

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 alltså 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 (skattemässigt), 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.

Beskattnings 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 kapitalvinstbeskattnings. 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 procents 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. investeringssparkonton 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

Nordic Issuing AB

Stortorget 3

211 22 Malmö

Sverige

www.nordic-issuing.se