



Q4

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ
1 JANUARI – 31 DECEMBER 2025

DELÅRSRAPPORT Q4

- Marknad med positiva tecken men med fortsatt långsammare konvertering än väntat
- Målet om tydligt förbättrad lönsamhet uppnåddes ej, nedskrivning av goodwill
- De långsiktiga målen ligger fast och förbättrad lönsamhet förväntas i takt med ökade volymer

DELÅRSPERIOD 1 OKTOBER – 31 DECEMBER

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 224,5 (238,6) Mkr, justerad EBITDA till 27,0 (27,6) Mkr och justerad EBITA till 12,1 (12,6) Mkr motsvarande en justerad EBITA-marginal om 5,4 (5,3)%. På proformajusterad och valutajusterad basis minskade nettoomsättningen med 7,7% medan justerad EBITA uppgick till 12,1 (14,1) Mkr motsvarande en marginal om 5,4 (5,8)%. Kassaflödet från rörelsen uppgick till 56,5 (65,9) Mkr
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -189,9 (0,4) Mkr och påverkades främst av nedskrivning av goodwill om 198,8 Mkr samt jämförelsestörande poster om 0,1 (8,9) Mkr
- Koncernens nettoresultat uppgick till -206,7 (-11,0) Mkr, inklusive nedskrivning av goodwill om 198,8 Mkr
- Koncernens resultat per aktie före och efter utspädning var -15,40 (-0,82) kr

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- Wall to Wall Group har utsett Johan Wewel till ny CFO och medlem i koncernledningen. Johan tillträdde sin roll under januari 2026

PERIODEN 1 JANUARI – 31 DECEMBER

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 820,2 (918,5) Mkr, justerad EBITDA till 85,1 (97,2) Mkr och justerad EBITA till 25,0 (36,7) Mkr motsvarande en justerad EBITA-marginal om 3,0 (4,0)%. På proformajusterad och valutajusterad basis minskade nettoomsättningen med 10,9% och justerad EBITA minskade till 29,5 (36,8) Mkr motsvarande en marginal om 3,6 (4,0)%. Kassaflödet från rörelsen uppgick till 62,6 (102,0) Mkr
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -251,0 (33,5) Mkr och påverkades främst av nedskrivning av goodwill om 198,8 Mkr samt jämförelsestörande poster om 65,0 (-9,2) Mkr, framför allt icke kassaflödespåverkande resultat från avyttrad verksamhet 36,8 Mkr, omstruktureringskostnader 18,9 (9,2) Mkr och omvärdering av tilläggsköpeskillning 4,5 (-23,5) Mkr
- Koncernens nettoresultat uppgick till -277,7 (13,8) Mkr, inklusive nedskrivning av goodwill om 198,8 Mkr samt resultat från avyttrad verksamhet
- Koncernens resultat per aktie före och efter utspädning var -20,62 (1,01) kr
- Styrelsens förslag till utdelning kommuniceras i samband med kallelse till årsstämman

UTSIKTER

Bolagets långsiktiga finansiella mål om 10 procent i årlig organisk tillväxt och en EBITA-marginal om 15 procent kvarstår. Bedömningen är att inga grundläggande förändringar har skett i marknaden och att det finns ett uppdämt investeringsbehov hos fastighetsägare där åtgärder har skjutits framåt i tiden men inte försvunnit. För att nå det långsiktiga lönsamhetsmålet krävs dock väsentligt högre volymer. Med nuvarande volym och gradvis tillväxt är ett delmål om en tvåsiffrig EBITA-marginal rimligt som ett steg i denna riktning. För innevarande år förväntas tillväxt och att delmålet då kan uppnås.

EKONOMISK UTVECKLING I SAMMANDRAG¹

Mkr	1 oktober 2025 -31 december 2025	1 oktober 2024 -31 december 2024	1 januari 2025 -31 december 2025	1 januari 2024 -31 december 2024
Nettoomsättning	224,5	238,6	820,2	918,5
Justerad EBITDA	27,0	27,6	85,1	97,2
Justerad EBITDA-marginal, %	12,0%	11,6%	10,4%	10,6%
Justerad EBITA	12,1	12,6	25,0	36,7
Justerad EBITA-marginal, %	5,4%	5,3%	3,0%	4,0%
Rörelseresultat (EBIT)	-189,9	0,4	-251,0	33,5
Nettoresultat	-206,7	-11,0	-277,7	13,8
Nettoskuld	244,2	186,6	244,2	186,6
Justerad EBITDA R12 ²	88,9	100,5	88,9	100,5
Nettoskuld/justerad EBITDA R12 ²	2,7	1,9	2,7	1,9
Genomsnittligt antal utestående aktier under perioden, före och efter utspädning	13 424 794	13 550 316	13 468 943	13 671 361
Antal emitterade aktier vid periodens slut	13 710 381	13 817 291	13 710 381	13 817 291
Bolagets innehav av egna aktier	328 351	291 553	328 351	291 553
Resultat per aktie före och efter utspädning baserat på genomsnittligt antal aktier, kr	-15,40	-0,82	-20,62	1,01

¹ Se avsnitt "Definitioner".² Avser proforma justerad EBITDA R12.

VD-KOMMENTAR

Kvartalet motsvarade inte de förväntningar som kommunicerats för året. Marknaden visar fortsatt positiva tecken men trots en växande offertstock har konvertering och projektstart varit svårare att förutse än någon gång tidigare. Det finns ett uppdämt behov som under normala omständigheter hade genererat fler affärer och tillväxt i branschen, men ännu så länge visar fastighetsägare överlag stor försiktighet med att initiera mer än nödvändigt i betydelsen redan läckande rör och röda OVK-rapporter. Det kommer förändras, affärer igen drivas av investeringar som är förebyggande till sin natur, men frustrationen jag och organisationen känner över att inte leva upp till redan försiktigt satta förväntningar är stor.

Oförutsedda projektförskjutningar och uteblivna konverteringar har särskilt påverkat intäkter och resultat för energiverksamheten i kvartalet, bland annat till följd av externa begränsningar såsom kapacitetsbrist i elnäten. Inga affärer har tappats men de affärer som förväntades i kvartalet har skjutits in i 2026.

Samtidigt har vi även haft ytterligare några utmaningar. Spolverksamheten har överlag haft normal aktivitet men i en av våra större enheter har personalomsättning och förändrade arbetssätt bidragit till en tillfälligt lägre omsättning per tekniker och förhållandevis stor påverkan på EBITA-marginalen i kvartalet, närmare två procentenheter. Vi har även under en längre tid tappats med svag lönsamhet i Finland och Danmark. Avvikelsen mot förväntade nivåer representerar en EBITA-marginalpåverkan på närmare tre procentenheter, för både kvartalet och året som helhet. Utmaningarna handlar här mer om arbetssätt och produktionseffektivitet i delar av verksamheterna samt kostnader för gamla försyndelser. Då utfallet för både året och kvartalet för dessa länder var under förväntan har vi beslutat att göra en justering av goodwill. Sagt detta arbetar vi med att lösa problemen i dessa verksamheter och förväntar oss att lönsamheten kommer nå förväntade nivåer.

Det är viktigt att understryka att goodwilljusteringen inte innebär några förändrade ambitioner när det kommer till Finland och Danmark. Wall to Wall Group ser ett stort värde i att vara en ledande nordisk aktör inom spolning, rörfodring och utvalda energitjänster. Dessa tjänster adresserar fastighetsägares kritiska underhållsbehov över tid, vilket skapar förutsättningar för långsiktiga relationer och ökat värde per kund. Spolverksamheten utgör en grundläggande och geografiskt bred tjänst som även driver efterfrågan på rörfodring genom inspektion och underhåll. Ambitionen är att spolning och rörfodring ska vara jämnstora i omsättning, där rörfodringens utveckling drivs av ökad produktionseffektivitet genom gemensamma arbetssätt och material. Energiverksamheten kompletterar erbjudandet genom åtgärder som stärker fastigheters energiprestanda, värde och finansieringsmöjligheter. Skalfördelar skapas genom gemensamt varumärke, försäljning, produktion och centrala resurser. Samlat ger detta en affärsmodell med balanserad risk mellan intäkter från återkommande men stötvisa projekt samt löpande service och återkommande tjänster.

Bruttomarginalen på jämförbar basis var oförändrad i kvartalet, 34,0 procent, men något högre över året som helhet, 34,0 vs 33,6 procent. Vi ser möjligheter till att förbättra med några procentenheter. Det är viktigt att understryka att flera enheter i koncernen visar en betydligt högre bruttomarginal än snittet och en rörelsemarginal i nivå med eller över de långsiktiga lönsamhetsmålen. Fokus ligger därför på att hantera tidigare nämnda utmaningar i ett fåtal större enheter där en stärkt bruttomarginal i riktning mot vad som gäller för koncernen i stort

kommer att ha betydande påverkan på koncernens samlade resultat och lönsamhet.

De indirekta kostnaderna den senaste tolv månadersperioden uppgick till 192 MSEK, en minskning med 10,7 procent jämfört med helår 2024 och 8,7 procent lägre i kvartalet, justerat för valuta och på jämförbar basis. Målet om en kostnadsbas om under 180 MSEK i run rate uppnåddes under december. Arbetet med att utveckla organisationen fortsätter med mål att de indirekta kostnaderna ska utgöra högst 20 procent av nettoomsättningen

Bolagets långsiktiga finansiella mål om 10 procent i årlig organisk tillväxt och en EBITA-marginal om 15 procent kvarstår. Bedömningen är att inga grundläggande förändringar har skett i marknaden och att det finns ett uppdämt investeringsbehov hos fastighetsägare där åtgärder har skjutits framåt i tiden men inte försvunnit. För att nå det långsiktiga lönsamhetsmålet krävs dock väsentligt högre volymer. Med nuvarande volym och gradvis tillväxt är ett delmål om en tvåsiffrig EBITA-marginal rimligt som ett steg i denna riktning. För innevarande år förväntas tillväxt och att delmålet då kan uppnås.



André Strömgren
VD, Wall to Wall Group

VERKSAMHETSÖVERSIKT

Wall to Wall Group är en nordisk marknadsledande aktör inom rörfodring, rörspolning, underhåll och tätning av ventilationskanaler, samt andra kompletterande tjänster som till exempel geovärmelösningar för flerbostadshus (sammantaget beskrivet som energibesparande lösningar). Samtliga tjänster säljs och utförs i samma marknadskanaler. De enskilt största verksamhetsområdena utgörs av rörfodring och rörspolning. Genom sitt tjänsteerbjudande och tekniska lösningar bidrar Wall to Wall Group till att förlänga livslängden på Nordens fastighetsbestånd som därtill minskar miljöpåverkan och förbättrar drift och inomhusmiljö.

Koncernens slutkunder utgörs av fastighetsägare, kommersiella förvaltare av bostäder och lokaler, samt allmännyttan och bostadsrättsföreningar. Wall to Wall Group har höga kvalitets- och hållbarhetsambitioner, och eftersträvar att vara den mest attraktiva arbetsgivaren i branschen. Sammantaget har koncernen drygt 400 anställda och verksamhet på över 20 orter i Sverige, Norge, Danmark och Finland.

Den nordiska marknaden för rörfodring och rörspolning är fragmenterad och uppgick 2024 till knappt 10 miljarder kronor, och har över en längre period vuxit med tvåsiffriga procenttal. Även om marknaden varit pressad under de senaste åren förväntas en liknande tillväxttakt under de närmaste åren. Sverige är den enskilt största marknaden och utgör cirka 60% av den nordiska totalmarknaden. Wall to Wall Group har en tydlig tillväxtstrategi med goda möjligheter att växa såväl organiskt som genom förvärv samt genom etableringar på nya orter.



FINANSIELL ÖVERSIKT

FJÄRDE KVARTALET 1 OKTOBER – 31 DECEMBER

Rörelsens intäkter

Rörelsens intäkter uppgick till 224,5 (238,6) Mkr, varav 150,4 (152,3) Mkr från rörligfodring och energibesparande lösningar, samt 74,1 (86,3) Mkr från rörspolning.

Rörelseresultat

Justerat för jämförelsestörande poster uppgick EBITDA till 27,0 (27,6) Mkr motsvarande en marginal om 12,0 (11,6)%. Ojusterat uppgick EBITDA till 27,0 (18,7) Mkr och marginalen till 12,0 (7,8)%. Justerad EBITA uppgick till 12,1 (12,6) Mkr motsvarande en marginal om 5,4 (5,3)%. Jämförelsestörande poster uppgick till 0,1 (8,9) Mkr, huvudsakligen hänförligt till en återföring av tidigare reserverade omstrukturingskostnader om -2,9 Mkr till följd av att programmet genomförts mer kostnadseffektivt än planerat, mött av tillkommande omstrukturingskostnader om 0,9 Mkr. I övriga justeringar ingår kostnader av engångskaraktär kopplade till historiska kundåtaganden.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -189,9 (0,4) Mkr, vilket motsvarar en rörelsemarginal om -84,6 (0,2)%. I EBIT ingår en nedskrivning av goodwill om 198,8 Mkr.

Mkr	Q4 2025	Q4 2024
Rörelseresultat (EBIT)	-189,9	0,4
<i>Jämförelsestörande poster</i>		
Transaktionskostnader	0,4	0,0
Omstrukturingskostnader	-2,1	7,8
Övriga justeringar	1,5	-
Kostnader relaterade till systembyte och implementation	0,3	1,1
<i>Summa jämförelsestörande poster</i>	<i>0,1</i>	<i>8,9</i>
Nedskrivning av goodwill	198,8	-
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar samt nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	3,1	3,3
Justerad EBITA	12,1	12,6
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	14,9	15,0
Justerad EBITDA	27,0	27,6

Finansiella poster

Finansiella poster, netto, uppgick till -6,1 (-1,3) Mkr. Finansiella kostnader uppgick till -6,9 (-3,9) Mkr. Förändringen jämfört med föregående år påverkas delvis av valutakursdifferenser om 1,6 Mkr hänförliga till periodövergripande justeringar och i övrigt primärt räntekostnader. De finansiella intäkterna uppgick till 0,8 (2,6) Mkr.

Skatt

Kvartalets skatt uppgick till -10,8 (-10,1) Mkr, varav -7,7 (-8,8) Mkr avsåg aktuell skatt på kvartalets resultat och -3,1 (-1,3) Mkr relaterat till uppskjuten skatt.

Kvartalets resultat

Kvartalets resultat uppgick till -206,7 (-11,0) Mkr, främst påverkat av nedskrivning av goodwill om 198,8 Mkr. Resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till -15,40 (-0,82) kr.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under kvartalet till 56,5 (65,9) Mkr.

Kassaflödet före förändringar i rörelsekapital uppgick till 16,8 (20,6) Mkr och förändringar i rörelsekapital uppgick till 39,7 (45,3) Mkr. Minskade kundfordringar, varulager och övriga kortfristiga fordringar påverkade kassaflödet med 27,7 (23,7) Mkr. Ökande leverantörsskulder påverkade kassaflödet med 13,2 (3,7) Mkr medan minskade övriga kortfristiga rörelseskulder påverkade kassaflödet med -1,2 (17,9) Mkr.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -3,0 (-2,5) Mkr. Investeringar i materiella, finansiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till -4,4 (-6,1) Mkr samt försäljningar av materiella anläggningstillgångar och avyttringar av finansiella anläggningstillgångar om 1,4 (3,6) Mkr.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -15,3 (-15,2) Mkr och är främst relaterat till amortering av leasingskulder och lån om -14,1 (-12,6) Mkr samt återköp av egna aktier om -1,2 (-3,0) Mkr. Kvartalets rapporterade kassaflöde uppgick till 38,2 (48,2) Mkr.

Eget kapital

Eget kapital uppgick vid kvartalets utgång till 746,1 (1 057,4 per 31 december 2024) Mkr. För detaljerad information om inlösenförfaranden, emissioner, och andra händelser med påverkan på eget kapital, se nedan under "Ågarstatistik och Aktiekapital".

Finansiell ställning

Nettoskulden uppgick vid kvartalets utgång till 244,2 (186,6 per 31 december 2024) Mkr och bestod av upplåning om 207,2 (196,3 per 31 december 2024) Mkr, leasingskulder om 118,5 (92,0 per 31 december 2024) Mkr, samt likvida medel om 81,5 (101,7 per 31 december 2024) Mkr. Vid kvartalets utgång fanns en outnyttjad checkräkningskredit om 10,0 (10,0 per 31 december 2024) Mkr. Därutöver finns ett outnyttjat kreditutrymme om 154,7 (171,5 per 31 december 2024) Mkr inom ramen för existerande bankfacilitet. Bankfaciliteten innehåller villkor (s.k. covenant) där koncernens belåning i förhållande till resultatet inte ska överstiga vissa nyckeltal, samt där koncernens räntetäckningsgrad ska överstiga vissa nyckeltal. Vid kvartalets slut uppfyllde Wall to Wall Group villkoren.

Nettoskuld

Mkr	31 december 2025	31 december 2024
Upplåning	207,2	196,3
Leasingskulder	118,5	92,0
Likvida medel	-81,5	-101,7
Nettoskuld	244,2	186,6

Rörelsekapital

Mkr	31 december 2025	31 december 2024
Varulager	12,9	16,6
Kundfordringar	86,1	117,8
Övriga fordringar	44,9	45,5
Leverantörsskulder	-61,5	-54,2
Övriga skulder	-94,7	-110,1
Netto rörelsekapital	-12,3	15,6

Företagsförvärv

Under kvartalet har inga företagsförvärv gjorts.

PERIODEN 1 JANUARI – 31 DECEMBER**Rörelsens intäkter**

Rörelsens intäkter uppgick under perioden till 820,2 (918,5) Mkr, varav 540,0 (618,3) Mkr från rörlinfodring och energibesparande lösningar, samt 280,1 (300,2) Mkr från rörspolning.

Rörelseresultat

Justerat för jämförelsestörande poster uppgick EBITDA till 85,1 (97,2) Mkr motsvarande en marginal om 10,4 (10,6)%. Ojusterat uppgick EBITDA till 20,1 (106,4) Mkr och marginalen till 2,5 (11,6)%. Justerad EBITA uppgick till 25,0 (36,7) Mkr motsvarande en marginal om 3,0 (4,0)%. Jämförelsestörande poster uppgick till 65,0 (-9,3) Mkr, framför allt icke kassaflödespåverkande resultat från avyttring verksamhet, omstruktureringskostnader och omvärdering av tilläggsköpeskillning.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -251,0 (33,5) Mkr, vilket motsvarar en rörelsemarginal om -30,6 (3,7)%. Skillnaden mot föregående år förklaras främst av en nedskrivning av goodwill om 198,8 Mkr, ej kassaflödespåverkande resultat från avyttring av dotterbolag om -36,8 Mkr, jämförelsestörande poster, samt påverkan från en marknad inom framför allt rörlinfodring med långsammare orderkonvertering än historiskt.

Mkr	1 januari 2025 -31 december 2025	1 januari 2024 -31 december 2024
Rörelseresultat (EBIT)	-251,0	33,5
<i>Jämförelsestörande poster</i>		
Transaktionskostnader	1,7	1,0
Omstruktureringskostnader	18,9	9,2
Kostnader relaterade till systembyte och implementation	1,5	3,9
Omvärdering av villkorade tilläggsköpeskillningar	4,5	-23,5
Avyttring verksamhet	36,8	-
Övriga justeringar	1,5	0,1
Summa jämförelsestörande poster	65,0	-9,2
Nedskrivning av goodwill	198,8	-
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar samt nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	12,2	12,3
Justerat EBITA	25,0	36,7
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	60,1	60,5
Justerat EBITDA	85,1	97,2

Finansiella poster

Finansiella poster, netto, uppgick till -20,4 (-11,8) Mkr. Periodens finansiella kostnader uppgick till -22,0 (-18,3) Mkr. Förändringen jämfört med föregående år påverkas delvis av valutakurs-differenser om 1,6 Mkr hänförliga till periodövergripande justeringar. De finansiella intäkterna uppgick till 1,6 (6,5) Mkr.

Skatt

Periodens skatt uppgick till -6,4 (-7,9) Mkr, varav -4,5 (-8,5) Mkr avsåg aktuell skatt på periodens resultat och -1,9 (0,7) Mkr relaterade till uppskjuten skatt.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till -277,7 (13,8) Mkr, främst påverkat av nedskrivning av goodwill om 198,8 Mkr samt ej kassaflödespåverkande resultat från avyttring av dotterbolag om -36,8 Mkr, se Not 8 Rörelseförvärv, och omstruktureringskostnader. Resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till -20,62 (1,01) kr.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 62,6 (102,0) Mkr.

Kassaflödet före förändringar i rörelsekapital uppgick till 34,6 (56,5) Mkr och förändringar i rörelsekapital uppgick till 28,0 (45,5) Mkr. Minskade kundfordringar, varulager och övriga kortfristiga fordringar påverkade kassaflödet med 37,3 (41,2) Mkr. Ökande leverantörsskulder påverkade kassaflödet med 7,4 (6,8) Mkr medan minskade övriga kortfristiga rörelseskulder påverkade kassaflödet med -16,7 (-2,5) Mkr.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -26,1 (-64,9) Mkr. Främst bestående av förvärv av dotterbolag efter avdrag för förvärvade likvida medel om -22,4 (-60,5) Mkr. Investeringar i materiella, finansiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till -9,7 (-12,4) Mkr samt försäljningar av materiella anläggningstillgångar och avyttringar av finansiella anläggningstillgångar om 6,0 (8,0) Mkr.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -56,6 (-41,6) Mkr och är främst relaterat till upptagna lån om 23,4 (45,4) Mkr, amortering av leasingsskuld och lån om -63,0 (-51,9) Mkr, utbetalning av utdelning om -13,5 (-13,8) Mkr, återköp av egna aktier om -5,8 (-21,3) Mkr samt nyemission om 2,2 (-) Mkr. Periodens rapporterade kassaflöde uppgick till -20,1 (-4,5) Mkr.

Eget kapital

Eget kapital uppgick vid periodens utgång till 746,1 (1 057,4 per 31 december 2024) Mkr. För detaljerad information om inlösenförfaranden, emissioner, och andra händelser med påverkan på eget kapital, se nedan under "Ägarstatistik och Aktiekapital".

Moderbolaget

1 januari 2025 – 31 december 2025

Moderbolaget Wall to Wall Group AB har under perioden uppburit intäkter om 9,3 (7,0) Mkr främst bestående av managementavgifter från dotterbolaget Spolargruppen Sverige AB. Moderbolagets kostnader uppgick under perioden till -26,8 (-24,4) Mkr och har huvudsakligen bestått av konsult- och lönekostnader.

ÄGARSTATISTIK OCH AKTIEKAPITAL

Det egna kapitalet uppgick vid periodens slut till 973,7 (995,7 per 31 december 2024) Mkr, varav aktiekapital 3,5 (3,5 per 31 december 2024) Mkr med kvotvärde 0,26 (0,25 per 31 december 2024) kr.

Bolagets tio största aktieägare vid kvartalets utgång var:

AGB Kronolund AB	11,0%
Servisen Investment Management AB	10,2%
Carnegie Fonder	9,1%
Staffan Persson	7,8%
RoosGruppen	6,2%
Tjåmvall Holding AB	5,1%
Norron Fonder	4,4%
Familjen Nordström	4,3%
Swedbank Robur Fonder	3,1%
Masonly AB	2,5%
Totalt	63,6%

Antalet emitterade aktier per 31 december 2025 var 13 710 381 (13 817 291 per 31 december 2024), samtliga stamaktier. Minskningen om 78 032 aktier avsåg beslut från årsstämman den 29 april 2025 om minskning av aktiekapitalet genom indragning av återköpta aktier. Baserat på bemyndigande från årsstämman beslöt styrelsen tillika att inleda återköp av högst 1 348 925 egna aktier av serie A. Under kvartalet har 30 000 (50 109) aktier återköpts och bolagets totala innehav av egna aktier per 31 december 2025 var 328 351 (291 553) stycken.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

För beskrivning av transaktioner med närstående under kvartalet, se not 3.

MEDARBETARE

Antal anställda (mätt som FTE) uppgick vid periodens slut till 427 (472). Medelantalet anställda (mätt som FTE) för perioden 1 januari till 31 december 2025 uppgick till 429 (495), varav 5 (5) i moderbolaget.³

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

En utförlig beskrivning av koncernens väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs i årsredovisningen 2024. För en uppdaterad beskrivning av finansiella risker, se not 1.

FINANSIELL KALENDER

Publicering av Årsredovisning – 27 mars 2026
 Årsstämma 2025 – 20 april 2026
 Delårsrapport Q1 2026 – 30 april 2026
 Delårsrapport Q2 2026 – 21 augusti 2026
 Delårsrapport Q3 2026 – 6 november 2026
 Bokslutskommuniké 2026 – 11 februari 2027

³ Metoden för beräkning av FTE uppdaterades vid ingången av 2025 och jämförelsetalen har justerats i enlighet med den nya metoden.

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

Stockholm den 10 februari 2026
Wall to Wall Group AB (publ)

Anders Böös
Ordförande

Lars Wedenborn
Ledamot

Anders Lönnqvist
Ledamot

Maria Siden
Ledamot

Ingrid Bonde
Ledamot

André Strömgren
VD

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Mkr	Not	1 oktober 2025 -31 december 2025	1 oktober 2024 -31 december 2024	1 januari 2025 -31 december 2025	1 januari 2024 -31 december 2024
Nettoomsättning	4	224,5	238,6	820,2	918,5
Övriga rörelseintäkter	5, 7	0,6	3,9	12,8	33,4
Rörelsekostnader					
Råvaror och fömödenheter		-62,6	-63,0	-218,9	-249,3
Övriga externa kostnader ⁴		-41,2	-44,9	-161,3	-174,6
Personalkostnader ⁴		-96,0	-115,2	-391,1	-419,1
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar inkl. nyttjanderättstillgångar		-18,0	-18,3	-72,3	-72,8
Nedskrivning immateriella anläggningstillgångar		-198,8	-	-198,8	-
Övriga rörelsekostnader	6, 7, 8	1,8	-0,8	-41,6	-2,7
Summa rörelsekostnader		-415,0	-242,1	-1 084,0	-918,4
Rörelseresultat		-189,9	0,4	-251,0	33,5
Finansiella intäkter	7	0,8	2,6	1,6	6,5
Finansiella kostnader	7	-6,9	-3,9	-22,0	-18,3
Finansiella poster – netto		-6,1	-1,3	-20,4	-11,8
Resultat efter finansiella poster		-196,0	-1,0	-271,4	21,7
Skatt		-10,8	-10,1	-6,4	-7,9
Periodens resultat		-206,7	-11,0	-277,7	13,8
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr		-15,40	-0,82	-20,62	1,01
Genomsnittligt antal utestående aktier under perioden, före och efter utspädning		13 424 794	13 550 316	13 468 943	13 671 361

Hela periodens resultat är hänförligt till moderbolagets ägare.

⁴ Vid periodens utgång inkluderade -18,9 Mkr i omstruktureringskostnader fördelat på personalkostnader om -11,5 Mkr och övriga externa kostnader om -7,5 Mkr. Samma period föregående år påverkades med -9,2 Mkr i omstruktureringskostnader, fördelat på personalkostnader om -5,8 Mkr och övriga externa om -3,4 Mkr.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Mkr	Not	1 oktober 2025 -31 december 2025	1 oktober 2024 -31 december 2024	1 januari 2025 -31 december 2025	1 januari 2024 -31 december 2024
Periodens resultat		-206,7	-11,0	-277,7	13,8
Övrigt totalresultat					
<i>Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen</i>					
Valutakursdifferenser		-4,4	3,4	-12,4	6,9
Summa övrigt totalresultat för perioden		-4,4	3,4	-12,4	6,9
Summa totalresultat för perioden		-211,1	-7,6	-290,2	20,8

Totalresultatet för perioden är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

Mkr	Not	31 december 2025	31 december 2024
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Varumärken	8	53,0	52,1
Kundkontrakt	8	15,5	27,1
Goodwill		808,9	1 043,2
Övriga immateriella tillgångar		2,5	2,3
Inventarier, verktyg och installationer		42,3	52,8
Nyttjanderättstillgångar		119,4	93,4
Uppskjuten skattefordran		3,0	2,8
Andra långfristiga fordringar		1,1	1,8
Summa anläggningstillgångar		1 045,6	1 275,4
Omsättningstillgångar			
Varulager		12,9	16,6
Kundfordringar		86,1	117,8
Avtalstillgångar		28,9	23,9
Skattefordringar		6,1	-
Övriga fordringar		3,3	6,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		12,6	15,4
Likvida medel		81,5	101,7
Summa omsättningstillgångar		231,4	281,5
Summa tillgångar		1 277,0	1 556,9

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING (FORTS.)

Mkr	Not	31 december 2025	31 december 2024
EGET KAPITAL			
Aktiekapital		3,5	3,5
Övrigt tillskjutet kapital		1 048,6	1 056,3
Valutakursdifferenser		-7,7	4,7
Balanserad vinst inklusive periodens resultat		-298,3	-7,1
Summa eget kapital		746,1	1 057,4
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Upplåning		202,4	190,0
Långfristig leasingskuld		82,8	57,5
Uppskjutna skatteskulder		29,3	32,0
Övriga skulder	7	6,3	-
Övriga avsättningar		9,5	7,5
Summa långfristiga skulder		330,3	287,0
Kortfristiga skulder			
Upplåning		4,8	6,3
Kortfristig leasingskuld		35,7	34,5
Leverantörsskulder		61,5	54,2
Avtalsskuld		7,9	11,1
Skatteskuld		-	5,0
Övriga skulder	7, 9	26,9	36,6
Övriga avsättningar ⁵		4,0	1,5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		59,8	63,4
Summa kortfristiga skulder		200,6	212,5
Summa eget kapital och skulder		1 277,0	1 556,9

⁵ Vid periodens utgång 2025 inkluderade kortfristiga övriga avsättningar en omstruktureringsreserv om 2,6 (0,0 per 31 december 2024) Mkr.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

Mkr	Not	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Valutakurs -differenser	Balanserat resultat inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2024		3,5	1 077,6	-2,2	-7,2	1 071,6
Periodens resultat		-	-	-	13,8	13,8
Övrigt totalresultat för perioden		-	-	6,9	-	6,9
Summa totalresultat för perioden		-	-	6,9	13,8	20,8
Transaktioner med aktieägare						
Köp av egna aktier		-	-21,3	-	-	-21,3
Personaloptioner		-	0,0	-	-	0,0
Utdelning		-	-	-	-13,8	-13,8
Summa transaktioner med aktieägare		-	-21,3	-	-13,8	-35,0
Utgående balans per 31 december 2024		3,5	1 056,3	4,7	-7,1	1 057,4

Mkr	Not	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Valutakurs -differenser	Balanserat resultat inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2025		3,5	1 056,3	4,7	-7,1	1 057,4
Periodens resultat		-	-	-	-277,7	-277,7
Övrigt totalresultat för perioden		-	-	-12,4	-	-12,4
Summa totalresultat för perioden		-	-	-12,4	-277,7	-290,2
Transaktioner med aktieägare						
Nyemission		0,0	8,7	-	-	8,7
Fondemission		0,1	-0,1	-	-	-
Indragning av aktier		-0,0	-	-	-	-0,0
Köp av egna aktier		-	-5,8	-	-	-5,8
Inlösen av aktier		-	-11,0	-	-	-11,0
Aktiebaserade incitamentsprogram		-	0,4	-	-	0,4
Utdelning		-	-	-	-13,5	-13,5
Summa transaktioner med aktieägare		0,1	-7,7	-	-13,5	-21,1
Utgående balans per 31 december 2025		3,5	1 048,6	-7,7	-298,3	746,1

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE

Mkr	Not	1 oktober 2025 -31 december 2025	1 oktober 2024 -31 december 2024	1 januari 2025 -31 december 2025	1 januari 2024 -31 december 2024
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat		-189,9	0,4	-251,0	33,5
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		210,7	16,7	312,5	48,9
Erhållen ränta		0,3	1,3	1,0	1,9
Erlagd ränta		-4,6	-2,8	-12,6	-17,0
Betald skatt		0,2	5,1	-15,4	-10,7
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital		16,8	20,6	34,6	56,5
Ökning/minskning av varulager		2,3	-0,8	3,2	1,4
Ökning/minskning av kundfordringar		11,8	3,5	34,1	38,5
Ökning/minskning av övriga kortfristiga fordringar		13,7	21,0	0,0	1,3
Ökning/minskning av leverantörsskulder		13,2	3,7	7,4	6,8
Ökning/minskning av övriga kortfristiga rörelseskulder		-1,2	17,9	-16,7	-2,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten		56,5	65,9	62,6	102,0
Investeringsverksamheten					
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar		-4,4	-6,1	-9,4	-12,3
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		1,3	3,5	7,7	7,9
Förvärv av dotterbolag efter avdrag för förvärvade likvida medel	8	0,0	-	-22,4	-60,5
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar		-	-0,0	-0,3	-0,1
Avyttring av finansiella anläggningstillgångar		0,1	0,1	-1,7	0,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-3,0	-2,5	-26,1	-64,9
Finansieringsverksamheten					
Nyemission		-	-	2,2	-
Upptagna lån		-	0,4	23,4	45,4
Amortering av lån		-3,3	-1,7	-21,4	-8,7
Amortering av leasingskuld		-10,8	-10,9	-41,5	-43,3
Köp av egna aktier		-1,2	-3,0	-5,8	-21,3
Utdelning till företagets aktieägare		-	-	-13,5	-13,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-15,3	-15,2	-56,6	-41,6
Minskning/ökning av likvida medel		38,2	48,2	-20,1	-4,5
Likvida medel vid periodens början		43,3	53,5	101,7	106,1
Kursdifferenser i likvida medel		-0,0	0,0	-0,1	-0,0
Likvida medel vid periodens slut		81,5	101,7	81,5	101,7

NOTER TILL KONCERNREDOVISNINGEN

NOT 1 – REDOVISNINGSPRINCIPER

Redovisningsprinciperna och beräkningsmetoderna som tillämpats i denna delårsrapport är i enlighet med principerna som beskrivs i årsredovisningen 2024.

Grund för rapporternas upprättande

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, samt IFRS Redovisningsstandarder och tolkningar från IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) sådana de antagits av EU. Delårsrapporten är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden.

Bolaget verkar genom ett verksamhetssegment.

Risker

Koncernen är genom sin verksamhet exponerat för generella affärs- och finansiella risker. Risker delas in i fyra kategorier: Strategiska risker, operativa risker, compliance-risker och finansiella risker. För ytterligare beskrivning av risker kopplade till koncernens verksamhet se årsredovisning för 2024, samt nedan tillägg.

Konjunktur och ränta

Koncernens slutkunder utgörs av fastighetsägare, huvudsakligen kommersiella förvaltare av bostäder och lokaler, allmännyttan och bostadsrättsföreningar. Därmed påverkas koncernen av makroekonomiska faktorer och cykler som påverkar fastighetsbranschen. Till dags dato har vi ej sett ökad risk i kundfordringar eller längre betalningstider från våra kunder.

Geopolitisk situation

Under de senaste åren har den geopolitiska situationen präglats av betydande osäkerhet och instabilitet, vilket har ökat osäkerheten för såväl utvecklingen i den globala ekonomin som störningar i leverans- och logistikkedjor. Som en konsekvens av detta finns risk för störningar i vår produktion och sådana störningar kan ha en direkt och indirekt påverkan på vår omsättning och lönsamhet. Trots en hög geopolitisk osäkerhet har distributionskedjor och materialförsörjning förblivit intakta i linje med en normal situation men detta kan förändras med kort varsel.

NOT 2 – VÄSENTLIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Väsentliga uppskattningar och bedömningar är oförändrade från de som beskrivs i koncernens årsredovisning 2024 not 2.

NOT 3 – TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Koncernen

	1 oktober 2025 -31 december 2025	1 oktober 2024 -31 december 2024	1 januari 2025 -31 december 2025	1 januari 2024 -31 december 2024
Mkr				

Kostnader fördelas enligt följande:

Hyra kontorslokaler Tjörnvall Fastigheter AB	0,7	0,6	0,7	2,7
Hyra kontorslokaler Servisen Management AB	-	-	-	1,0
Summa	0,7	0,6	0,7	3,7

Under kvartalet har en person i Wall to Wall Groups koncernledning via sitt bolag Tjörnvall Fastigheter AB, hyrt ut en fastighet till gruppen till ett belopp om 0,7 (0,6) Mkr. Vidare har en styrelseledamot i Wall to Wall Group, via sitt bolag Servisen Investment Management AB, under 2024 vidarefakturerat Wall to Wall Group för kontorshyra avseende gemensamt nyttjade lokaler. Sedan fjärde kvartalet 2024 står Wall to Wall Group som direkt hyrestagare gentemot fastighetsägaren.

NOT 4 – NETTOOMSÄTTNINGENS FÖRDELNING

Koncernen

	1 oktober 2025 -31 december 2025	1 oktober 2024 -31 december 2024	1 januari 2025 -31 december 2025	1 januari 2024 -31 december 2024
Mkr				

Intäkter fördelas enligt följande:

Entreprenad, rörfodring och service	150,4	152,3	540,0	618,3
Spolning	74,1	86,3	280,1	300,2
Summa	224,5	238,6	820,2	918,5

NOT 5 – ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

Koncernen

	1 oktober 2025 -31 december 2025	1 oktober 2024 -31 december 2024	1 januari 2025 -31 december 2025	1 januari 2024 -31 december 2024
Mkr				
Omvärdering av villkorad tilläggsköpeskilling	-	-	-	23,5
Vinst sålda inventarier	0,3	2,1	4,7	3,6
Valutaeffekt	-0,9	0,6	0,2	1,2
Övriga poster	1,2	1,2	8,0	5,2
Summa	0,6	3,9	12,8	33,4

NOT 6 – ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER

Koncernen

	1 oktober 2025 -31 december 2025	1 oktober 2024 -31 december 2024	1 januari 2025 -31 december 2025	1 januari 2024 -31 december 2024
Mkr				
Omvärdering av villkorad tilläggsköpeskilling	-	-	-4,5	-
Resultat vid försäljning dotterföretag	-	-	-36,8	-
Övriga poster	1,8	-0,8	-0,3	-2,7
Summa	1,8	-0,8	-41,6	-2,7

NOT 7 – FINANSIELLA INSTRUMENT VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE

Teckningsoptionerna av serie 2021:2 och 2021:3 som emitterats ger bolaget en möjlighet att reglera via nettostrike. Detta innebär att det finns en variabilitet i antalet aktier som kommer att emitteras och "fixed for fixed"-kriteriet i IAS 32 är därför inte uppfyllt. Vid nettoreglering används bolagets egna aktier som betalmedel för att reglera den existerande förpliktelsen.

Antalet aktier som emitteras är beroende av det verkliga värdet på bolagets aktier vid tidpunkten för reglering. Teckningsoptionerna av serie 2021:2 och 2021:3 redovisas därför i enlighet med IAS 32 och klassificeras som en finansiell skuld och inte som eget kapital. Koncernens utfärdade investeraroptioner och villkorade tilläggsköpeskillingar klassificeras som finansiella skulder och värderas till verkligt värde via resultaträkningen.

Värdeförändringen för investeraroptioner redovisas i resultaträkningen i finansiella poster och värdeförändringen för villkorade

tilläggsköpeskillingar redovisas i resultaträkningen i rörelse-resultatet.

	31 december 2025	31 december 2024
Mkr		
Teckningsoptioner av serie 2021:2	0,0	0,4
Teckningsoptioner av serie 2021:3	0,0	0,6
Summa	0,0	1,0

Vid utgången av det fjärde kvartalet uppgick värdet av skulden kopplat till utestående teckningsoptioner av serie 2021:2 och 2021:3 till 0,0 (1,0 per 31 december 2024) Mkr.

Teckningsoptioner av serie 2021:2 och 2021:3 är värderade enligt nivå 1 och är per balansdagen värderade till 0,0 Mkr, 1 200 960 å 0,00 kr, (0,4 Mkr, 1 200 960 å 0,36 kr per 31 december 2024) respektive 0,0 Mkr, 1 965 978 å 0,01 kr, (0,6 Mkr, 1 965 978 å 0,30 kr per 31 december 2024) och redovisas som övriga kortfristiga skulder.

Under kvartalet 1 oktober – 31 december 2025 har 0,7 (0,0) Mkr resultatförts som en finansiell intäkt i koncernen och moderbolaget till följd av omvärdering av teckningsoptioner. Vid utgången av perioden var 3 166 938 (3 166 938 per 31 december 2024) teckningsoptioner utestående (serie 2021:2 och 2021:3) varav 3 166 938 (3 166 938 per 31 december 2024) var möjliga att utnyttja.

Villkorade tilläggsköpeskillingar
Finansiella instrument nivå 3

	31 december 2025	31 december 2024
Mkr		
Ingående balans	-	51,2
Förvärv	6,1	-
Omvärderingar	4,5	-23,5
Utbetalningar	-4,5	-28,8
Diskonteringseffekt	0,2	0,8
Valutaeffekt	-	0,3
Utgående balans	6,3	-
varav långfristig del	6,3	-
varav kortfristig del	-	-

Villkorad tilläggsköpeskilling: Bolaget använder normalt en förvärvsstrukturer med basköpeskilling och villkorad tilläggsköpeskilling vid företagsförvärv.

I varje kvartal bedöms avtalen och villkoren som styr de villkorade tilläggsköpeskillingarnas storlek. Baserat på dessa bedömningar kan det ske omvärderingar av de villkorade tilläggsköpeskillingarnas storlek. I fjärde kvartalet har det inte gjorts några omvärderingar.

Bedömningarna är baserade på faktiskt utfall och prognoser, vilket kan leda till framtida omvärderingar. De villkorade köpeskillingarna förfaller till betalning inom tre år och utfallet kan maximalt uppgå till 8,0 (6,5 per 31 december 2024) Mkr. Under kvartalet 1 oktober – 31 december 2025 har -0,1 (0,0) Mkr ränta resultatförts i finansnettot avseende de villkorade tilläggsköpeskillingarna

NOT 8 – RÖRELSEFÖRVÄRV

Den 2 juni 2025 förvärvades 100% av aktiekapitalet i Energiprojekt Stockholm AB.

Den 2 september 2025 förvärvades verksamheten och tillgångarna i Västsvenska Spol och Slam AB.

Mkr	
Energiprojekt Stockholm AB	
Likvida medel	23,4
Apportemission	6,5
Summa erlagd köpeskillning	29,8

Verkligt värde på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder

Likvida medel	0,8
Anläggningstillgångar	0,6
Varumärken	1,5
Omsättningstillgångar	4,2
Totala tillgångar	7,0
Långfristiga skulder (inkl leasingskuld)	-0,4
Uppskjuten skatteskuld	-0,7
Kortfristiga skulder	-3,2
Totala skulder	-4,3
Summa identifierbara nettotillgångar	2,7
Goodwill	27,1

Mkr

Västsvenska Spol och Slam AB	
Likvida medel	2,0
Summa erlagd köpeskillning	2,0

Verkligt värde på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder

Anläggningstillgångar	2,5
Totala tillgångar	2,5

Kortfristiga skulder	-0,6
Totala skulder	-0,6

Summa identifierbara nettotillgångar	2,0
Goodwill	0,0

Intäkter och resultat i förvärvad rörelse

Energiprojekt Stockholm AB förvärvades den 2 juni 2025 och har bidragit med 8,1 Mkr och 1,6 Mkr i nettoomsättning respektive rörelseresultat (EBIT) under perioden. Om förvärvet hade genomförts den 1 januari 2025 visar proforma för total nettoomsättning och rörelseresultat (EBIT) per den 31 december 2025 på 21,0 Mkr respektive 3,1 Mkr. Dessa belopp har beräknats genom användning av dotterföretagets resultat med justering för skillnader i redovisningsprinciper mellan koncernen och dotterföretaget och den ytterligare avskrivning som skulle ha uppstått under förutsättning att justeringar till verkligt värde hade tillämpats från 1 januari 2025 tillsammans med hänförliga skatteeffekter.

Västsvenska Spol och Slam AB förvärvades genom inkrämsaffär. Den finansiella påverkan på koncernens resultat och ställning bedöms vara obetydlig.

Förvärvsrelaterade kostnader

Förvärvsrelaterade kostnader under kvartalet 1 oktober – 31 december 2025 om -0,0 (-0,0) Mkr ingår i övriga externa kostnader i koncernens rapport över totalresultat samt i den löpande verksamheten i kassaflödesanalysen.

Köpeskilling - kassautflöde

Mkr	1 oktober 2025 -31 december 2025	1 januari 2025 -31 december 2025
Kontant köpeskilling förvärvad verksamhet Energiprojekt Stockholm AB	-	-23,4
Förvärvad kassa Energiprojekt Stockholm AB	-	0,8
Kontant köpeskilling Västsvenska Spol och Slam AB	-	-2,0
Utbetald tilläggsköpeskilling	-	-4,5
Justerad köpeskilling Energiprojekt Stockholm AB	-	6,6
Nettoutflöde av likvida medel – investerings- verksamheten	-	-22,5

NOT 9 – ÖVRIGA KORTFRISTIGA SKULDER

Mkr	31 december 2025	31 december 2024
Teckningsoptioner	0,0	1,0
Övriga skulder	26,9	35,6
Summa övriga kortfristiga skulder	26,9	36,6

Avyttring dotterbolag

Den 28 maj 2025 ingick Wall to Wall Group avtal att avyttra samtliga aktier i dotterbolaget Coatab Rörteknik AB ("Coatab") till dess grundare genom bolaget JVG AB ("JVG"). Avyttringen är ett led i att optimera Wall to Walls erbjudande inom rörinföring och i linje med koncernens kommunicerade inriktning mot enhetliga material och arbetsmetoder. Coatab har under innevarande år haft negativ påverkan på resultatet, och avyttringen förväntas inte ha någon materiell påverkan på Wall to Walls fortsatta resultat och ställning.

Vederlag för avyttringen erlades dels genom indragning av 189 073 av JVG:s aktier av serie A i bolaget dels genom en preliminär kontant köpeskilling motsvarande reglering av nettoskuld, justering av rörelsekapital jämfört med genomsnittligt rörelsekapital samt Coatabs resultat sedan 1 januari 2025. Vid indragningen värderas en A-aktie till 58,00 kronor. Inlösenbeloppet per A-aktie har fastställts av styrelsen i Wall to Wall baserat på förhandlingar på armlängds avstånd med JVG och med beaktande av den volymvägda kursen på bolagets A-aktie under perioden 17 april 2025 – 19 maj 2025. Inlösenbeloppet är därmed enligt styrelsens bedömning marknadsmässigt.

En extra bolagsstämma beslutade den 30 juni 2025 att godkänna styrelsens beslut från den 28 maj 2025 om att överlåta samtliga aktier i Coatab till dess grundare genom bolaget JVG, i enlighet med bestämmelserna i 16 kap. aktiebolagslagen. Transaktionen medförde en ej kassaflödespåverkande resultateffekt om -36,8 Mkr, vilken redovisas under övriga rörelsekostnader.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Mkr	Not	1 oktober 2025 -31 december 2025	1 oktober 2024 -31 december 2024	1 januari 2025 -31 december 2025	1 januari 2024 -31 december 2024
Nettoomsättning		1,8	1,9	6,6	7,0
Övriga rörelseintäkter		0,2	0,2	2,6	0,9
Rörelsekostnader					
Övriga externa kostnader		-2,0	-1,9	-8,3	-9,4
Personalkostnader		-4,8	-7,0	-16,5	-15,0
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-0,1	-	-0,2	-
Övriga rörelsekostnader		-	-0,0	-1,8	-0,0
Summa rörelsekostnader		-7,0	-9,0	-26,8	-24,4
Rörelseresultat		-5,0	-6,9	-17,5	-16,4
Finansiella intäkter och kostnader⁶					
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		3,0	1,4	1,1	5,0
Räntekostnader och liknande resultatposter		-0,0	-0,0	-0,1	-0,0
Summa finansiella intäkter och kostnader		-2,0	1,4	1,0	5,0
Resultat efter finansiella poster		-2,0	-5,5	-16,5	-11,4
Bokslutsdispositioner					
Mottagna koncembidrag		15,9	-	15,9	-
Överavskrivningar		-0,2	-	-0,2	-
Resultat före skatt		13,6	-5,5	-0,8	-11,4
Skatt		-0,0	-	-0,0	-
Periodens resultat		13,6	-5,5	-0,9	-11,4

Det finns inga poster som redovisas som övrigt totalresultat varför summa totalresultat överensstämmer med periodens resultat.

⁶ Se koncernens not 7.

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FÖR MODERBOLAGET

Mkr	Not	31 december 2025	31 december 2024
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar			
Övriga immateriella anläggningstillgångar		1,9	1,8
Inventarier, verktyg och installationer		0,1	-
Summa immateriella anläggningstillgångar		2,0	1,8
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i dotterföretag		989,3	989,3
Andra långfristiga fordringar		-	0,0
Summa finansiella anläggningstillgångar		989,3	989,4
Summa anläggningstillgångar		991,3	991,1
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag		18,8	17,2
Övriga fordringar		0,0	0,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		0,9	0,8
Summa kortfristiga fordringar		19,7	18,4
Summa omsättningstillgångar		19,7	18,4
Summa tillgångar		1 011,0	1 009,5
EGET KAPITAL			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		3,5	3,5
Summa bundet eget kapital		3,5	3,5
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		1 048,6	1 056,3
Balanserad vinst inklusive periodens resultat		-78,4	-64,0
Summa fritt eget kapital		970,2	992,3
Summa eget kapital		973,7	995,7
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		1,0	1,8
Checkräkningskredit		31,6	3,7
Skatteskuld		0,2	-
Övriga skulder		1,0	3,8
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		3,3	4,6
Summa kortfristiga skulder		37,0	13,8
Summa skulder		37,0	13,8
Summa eget kapital och skulder		1 011,0	1 009,5

FLERÅRSÖVERSIKT KONCERNEN⁷

Mkr	1 oktober 2025 -31 december 2025	1 oktober 2024 -31 december 2024	1 januari 2025 -31 december 2025	1 januari 2024 -31 december 2024	1 januari 2023 -31 december 2023
Nettoomsättning	224,5	238,6	820,2	918,5	956,1
Justerad EBITDA	27,0	27,6	85,1	97,2	112,0
Justerad EBITDA-marginal, %	12,0%	11,6%	10,4%	10,6%	11,7%
Justerad EBITA	12,1	12,6	25,0	36,7	58,3
Justerad EBITA-marginal, %	5,4%	5,3%	3,0%	4,0%	6,1%
Rörelseresultat (EBIT)	-189,9	0,4	-251,0	33,5	41,8
Nettoresultat	-206,7	-11,0	-277,7	13,8	17,2
Nettoskuld	244,2	186,6	244,2	186,6	137,8
Justerad EBITDA R12 ⁸	88,9	100,5	88,9	100,5	115,9
Nettoskuld/justerad EBITDA R12 ⁸	2,7	1,9	2,7	1,9	1,2
Genomsnittligt antal utestående aktier under perioden, före och efter utspädning	13 424 794	13 550 316	13 468 943	13 671 361	13 678 259
Antal emitterade aktier vid periodens slut	13 710 381	13 817 291	13 710 381	13 817 291	13 817 291
Bolagets innehav av egna aktier	328 351	291 553	328 351	291 553	-
Resultat per aktie före och efter utspädning baserat på genomsnittligt antal aktier, kr	-15,40	-0,82	-20,62	1,01	1,26
Medeltal anställda, antal ⁹	425	477	429	495	490

⁷ Se avsnitt "Definitioner"⁸ Avser proforma justerad EBITDA R12⁹ Metoden för beräkning av FTE uppdaterades vid ingången av 2025 och 2024 har justerats i enlighet med den nya metoden.

HÄRLEDNING AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

Mkr	1 oktober 2025 -31 december 2025	1 oktober 2024 -31 december 2024	1 januari 2025 -31 december 2025	1 januari 2024 -31 december 2024	1 januari 2023 -31 december 2023
Rörelsemarginal					
Nettoomsättning	224,5	238,6	820,2	918,5	956,1
Rörelseresultat (EBIT)	-189,9	0,4	-251,0	33,5	41,8
Rörelsemarginal	-84,6%	0,2%	-30,6%	3,7%	4,4%
EBITDA					
Rörelseresultat (EBIT)	-189,9	0,4	-251,0	33,5	41,8
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	14,9	15,0	60,1	60,5	53,7
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar samt nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	201,9	3,3	211,0	12,3	11,9
EBITDA	27,0	18,7	20,1	106,4	107,4
EBITDA-marginal					
Nettoomsättning	224,5	238,6	820,2	918,5	956,1
EBITDA	27,0	18,7	20,1	106,4	107,4
EBITDA-marginal	12,0%	7,8%	2,5%	11,6%	11,2%
Justerad EBITDA					
Rörelseresultat (EBIT)	-189,9	0,4	-251,0	33,5	41,8
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	14,9	15,0	60,1	60,5	53,7
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar samt nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	201,9	3,3	211,0	12,3	11,9
Jämförelsestörande poster	0,1	8,9	64,9	-9,2	4,7
Justerad EBITDA	27,0	27,6	85,1	97,2	112,0
Justerad EBITDA-marginal					
Nettoomsättning	224,5	238,6	820,2	918,5	956,1
Justerad EBITDA	27,0	27,6	85,1	97,2	112,0
Justerad EBITDA-marginal	12,0%	11,6%	10,4%	10,6%	11,7%

HÄRLEDNING AV ALTERNATIVA NYCKELTAL (FORTS.)

Mkr	1 oktober 2025 -31 december 2025	1 oktober 2024 -31 december 2024	1 januari 2025 -31 december 2025	1 januari 2024 -31 december 2024	1 januari 2023 -31 december 2023
EBITA					
Rörelseresultat (EBIT)	-189,9	0,4	-251,0	33,5	41,8
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar samt nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	201,9	3,3	211,0	12,3	11,9
EBITA	12,0	3,7	-40,0	45,8	53,7
Justerad EBITA					
Rörelseresultat (EBIT)	-189,9	0,4	-251,0	33,5	41,8
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar samt nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	201,9	3,3	211,0	12,3	11,9
Jämförelsestörande poster	0,1	8,9	64,9	-9,2	4,7
Justerad EBITA	12,1	12,6	25,0	36,7	58,3
Justerad EBITA-marginal					
Nettoomsättning	224,5	238,6	820,2	918,5	956,1
Justerad EBITA	12,1	12,6	25,0	36,7	58,3
Justerad EBITA-marginal	5,4%	5,3%	3,0%	4,0%	6,1%
Valuta- och proformajusterad nettoomsättning					
Nettoomsättning	224,5	238,6	820,2	918,5	956,1
Valutajustering	-	-3,2	-2,0	-12,2	-11,3
Proformajustering	-	7,8	10,2	23,7	93,0
Valuta och proformajusterad nettoomsättning	224,5	243,3	828,4	930,0	1 037,8
Valuta- och proformajusterad Justerad EBITA					
Justerad EBITA	12,1	12,6	24,9	36,6	58,3
Valutajustering	-	-0,0	0,4	0,1	-0,2
Proformajustering	-	1,6	4,1	0,1	1,1
Valuta och proformajusterad Justerad EBITA	12,1	14,1	29,5	36,8	59,3

DEFINITIONER

IFRS-mått:	Definition:	
Resultat per aktie	Nettoresultat i kronor i relation till genomsnittligt antal aktier under perioden, enligt IAS 33.	
Resultat per aktie efter utspädning	Nettoresultat i kronor i relation till genomsnittligt antal aktier under perioden efter utspädning, enligt IAS 33.	
Alternativa nyckeltal:	Definition:	Syfte:
Nettoskuld	Lång- och kortfristiga räntebärande skulder, exklusive förvärvsrelaterade skulder, minus likvida medel vid periodens slut.	Visar koncernens totala skuld justerad för likvida medel. Används för att följa skuldtutvecklingen och storleken på refinansieringsbehovet.
EBITDA	Resultat före ränteintäkter och räntekostnader, skatter, avskrivningar och nedskrivningar på immateriella och materiella tillgångar.	Avspeglar verksamhetens lönsamhet och möjliggör jämförelse av lönsamhet över tid, oavsett avskrivningar och nedskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar samt oberoende av skatter och finansieringsstruktur.
EBITDA-marginal	EBITDA i procent av nettoomsättningen.	Avspeglar verksamhetens lönsamhet före avskrivningar och nedskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar. Resultatmålet är en viktig komponent för att följa koncernens värdeskapande och för att öka jämförbarheten över tid.
Jämförelsestörande poster	Transaktionsrelaterade kostnader, omvärderingar av villkorade tilläggsköpeskillingar, realisationsresultat vid försäljning av verksamheter samt andra intäkter och kostnader som betraktas att vara av jämförelsestörande karaktär.	Att rapportera dessa poster separat ökar jämförbarheten mellan perioder och över tid oavsett när det sker i tid.
Justerad EBITDA	EBITDA justerad för jämförelsestörande poster	Avspeglar verksamhetens lönsamhet och möjliggör jämförelse av lönsamhet över tid, oavsett avskrivningar och nedskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar samt oberoende av skatter, finansieringsstruktur och påverkan av jämförelsestörande poster.
Justerad EBITDA-marginal	Justerad EBITDA i procent av nettoomsättningen.	Avspeglar verksamhetens lönsamhet före avskrivningar och nedskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar. Resultatmålet är en viktig komponent för att följa koncernens värdeskapande justerat för påverkan av jämförelsestörande poster och för att öka jämförbarheten över tid.
EBITA	Resultat före ränteintäkter och räntekostnader, skatter, nedskrivningar på materiella tillgångar samt avskrivningar och nedskrivningar på immateriella tillgångar.	Avspeglar verksamhetens lönsamhet och möjliggör jämförelse av lönsamhet över tid, oavsett nedskrivningar på materiella tillgångar samt avskrivningar och nedskrivningar på immateriella tillgångar samt oberoende av skatter och finansieringsstruktur.

DEFINITIONER (FORTS.)

Alternativa nyckeltal:	Definition:	Syfte:
Justerad EBITA	EBITA justerad för jämförelsestörande poster	Avspeglar verksamhetens lönsamhet och möjliggör jämförelse av lönsamhet över tid, oavsett nedskrivningar på materiella tillgångar samt avskrivningar och nedskrivningar på immateriella tillgångar samt oberoende av skatter, finansieringsstruktur och påverkan av jämförelsestörande poster.
Justerad EBITA-marginal	Justerad EBITA i procent av nettoomsättningen.	Avspeglar verksamhetens lönsamhet och möjliggör jämförelse av lönsamhet över tid, oavsett nedskrivningar på materiella tillgångar samt avskrivningar och nedskrivningar på immateriella tillgångar samt oberoende av skatter, finansieringsstruktur och påverkan av jämförelsestörande poster och för att öka jämförbarheten över tid.
Rörelseresultat (EBIT)	Rörelseresultat efter avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar.	Avspeglar verksamhetens lönsamhet möjliggör jämförelse av lönsamhet över tid.
Rörelsemarginal	EBIT i procent av nettoomsättningen.	Avspeglar verksamhetens lönsamhet och möjliggör jämförelse av lönsamhet och värdeskapande över tid.
Nettoresultat	Periodens resultat för koncernen.	Avspeglar verksamhetens resultat och värdeskapande över tid.
Nettoskuld / justerad EBITDA R12	Nettoskuld / i förhållande till justerad proforma EBITDA för den senaste tolv månadersperioden.	Används för att visa företagets totala skulder justerat för likvida medel samt företagets förmåga att betala av skulden.
Proforma	Proforma avser koncernen som om bolagen, inklusive förvärv, varit inkluderade under hela jämförelseperioden.	Avspeglar hur koncernen hade sett ut om alla bolag ingått sedan 2021-01-01 och används för att öka jämförbarheten över tid då förvärv görs löpande.
Rörelsekapital	Summa omsättningstillgångar minus likvida medel, skattefordringar och kortfristiga icke räntebärande skulder exklusive villkorade tilläggsköpeskillningar kort del, skuld teckningsoptioner vid periodens slut, skatteskulder och kortfristiga avsättningar.	Ett mått på koncernens kortsiktiga ekonomiska status.



FÖR MER INFORMATION:

Johan Wewel, CFO

+46 (0) 705 073 576

johan.wewel@walltowallgroup.com

André Strömgren, CEO

+46 (0) 708 410 796

andre.stromgren@walltowallgroup.com

Företagets redovisningsvaluta: Svenska kronor (SEK)

Wall to Wall Group AB (publ), 559309-8790, är ett svenskt publikt aktiebolag med huvudkontor i Stockholm och Kristianstad.

Styrelsens säte: Stockholm

Nybrogatan 16
114 39 Stockholm

Tueängsvägen 15
291 92 Kristianstad

Telefon: + 46 (0) 44 35 24 02
E-mail: info@walltowallgroup.com

För mer information besök walltowallgroup.com