



Q4

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

1 JANUARI – 31 DECEMBER 2023

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

DELÅRSRAPPORT	3
VERKSAMHETSBERÄTTELSE	5
VERKSAMHETSÖVERSIKT	7
FINANSIELL ÖVERSIKT	8
NOTER TILL KONCERNREDOVISNINGEN	17
UNDERSKRIFT	29

Wall to Wall Group AB (PUBL)
Org.nummer: 559309-8790
Styrelsens säte: Stockholm
Företagets redovisningsvaluta: Svenska kronor (SEK)

DELÅRSRAPPORT Q4

DELÅRSPERIOD 1 OKTOBER – 31 DECEMBER

- Wall to Wall Group offentliggör helårsresultat i linje med preliminära siffror vilka publicerades 31 januari 2024.
- Koncernens nettoomsättning uppgick till 274,7 (205,3) Mkr, justerad EBITDA till 26,1 (39,2) Mkr och justerad EBITA till 11,7 (27,7) Mkr.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 9,1 (21,7) Mkr. Jämförelsestörande poster uppgick under perioden till -0,4 (3,1) Mkr och avser primärt kostnader relaterade till listbytet, omvärdering av tilläggsköpeskillningar, omstruktureringskostnader och företagsförvärv.
- Wall to Wall Groups huvudsakliga verksamhet, Spolargruppen, visar på en stabil omsättning under kvartalet och nettoomsättningen uppgick till 274,7 (281,6) Mkr proforma motsvarade en omsättningsutveckling om -2,4 (13,7) procent. Justerad EBITA uppgick till 14,0 (42,5) Mkr. Justerad EBITA-marginal var 5,1 (15,1) procent. Året har präglats av en avvaktande marknad, vilket har påverkat entreprenadverksamheten inom rörfodring som upplevt en prispress som successivt påverkat projektmarginalerna samt att förvärv som genomförts under året har haft en hög kostnadsnivå.
- Koncernens nettoresultat uppgick till 11,1 (-0,4) Mkr. Koncernens nettoresultat har påverkats positivt under kvartalet med 11,4 (-8,0) Mkr avseende omvärdering av kontantreglerade teckningsoptioner (se även not 7).
- Koncernens resultat per aktie före och efter utspädning var 0,81 (-0,03) kr.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- Joachim Welin, verkställande direktör i Spolargruppen Sverige AB, tillträder som verkställande direktör och koncernchef i Wall to Wall Group AB den 1 januari 2024.
- Tebede AB byter namn till Wall to Wall Group AB vid extra bolagsstämma den 22 december 2023.
- Den 11 oktober 2023 godkändes Wall to Wall Groups A-aktier för upptagande av handel på Nasdaq Stockholm. Första dag för handel var 23 oktober 2023.

PERIODEN 1 JANUARI – 31 DECEMBER

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 956,1 (426,2) Mkr, justerad EBITDA till 112,0 (65,8) Mkr och justerad EBITA till 58,3 (39,2) Mkr.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 41,8 (4,2) Mkr. Jämförelsestörande poster uppgick under perioden till 4,7 (27,2) Mkr och avser primärt kostnader relaterade till listbytet, omvärdering av tilläggsköpeskillningar, omstruktureringskostnader och företagsförvärv.
- Nettoomsättningen för Wall to Wall Groups huvudsakliga verksamhet, Spolargruppen, uppgick till 1 016,8 (923,7) Mkr proforma motsvarade en omsättningstillväxt om 10,1 (15,2) procent. Justerad EBITA uppgick till 73,3 (98,6) Mkr. Justerad EBITA-marginal var 7,2 (10,7) procent.
- Koncernens nettoresultat uppgick till 17,2 (-5,8) Mkr. Koncernens nettoresultat har påverkats positivt under perioden med 1,5 (4,0) Mkr avseende omvärdering av teckningsoptioner.
- Koncernens resultat per aktie före och efter utspädning var 1,26 (-0,43) kr.
- Styrelsen föreslår en kontant utdelning om 1 kr per aktie.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODEN

- Bolaget inleder återköp av aktier baserat på bemyndigande vid extra bolagsstämma den 22 december 2023.
- Ulrika Hagdahl, ordinarie styrelseledamot sedan bolagets grundande, har till valberedningen meddelat att hon ej ställer upp för omval vid den ordinarie årsstämman 2024.

UTSIKTER

- För helår 2024 förväntas en försiktig omsättningstillväxt för jämförbara enheter med en successivt förbättrad lönsamhet i relation till föregående år.

EKONOMISK UTVECKLING I SAMMANDRAG

Den nya koncernen etablerades den 28 april 2022.

Mkr	1 oktober - 31 december 2023	1 oktober - 31 december 2022	1 januari - 31 december 2023	28 april - 31 december 2022
Nettoomsättning	274,7	205,3	956,1	426,2
Justerad EBITDA ¹	26,1	39,2	112,0	65,8
Justerad EBITDA-marginal, %	9,5%	19,1%	11,7%	15,4%
Justerad EBITA ²	11,7	27,7	58,3	39,2
Justerad EBITA-marginal, %	4,3%	13,5%	6,1%	9,2%
Rörelseresultat (EBIT)	9,1	21,7	41,8	4,2
Nettoresultat	11,1	-0,4	17,2	-5,8
Nettoskuld	135,8	-8,9	135,8	-8,9
Justerad EBITDA R12 ³	115,9	116,8	115,9	116,8
Nettoskuld/justerad EBITDA R12 ⁴	1,2	-0,1	1,2	-0,1
Genomsnittligt antal utestående aktier under perioden	13 785 333	13 348 394	13 678 259	13 348 394
Resultat per aktie före och efter utspädning baserat på genomsnittligt antal aktier, kr	0,81	-0,03	1,26	-0,43

1) Se avsnitt "Definitioner"

2) Se avsnitt "Definitioner"

3) Avser proforma justerad EBITDA R12

4) Avser proforma justerad EBITDA R12

VERKSAMHETSBERÄTTELSE

Wall to Wall Group har under fjärde kvartalet 2023 upplevt en fortsatt avvaktande marknad och pressade marginaler för entreprenadverksamheten inom rörlinfodring vilket kommunicerades i samband med offentliggörandet av preliminära siffror 31 Januari 2024. Ett flertal åtgärder har initierats som förväntas leda till gradvisa förbättringar under första hälften av innevarande år.

UTVECKLINGEN UNDER DET FJÄRDE KVARTALET 2023

Året har präglats av en avvaktande marknad, huvudsakligen till följd av det under året osäkra ränteläget och dess påverkan på investeringar i planerat underhåll hos framför allt bostadsföretag och bostadsrättsföreningar. Detta har främst påverkat entreprenadverksamheten inom rörlinfodring som upplevt en prispress som successivt påverkat projektmarginalerna, vilket inte i tid kunnat kompenseras med en mer kostnadseffektiv produktion. Detta blev alltmer tydligt under det fjärde kvartalet som överlag haft stabil beläggning men till en genomsnittligt lägre prisnivå än tidigare.

Då ett flertal rörlinfodringsförvärv genomförts under det senaste året, och full samordning av dessa inte skett, har denna del av verksamheten haft en alltför hög kostnadsnivå. Sammantaget har dessa faktorer haft stor påverkan på nettoomsättning och resultatbidrag från rörlinfodringsuppdrag under det fjärde kvartalet som, tillsammans med initierade nyetableringar inom samma tjänsteområde, utvecklats sämre än förväntat.

Det avvaktande marknadsläget har även i viss utsträckning haft inverkan på koncernens projektverksamhet inom geoenergi medan utvecklingen för entreprenadverksamheten inom kanaltätning och serviceverksamheten inom spolning utvecklats i linje med plan.

KRAFTFULLA ÅTGÄRDER HAR INITIERATS

Under året har Wall to Wall Group etablerat sig som en nordisk marknadsledare inom sina huvudsakliga tjänsteområden. Stora satsningar har skett i förbättrat erbjudande, processer, rapportering, hållbarhet och i en organisation som kan hantera större volymer. I rådande marknadsklimat innebär detta att de gemensamma kostnaderna är höga i förhållande till verksamhetens nuvarande nettoomsättning och resultatbidrag.

Mot denna bakgrund har ett antal åtgärder initierats i syfte att stärka rörelsemarginalen och snabbare uppnå det långsiktiga finansiella målet. Utöver åtgärder för att reducera de indirekta kostnaderna vidtas åtgärder för stärkt kostnadskontroll och projektstyrning samt anpassning av de direkta produktionskostnaderna för att uppnå stärkt konkurrenskraft och förbättrade projektmarginaler. Detta gäller särskilt områden där Wall to Wall Group i kraft av sin storlek och marknadsledande position har särskilt goda förutsättningar, såsom optimalt resursnyttjande samt inköp av material och externa tjänster.

Vidare accelereras konsolideringen av den finska verksamheten till ett bolag, vilket bland annat innebär en nedläggning av RPL. Detta kan kortsiktigt förväntas leda till en något lägre intäktsbas men lägre kostnader. På motsvarande sätt utvärderas tidigare genomförda nyetableringar utifrån de mål som uppsatts för dessa.

UTVECKLINGEN UNDER HELÅRET 2023

Koncernens marknader under 2023 har präglats av en avvaktande inställning från bostadsföretag och bostadsrättsföreningar, som utgör de huvudsakliga kundgrupperna, framförallt som en konsekvens av det osäkra ränteläget. Detta har påverkat koncernens verksamhet inom rörlinfodring och i viss utsträckning koncernens projektverksamhet inom geoenergi medan entreprenadverksamheten inom kanaltätning och service- och tjänsteverksamheten inom spolning utvecklats väl.

Under helåret 2023 har ytterligare ett antal förvärv genomförts på framförallt den finska marknaden. Genom förvärven av Sukittajat och Constis verksamhet inom rörlinfodring skapas en viktig plattform för den fortsatta expansionen och konsolideringen av den fragmenterade marknaden i Finland. Därutöver har investeringar skett i nytt affärssystem som kommer vara fullt i drift över hela koncernen under 2024.

FINANSIELL UTVECKLING UNDER DET FJÄRDE KVARTALET 2023 OCH ÅRET SOM HELHET

För Wall to Wall Groups operativa verksamhet (före detta Spolargruppen) uppgick nettoomsättningen proforma under fjärde kvartalet till 274,7 (281,6) Mkr motsvarande en minskning om -2,4 procent. Valutapåverkan i kvartalet uppgick till 0,8 procent. Det justerade rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 14,0 (42,5) Mkr motsvarande en justerad EBITA-marginal om 5,1 (15,1) procent.

För helåret 2023 ökade omsättningen med 10,1 procent (valutajusterat 8,4) till 1016,8 Mkr (923,7) med ett justerat rörelseresultat (EBITA) om 73,3 Mkr (98,6) motsvarande en justerad EBITA-marginal om 7,2 procent (10,7).

Justerat rörelseresultat (EBITA) pro forma i moderbolaget Wall to Wall Group AB under fjärde kvartalet uppgick till 11,7 Mkr (39,7). För 2023 som helhet uppgick justerat rörelseresultat (EBITA) till 60,6 Mkr (84,2). De koncerngemensamma kostnaderna kopplade till företagsförvärv, att vara ett publikt noterat bolag, företagsledning med mera utgör drygt 1,0 procent av gruppens omsättning.

I det fjärde kvartalet redovisas jämförelsestörande justeringsposter om totalt -0,4 Mkr (3,1) främst hänförliga till omvärdering av tilläggsköpeskillningar (primärt avseende RPL Talotekniikka Oy), omstruktureringar i den finländska verksamheten samt kostnader avseende namn- och listbyte.

KOMMENTAR AV JOACHIM WELIN, VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR OCH KONCERNCHEF SEDAN ÅRSSKIFTET

”Under 2023 nådde vi en viktig milstolpe då vi på pro formabasis uppnådde en omsättning överstigande en miljard kronor, vi utvecklade vårt arbete för hållbar utveckling och kunde som första aktör i branschen verifiera oss enligt ISO 26 000. Vår framdrift i både storlek och kvalitet är något jag är mycket stolt över.

Däremot är jag inte nöjd med lönsamheten där vi inte uppnådde våra mål för året. I kraft av vår storlek ska vi kunna ha branschens lägsta produktions- och gemensamma kostnader som andel av nettoomsättningen. Detta är möjligt att uppnå men kräver att vi får ut mer synergier, förbättrar vår projektstyrning och har kontroll på våra kostnader i allt vi gör. Detta är något vi aktivt arbetar med och kan medföra sammanslagningar av verksamheter där detta är lämpligt. De åtgärder vi initierat förväntar jag mig kommer leda till successiva förbättringar redan under första halvåret i år.

Det är med stor ödmjukhet och stolthet som jag tillsammans med mina drygt 500 medarbetare ser framemot att fortsätta utveckla och växa Wall to Wall Group under de kommande åren.”

UTSIKTER FÖR INNEVARANDE ÅR

Marknadsutvecklingen för koncernens verksamhetsområden är splittrad. Entreprenadverksamheten inom rörfodringen upplever fortsatt avvaktande marknad med inslag av prispress medan marknaden för service- och tjänster inom framförallt spolverksamheten är god. Ett stabiliserat ränteläge under året förväntas bidra till en återhämtning för fastighetsägares investeringar i planerat underhåll där det nu kan finnas ett uppdämt behov. Samtidigt sker åtgärder för att uppnå synergier och reducera kostnader, vilket förväntas få positiv lönsamhetspåverkan.

Bolagets långsiktiga finansiella mål om 10 procent organisk tillväxt och 15 procent justerad EBITA-marginal kvarstår men förväntas ej uppnås under innevarande år då Bolaget emotser en försiktig tillväxt och en successivt förbättrad lönsamhet i jämförelse med föregående år, dels driven av initierade åtgärder, dels av förbättrad marknad.



VERKSAMHETSÖVERSIKT

Wall to Wall Group är en nordisk marknadsledande aktör inom rörfodring, rörspolning, underhåll och tätning av ventilationskanaler, samt andra kompletterande tjänster som säljs och utförs i samma marknadskanaler som till exempel geovärmelösningar för flerbostadshus. De enskilt största verksamhetsområdena utgörs av rörfodring och rörspolning. Koncernens slutkunder utgörs av fastighetsägare, huvudsakligen kommersiella förvaltare av bostäder och lokaler, allmännyttan och bostadsrättsföreningar. Koncernen har höga kvalitets- och hållbarhetsambitioner, och aspirerar på att vara den mest attraktiva arbetsgivaren i branschen. Sammantaget

har koncernen drygt 500 anställda och över 20 kontor i Sverige, Norge, Danmark och Finland. Den nordiska marknaden för rörfodring och rörspolning är fragmenterad och beräknas 2024 uppgå till drygt 10 miljarder kronor. Den årliga marknadstillväxten har den senaste femårsperioden uppgått till cirka 12 procent och förväntas växa i liknande takt även under de närmaste åren. Sverige är den enskilt största marknaden och utgör cirka 60 procent 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 under kvartalet till 274,7 (205,3) Mkr och består huvudsakligen av intäkter från rörintroduktion, kanalätning och geoenergi uppgående till 207,0 (149,9) Mkr och rörspolning uppgående till 67,8 (55,4) Mkr.

Rörelseresultat

Justerad EBITDA uppgick till 26,1 (39,2) Mkr motsvarande en justerad EBITDA marginal om 9,5 (19,1) procent. Resultatet före av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar (EBITDA) uppgick till 26,5 (36,1) Mkr motsvarande en EBITDA marginal om 9,6 (17,6) procent. Justerad EBITA uppgick till 11,7 (27,7) Mkr motsvarande en justerad marginal om 4,3 (13,5) procent. Jämförelsestörande poster består främst av transaktionskostnader, omvärdering av tilläggsköpeskillningar, omstruktureringskostnader samt kostnader relaterat till listbyte och namnbyte, se tabell nedan.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 9,1 (21,7) Mkr vilket motsvarar en rörelsemarginal om 3,3 (10,6) procent.

	Q4 2023		Q4 2022	
	EBITDA	EBITA	EBITDA	EBITA
Rörelseresultat	26,5	12,1	36,1	24,6
<i>Jämförelsestörande poster</i>				
Transaktionskostnader	0,1	0,1	3,1	3,1
Omstruktureringskostnader	7,8	7,8	-	-
Kostnader relaterat till listbyte och namnbyte	3,2	3,2	-	-
Omvärdering tilläggsköpeskillningar	-11,6	-11,6	-	-
Justerat Rörelseresultat	26,1	11,7	39,2	27,7

Finansiella poster

Finansiella poster, netto, uppgick till 9,9 (-12,6) Mkr. Kvartalets finansiella kostnader uppgick till -5,2 (-12,8) Mkr och avser primärt räntekostnader. De finansiella intäkterna uppgick till 15,1 (0,3) Mkr och avser främst omvärdering av teckningsoptioner. Under kvartalet fullgjordes det erbjudande om återköp av teckningsoptioner som aviserades den 13 september 2023, vilket minskade antalet utestående teckningsoptioner av serie 2021:2 och serie 2021:3 med cirka 66 procent. Detta kommer att medföra en lägre volatilitet i Bolagets finansiella poster under kommande kvartal.

Skatt

Kvartalets skatt uppgick till -7,9 (-9,6) Mkr, varav -10,0 (-6,2) Mkr avser aktuell skatt och 2,1 (-3,4) Mkr avser uppskjuten skatt. Skattesatsen har påverkats av omvärderingar av

teckningsoptioner och av tilläggsköpeskillningar samt andra ej avdragsgilla kostnader.

Periodens resultat

Kvartalets resultat uppgick till 11,1 (-0,4) Mkr. Resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,81 (-0,03) kr.

Eget kapital

Eget kapital uppgick vid periodens utgång till 1 071,6 (1 036,6 per 31 december 2022) Mkr. För detaljerad information om inlösenförfaranden, emissioner, och andra händelser med påverkan på eget kapital, se nedan under "Ägarstatistik och Aktiekapital".

Finansiell ställning

Nettoskulden uppgick vid kvartalets utgång till 135,8 (-8,9 per 31 december 2022) Mkr. Under kvartalet har lån om 0,7 (4,2) Mkr tagits upp. Vid kvartalets utgång fanns en outnyttjad checkräkningskredit om 10,0 (8,5 per 31 december 2022) Mkr. Därutöver finns ett outnyttjad kreditutrymme om 216,5 Mkr inom ramen för existerande bankfacilitet.

Minskade likvida medel är primärt hänförligt till amortering genomfört under tredje kvartalet, se ytterligare kommentar under stycket Kassaflöde för perioden 1 januari – 31 december. Leasingskulden ökar bland annat till följd av genomförda rörelseförvärv samt nyförvärvade leasingtillgångar främst kopplade till fordon.

Nettoskuld

	31 december 2023	31 december 2022
Mkr		
Upplåning	157,1	211,2
Leasingskulder	84,9	58,8
Likvida medel	-106,1	-278,9
Nettoskuld	135,8	-8,9

Rörelsekapital

	31 december 2023	31 december 2022
Mkr		
Varulager	17,7	8,7
Kundfordringar	151,0	115,8
Övriga fordringar	42,4	33,8
Leverantörsskulder	-47,9	-44,8
Övriga skulder	-112,0	-90,3
Netto rörelsekapital	51,2	23,3

Företagsförvärv

Inga företagsförvärv har gjorts under perioden.

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

Rörelsens intäkter uppgick under perioden till 956,1 (426,2) Mkr och består huvudsakligen av intäkter från rörintfodring, kanaltätning och geoenergi uppgående till 712,4 (288,9) Mkr och rörspolning uppgående till 243,6 (137,3) Mkr.

Rörelseresultat

Justerad EBITDA uppgick till 112,0 (65,8) Mkr, motsvarande en justerad EBITDA-marginal om 11,7 (15,4) procent. Resultatet före av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar (EBITDA) uppgick till 107,4 (38,5) Mkr, motsvarande en EBITDA-marginal om 11,2 (9,0) procent. Justerad EBITA uppgick till 58,3 (39,2) Mkr, motsvarande en justerad EBITA-marginal om 6,1 (9,2) procent. Jämförelsestörande poster består främst av transaktionskostnader, omvärdering tilläggsköpeskillningar, omstruktureringskostnader samt kostnader relaterat till listbyte och namnbyte, se tabell nedan.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 41,8 (4,2) Mkr motsvarande en rörelsemarginal om 4,4 (1,0) procent.

	1 januari – 31 december 2023		28 april – 31 december 2022	
	EBITDA	EBITA	EBITDA	EBITA
Rörelseresultat	107,4	53,7	38,5	11,9
<i>Jämförelsestörande poster</i>				
Transaktionskostnader	7,4	7,4	27,2	27,2
Omstruktureringskostnader	7,8	7,8	-	-
Kostnader relaterat till listbyte och namnbyte	7,5	7,5	-	-
Omvärdering tilläggsköpeskillningar	-18,1	-18,1	-	-
Justerat Rörelseresultat	112,0	58,3	65,8	39,2

Finansiella poster

Finansiella poster, netto, uppgick till -14,3 (-5,0) Mkr. Periodens finansiella kostnader uppgick till -20,6 (-9,0) Mkr och avser främst räntekostnader. De finansiella intäkterna uppgick till 6,3 (4,0) Mkr och avser även omvärdering av teckningsoptioner.

Skatt

Periodens skatt uppgick till -10,3 (-4,9) Mkr, varav -14,4 (-2,7) Mkr avser aktuell skatt och 4,1 (-2,2) Mkr avser uppskjuten skatt. Skattesatsen har påverkats av omvärderingar av teckningsoptioner och av tilläggsköpeskillningar samt andra ej avdragsgilla kostnader.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 17,2 (-5,8) Mkr. Resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till 1,26 (-0,43) kr.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 50,7 (6,0) Mkr.

Kassaflödet före förändringar i rörelsekapital uppgick till 70,7 (26,0) Mkr och förändringar i rörelsekapital uppgick till -20,0 (-20,0) Mkr. Ökande varulager och pågående arbeten, kundfordringar samt övriga kortfristiga fordringar påverkade kassaflödet med -32,9 (1,3) Mkr. Ökande leverantörsskulder påverkade kassaflödet med 0,5 (-15,2) Mkr samt ökade övriga kortfristiga rörelseskulder påverkade kassaflödet med 12,5 (-6,3) Mkr. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -114,4 (-545,0) Mkr, bestående i huvudsak av förvärv av dotterföretag om -104,1 (-523,8) Mkr, investeringar i materiella tillgångar och immateriella tillgångar om -13,5 (-21,3) Mkr samt avyttring av materiella och finansiella tillgångar om 3,4 (1,1) Mkr.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -108,9 (-20,6) Mkr och är främst relaterat till amortering av leasingsskuld och lån om -145,1 (-48,1) Mkr. Under perioden har det tagits upp lån om 49,7 (36,3) Mkr. Periodens rapporterade kassaflöde uppgick till -172,6 (-559,7) Mkr.

Eget kapital

Eget kapital uppgick vid periodens utgång till 1 071,6 (1 036,6 per 31 december 2022) Mkr. För detaljerad information om inlösenförfaranden, emissioner, och andra händelser med påverkan på eget kapital, se nedan under "Ägarstatistik och Aktiekapital".

Företagsförvärv

- Den 2 januari 2023 slutfördes förvärvet Suomen Sukittajat Oy vilket därmed etablerar Spolargruppen i Finland.
- Den 28 februari 2023 förvärvades Dansk Ventilationsforing ApS vilket förstärker Spolargruppens position i Danmark.
- Den 28 april 2023 slutfördes förvärvet av RPL Talotekniikka Oy.
- Den 15 juni 2023 förvärvade det nybildade bolaget Repipe Norrköping AB, verksamheten och tillgångarna i Norrköping Relining AB.
- Den 29 september 2023 förvärvade det nybildade bolaget Reliiner Oy reliningsverksamheten Consti Sukitus från Consti Building Services Ltd, vilket ytterligare förstärker Spolargruppens position i Finland.

Moderbolaget

1 januari 2023 – 31 december 2023

Moderbolaget Wall to Wall Group AB har under perioden uppburit intäkter om 4,9 (1,9) Mkr främst bestående av managementavgifter från dotterbolaget Spolargruppen. Moderbolagets kostnader uppgick under perioden till -23,9 (-34,4) Mkr och har huvudsakligen bestått av konsult- och lönekostnader. Under perioden har dotterbolaget Spolargruppen tillskjutits aktieägartillskott om 167,9 (187,4) Mkr.

ÄGARSTATISTIK OCH AKTIEKAPITAL

Det egna kapitalet uppgick vid kvartalets slut till 1 042,2 (1 020,2 per 31 december 2022) Mkr, varav aktiekapital 3,5 (3,3 per 31 december 2022) Mkr med kvotvärde 0,25 (0,25 per 31 december 2022) kr.

Bolagets tio största aktieägare vid periodens utgång var:

AGB Kronolund	9,8%
Servisen Investment Management	9,8%
Carnegie Fonder	9,1%
RoosGruppen	6,2%
Swedbank Robur	5,1%
Tjärnvall Holding	5,1%
Familjen Nordström	4,3%
Masonly AB	2,7%
Nordnet Pensionsförsäkring	2,3%
Suomen Sukittajat OY	2,1%
Totalt	56,5%

Antalet aktier per den 31 december 2023 var 13 817 291 (13 348 394 per 31 december 2022), samtliga stamaktier.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

För beskrivning av transaktioner med närstående under perioden, se not 3. För närmare beskrivning av bolagets hantering av transaktioner med närstående, se årsredovisningen för räkenskapsåret 2022, not 27 koncernens noter samt not 9 moderbolagets noter.

MEDARBETARE

Antal anställda (mätt som FTE) uppgick vid periodens slut till 544 (384). Medelantalet anställda (mätt som FTE) för perioden 1 januari till 31 december 2023 uppgick till 490 (331), varav 4 (4) i moderbolaget.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer är oförändrade från de som presenterades i årsredovisningen för 2022. En utförlig beskrivning av moderbolagets väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs i årsredovisningen 2022. För en uppdaterad beskrivning av finansiella risker, se not 1.

FINANSIELL KALENDER

Publicering av Årsredovisning – 25 mars 2024
 Årsstämma 2023 – 15 april 2024
 Delårsrapport Q1 2024 – 17 maj 2024
 Delårsrapport Q2 2024 – 14 augusti 2024
 Delårsrapport Q3 2024 – 15 november 2024
 Delårsrapport Q4 2024 – 14 februari 2025

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Mkr	Not	1 oktober 2023 – 31 december 2023	1 oktober 2022 – 31 december 2022	1 januari 2023 – 31 december 2023	28 april 2022 – 31 december 2022
Nettoomsättning	4	274,7	205,3	956,1	426,2
Övriga rörelseintäkter	5, 7	16,7	0,9	26,2	2,3
Rörelsekostnader					
Råvaror och förnödenheter		-84,8	-55,6	-298,2	-113,7
Övriga externa kostnader		-53,8	-36,4	-181,1	-101,8
Personalkostnader		-122,8	-77,7	-392,0	-174,0
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar inkl. nyttjanderättstillgångar		-17,4	-14,4	-65,6	-34,3
Övriga rörelsekostnader	6, 7	-3,6	-0,4	-3,7	-0,6
Summa rörelsekostnader		-282,4	-184,4	-940,5	-424,3
Rörelseresultat		9,1	21,7	41,8	4,2
Finansiella intäkter	7	15,1	0,3	6,3	4,0
Finansiella kostnader	7	-5,2	-12,8	-20,6	-9,0
Finansiella poster – netto		9,9	-12,6	-14,3	-5,0
Resultat efter finansiella poster		19,0	9,2	27,5	-0,8
Skatt		-7,9	-9,6	-10,3	-4,9
Periodens resultat		11,1	-0,4	17,2	-5,8
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr		0,81	-0,03	1,26	-0,43
Genomsnittligt antal utestående aktier under perioden		13 785 333	13 348 394	13 678 259	13 348 394

Hela periodens resultat är hänförligt till moderbolagets ägare.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

Mkr	Not	1 oktober 2023 – 31 december 2023	1 oktober 2022 – 31 december 2022	1 januari 2023 – 31 december 2023	28 april 2022 – 31 december 2022
Periodens resultat		11,1	-0,4	17,2	-5,8
Övrigt totalresultat					
<i>Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen</i>					
Valutakursdifferenser		-7,9	2,0	-3,8	1,6
Summa övrigt totalresultat för perioden		3,2	1,6	13,4	-4,2
Summa totalresultat för perioden		3,2	1,6	13,4	-4,2

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

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

Mkr	Not	31 december 2023	31 december 2022
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Varumärken	8	50,7	49,4
Kundkontrakt	8	38,7	50,3
Goodwill	8	1 012,1	891,9
Övriga immateriella tillgångar		0,9	3,0
Inventarier, verktyg och installationer		62,3	67,0
Nyttjanderättstillgångar		87,7	62,6
Andra långfristiga fordringar		2,6	0,8
Summa anläggningstillgångar		1 254,9	1 125,0
Omsättningstillgångar			
Varulager		17,7	8,7
Kundfordringar		151,0	115,8
Avtalstillgångar		25,5	14,8
Övriga fordringar		6,7	6,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		10,2	12,3
Likvida medel		106,1	278,9
Summa omsättningstillgångar		317,3	437,2
Summa tillgångar		1 572,2	1 562,2

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG (FORTS.)

Mkr	Not	31 december 2023	31 december 2022
EGET KAPITAL			
Aktiekapital		3,5	3,3
Övrigt tillskjutet kapital		1 077,6	1 042,5
Valutakursdifferenser		-1,7	1,6
Balanserad vinst inklusive periodens resultat		-7,8	-10,8
Summa eget kapital		1 071,6	1 036,6
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Upplåning		152,1	177,0
Långfristig leasingskuld		49,6	29,7
Uppskjutna skatteskulder		28,9	32,8
Övriga skulder	7	21,0	23,5
Övriga avsättningar		6,2	3,7
Summa långfristiga skulder		257,9	266,7
Kortfristiga skulder			
Upplåning		5,0	34,2
Kortfristig leasingskuld		35,3	29,1
Leverantörsskulder		47,9	44,7
Avtalsskuld		6,1	2,1
Skatteskuld		6,5	0,0
Övriga skulder	7, 9	75,1	110,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		66,8	38,4
Summa skulder		242,7	258,9
Summa eget kapital och skulder		1 572,2	1 562,2

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Valutakurs- differenser	Balanserat resultat inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
Koncernen bildas 28 april 2022¹	2,6	797,9	-	-5,0	795,5
Periodens resultat				-5,8	-5,8
Övrigt totalresultat för perioden			1,6		1,6
Summa totalresultat för perioden	0,0	0,0	1,6	-5,8	-4,2
Transaktioner med aktieägare					
Nyemission	0,4	149,7	-	-	150,1
Emissionskostnader	-	-24,5	-	-	-24,5
Apport/kvittningsemission	0,6	241,6	-	-	242,2
Emission mot teckningsoptioner	0,0	11,9	-	-	11,9
Inlösen av A-aktier	-0,3	-124,1	-	-	-124,4
Inlösen av C-aktier	-0,0	-10,0	-	-	-10,0
Summa transaktioner med aktieägare	0,7	244,6	0,0	0,0	245,3
Utgående balans per 31 december 2022	3,3	1 042,5	1,6	-10,8	1 036,6
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Valutakurs- differenser	Balanserat resultat inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2023	3,3	1 042,5	1,6	-10,8	1 036,6
Periodens resultat				17,2	17,2
Övrigt totalresultat för perioden			-3,8		-3,8
Summa totalresultat för perioden	0,0	0,0	-3,8	17,2	13,4
Transaktioner med aktieägare					
Nyemission	-	0,2	-	-	0,2
Apport/kvittningsemission	0,1	28,8	-	-	28,8
Emission mot teckningsoptioner	0,0	6,2	-	-	6,2
Utdelning				-13,6	-13,6
Summa transaktioner med aktieägare	0,1	35,1	0,0	-13,6	21,5
Utgående balans per 31 december 2023	3,5	1 077,6	-2,2	-7,2	1 071,6

1) Avser eget kapital i moderbolaget Wall to Wall Group AB.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG

Mkr	1 oktober 2023 – 31 december Not	1 oktober 2022 – 31 december 2022	1 januari 2023 – 31 december 2023	28 april 2022 – 31 december 2022
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	9,1	21,7	41,8	4,2
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	6,7	15,3	49,2	34,8
Erhållen ränta	2,8	0,3	3,4	0,3
Erlagd ränta	-4,1	-4,0	-15,1	-7,8
Betald skatt	4,5	-3,3	-8,6	-5,5
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	19,0	30,0	70,7	26,0
Ökning/minskning av varulager och pågående arbeten	3,4	-1,7	-1,5	-2,0
Ökning/minskning av kundfordringar	5,1	-18,2	-26,3	12,5
Ökning/minskning av övriga kortfristiga fordringar	4,6	-3,2	-5,2	-9,2
Ökning/minskning av leverantörsskulder	-2,8	-4,1	0,5	-15,2
Ökning/minskning av övriga kortfristiga rörelseskulder	19,0	9,8	12,5	-6,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	48,2	12,6	50,7	6,0
Investeringsverksamheten				
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-5,4	-9,3	-13,5	-21,3
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	1,0	0,1	2,7	1,1
Förvärv av dotterbolag efter avdrag för förvärvade likvida medel	8	-0,1	-104,1	-523,8
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-0,1	-0,8	-0,3	-1,0
Avyttring av finansiella tillgångar	0,0	0,0	0,7	0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4,6	-72,2	-114,4	-545,0
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	0,0	0,1	0,2	150,1
Emissionskostnader	0,0	0,0	0,0	-24,5
Inlösen av A-aktier	0,0	0,0	0,0	-124,4
Inlösen av C-aktier	0,0	0,0	0,0	-10,0
Upptagna lån	0,7	4,2	49,7	36,3
Amortering av lån	-1,9	-10,2	-108,4	-29,3
Amortering av leasingskuld	-9,2	-9,0	-36,7	-18,8
Utdelning till företagets aktieägare	-13,6	-	-13,6	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-24,0	-15,0	-108,9	-20,6
Minskning/ökning av likvida medel	19,6	-74,6	-172,6	-559,7
Likvida medel vid periodens början	86,7	353,3	278,9	838,4
Kursdifferenser i likvida medel	-0,1	0,1	-0,1	0,1
Likvida medel vid periodens slut	106,1	278,9	106,1	278,9

NOTER TILL KONCERNREDOVISNINGEN

NOT 1 – REDOVISNINGSPRINCIPER

Redovisningsprinciperna och beräkningsmetoderna som tillämpats i denna delårsrapport är i enlighet med principerna som beskrivs i årsredovisningen 2022 med undantag av vad som följer av nedan.

Ändrade redovisningsprinciper

Nedan beskrivs vilka ändrade redovisningsprinciper som koncernen tillämpar.

Koncernen har under innevarande räkenskapsår ändrat redovisningsprincip avseende redovisningen av finansiella instrument kopplade till tilläggsköpeskillning. Tilläggsköpeskillningar klassificeras som finansiella skulder och värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Tidigare redovisades värdeförändringen i resultaträkningen i finansiella poster och från och med innevarande räkenskapsår kommer värdeförändringen redovisas i resultaträkningen i rörelseresultatet. Då förvärv och därmed ofta förekommande tilläggsköpeskillningar är en väsentlig del av bolagets tillväxtstrategi kommer förändringar av tilläggsköpeskillningar framgent att redovisas som en del av rörelseresultatet för att därigenom bättre spegla den underliggande resultatutvecklingen.

Grund för rapporternas upprättande

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, samt International Financial Reporting Standards (IFRS) och tolkningar från IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) så som de antagits av EU. Delårsrapporten är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärde-metoden.

Koncernen bildades den 28 april 2022 när Wall to Wall Group förvärvade Spolargruppen. Moderbolaget Wall to Wall Group AB bildades 30 mars 2021. I och med förvärvet av Spolargruppen har moderbolaget Wall to Wall Group AB bytt räkenskapsår, från tidigare 1 augusti till 31 juli till kalenderår. Föregående räkenskapsår blir därmed 1 augusti 2021 till 31 december 2022.

Bolaget verkar genom ett verksamhetssegment.

Risker

Wall to Wall Group 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 2022, samt nedan tillägg.

Konjunktur och ränta

Höjda referensräntor och volatila valutakursförändringar kan leda till högre finansieringskostnader för Wall to Wall Group, utvecklingen av detta följs noggrant. Wall to Wall Groups slutkunder utgörs av fastighetsägare, huvudsakligen kommersiella förvaltare av bostäder och lokaler, allmännyttan och bostadsrättsföreningar. Därmed påverkas Wall to Wall Group 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

Den geopolitiska situationen har ökat osäkerheten för såväl utvecklingen i den globala ekonomin som störningar i leverans- och logistikkedjor vilket indirekt har lett till högre inflationstakt och högre räntor. Som en konsekvens av detta finns risk för störningar i vår produktion, vilken är beroende av en väl fungerande materialförsörjning. Sådana störningar kan ha en direkt och indirekt påverkan på vår omsättning och lönsamhet.

Det pågående kriget i Ukraina har ingen direkt påverkan på koncernen, dock kan kriget ha en indirekt påverkan genom ökad generell osäkerhet hos våra kunder samt påverkan på inflation och räntor vilket dämpar efterfrågan på våra tjänster.

NOT 2 – VÄSENTLIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Väsentliga uppskattningar och bedömningar är oförändrade från de som beskrivs i koncernens årsredovisning 2022 not 2.

NOT 3 – TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga transaktioner mellan Wall to Wall Group koncernen och dess närstående har väsentligt påverkat koncernens finansiella ställning eller resultat under perioden. För närmare beskrivning av bolagets hantering av transaktioner med närstående, se årsredovisningen för räkenskapsåret 2022, not 27 koncernens noter samt not 9 moderbolagets noter.

NOT 4 – NETTOOMSÄTTNINGENS FÖRDELNING

Koncernen

	1 oktober 2023 - 31 december 2023	1 oktober 2022 - 31 december 2022	1 januari 2023 - 31 december 2023	28 april 2022 - 31 december 2022
Mkr				
Intäkter fördelas enligt följande:				
Entreprenad, rörinfordring och service	207,0	149,9	712,4	288,9
Spolning	67,8	55,4	243,6	137,3
Summa	274,7	205,3	956,1	426,2

NOT 5 – ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER**Koncernen**

Mkr	1 oktober 2023 - 31 december 2023	1 oktober 2022 - 31 december 2022	1 januari 2023 - 31 december 2023	28 april 2022 - 31 december 2022
Omvärdering av tilläggsköpeskillingar	14,7	0,0	21,1	0,0
Övriga poster	2,1	0,9	5,0	2,3
Summa	16,7	0,9	26,2	2,3

NOT 6 – ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER**Koncernen**

Mkr	1 oktober 2023 - 31 december 2023	1 oktober 2022 - 31 december 2022	1 januari 2023 - 31 december 2023	28 april 2022 - 31 december 2022
Omvärdering av tilläggsköpeskillingar	-3,1	0,0	-3,1	0,0
Övriga poster	-0,5	-0,4	-0,6	-0,6
Summa	-3,6	-0,4	-3,7	-0,6

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 tilläggsköpeskillingar klassificeras som finansiella skulder och värderas till verkligt värde via resultaträkningen.

Värdeförändringen för investeraroptioner redovisas i resultaträkningen i finansiella poster och värdeförändringen för tilläggsköpeskillingar redovisas i resultaträkningen i rörelseresultatet.

Under kvartalet fullgjordes det erbjudande om återköp av teckningsoptioner som aviserades den 13 september 2023, vilket minskade antalet utestående teckningsoptioner av serie 2021:2 och serie 2021:3 med cirka 66 procent. Detta kommer att medföra en lägre volatilitet i Bolagets finansiella poster under kommande kvartal.

Mkr (skuld)	2023-12-31	2022-12-31
Teckningsoptioner av serie 2021:2	4,0	8,1
Teckningsoptioner av serie 2021:3	2,0	6,9
Summa	6,0	15,0

Vid utgången av det fjärde kvartalet uppgick värdet av skulden kopplat till utestående teckningsoptioner av serie 2021:2 och 2021:3 till 6,0 (15,0 per 31 december 2022) Mkr.

Teckningsoptioner av serie 2021:2 och 2021:3 är värderade enligt nivå 1 och är per balansdagen värderade till 4,0 Mkr, 1 200 960 á 3,30 kr, (8,1 Mkr, 4 384 814 á 1,84 kr per 31 december 2022) respektive 2,0 Mkr, 1 965 978 á 1,01 kr, (6,9 Mkr, 4 470 771 á 1,55 kr per 31 december 2022) och redovisas som övriga kortfristiga skulder.

Under kvartalet 1 oktober – 31 december 2023 har 11,4 (-8,0) Mkr resultatförts som finansiell intäkt i koncernen och moderbolaget till följd av omvärdering av teckningsoptioner. Under perioden 1 januari – 31 december 2023 har 1,5 (4,0) Mkr resultatförts som finansiell intäkt i koncernen och moderbolaget till följd av omvärdering av teckningsoptioner. Per bokslutsdagen var 8 855 585 (8 855 585 per 31 december 2022) teckningsoptioner utestående (serie 2021:2 och 2021:3) varav 3 166 932 (8 855 579 per 31 december 2022) var möjliga att utnyttja.

**Tilläggsköpeskillingar
Finansiella instrument nivå 3**

	2023-12-31	2022-12-31
Ingående balans	68,9	-
Förvärv	23,8	77,9
Omvärderingar	-17,9	-4,8
Utbetalningar	-24,0	-5,5
Diskonteringseffekt	0,7	1,0
Valutaeffekt	-0,3	0,2
Utgående balans	51,2	68,9
varav långfristig del	21,0	23,5
varav kortfristig del	30,2	45,4

Villkorad köpeskilling: Bolaget använder normalt en förvärvsstruktur med basköpeskilling och villkorad köpeskilling vid företagsförvärv.

I varje kvartal bedöms avtalen och villkoren som styr tilläggsköpeskillingarnas storlek. Baserat på dessa bedömningar kan det ske omvärderingar av tilläggsköpeskillingarna storlek. I kvartalet har det gjorts omvärderingar, vilket gett en resultat-effekt motsvarande 11,6 (-) Mkr. Under perioden 1 januari – 31 december 2023 har det gjorts omvärderingar, vilket gett en resultat-effekt motsvarande 18,1 (-) Mkr.

De villkorade köpeskillingarna förfaller till betalning inom tre år och utfallet kan maximalt bli 115,8 (92,0 per 31 december 2022) Mkr. Under kvartalet 1 oktober – 31 december 2023 har -0,7 (-0,6) Mkr i ränta resultatförts i finansnettot avseende tilläggsköpeskillingar. Under perioden 1 januari – 31 december 2023 har -0,7 (-1,0) Mkr i ränta resultatförts i finansnettot avseende tilläggsköpeskillingar.

NOT 8 – RÖRELSEFÖRVÄRV

Den 2 januari 2023 förvärvades 100 procent av aktiekapitalet i Suomen Sukittajat Oy.

Den 28 februari 2023 förvärvades 100 procent av aktiekapitalet i Dansk Ventilationsforing ApS.

Den 28 april 2023 slutfördes förvärvet av 100 procent av aktiekapitalet i RPL Talotekniikka Oy.

Den 15 juni 2023 förvärvade det nybildade bolaget, Repipe Norrköping AB, verksamheten och tillgångarna i Norrköping Relining AB.

Den 29 september 2023 förvärvade det nybildade bolaget RELINER Oy reliningsverksamheten Consti Sukitus från Consti Building Services Ltd, vilket ytterligare förstärker Spolargruppens position i Finland.

Nedanstående tabell sammanfattar erlagd köpeskillning för bolagen samt verkligt värde på förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisas på förvärvsdagen.

Mkr

<i>Suomen Sukittajat Oy</i>	
Likvida medel	14,8
Emission av 295 949 aktier av serie A	28,8
Villkorad tilläggsköpeskillning	8,0
Summa erlagd köpeskillning	51,6

Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder

Likvida medel	4,0
Anläggningstillgångar	4,0
Varumärken	0,0
Omsättningstillgångar	13,0
Totala tillgångar	21,0

Långfristiga skulder (inkl leasingskuld)	-1,0
Kortfristiga skulder	-12,0
Totala skulder	-12,9

Summa identifierbara nettotillgångar	8,1
Goodwill	43,5

Mkr

<i>Dansk Ventilationsforing ApS</i>	
Likvida medel	12,5
Villkorad tilläggsköpeskillning	1,8
Summa erlagd köpeskillning	14,3

Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder

Likvida medel	0,8
Anläggningstillgångar	0,2
Varumärken	0,6
Omsättningstillgångar	2,6
Totala tillgångar	4,1

Uppskjuten skatteskuld	-0,1
Kortfristiga skulder	-1,5
Totala skulder	-1,7

Summa identifierbara nettotillgångar	2,4
Goodwill	11,9

Mkr

<i>RPL Talotekniikka Oy</i>	
Likvida medel	11,6
Villkorad tilläggsköpeskillning	6,6
Summa erlagd köpeskillning	18,1

Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder

Likvida medel	0,1
Anläggningstillgångar	1,7
Varumärken	0,6
Omsättningstillgångar	1,7
Totala tillgångar	4,0

Långfristiga skulder (inkl leasingskuld)	-1,0
Uppskjuten skatteskuld	-0,1
Kortfristiga skulder	-2,6
Totala skulder	-3,7

Summa identifierbara nettotillgångar	0,3
Goodwill	17,8

Mkr

Repipe Norrköping AB

Likvida medel	3,5
Villkorad tilläggsköpeskillning	3,5
Summa erlagd köpeskillning	7,0

Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder

Anläggningstillgångar	1,2
Omsättningstillgångar	0,2
Totala tillgångar	1,4

Långfristiga skulder (inkl leasingskuld)	-0,5
Kortfristiga skulder	-0,4
Totala skulder	-0,9

Summa identifierbara nettotillgångar	0,5
Goodwill	6,5

Mkr

RELINER Oy

Likvida medel	32,3
Summa erlagd köpeskillning	32,3

Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder

Anläggningstillgångar	2,0
Omsättningstillgångar	6,7
Totala tillgångar	8,7

Långfristiga skulder (inkl leasingskuld)	-1,3
Kortfristiga skulder	-3,8
Totala skulder	-5,1

Summa identifierbara nettotillgångar	3,7
Goodwill	28,6

Förvärvsanalyserna är per bokslutsdagen preliminära. Då de finansiella rapporterna godkändes för utfärdande, hade koncernen ännu inte slutfört redovisningen av rörelseförvären. Verkligt värde på förvärvade tillgångar och skulder enligt ovan är preliminära i avvaktan på slutlig värdering.

Intäkter och resultat i förvärvad rörelse

Suomen Sukittajat Oy förvärvades den 2 januari och har bidragit med 80,7 Mkr och 3,9 Mkr i nettoomsättning respektive rörelseresultat (EBIT) under perioden.

Dansk Ventilationsforing ApS förvärvades den 28 februari 2023 och har bidragit med 15,0 Mkr, varav 8,0 Mkr i intern försäljning, och 0,3 Mkr i nettoomsättning respektive rörelseresultat (EBIT) under perioden. Om förvärvet hade genomförts den 1 januari 2023 visar proforma för total nettoomsättning och rörelseresultat (EBIT) per den 31 december 2023 på 17,0 Mkr respektive 0,7 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 2023, tillsammans med hänförliga skatteeffekter. Samma princip har använts vid samtliga förvärv.

Den 28 april 2023 slutfördes förvärvet av aktiekapitalet i RPL Talotekniikka Oy och bolaget har bidragit med 17,0 Mkr och -4,6 Mkr i nettoomsättning respektive rörelseresultat (EBIT) under perioden. Om förvärvet hade genomförts den 1 januari 2023 visar proforma för total nettoomsättning och rörelseresultat (EBIT) per den 31 december 2023 på 24,7 Mkr respektive -4,9 Mkr.

Repipe Norrköping förvärvades den 15 juni 2023 och har bidragit med 9,1 Mkr, varav 1,2 Mkr i intern försäljning, och 0,6 Mkr i nettoomsättning respektive rörelseresultat (EBIT) under perioden. Om förvärvet hade genomförts den 1 januari 2023 visar proforma för total nettoomsättning och rörelseresultat (EBIT) per den 31 december 2023 på 14,0 Mkr respektive 1,4 Mkr.

RELINER Oy förvärvades den 29 september 2023 och har bidragit med 14,7 Mkr och 0,7 Mkr i nettoomsättning respektive rörelseresultat (EBIT) under perioden. Om förvärvet hade genomförts den 1 januari 2023 visar proforma för total nettoomsättning och rörelseresultat (EBIT) per den 31 december 2023 på 60,9 Mkr respektive 2,3 Mkr.

Förvärvsrelaterade kostnader

Förvärvsrelaterade kostnader under kvartalet 1 oktober – 31 december om -0,1 (-3,1) Mkr ingår i övriga rörelsekostnader i koncernens rapport över totalresultat samt i den löpande verksamheten i kassaflödesanalysen. Förvärvsrelaterade kostnader under perioden 1 januari – 31 december om -7,4 (-27,2) Mkr ingår i övriga rörelsekostnader i koncernens rapport över totalresultat samt i den löpande verksamheten i kassaflödesanalysen.

Köpeskilling – kassautflöde

	31 december 2023
Kontant köpeskilling förvärvade verksamheter Suomen Sukittajat Oy	14,8
Förvärvad kassa Suomen Sukittajat Oy	-4,0
Kontant köpeskilling förvärvade verksamheter Dansk Ventilationsforing ApS	12,5
Förvärvad kassa Dansk Ventilationsforing ApS	-0,8
Kontant köpeskilling förvärvade verksamheter RPL Talotekniikka Oy	11,6
Förvärvad kassa RPL Talotekniikka Oy	-0,1
Kontant köpeskilling förvärvade verksamheter Repipe Norrköping AB	3,5
Förvärvad kassa Repipe Norrköping AB	0,0
Kontant köpeskilling förvärvade verksamheter RELINER Oy	32,3
Förvärvad kassa RELINER Oy	0,0
Utbetald tilläggsköpeskilling	24,0
Justerad köpeskilling övriga dotterbolag	10,3
Nettoutflöde av likvida medel – investeringsverksamheten	104,1

NOT 9 – ÖVRIGA KORTFRISTIGA SKULDER

Mkr	2023-12-31	2022-12-31
Tilläggsköpeskilling kort del	30,2	45,4
Teckningsoptioner	6,0	14,9
Övriga skulder	39,0	49,9
Summa	75,1	110,3

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Mkr	Not	1 januari 2023 – 31 december 2023	1 augusti 2021 – 31 december 2022
Nettoomsättning		4,9	1,9
Rörelsekostnader			
Övriga externa kostnader		-15,5	-29,7
Personalkostnader		-8,5	-9,4
Summa rörelsekostnader		-23,9	-39,1
Rörelseresultat		-19,0	-37,2
Finansiella intäkter och kostnader¹			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		3,6	21,7
Räntekostnader och liknande resultatposter		0,0	0,0
Summa finansiella intäkter och kostnader		3,6	21,7
Resultat efter finansiella poster		-15,4	-15,5
Bokslutsdispositioner			
Mottagna koncernbidrag		15,9	0,0
Resultat före skatt		0,5	-15,5
Skatt på periodens resultat		0,0	0,0
Periodens resultat		0,5	-15,5

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

1) Se koncernens not 7.

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

Mkr	31 december 2023	31 december 2022
TILLGÅNGAR		
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i dotterföretag	989,3	821,4
Summa finansiella anläggningstillgångar	989,3	821,4
Omsättningstillgångar		
Fordringar hos koncernföretag	16,8	0,0
Skattefordringar	0,0	0,0
Övriga fordringar	2,6	3,3
Summa kortfristiga fordringar	19,3	3,3
Kassa och bank	43,3	211,7
Summa kassa och bank	43,3	211,7
Summa omsättningstillgångar	62,6	215,0
Summa tillgångar	1 052,0	1 036,4
EGET KAPITAL		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital	3,5	3,4
Summa bundet eget kapital	3,5	3,4
<i>Fritt eget kapital</i>		
Överkursfond	1 077,6	1 042,5
Balanserad vinst inklusive periodens resultat	-38,9	-25,7
Summa fritt eget kapital	1 038,7	1 016,8
Summa eget kapital	1 042,2	1 020,2
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	0,4	0,4
Övriga skulder	6,9	14,7
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2,4	1,2
Summa kortfristiga skulder	9,8	16,2
Summa skulder	9,8	16,2
Summa eget kapital och skulder	1 052,0	1 036,4

FLERÅRSÖVERSIKT KONCERNEN

	31 december 2023	31 december 2022¹
Justerad EBITDA, Mkr	112,0	65,8
Justerad EBITDA-marginal, %	11,7%	15,4%
Justerad EBITA, Mkr	58,3	39,2
Justerad EBITA-marginal, %	6,1%	9,2%
EBIT, Mkr	41,8	4,2
Nettoresultat	17,2	-5,8
Justerad EBITDA R12 ²	115,9	116,8
Nettoskuld vid periodens utgång, Mkr	135,8	-8,9
Nettoskuld vid periodens utgång / justerad EBITDA R12 ³	1,2	-0,1
Genomsnittligt antal utestående aktier under perioden	13 678 259	13 348 394
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	1,26	-0,43
Medeltal anställda, antal	490	331

1) Resultatposter avser perioden 28 april – 31 december.

2) Avser proforma justerad EBITDA.

3) Avser proforma justerad EBITDA.

HÄRLEDNING AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

Rörelsemarginal	1 oktober 2023 - 31 december 2023	1 oktober 2022 - 31 december 2022	1 januari 2023 - 31 december 2023	28 april 2022 - 31 december 2022
Nettoomsättning	274,7	205,3	956,1	426,2
Rörelseresultat (EBIT)	9,1	21,7	41,8	4,2
Rörelsemarginal	3,3%	10,6%	4,4%	1,0%

EBITDA	1 oktober 2023 - 31 december 2023	1 oktober 2022 - 31 december 2022	1 januari 2023 - 31 december 2023	28 april 2022 - 31 december 2022
Rörelseresultat (EBIT)	9,1	21,7	41,8	4,2
Av- och nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar	14,4	11,5	53,7	26,6
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	3,0	2,9	11,9	7,7
EBITDA	26,5	36,1	107,4	38,5

EBITDA-marginal	1 oktober 2023 - 31 december 2023	1 oktober 2022 - 31 december 2022	1 januari 2023 - 31 december 2023	28 april 2022 - 31 december 2022
Nettoomsättning	274,7	205,3	956,1	426,2
EBITDA	26,5	36,1	107,4	38,5
EBITDA-marginal	9,6%	17,6%	11,2%	9,0%

Justerad EBITDA	1 oktober 2023 - 31 december 2023	1 oktober 2022 - 31 december 2022	1 januari 2023 - 31 december 2023	28 april 2022 - 31 december 2022
Rörelseresultat (EBIT)	9,1	21,7	41,8	4,2
Av- och nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar	14,4	11,5	53,7	26,6
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	3,0	2,9	11,9	7,7
Jämförelsestörande poster	-0,4	3,1	4,7	27,2
Justerad EBITDA	26,1	39,2	112,0	65,8

Justerad EBITDA-marginal	1 oktober 2023 - 31 december 2023	1 oktober 2022 - 31 december 2022	1 januari 2023 - 31 december 2023	28 april 2022 - 31 december 2022
Nettoomsättning	274,7	205,3	956,1	426,2
Justerad EBITDA	26,1	39,2	112,0	65,8
Justerad EBITDA-marginal	9,5%	19,1%	11,7%	15,4%

EBITA	1 oktober 2023 - 31 december 2023	1 oktober 2022 - 31 december 2022	1 januari 2023 - 31 december 2023	28 april 2022 - 31 december 2022
Rörelseresultat (EBIT)	9,1	21,7	41,8	4,2
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	3,0	2,9	11,9	7,7
EBITA	12,1	24,6	53,7	11,9

HÄRLEDNING AV ALTERNATIVA NYCKELTAL (FORTS.)

Justerad EBITA	1 oktober 2023 - 31 december 2023	1 oktober 2022 - 31 december 2022	1 januari 2023 - 31 december 2023	28 april 2022 - 31 december 2022
Rörelseresultat (EBIT)	9,1	21,7	41,8	4,2
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	3,0	2,9	11,9	7,7
Jämförelsestörande poster	-0,4	3,1	4,7	27,2
Justerad EBITA	11,7	27,7	58,3	39,2
Justerad EBITA-marginal	1 oktober 2023 - 31 december 2023	1 oktober 2022 - 31 december 2022	1 januari 2023 - 31 december 2023	28 april 2022 - 31 december 2022
Nettoomsättning	274,7	205,3	956,1	426,2
Justerad EBITA	11,7	27,7	58,3	39,2
Justerad EBITA-marginal	4,3%	13,5%	6,1%	9,2%

DEFINITIONER

IFRS-mått:	Definition:	
Resultat per aktie	Nettoreultat i kronor i relation till genomsnittligt antal aktier under perioden, enligt IAS 33.	
Resultat per aktie efter utspädning	Nettoreultat 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 förvävsrelaterade skulder, minus likvida medel vid periodens slut.	Visar Wall to Walls totala skuld justerad för likvida medel. Används för att följa skuldutvecklingen och storleken på refinansieringsbehovet.
EBITDA	Resultat före ränteintäkter och räntekostnader, skatter, avskrivningar och nedskrivningar på materiella tillgångar, avskrivningar och nedskrivningar på immateriella tillgångar och avskrivningar och nedskrivningar på nyttjanderättstillgångar.	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 tilläggsköpeskillningar, 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 omvärderingar av tilläggsköpeskillningar, transaktionsrelaterade kostnader, realisationsresultat vid försäljning av verksamheter samt andra intäkter och kostnader som betraktas att vara av jämförelsestörande karaktär.	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, och avskrivningar och nedskrivningar på immateriella tillgångar.	Avspeglar verksamhetens lönsamhet och möjliggör jämförelse av lönsamhet över tid, oavsett avskrivningar och nedskrivningar på immateriella tillgångar samt oberoende av skatter och finansieringsstruktur.

DEFINITIONER (FORTS.)

Alternativa nyckeltal:	Definition:	Syfte:
Justerad EBITA	EBITA justerad för omvärderingar av tilläggsköpeskillingar, transaktionsrelaterade kostnader, realisationsresultat vid försäljning av verksamheter samt andra intäkter och kostnader som betraktas att vara av jämförelsestörande karaktär.	Avspeglar verksamhetens lönsamhet och möjliggör jämförelse av lönsamhet över tid, oavsett 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 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 genomsnittlig justerad proforma EBITDA för den senaste tolv månaders perioden.	Används för att visa företagets totala skulder justerat för likvida medel samt företagets förmåga att betala av skulden.
Proforma	Proforma avses som om bolagen inom koncernen varit inkluderade sedan 2021-01-01.	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 tilläggsköpeskillingar kort del samt skuld teckningsoptioner vid periodens slut.	Ett mått på koncernens kortsiktiga ekonomiska status.

UNDERSKRIFT

GRANSKNING AV REVISORER

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av revisorerna.

Stockholm den 16 februari 2024

Wall to Wall Group AB (publ)

Joachim Welin
VD, Wall to Wall Group AB (publ)

FÖR MER INFORMATION:

Linus Marmstedt, CFO & IR

+46 (0) 768 08 03 01

linus.marmstedt@walltowallgroup.com

Joachim Welin, CEO

+46 (0) 721 82 06 68

joachim.welin@walltowallgroup.com

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

Tueängsvägen 15

291 92 Kristianstad

Linnégatan 2

114 47 Stockholm

Telefon: 044-35 24 02

Mail: info@walltowallgroup.com

För ytterligare information se www.walltowallgroup.se