



Q1

DELÅRSRAPPORT

1 JANUARI – 31 MARS 2024

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

DELÅRSRAPPORT Q1	3
VERKSAMHETSBERÄTTELSE	5
VERKSAMHETSÖVERSIKT	7
FINANSIELL ÖVERSIKT	8
NOTER TILL KONCERNREDOVISNINGEN	16
UNDERSKRIFT	25

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

DELÅRSRAPPORT Q1

DELÅRSPERIOD 1 JANUARI – 31 MARS

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 231,6 (217,2) Mkr, justerad EBITDA till 23,7 (22,6) Mkr motsvarande en justerad EBITDA marginal om 10,2 (10,4) procent och justerad EBITA till 9,5 (10,6) Mkr motsvarande en justerad EBITA marginal om 4,1 (4,9) procent. För jämförbara enheter minskade omsättningen med -4,4 (19,9) procent.
- Inledningen av året har fortsatt präglats av en avvaktande marknad, vilket har påverkat entreprenadverksamheten inom rörintodring som upplevt en prispress som successivt påverkat projektmarginalerna.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 5,7 (3,3) Mkr. Jämförelsestörande poster uppgick under perioden till 0,8 (4,4) Mkr och avser primärt återföring av omstruktureringskostnader samt kostnader relaterade till namnbyte, transaktionskostnader samt kostnader för systembyte och implementation.
- Koncernens nettoresultat uppgick till 4,2 (-27,2) Mkr.
- Koncernens resultat per aktie före och efter utspädning var 0,30 (-1,99) kr.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- Joachim Welin, har tillträtt som verkställande direktör och koncernchef i Wall to Wall Group AB den 1 januari 2024.
- Under kvartalet har det genomförts återköp av egna aktier och per 31 mars 2024 uppgick innehavet av egna aktier till 64 357 stycken.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODEN

- Bolaget har utsett André Strömgren till ny CFO och medlem i företagsledningen. André tillträder sin roll senast den 1 september 2024. Bolagets nuvarande tillförordnade CFO, Linus Marmstedt, kommer att kvarstå i sin nuvarande roll fram till Andrés tillträde.
- På bolagsstämman valdes Anders Böös till ny ordförande och Maria Sidén till ny styrelseledamot. Ulrika Hagdahl har, som tidigare meddelats, ej varit tillgänglig för omval.
- Den 15 april 2024 har styrelsen beslutat med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 15 april 2024 att återköpa högst 1 317 372 egna aktier av serie A för ett sammanlagt maximalt belopp om 120 Mkr.
- På årsstämman den 15 april 2024 har det beslutats om utdelning om 1,00 kr per aktie.
- Under april har Molins i Kalmar AB, vars huvudsakliga verksamhet är rörspolning, förvärvats.

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

Mkr	1 januari 2024 – 31 mars 2024	1 januari 2023 – 31 mars 2023	1 januari 2023 – 31 december 2023	1 april 2023 – 31 mars 2024
Nettoomsättning	231,6	217,2	956,1	970,4
Justerad EBITDA ¹	23,7	22,6	112,0	113,2
Justerad EBITDA-marginal, %	10,2%	10,4%	11,7%	11,7%
Justerad EBITA ¹	9,5	10,6	58,3	57,2
Justerad EBITA-marginal, %	4,1%	4,9%	6,1%	5,9%
Rörelseresultat (EBIT)	5,7	3,3	41,8	44,2
Nettoresultat	4,2	-27,2	17,2	48,6
Nettoskuld	137,8	24,8	135,8	137,8
Justerad EBITDA R12 ²	115,9	95,8	115,9	115,9
Nettoskuld/justerad EBITDA R12 ²	1,2	0,3	1,2	1,2
Genomsnittligt antal utestående aktier under perioden, före och efter utspädning	13 783 308	13 644 343	13 678 259	13 714 334
Antal emitterade aktier vid periodens slut	13 817 291	13 644 343	13 817 291	13 817 291
Bolagets innehav av egna aktier	64 357	-	-	64 357
Resultat per aktie före och efter utspädning baserat på genomsnittligt antal aktier, kr	0,30	-1,99	1,26	3,54

1) Se avsnitt "Definitioner".

2) Avser proforma justerad EBITDA R12.

VERKSAMHETSBERÄTTELSE

Fortsatt utmanande marknadssituation men tecken på viss förbättring

UTVECKLINGEN UNDER ÅRETS INLEDANDE KVARTAL

Det säsongsmässigt lugnare första kvartalet har präglats av en fortsatt avvaktande marknad, främst till följd av ränteläget och dess påverkan på investeringar i planerat underhåll hos framför allt bostadsföretag och bostadsrättsföreningar. Detta har främst påverkat efterfrågan för rörfodring som uppvisar två procent lägre nettoomsättning i kvartalet jämfört med föregående år (på jämförbar basis). Bilden är delad då rörfodringsverksamheten i Norge fortsätter att utvecklas väl, Danmark visar en stark återhämtning medan Finland uppvisar väsentligt lägre nettoomsättning, delvis kopplat till tidigare meddelad omstrukturering. Även i Sverige är bilden delad men som helhet något under föregående år. För kanaltätning och geoenergi har aktiviteten varit låg under kvartalet, med en påverkan på koncernens nettoomsättning med fem procent i jämförelse med förra året. Då dessa verksamheter ännu är relativt små kan tidpunkten för enskilda projekt få relativt stor påverkan för utfallet i ett enskilt kvartal. För spolverksamheten har utvecklingen varit fortsatt god med en nettoomsättning som överstiger föregående år med sju procent. Sammantaget för gruppen som helhet redovisas en minskad nettoomsättning i första kvartalet med drygt fyra procent för jämförbara enheter.

Rörelsemarginalen (justerad EBITA för jämförbara enheter) i kvartalet var i nivå med förra året med en justerad EBITA-marginal om 4,1 (4,5) procent. I jämförelse med föregående år visar Sverige och Danmark ett högre justerat rörelseresultat än förra året, Norge oförändrat medan Finland visar ett lägre rörelseresultat. Utöver utvecklingen i Finland har det justerade rörelseresultatet påverkats av låg aktivitet inom kanaltätning och geoenergi samt avveckling av två nyetableringar i Sverige. Därtill har pågående utvecklingsprojekt inom hållbarhet, rapportering och koncernövergripande affärssystem medfört en tillfälligt högre overheadkostnadsnivå.

BEGYNNANDE SIGNALER OM EN FÖRSIKTIGT GRYENDE MARKNADSOPTIMISM

Under perioden och framför allt i inledningen av det andra kvartalet har noterats ett något förbättrat marknadssentiment, med ökad förfrågnings- och affärsaktivitet jämfört med tidigare. Orderstocken efter kvartalets utgång har utvecklats positivt efter bland annat att några större ordrar för rörfodring och kanaltätning erhållits i april.

GENOMFÖRDA ÅTGÄRDER KOMMER SUCCESSIVT GE EFFEKT

Under kvartalet har som tidigare meddelats flera effektiviseringsåtgärder initierats. De viktigaste är konsolidering i Finland varvid tre separata bolag har blivit ett, nedstängning av två förlustbringande greenfield verksamheter i Sverige samt omstrukturering av verksamheten i Danmark. Utöver detta har arbetet med förbättrade processer och projektstyrning fortsatt. Den direkta resultatpåverkan av hittills genomförda åtgärder beräknas uppgå till cirka 30 miljoner kronor på årsbasis i jämförelse med 2023, där merparten av effekten förväntas uppstå successivt och få fullt genomslag från och med årets andra hälft.

KOMMENTARER AV JOACHIM WELIN, VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR OCH KONCERNCHEF

”Även under årets inledande månader var det ett generellt tufft marknadsläge med fortsatt stor avvaktan hos våra viktigaste kundgrupper, men tack vare ett selektivt anbudsarbete och interna åtgärder har vi trots detta lyckats stärka vår täckningsgrad i jämförelse med föregående år. Glädjande är även att vi ser en fortsatt god utveckling inom vår spolverksamhet samtidigt som vi under kvartalet har sett en positiv vändning i vår danska rörfodringsverksamhet.

Fokus under de kommande kvartalen kommer fortsatt vara att överlag stärka täckningsgraden och minska overheadkostnadernas andel av nettoomsättningen.

Avslutningsvis är det mycket glädjande att välkomna Molins i Kalmar till koncernen. Molins omsätter cirka 30 miljoner och är verksamma inom primärt spolverksamhet i Kalmar med omnejd. Genom förvärvet stärker vi såväl vår marknadsposition inom spol som förstärker vår geografiska närvaro i sydöstra Sverige. Att utöka koncernens geografiska täckning inom spol är strategiskt prioriterat.”

UTSIKTER FÖR INNEVARANDE ÅR

Marknadsutvecklingen för koncernens verksamhetsområden är fortsatt splittrad där marknaden för entreprenader och projekt är avvaktande med inslag av prispress medan marknaden för service- och tjänster inom framför allt spolverksamheten är god. Marknadens bedömda ränteutveckling under året förväntas bidra till en återhämtning för fastighetsägares investeringar i planerat underhåll. Samtidigt sker flertalet åtgärder för att optimera organisationen och reducera kostnader, vilket förväntas påverka lönsamheten positivt.

I linje med kommunikationen i samband med bokslutskommunikén emotser Bolaget en försiktig tillväxt och en successivt förbättrad lönsamhet under innevarande år i jämförelse med helåret 2023, dels driven av initierade åtgärder, dels av en förbättrad marknad.



VERKSAMHETSÖVERSIKT

Koncernen 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 geovärme-lösningar för flerbostadshus. Det enskilt största verksamhetsområdet 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 strävar efter 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 SEK. 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. Koncernen har en tydlig tillväxtstrategi med goda möjligheter att växa såväl organiskt som genom förvärv samt genom etableringar på nya orter.



FINANSIELL ÖVERSIKT

FÖRSTA KVARTALET 1 JANUARI – 31 MARS

Rörelsens intäkter

Rörelsens intäkter uppgick under kvartalet till 231,6 (217,2) Mkr och består huvudsakligen av intäkter från rörintfodring, kanaltätning och geoenergi uppgående till 165,7 (161,0) Mkr och rörspolning uppgående till 65,9 (56,2) Mkr.

Rörelseresultat

Justerad EBITDA uppgick till 23,7 (22,6) Mkr motsvarande en justerad EBITDA marginal om 10,2 (10,4) procent. Resultatet före av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar (EBITDA) uppgick till 23,0 (18,2) Mkr motsvarande en EBITDA marginal om 9,9 (8,4) procent. Justerad EBITA uppgick till 9,5 (10,6) Mkr motsvarande en justerad EBITA marginal om 4,1 (4,9) procent. Jämförelsestörande poster avser primärt återföring av omstruktureringskostnader samt kostnader relaterade till namnbyte, transaktionskostnader samt kostnader för systembyte och implementation, se tabell nedan.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 5,7 (3,3) Mkr vilket motsvarar en rörelsemarginal om 2,5 (1,5) procent.

	Q1 2024		Q1 2023	
	EBITDA	EBITA	EBITDA	EBITA
Rörelseresultat	23,0	8,7	18,2	6,3
<i>Jämförelsestörande poster</i>				
Transaktionskostnader	0,9	0,9	4,4	4,4
Återföring av omstruktureringskostnader	-1,9	-1,9	-	-
Kostnader relaterat till namnbyte	0,1	0,1	-	-
Kostnader relaterade till systembyte och implementation	1,7	1,7	-	-
Justerat Rörelseresultat	23,7	9,5	22,6	10,6

Finansiella poster

Finansiella poster, netto, uppgick till -1,7 (-31,2) Mkr. Kvartalets finansiella kostnader uppgick till -4,6 (-31,4) Mkr och avser primärt räntekostnader. De finansiella intäkterna uppgick till 2,9 (0,2) Mkr och avser främst omvärdering av teckningsoptioner, föregående år uppgick omvärderingen av teckningsoptioner till -24,8 Mkr.

Skatt

Kvartalets skatt uppgick till 0,1 (0,7) Mkr, varav -0,5 (0,1) Mkr avser aktuell skatt och 0,7 (0,6) Mkr avser uppskjuten skatt. Skattesatsen har påverkats av omvärderingar av teckningsoptioner och andra ej avdragsgilla kostnader.

Periodens resultat

Kvartalets resultat uppgick till 4,2 (-27,2) Mkr. Resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,30 (-1,99) kr.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 11,0 (7,6) Mkr.

Kassaflödet före förändringar i rörelsekapital uppgick till 10,6 (8,6) Mkr och förändringar i rörelsekapital uppgick till 0,4 (-0,9) Mkr. Minskade kundfordringar påverkade kassaflödet med 22,1 (10,1) Mkr, ökande varulager och övriga kortfristiga fordringar påverkade kassaflödet med -7,6 (-9,8) Mkr. Minskade leverantörs-skulder samt övriga kortfristiga rörelseskulder påverkade kassaflödet med -14,1 (-1,2) Mkr.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 0,1 (-27,8) Mkr, bestående av investeringar i materiella tillgångar och immateriella tillgångar om -1,0 (-2,4) Mkr, försäljning av materiella tillgångar om 0,8 (0,9) Mkr samt avyttring av finansiella tillgångar om 0,4 (-) Mkr.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -18,6 (-10,5) Mkr och är främst relaterat till amortering av leasingskuld och lån om -13,2 (-11,0) Mkr samt återköp av egna aktier om -5,5 (-) Mkr. Periodens rapporterade kassaflöde uppgick till -7,5 (-30,7) Mkr.

Eget kapital

Eget kapital uppgick vid periodens utgång till 1 078,2 (1 071,6 per 31 december 2023) 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 137,8 (135,8 per 31 december 2023) Mkr. Vid kvartalets utgång fanns en outnyttjad checkräkningskredit om 10,0 (10,0 per 31 december 2023) Mkr. Därutöver finns ett outnyttjad kreditutrymme om 216,5 (216,5 per 31 december 2023) Mkr inom ramen för existerande bankfacilitet.

Nettoskuld

	31 mars 2024	31 december 2023
Upplåning	154,8	157,1
Leasingskulder	81,6	84,9
Likvida medel	-98,6	-106,1
Nettoskuld	137,8	135,8

Rörelsekapital

Mkr	31 mars 2024	31 december 2023
Varulager	18,3	17,7
Kundfordringar	129,9	151,0
Övriga fordringar	50,0	42,4
Leverantörsskulder	-41,5	-47,9
Övriga skulder	-105,4	-112,0
Netto rörelsekapital	51,2	51,2

Företagsförvärv

Inga företagsförvärv har gjorts under kvartalet.

Moderbolaget

1 januari 2024 – 31 mars 2024

Moderbolaget Wall to Wall Group AB har under perioden uppburet intäkter om 1,8 (0,6) Mkr främst bestående av management-avgifter från dotterbolaget Spolargruppen. Moderbolagets kostnader uppgick under perioden till -6,4 (-5,5) Mkr och har huvudsakligen bestått av konsult- och lönekostnader. Under perioden har dotterbolaget Spolargruppen tillskjutits aktieägartillskott om - (55,4) Mkr.

ÄGARSTATISTIK OCH AKTIEKAPITAL

Det egna kapitalet uppgick vid kvartalets slut till 1 078,2 (1 071,6 per 31 december 2023) Mkr, varav aktiekapital 3,5 (3,5 per 31 december 2023) Mkr med kvotvärde 0,25 (0,25 per 31 december 2023) 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 emitterade aktier per 31 mars 2024 var 13 817 291 (13 817 291 per 31 december 2023), samtliga stamaktier. Styrelsen för Wall to Wall Group AB (publ) meddelade den 22 december 2023 att de beslutat att utnyttja bemyndigandet från den extra bolagsstämman den 22 december 2023 för återköp av högst 1 381 729 egna aktier. Under kvartalet har 64 357 (-) aktier återköpts och bolagets totala innehav av egna aktier per 31 mars 2024 är 64 357 (-) stycken.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

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

MEDARBETARE

Antal anställda (mätt som FTE) uppgick vid periodens slut till 512 (448). Medelantalet anställda (mätt som FTE) för perioden 1 januari till 31 mars 2024 uppgick till 532 (442), varav 4 (4) i moderbolaget.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer är oförändrade från de som presenterades i årsredovisningen för 2023. En utförlig beskrivning av moderbolagets väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs i årsredovisningen 2023. För en uppdaterad beskrivning av finansiella risker, se not 1.

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport Q2 2024 – 14 augusti 2024

Delårsrapport Q3 2024 – 15 november 2024

Bokslutskommuniké Q4 2024 - 14 februari 2025

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Mkr	Not	1 januari 2024 – 31 mars 2024	1 januari 2023 – 31 mars 2023
Nettoomsättning	4	231,6	217,2
Övriga rörelseintäkter	5, 7	1,8	0,9
Rörelsekostnader			
Råvaror och förnödenheter		-58,0	-68,7
Övriga externa kostnader		-46,8	-43,4
Personalkostnader		-105,3	-87,6
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar inkl. nyttjanderättstillgångar		-17,2	-14,9
Övriga rörelsekostnader	6, 7	-0,4	-0,2
Summa rörelsekostnader		-227,7	-214,8
Rörelseresultat		5,7	3,3
Finansiella intäkter	7	2,9	0,2
Finansiella kostnader	7	-4,6	-31,4
Finansiella poster – netto		-1,7	-31,2
Resultat efter finansiella poster		4,0	-27,9
Skatt		0,1	0,7
Periodens resultat		4,2	-27,2
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr		0,30	-1,99
Genomsnittligt antal utestående aktier under perioden, före och efter utspädning		13 783 308	13 644 343

Hela periodens resultat är hänförligt till moderbolagets ägare.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Mkr	1 januari 2024 Not – 31 mars 2024	1 januari 2023 – 31 mars 2023
Periodens resultat	4,2	-27,2
Övrigt totalresultat		
<i>Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen</i>		
Valutakursdifferenser	7,8	1,3
Summa övrigt totalresultat för perioden	7,8	1,3
Summa totalresultat för perioden	12,0	-25,9

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

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

Mkr	Not	31 mars 2024	31 december 2023
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Varumärken	8	50,8	50,7
Kundkontrakt	8	35,8	38,7
Goodwill	8	1 019,5	1 012,1
Övriga immateriella tillgångar		0,8	0,9
Inventarier, verktyg och installationer		59,8	62,3
Nyttjanderättstillgångar		84,1	87,7
Uppskjuten skattefordran		1,5	-
Andra långfristiga fordringar		2,5	2,6
Summa anläggningstillgångar		1 254,8	1 254,9
Omsättningstillgångar			
Varulager		18,3	17,7
Kundfordringar		129,9	151,0
Avtalstillgångar		23,8	25,5
Skattefordringar		1,8	-
Övriga fordringar		5,0	6,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		21,2	10,2
Likvida medel		98,6	106,1
Summa omsättningstillgångar		298,6	317,3
Summa tillgångar		1 553,3	1 572,2

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING (FORTS.)

Mkr	Not	31 mars 2024	31 december 2023
EGET KAPITAL			
Aktiekapital		3,5	3,5
Övrigt tillskjutet kapital		1 072,1	1 077,6
Valutakursdifferenser		5,6	-1,7
Balanserad vinst inklusive periodens resultat		-3,0	-7,8
Summa eget kapital		1 078,2	1 071,6
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Upplåning		149,6	152,1
Långfristig leasingskuld		47,6	49,6
Uppskjutna skatteskulder		29,8	28,9
Övriga skulder	7	3,5	21,0
Övriga avsättningar		7,0	6,2
Summa långfristiga skulder		237,4	257,9
Kortfristiga skulder			
Upplåning		5,3	5,0
Kortfristig leasingskuld		34,0	35,3
Leverantörsskulder		41,5	47,9
Avtalsskuld		5,4	6,1
Skatteskuld		-	6,5
Övriga skulder	7, 9	85,6	75,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		66,0	66,8
Summa kortfristiga skulder		237,8	242,7
Summa eget kapital och skulder		1 553,3	1 572,2

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Valutakurs- differenser	Balanserat resultat inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2023¹	3,3	1 042,5	1,6	-10,8	1 036,6
Periodens resultat				-27,2	-27,2
Övrigt totalresultat för perioden			1,3		1,3
Summa totalresultat för perioden	0,0	0,0	1,3	-27,2	-25,9
Transaktioner med aktieägare					
Nyemission	-	0,2	-	-	0,2
Apport/kvittningsemission	0,1	27,8	-	-	27,9
Summa transaktioner med aktieägare	0,1	28,0	-	-	28,1
Utgående balans per 31 mars 2023	3,4	1 070,4	3,0	-37,9	1 038,9

	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				4,2	4,2
Övrigt totalresultat för perioden			7,8		7,8
Summa totalresultat för perioden	-	-	7,8	4,2	12,0
Transaktioner med aktieägare					
Köp av egna aktier	-	-5,5	-	-	-5,5
Summa transaktioner med aktieägare	-	-5,5	-	-	-5,5
Utgående balans per 31 mars 2024	3,5	1 072,1	5,6	-3,0	1 078,2

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

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE

Mkr	Not	1 januari 2024 – 31 mars 2024	1 januari 2023 – 31 mars 2023
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		5,7	3,3
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		17,6	14,6
Betald skatt		-8,9	-5,3
Erhållen ränta		0,2	2,0
Erlagd ränta		-4,2	-6,0
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital		10,6	8,6
Ökning/minskning av varulager		-0,3	-6,6
Ökning/minskning av kundfordringar		22,1	10,1
Ökning/minskning av övriga kortfristiga fordringar		-7,3	-3,2
Ökning/minskning av leverantörsskulder		-6,7	-1,7
Ökning/minskning av övriga kortfristiga rörelseskulder		-7,4	0,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten		11,0	7,6
Investeringsverksamheten			
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar		-1,0	-2,4
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		0,8	0,9
Förvärv av dotterbolag efter avdrag för förvärvade likvida medel	8	-	-26,1
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar		-0,0	-0,2
Avyttring av finansiella tillgångar		0,4	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		0,1	-27,8
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		-	0,2
Upptagna lån		-	0,4
Amortering av lån		-2,4	-2,8
Amortering av leasingskuld		-10,8	-8,2
Köp av egna aktier		-5,5	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-18,6	-10,5
Minskning/ökning av likvida medel		-7,5	-30,7
Likvida medel vid periodens början		106,1	278,9
Kursdifferenser i likvida medel		0,0	-0,3
Likvida medel vid periodens slut		98,6	247,9

NOTER TILL KONCERNREDOVISNINGEN

NOT 1 – REDOVISNINGSPRINCIPER

Redovisningsprinciperna och beräkningsmetoderna som tillämpats i denna delårsrapport är i enlighet med principerna som beskrivs i årsredovisningen 2023.

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 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 2023, 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 samt rådande ränteläge 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.

NOT 2 – VÄSENTLIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Väsentliga uppskattningar och bedömningar är oförändrade från de som beskrivs i koncernens årsredovisning 2023 not 2.

NOT 3 – TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga transaktioner mellan koncernen och dess närstående har väsentligt påverkat koncernens finansiella ställning eller resultat under perioden.

NOT 4 – NETTOOMSÄTTNINGENS FÖRDELNING

Koncernen

Mkr	1 januari 2024 – 31 mars 2024	1 januari 2023 – 31 mars 2023
Intäkter fördelas enligt följande:		
Entreprenad, röriefodring och service	165,7	161,0
Spolning	65,9	56,2
Summa	231,6	217,2

NOT 5 – ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

Koncernen

Mkr	1 januari 2024 – 31 mars 2024	1 januari 2023 – 31 mars 2023
Övriga poster	1,8	0,9
Summa	1,8	0,9

NOT 6 – ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER

Koncernen

Mkr	1 januari 2024 – 31 mars 2024	1 januari 2023 – 31 mars 2023
Övriga poster	-0,4	-0,2
Summa	-0,4	-0,2

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 rörelseresultatet.

Mkr	31 mars 2024	31 december 2023
Teckningsoptioner av serie 2021:2	1,2	4,0
Teckningsoptioner av serie 2021:3	2,0	2,0
Summa	3,2	6,0

Vid utgången av det första kvartalet uppgick värdet av skulden kopplat till utestående teckningsoptioner av serie 2021:2 och 2021:3 till 3,2 (6,0 per 31 december 2023) Mkr.

Teckningsoptioner av serie 2021:2 och 2021:3 är värderade enligt nivå 1 och är per balansdagen värderade till 1,2 Mkr, 1 200 960 á 1,00 kr, (4,0 Mkr, 1 200 960 á 3,30 kr per 31 december 2023) respektive 2,0 Mkr, 1 965 978 á 1,00 kr, (2,0 Mkr, 1 965 978 á 1,01 kr per 31 december 2023) och redovisas som övriga kortfristiga skulder.

Under kvartalet 1 januari – 31 mars 2024 har 2,8 (-24,8) Mkr resultatförts som finansiell intäkt i koncernen och moderbolaget till följd av omvärdering av teckningsoptioner. Per bokslutsdagen var 3 666 944 (8 855 585 per 31 december 2023) teckningsoptioner utestående (serie 2021:2 och 2021:3) varav 3 166 938 (3 166 938 per 31 december 2023) var möjliga att utnyttja.

Villkorade tilläggsköpeskillingar Finansiella instrument nivå 3

	31 mars 2024	31 december 2023
Ingående balans	51,2	68,9
Förvärv	-	23,8
Omvärderingar	-	-17,9
Utbetalningar	-	-24,0
Diskonteringseffekt	0,3	0,7
Valutaeffekt	0,5	-0,3
Utgående balans	52,0	51,2
varav långfristig del	3,5	21,0
varav kortfristig del	48,5	30,2

Villkorad tilläggsköpeskilling: Bolaget använder normalt en förvävsstruktur 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 kvartalet har det inte gjorts några omvärderingar.

De villkorade köpeskillingarna förfaller till betalning inom tre år och utfallet kan maximalt bli 118,1 (115,8 per 31 december 2023) Mkr. Under kvartalet 1 januari – 31 mars 2024 har -0,3 (-0,4) Mkr i ränta resultatförts i finansnettot avseende de villkorade tilläggsköpeskillingarna.

NOT 8 – RÖRELSEFÖRVÄRV

Inga rörelseförvärv har gjorts under kvartalet.

Förvävsrelaterade kostnader

Förvävsrelaterade kostnader under kvartalet 1 januari – 31 mars 2024 om -0,9 (-4,4) Mkr ingår i övriga rörelsekostnader i koncernens rapport över totalresultat samt i den löpande verksamheten i kassaflödesanalysen.

NOT 9 – ÖVRIGA KORTFRISTIGA SKULDER

Mkr	31 mars 2024	31 december 2023
Villkorade tilläggsköpeskillingar	48,5	30,2
Teckningsoptioner	3,2	6,0
Övriga skulder	34,0	39,0
Summa	85,6	75,1

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Mkr	Not	1 januari 2024 – 31 mars 2024	1 januari 2023 – 31 mars 2023
Nettoomsättning		1,8	0,6
Rörelsekostnader			
Övriga externa kostnader		-3,3	-2,1
Personalkostnader		-3,1	-3,4
Summa rörelsekostnader		-6,4	-5,5
Rörelseresultat		-4,6	-4,9
Finansiella intäkter och kostnader¹			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		2,8	-
Räntekostnader och liknande resultatposter		-0,0	-24,8
Summa finansiella intäkter och kostnader		2,8	-24,8
Resultat efter finansiella poster		-1,8	-29,7
Resultat före skatt		-1,8	-29,7
Skatt på periodens resultat		-	0,0
Periodens resultat		-1,8	-29,7

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

Mkr	31 mars 2024	31 december 2023
TILLGÅNGAR		
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i dotterföretag	989,3	989,3
Summa finansiella anläggningstillgångar	989,3	989,3
Omsättningstillgångar		
Fordringar hos koncernföretag	16,6	16,8
Skattefordringar	0,0	0,0
Övriga fordringar	0,9	2,6
Summa kortfristiga fordringar	17,5	19,3
Kassa och bank	36,9	43,3
Summa kassa och bank	36,9	43,3
Summa omsättningstillgångar	54,4	62,6
Summa tillgångar	1 043,7	1 052,0
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	1 072,1	1 077,6
Balanserad vinst inklusive periodens resultat	-40,7	-38,9
Summa fritt eget kapital	1 031,4	1 038,7
Summa eget kapital	1 034,9	1 042,2
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	0,6	0,4
Övriga skulder	4,6	6,9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3,7	2,4
Summa kortfristiga skulder	8,9	9,8
Summa skulder	8,9	9,8
Summa eget kapital och skulder	1 043,7	1 052,0

FLERÅRSÖVERSIKT KONCERNEN

	1 januari 2024 – 31 mars 2024	1 januari 2023 – 31 december 2023	28 april 2022 – 31 december 2022 ¹
Justerad EBITDA, Mkr	23,7	112,0	65,8
Justerad EBITDA-marginal, %	10,2%	11,7%	15,4%
Justerad EBITA, Mkr	9,5	58,3	39,2
Justerad EBITA-marginal, %	4,1%	6,1%	9,2%
EBIT, Mkr	5,7	41,8	4,2
Nettoresultat	4,2	17,2	-5,8
Justerad EBITDA R12 ²	115,9	115,9	116,8
Nettoskuld vid periodens utgång, Mkr	137,8	135,8	-8,9
Nettoskuld vid periodens utgång / justerad EBITDA R12 ³	1,2	1,2	-0,1
Genomsnittligt antal utestående aktier under perioden, före och efter utspädning	13 783 308	13 678 259	13 348 394
Antal emitterade aktier vid periodens slut	13 817 291	13 817 291	13 348 394
Bolagets innehav av egna aktier	64 357	-	-
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	0,30	1,26	-0,43
Medeltal anställda, antal	532	490	331

1) Koncernen bildades den 28 april 2022 när Wall to Wall Group AB förvärvade Spolargruppen Sverige AB.

2) Avser proforma justerad EBITDA.

3) Avser proforma justerad EBITDA.

HÄRLEDNING AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

	1 januari 2024 – 31 mars 2024	1 januari 2023 – 31 mars 2023	1 januari 2023 – 31 december 2023	1 april 2023 – 31 mars 2024
Rörelsemarginal				
Nettoomsättning	231,6	217,2	956,1	970,4
Rörelseresultat (EBIT)	5,7	3,3	41,8	44,2
Rörelsemarginal	2,5%	1,5%	4,4%	4,6%

	1 januari 2024 – 31 mars 2024	1 januari 2023 – 31 mars 2023	1 januari 2023 – 31 december 2023	1 april 2023 – 31 mars 2024
EBITDA				
Rörelseresultat (EBIT)	5,7	3,3	41,8	44,2
Av- och nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar	14,2	11,9	53,7	56,0
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	3,0	2,9	11,9	11,9
EBITDA	23,0	18,2	107,4	112,1

	1 januari 2024 – 31 mars 2024	1 januari 2023 – 31 mars 2023	1 januari 2023 – 31 december 2023	1 april 2023 – 31 mars 2024
EBITDA-marginal				
Nettoomsättning	231,6	217,2	956,1	970,4
EBITDA	23,0	18,2	107,4	112,1
EBITDA-marginal	9,9%	8,4%	11,2%	11,6%

	1 januari 2024 – 31 mars 2024	1 januari 2023 – 31 mars 2023	1 januari 2023 – 31 december 2023	1 april 2023 – 31 mars 2024
Justerad EBITDA				
Rörelseresultat (EBIT)	5,7	3,3	41,8	44,2
Av- och nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar	14,2	11,9	53,7	56,0
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	3,0	2,9	11,9	11,9
Jämförelsestörande poster	0,8	4,4	4,7	1,0
Justerad EBITDA	23,7	22,6	112,0	113,2

	1 januari 2024 – 31 mars 2024	1 januari 2023 – 31 mars 2023	1 januari 2023 – 31 december 2023	1 april 2023 – 31 mars 2024
Justerad EBITDA-marginal				
Nettoomsättning	231,6	217,2	956,1	970,4
Justerad EBITDA	23,7	22,6	112,0	113,2
Justerad EBITDA-marginal	10,2%	10,4%	11,7%	11,7%

	1 januari 2024 – 31 mars 2024	1 januari 2023 – 31 mars 2023	1 januari 2023 – 31 december 2023	1 april 2023 – 31 mars 2024
EBITA				
Rörelseresultat (EBIT)	5,7	3,3	41,8	44,2
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	3,0	2,9	11,9	11,9
EBITA	8,7	6,3	53,7	56,2

HÄRLEDNING AV ALTERNATIVA NYCKELTAL (FORTS.)

Justerad EBITA	1 januari 2024 – 31 mars 2024	1 januari 2023 – 31 mars 2023	1 januari 2023 – 31 december 2023	1 april 2023 – 31 mars 2024
Rörelseresultat (EBIT)	5,7	3,3	41,8	44,2
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	3,0	2,9	11,9	11,9
Jämförelsestörande poster	0,8	4,4	4,7	1,0
Justerad EBITA	9,5	10,6	58,3	57,2

Justerad EBITA-marginal	1 januari 2024 – 31 mars 2024	1 januari 2023 – 31 mars 2023	1 januari 2023 – 31 december 2023	1 april 2023 – 31 mars 2024
Nettoomsättning	231,6	217,2	956,1	970,4
Justerad EBITA	9,5	10,6	58,3	57,2
Justerad EBITA-marginal	4,1%	4,9%	6,1%	5,9%

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 förvävsrelaterade skulder, minus likvida medel vid periodens slut.	Visar Koncernens 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 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 omvärderingar av villkorade 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 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 villkorade 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 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.
Nettoreultat	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 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 villkorade tilläggsköpeskillningar kort del samt skuld teckningsoptioner vid periodens slut.	Ett mått på koncernens kortsiktiga ekonomiska status.
Täckningsgrad	Nettoomsättning minus de direkta kostnaderna för verksamheten i procent av netto-omsättningen.	För att visa lönsamheten i verksamheten.

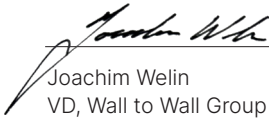
UNDERSKRIFT

GRANSKNING AV REVISORER

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av revisorerna.

Stockholm den 17 maj 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