



Q3

DELÅRSRAPPORT

1 JULI – 30 SEPTEMBER 2024

DELÅRSRAPPORT Q3

DELÅRSPERIOD 1 JULI – 30 SEPTEMBER

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 206,0 (217,4) Mkr, justerad EBITDA till 21,5 (25,3) Mkr motsvarande en justerad EBITDA marginal om 10,4% (11,6%) och justerad EBITA till 5,6 (11,1) Mkr motsvarande en justerad EBITA marginal om 2,7% (5,1%). För jämförbara enheter minskade omsättningen med -13,6% (15,8%).
- Under tredje kvartalet var utvecklingen trög inom rörfodring och energi, trots variationer mellan geografier. Ökad efterfrågan noterades i Danmark och Finland, men resultatbidragen är fortsatt otillräckliga och inte i nivå med motsvarande verksamheter i Sverige och Norge. Spolverksamheten fortsatte däremot att utvecklas starkt.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 23,6 (11,2) Mkr. Jämförelsestörande poster uppgick under perioden till -20,9 (-3,1) Mkr och avser primärt nedvärdering av villkorade tilläggsköpeskillingar, omstruktureringskostnader och kostnader för systembyte och implementation.
- Koncernens nettoresultat uppgick till 20,7 (4,4) Mkr.
- Koncernens resultat per aktie före och efter utspädning var 1,52 (0,32) kr.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- André Strömgren har tillträtt som ny finanschef och medlem i företagsledningen i Wall to Wall Group AB.
- Under kvartalet har det genomförts återköp av egna aktier, motsvarande 99 951 stycken, och per 30 september 2024 uppgick innehavet av egna aktier till 241 444 stycken.

PERIODEN 1 JANUARI – 30 SEPTEMBER

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 679,9 (681,3) Mkr, justerad EBITDA till 69,6 (85,9) Mkr motsvarande en justerad EBITDA marginal om 10,2% (12,6%) och justerad EBITA till 24,1 (46,6) Mkr motsvarande en justerad EBITA marginal om 3,5% (6,8%). För jämförbara enheter minskade omsättningen med -9,6% (13,4%).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 33,2 (32,7) Mkr. Jämförelsestörande poster uppgick under perioden till -18,1 (5,1) Mkr och avser primärt nedvärdering av villkorade tilläggsköpeskillingar, omstruktureringskostnader och kostnader för systembyte och implementation.
- Koncernens nettoresultat uppgick till 24,9 (6,1) Mkr.
- Koncernens resultat per aktie före och efter utspädning var 1,81 (0,45) kr.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODEN

- Den 21 oktober 2024 meddelades det att styrelsen i Wall to Wall Group AB har utsett André Strömgren till ny VD med omedelbar verkan. Bolagets tidigare VD Joachim Welin lämnar bolaget. André var tidigare finanschef i bolaget, en roll han behåller intill dess att en efterträdare utsetts.

UTSIKTER

- Under tredje kvartalet noterades en starkt marknad med ökad förfrågningsaktivitet och starkt försäljning mot slutet av kvartalet, vilket positivt påverkade orderstocken. Tecken på ökad investeringsvilja i de huvudsakliga kundsegmenten ligger i linje med Bolagets tidigare kommunicerade utsikter om en normaliserad efterfrågan för verksamheterna inom rörfodring och energi, med viss påverkan under resterande del av året och full påverkan från 2025 och framåt.

EKONOMISK UTVECKLING I SAMMANDRAG

Mkr	1 juli 2024 – 30 september 2024	1 juli 2023 – 30 september 2023	1 januari 2024 – 30 september 2024	1 januari 2023 – 30 september 2023	1 januari 2023 – 31 december 2023	1 oktober 2023 – 30 september 2024
Nettoomsättning	206,0	217,4	679,9	681,3	956,1	954,7
Justerad EBITDA ¹	21,5	25,3	69,6	85,9	112,0	95,7
Justerad EBITDA-marginal, %	10,4%	11,6%	10,2%	12,6%	11,7%	10,0%
Justerad EBITA ¹	5,6	11,1	24,1	46,6	58,3	35,8
Justerad EBITA-marginal, %	2,7%	5,1%	3,5%	6,8%	6,1%	3,7%
Rörelseresultat (EBIT)	23,6	11,2	33,2	32,7	41,8	42,3
Nettoresultat	20,7	4,4	24,9	6,1	17,2	36,0
Nettoskuld	233,7	141,5	233,7	141,5	135,8	233,7
Justerad EBITDA R12 ²	101,4	142,2	101,4	142,2	115,9	101,4
Nettoskuld/justerad EBITDA R12 ²	2,3	1,0	2,3	1,0	1,2	2,3
Genomsnittligt antal utestående aktier under perioden, före och efter utspädning	13 626 861	13 644 343	13 712 004	13 644 343	13 678 259	13 730 437
Antal emitterade aktier vid periodens slut	13 817 291	13 644 343	13 817 291	13 644 343	13 817 291	13 817 291
Bolagets innehav av egna aktier	241 444	-	241 444	-	-	241 444
Resultat per aktie före och efter utspädning baserat på genomsnittligt antal aktier, kr	1,52	0,32	1,81	0,45	1,26	2,62

1) Se avsnitt "Definitioner"

2) Avser proforma justerad EBITDA R12

VERKSAMHETSBERÄTTELSE

Förväntat starkare andra halvår trots säsongsmässigt stillsamt tredje kvartal

UTVECKLINGEN UNDER ÅRETS TREDJE KVARTAL

Under tredje kvartalet har Bolagets verksamhet inom rörfodring och energi, vilka adresserar fastighetsägares behov av planerat underhåll respektive energieffektiviserade åtgärder, haft en trög utveckling om än med fortsatta skillnader mellan olika geografier. Ökad efterfrågan har noterats i de danska och finska rörfodringsverksamheterna men resultatbidragen är fortsatt otillräckliga och inte i nivå med motsvarande verksamheter i Sverige och Norge. För Bolagets spolverksamhet, som adresserar fastighetsägares behov av löpande underhåll och service, har utvecklingen under kvartalet varit fortsatt stark.

Den förhållandevis låga aktivitetsnivån inom rörfodring och energi hade en negativ påverkan på koncernens marginaler och bidrog till lägre täckningsbidrag, vilket inte fullt ut kunde kompenseras trots en minskning på **11%** av de indirekta kostnaderna jämfört med föregående år. I tillägg till tidigare initierade åtgärder planerar Bolaget därför fler åtgärder för att sänka de indirekta kostnaderna.

FINANSIELL UTVECKLING

Nettoomsättningen under tredje kvartalet uppgick till 206,0 miljoner kronor (217,4), en minskning med **-13,6%** på fullt jämförbar och valutajusterad basis varav påverkan från avvecklade verksamheter uppgick till **-4,9** procentenheter. I verksamheter som innehafts i minst **12** månader, justerat för avvecklade enheter, uppgick den valutajusterade organiska tillväxten till **-8,5** procentenheter, drivet primärt av bolagets verksamhet inom rörfodring och energi. För verksamheter som tillkommit därefter var den valutajusterade organiska tillväxten **-0,1** procentenheter. Övrig påverkan i kvartalet uppgick till **-0,2** procentenheter. Det justerade rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 5,6 miljoner kronor (**11,1**) motsvarande en justerad EBITA-marginal om **2,7%** (**5,1%**). Nettoomsättningen för det tredje kvartalet är i nivå med samma kvartal för 2022, trots att marknadsförhållandena var starkare för två år sedan. Samtidigt har det justerade rörelseresultatet förbättrats, från 0,7 miljoner kronor och en justerad EBITA-marginal på **0,3%** under tredje kvartalet för 2022 till 5,6 miljoner kronor och en justerad EBITA-marginal på **2,7%**.

KONSOLIDERING OCH EFFEKTIVISERING FÖR STÄRKT TILLVÄXT

Arbetet med att införa ett koncernövergripande affärssystem har i det närmaste slutförts vilket kommer underlätta en konsolidering av den administrativa plattformen, bidra till ökad effektivitet och en förbättrad skalekonomi. Parallellt pågår andra initiativ för att stärka intäkterna och marginalerna. Dessa inkluderar samordning av material och inköp samt ett mer enhetligt uppträdande på marknaden under gemensamt varumärke, vilket tillsammans med en utvecklad och mer samordnad försäljningsprocess kommer att bidra till stärkt försäljning.

LEDNINGSGRUPPSFÖRÄNDRING OCH KOMMENTAR

Den **21** oktober 2024 meddelades det att styrelsen i Wall to Wall Group AB utsåg koncernens finanschef André Strömgren till ny verkställande direktör med omedelbar verkan. André efterträder Joachim Welin som lämnar Bolaget. André tillträdde tjänsten som finanschef i augusti 2024 och kommer närmast från Quant, en ledande leverantör av professionella industriella underhållstjänster med global närvaro, där han har haft kommersiella roller, lett transformationer av verksamheten och de sista fyra åren varit koncernens finanschef. Innan Quant har André framgångsrikt verkat i internationella koncerner inom olje- och gasindustrin, vitvarubranschen och läkemedelsindustrin.

Styrelsens ordförande Anders Böös kommenterar: "Fastighetsbranschen i stort och bostadssektorn i synnerhet har drabbats hårt av det högre ränte- och kostnadsläget vilket påverkat deras investeringsnivåer. I bostadssektorn är just investeringar i planerat underhåll en av få poster fastighetsägaren kan påverka i det korta perspektivet då hyresinkomster och övriga utgifter till stor del är reglerade. Detta har påverkat Bolagets verksamheter inom främst rörfodring och energi. Även om Wall to Wall Group på kort tid lyckats etablera sig som Nordens ledande aktör i branschen är Bolaget fortfarande i ett uppbyggnadsskede. Det förändrade marknadsläget och kraven som följer av den fortsatta uppbyggnaden och industrialiseringen av Wall to Wall Group kräver ett förändrat ledarskap. Jag vill tacka Joachim för fina insatser i olika roller under flera år och samtidigt välkomna André i sin nya roll och ansvaret att leda bolaget i dess vidare utveckling."

"Wall to Wall har etablerat en stark marknadsposition inom den nordiska marknaden för rörfodring, energi och spoltjänster, en position som skapats genom förvärv och organisk tillväxt. Detta och det fortsatta utvecklings- och förändringsarbete det medför är något jag känner mig väl förtrogen med från tidigare uppdrag. Under de två månader jag arbetat i bolaget har jag mött engagerade och drivna medarbetare och jag ser med stor spänning fram emot uppdraget att leda bolaget i dess fortsatta utveckling.", kommenterar André Strömgren, verkställande direktör.

UTSIKTER FÖR INNEVÄRANDE ÅR

Under kvartalet har en bättre marknad noterats, bland annat genom ökad förfrågningsaktivitet och stärkt försäljning mot slutet av kvartalet vilket påverkat orderstocken i kvartalet positivt. Tecknen på en ökad investeringsvilja i de huvudsakliga kundsegmenten ligger i linje med bolagets förväntningar om en normaliserad efterfrågan för bolagets verksamheter inom rörfodring och energi. För andra halvåret som helhet kvarstår bolagets tidigare bedömning om gradvis förbättrad lönsamhet.



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. 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 cirka 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

TREDJE KVARTALET 1 JULI – 30 SEPTEMBER

Rörelsens intäkter

Rörelsens intäkter uppgick under kvartalet till 206,0 (217,4) Mkr och består huvudsakligen av intäkter från rörfodring, kanaltätning och geoenergi uppgående till 135,0 (144,3) Mkr och rörspolning uppgående till 71,0 (73,1) Mkr.

Rörelseresultat

Justerad EBITDA uppgick till 21,5 (25,3) Mkr motsvarande en justerad EBITDA marginal om 10,4% (11,6%). Resultatet före av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar (EBITDA) uppgick till 42,4 (28,4) Mkr motsvarande en EBITDA marginal om 20,6% (13,1%). Justerad EBITA uppgick till 5,6 (11,1) Mkr motsvarande en justerad EBITA marginal om 2,7% (5,1%). Jämförelsestörande poster avser primärt nedvärdering av villkorade tilläggsköpeskillingar, omstruktureringskostnader och kostnader för systembyte och implementation. Avtal och villkor för villkorade tilläggsköpeskillingar bedöms kvartalsvis baserat på faktiskt utfall och prognoser, vilket kan leda till omvärderingar. Värdeförändringar redovisas i rörelseresultatet. För mer information, se not 7 om finansiella instrument värderade till verkligt värde.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 23,6 (11,2) Mkr vilket motsvarar en rörelsemarginal om 11,4% (5,1%).

	Q3 2024		Q3 2023	
	EBITDA	EBITA	EBITDA	EBITA
Resultat	42,4	26,6	28,4	14,2
Jämförelsestörande poster				
Transaktionskostnader	0,1	0,1	1,6	1,6
Omstruktureringskostnader	0,6	0,6	-	-
Kostnader relaterat till listbyte och namnbyte	-	-	1,8	1,8
Kostnader relaterade till systembyte och implementation	0,5	0,5	-	-
Nedvärdering av villkorade tilläggsköpeskillingar	-22,1	-22,1	-6,5	-6,5
Justerat Resultat	21,5	5,6	25,3	11,1

Finansiella poster

Finansiella poster, netto, uppgick till -3,9 (-6,4) Mkr. Kvartalets finansiella kostnader uppgick till -4,9 (-7,1) Mkr och avser primärt räntekostnader. Under motsvarande kvartal föregående år ingick kostnader hänförliga till omvärderingen av teckningsoptioner motsvarande -4,2 Mkr. De finansiella intäkterna uppgick till 1,0 (0,7) Mkr.

Skatt

Kvartalets skatt uppgick till 1,0 (-0,4) Mkr, varav 0,4 (-1,0) Mkr avser aktuell skatt och 0,6 (0,7) Mkr avser uppskjuten skatt. Skattesatsen har påverkats av nedvärdering av villkorade tilläggsköpeskillingar och andra ej avdragsgilla kostnader.

Periodens resultat

Kvartalets resultat uppgick till 20,7 (4,4) Mkr. Resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till 1,52 (0,32) kr.

Eget kapital

Eget kapital uppgick vid periodens utgång till 1 068,0 (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 "Ågarstatistik och Aktiekapital".

Finansiell ställning

Nettoskuden uppgick vid kvartalets utgång till 233,7 (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 171,5 (216,5 per 31 december 2023) Mkr inom ramen för existerande bankfacilitet. Bankfaciliteten innehåller villkor (s.k. covenant) där koncernens belåning i förhållande till resultatet inte ska överstiga vissa nyckeltal, samt där koncernens räntetäckningsgrad ska överstiga vissa nyckeltal. Vid kvartalets slut uppfyllde Wall to Wall Group villkoren.

Nettoskuld

	30 september 2024	31 december 2023
Mkr		
Upplåning	195,2	157,1
Leasingskulder	92,0	84,9
Likvida medel	-53,5	-106,1
Nettoskuld	233,7	135,8

Rörelsekapital

	30 september 2024	31 december 2023
Mkr		
Varulager	15,6	17,7
Kundfordringar	120,0	151,0
Övriga fordringar	66,5	42,4
Leverantörsskulder	-50,3	-47,9
Övriga skulder	-93,1	-112,0
Netto rörelsekapital	58,7	51,2

Företagsförvärv

- Under kvartalet har inga företagsförvärv gjorts.

PERIODEN 1 JANUARI – 30 SEPTEMBER

Rörelsens intäkter

Rörelsens intäkter uppgick under perioden till 679,9 (681,3) Mkr och består huvudsakligen av intäkter från rörintfodring, kanaltätning och geoenergi uppgående till 466,0 (466,1) Mkr och rörspolning uppgående till 213,9 (215,2) Mkr.

Rörelseresultat

Justerad EBITDA uppgick till 69,6 (85,9) Mkr, motsvarande en justerad EBITDA-marginal om 10,2% (12,6%). Resultatet före av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar (EBITDA) uppgick till 87,7 (80,9) Mkr, motsvarande en EBITDA-marginal om 12,9% (11,9%). Justerad EBITA uppgick till 24,1 (46,6) Mkr, motsvarande en justerad EBITA-marginal om 3,5% (6,8%). Jämförelsestörande poster består främst av omvärdering av villkorade tilläggsköpeskillingar, omstruktureringskostnader och kostnader för systembyte och implementation. Avtal och villkor för villkorade tilläggsköpeskillingar bedöms kvartalsvis baserat på faktiskt utfall och prognoser, vilket kan leda till omvärderingar. Värdeförändringar redovisas i rörelseresultatet. För mer information, se not 7 om finansiella instrument värderade till verkligt värde.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 33,2 (32,7) Mkr motsvarande en rörelsemarginal om 4,9% (4,8%).

	1 januari – 30 september 2024		1 januari – 30 september 2023	
	EBITDA	EBITA	EBITDA	EBITA
Resultat	87,7	42,2	80,9	41,6
Jämförelsestörande poster				
Transaktionskostnader	1,0	1,0	7,3	7,3
Omstruktureringskostnader	1,4	1,4	-	-
Kostnader relaterat till listbyte och namnbyte	0,1	0,1	4,3	4,3
Kostnader relaterade till systembyte och implementation	2,9	2,9	-	-
Nedvärdering av villkorade tilläggsköpeskillingar	-23,5	-23,5	-6,5	-6,5
Justerat Resultat	69,6	24,1	85,9	46,6

Finansiella poster

Finansiella poster, netto, uppgick till -10,5 (-24,2) Mkr. Periodens finansiella kostnader uppgick till -14,4 (-25,2) Mkr och avser främst räntekostnader. Under motsvarande period föregående år ingick kostnader hänförliga till omvärderingen av teckningsoptioner motsvarande -9,9 Mkr. De finansiella intäkterna uppgick till 3,9 (1,0) Mkr och avser främst omvärdering av teckningsoptioner.

Skatt

Periodens skatt uppgick till 2,2 (-2,4) Mkr, varav 0,2 (-4,3) Mkr avser aktuell skatt och 2,0 (1,9) Mkr avser uppskjuten skatt. Skattesatsen har påverkats av omvärderingar av teckningsoptioner och av villkorade tilläggsköpeskillingar samt andra ej avdragsgilla kostnader.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 24,9 (6,1) Mkr. Resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till 1,81 (0,45) kr.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 36,1 (2,5) Mkr.

Kassaflödet före förändringar i rörelsekapital uppgick till 36,5 (51,7) Mkr och förändringar i rörelsekapital uppgick till -0,4 (-49,2) Mkr. Minskade kundfordringar och varulager påverkade kassaflödet med 37,3 (-36,2) Mkr, ökande övriga kortfristiga fordringar påverkade kassaflödet med -19,7 (-9,8) Mkr som till stor del avser upparbetade ej fakturerade intäkter. Minskade övriga kortfristiga rörelseskulder påverkade kassaflödet med -21,0 (-6,5) Mkr och ökande leverantörsskulder påverkade kassaflödet med 3,1 (3,3) Mkr.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -62,4 (-109,8) Mkr. Främst bestående av förvärv av dotterbolag efter avdrag för förvärvade likvida medel om -60,5 (-103,9) Mkr, inklusive utbetalning av villkorade tilläggsköpeskillingar kopplade till tidigare förvärv motsvarande -28,8 (-24,0) Mkr. Investeringar i materiella och finansiella anläggningstillgångar uppgick till -6,3 (-8,3) Mkr samt försäljningar av materiella anläggningstillgångar och avyttringar av finansiella anläggningstillgångar om 4,4 (2,4) Mkr.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -26,4 (-84,9) Mkr och är främst relaterat till upptagna lån om 45,0 (49,0) Mkr, amortering av leasingskuld och lån om -39,3 (-134,0) Mkr, utbetalning av utdelning om -13,8 (-) Mkr samt återköp av egna aktier om -18,3 (-) Mkr. Periodens rapporterade kassaflöde uppgick till -52,6 (-192,2) Mkr.

Eget kapital

Eget kapital uppgick vid periodens utgång till 1 068,0 (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".

Moderbolaget

1 januari 2024 – 30 september 2024

Moderbolaget Wall to Wall Group AB har under perioden uppburit intäkter om 5,8 (2,8) Mkr främst bestående av management-avgifter från dotterbolaget Spolargruppen Sverige AB. Moderbolagets kostnader uppgick under perioden till -15,4 (-17,4) Mkr och har huvudsakligen bestått av konsult- och lönekostnader. Under perioden har dotterbolaget Spolargruppen Sverige AB inte tillskjutits något aktieägartillskott. Under samma period förra året tillsköts aktieägartillskott om 167,9 Mkr.

ÄGARSTATISTIK OCH AKTIEKAPITAL

Det egna kapitalet uppgick vid kvartalets slut till 1 068,0 (1 071,6 per 31 december 2023) Mkr, varav aktiekapital 3,5 (3,5 per 31 december 2023) Mkr med kvotvärde 0,26 (0,25 per 31 december 2023) kr.

Bolagets tio största aktieägare vid periodens utgång var:

AGB Kronolund AB	9,9%
Servisen Investment Management AB	9,9%
Carnegie Fonder	9,1%
Staffan Persson	7,8%
Roosgruppen	6,2%
Swedbank Robur Fonder	5,1%
Tjärnvall Holding AB	5,1%
Familjen Nordström	4,2%
Masonly AB	2,7%
Nordnet Pensionsförsäkring	2,2%
Totalt	62,2%

Antalet emitterade aktier per 30 september 2024 var 13 817 291 (13 817 291 per 31 december 2023), samtliga stamaktier. Baserat på bemyndigande från årsstämman 2024 beslöt styrelsen att den 15 april 2024 att inleda återköp av högst 1 317 372 egna aktier av serie A. Under kvartalet har 99 951 (-) aktier återköpts och bolagets totala innehav av egna aktier per 30 september 2024 är 241 444 (-) 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 499 (526). Medelantalet anställda (mätt som FTE) för perioden 1 januari till 30 september 2024 uppgick till 508 (474), 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 koncernens väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs i årsredovisningen 2023. För en uppdaterad beskrivning av finansiella risker, se not 1.

FINANSIELL KALENDER

Bokslutskommuniké Q4 2024 – 14 februari 2025

Stockholm den 25 oktober 2024
Wall to Wall **G**roup AB (publ)

André Strömgren
VD

Enligt styrelsens bemyndigande

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

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Mkr	Not	1 juli 2024 – 30 september 2024	1 juli 2023 – 30 september 2023	1 januari 2024 – 30 september 2024	1 januari 2023 – 30 september 2023
Nettoomsättning	4	206,0	217,4	679,9	681,3
Övriga rörelseintäkter	5, 7	24,4	7,4	29,5	9,5
Rörelsekostnader					
Råvaror och förnödenheter		-59,0	-70,2	-186,3	-213,3
Övriga externa kostnader		-39,1	-41,2	-129,7	-127,3
Personalkostnader		-88,6	-85,0	-303,9	-269,2
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar inkl. nyttjanderättstillgångar		-18,8	-17,2	-54,5	-48,2
Övriga rörelsekostnader	6, 7	-1,3	-0,0	-1,9	-0,1
Summa rörelsekostnader		-206,8	-213,6	-676,3	-658,1
Rörelseresultat		23,6	11,2	33,2	32,7
Finansiella intäkter	7	1,0	0,7	3,9	1,0
Finansiella kostnader	7	-4,9	-7,1	-14,4	-25,2
Finansiella poster – netto		-3,9	-6,4	-10,5	-24,2
Resultat efter finansiella poster		19,7	4,8	22,7	8,5
Skatt		1,0	-0,4	2,2	-2,4
Periodens resultat		20,7	4,4	24,9	6,1
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr		1,52	0,32	1,81	0,45
Genomsnittligt antal utestående aktier under perioden, före och efter utspädning		13 626 861	13 644 343	13 712 004	13 644 343

Hela periodens resultat är hänförligt till moderbolagets ägare.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Mkr	Not	1 juli 2024 – 30 september 2024	1 juli 2023 – 30 september 2023	1 januari 2024 – 30 september 2024	1 januari 2023 – 30 september 2023
Periodens resultat		20,7	4,4	24,9	6,1
Övrigt totalresultat					
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen					
Valutakursdifferenser		-1,6	-5,5	3,5	4,1
Summa övrigt totalresultat för perioden		-1,6	-5,5	3,5	4,1
Summa totalresultat för perioden		19,1	-1,1	28,4	10,2

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

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

Mkr	Not	30 september 2024	31 december 2023
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Varumärken	8	52,1	50,7
Kundkontrakt	8	30,0	38,7
Goodwill	8	1 040,0	1 012,1
Övriga immateriella tillgångar		1,5	0,9
Inventarier, verktyg och installationer		53,2	62,3
Nyttjanderättstillgångar		94,0	87,7
Uppskjuten skattefordran		1,6	-
Andra långfristiga fordringar		2,0	2,6
Summa anläggningstillgångar		1 274,3	1 254,9
Omsättningstillgångar			
Varulager		15,6	17,7
Kundfordringar		120,0	151,0
Avtalstillgångar		39,0	25,5
Skattefordringar		9,9	-
Övriga fordringar		8,3	6,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		19,2	10,2
Likvida medel		53,5	106,1
Summa omsättningstillgångar		265,5	317,3
Summa tillgångar		1 539,8	1 572,2

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING (FORTS.)

Mkr

Not 30 september 2024 31 december 2023

		30 september 2024	31 december 2023
EGET KAPITAL			
Aktiekapital		3,5	3,5
Övrigt tillskjutet kapital		1 059,3	1 077,6
Valutakursdifferenser		1,3	-1,7
Balanserad vinst inklusive periodens resultat		3,9	-7,8
Summa eget kapital		1 068,0	1 071,6
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Upplåning		191,0	152,1
Långfristig leasingskuld		57,5	49,6
Uppskjutna skatteskulder		29,5	28,9
Övriga skulder	7	-	21,0
Övriga avsättningar		7,9	6,2
Summa långfristiga skulder		285,9	257,9
Kortfristiga skulder			
Upplåning		4,2	5,0
Kortfristig leasingskuld		34,5	35,3
Leverantörsskulder		50,3	47,9
Avtalsskuld		4,4	6,1
Skatteskuld		-	6,5
Övriga skulder	7,9	36,6	75,1
Övriga avsättningar		1,6	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		54,4	66,8
Summa kortfristiga skulder		185,9	242,7
Summa eget kapital och skulder		1 539,8	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				6,1	6,1
Övrigt totalresultat för perioden			4,1		4,1
Summa totalresultat för perioden	0,0	0,0	4,1	6,1	10,2
Transaktioner med aktieägare					
Nyemission	-	0,2	-	-	0,2
Apport/kvittningsemission	0,1	28,7	-	-	28,8
Summa transaktioner med aktieägare	0,1	28,9	-	-	29,0
Utgående balans per 30 september 2023	3,4	1 071,4	5,7	-4,7	1 075,8
	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				24,9	24,9
Övrigt totalresultat för perioden			3,5		3,5
Summa totalresultat för perioden	-	-	3,5	24,9	28,4
Transaktioner med aktieägare					
Köp av egna aktier	-	-18,3	-	-	-18,3
Utdelning	-	-	-	-13,8	-13,8
Summa transaktioner med aktieägare	-	-18,3	-	-13,8	-32,0
Utgående balans per 30 september 2024	3,5	1 059,3	1,3	3,9	1 068,0

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

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE

Mkr	Not	1 juli 2024 – 30 september 2024	1 juli 2023 – 30 september 2023	1 januari 2024 – 30 september 2024	1 januari 2023 – 30 september 2023
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat		23,6	11,2	33,2	32,7
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		-2,7	11,3	32,2	42,6
Erhållen ränta		0,2	0,2	0,6	0,6
Erlagd ränta		-4,7	-3,5	-13,6	-11,0
Betald skatt		-2,2	-4,5	-15,8	-13,1
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital		14,2	14,7	36,5	51,7
Ökning/minskning av varulager		0,5	0,7	2,3	-4,8
Ökning/minskning av kundfordringar		17,1	-28,6	35,0	-31,4
Ökning/minskning av övriga kortfristiga fordringar		-2,8	-5,3	-19,7	-9,8
Ökning/minskning av leverantörsskulder		-2,0	14,1	3,1	3,3
Ökning/minskning av övriga kortfristiga rörelseskulder		-13,4	-11,6	-21,0	-6,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten		13,7	-16,1	36,1	2,5
Investeringsverksamheten					
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar		-1,9	-3,0	-6,2	-8,1
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		2,6	-	4,4	1,7
Förvärv av dotterbolag efter avdrag för förvärvade likvida medel	8	-6,2	-62,6	-60,5	-103,9
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar		-0,0	-0,0	-0,1	-0,2
Avyttring av finansiella tillgångar		-0,6	0,0	-0,1	0,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-6,1	-65,6	-62,4	-109,8
Finansieringsverksamheten					
Nyemission		-	-	-	0,2
Upptagna lån		-	48,3	45,0	49,0
Amortering av lån		-1,5	-101,9	-7,0	-106,5
Amortering av leasingskuld		-10,9	-9,2	-32,4	-27,5
Köp av egna aktier		-6,9	-	-18,3	-
Utdelning till företagets aktieägare		-	-	-13,8	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-19,3	-62,8	-26,4	-84,9
Minskning/ökning av likvida medel		-11,8	-144,5	-52,6	-192,2
Likvida medel vid periodens början		65,3	231,2	106,1	278,9
Kursdifferenser i likvida medel		0,0	-0,1	0,0	0,0
Likvida medel vid periodens slut		53,5	86,7	53,5	86,7

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 anskaffningsvärde-metoden.

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 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. Som en konsekvens av detta finns risk för störningar i vår produktion och sådana störningar kan ha en direkt och indirekt påverkan på vår omsättning och lönsamhet. Trots en hög geopolitisk osäkerhet har distributionskedjor och materialförsörjning under senare tid återgått till en mer normal situation men detta kan förändras med kort varsel.

NOT 2 – VÄSENTLIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Väsentliga uppskattningar och bedömningar är oförändrade från de som beskrivs i koncernens årsredovisning 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 juli 2024 – 30 september 2024	1 juli 2023 – 30 september 2023	1 januari 2024 – 30 september 2024	1 januari 2023 – 30 september 2023
Intäkter fördelas enligt följande:				
Entreprenad, rörintfodring och service	135,0	144,3	466,0	466,1
Spolning	71,0	73,1	213,9	215,2
Summa	206,0	217,4	679,9	681,3

NOT 5 – ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

Koncernen

Mkr	1 juli 2024 – 30 september 2024	1 juli 2023 – 30 september 2023	1 januari 2024 – 30 september 2024	1 januari 2023 – 30 september 2023
Omvärdering av villkorade tilläggs-köpeskillingar	22,1	6,5	23,5	6,5
Övriga poster	2,3	0,9	6,0	3,0
Summa	24,4	7,4	29,5	9,5

NOT 6 – ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER

Koncernen

Mkr	1 juli 2024 – 30 september 2024	1 juli 2023 – 30 september 2023	1 januari 2024 – 30 september 2024	1 januari 2023 – 30 september 2023
Övriga poster	-1,3	-0,0	-1,9	-0,1
Summa	-1,3	-0,0	-1,9	-0,1

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	30 september 2024	31 december 2023
Teckningsoptioner av serie 2021:2	0,8	4,0
Teckningsoptioner av serie 2021:3	1,5	2,0
Summa	2,3	6,0

Vid utgången av det tredje kvartalet uppgick värdet av skulden kopplat till utestående teckningsoptioner av serie 2021:2 och 2021:3 till 2,3 (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 0,8 Mkr, 1 200 960 á 0,70 kr, (4,0 Mkr, 1 200 960 á 3,30 kr per 31 december 2023) respektive 1,5 Mkr, 1 965 978 á 0,76 kr, (2,0 Mkr, 1 965 978 á 1,01 kr per 31 december 2023) och redovisas som övriga kortfristiga skulder.

Under kvartalet 1 juli – 30 september 2024 har 0,8 (-4,2) Mkr resultatförts som en finansiell intäkt i koncernen och moderbolaget till följd av omvärdering av teckningsoptioner. Under perioden 1 januari – 30 september 2024 har 3,6 (-9,9) Mkr resultatförts som finansiell intäkt i koncernen och moderbolaget till följd av omvärdering av teckningsoptioner. Per bokslutsdagen var 3 166 938 (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

	30 september 2024	31 december 2023
Ingående balans	51,2	68,9
Förvärv	-	23,8
Omvärderingar	-23,5	-17,9
Utbetalningar	-28,8	-24,0
Diskonteringseffekt	0,8	0,7
Valutaeffekt	0,3	-0,3
Utgående balans	-	51,2
varav långfristig del	-	21,0
varav kortfristig del	-	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 gjorts omvärderingar, vilket gett en resultat effekt motsvarande 22,1 (6,5) Mkr. Under perioden 1 januari – 30 september 2024 har det gjorts omvärderingar, vilket gett en resultat effekt motsvarande 23,5 (6,5) Mkr. Bedömningarna är baserade på faktiskt utfall och prognoser, vilket kan leda till framtida omvärderingar.

De villkorade köpeskillingarna förfaller till betalning inom tre år och utfallet kan maximalt uppgå till 76,9 (115,8 per 31 december 2023) Mkr. Under kvartalet 1 juli – 30 september 2024 har -0,3 (0,8) Mkr i ränta resultatförts i finansnettot avseende de villkorade tilläggsköpeskillingarna. Under perioden 1 januari – 30 september 2024 har -0,8 (0,0) Mkr i ränta resultatförts i finansnettot avseende tilläggsköpeskillingar.

NOT 8 – RÖRELSEFÖRVÄRV

Den 30 april 2024 förvärvades 100% av aktiekapitalet i Molins i Kalmar AB.

Mkr

Molins i Kalmar AB	
Likvida medel	42,7
Summa erlagd köpeskillning	42,7

Verkligt värde på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder

Likvida medel	16,5
Anläggningstillgångar	14,2
Varumärken	1,0
Omsättningstillgångar	5,1
Totala tillgångar	36,9
Långfristiga skulder (inkl leasingskuld)	-10,3
Uppskjuten skatteskuld	-0,9
Kortfristiga skulder	-2,1
Totala skulder	-13,3
Summa identifierbara nettotillgångar	23,6
Goodwill	19,2

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

Intäkter och resultat i förvärvad rörelse

Molins i Kalmar AB förvärvades den 30 april 2024 och har bidragit med 12,5 Mkr, varav 0,1 Mkr i intern försäljning, och 2,6 Mkr i nettoomsättning respektive rörelseresultat (EBIT) under perioden. Om förvärvet hade genomförts den 1 januari 2024 visar proforma för total nettoomsättning och rörelseresultat (EBIT) per den 30 september 2024 på 22,1 Mkr respektive 4,2 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 2024, tillsammans med hänförliga skatteeffekter.

Förvärvsrelaterade kostnader

Förvärvsrelaterade kostnader under kvartalet 1 juli – 30 september 2024 om -0,1 (-1,6) Mkr ingår i övriga externa kostnader i koncernens rapport över totalresultat samt i den löpande verksamheten i kassaflödesanalysen. Förvärvsrelaterade kostnader under perioden 1 januari – 30 september 2024 om -1,0 (-7,3) Mkr ingår i övriga externa kostnader i koncernens rapport över totalresultat samt i den löpande verksamheten i kassaflödesanalysen.

Köpeskillning – kassautflöde

Mkr	1 juli 2024 – 30 september 2024	1 januari 2024 – 30 september 2024
Kontant köpeskillning förvärvade verksamheter Molins i Kalmar AB	-	-42,7
Förvärvad kassa Molins i Kalmar AB	-	16,5
Utbetald tilläggsköpeskillning	-0,7	-28,8
Justerad köpeskillning övriga dotterbolag	-5,5	-5,5
Nettoutflöde av likvida medel – investeringsverksamheten	-6,2	-60,5

NOT 9 – ÖVRIGA KORTFRISTIGA SKULDER

Mkr	30 september 2024	31 december 2023
Villkorade tilläggsköpeskillningar	-	30,2
Teckningsoptioner	2,3	6,0
Övriga skulder	34,3	39,0
Summa	36,6	75,1

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Mkr	Not	1 januari 2024 – 30 september 2024	1 januari 2023 – 30 september 2023
Nettoomsättning		5,1	2,8
Övriga rörelseintäkter		0,7	-
Rörelsekostnader			
Övriga externa kostnader		-7,5	-11,1
Personalkostnader		-8,0	-6,4
Summa rörelsekostnader		-15,4	-17,5
Rörelseresultat		-9,6	-14,7
Finansiella intäkter och kostnader¹			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		3,7	0,0
Räntekostnader och liknande resultatposter		-0,0	-9,9
Summa finansiella intäkter och kostnader		3,7	-9,9
Resultat efter finansiella poster		-5,9	-24,5
Resultat före skatt		-5,9	-24,5
Skatt på periodens resultat		-	0,0
Periodens resultat		-5,9	-24,5

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

Mkr	Not	30 september 2024	31 december 2023
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar			
Övriga immateriella anläggningstillgångar		0,9	-
Summa immateriella anläggningstillgångar		0,9	-
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i dotterföretag		989,3	989,3
Summa finansiella anläggningstillgångar		989,3	989,3
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar		0,4	-
Fordringar hos koncernföretag		17,2	16,8
Skattefordringar		0,1	0,0
Övriga fordringar		0,6	2,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		0,9	-
Summa kortfristiga fordringar		19,2	19,3
Kassa och bank		3,2	43,3
Summa kassa och bank		3,2	43,3
Summa omsättningstillgångar		22,4	62,6
Summa tillgångar		1 012,7	1 052,0
EGET KAPITAL			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		3,5	3,5
Summa bundet eget kapital		3,5	3,5
Fritt eget kapital			
Överkursfond		1 059,3	1 077,6
Balanserad vinst inklusive periodens resultat		-58,5	-38,9
Summa fritt eget kapital		1 000,8	1 038,7
Summa eget kapital		1 004,2	1 042,2
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		2,4	0,4
Övriga skulder		3,9	6,9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2,0	2,4
Summa kortfristiga skulder		8,4	9,8
Summa skulder		8,4	9,8
Summa eget kapital och skulder		1 012,7	1 052,0

FLERÅRSÖVERSIKT KONCERNEN

	1 januari 2024 – 30 september 2024	1 januari 2023 – 31 december 2023	28 april 2022 – 31 december 2022 ¹
Justerad EBITDA, Mkr	69,6	112,0	65,8
Justerad EBITDA-marginal, %	10,2%	11,7%	15,4%
Justerad EBITA, Mkr	24,1	58,3	39,2
Justerad EBITA-marginal, %	3,5%	6,1%	9,2%
EBIT, Mkr	33,2	41,8	4,2
Nettoresultat	24,9	17,2	-5,8
Justerad EBITDA R12 ²	101,4	115,9	116,8
Nettoskuld vid periodens utgång, Mkr	233,7	135,8	-8,9
Nettoskuld vid periodens utgång / justerad EBITDA R12 ²	2,3	1,2	-0,1
Genomsnittligt antal utestående aktier under perioden, före och efter utspädning	13 712 004	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	241 444	-	-
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	1,81	1,26	-0,43
Medeltal anställda, antal	508	490	331

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

² Avser proforma justerad EBITDA

HÄRLEDNING AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

	1 juli 2024 – 30 september 2024	1 juli 2023 – 30 september 2023	1 januari 2024 – 30 september 2024	1 januari 2023 – 30 september 2023	1 januari 2023 – 31 december 2023	1 oktober 2023 – 30 september 2024
Rörelsemarginal						
Nettoomsättning	206,0	217,4	679,9	681,3	956,1	954,7
Rörelseresultat (EBIT)	23,6	11,2	33,2	32,7	41,8	42,3
Rörelsemarginal	11,4%	5,1%	4,9%	4,8%	4,4%	4,4%

	1 juli 2024 – 30 september 2024	1 juli 2023 – 30 september 2023	1 januari 2024 – 30 september 2024	1 januari 2023 – 30 september 2023	1 januari 2023 – 31 december 2023	1 oktober 2023 – 30 september 2024
EBITDA						
Rörelseresultat (EBIT)	23,6	11,2	33,2	32,7	41,8	42,3
Av- och nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar	15,8	14,2	45,5	39,3	53,7	59,9
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	3,0	3,0	9,0	8,9	11,9	12,0
EBITDA	42,4	28,4	87,7	80,9	107,4	114,2

	1 juli 2024 – 30 september 2024	1 juli 2023 – 30 september 2023	1 januari 2024 – 30 september 2024	1 januari 2023 – 30 september 2023	1 januari 2023 – 31 december 2023	1 oktober 2023 – 30 september 2024
EBITDA-marginal						
Nettoomsättning	206,0	217,4	679,9	681,3	956,1	954,7
EBITDA	42,4	28,4	87,7	80,9	107,4	114,2
EBITDA-marginal	20,6%	13,1%	12,9%	11,9%	11,2%	12,0%

	1 juli 2024 – 30 september 2024	1 juli 2023 – 30 september 2023	1 januari 2024 – 30 september 2024	1 januari 2023 – 30 september 2023	1 januari 2023 – 31 december 2023	1 oktober 2023 – 30 september 2024
Justerad EBITDA						
Rörelseresultat (EBIT)	23,6	11,2	33,2	32,7	41,8	42,3
Av- och nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar	15,8	14,2	45,5	39,3	53,7	59,9
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	3,0	3,0	9,0	8,9	11,9	12,0
Jämförelsestörande poster	-20,9	-3,1	-18,1	5,1	4,7	-18,5
Justerad EBITDA	21,5	25,3	69,6	85,9	112,0	95,7

	1 juli 2024 – 30 september 2024	1 juli 2023 – 30 september 2023	1 januari 2024 – 30 september 2024	1 januari 2023 – 30 september 2023	1 januari 2023 – 31 december 2023	1 oktober 2023 – 30 september 2024
Justerad EBITDA-marginal						
Nettoomsättning	206,0	217,4	679,9	681,3	956,1	954,7
Justerad EBITDA	21,5	25,3	69,6	85,9	112,0	95,7
Justerad EBITDA-marginal	10,4%	11,6%	10,2%	12,6%	11,7%	10,0%

	1 juli 2024 – 30 september 2024	1 juli 2023 – 30 september 2023	1 januari 2024 – 30 september 2024	1 januari 2023 – 30 september 2023	1 januari 2023 – 31 december 2023	1 oktober 2023 – 30 september 2024
EBITA						
Rörelseresultat (EBIT)	23,6	11,2	33,2	32,7	41,8	42,3
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	3,0	3,0	9,0	8,9	11,9	12,0
EBITA	26,6	14,2	42,2	41,6	53,7	54,3

HÄRLEDNING AV ALTERNATIVA NYCKELTAL (FORTS.)

	1 juli 2024 – 30 september 2024	1 juli 2023 – 30 september 2023	1 januari 2024 – 30 september 2024	1 januari 2023 – 30 september 2023	1 januari 2023 – 31 december 2023	1 oktober 2023 – 30 september 2024
Justerad EBITA						
Rörelseresultat (EBIT)	23,6	11,2	33,2	32,7	41,8	42,3
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	3,0	3,0	9,0	8,9	11,9	12,0
Jämförelsestörande poster	-20,9	-3,1	-18,1	5,1	4,7	-18,5
Justerad EBITA	5,6	11,1	24,1	46,6	58,3	35,8
	1 juli 2024 – 30 september 2024	1 juli 2023 – 30 september 2023	1 januari 2024 – 30 september 2024	1 januari 2023 – 30 september 2023	1 januari 2023 – 31 december 2023	1 oktober 2023 – 30 september 2024
Justerad EBITA-marginal						
Nettoomsättning	206,0	217,4	679,9	681,3	956,1	954,7
Justerad EBITA	5,6	11,1	24,1	46,6	58,3	35,8
Justerad EBITA-marginal	2,7%	5,1%	3,5%	6,8%	6,1%	3,7%

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 koncernens totala skuld justerad för likvida medel. Används för att följa skuldtvecklingen 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.
Nettoresultat	Periodens resultat för koncernen.	Avspeglar verksamhetens resultat och värdeskapande över tid.
Nettoskuld / justerad EBITDA R12	Nettoskuld / i förhållande till justerad proforma EBITDA för den senaste tolv månadersperioden.	Används för att visa företagets totala skulder justerat för likvida medel samt företagets förmåga att betala av skulden.
Proforma	Proforma 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, skuld teckningsoptioner vid periodens slut, skatteskulder och kortfristiga avsättningar.	Ett mått på koncernens kortsiktiga ekonomiska status.
Täckningsgrad	Nettoomsättning minus de direkta kostnaderna för verksamheten i procent av nettoomsättningen	För att visa lönsamheten i verksamheten.

FÖR MER INFORMATION:

André Strömgren, CEO, CFO
+46 (0) 708 41 07 96
andre.stromgren@walltowallgroup.com

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

Styrelsens säte: Stockholm

Företagets redovisningsvaluta: Svenska kronor (SEK)

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