WESPORTS GROUP

”VI FORTSÄTTER ATT TA MARKNADSANDELAR I HÖG TAKT OCH LEVERERAR REKORDSTARK LÖNSAMHET. EN ORGANISK TILLVÄXT PÅ 22,4 PROCENT OCH EN ÖKNING AV JUSTERAD EBITA MED 92,1 PROCENT VISAR SKALBARHETEN I WESPORTS AFFÄRSMODELL.”

26 DELÅRSRAPPORT JANUARI-SEPTEMBER



DETTA ÄR WS WESPORTS GROUP

4 325 MSEK

Nettoomsättning
(RTM september 2026)

6,9%

Justerad EBITA-marginal
(RTM september 2026)

52,0%

Tillväxt i nettoomsättning
(RTM september 2026)

42

Antal förvärv sedan start
(till och med rapportdagen 2026)

32,8%

Andel försäljning från egna och kontrollerade produktvarumärken
(RTM september 2026)

215+

Mästerskapsmedaljer bland våra medarbetare

NORDENS LEDANDE BOLAGSGRUPP INOM SPORT- OCH FRITIDSUTRUSTNING

WS WeSports Group (”WeSports Group”, ”Bolaget” eller ”Koncernen”) är Nordens ledande bolagsgrupp inom sport- och fritidsutrustning. Bolaget äger och utvecklar starka produktvarumärken, kunddestinationer och distributörer med fokus på att erbjuda högkvalitativ utrustning för såväl elitidrottare som den aktive entusiasten. Koncernen har en marknadsledande position inom de mest attraktiva sportkategorierna som exempelvis cykel, fitness, löpning, hockey, innebandy, skidor, outdoor och golf.

WeSports Group förvärvar och stöttar ledande aktörer som agerar självständigt med stöd av Koncernens resurser. Bolagets affärsmodell förenar entreprenörsandan i dotterbolagen med Koncernens storlek och infrastruktur, vilket möjliggör skalbarhet och hög tillväxt. Inom varje sportkategori är fokus att driva en specialistposition genom ett oöverträffat sortiment och hög expertis, kombinerat med vertikal integration och stor andel egna och kontrollerade produktvarumärken. Stark e-handel kompletterat med fysiska butiker säkerställer rätt närvaro och återkommande kunder inom varje sportkategori.

Med en tydlig förvärvsstrategi och aktiv affärsutveckling står WeSports Group väl rustat att fortsätta sin långsiktiga tillväxtresa.

URVAL AV VARUMÄRKEN OCH DESTINATIONER

cykelkraft · RUNNINGXPERT · TRETORN

pölder SPORT · HOCKEY STORE · OXDOG

UNIHOC · ADDNATURE · NordicaGolf

ÖVERBLICK

JULI-SEPTEMBER 2026

- → **Nettoomsättningen** ökade med 65,3 procent till 1 285,2 MSEK (777,3). Organisk tillväxt uppgick till 22,4 procent.
- → **Justerat bruttoresultat** uppgick till 488,4 MSEK (283,5), motsvarande en justerad bruttomarginal om 38,0 procent (36,5).
- → **Justerad EBITA** ökade med 61,5 MSEK till 128,3 MSEK (66,8) och den justerade EBITA-marginalen uppgick till 10,0 procent (8,6).
- → **Periodens resultat** uppgick till 59,8 MSEK (11,6).
- → **Kassaflödet från den löpande verksamheten** uppgick till 114,5 MSEK (67,8).
- → **Resultat per aktie före utspädning** uppgick till 1,97 SEK (0,56).

JANUARI-SEPTEMBER 2026

- → **Nettoomsättningen** ökade med 57,6 procent till 3 423,3 MSEK (2 171,6). Organisk tillväxt** uppgick till 22,8 procent.
- → **Justerat bruttoresultat** uppgick till 1 267,0 MSEK (778,4), motsvarande en justerad bruttomarginal om 37,0 procent (35,8).
- → **Justerad EBITA** ökade med 111,8 MSEK till 254,7 MSEK (142,9) och den justerade EBITA-marginalen uppgick till 7,4 procent (6,6).
- → **Periodens resultat** uppgick till 102,5 MSEK (38,4).
- → **Kassaflödet från den löpande verksamheten** uppgick till 150,0 MSEK (99,6).
- → **Resultat per aktie före utspädning** uppgick till 3,09 SEK (1,57).

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET OCH EFTER PERIODENS SLUT

- → Under kvartalet förvärvades 65 procent av aktierna i den finska kosttillskottspecialisten Elite Fitness Oy. Bolaget omsatte cirka 8 MEUR under kalenderåret 2025 och stärker Koncernens andel egna och kontrollerade varumärken samt skapar ytterligare möjligheter till korsförsäljning inom WeSports Group. Bolaget konsoliderades in från och med augusti.
- → Efter kvartalets utgång har Bolaget ökat sitt ägande i Spobik AB från 75 till 80 procent och i Biketown Sverige AB från 51 till 100 procent. Detta är i linje med Bolagets strategi att bygga långsiktiga partnerskap med starka entreprenörsledda specialistbolag, där ägandet successivt ökas över tid, med en tydlig strategi att nå över 90 procent, samtidigt som vi gärna ser att entreprenörerna behåller 5 till 10 procent långsiktigt.
- → Under kvartalet ingick Bolaget ett nytt långsiktigt kreditavtal med Nordea omfattande 750 MSEK i garanterat kreditutrymme, med möjlighet att utöka med ytterligare 250 MSEK. Avtalet innebär både ökat utrymme och större operationell flexibilitet, vilket ger Bolaget utökade möjligheter att genomföra förvärv.

MSEK (om ej annat anges)	Jul-Sep			Jan-Sep			RTM	Jan-Dec	
	2026	2025	Δ	2026	2025	Δ	2026	2025	Δ
Nettoomsättning	**1 285,2**	**777,3**	**507,9**	**3 423,3**	**2 171,6**	**1 251,8**	**4 324,7**	**3 072,9**	**1 251,8**
Försäljningstillväxt (%)	65,3	19,5	45,9	57,6	30,0	27,6	52,0	31,2	20,9
Organisk försäljningstillväxt (%) *	22,4	18,5	3,9	22,8	21,9	0,9	21,7	22,4	-0,7
Bruttoresultat	488,4	272,5	215,9	1 267,0	762,1	504,9	1 592,0	1 087,1	504,9
Justerat bruttoresultat *	**488,4**	**283,5**	**204,8**	**1 267,0**	**778,4**	**488,6**	**1 593,7**	**1 105,1**	**488,6**
Justerad EBITA*	**128,3**	**66,8**	**61,5**	**254,7**	**142,9**	**111,8**	**299,3**	**187,4**	**111,8**
Justerad EBIT*	**121,6**	**62,5**	**59,1**	**235,1**	**131,6**	**103,5**	**275,3**	**171,8**	**103,5**
Periodens resultat	59,8	11,6	48,2	102,5	38,4	64,0	113,6	49,6	64,0
Justerad bruttomarginal (%) *	**38,0**	**36,5**	**1,5**	**37,0**	**35,8**	**1,2**	**36,9**	**36,0**	**0,9**
Rörelsemarginal (%)	8,5	4,6	3,9	5,3	3,8	1,6	4,7	3,3	1,4
Justerad EBITA* (%)	**10,0**	**8,6**	**1,4**	**7,4**	**6,6**	**0,9**	**6,9**	**6,1**	**0,8**
Justerad EBIT* (%)	**9,5**	**8,0**	**1,4**	**6,9**	**6,1**	**0,8**	**6,3**	**5,6**	**0,8**
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-) *	90,9	166,3	-75,4	90,9	166,3	-75,4	90,9	-177,5	268,4
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-) RTM EBITDAaL *	0,3x	1,1x	-0,8x	0,3x	1,1x	-0,8x	0,3x	-0,9x	1,2x
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE) * RTM (%)	22,2	17,5	4,6	n/a	n/a	n/a	22,2	26,3	-4,1
Cash conversion (%)*	66,7	88,2	-21,5	32,3	52,1	-19,7	52,0	79,6	-27,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**114,5**	**67,8**	**46,7**	**150,0**	**99,6**	**50,4**	**250,3**	**200,0**	**50,4**
Resultat per aktie (SEK)	1,97	0,56	1,42	3,09	1,57	1,52	3,47	1,74	1,73
Resultat per aktie (SEK) efter utspädning	1,97	0,56	1,42	3,09	1,57	1,52	3,47	1,74	1,73
Genomsnittligt antal utestående aktier för perioden (tusental)	27 818	18 634	9 183	27 818	17 728	10 090	26 081	18 535	7 546

** enligt APM-definition*

*** Niomånadersperioden omräknad för avyttrade enheter*

VD-KOMMENTAR

”VI FORTSÄTTER ATT TA MARKNADSANDELAR I HÖG TAKT OCH LEVERERAR REKORDSTARK LÖNSAMHET. EN ORGANISK TILLVÄXT PÅ 22,4 PROCENT OCH EN ÖKNING AV JUSTERAD EBITA MED 92,1 PROCENT VISAR SKALBARHETEN I WESPORTS AFFÄRSMODELL OCH VÅR LEDANDE POSITION I DEN VÄXANDE MEGATRENDEN INOM SPORT OCH HÄLSA.”

BRED ORGANISK TILLVÄXT I HELA GRUPPEN

Det tredje kvartalet präglades av hög aktivitet och kraftig tillväxt i hela Koncernen. Nettoomsättningen ökade med 65,3 procent och den organiska tillväxten uppgick till 22,4 procent. Tillväxten var främst volymdriven med positiva bidrag från samtliga delar av gruppen.

Utvecklingen är särskilt värd att notera då vi jämför med ett starkt tredje kvartal föregående år. Vi fortsätter att ta marknadsandelar genom en konsekvent aktiv affärsutveckling i våra specialistbolag, med attraktiva sortiment, hög produkttillgänglighet och förmågan att snabbt agera på förändringar i efterfrågan.

Bland de kategorier som utmärkte sig särskilt stod cykel återigen för ett av de största tillväxtbidragen i absoluta tal. Våra cykelspecialister levererade väl under hela säsongen, med särskilt god utveckling för egna varumärken och försäljningen i Norge. Även fitness hade ett positivt kvartal, där egna och kontrollerade varumärken presterade starkt. Detta, i kombination med ett framgångsrikt säljarbete och god efterfrågan inom B2B-affären, bidrog till en mycket god utveckling. Löpning fortsatte att växa kraftigt, drivet av ett långsiktigt ökande intresse för sporten, samt våra specialisters kunnande och attraktiva erbjudande. Även golfkategorin, som vi expanderade till tidigare i år, utvecklades starkt under högsäsongen, med stöd av vårt erbjudande inom custom fitting.

Sammantaget visar bredden i tillväxten kraften i vår decentraliserade modell och de ledande positioner vi byggt inom flera sporter – där specialistkunskap, passion och entreprenörskap kombineras med Koncernens skala och infrastruktur.

REKORDSTARK LÖNSAMHET – NÄRMAR OSS DE FINANSIELLA MÅLEN

Den justerade bruttomarginalen förbättrades under kvartalet till 38,0 procent (36,5). Utvecklingen drevs bland annat av ett aktivt sortiments- och marginalarbete inom cykel och fitness, stark försäljning av egna och kontrollerade varumärken samt ett positivt bidrag från bolag som tillkommit under året.

En växande andel egna och kontrollerade varumärken är en hörnsten i vår långsiktiga plan. Det ger oss större kontroll över kunderbjudandet och värdekedjan, samt resulterar i en högre bruttomarginal. I takt med att Koncernen växer får vi samtidigt större skaleffekter inom bland annat inköp, logistik och betalningslösningar som ytterligare stärker våra marginaler.

Justerad EBITA ökade med 92,1 procent under kvartalet, vilket är en större ökning än omsättningstillväxten. Den justerade EBITA-marginalen uppgick till 10,0 procent (8,6).

Kombinationen av hög organisk tillväxt, förbättrad bruttomarginal och kostnadsdisciplin ger därmed ett allt tydligare genomslag på rörelseresultatet. För innevarande år uppgår den justerade EBITA-marginalen till 7,4 procent, vilket innebär att vi snabbt rör oss mot vårt finansiella mål om 7-8 procent. Vi ser samtidigt ytterligare potential att stärka våra marginaler framåt – bland annat genom ökad användning av AI och växande skalfördelar.

Inför det fjärde kvartalet har vi i god tid anpassat lagernivåerna för att möta en förväntad fortsatt hög efterfrågan under viktiga kampanjperioder och högsäsonger. Vi har även tidigarelagt vissa inköp för att säkerställa god produkttillgänglighet. Samtidigt förbättrades avkastningen på sysselsatt kapital (ROCE) till 22,2 procent (17,5), vilket visar på fortsatt god kapitaleffektivitet. I linje med säsongsmönstret väntar vi oss en starkare kassakonvertering mot slutet av året, och mot bakgrund av de anpassade lagernivåerna bedömer vi att en del av kassaflödet förskjuts från det tredje till det fjärde kvartalet.

ÖKAD KREDITFACILITET GER STÖRRE UTRYMME FÖR FLER FÖRVÄRV

I september ingick vi ett nytt långsiktigt kreditavtal med Nordea. Avtalet omfattar 750 MSEK i garanterat kreditutrymme, med möjlighet att utöka med 250 MSEK. Därmed har vi ökat utrymmet att genomföra fler attraktiva förvärv.

Vi ser många intressanta möjligheter framför oss; fortsatt med fokus primärt på Norden och att stärka vår plattform inom de mest attraktiva kategorierna inom sport och aktiv livsstil. Det större kreditutrymmet förändrar inte vår disciplin. WeSports söker specialistbolag med starka marknadspositioner, potential för god tillväxt samt entreprenörer som delar vår ambition att växa med lönsamhet. Vi är selektiva kring vad vi investerar i och till vilka värderingar – med tydligt fokus på attraktiv avkastning över tid.

En viktig del av vår modell är att fortsätta investera i de bolag vi redan äger. WeSports köper en majoritetsandel vid förvärv, medan entreprenörerna behåller ett ägande som främjar fortsatt engagemang och incitament att utveckla bolagen. Över tid ökar vi successivt våra ägarandelar, med en tydlig strategi att nå över 90 procent, samtidigt som vi gärna ser att entreprenörerna behåller 5-10 procent långsiktigt. I linje med modellen ökade vi, efter kvartalets utgång, våra ägarandelar i de ledande cykelspecialisterna Spobik och Biketown, från 75 till 80 procent respektive från 51 till 100 procent. Med nuvarande legala ägarandelar är därmed 85 procent av den senaste tolvmånadersperiodens justerade EBITA hänförlig till moderbolagets aktieägare.

NORDISK LEDARE I EN GLOBAL MEGATREND – HÖG FART MOT 10 MILJARDER

Under 2026 har vi fortsatt att leverera kraftig tillväxt med stigande lönsamhet. WeSports har på kort tid byggt en ledande ställning i Norden inom den växande megatrenden sport och hälsa. Vårt specialistfokus och vår breda räckvidd gör att vi kan möta kraven från alltmer pålästa kunder, i hela deras prestationsresa. Genom vår förvärvsmodell kan vi dessutom både stärka våra befintliga positioner och selektivt expandera till nya sporter. Jag är också stolt över att vi, trots vår nu betydande storlek, har behållit den entreprenörsanda som var startskottet för WeSports och som fortfarande är kärnan i vår affär.

Vi går nu in i en intensiv avslutning på året med kampanjer och hög aktivitet i flera av våra största kategorier. Vårt fokus ligger fast: att fortsätta växa snabbare än marknaden och ta tydliga steg mot våra finansiella mål – en omsättning om 10 miljarder SEK 2031 och en justerad EBITA-marginal om 7-8 procent på helårsbasis på medellång sikt. Jag vill passa på att rikta ett stort tack till våra kunder, entreprenörer, alla kollegor samt våra aktieägare för ert fortsatta förtroende och engagemang.

Ted Sporre
VD
WS WeSports Group





WESPORTS GROUP / TRETORN

TRETORN

Tretorn grundades i Helsingborg 1891 och har i över 130 år byggt upp ett ikoniskt varumärke med rötter i innovation, funktion och skandinavisk design. Verksamheten startade inom gummi, med tillverkning av galoscher för det nordiska klimatet. Kunskapen om vulkanisering av gummi, och det starka sportintresset, ledde till att bolaget 1900 utvecklade sin första sneaker med gummisula, vilket gör Tretorn till världens näst äldsta tillverkare av sneakers.

Sport, och framför allt tennis, har sedan dess varit en central del av bolagets historia. Genom åren har Tretorn utvecklat innovationer inom både tennisbollar och skor och har bland annat varit officiell bollpartner till Swedish Open i Båstad.

Idag lever arvet vidare samtidigt som Tretorn fortsätter att utveckla sitt erbjudande inom närliggande kategorier, bland annat inom ytterplagg. Parallellt har varumärket stärkt sin närvaro på internationella marknader och nått nya konsumenter – fortsatt med utgångspunkt i funktion, kvalitet och tidlös skandinavisk design. Tretorn har varit del av WeSports Group sedan 2023.

Mer om Tretorn: www.tretorn.com

Ta del av de senaste nyheterna om WeSports Group: följ oss på LinkedIn.

KOMMENTARER TILL PERIODEN

KOMMENTAR TILL KONCERNENS RESULTAT

Koncernen slog omsättningsrekord för ett enskilt kvartal. Nettoomsättningen uppgick till 1 285,2 MSEK (777,3), motsvarande en tillväxt om 65,3 procent, och den valutajusterade organiska tillväxten uppgick till 22,4 procent (18,5).

Den justerade bruttomarginalen stärktes med 1,5 procentenheter och uppgick till 38,0 procent (36,5).

Justerad EBITA uppgick till 128,3 MSEK (66,8), med en justerad EBITA-marginal om 10,0 procent (8,6).

Kassaflödet från den löpande verksamheten stärktes och uppgick till 114,5 MSEK (67,8) i kvartalet och nettoskulden minskade till 90,9 MSEK (166,3), motsvarande 0,3 gånger justerad RTM EBITDAaL för den senaste tolvmånadersperioden (1,1). Cash conversion för kvartalet uppgick till 66,7 procent (88,2) och till 52,0 procent (37,4) för tolvmånadersperioden.

Kapitaleffektiviteten fortsatte att förstärkas med ökad avkastning på sysselsatt kapital (ROCE)* som uppgick till 22,2 procent (17,5) samt EBITA/kärnrörelsekapital* som uppgick till 47,3 procent (36,5) för tolvmånadersperioden som avslutades i september 2026 respektive 2025.

Inga jämförelsestörande poster belastade kvartalet (18,5).

NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 1 285,2 MSEK (777,3), vilket innebar en tillväxt om 65,3 procent jämfört med tredje kvartalet 2025. Den organiska valutajusterade tillväxten för perioden uppgick till 22,4 procent (18,5). För niomånadersperioden uppgick nettoomsättningen till 3 423,3 MSEK (2 171,6), vilket innebär en tillväxt om 57,6 procent. Den valutajusterade organiska tillväxten uppgick till 22,8 procent under niomånadersperioden.

Valutarelaterade omräkningsdifferenser påverkade tillväxten positivt under tredje kvartalet med 1,3 procentenheter.

Tillväxten under kvartalet drevs av en bred positiv utveckling i hela Koncernen, med särskilt betydande bidrag från cykel, fitness och löpning, samt god utveckling i bolagen inom innebandy och hockey, där en framgångsrik säsongsstart bidrog positivt. Utvecklingen speglar en fortsatt hög efterfrågan inom samtliga av Koncernens prioriterade sportkategorier, vilket inte minst återspeglas i den höga organiska tillväxten Koncernen levererat kvartal efter kvartal.

Utvecklingen stöddes av fortsatt framgångsrik affärsutveckling, bland annat genom sortimentsbreddning och ett stärkt kunderbjudande, samt av bidrag från bolag som förvärvats efter september 2025.

BRUTTORESULTAT

Justerat bruttoresultat uppgick under kvartalet till 488,4 MSEK (283,5) och till 1 267,0 MSEK (778,4) för niomånadersperioden, motsvarande en justerad bruttomarginal om 38,0 procent (36,5) för kvartalet respektive 37,0 procent (35,8) för niomånadersperioden.

Den ökade bruttomarginalen drevs av bland annat ett aktivt sortiments- och marginalarbete inom flertalet av Koncernens enheter, samt en ökad försäljningsandel av egna och kontrollerade varumärken. Andelen försäljning från egna och kontrollerade varumärken uppgick under den senaste tolvmånadersperioden till 32,8 procent (23,2). Även förvärv genomförda efter september 2025 bidrog positivt till bruttomarginalen.

RÖRELSEKOSTNADER

Personalkostnaderna ökade med 63,1 procent och uppgick till 128,9 MSEK (79,0) under kvartalet och 379,3 MSEK (234,7) för niomånadersperioden. Övriga externa kostnader ökade med 57,5 procent och uppgick under kvartalet till 197,7 MSEK (125,5) och till 555,4 MSEK (361,9) för niomånadersperioden.

Personalkostnader i relation till nettoomsättning minskade därmed med 0,1 procentenhet jämfört med det tredje kvartalet 2025, medan övriga externa kostnader minskade med 0,8 procentenheter. Rörelsekostnaderna växte alltså långsammare än omsättningen under kvartalet. Under niomånadersperioden har personalkostnaderna i relation till omsättning ökat med 0,3 procentenheter och övriga externa kostnader minskat med 0,4 procentenheter. Beaktas de jämförelsestörande posterna i niomånadersperioden minskar däremot övriga externa kostnader med ytterligare 0,4 procentenheter.

Koncernen fortsatte att upprätthålla en god kostnadskontroll under kvartalet, vilket bidrog till positiv hävstång i kostnadsbasen i relation till omsättningstillväxten. De direkta försäljningskostnaderna, såsom lagerhantering och marknadsföring, minskade i relation till omsättningen, samtidigt som andra skalfördelar inom övriga externa kostnader bidrog positivt. Detta trots att förvärvade bolag med delvis annan kostnadsstruktur påverkar Koncernens sammansättning, där en starkare bruttomarginal bidrar till att balansera den något högre fasta kostnadsmassan för dessa bolag.

Totala antalet heltidsanställda inom Koncernen uppgick vid periodens utgång till 744 (497).

Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar uppgick till 52,8 MSEK (32,1) i kvartalet och till 149,5 MSEK (83,6) för niomånadersperioden. Av dessa består 12,6 MSEK (8,2) i kvartalet av förvärvsrelaterade avskrivningar och 21,2 MSEK (12,4) av avskrivningar enligt IFRS 16. För niomånadersperioden uppgick förvärvsrelaterade avskrivningar till 40,9 MSEK (23,2) och IFRS 16-relaterade avskrivningar till 56,7 MSEK (35,3).

**Enligt APM-definition*

RESULTAT

Justerad EBITA för kvartalet ökade med 61,5 MSEK till 128,3 MSEK (66,8) och den justerade EBITA-marginalen uppgick till 10,0 procent (8,6). För niomånadersperioden uppgick justerad EBITA till 254,7 MSEK (142,9) motsvarande en justerad EBITA-marginal om 7,4 procent (6,6). Den förbättrade lönsamheten drevs av stark omsättningstillväxt, högre produktmarginaler och positiva skalfördelar inom rörliga kostnader, däribland marknadsföring, lagerhantering och betalningslösningar.

Med nuvarande legala ägarandelar är 85 procent av den senaste tolvmånadersperiodens justerade EBITA hänförlig till moderbolagets aktieägare.

Justerad EBIT ökade under kvartalet med 59,1 MSEK till 121,6 MSEK (62,5) och den justerade EBIT-marginalen uppgick till 9,5 procent (8,0). För niomånadersperioden uppgick justerad EBIT till 235,1 MSEK (131,6) motsvarande en justerad EBIT-marginal om 6,9 procent (6,1).

Rörelseresultatet under kvartalet uppgick till 109,0 MSEK (35,8) och för niomånadersperioden till 182,8 MSEK (82,0), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 8,5 procent (4,6), respektive 5,3 procent (3,8).

Finansnettot uppgick till -25,8 MSEK (-7,7) för kvartalet och till -42,7 MSEK (-24,7) för niomånadersperioden. Den största posten i finansnettot, under kvartalet, var en omvärdering av tilläggsköpeskillingar om -17,6 MSEK.

Resultat före skatt uppgick till 83,2 MSEK (28,1) för kvartalet och periodens resultat efter skatt var 59,8 MSEK (11,6).

Resultat per aktie uppgick till 1,97 SEK (0,56) under kvartalet och till 3,09 SEK (1,57) för niomånadersperioden.

Antalet utestående aktier vid periodens utgång uppgick till 27 817 530 (18 634 070).

KOMMENTARER TILL KONCERNENS KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital stärktes kraftigt och uppgick till 155,4 MSEK (70,5) i kvartalet och till 313,7 MSEK (152,9) för niomånadersperioden.

Förändringen i rörelsekapital uppgick till -40,9 MSEK (-2,7) i kvartalet och till -163,7 MSEK (-53,3) för nio-månadersperioden, varvid kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 114,5 MSEK (67,8) respektive 150,0 MSEK (99,6).

Det operativa kassaflödet* inklusive leasebetalningar ökade med 29,6 MSEK och uppgick till 92,2 MSEK (62,6) för kvartalet och 170,0 MSEK (57,5) för tolvmånadersperioden som slutade 30 september 2026, vilket motsvarar en cash conversion om 66,7 procent (88,2) för kvartalet respektive 52,0 procent (37,4) för senaste tolvmånadersperioden.

Förändringen i rörelsekapital drevs primärt av lager-uppbyggnad. Varulagret uppgick vid periodens utgång till 970,8 MSEK (611,3) och kärnrörelsekapitalet till 632,0 MSEK (401,5).

Uppbyggnaden i varulagret under kvartalet är delvis en effekt från förvärvade enheter efter september 2025, men också att bolagen i Koncernen säkerställt väl avvägda lagernivåer inför årets viktigaste kampanjperioder och säsongstoppar. Rörelsekapitaleffektiviteten fortsatte samtidigt att förbättras, vilket syns i en ökad ROCE* som uppgår till 22,2 procent (17,5) samt EBITA/kärnrörelsekapital* som uppgår till 47,3 procent (36,5) för senaste tolvmånadersperioden. I linje med prioriteringen att upprätthålla väl avvägda lagernivåer förskjuts den säsongsmässiga förstärkningen av kassaflödet i viss utsträckning mot det fjärde kvartalet, jämfört med föregående år.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under kvartalet till -48,7 MSEK (-20,5) och -190,8 MSEK (-62,4) för niomånadersperioden. I kvartalet avsåg -22,5 MSEK (0,0) förvärv av dotterföretag och -27,7 MSEK (-24,4) förvärv av anläggningstillgångar. Av dessa 27,7 MSEK i kvartalet hänför sig 15,0 MSEK till förvärv av utleasade cyklar inom ramen för förmånscykelverksamheten. Total underhållscapex uppgick till 5,2 MSEK (5,7) i kvartalet.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under kvartalet till 79,2 MSEK (-57,6) och till -37,7 MSEK (-13,9) för niomånadersperioden. Kvartalets förändring bestod primärt av lånenetto om 131,0 MSEK (-27,0), amortering av leasingskuld om -23,5 MSEK (-15,3), utbetalda tilläggsköpeskillingar om -21,6 MSEK (-0,5) och betald ränta om -7,0 MSEK (-8,6).

Kvartalets totala kassaflöde var 145,1 MSEK (-10,3) och likvida medel vid utgången av perioden uppgick till 229,3 MSEK (89,8). För niomånadersperioden uppgick kassaflödet till -78,5 MSEK (23,3).

KOMMENTAR TILL KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING

Koncernens nettoskuld, det vill säga räntebärande lån samt kortfristiga förvärvsskulder minus likvida medel, uppgick vid periodens utgång till 90,9 MSEK. Detta motsvarar en nettoskuld i förhållande till justerad EBITDAaL, RTM* om 0,3x. Under motsvarande period föregående år hade Koncernen en nettoskuld om 166,3 MSEK, motsvarande 1,1x.

Moderbolaget har en revolverande kreditfacilitet (RCF) om 750,0 MSEK, med möjlighet till utökning om ytterligare 250,0 MSEK. Vid periodens utgång var 550,0 MSEK av de 750 MSEK tillgängliga, ej beaktat moderbolagets innevarande kassaposition.

Koncernens eget kapital uppgick vid periodens utgång till 1 622,5 MSEK (1 002,2) och soliditeten uppgick till 43,9 procent (41,9). Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick till 1 467,5 MSEK (842,1) vid periodens utgång.

**Enligt APM-definition*

WS WESPORTS GROUPS FINANSIELLA MÅL

Nettoomsättningstillväxt

Uppnå en nettoomsättning om 10 miljarder SEK senast år 2031, genom årlig genomsnittlig organisk tillväxt om cirka 10 procent och resterande genom förvärv.

Lönsamhet

Gradvis förbättra lönsamheten för att uppnå en justerad EBITA-marginal om 7-8 procent på medellång sikt.

Kapitalstruktur

Nettoskuld i förhållande till justerad EBITDAaL RTM i spannet 1-2x, med flexibilitet för strategiska aktiviteter.

Utdelningspolicy

När det fria kassaflödet överstiger tillgängliga investeringar i lönsam tillväxt, och målet för kapitalstruktur är uppfyllt, ska överskottet delas ut till aktieägarna.

OM BOLAGET

ANTAL ANSTÄLLDA

Antalet heltidsanställda inom Koncernen uppgick vid periodens utgång till 744 (497). Av dessa arbetar 13 på moderbolaget.

MODERBOLAGET

WS WeSports Group AB (publ), organisationsnummer 559237-3632, är ett publikt aktiebolag med huvudkontor i Malmö samt är moderbolag i Koncernen. Nettoomsättningen uppgick under kvartalet till 6,7 MSEK (5,1) och avsåg primärt kostnadsfördelning i form av så kallad management fee till koncernbolag. Resultatet före skatt uppgick under kvartalet till -4,4 MSEK (-2,8). Moderbolagets egna kapital uppgick vid utgången av perioden till 1 377,5 MSEK (769,5). VD och CFO är anställda i moderbolaget.

ANTALET AKTIER OCH AKTIEÄGARE

Den 30 september 2026 uppgick antalet utestående aktier till 27 817 530 st och antalet utestående teckningsoptioner till 410 048 st. Vid fullt nyttjande av samtliga teckningsoptioner uppgår det totala antalet aktier till 28 940 234 st (justerade jämförelsetal för den aktiesplit som genomfördes under 2025 om 1:10).

Antalet aktieägare uppgick per 30 september 2026 till 2 314 st.

AKTIEN

Aktien är noterad på Nasdaq First North Premier Growth Market. Aktien handlas under kortnamnet (ticker) WSG och har ISIN-kod SE0026853335. Bolaget har ett aktieslag. Varje aktie medför lika rätt till Bolagets tillgångar och vinst och har samma röstvärde.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Transaktioner mellan WS WeSports Group AB (publ) och dess dotterbolag utgörs av utlåning till dotterföretag, kostnadsfördelning i form av så kallad management fee, samt ersättning till styrelse och ledande befattningshavare på marknadsmässiga villkor.

CERTIFIED ADVISER

Bolagets Certified Adviser är FNCA Sweden AB.

REVISION

WS WeSports Groups revisionsbyrå är KPMG, med Mathias Arvidsson som huvudansvarig revisor. Denna delårsrapport har varit föremål för översiktlig granskning enligt ISRE 2410.

FINANSIELL KALENDER

- Bokslutskommuniké 2026: 18 februari 2027
- Delårsrapport januari - mars 2027: 13 maj 2027
- Bolagsstämma 2027: 27 maj 2027

INFORMATION

KONTAKT



VD

Ted Sporre
Telefon: +46 73 709 23 88
E-mail: ted.sporre@wesportsgroup.com



CFO

Tim Holmlund Meier
Telefon: +46 70 337 74 79
E-mail: tim.holmlund@wesportsgroup.com

MER OM BOLAGET

För mer information om WS WeSports Group, besök webbsidan: www.wesportsgroup.com

eller, följ oss på LinkedIn:



ELITE FITNESS / SPORTLIFE NUTRITION

Elite Fitness grundades 2001 och är en av Finlands ledande specialister inom sportnutrition. Genom det egna varumärket SportLife Nutrition har bolaget byggt en stark marknadsposition och är idag störst inom pulverbaserad sportnutrition i den finska dagligvaruhandeln. Sortimentet omfattar bland annat proteinpulver, vitaminer, kosttillskott, funktionsdrycker och proteinbars.

Elite Fitness blev en del av WeSports Group 2026. Genom förvärvet etablerade Koncernen en plattform för långsiktig expansion inom sportnutrition i Norden, en av de snabbast växande kategorierna inom sport och hälsa. Tillsammans med WeSports Groups digitala infrastruktur, logistikkapacitet och försäljningskanaler skapas förutsättningar för betydande tillväxtmöjligheter bortom Elite Fitness befintliga grossistverksamhet, samtidigt som möjligheterna till utökad produktutveckling stärks. Förvärvet bidrar även till att öka Koncernens andel egna varumärken, vilket påverkar marginalprofilen positivt.

Mer om Elite Fitness och SportLife Nutrition: www.sportlife.fi

Ta del av de senaste nyheterna om WeSports Group: följ oss på LinkedIn.

FINANSIELL RAPPORTERING

KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTAT I SAMMANDRAG

MSEK	Jul-Sep		Jan-Sep		RTM	Jan-Dec
	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Nettoomsättning	1 285,2	777,3	3 423,3	2 171,6	4 324,7	3 072,9
Övriga intäkter	0,4	0,3	1,0	0,7	20,6	20,3
Rörelsens intäkter	**1 285,7**	**777,6**	**3 424,3**	**2 172,2**	**4 345,3**	**3 093,2**
Handelsvaror	-797,3	-505,1	-2 157,4	-1 410,1	-2 753,3	-2 006,1
Bruttoresultat	**488,4**	**272,5**	**1 267,0**	**762,1**	**1 592,0**	**1 087,1**
Personalkostnader	-128,9	-79,0	-379,3	-234,7	-484,2	-339,6
Övriga externa kostnader	-197,7	-125,5	-555,4	-361,9	-718,0	-524,5
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-52,8	-32,1	-149,5	-83,6	-186,9	-121,0
Rörelseresultat	**109,0**	**35,8**	**182,8**	**82,0**	**202,9**	**102,1**
Finansiellt netto	-25,8	-7,7	-42,7	-24,7	-47,0	-29,0
Resultat före skatt	**83,2**	**28,1**	**140,0**	**57,2**	**155,9**	**73,1**
Skatt	-23,4	-16,5	-37,6	-18,8	-42,2	-23,5
Periodens resultat	**59,8**	**11,6**	**102,5**	**38,4**	**113,6**	**49,6**
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	**54,9**	**10,4**	**86,1**	**27,9**	**90,4**	**32,2**
Resultat per aktie (SEK)	1,97	0,56	3,09	1,57	3,47	1,74
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	1,97	0,56	3,09	1,57	3,47	1,74
Genomsnittligt antal utestående aktier för perioden (tusental)	27 818	18 634	27 818	17 728	26 081	18 535
Genomsnittligt antal utestående aktier för perioden efter utspädning (tusental)	27 818	18 634	27 818	17 728	26 081	18 535

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	Jul-Sep		Jan-Sep		RTM	Jan-Dec
	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Periodens resultat	**59,8**	**11,6**	**102,5**	**38,4**	**113,6**	**49,6**
Poster som senare kan omklassificeras						
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	16,8	-3,4	38,7	-16,0	26,6	-28,1
Periodens totalresultat	**76,6**	**8,2**	**141,2**	**22,4**	**140,2**	**21,5**
Periodens totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets ägare	64,8	7,4	111,8	13,8	107,1	9,2
Innehav utan bestämmande inflytande	11,8	0,8	29,4	8,6	33,1	12,2
Periodens totalresultat	**76,6**	**8,2**	**141,2**	**22,4**	**140,2**	**21,5**

FINANSIELL RAPPORTERING

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

MSEK	30 Sep		31 Dec
	2026	2025	2025
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	1 558,9	1 051,8	1 393,0
Materiella anläggningstillgångar	113,6	79,5	79,2
Nyttjanderättstillgångar	215,9	131,6	163,6
Finansiella anläggningstillgångar	61,9	111,8	54,9
Uppskjutna skattefordringar	65,5	39,0	56,7
Summa anläggningstillgångar	**2 015,7**	**1 413,8**	**1 747,4**
Omsättningstillgångar			
Varulager	970,8	611,3	621,5
Övriga omsättningstillgångar	483,7	278,4	356,4
Likvida medel	229,3	89,8	312,4
Summa omsättningstillgångar	**1 683,8**	**979,5**	**1 290,3**
Summa tillgångar	**3 699,5**	**2 393,3**	**3 037,8**
EGET KAPITAL	**1 622,5**	**1 002,2**	**1 649,6**
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	**1 467,5**	**842,1**	**1 483,7**
Långfristiga skulder			
Leasingskulder	135,8	86,9	104,4
Skulder till kreditinstitut och övriga långfristiga skulder	248,0	128,3	58,3
Förvärvsrelaterade skulder	366,1	305,5	183,3
Uppskjutna skatteskulder	111,7	54,3	93,2
Avsättningar	19,3	2,9	17,4
Summa långfristiga skulder	**881,0**	**577,9**	**456,7**
Kortfristiga skulder			
Leasingskulder	83,0	52,3	66,0
Leverantörsskulder	573,1	347,1	345,7
Övriga kortfristiga skulder	540,0	413,9	519,9
Summa kortfristiga skulder	**1 196,0**	**813,2**	**931,5**
Summa eget kapital och skulder	**3 699,5**	**2 393,3**	**3 037,8**

FINANSIELL RAPPORTERING

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Balanserad vinst	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2025-01-01	**0,6**	**610,5**	**25,7**	**123,5**	**760,3**	**135,1**	**895,4**
Årets resultat	0,0	0,0	0,0	32,2	32,2	17,4	49,6
Övrigt totalresultat för året	0,0	0,0	-23,0	0,0	-23,0	-5,1	-28,1
Årets totalresultat	**0,0**	**0,0**	**-23,0**	**32,2**	**9,2**	**12,2**	**21,5**
Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare	0,5	848,7	0,0	-135,0	714,2	18,5	732,7
Utgående eget kapital 2025-12-31	**1,1**	**1 459,1**	**2,7**	**20,7**	**1 483,7**	**165,9**	**1 649,6**
Periodens resultat	0,0	0,0	0,0	86,1	86,1	16,4	102,5
Övrigt totalresultat för perioden	0,0	0,0	25,7	0,0	25,7	13,0	38,7
Periodens totalresultat	**0,0**	**0,0**	**25,7**	**86,1**	**111,8**	**29,4**	**141,2**
Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare	0,0	-4,8	0,0	-123,2	-128,0	-40,3	-168,3
Utgående eget kapital 2026-09-30	**1,1**	**1 454,3**	**28,4**	**-16,4**	**1 467,5**	**155,1**	**1 622,5**

FINANSIELL RAPPORTERING

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG

MSEK	Jul-Sep		Jan-Sep		RTM	Jan-Dec
	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat	109,0	35,8	182,8	82,0	202,9	102,1
Ej kassaflödespåverkande poster	55,4	45,1	160,1	94,3	207,7	141,8
Betald/erhållen skatt	-8,9	-10,4	-29,2	-23,3	-31,4	-25,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	**155,4**	**70,5**	**313,7**	**152,9**	**379,2**	**218,5**
Förändringar i rörelsekapital	-40,9	-2,7	-163,7	-53,3	-128,9	-18,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**114,5**	**67,8**	**150,0**	**99,6**	**250,3**	**200,0**
Investeringsverksamheten						
Förvärv av dotterföretag, efter avdrag för förvärvade likvida medel	-22,5	0,0	-101,8	-20,9	-110,6	-29,7
Förvärv av anläggningstillgångar	-27,7	-24,4	-92,3	-50,8	-101,7	-60,1
Erhållen ränta	1,5	3,9	3,3	9,2	-3,5	2,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-48,7**	**-20,5**	**-190,8**	**-62,4**	**-215,8**	**-87,4**
Finansieringsverksamheten						
Nyemission	0,0	0,0	-4,8	129,7	383,2	517,6
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-0,1	-6,2	-8,7	-13,4	-8,7	-13,3
Emission av teckningsoptioner	0,3	0,0	2,4	0,0	2,4	0,0
Villkorad köpeskilling	-21,6	-0,5	-38,5	-15,5	-47,1	-24,2
Skulder minoritet	0,0	0,0	-53,7	-26,0	-137,6	-109,9
Upptagna lån	182,8	-12,8	284,6	116,2	278,0	109,6
Amortering av lån	-51,8	-14,1	-137,6	-135,3	-264,4	-262,1
Amortering av leasingskuld	-23,5	-15,3	-66,5	-45,2	-83,1	-61,8
Betald ränta	-7,0	-8,6	-14,9	-24,3	-7,1	-16,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**79,2**	**-57,6**	**-37,7**	**-13,9**	**115,6**	**139,3**
Periodens kassaflöde	**145,1**	**-10,3**	**-78,5**	**23,3**	**150,1**	**251,9**
Likvida medel vid periodens början	83,4	100,5	312,4	68,1	89,8	68,1
Valutakursdifferens i likvida medel	0,8	-0,4	-4,6	-1,6	-10,6	-7,5
Likvida medel vid periodens utgång	**229,3**	**89,8**	**229,3**	**89,8**	**229,3**	**312,4**

FINANSIELL RAPPORTERING

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Jul-Sep		Jan-Sep		RTM	Jan-Dec
	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Nettoomsättning	6,7	5,1	20,7	15,3	26,2	20,8
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Totala intäkter	**6,7**	**5,1**	**20,7**	**15,3**	**26,2**	**20,8**
Övriga externa kostnader	-4,8	-6,6	-13,2	-13,4	-23,5	-23,7
Personalkostnader	-3,8	-3,9	-15,0	-11,2	-20,0	-16,3
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-0,4	-0,4	-1,2	-1,1	-1,5	-1,5
Rörelseresultat	**-2,3**	**-5,8**	**-8,6**	**-10,4**	**-18,8**	**-20,5**
Finansiellt netto	-2,1	2,9	23,0	6,8	-93,8	-109,9
Resultat efter finansiella poster	**-4,4**	**-2,8**	**14,3**	**-3,6**	**-112,5**	**-130,5**
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	0,0	0,0	14,6	14,6
Resultat före skatt	**-4,4**	**-2,8**	**14,3**	**-3,6**	**-97,9**	**-115,9**
Skatt	0,4	-4,9	1,6	2,7	0,5	1,6
Periodens resultat	**-4,0**	**-7,8**	**15,9**	**-0,9**	**-97,5**	**-114,3**

FINANSIELL RAPPORTERING

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	30 Sep		31 Dec
	2026	2025	2025
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	15,0	10,3	10,2
Materiella anläggningstillgångar	0,2	0,4	0,4
Finansiella anläggningstillgångar	1 476,8	856,3	1 196,9
Summa anläggningstillgångar	**1 492,0**	**867,0**	**1 207,5**
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	174,0	144,1	150,2
Fordringar hos intresseföretag	0,0	0,0	0,2
Övriga omsättningstillgångar	23,3	3,4	31,2
Likvida medel	116,3	16,2	240,1
Summa omsättningstillgångar	**313,6**	**163,7**	**421,7**
Summa tillgångar	**1 805,6**	**1 030,7**	**1 629,2**
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	23,1	22,6	21,6
Fritt eget kapital	1 354,3	746,9	1 342,3
Summa eget kapital	**1 377,5**	**769,5**	**1 363,9**
Långfristiga skulder			
Långfristiga skulder till kreditinstitut	198,9	0,0	0,0
Övriga skulder	139,1	108,9	67,2
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	0,0	88,8	0,0
Skulder till koncernföretag	82,3	51,7	117,1
Övriga kortfristiga skulder	7,8	11,9	81,0
Summa kortfristiga skulder	**90,1**	**152,3**	**198,1**
Summa skulder	**428,1**	**261,2**	**265,3**
Summa eget kapital och skulder	**1 805,6**	**1 030,7**	**1 629,2**

NOTER

NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER, RISKER, BEDÖMNINGAR OCH UPPSKATTNINGAR

REDOVISNINGSPRINCIPER

WeSports Group tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) som antagits av EU. Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen, IAS 34 Delårsrapportering och RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Upplysningar enligt IAS 34 Delårsrapportering lämnas såväl i noter som på annan plats i delårsrapporten.

Moderbolagets redovisning är upprättad enligt den svenska årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2, redovisning för juridiska personer. För Koncernens och moderbolagets redovisning tillämpas samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som i Koncernens årsredovisning för 2025.

NYA REDOVISNINGSREGLER

IFRS 18 Presentation och upplysningar i finansiella rapporter ersätter IAS 1 Utformning av finansiella rapporter och ska tillämpas för räkenskapsår som inleds den 1 januari 2027 eller senare. Standarden reglerar hur finansiell information presenteras och vilka upplysningar som ska lämnas. Den huvudsakliga påverkan avser resultaträkningen, där intäkter och kostnader ska hänföras till definierade kategorier och där nya obligatoriska delsummor införs, samt de upplysningar som lämnas om de resultatmått Koncernen använder i sin externa kommunikation. Övergången sker retroaktivt och samtliga presenterade perioder räknas om. Eftersom standarden inte ändrar hur poster redovisas och värderas påverkas varken resultat, eget kapital eller kassaflöde. Koncernen har inlett arbetet med övergången och utvärderar den närmare påverkan på de finansiella rapporterna. Inga andra nya eller ändrade standarder har haft eller förväntas ha någon väsentlig effekt för Koncernen.

Alla belopp i denna rapport är angivna i miljontals svenska kronor (MSEK) om inget annat anges. Avrundningsdifferenser kan förekomma.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernens verksamheter är exponerade mot risker som, i varierande grad, kan ha en negativ påverkan på dess finansiella situation och utveckling. Riskerna kategoriseras som strategiska, rörelserelaterade och finansiella risker. Risklandskapet kan förändras snabbt, och arbete sker kontinuerligt av Koncernens finansfunktion och dotterbolagens ledning för att uppdatera riskbedömningen och säkerställa en effektiv hantering. Genom en proaktiv riskhantering kan risker omvandlas till möjligheter och bidra med värde till verksamheten. En mer detaljerad redogörelse av Koncernens risker återfinns i WeSports Groups koncernårsredovisning för 2025. Styrelsen och ledningen bedömer att det inte har skett några väsentliga förändringar i Koncernens risker och osäkerhetsfaktorer sedan beskrivningen i årsredovisningen.

UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Upprättandet av delårsrapporten kräver att företagsledningen gör bedömningar, uppskattningar och antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. De kritiska bedömningarna samt källorna till osäkerhet i uppskattningar är desamma som i WeSports Groups senaste årsredovisning.

NOT 2 RÖRELSEFÖRVÄRV

ÅRETS PRELIMINÄRA FÖRVÄRVSANALYSER

Förvärvade nettotillgångar 2026 (MSEK)	Verkligt värde		
	Renew Group Sweden AB	Övriga	Total 2026
Netto identifierbara tillgångar och skulder			
Identifierbara tillgångar	160,3	179,3	339,6
Identifierbara skulder	-45,7	-83,5	-129,2
Totalt	**114,6**	**95,8**	**210,4**
Goodwill	23,5	107,7	131,2
Köpeskilling	**138,1**	**203,5**	**341,6**
Överförd ersättning, kassaflöde och påverkan på likvida medel			
Överförd ersättning	**-138,1**	**-203,5**	**-341,6**
Avgår			
Villkorad köpeskilling	30,5	35,5	66,0
Skuld till innehav utan bestämmande inflytande	27,6	116,8	144,4
Intressebolag	0,0	10,8	10,8
Kassaflöde, utbetald köpeskilling	**-80,0**	**-40,4**	**-120,4**
Likvida medel i förvärvad verksamhet	7,4	9,4	16,8
Påverkan på likvida medel	**-72,6**	**-30,9**	**-103,5**

Förvärvsbalanserna för Tennisshopen Scandinavia AB och Greenspire Invest AS har uppdaterats jämfört med vad som presenterades i föregående delårsrapport efter omvärdering av tillträdesbalanserna. Förändringen har inte medfört någon materiell påverkan. Den inledande förvärvstabellen avser således förvärv som genomförts under perioden januari till och med september 2026 och tabellen nedan beskriver kortfattat respektive förvärv.

KONCERNENS GENOMFÖRDA FÖRVÄRV UNDER 2026

Förvärv	Verksamhet	Tillträde	Helårsomsättning 2025 MSEK	Balansomslutning 2025 MSEK
NG Partners AB	Bolaget bedriver försäljning av golfutrustning via e-handel och butiker under varumärket NordicaGolf	1 januari	140,0	35,5
Renew Group Sweden AB	Bolagsgruppen säljer innebandyprodukter under sina egna varumärken Unihoc och Zone, främst mot återförsäljare	31 mars	152,5	93,5
Greenspire Invest AS	Bolagsgruppen bedriver cykelförsäljning i Oslo-regionen under varumärket Birk Sport	1 mars	77,4	31,8
Tennisshopen Scandinavia AB	Bolaget bedriver försäljning av tennis och racketsportsutrustning via e-handel och butik	1 juni	15,3	5,8
Elite Fitness Oy	Bolaget bedriver försäljning och utveckling av kosttillskott för den aktive utövaren, primärt mot finska marknaden via distributionsled	1 augusti	88,3	30,0

KÖPESKILLINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Den totala köpeskillingen för periodens förvärv uppgick till 341,6 MSEK, varav 131,2 MSEK har redovisats som goodwill. Förvärvens påverkan på Koncernens likvida medel var -103,5 MSEK.

Förvärvet av Renew Group Sweden AB anses vara väsentligt varvid det presenteras i egen kolumn, inget annat av periodens förvärv anses vara väsentligt, därför presenteras de förvärvade nettotillgångarna tillsammans i ovan tabell.

Bolaget upprättar preliminära förvärvsanalyser under den tid det råder osäkerhet om utfallet av specifika delar av förvärvsavtalen (goodwill, kundrelationer och varumärke), exempelvis under den period då Bolaget eventuellt anlitat en extern värderingsspecialist och den externa värderingen ännu inte är slutgiltig, eller i de fall slutliga förvärvsbalanser ej erhållits. Värderingsperioden är emellertid aldrig längre än ett år från förvärvstidpunkten.

TOTALT KASSAFLÖDE FRÅN FÖRVÄRV 2026

MSEK	Jan-Sep 2026
Rörelseförvärv	-103,5
Förvärv av minoritetsandelar	-53,7
Erlagd tilläggsköpeskilling, förvärv tidigare år	-38,5
Utbetald utdelning till minoritet	-8,7
Totalt kassaflöde från förvärv	**-204,4**

GOODWILL

Om det uppstår skillnad mellan överförd ersättning och verkligt värde av förvärvade tillgångar och övertagna skulder redovisas detta som goodwill. Goodwillvärdet motiveras framför allt av god lönsamhet, synergimöjligheter samt den personal som finns i de förvärvade bolagen.

Förändringar av Koncernens goodwill, MSEK	IB	Förvärv*	Avyttring	Valutaeffekt	UB
Goodwill	864,0	138,3	-57,1	15,2	960,4

* inklusive inkråmsgoodwill om 4,4 MSEK och omvärderade förvärv om 2,7 MSEK

ÖVRIGA IDENTIFIERADE ÖVERVÄRDEN

Övriga identifierade övervärden har allokerats till immateriella anläggningstillgångar och består av kundrelationer och varumärken. Dessa har värderats till det diskonterade värdet av framtida kassaflöden, varav kundrelationer bedöms ha en bestämd nyttjandeperiod på mellan 5 och 10 år och varumärken bedöms ha en obestämd nyttjandeperiod då varumärkens värde består av kundernas kännedom, förtroende och förnybara rättskydd vilket ger ett bestående marknadsvärde. Koncernens varumärken nedskrivningsprövas löpande vid behov, minst en gång per år. Avskrivningstiden för kundrelationer är baserad på en bedömning om bland annat konkurrenssituationen, kundlojalitet och kundomsättningshastighet.

FÖRVÄRVSRELATERADE UTGIFTER

Förvärvsrelaterade utgifter består primärt av arvoden till finansiella och juridiska rådgivare som anlitats i samband med genomlysning av bolagen inför förvärv (så kallad due diligence). Dessa arvoden har redovisats som övriga externa kostnader i Koncernens resultaträkning och uppgick till 1,1 MSEK (0,9).

TILLÄGGSKÖPESKILLINGAR OCH INNEHAV UTAN BESTÄMMANDE INFLYTANDE

Tilläggsköpeskillingar är villkorade köpeskillingar som baseras på de förvärvade bolagens resultat under en given tidsperiod, normalt mellan 1 och 3 år efter förvärvstidpunkten. Dessa beräknas antingen binärt eller som en trappa som varierar beroende på om en viss resultatnivå uppfylls. Vid transaktionsdagen värderas tilläggsköpeskillingarna till verkligt värde genom att det sannolika utfallet diskonteras till ett nuvärde. Det sannolika utfallet baseras på prognoser vid förvärvstillfället.

Såväl villkorade köpeskillingar som skulder till innehavare utan bestämmande inflytande är i hög utsträckning beroende av det förvärvade Bolagets resultatutveckling. En viktig uppskattning vid fastställandet av posternas redovisade värde är därmed Koncernens bedömning av det förvärvade Bolagets framtida resultatutveckling. Förändringar i värdet av villkorade köpeskillingar redovisas via resultaträkningen och värdeförändringar i innehav utan bestämmande inflytande redovisas i eget kapital. Per balansdagen uppgår den totala skuldposten för diskonterade, ännu ej erlagda tilläggsköpeskillingar till 158,5 MSEK (81,8).

Koncernen har redovisat innehav utan bestämmande inflytande till verkligt värde med full goodwill som bas, likställt med förvärvspriset i respektive förvärv.

MSEK	Bokfört värde	Maximal tilläggs-köpeskil-ling
Tilläggsköpeskillingar med fastställd övre gräns	55,2	85,6
Resultatbaserade tilläggsköpeskillingar	103,3	-

Åtaganden per år, diskonterade belopp MSEK	Nuvärde
2026	3,5
2027	76,9
2028	43,4
2029 och senare	34,8

FÖRVÄRVENS PÅVERKAN PÅ KONCERNENS RESULTATRÄKNING JANUARI-SEPTEMBER

MSEK	Jan-Sep 2026
Påverkan efter förvärvstidpunkt	
Omsättning	324,9
Periodens resultat	21,1
Påverkan om förvärven genomförts 1 januari	
Omsättning	419,4
Periodens resultat	24,1

NOT 3 FINANSIELLA INSTRUMENT

Verkligt värde är det pris som vid värderingstidpunkten skulle erhållas vid försäljning av en tillgång eller betalas vid överlåtelse av en skuld genom en ordnad transaktion mellan marknadsaktörer. De olika tillgångarna värderas enligt en värdehierarki som består av olika nivåer som definieras enligt följande:

- Nivå 1: noterade priser på en aktiv marknad för samma instrument
- Nivå 2: andra observerbara indata för tillgången som inte inkluderas i nivå 1
- Nivå 3: icke observerbar indata

För beskrivning av hur Koncernens verkliga värden beräknas, se koncernårsredovisningen för 2025, not 26. Verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder som redovisas till upplupet anskaffningsvärde uppskattas i allt väsentligt överensstämma med bokförda värden. Nedanstående tabell visar belopp som värderats till verkligt värde.

FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE

MSEK		30 Sep		31 Dec
	Nivå	2026	2025	2025
Finansiella tillgångar				
Aktier och andelar	3	1,6	1,5	1,5
Finansiella skulder				
Villkorade tilläggsköpeskillingar	3	158,5	81,8	82,6

VÄRDERINGSTEKNIK OCH KÄNSLIGHETSANALYS FÖR NIVÅ 3-POSTER

Villkorade tilläggsköpeskillingar värderas till verkligt värde genom diskontering av bedömda framtida betalningsflöden baserade på de förvärvade bolagens prognostiserade resultatutfall. De mest väsentliga icke observerbara indata som används i värderingen är bedömningar av framtida resultatnivåer samt diskonteringsräntor.

Högre prognostiserade resultat medför normalt ett högre verkligt värde på tilläggsköpeskillingarna, medan högre diskonteringsräntor medför ett lägre verkligt värde. Det kan finnas samband mellan antagandena eftersom högre tillväxt- och resultatutveckling i vissa fall kan vara förknippad med högre risk och därmed högre avkastningskrav.

Per den 30 september 2026 uppgick det redovisade verkliga värdet för villkorade tilläggsköpeskillingar till 158,5 MSEK. Ledningen bedömer att rimligt möjliga förändringar i de väsentliga icke observerbara indata som används i värderingen inte skulle medföra någon enskilt väsentlig påverkan på Koncernens finansiella ställning. En förändring av de underliggande resultatprognoserna med +/-10 procent skulle medföra en förändring av det redovisade verkliga värdet om cirka +/-15 MSEK.

Känslighetsanalysen har beräknats genom att justera prognostiserade resultatutfall med oförändrad diskonteringsränta.

Tabellen nedan visar förändringen i finansiella tillgångar och skulder inom nivå 3:

MSEK	Villkorade tilläggsköpeskillingar	Aktier och andelar
Saldo 25.01.01	**51,0**	**1,8**
Utbetalningar	-15,5	0,0
Investeringar	44,6	0,0
Omvärderingar	1,6	-0,4
Saldo 25.09.30	**81,8**	**1,5**
Utbetalningar	-8,7	0,0
Investeringar	13,0	0,0
Omvärderingar	-3,5	0,0
Saldo 25.12.31	**82,6**	**1,5**
Utbetalningar	-38,5	0,0
Investeringar	91,0	0,0
Omvärderingar	23,4	0,1
Saldo 26.09.30	**158,5**	**1,6**

NOT 4 NETTOSKULDSBERÄKNING

Koncernledningen bedömer att Koncernens faktiska nettoskuld eller nettokassa motsvarar dess kort- och långfristiga räntebärande skulder, inklusive kortsiktiga tilläggsköpeskillingar, med avdrag för likvida medel, långsiktiga förvärvsrelaterade skulder, leasingrelaterade skulder och andra kortfristiga likvida placeringar. Koncernens övriga kort- och långfristiga räntebärande skulder utgörs av villkorade och uppskjutna tilläggsköpeskillingar eller förvärvsrelaterade skulder (optioner) hänförliga till förvärv, vilka är föremål för en implicit räntekostnad. Leasingskulder enligt IFRS återspeglar balansräkningseffekterna av IFRS 16 varvid dessa exkluderats i beräkningen.

MSEK	**30 Sep**		**31 Dec**
	2026	**2025**	**2025**
Långfristiga räntebärande skulder	749,9	520,7	346,0
Kortfristiga räntebärande skulder	155,2	180,1	142,5
Summa skulder	**905,1**	**700,8**	**488,6**
Likvida medel	-229,3	-89,8	-312,4
Justering leasingskulder	-218,8	-139,2	-170,4
Justering villkorade tilläggsköpeskillingar	-158,5	-81,8	-82,6
Justering minoritetsoptioner	-279,7	-250,7	-128,0
Kortfristiga tilläggsköpeskillingar	72,2	27,0	27,2
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-)	**90,9**	**166,3**	**-177,5**
Just. RTM EBITDAaL	327,2	153,9	196,9
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-) i förhållande till just. RTM EBITDAaL	**0,3x**	**1,1x**	**-0,9x**

FINANSIELLA NYCKELTAL OCH APM:S - KONCERNEN

Nedan följer en redogörelse av Koncernens finansiella nyckeltal. Denna innehåller också alternativa nyckeltal (APM:s), som inte är definierade enligt IFRS, mot närmaste avstämningsbara poster i de finansiella rapporterna. WeSports Group anser att de alternativa nyckeltalen är relevanta för användarna av den finansiella rapporten som ett komplement för att bedöma Koncernens prestation. Ledningen använder dessa APM:s för att bland annat utvärdera löpande verksamhet jämfört med tidigare resultat, för intern planering och prognoser.

Redovisningen av APM:s har begränsningar som analyshjälpmedel, och ska inte betraktas utan sammanhang eller som ersättning för finansiella mått som upprättats enligt IFRS. De APM:s som redovisas i denna kvartalsrapport kan skilja sig från mått med liknande beteckningar som används av andra bolag. Definition och syfte för dessa finns beskrivna i mer detalj under egen rubrik nedan.

BRYGGA MELLAN RAPPORTERADE OCH JUSTERADE RESULTATMÅTT

JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER

MSEK	Jul-Sep		Jan-Sep		RTM	Jan-Dec
	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Realisationsresultat från avyttrade tillgångar	0,0	0,0	2,6	0,0	2,6	0,0
Lagernedskrivningar och omvärderingar av framtida hyresåtaganden samt nedstängningskostnader	0,0	14,7	0,0	18,5	0,0	18,5
Noteringsrelaterade kostnader	0,0	3,4	0,0	3,9	7,5	11,4
Kostnadsförda tullkostnader för historiska perioder	0,0	0,2	0,0	3,7	1,7	5,4
Övriga rådgivarkostnader, inkl. ej genomförda transaktioner samt realisationsförluster	0,0	0,1	8,8	0,4	8,8	0,4
Summa jämförelsestörande poster (IAC)*	**0,0**	**18,5**	**11,4**	**26,4**	**20,6**	**35,6**

JUSTERAT BRUTTORESULTAT

MSEK	Jul-Sep		Jan-Sep		RTM	Jan-Dec
	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Bruttoresultat	**488,4**	**272,5**	**1 267,0**	**762,1**	**1 592,0**	**1 087,1**
Nedskrivningar	0,0	11,0	0,0	13,1	0,0	13,1
Tullkostnader hänförliga till historiska perioder och nedstängningskostnader	0,0	0,0	0,0	3,2	1,7	5,0
Justerat bruttoresultat*	**488,4**	**283,5**	**1 267,0**	**778,4**	**1 593,7**	**1 105,1**
Nettoomsättning	**1 285,2**	**777,3**	**3 423,3**	**2 171,6**	**4 324,7**	**3 072,9**
Bruttomarginal (%)	**38,0**	**35,1**	**37,0**	**35,1**	**36,8**	**35,4**
Justerad bruttomarginal (%)	**38,0**	**36,5**	**37,0**	**35,8**	**36,9**	**36,0**

RAPPORTERAT RÖRELSERESULTAT FÖRE AVSKRIVNINGAR (EBITDA)

MSEK	Jul-Sep		Jan-Sep		RTM	Jan-Dec
	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Rapporterat rörelseresultat	**109,0**	**35,8**	**182,8**	**82,0**	**202,9**	**102,1**
Återläggning av av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	52,8	32,1	149,5	83,6	186,9	121,0
Rapporterat rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)*	**161,8**	**67,9**	**332,3**	**165,5**	**389,8**	**223,1**

RAPPORTERAT RÖRELSERESULTAT FÖRE IMMATERIELLA AVSKRIVNINGAR (EBITA)

MSEK	Jul-Sep		Jan-Sep		RTM	Jan-Dec
	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Rapporterat rörelseresultat	**109,0**	**35,8**	**182,8**	**82,0**	**202,9**	**102,1**
Återläggning av av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	52,8	32,1	149,5	83,6	186,9	121,0
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-12,2	-7,2	-32,2	-13,9	-40,7	-22,3
Avskrivning enligt IFRS 16	-21,2	-12,4	-56,7	-35,3	-70,4	-49,0
Rapporterat rörelseresultat före immateriella avskrivningar (EBITA)*	**128,3**	**48,3**	**243,3**	**116,4**	**278,7**	**151,8**

JUSTERAD EBITDA

MSEK	Jul-Sep		Jan-Sep		RTM	Jan-Dec
	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Rapporterat rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	**161,8**	**67,9**	**332,3**	**165,5**	**389,8**	**223,1**
Justering för jämförelsestörande poster (IAC)	0,0	18,5	11,4	26,4	20,6	35,6
Justerad EBITDA*	**161,8**	**86,4**	**343,6**	**192,0**	**410,4**	**258,7**

JUSTERAD EBITA

MSEK	Jul-Sep		Jan-Sep		RTM	Jan-Dec
	2026	2025	2026	2025	2026	2025
EBITA	**128,3**	**48,3**	**243,3**	**116,4**	**278,7**	**151,8**
Justering för jämförelsestörande poster (IAC)	0,0	18,5	11,4	26,4	20,6	35,6
Justerad EBITA*	**128,3**	**66,8**	**254,7**	**142,9**	**299,3**	**187,4**

JUSTERAD EBIT

MSEK	Jul-Sep		Jan-Sep		RTM	Jan-Dec
	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Rapporterat rörelseresultat	**109,0**	**35,8**	**182,8**	**82,0**	**202,9**	**102,1**
Justering för jämförelsestörande poster (IAC)	0,0	18,5	11,4	26,4	20,6	35,6
Återläggning förvärvsrelaterade avskrivningar	12,6	8,2	40,9	23,2	51,8	34,1
Justerad EBIT*	**121,6**	**62,5**	**235,1**	**131,6**	**275,3**	**171,8**

BRYGGA MELLAN EBITDA OCH EBITDAAL

MSEK	RTM		Jan-Dec
	2026	2025	2025
Rapporterat rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	**389,8**	**160,0**	**223,1**
Summa jämförelsestörande poster (IAC)	20,6	54,3	35,6
IFRS 16 justering ovanför EBITDA	-83,1	-60,5	-61,8
Justerat rörelseresultat före avskrivningar (EBITDAaL) exkl IFRS 16 *	**327,2**	**153,9**	**196,9**

RÖRELSEKAPITAL

MSEK	30 Sep		31 Dec
	2026	2025	2025
Omsättningstillgångar	1 683,8	979,5	1 290,3
Avgår likvida medel	-229,3	-89,8	-312,4
Kortfristiga skulder	-1 196,0	-813,2	-931,5
Avgår kortfristiga räntebärande skulder	0,0	100,8	49,3
Rörelsekapital*	**258,4**	**177,3**	**95,7**

KÄRNRÖRELSEKAPITAL

MSEK	30 Sep		31 Dec
	2026	2025	2025
Varulager	970,8	611,3	621,5
Kundfordringar	234,3	137,2	202,7
Leverantörsskulder	-573,1	-347,1	-345,7
Kärnrörelsekapital*	**632,0**	**401,5**	**478,5**

SOLIDITET %

MSEK	30 Sep		31 Dec
	2026	2025	2025
Summa tillgångar	3 699,5	2 393,3	3 037,8
Eget kapital	1 622,5	1 002,2	1 649,6
Soliditet (%)	**43,9**	**41,9**	**54,3**

AVKASTNING PÅ SYSSELSATT KAPITAL (ROCE) %

MSEK	RTM	
	2026	2025
Justerad EBITA	**299,3**	**146,4**
Summa tillgångar (+)	3 377,4	2 297,6
Goodwill (-)	944,0	703,7
Kortfristiga skulder (-)	1 084,1	759,4
Sysselsatt kapital	**1 349,4**	**834,4**
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE) %*	**22,2**	**17,5**

CASH CONVERSION %

MSEK	Jul-Sep		RTM	
	2026	2025	2026	2025
Justerad EBITDA	**161,8**	**86,4**	**410,4**	**214,3**
IFRS 16 justering ovanför EBITDA	-23,5	-15,4	-83,1	-60,5
Justerad EBITDAaL	**138,3**	**71,0**	**327,2**	**153,9**
Förändringar i rörelsekapital	-40,9	-2,7	-128,9	-72,9
Investeringar i anläggningstillgångar definierade som underhåll	-5,2	-5,7	-28,3	-23,4
Operativt kassaflöde*	**92,2**	**62,6**	**170,0**	**57,5**
Justerad EBITDAaL	138,3	71,0	327,2	153,9
Cash conversion %*	**66,7**	**88,2**	**52,0**	**37,4**

DEFINITIONER

NYCKELTAL	DEFINITION	SYFTE
Avkastning på sysselsatt kapital, %	Justerad EBITA (för rullande 12 månader) dividerat med sysselsatt kapital. Sysselsatt kapital beräknat som genomsnittligt under den aktuella perioden.	Syftet är att analysera lönsamheten i relation till sysselsatt kapital. Nyckeltalet visar effektiviteten i användningen av det kapital i Bolaget som kräver avkastning.
Bruttomarginal	Bruttoresultat i förhållande till nettoomsättning.	Bruttomarginal visar på Bolagets lönsamhet efter avdrag för kostnad för handelsvaror som andel av nettoomsättning.
Bruttoresultat	Rörelsens intäkter minus kostnad för handelsvaror.	Bruttoresultatet ger en indikation på bidraget som ska täcka fasta och semifasta kostnader i Bolaget.
EBIT	Rörelseresultat före finansiella kostnader, finansiella intäkter, inkomstskatt och bokslutsdispositioner.	EBIT ger tillsammans med EBITDA en bild av resultat genererat av den löpande verksamheten.
EBIT-marginal, %	Rörelseresultat (EBIT) i förhållande till rörelsens intäkter.	EBIT-marginal är relevant för att mäta Bolagets underliggande lönsamhet över tid inklusive effekten av av- och nedskrivningar kopplade till Bolagets investeringar.
EBITA	Rörelseresultat före räntor, skatter, avskrivningar och nedskrivningar på immateriella tillgångar. I de fall nyckeltalet anges i procent, är det i procent av rörelsens intäkter som avses.	EBITA ger en övergripande bild av resultatet som genereras i den operationella verksamheten före avskrivningar och nedskrivningar på immateriella tillgångar, räntor och inkomstskatt.
EBITDA	Rörelseresultat före finansiella kostnader, finansiella intäkter, inkomstskatt, av- och nedskrivningar. I de fall nyckeltalet anges i procent, är det i procent av rörelsens intäkter som avses.	EBITDA ger en övergripande bild av resultatet som genereras före avskrivningar, nedskrivningar, finansiella kostnader, finansiella intäkter och inkomstskatt.
EBITDAaL	EBITDA minskad med avskrivningar och räntekostnader relaterade till leasing enligt IFRS 16. I de fall nyckeltalet anges i procent, är det i procent av rörelsens intäkter som avses.	EBITDAaL används för att skapa jämförbarhet i analyser där IFRS 16 inte används, såsom i våra covenantrapporter och då som del i uträkning för nettoskuld / justerad EBITDAaL.
Försäljningstillväxt, %	Nettoomsättning i relation till nettoomsättning under motsvarande period föregående år.	Försäljningstillväxt är relevant för att avspegla Bolagets realiserade försäljningstillväxt över tid.
Justerat bruttoresultat	Bruttoresultatet justerat för lagernedskrivningar och andra jämförelsestörande poster som påverkat bruttovinsten.	Justerat bruttoresultat ger en indikation på verksamhetens bidragsmarginal exkluderat jämförelsestörande poster.
Justerad EBITDA	EBITDA exklusive vinst/förlust vid försäljning av anläggningstillgångar samt jämförelsestörande poster. I de fall nyckeltalet anges i procent, är det i procent av rörelsens intäkter som avses.	Måttet är relevant för att ge en indikation på Bolagets underliggande resultat som genereras av den löpande verksamheten, exklusive jämförelsestörande poster.

NYCKELTAL	DEFINITION	SYFTE
Justerad EBIT	EBIT exklusive avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar, vinst/förlust vid försäljning av anläggningstillgångar samt jämförelsestörande poster. I de fall nyckeltalet anges i procent, är det i procent av rörelsens intäkter som avses.	Måttet är relevant för att ge en indikation på Bolagets underliggande resultat som genereras av den operationella verksamheten, exklusive jämförelsestörande poster och avdrag för den redovisningstekniska avskrivningen som uppstår som effekt av förvärvsanalyserna kopplade till förvärven (som inte är relaterad till de underliggande verksamheterna). Därutöver underlättas peer-analys av företag som inte gör förvärv, samtidigt som analys och bedömning av förvärvsobjekt blir mer tydlig och transparent då deras EBIT-bidrag sammanfaller med det faktiska bidraget till Koncernen efter konsolidering.
Justerad EBIT-marginal, %	Justerad EBIT i förhållande till rörelsens intäkter.	Justerad EBIT-marginal är relevant för att mäta Bolagets underliggande lönsamhet över tid, exklusive jämförelsestörande poster och avdrag för den redovisningstekniska avskrivningen som uppstår som effekt av förvärvsanalyserna kopplade till förvärven.
Justerad EBITA	EBITA exklusive vinst/förlust vid försäljning av anläggningstillgångar samt jämförelsestörande poster. I de fall nyckeltalet anges i procent, är det i procent av rörelsens intäkter som avses.	Måttet är relevant för att ge en indikation på Bolagets underliggande resultat som genereras av den löpande verksamheten, exklusive jämförelsestörande poster och avdrag för den redovisningstekniska avskrivningen som uppstår som effekt av förvärvsanalyserna kopplade till förvärven.
Justerad EBITA-marginal, %	Justerad EBITA i förhållande till rörelsens intäkter.	Justerad EBITA-marginal är relevant för att mäta Bolagets underliggande lönsamhet över tid, exklusive jämförelsestörande poster och avdrag för den redovisningstekniska avskrivningen som uppstår som effekt av förvärvsanalyserna kopplade till förvärven.
Cash conversion, %	Operativt kassaflöde dividerat med justerad EBITDAaL.	Syftet är att analysera verksamhetens cash conversion exklusive kassautflöden av investeringar som inte avser underhåll.
Jämförelsestörande poster	Jämförelsestörande poster avser affärshändelser och transaktioner som avviker från den normala underliggande verksamhetens natur och är således jämförelsestörande vid jämförelser mellan perioder. Det innefattar bland annat kapitalvinster och förluster, nedskrivningar, omstruktureringskostnader, engångsinvesteringar och övriga väsentliga ej återkommande kostnader och intäkter.	Jämförelsestörande poster används av ledningen för att förklara variationer i historisk lönsamhet. Separat rapportering och specifikation av jämförelsestörande poster gör det möjligt för användarna av den finansiella informationen att förstå och utvärdera justeringarna som ledningen gjort när justerad EBIT/A, justerad EBIT/A-marginal presenteras.
Nettoskuld	Räntebärande skulder exklusive leasingskulder relaterade till IFRS 16 och långfristiga förvärvsrelaterade skulder med avdrag för likvida medel och liknande likvida tillgångar.	Nettoskuld visar Bolagets skuldsättning och underlättar därmed jämförelse av skuldsättning över tid.
Operativt kassaflöde	Justerad EBITDAaL med avdrag för förändring i rörelsekapital, reducerat med investeringar i underhåll.	Syftet är att analysera verksamhetens kassagenerering.
Organisk tillväxt	Förändring i omsättning för jämförbara verksamheter i relation till omsättning motsvarande period föregående år, innefattande enheter med ett fullt kalenderår av konsoliderad jämförelsedata, exklusive avyttrade och/eller nedlagda verksamheter och/eller enheter men inklusive nya säljfönster från befintliga organiska enheter samt valutajusterat.	Måttet organisk tillväxt gör det möjligt för Bolaget att övervaka den underliggande nettoomsättningstillväxten, exklusive effekterna av förvärv eller avyttring av bolag eller verksamheter. Nya säljfönster som integreras i plattformen – både egenutvecklade och förvärvade varumärken/immateriella tillgångar utan befintlig försäljning – ingår i den organiska tillväxten.

NYCKELTAL	DEFINITION	SYFTE
Kärnrörelsekapital	Summan av varulager och kundfordringar minskat med leverantörsskulder.	Kärnrörelsekapitalet visar på det kapital Bolaget har för att finansiera den löpande verksamheten.
RTM (rullande tolv månader)	Den senaste tolvmånadersperioden fram till och med balansdagen. Beräknas som utfallet för närmast föregående räkenskapsår, plus utfallet för innevarande räkenskapsår till och med balansdagen, minus utfallet för motsvarande period föregående räkenskapsår. Avser resultat- och kassaflödesposter; balansposter avser ställningen på balansdagen.	Syftet är att visa resultat- och kassaflödesmått över en hel tolvmånadersperiod. Därmed elimineras effekten av säsongsvariationer mellan enskilda kvartal, vilket gör måtten jämförbara över tid och mot Koncernens finansiella mål, som är definierade på helårsbasis.
Rörelsekapital	Summan av omsättningstillgångar minus likvida medel (varulager och kortfristiga fordringar), minskat med kortfristiga skulder, icke räntebärande.	Rörelsekapital ger en indikation på Bolagets förmåga att möta kortfristiga likviditetskrav.
Rörelsens intäkter	Nettoomsättning plus övriga intäkter.	Rörelsens intäkter speglar Bolagets totala intäkter.
Soliditet	Eget kapital vid periodens slut dividerat med balansomslutning (summa tillgångar).	Måttet visar hur stor andel av summa tillgångar som finansieras av aktieägarna med eget kapital. Måttet har inkluderats för att investerare ska kunna skapa sig en bild av Koncernens kapitalstruktur.
Sysselsatt kapital	Summa tillgångar med avdrag för goodwill som reduceras med kortfristiga skulder. Beräknas som genomsnitt under den aktuella perioden.	Visar det kapital som används i verksamheten och som kräver förräntning.

STYRELSENS INTYGANDE

Den verkställande direktören och styrelsen försäkrar att rapporten för perioden ger en rättvisande bild över utvecklingen av Koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i Koncernen står inför.

Malmö, 12 november 2026

Johan Ryding
Styrelseordförande

Mikael Olander
Styrelseledamot

Martin Edblad
Styrelseledamot

Peter Rosvall
Styrelseledamot

Adam Schatz
Styrelseledamot

Mikael Hagman
Styrelseledamot

Emma Pålsson
Styrelseledamot

Ted Sporre
VD

Granskningsrapport

Till styrelsen i WS WeSports Group AB (publ)

Org. nr 559237-3632

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för WS WeSports Group AB (publ) per den 30 september 2026 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisnings-lagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Göteborg den dag som framgår av elektronisk signatur

KPMG AB

Mathias Arvidsson

Auktoriserad revisor



WESPORTS GROUP

WS WeSports Group AB
Org.nr. 559237-3632
Hans Michelsensgatan 9, 211 20 Malmö
www.wesportsgroup.com