

**"ÖVER 30% OMSÄTTNINGSTILLVÄXT OCH
VÄSENTLIGT ÖKAD LÖNSAMHET FÖR
HELÅRET 2025 - ETT TYDLIGT KVITTO PÅ
STYRKAN I VÅR MODELL"**

25

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

JANUARI-DECEMBER 2025



DETTA ÄR WS WESPORTS GROUP

3 073 MSEK

Nettoomsättning
(jan - dec 2025)

6,1%

Justerad
EBITA-marginal
(jan - dec 2025)

31%

Tillväxt i
nettoomsättning
(jan - dec 2025 vs jan - dec 2024)

40

Antal förvärv sedan start
(till och med januari 2026)

26%

Andel försäljning från egna
och kontrollerade
produktvarumärken
(jan - dec 2025)

130

Mästerskapsmedaljer
bland våra medarbetare

NORDENS LEDANDE BOLAGSGRUPP INOM SPORT- OCH FRITIDSUTRUSTNING

WS 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 aktiva entusiasten. WS WeSports Group har en marknadsledande position inom de mest attraktiva sportkategorierna som exempelvis cykel, fitness, löpning, hockey, innebandy, skidor, outdoor och golf.

WS 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-handelsnärvaro, kompletterat med fysiska butiker, säkerställer ett attraktivt erbjudande och återkommande kunder inom varje sportkategori.

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

URVAL AV VARUMÄRKEN OCH DESTINATIONER

cykelkraft 

BIKESTER
RIDERS WANTED

RUNNINGXPERT 

 **GYMSTICK™**

**TRÄNINGS
MASKINER**

KLUBBHuset

**HOCKEY
STORE.**

OXDOG

 **ADDNATURE**

TRETORN
EST. 1891 SWEDEN

//pölder
SPORT

 **SKIDSPORT**

ÖVERBLICK

OKTOBER-DECEMBER 2025

- **Nettoomsättningen** ökade med 34,0 procent till 901,3 MSEK (672,8). Organisk tillväxt uppgick till 14,8 procent.
- **Justerat bruttoresultat** uppgick till 326,7 MSEK (224,8), motsvarande en justerad bruttomarginal om 36,3 procent (33,4).
- **Justerad EBITA** ökade med 41,1 MSEK till 44,6 MSEK (3,5) och den justerade EBITA-marginalen uppgick till 4,8 procent (0,5).
- **Periodens resultat** uppgick till 11,2 MSEK (-36,7).
- **Kassaflödet** från den löpande verksamheten uppgick till 100,3 MSEK (-1,4). Cash conversion uppgick till 160,3 procent (neg.) av justerad EBITDAaL (se APM-definition).

JANUARI-DECEMBER 2025

- **Nettoomsättningen** ökade med 31,2 procent till 3 072,9 MSEK (2 342,9). Organisk tillväxt uppgick till 22,4 procent.
- **Justerat bruttoresultat** uppgick till 1 105,1 MSEK (852,2), motsvarande en justerad bruttomarginal om 36,0 procent (36,4).
- **Justerad EBITA** ökade med 71,5 procent till 187,4 MSEK (109,3) och den justerade EBITA-marginalen uppgick till 6,1 procent (4,7).
- **Periodens resultat** uppgick till 49,6 MSEK (-8,4).
- **Kassaflödet** från den löpande verksamheten uppgick till 200,0 MSEK (50,3). Cash conversion uppgick till 79,5 procent (4,8) av justerad EBITDAaL (se APM-definition).

VIKTIGA HÄNDELSE UNDER KVARTALET OCH EFTER PERIODENS SLUT

- Den 9 december noterades Bolagets aktier för handel på Nasdaq First North Premier Growth Market i Stockholm. I samband med noteringen stärktes balansräkningen för WS WeSports Group, vilket ger en god plattform för att accelerera tillväxtplanen framåt. Inför noteringen genomfördes också en aktiesplit om 10:1.
- Under kvartalet konsoliderades den norska fitnessspecialisten Sportsmaster samt Thevea Brands Group, med utökad ägarandel till 100% i det senare. Samtidigt utökades också ägarandelarna i RunningXpert (83%), Cargobike of Sweden (80%) och EvoSport (88%).
- Styrelsen föreslår till årsstämman att ingen utdelning lämnas till aktieägarna för räkenskapsåret 2025.

MSEK (om ej annat anges)	Okt-Dec		Δ	Jan-Dec		Δ
	2025	2024		2025	2024	
Nettoomsättning	901,3	672,8	228,6	3 072,9	2 342,9	730,0
Försäljningstillväxt (%)	34,0%	e.t.	e.t.	31,2%	34,6%	-3,5%
Bruttoresultat	325,0	208,1	116,9	1 087,1	830,6	256,5
Justerat Bruttoresultat *	326,7	224,8	102,0	1 105,1	852,2	253,0
Justerad EBITA*	44,6	3,5	41,1	187,4	109,3	78,2
Justerad EBIT*	40,2	-0,4	40,6	171,8	95,5	76,3
Periodens resultat	11,2	-36,7	47,8	49,6	-8,4	58,0
Justerad Bruttomarginal (%) *	36,3%	33,4%	2,8%	36,0%	36,4%	-0,4%
Rörelsemarginal (%)	2,2%	-5,3%	7,5%	3,3%	1,0%	2,3%
Justerad EBITA* (%)	4,8%	0,5%	4,3%	6,1%	4,7%	1,4%
Justerad EBIT* (%)	4,4%	-0,1%	4,4%	5,6%	4,1%	1,5%
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-) *	-177,5	206,2	-383,8	-177,5	206,2	-383,8
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-) i förhållande RTM EBITDAaL *	-0,9x	1,9x	-2,8x	-0,9x	1,9x	-2,8x
Cash conversion* (%)	160,3%	neg.	-	79,5%	4,8%	74,7%
Kassaflöde från löpande verksamheten	100,3	-1,4	101,7	200,0	50,3	149,7
Resultat per aktie (SEK)	0,53	-2,32	2,85	2,68	-0,53	3,21
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,53	-2,32	2,85	2,68	-0,53	3,21
Genomsnittligt antal utestående aktier för perioden (tusental)	20 930	15 837	5 093	18 535	15 837	2 698

* enligt APM-definition

VD-KOMMENTAR

”MED OMSÄTTNINGSTILLVÄXT ÖVER 30%, VÄSENTLIGT ÖKAD LÖNSAMHET OCH ETT STARKT AVSLUT PÅ ÅRET VAR 2025 EN FORTSATT BEKRÄFTELSE PÅ STYRKAN I VÅR AFFÄRSMODELL”

STARK SLUTSPURT I Q4

Det fjärde kvartalet präglades av hög aktivitet och ett starkt avslut, med en total omsättningstillväxt om 34,0 procent jämfört med föregående år. För helåret uppgick omsättningstillväxten till 31,2 procent. Den organiska tillväxten uppgick till 14,8 procent för kvartalet och de största bidragen till detta kom från våra specialistbolag inom löpning och cykel, som arbetat aktivt med sin sortimentsstrategi och framgångsrikt drivit efterfrågan inom sina respektive kategorier. Kampanjperioden under Black Week utvecklades väl, vilket följdes av en god julhandel och stark försäljning även i slutet av december. Försäljningen stärktes även av våra B2B-affärer, där Oxdog, vårt ledande varumärke inom innebandy, och Thevea, som bland annat utvecklar och driver Tretorn, stack ut positivt. Kombinationen av organisk och förvärvad tillväxt under kvartalet är i linje med vår strategi, och bekräftar styrkan i vår specialistmodell, där bolag med djup kategorikunskap fortsätter att ta marknadsandelar.

Kvartalets justerade bruttomarginal förbättrades till 36,3 procent (33,4), delvis drivet av disciplinerad kampanjstyrning under perioden, samt ökad försäljningsandel av egna och kontrollerade varumärken. Även tillskottet av Sportsmaster och Thevea Brands Group, som båda är säsongsmässigt starka under avslutningen av året, bidrog positivt till bruttomarginalen.

Att justerad EBITA nådde 4,8 procent (0,5) för kvartalet speglar både fokuserade lönsamhetsförbättringar i jämförbara bolag och att ovan nämnda bolag med stark säsong under fjärde kvartalet tillkommit under 2025, vilket i enlighet med vår förvärvsstrategi har påverkat marginalmixen positivt.

Sammantaget demonstrerar helårsresultatet den goda hävstången i vår skalbara modell. Den positiva utvecklingen i justerad EBITA, som uppgick till 6,1 procent för helåret (4,7), visar att vår förmåga att driva lönsamhet, i kombination med starka förvärv, ger önskad effekt.

Med ett kassaflöde från den löpande verksamheten om 100 MSEK för fjärde kvartalet och 200 MSEK för helåret, omsätts också den förbättrade lönsamheten i likvida medel, drivet av vår unika affärsmodell som möjliggör mindre rörelsekapital och ökad lageromsättningshastighet.

EXPANSION TILL GOLFMARKNADEN OCH ÖKADE ÄGARANDELAR

Under kvartalet annonserade vi expansion till golfmarknaden via NordicaGolf. Golf är en snabbt växande och utrustningsfokuserad sport med engagerade utövare, vilket lämpar sig väl för vår affärsmodell. Med NordicaGolfs unika erbjudande och expertis skapar förvärvet en plattform för ytterligare expansion och god lönsamhet inom kategorin.

I december konsoliderades Thevea Brands Group in i WS WeSports Group. Det stärker vår portfölj av egna och kontrollerade varumärken, genom varumärket Tretorn.

Det klassiska svenska varumärket, grundat 1891, är särskilt känt för sina ikoniska regnkläder, stövlar och tennisbollar.

Genom 2025 har Tretorn med innovativ produktutveckling framgångsrikt nått ut till fler konsumenter och marknader – en utveckling vi ser fortsätta med oförminskad styrka under kommande år.

Under kvartalet har vi även ökat vårt ägande i RunningXpert, den nordiska marknadsledaren inom löpning, lådcykel-specialisten Cargobike, samt i EvoSport, som innehar innebandy- och padelvarumärket Oxdog. Detta är exempel på WS WeSports Groups förvärvsstrategi, där vi gradvis ökar ägarandelen i lönsamma specialistbolag med ledande marknadspositioner och långsiktig potential – samtidigt som entreprenörernas engagemang och mångåriga expertis fortsätter vara central. I tillägg illustrerar detta vår syn på kapitalallokering: att först investera i bolag vi känner väl, och därefter successivt öka ägandet när värdeskapandet bekräftas.

ÄNNU ETT REKORDÅR SOM BEKRÄFTAR STYRKAN I VÅR MODELL

Vi kan summera 2025 som ännu ett framgångsrikt år, där Bolaget har tagit betydande steg mot våra långsiktiga finansiella mål. Framgångarna bekräftar kraften i affärsmodellen – där entreprenörsdrivna specialister stötts med struktur, synergier och strategisk support från gruppen. WS WeSports Group går nu in i 2026 som ett noterat bolag, med en starkt balansräkning och goda underliggande kassaflöden. Vi ska fortsätta exekvera i linje med vår tillväxtstrategi – innebärande organisk tillväxt, selektiva förvärv samt förbättrad lönsamhet via ökad andel egna och kontrollerade varumärken. Det är så vi bygger den starkaste och mest lönsamma positionen inom respektive sportkategori.

Vi står väl positionerade inför året, både operationellt och finansiellt, samt ser en ihållande positiv trend för sport och hälsa hos konsument. WS WeSports Group har, sedan start, vuxit och förbättrat marginalerna även under perioder med svag ekonomi för hushållen. Detta visar att vi lyckas ta marknadsandelar och växa oavsett konjunkturläge.

Avslutningsvis vill jag tacka våra medarbetare, aktieägare, kunder och samarbetspartners för ett starkt 2025. Jag är övertygad om att vi är på rätt väg mot våra finansiella mål – justerad EBITA-marginal om 7 till 8 procent och en omsättning på 10 miljarder SEK. Ökade marknadsandelar, aktiv förvärvsstrategi och en bevisad affärsmodell bygger vägen mot dessa mål.

Önskar er ett aktivt 2026 – det kommer vi inom WS WeSports Group garanterat att ha.

Ted Sporre
VD

WS WeSports Group





WS WESPORTS GROUPS NOTERING

Den 9 december 2025 noterades WS WeSports Group på Nasdaq First North Premier Growth Market i Stockholm.

Noteringen är en milstolpe för Bolaget och markerar nästa fas i WS WeSports Groups tillväxtresa, med ökad synlighet och ännu starkare förutsättningar för en accelererad expansion.

I samband med noteringen deltog WS WeSports Groups team och grundare i klockringningsceremonin tillsammans med ett urval av de atleter som Bolaget samarbetar med – däribland friidrottsstjärnorna Daniel Ståhl, Fanny Roos och Wictor Petersson, med deras tränare Staffan Jönsson.

Bolaget vill rikta ett tack till aktieägare, partners och medarbetare för det förtroende som visats i samband med noteringen.

Mer om WS WeSports Group: www.wesportsgroup.com



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

KOMMENTARER TILL PERIODEN

KOMMENTARER TILL KONCERNENS RESULTAT FÖR PERIODEN

NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen under det fjärde kvartalet 2025 uppgick till 901,3 MSEK (672,8) vilket innebar en tillväxt om 34,0 procent jämfört med fjärde kvartalet 2024. Den organiska tillväxten uppgick till 14,8 procent.

Valutarelaterade omräkningsdifferenser påverkade tillväxten under kvartalet med -2,3 procentenheter.

För helåret januari-december 2025 uppgick nettoomsättningen till 3 072,9 MSEK (2 342,9) vilket innebar en tillväxt om 31,2 procent jämfört med 2024. Den organiska tillväxten för året uppgick till 22,4 procent.

Valutarelaterade omräkningsdifferenser påverkade tillväxten under helåret med -1,5 procentenheter.

Tillväxten hänförde sig bland annat till god försäljning inom cykel och löpning, samt positiv försäljningsutveckling mot konsument under kvartalets kampanjperioder, Black Week och julhandeln. I tillägg till detta bidrog de förvärvade enheterna Sportsmaster och Thevea Brands Group, som traditionellt är starka under fjärde kvartalet, med ökad B2B-försäljning.

För helåret har tillväxten drivits både av aktiv affärsutveckling inom Koncernens bolag vilket resulterat i stark organisk tillväxt, samt en rad framgångsrika förvärv inom bland annat skidor, fitness och cykel. I absoluta tal har cykel, löpning och fitness varit de sporter som bidragit mest till årets ökade omsättning.

BRUTTORESULTAT

Justerat bruttoreultat uppgick under kvartalet till 326,7 MSEK (224,8), motsvarande en justerad bruttomarginal om 36,3 procent (33,4). För helåret 2025 var motsvarande siffra 1 105,1 MSEK (852,2), med en justerad bruttomarginal om 36,0 procent (36,4).

Förbättringen i justerad bruttomarginal om 2,8 procentenheter jämfört med samma kvartal föregående år drevs delvis av en aktiv och disciplinerad marginalstyrning under kampanjperioderna. I tillägg bidrog ökad försäljning av egna och kontrollerade varumärken samt en positiv mixeffekt från de nytillkomna bolagen.

För helåret har bruttomarginalen varit stabil, och efter två kvartal med ökad bruttomarginal uppgår den justerade bruttomarginalen till 36,0 procent (36,4). Förändringen jämfört med föregående år förklaras av den marginalmix som ökad andel distributionsverksamhet gav upphov till under första halvåret.

RÖRELSEKOSTNADER

Personalkostnaderna ökade med 35,6 procent och uppgick till 104,9 MSEK (77,4) under kvartalet. Övriga externa kostnader ökade med 19,3 procent och uppgick under kvartalet till 162,6 MSEK (136,2).

Personalkostnader i relation till total omsättning har minskat med 0,1 procentenheter, medan övriga externa kostnader minskat med 2,6 procentenheter jämfört med fjärde kvartalet 2024. Under fjärde kvartalet har viss omallokering av kostnader skett från övriga externa kostnader till personalkostnader, till följd av att delar av Koncernens lagerhantering övertagits i egen regi, vilket förklarar den förändringen.

För helåret ökade personalkostnaderna med 21,6 procent och uppgick till 339,6 MSEK (279,2). Övriga externa kostnader ökade med 22,3 procent och uppgick under året till 524,5 MSEK (428,9). I relation till total omsättning har personalkostnader minskat med 0,9 procentenheter, medan övriga externa kostnader minskat med 1,3 procentenheter jämfört med 2024.

Överlag har både kvartalet och hela året präglats av god kostnadskontroll tillsammans med ökad hävstång i effektivitet, vilket bidragit till minskningen av rörelsekostnader i förhållande till omsättning.

Totala antalet heltidsanställda inom Koncernen uppgick, vid periodens utgång, till 565 (436).

RESULTAT

Justerad EBITA för kvartalet ökade med 41,1 MSEK till 44,6 MSEK (3,5) och den justerade EBITA-marginalen uppgick till 4,8 procent (0,5). Stark omsättningstillväxt med ökade bruttomarginaler, i kombination med ökad hävstång på både de rörliga kostnaderna så som utgående frakt, marknadsföring och lagerhanteringskostnader, tillsammans med lägre fast kostnadsbas i relation till omsättningen bidrog till den ökade lönsamheten. Utöver detta bidrog förvärvade bolag med försäljningsmässigt starka fjärde kvartal, vilket ytterligare bidrog till ökning av den justerade EBITA-marginalen i kvartalet.

Justerad EBITA för helåret ökade med 71,5 procent till 187,4 MSEK (109,3) och den justerade EBITA-marginalen uppgick till 6,1 procent (4,7).

Motsvarande utveckling som för kvartalet speglar helåret, med en stark omsättningstillväxt, i kombination med operationell hävstång genom både fasta och semivariabla kostnader som minskat i relation till omsättningen. Till detta kommer också förstärkt bruttomarginal, primärt från ökad andel egna och kontrollerade varumärken samt från genomförda förvärv.

Justerad EBIT ökade under kvartalet med 40,6 MSEK till 40,2 MSEK (-0,4) och den justerade EBIT-marginalen uppgick till 4,4 procent (-0,1). För helåret var justerad EBIT 171,8 MSEK (95,5) och den justerade EBIT-marginalen uppgick till 5,6 procent (4,1).

De jämförelsestörande posterna under kvartalet uppgick till 9,2 MSEK (27,9). Den absoluta merparten av dessa avsåg rådgivarkostnader i samband med Bolagets notering. Därtill tillkom även en mindre post avseende historiska tullkostnader.

För helåret uppgick de jämförelsestörande posterna till 35,6 MSEK (44,1). Dessa bestod främst av noteringsrelaterade rådgivarkostnader (11,4 MSEK) samt kostnader hänförliga till omstrukturering av Koncernens outdoorverksamhet, med syfte att optimera sortiment och utvinna synergier (18,5 MSEK).

Rörelseresultatet under kvartalet uppgick till 20,1 MSEK (-35,5) samt till 102,1 MSEK (24,3) för helåret.

De finansiella intäkterna bestod primärt av intäkter från inlånade medel i den koncerngemensamma cashpoolen, ränteintäkter från utlånade medel, samt omvärdering av tilläggsköpeskillingar, vilka uppgick till 8,2 MSEK (16,1) för kvartalet och 17,4 MSEK (22,6) för helåret.

De finansiella kostnaderna för kvartalet uppgick till -12,5 MSEK (-16,2) och bestod primärt av räntekostnader på lån och leasingskulder, samt nyttjade kreditfaciliteter. För helåret uppgick de finansiella kostnaderna till -46,5 MSEK (-45,8).

Resultat före skatt uppgick till 15,8 MSEK (-35,7) för kvartalet och periodens resultat efter skatt var 11,2 MSEK (-36,7). För helåret uppgick resultat före skatt till 73,1 MSEK (1,0) och periodens resultat efter skatt till 49,6 MSEK (-8,4).

Resultat per aktie, uppgick till 0,53 SEK (-2,32) under kvartalet och 2,68 SEK (-0,53) för helåret. Antalet utestående aktier vid periodens utgång uppgick till 27 817 530 (15 836 880).

ILLUSTRATIV EFFEKT FRÅN FÖRVÄRV

Siffror inklusive illustrativ effekt från förvärv har upprättats i syfte att åskådliggöra hur Koncernens förvärv fram till och med januari 2026 skulle ha bidragit om de varit en del av Koncernen under hela räkenskapsåret. Inklusive illustrativ effekt av genomförda förvärv uppgick Koncernens nettoomsättning för 2025 till cirka 3790 MSEK med en justerad EBITA om cirka 220 MSEK.

KOMMENTARER TILL PERIODEN

KOMMENTARER TILL KONCERNENS KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten under kvartalet uppgick till 100,3 MSEK (-1,4), varvid minskat rörelsekapital under kvartalet bidrog positivt med 34,8 MSEK (-19,7). Detta drevs av minskade rörelsefordringar samt av ett lägre varulager till följd av hög försäljning under kvartalet. Leverantörsskulder minskade däremot något jämfört med föregående kvartal. För helåret uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 200,0 MSEK (50,3) varav förändring i rörelsekapitalet uppgick till -18,5 MSEK (-79,0). Den primära drivaren av det ökade rörelsekapitalet för helåret var ökning av övriga kortfristiga fordringar, vilket delvis motsattes av ökade kortfristiga skulder.

Det operativa kassaflödet (se APM definition) inklusive leasebetalningar uppgick till 80,4 MSEK (-18,9) för kvartalet och 156,5 MSEK (5,3) för helåret, vilket motsvarar en cash conversion om 160,3 procent (neg.) för det fjärde kvartalet respektive 79,5 procent (4,8) för helåret.

Kassaflödet från investeringar under kvartalet uppgick till -105,7 MSEK (-8,3) varav -101,3 MSEK (-6,0) avsåg förvärv av dotterföretag och -9,4 MSEK (-7,2) anläggningstillgångar, varvid 4,9 MSEK av dessa 9,4 MSEK hänför sig till förvärv av utleasade cyklar inom ramen för förmånscykelverksamheten.

Under mars 2025 genomfördes en nyemission om totalt 132,0 MSEK, vilken registrerades den 3 april 2025 och påverkade kassaflödet med 129,7 MSEK. Under december 2025 genomfördes ytterligare en nyemission i samband med Bolagets notering vilket påverkade kassaflödet positivt med 388,0 MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under kvartalet till 231,8 MSEK (20,4) och bestod, i tillägg till ovan beskriven emission, av lånenetto om -133,4 MSEK (38,9), amortering av leasingskuld om -16,6 MSEK (-15,1) och betald ränta om -6,2 MSEK (-3,8).

Kvartalets totala kassaflöde var 226,4 MSEK (10,8), och likvida medel vid utgången av perioden uppgick till 312,4 MSEK (68,1). För helåret 2025 uppgick totala kassaflödet till 249,7 MSEK (-52,8).

Kassaflödet för kvartalet exklusive förvärv av dotterföretag och anläggningstillgångar uppgick till 337,1 MSEK (23,9).

KOMMENTAR TILL KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING

Koncernens nettokassa, dvs likvida medel minus räntebärande lån, samt kortfristiga förvärvsskulder, uppgick vid periodens utgång till 177,5 MSEK. Detta motsvarar en nettokassa i förhållande till justerad EBITDAaL, RTM (se APM-definition) om 0,9x. Under motsvarande period föregående år hade koncernen en nettoskuld om 206,2 MSEK, motsvarande en nettoskuld i förhållande till justerad EBITDAaL, RTM, om 1,9x.

Moderbolaget har en total kreditfacilitet om 350,0 MSEK, varav 100,0 MSEK består av en checkräkningskredit och 250,0 MSEK i RCF-facilitet. Hela beloppet var tillgängligt vid periodens utgång.

Koncernens eget kapital, vid periodens utgång, uppgick till 1 649,6 MSEK (895,4) och soliditeten uppgick till 54,3 procent (42,2).

OM BOLAGET

ANTAL ANSTÄLLDA

Antalet heltidsanställda inom Koncernen uppgick, vid periodens utgång, till 565 (436). Av dessa arbetar 9 på moderbolaget.

MODERBOLAGET

WS WeSports Group AB (publ), organisationsnummer 559237-3632, är ett publikt aktiebolag med huvudkontor i Malmö och moderbolag i Koncernen. Nettoomsättningen uppgick under kvartalet till 5,5 MSEK (5,3) samt 20,8 MSEK (17,8) för helåret och avsåg primärt försäljning till koncernbolag. Under kvartalet har en nedskrivning av aktier i dotterbolag skett, hänförligt till koncerninterna verksamhetsöverlåtelser där utvalda verksamheter har konsoliderats och värdena har flyttats internt. Detta har inte påverkat de underliggande värdena i Koncernen men en negativ engångseffekt i moderbolagets resultaträkning har uppstått, vilket påverkat finansnettot om 113,9 MSEK. Utöver det bestod finansnettot av räntor på den koncerninterna cashpoolen, utdelningar från andelar i dotterföretag, samt externa räntekostnader. Nettoresultatet före skatt uppgick under kvartalet till -112,3 MSEK (-18,6) respektive -115,9 MSEK (-31,3) för helåret. Moderbolagets egna kapital uppgick vid utgången av perioden till 1 363,9 MSEK (629,0). VD och CFO är anställda i moderbolaget.

ANTALET AKTIER OCH AKTIEÄGARE

Den 31 december 2025 uppgick antalet utestående aktier till 27 817 530 st och antalet utestående teckningsoptioner till 79 184 st. Vid fullt nyttjande av samtliga teckningsoptioner uppgår det totala antalet aktier till 28 609 370 st (justerade jämförelsetal för den aktiesplit som genomfördes under räkenskapsåret om 1:10). Antalet aktieägare uppgick per 31 december 2025 till 2 941 st.

AKTIEN

Aktien är noterad på Nasdaq First North Premier Growth Market. Aktien handlas under kortnamnet (ticker) WSG och har ISIN-kod SE0026853335. Aktien är i ett aktieslag och varje aktie äger 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 en s.k. 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 bokslutskommuniké har inte varit föremål för översiktlig granskning.

FINANSIELL KALENDER

- Delårsrapport januari-mars 2026: 12 maj 2026
- Årsredovisning 2025: 16 april 2026
- Årsstämma 2025: 21 maj 2026
- Delårsrapport april-juni 2026: 13 augusti 2026
- Delårsrapport juli-september 2026: 12 november 2026

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](#): 



WS WESPORTS
GROUP

//pölder
SPORT

PÖLDER SPORT

Pölder Sport är en av Nordens ledande specialister inom längdskidåkning. Bolaget grundades 1990 och har sedan 2004 varit en officiell Vasaloppet-butik – ett bevis på deras djupa expertis och relevanta sortiment.

Sedan 2021 är Pölder Sport en del av WS WeSports Group och utgör en central del av Koncernens erbjudande inom vintersport. Bolaget kombinerar en stark digital närvaro i Sverige och Norge med fysisk handel. Pölder Sport har världens största butik specialiserad på längdskidåkning, belägen i Nässjö, inkluderat en skidverkstad där vallning, reparationer och övrig service erbjuds.

Utöver längdskidåkning har Pölder Sport ett brett sortiment och kunnande inom konditionsidrott, såsom orientering, löpning och swimrun, vilket möjliggör ett relevant kunderbjudande oavsett årstid och säsong.

Mer om Pölder Sport: www.polder.se

På bilden: Bolagets butik i Nässjö.

FINANSIELL RAPPORTERING

KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTAT I SAMMANDRAG

MSEK	Okt-Dec		Jan-Dec	
	2025	2024	2025	2024
Nettoomsättning	901,3	672,8	3 072,9	2 342,9
Övriga intäkter	19,7	-0,4	20,3	0,6
Rörelsens intäkter	921,0	672,3	3 093,2	2 343,4
Handelsvaror	-596,0	-464,2	-2 006,1	-1 512,9
Bruttoresultat	325,0	208,1	1 087,1	830,6
Personalkostnader	-104,9	-77,4	-339,6	-279,2
Övriga externa kostnader	-162,6	-136,2	-524,5	-428,9
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-37,4	-30,0	-121,0	-98,2
Rörelseresultat	20,1	-35,5	102,1	24,3
Finansiellt netto	-4,3	-0,2	-29,0	-23,3
Resultat före skatt	15,8	-35,7	73,1	1,0
Skatt	-4,7	-1,0	-23,5	-9,4
Periodens resultat	11,2	-36,7	49,6	-8,4
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	4,3	-23,8	32,2	2,2
Resultat per aktie (SEK)	0,53	-2,32	2,68	-0,53
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,53	-2,32	2,68	-0,53
Genomsnittligt antal utestående aktier för perioden (tusental)	20 930	15 837	18 535	15 837
Genomsnittligt antal utestående aktier för perioden efter utspädning (tusental)	20 930	15 837	18 535	15 837

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	Okt-Dec		Jan-Dec	
	2025	2024	2025	2024
Periodens resultat	11,2	-36,7	49,6	-8,4
Poster som senare kan omklassificeras				
Omräkningsdifferens	-12,1	8,1	-28,1	10,0
Övrigt totalresultat för perioden	-1,0	-28,6	21,5	1,6
Övrigt totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets ägare	-4,6	-16,9	9,2	12,0
Innehav utan bestämmande inflytande	3,7	-11,7	12,2	-10,3
Periodens totalresultat	-1,0	-28,6	21,5	1,6

FINANSIELL RAPPORTERING

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

MSEK	31 dec	
	2025	2024
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	1 393,0	968,2
Materiella anläggningstillgångar	79,2	26,3
Nyttjanderättstillgångar	163,6	139,9
Finansiella anläggningstillgångar	54,9	104,2
Uppskjutna skattefordringar	56,7	38,2
Summa anläggningstillgångar	1 747,4	1 276,8
Omsättningstillgångar		
Varulager	621,5	558,7
Övriga omsättningstillgångar	356,4	216,3
Likvida medel	312,4	68,1
Summa omsättningstillgångar	1 290,3	843,1
Summa tillgångar	3 037,8	2 119,9
EGET KAPITAL	1 649,6	895,4
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 483,7	760,3
Långfristiga skulder		
Leasingskulder	104,4	101,1
Skulder till kreditinstitut och övriga långfristiga skulder	58,3	139,5
Förvävsrelaterade skulder	183,3	223,5
Uppskjutna skatteskulder	93,2	49,9
Avsättningar	17,4	9,5
Summa långfristiga skulder	456,7	523,4
Kortfristiga skulder		
Leasingskulder	66,0	49,1
Leverantörsskulder	345,7	289,9
Övriga kortfristiga skulder	519,9	362,1
Summa kortfristiga skulder	931,5	701,1
Summa eget kapital och skulder	3 037,8	2 119,9

FINANSIELL RAPPORTERING

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanse- rat resul- tat inkl. årets re- sultat	Summa eget kapital hänförligt till moder- bolagets aktieägare	Innehav utan be- stä- mmande infly- tande	Summa eget kapital
Ingående eget kapital	0,6	610,5	16,0	146,2	773,3	153,1	926,4
2024-01-01							
Årets resultat	0,0	0,0	0,0	2,2	2,2	-10,7	-8,4
Övrigt totalresultat för året	0,0	0,0	9,7	0,0	9,7	0,3	10,0
Årets totalresultat	0,0	0,0	9,7	2,2	12,0	-10,3	1,6
Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare:	0,0	0,0	0,0	-24,9	-24,9	-7,7	-32,5
Utgående eget kapital 2024-12-31	0,6	610,5	25,7	123,5	760,3	135,1	895,4
Periodens resultat	0,0	0,0	0,0	32,2	32,2	17,4	49,6
Övrigt totalresultat för perioden	0,0	0,0	-23,0	0,0	-23,0	-5,1	-28,2
Periodens 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

FINANSIELL RAPPORTERING

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG

MSEK	Okt-Dec		Jan-Dec	
	2025	2024	2025	2024
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	15,6	-35,7	72,8	1,0
Ej kassaflödespåverkande poster	48,8	54,3	152,7	130,9
Återläggning av finansnetto	3,3	-1,0	18,4	12,0
Betald/erhållen skatt	-2,1	0,8	-25,4	-14,7
Summa i rörelsekapital	65,6	18,3	218,5	129,2
Förändringar i rörelsekapital	34,8	-19,7	-18,5	-79,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	100,3	-1,4	200,0	50,3
Investeringsverksamheten				
Förvärv av dotterföretag, efter avdrag för förvärvade likvida medel	-101,3	-6,0	-177,1	-21,1
Förvärv av anläggningstillgångar	-9,4	-7,2	-60,1	-67,4
Erhållen ränta	5,0	4,8	14,3	11,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-105,7	-8,3	-223,0	-77,1
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	388,0	0,0	517,6	0,0
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0	-1,8
Emission av teckningsoptioner	0,0	0,4	0,0	2,6
Upptagna lån	-11,5	57,4	104,7	100,0
Amortering av lån	-121,8	-18,4	-257,2	-48,0
Amortering av leasingsskuld	-16,6	-15,1	-61,8	-55,5
Betald ränta	-6,2	-3,8	-30,6	-23,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	231,8	20,4	272,7	-26,0
Periodens kassaflöde	226,4	10,8	249,7	-52,8
Likvida medel vid periodens början	89,8	60,6	68,1	123,0
Valutakursdifferens i likvida medel	-3,8	-3,3	-5,4	-2,1
Likvida medel vid periodens utgång	312,4	68,1	312,4	68,1

FINANSIELL RAPPORTERING

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Okt-Dec		Jan-Dec	
	2025	2024	2025	2024
Nettoomsättning	5,5	5,3	20,8	17,8
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,0	0,0	0,4
Totala intäkter	5,5	5,3	20,8	18,2
Övriga externa kostnader	-10,3	-3,5	-23,7	-9,7
Personalkostnader	-5,0	-2,5	-16,3	-9,2
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-0,4	-0,3	-1,5	-0,8
Rörelseresultat	-10,1	-1,0	-20,5	-1,5
Finansiellt netto	-116,8	-33,4	-109,9	-45,5
Resultat efter finansiella poster	-126,9	-34,4	-130,5	-47,0
Bokslutsdispositioner	14,6	15,8	14,6	15,8
Resultat före skatt	-112,3	-18,6	-115,9	-31,3
Skatt	-1,1	-3,3	1,6	-0,8
Periodens resultat	-113,4	-21,9	-114,3	-32,1

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	31 Dec	
	2025	2024
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	10,2	9,9
Materiella anläggningstillgångar	0,4	0,5
Finansiella anläggningstillgångar	1 196,9	723,0
Summa anläggningstillgångar	1 207,5	733,4
Omsättningstillgångar		
Fordringar hos koncernföretag	150,2	138,5
Fordringar hos intresseföretag	0,2	0,0
Övriga omsättningstillgångar	31,2	0,3
Likvida medel	240,1	4,3
Summa omsättningstillgångar	421,7	143,2
Summa tillgångar	1 629,2	876,6
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Bundet eget kapital	21,6	21,1
Fritt eget kapital	1 342,3	608,0
Summa eget kapital	1 363,9	629,0
Långfristiga skulder		
Långfristiga skulder till kreditinstitut	0,0	0,0
Övriga skulder	67,2	71,4
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	0,0	98,9
Skulder till koncernföretag	117,1	59,8
Övriga kortfristiga skulder	81,0	17,4
Summa kortfristiga skulder	198,1	176,1
Summa skulder	265,3	247,5
Summa eget kapital och skulder	1 629,2	876,6

NOTER

NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER, RISKER, BEDÖMNINGAR OCH UPPSKATTNINGAR

REDOVISNINGSPRINCIPER

WS 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 redovisning tillämpas samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som i Koncernens årsredovisning för 2024. Inga nya eller reviderade IFRS standarder och tolkningsuttalanden som tillämpas från den 1 juli 2025 har haft någon nämnvärd effekt på Koncernens finansiella rapporter.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORE

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 WS WeSports Groups koncernårsredovisning för 2024. Styrelsen och ledningen bedömer att det inte har skett några väsentliga förändringar i Koncernens risker och osäkerhetsfaktorer sedan beskrivningen i årsredovisningen för 2024.

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 WS WeSports Groups senaste årsredovisning.

NOT 2 RÖRELSEFÖRVARV

ÅRETS PRELIMINÄRA FÖRVARVSANALYSER

Förvärvade nettotillgångar förvärv 2025 (MSEK)	Redovisat värde		
	Thevea Brands Group AB	Övriga	Total 2025
Netto identifierbara tillgångar och skulder			
Identifierbara tillgångar	345,3	233,3	578,7
Identifierbara skulder	-225,7	-130,9	-356,6
Totalt	119,7	102,4	222,1
Goodwill	98,3	108,3	206,6
Köpeskillning	218,0	210,7	428,7
Överförd ersättning, kassaflöde och påverkan på likvida medel			
Överförd ersättning	-218,0	-210,7	-428,7
Avgår			
Villkorad köpeskillning	-	39,2	39,2
Skuld till innehav utan bestämmande inflytande	-	101,2	101,2
Intressebolag	173,5	-	173,5
Reversskuld	44,5	7,0	51,5
Kassaflöde, utbetald köpeskillning	0,0	-63,3	-63,3
Likvida medel i förvärvad verksamhet	7,2	26,4	33,6
Påverkan på likvida medel	7,2	-36,9	-29,7

Tabellen ovan avser förvärv som genomförts under perioden januari till och med december 2025 och tabellen nedan beskriver kortfattat respektive förvärv.

KONCERNENS GENOMFÖRDA FÖRVÄRV UNDER 2025

Förvärv	Verksamhet	Tillträde	Balan- somslut- ning MSEK	Helårs- omsättning 2024 MSEK
Skatertown ApS	Ishockeybutik och teamförsäljning Köpenhamn	Maj	9,0	28,4
SkiCom Sweden AB	Alpinskiidsspecialist med butiker i Göteborg och Stockholm	April	23,9	66,5
How Soon Is Now Holding AB	Förmånsnyckelaktör via handlare och plattformar	April	41,2	58,4
Nordic Sportsmaster AS	B2B och B2C specialist inom träningsprodukter under eget varumärke och via distribution	Oktober	80,3	192,1
Thevea Brands Group AB	Specialist inom outdoor- och sportprodukter, driver utveckling och distribution av starka varumärken (t.ex. Tretorn)	December	143,4	338,3

KÖPESKILLINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Den totala köpeskillingen för periodens förvärv uppgick till 428,7 MSEK, varav 206,6 MSEK har redovisats som goodwill. Förvärvens påverkan på Koncernens likvida medel var -29,7 MSEK. Förvärvet av Thevea Brands Group 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 ovanstående tabell. WS WeSports Group upprättar preliminära förvärvsanalyser under den tid det råder osäkerhet om utfallet av specifika delar av förvärvsavtalen (goodwill, kundrelationer och varumärke) t.ex. under den period då Bolaget eventuellt anlitat en extern värderingsspecialist, och den externa värderingen ännu inte är slutgiltig, eller i fall slutliga förvärvsbalanser ej erhållits. Värderingsperioden är emellertid aldrig längre än ett år från förvärvstidpunkten.

TOTALT KASSAFLÖDE FRÅN FÖRVÄRV 2025

Kassaflödet från de genomförda förvärven påverkades i sin helhet av följande transaktioner:

MSEK	
Rörelseförvärv	-29,7
Förvärv av minoritetsandelar	-19,2
Erlagd tilläggsköpeskillning, förvärv tidigare år	-114,9
Utbetald utdelning till minoritet	-13,3
	-177,1

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	Valutaeffekt	UB
Goodwill	671,1	206,8	-13,9	864,0

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 rättsskydd 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.

FÖRVARVSRELATERADE UTGIFTER

Förvärvsrelaterade utgifter består primärt av arvoden till finansiella och juridiska rådgivare som anlitats i samband med genomlysning av bolagen inför förvärv (s.k. due diligence). Dessa arvoden har redovisats som övriga externa kostnader i Koncernens resultaträkning. Under perioden uppgick de förvärvsrelaterade utgifterna till 1,6 MSEK (0).

TILLÄGGSKÖPEKILLINGAR OCH INNEHAV UTAN BESTÄMMANDE INFLYTANDE

Tilläggsköpekillingar är villkorade köpekillingar som baseras på de förvärvade bolagens resultat under en given tidsperiod, normalt mellan 1-3 år efter förvärvstidpunkten. Dessa beräknas antingen binärt eller som en trappa som varierar beroende på om en viss resultatnivå uppfylls. Vid transaktionsdagen värderas tilläggsköpekillingarna till verkligt värde genom att det sannolika utfallet diskonteras till ett nuvärde. Det sannolika utfallet baseras på prognoser vid förvärvstillfället. Såväl villkorade köpekillingar 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 köpekillingar redovisas via resultaträkningen. Per balansdagen uppgår den totala skuldposten för diskonterade, ännu ej erlagda tilläggsköpekillingar till 82,6 MSEK (51,0).

MSEK	Bokfört värde	Maximal tilläggsköpekilling
Tilläggsköpekillingar med fastställd övre gräns	-27,1	48,1
Resultatbaserade tilläggsköpekillingar	-55,5	-

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

FÖRVARVENS PÅVERKAN PÅ KONCERNENS RESULTATRÄKNING JANUARI-DECEMBER 2025

MSEK	
Påverkan efter förvärvstidpunkt	
Omsättning	229,9
Periodens resultat	11,7
Påverkan om förvärven genomförts 1 januari	
Omsättning	810,4
Periodens resultat	20,8

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 observerbara indata

För beskrivning hur Koncernens verkliga värden beräknas, se koncernårsredovisningen för 2024, not 26. Verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder som redovisas till upplupet anskaffningsvärde uppskattas i allt väsentligt överensstämma med bokförda värden. Nedan tabell visar belopp som värderats till verkligt värde:

FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE

MSEK	Nivå	31 Dec	
		2025	2024
Finansiella tillgångar			
Aktier och andelar	3	1,5	1,8
Finansiella skulder			
Villkorade tilläggsköpeskillningar	3	82,6	51,0

Tabellen nedan brygger ingående och utgående balans för de tillgångar som är inkluderade i nivå 3:

MSEK	Villkorade tilläggsköpeskillningar	Aktier och andelar
Saldo 24.01.01	45,4	1,9
Utbetalningar	-9,2	0,0
Investeringar	22,9	0,5
Omvärderingar	-8,1	-0,6
Saldo 24.12.31	51,0	1,8
Utbetalningar	-24,2	0,0
Investeringar	57,6	0,0
Omvärderingar	-1,8	-0,4
Saldo 25.12.31	82,6	1,5

NOT 4 ALTERNATIVA NYCKELTAL

Nedan följer uppställningar och bryggor av Koncernens finansiella nyckeltal. Dessa innehåller också alternativa nyckeltal (APM:s), som inte är definierade enligt IFRS, mot närmaste avstämningsbara poster i de finansiella rapporterna. WS WeSports Group anser att de alternativa nyckeltalen är relevanta för användarna av den finansiella rapporten som ett komplement för att bedöma Koncernens prestationsposter justerat för jämförelsestörande poster och annan löpande verksamhet. Definition och syfte för dessa finns beskrivna i mer i detalj under egen rubrik i denna rapport.

BRYGGA MELLAN RAPPORTERADE OCH JUSTERADE RESULTATMÅTT

JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER

MSEK	Okt-Dec		Jan-Dec	
	2025	2024	2025	2024
Realisationsresultat från avyttrade tillgångar	0,0	10,0	0,0	11,8
Lagernedskrivningar och omvärderingar av framtida hyresåttaganden samt nedstängningskostnader	0,0	16,7	18,5	30,7
Noteringsrelaterade kostnader	7,5	0,3	11,4	0,3
Kostnadsförda tullkostnader för historiska perioder	1,7	0,0	5,4	0,0
Övriga rådgivarkostnader, inkl. ej genomförda transaktioner	0,0	0,9	0,4	1,4
Summa jämförelsestörande poster (IAC)*	9,2	27,9	35,6	44,1

JUSTERAT BRUTTORESULTAT

MSEK	Okt-Dec		Jan-Dec	
	2025	2024	2025	2024
Bruttoresultat	325,0	208,1	1 087,1	830,6
Nedskrivningar	0,0	16,7	11,0	21,6
Tullkostnader hänförliga till historiska perioder och nedstängningskostnader	1,7	0,0	7,0	0,0
Justerat bruttoresultat*	326,7	224,8	1 105,1	852,2
Nettoomsättning	901,3	672,8	3 072,9	2 342,9
Bruttomarginal (%)*	36,1	30,9	35,4	35,4
Justerad bruttomarginal (%)	36,3	33,4	36,0	36,4

RAPPORTERAT RÖRELSERESULTAT FÖRE AVSKRIVNINGAR (EBITDA)

MSEK	Okt-Dec		Jan-Dec	
	2025	2024	2025	2024
Rapporterat rörelseresultat	20,1	-35,5	102,1	24,3
Återläggning av Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	37,4	30,0	121,0	98,2
Rapporterat rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)*	57,5	-5,5	223,1	122,5

RAPPORTERAT RÖRELSERESULTAT FÖRE IMMATERIELLA AVSKRIVNINGAR (EBITA)

MSEK	Okt-Dec		Jan-Dec	
	2025	2024	2025	2024
Rapporterat rörelseresultat	20,1	-35,5	102,1	24,3
Återläggning av Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	37,4	30,0	121,0	98,2
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-8,5	-1,7	-22,3	-6,0
Avskrivning enligt IFRS16	-13,7	-17,2	-49,0	-51,4
Rapporterat rörelseresultat före immateriella avskrivningar (EBITA)*	35,4	-24,4	151,8	65,1

JUSTERAD EBITDA

MSEK	Okt-Dec		Jan-Dec	
	2025	2024	2025	2024
Rapporterat rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	57,5	-5,5	223,1	122,5
Justering för jämförelsestörande poster (IAC)	9,2	27,9	35,6	44,1
Justerad EBITDA*	66,7	22,4	258,7	166,6

JUSTERAD EBITA

MSEK	Okt-Dec		Jan-Dec	
	2025	2024	2025	2024
EBITA	35,4	-24,4	151,8	65,1
Justering för jämförelsestörande poster (IAC)	9,2	27,9	35,6	44,1
Justerad EBITA*	44,6	3,5	187,4	109,3

JUSTERAD EBIT

MSEK	Okt-Dec		Jan-Dec	
	2025	2024	2025	2024
Rapporterat rörelseresultat	20,1	-35,5	102,1	24,3
Justering för jämförelsestörande poster (IAC)	9,2	27,9	35,6	44,1
Återläggning förvärvsrelaterade avskrivningar	10,9	7,3	34,1	27,1
Justerad EBIT*	40,2	-0,4	171,8	95,5

BRYGGA MELLAN EBITDA OCH EBITDAAL

MSEK	RTM	
	2025	2024
Rapporterat rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	223,1	122,5
Summa jämförelsestörande poster (IAC)	35,6	44,1
IFRS16 justering ovanför EBITDA	-61,8	-55,6
Justerat rörelseresultat före avskrivningar (EBITDAaL) exkl IFRS16*	196,9	111,0

RÖRELSEKAPITAL

MSEK	31 dec	
	2025	2024
Omsättningstillgångar	1 290,3	843,1
Avgår likvida medel	-312,4	-68,1
Kortfristiga skulder	-931,5	-701,1
Avgår kortfristiga räntebärande skulder	49,3	111,5
Rörelsekapital*	95,7	185,5

KÄRRÖRELSEKAPITAL

MSEK	31 dec	
	2025	2024
Varulager	621,5	558,7
Kundfordringar	202,7	112,1
Leverantörsskulder	-345,7	-289,9
Kärrörelsekapital*	478,5	380,9

SOLIDITET %

MSEK	31 dec	
	2025	2024
Summa tillgångar	3 037,8	2 119,9
Eget kapital	1 649,6	895,4
Soliditet (%)*	54,3	42,2

AVKASTNING PÅ SYSSELSATT KAPITAL (ROCE) %

MSEK	RTM dec	
	2025	2024
Justerad EBITA	187,4	109,3
Summa tillgångar (+)	2 527,1	2 130,0
Goodwill (-)	752,0	669,2
Kortfristiga skulder (-)	817,0	725,1
Sysselsatt kapital	958,1	735,7
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE) %*	19,6	14,9

CASH CONVERSION %

MSEK	Okt-Dec		Jan-Dec	
	2025	2024	2025	2024
Justerad EBITDA	66,7	22,4	258,7	166,6
IFRS16 justering ovanför EBITDA	-16,6	-15,2	-61,8	-55,6
Justerad EBITDAaL	50,1	7,1	196,9	111,0
Förändringar i rörelsekapital	34,8	-19,7	-18,5	-79,0
Investeringar i anläggningstillgångar definierade som underhåll	-4,5	-6,3	-21,9	-26,7
Operativt kassaflöde	80,4	-18,9	156,5	5,3
Justerad EBITDAaL	50,1	7,1	196,9	111,0
Cash conversion %*	160,3	neg.	79,5	4,8

NOT 5 NETTOSKULDSBERÄKNING

Koncernledningen bedömer att Koncernens faktiska nettoskuld/nettokassa motsvarar dess kort- och långfristiga räntebärande skulder, inklusive kortsiktiga tilläggsköpeskillningar 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 tilläggsköpeskillningar och/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	31 dec	
	2025	2024
Långfristiga räntebärande skulder	346,0	464,1
Kortfristiga räntebärande skulder	142,5	183,9
Summa skulder	488,6	648,0
Likvida medel	-312,4	-68,1
Justering leasingskulder	-170,4	-150,2
Justering villkorade tilläggsköpeskillningar	-82,6	-51,0
Justering minoritetsoptioner	-128,0	-195,6
Kortfristiga tilläggsköpeskillningar	27,2	23,2
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-)	-177,5	206,2
Just. RTM EBITDAaL	196,9	111,0
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-) i förhållande till just. RTM EBITDAaL	-0,9x	1,9x

Not: Bolaget har per bokslutsdagen en nyttjad factoringkredit om totalt 46,4 MSEK som inte inkluderas i nettoskuldsuppställningen då den redovisas som övrig kortfristig skuld och hanteras som rörelsekapital. Factoringkrediten är tillfällig och resultat av förvärv och kommer att börja fasas ut under första kvartalet 2026.

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. WS 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 analyshjälpmiddel, 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.

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	Nettoomsättning 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, så som 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.
Justerad EBIT	EBIT exklusive avskrivningar på förvävsrelaterade 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 förvärsanalyserna kopplade till förvärven (som inte är relaterad till de underliggande verksamheterna). Därutöver underlättas peer comp-analys av företag som inte gör förvärv, samtidigt som analys och bedömning av förvävsobjekt 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 förvärsanalyserna 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 förvärsanalyserna 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 förvärsanalyserna kopplade till förvärven.
Cash conversion, %	Operativt kassaflöde dividerat med justerad EBITDAaL..	Syftet är att analysera verksamhetens cash conversion inklusive kassaflöden 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, omstruktureringar, 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 leasingsskulder relaterade till IFRS 16 och långfristiga förvävsrelaterade 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 föregående period, innefattande enheter med ett fullt kalenderår av konsoliderad jämförelsedata, exklusive avyttrade eller/och nedlagda verksamheter och/eller enheter men inklusive nya säljfönster från befintliga organiska enheter.	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.
Kärnrörelsekapital	Summan av varulager och kundfordringar minskat med leverantörsskulder	Kärnrörelsekapitalet visar på det kapital Bolaget har för att finansiera den löpande verksamheten.
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, 26 februari 2026

Johan Ryding	Mikael Olander	Martin Edblad
<i>Styrelseordförande</i>	<i>Styrelseledamot</i>	<i>Styrelseledamot</i>
Peter Rosvall	Adam Schatz	Mikael Hagman
<i>Styrelseledamot</i>	<i>Styrelseledamot</i>	<i>Styrelseledamot</i>
Emma Pålsson		Ted Sporre
<i>Styrelseledamot</i>		VD



WS WeSports Group AB

Org.nr. 559237-3632

Hans Michelsensgatan 9, 211 20 Malmö

www.wesportsgroup.com