

25

DELÅRSRAPPORT

JANUARI-SEPTEMBER



DETTA ÄR WESPORTS GROUP

2844 MKR

Nettoomsättning
(RTM september 2025)

5,1%

Justerad
EBITA-marginal
(RTM september 2025)

30%

Tillväxt i
nettoomsättning
(YTD '25 vs YTD '24)

38

Antal
förvärv sedan 2019
(till och med september 2025)

23%

Andel försäljning från egna
och kontrollerade
produktvarumärken
(RTM september 2025)

129

Mästerskapsmedaljer
bland våra medarbetare

NORDENS LEDANDE BOLAGSGRUPP INOM SPORT- OCH FRITIDSUTRUSTNING

WeSports Group ("WeSports" eller "Bolaget") 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. WeSports har en marknadsledande position inom de mest attraktiva sportkategorierna som exempelvis cykel, fitness, löpning, hockey, innebandy, skidor och outdoor.

WeSports 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 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 WeSports väl rustat att fortsätta sin långsiktiga tillväxtresa.

URVAL AV VARUMÄRKEN OCH DESTINATIONER

cykelkraft 

BIKESTER
RIDERS WANTED

RUNNINGXPERT 

 **GYMSTICK™**

 **TRÄNINGSMASKINER**

KLUBBHuset

**HOCKEY
STORE**

OXDOG

 **ADDNATURE**

TRETORN
EST. 1891 SWEDEN

//pölder
SPORT

 **SKIDSPORT**

ÖVERBLICK

JULI-SEPTEMBER 2025

- Nettoomsättningen ökade med 19,5 procent till 777,3 Mkr (650,6). Den organiska tillväxten uppgick till 18,5 procent.
- Det justerade bruttoresultatet uppgick till 283,5 Mkr (234,3), motsvarande en justerad bruttomarginal om 36,5 procent (36,0).
- Justerad EBITA, ökade med 20,0 procent till 66,8 Mkr (55,6) och den justerade EBITA-marginalen uppgick till 8,6 procent (8,5).
- Justerad EBIT ökade med 20,8 procent till 62,5 Mkr (51,8) och den justerade EBIT-marginalen uppgick till 8,0 procent (8,0).
- Periodens rapporterade resultat uppgick till 11,6 Mkr (18,4).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 67,8 Mkr (28,6).

VIKTIGA HÄNDELSE UNDER KVARTALET OCH EFTER PERIODENS SLUT

- Som annonserat i september har koncernen genomfört ett förvärv i Sportsmaster, vilket stärker positionen inom träningsprodukter i Norge samt tillför viktiga egna och kontrollerade varumärken. Sportsmastergruppen omsätter c. 240 Mnok på senaste tolv månadersperioden och konsolideras in från och med oktober 2025.
- Efter kvartalets utgång har exklusivt partnerskap ingåtts med Nike Strength rörande distribution av deras premiumlinje inom träningsutrustning.
- Efter kvartalets utgång har även ett strategiskt partnerskap med Cycle Group OY som äger Pyörävarikko, Finlands ledande specialistkedja inom cykel, ingåtts. Partnerskapet innebär nära samarbete och en möjlighet att över tid förvärva en majoritet av bolaget.
- Som nämnt i föregående kvartalsrapport har en intern omstrukturering i form av att outdoorverksamheten från Nordic Outdoor & Sports Group förvärvats av Vartex AB och dess längdskidsverksamhet förvärvats av Active Sports Nordic AB genomförts. Detta innebär att WeSports samlar kraften inom respektive område, med fokus på att erbjuda kunderna bäst sortiment och utvinna synergier.

Mkr (om ej annat anges)	Jul-Sep			Jan-Sep			Jan-Dec	
	2025	2024	Δ	2025	2024	Δ	2024	
Nettoomsättning	777,3	650,6	126,7	2 171,6	1 670,1	501,4	2 342,9	
Försäljningstillväxt (%)	19,5%	e.t.	e.t.	30,0%	e.t.	e.t.	9,7%	
Bruttoresultat	272,5	229,4	43,1	762,1	622,5	139,6	830,6	
Justerat Bruttoresultat *	283,5	234,3	49,2	778,4	650,2	128,2	852,2	
Rörelseresultat	35,8	31,8	4,0	82,0	59,8	22,1	24,3	
Jämförelsestörande poster (IAC) *	18,5	12,6	5,9	26,4	16,3	10,2	44,1	
Justerad EBITA*	66,8	55,6	11,1	142,9	105,8	37,1	109,3	
Justerad EBIT*	62,5	51,8	10,8	131,6	95,9	35,7	95,5	
Periodens resultat	11,6	18,4	-6,7	38,4	28,2	10,2	-8,4	
Bruttomarginal (%)	35,1%	35,3%	-0,2%	35,1%	37,3%	-2,2%	35,4%	
Justerad Bruttomarginal (%) *	36,5%	36,0%	0,5%	35,8%	38,9%	-3,1%	36,4%	
Rörelsemarginal (%)	4,6%	4,9%	-0,3%	3,8%	3,6%	0,2%	1,0%	
Justerad EBITA* (%)	8,6%	8,5%	0,0%	6,6%	6,3%	0,2%	4,7%	
Justerad EBIT* (%)	8,0%	8,0%	0,1%	6,1%	5,7%	0,3%	4,1%	
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-) *	166,3	174,1	-7,8	166,3	174,1	-7,8	206,2	
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-) i förhållande RTM EBITDAaL *	1,1x	e.t.	e.t.	1,1x	e.t.	e.t.	1,9x	
Kassaflöde från löpande verksamheten	67,8	28,6	39,2	99,6	51,6	48,0	50,3	
Resultat per aktie (SEK)	6,24	11,59	-5,35	20,63	17,84	2,80	-5,32	
Resultat per aktie (SEK) efter utspädning	5,94	11,04	-5,10	19,65	16,99	2,66	-5,32	
Genomsnittligt antal utestående aktier för perioden (tusental)	1863	1584	280	1788	1584	204	1584	

* enligt APM-definition

Not: Jämförelsesiffror enligt IFRS på kvartalsbasis för 2023 saknas, varvid jämförelsetalen på tillväxt och rullande tolv månader perioder under 2024 är ej tillämpliga.

VD-KOMMENTAR

19,5 % TILLVÄXT OCH ÖKAD JUSTERAD EBITA-MARGINAL VISAR STYRKAN I VÅR MODELL

HÖJDPUNKTER FRÅN PERIODEN

- Nettoomsättningen uppgick till 777,3 MSEK, en ökning med 19,5 procent jämfört med samma kvartal föregående år. Fortsatt stark organisk tillväxt var den främsta drivaren (18,5 procent).
- Justerad EBITA uppgick till 66,8 MSEK under kvartalet, motsvarande en ökning med 20,0 procent och en justerad EBITA-marginal på 8,6 procent, vilket överträffar omsättningstillväxten.
- För perioden januari-september var omsättningstillväxten 30,0 procent, medan tillväxten i justerad EBITA var 35,1 procent.
- Förvärv av norska Sportsmaster - en av Norges ledande aktörer inom fitnessutrustning - i linje med WeSports strategi att växa, och cementera vår ledande position, inom fitness i Norden.

KRAFTIG TILLVÄXT OCH FÖRBÄTTRADE MARGINALER

WeSports fortsätter att leverera hög tillväxt och stärkta marginaler - ett resultat av vår vinnande kultur, fokus på affärsutveckling, specialistsortiment och kostnadsdisciplin hos våra entreprenörer och dotterbolag.

Cykelförsäljningen stod för den största ökningen i absoluta tal under kvartalet, med en stark säsong och en särskilt positiv septembermånad med bra cykelväder. Vidare såg vi hur den tydliga löpartrenden håller i sig - där WeSports, genom fokus på att säkerställa rätt lagerhållning av de mest efterfrågade produkterna, tar ytterligare marknadsandelar i Norden. Dessutom såg vi en positiv avslutning av kvartalet inom innebandy, drivet framför allt av god försäljning hos vårt ledande varumärke Oxdog. Vidare såg vi fortsatt stark utveckling av vår internationella expansion inom hockey under sommarmånaderna.

Bruttomarginalen utvecklades i linje med omsättningstillväxten och speglar gruppens mix av bolag - där egna och kontrollerade varumärken drar upp snittet. Samtidigt bibehölls en god kostnadskontroll med lägre andel personalkostnader i förhållande till försäljningen, vilket bidrog till den högsta justerade EBITA-marginalen hittills i Wesports historia.

STÄRKT POSITION MED FÖRVÄRV OCH PARTNERSKAP

Under kvartalet genomfördes ett förvärv av norska Nordic Sportsmaster AS - en ledande norsk specialistaktör inom träningsutrustning med egna varumärken och viktiga varumärkesrättigheter, både för konsument och gymkedjor. Detta stärker WeSports marknadsledande position inom fitness i Norden, där vi ser fortsatt tillväxt och stor potential för synergieffekter. Förvärvet är i linje med vår strategi att växa inom befintliga sporter och samtidigt stärka gruppen med fler egna och kontrollerade varumärken.

Efter kvartalets utgång meddelade vi också strategiska samarbeten med såväl Nike Strength som Cycle Group

OY. Samarbetet med Nike innebär att WeSports får förtroendet att distribuera en ny premiumserie inom styrketräning för proffs och träningsentusiaster i Norden. Detta är ett tydligt exempel på hur vår marknadsposition och distributionsstyrka ger grunden för att utveckla attraktiva partnerskap med globalt ledande externa varumärken. Genom vårt partnerskap med Cycle Group, Finlands ledande cykelspecialistkedja, har vi säkrat möjligheter att successivt öka vårt ägande på förutbestämda villkor och därmed befästa vår position som den ledande cykelaktören i Norden.

FOKUS FRAMÅT - LÖNSAM TILLVÄXT I EN AKTIV SÄSONG

Vi går ytterligare stärkta in i det fjärde kvartalet med mycket goda förutsättningar och en tydlig plan och riktning framåt. Vi ser fortsatt stora tillväxtmöjligheter inom våra befintliga marknader och sportkategorier, där vi redan är marknadsledare i flertalet. Vårt fokus, som tidigare ligger på att exekvera tillväxtinitiativ, förbättra lönsamheten stegvis och bygga vidare på vår vertikala integration - där kombinationen av egna starka varumärken och ledande specialiståterförsäljare ger oss ett attraktivt kunderbudande och en unik position på marknaden.

WeSports ihållande tillväxt visar på vår relevans för den moderna, aktiva konsumenten, som i högre grad nyttjar digitala hjälpmedel både i sin träning och val av sportutrustning. Detta sker samtidigt som hälso- och sporttrenden blir starkare - en trend som tydligt är här för att stanna.

Jag vill tacka våra kunder, medarbetare och aktieägare för ert engagemang och förtroende - vi på WeSports är mycket motiverade och ser med stor tillförsikt fram emot vår kommande resa tillsammans. Första avstamp blir en aktiv höst- och vintersäsong med en spännande och viktig kampanjperiod, inkluderat Black Friday och julhandel.

Ted Sporre
VD WeSports





KRAFTMARK



KRAFTMARK

Kraftmark är en ledande svensk specialist inom premiumutrustning för funktionell träning och styrketräning. Ett bevis på bolagets starka position är samarbetena med några av Sveriges främsta atleter – bland andra Daniel Ståhl (OS- och VM-guldmedaljör i diskus), Wictor Petersson och Fanny Roos, samt Magnus Samuelsson (tidigare världens starkaste man).

Sedan 2023 är Kraftmark en del av WeSports Group och utgör idag en central del av gruppens närvaro inom fitness. Varumärket fortsätter att växa, bland annat genom utökade samarbeten och lanseringen av nya, egenutvecklade produkter som möter den växande efterfrågan inom professionell träningsutrustning. Under 2025 har Kraftmark dessutom fördjupat sitt exklusiva distributionssamarbete med den globala tränings-appen CENTR – med försäljning av officiella HYROX-produkter, för den snabbväxande träningsformen med samma namn.

Mer om Kraftmark: www.kraftmark.se



Ta del av de senaste nyheterna om WeSports – följ oss på [LinkedIn](#).

KOMMENTARER TILL PERIODEN

KOMMENTARER TILL KONCERNENS RESULTAT FÖR PERIODEN

NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen under juli-september 2025 uppgick till 777,3 Mkr (650,6) vilket innebar en tillväxt om 19,5 procent varvid den organiska tillväxten uppgick till 18,5 procent, jämfört med tredje kvartalet 2024.

Valutakurseffekter påverkade tillväxten under kvartalet med -1,1 procent.

Tillväxten under kvartalet hänförde sig till god leverans från flertalet bolag, med enfaz från bolagen aktiva inom bland annat cykel och löpning, som kompletterades av stark säsongsinledning för hockey med internationell expansion och innebandy genom god ökning inom befintliga kanaler, vilket hade en gynnsam effekt på kvartalets försäljning.

BRUTTORESULTAT

Justerat bruttoresultat uppgick under kvartalet till 283,5 Mkr (234,3), motsvarande en justerad bruttomarginal om 36,5 procent (36,0).

Förbättringen i justerad bruttomarginal om 0,5 procentenheter jämfört med samma kvartal föregående år drevs av flertalet bolag med stark marginalutveckling i kvartalet, i kombination med säsongstart inom produktområden där den underliggande bruttomarginalen är högre.

RÖRELSEKOSTNADER

Personalkostnaderna ökade med 13,7 procent och uppgick till 78,1 Mkr (68,7). Övriga externa kostnader ökade med 23,0 procent och uppgick under kvartalet till 126,5 Mkr (102,8). I relation till totala intäkter har personalkostnader minskat med 0,5 procentenheter, medan övriga externa kostnader ökat med 0,5 procentenheter jämfört med tredje kvartalet 2024. Ökningen av övriga externa kostnader hänför sig delvis till ökade konsultkostnader drivet av en pågående strategisk översyn samt tillfälligt högre marknadsföringskostnader.

Totala antalet anställda i koncernens bolag uppgick per 30 september 2025 till 654, eller 497 omräknat till heltidsanställda.

RESULTAT

Justerad EBITA ökade med 20,0 procent till 66,8 Mkr (55,6) och den justerade EBITA-marginalen uppgick till 8,6 procent (8,5). God omsättningstillväxt, i kombination med ökad hävstång på semirörliga kostnader så som utgående frakt och lagerrelaterade kostnader, samt kostnadskontroll inom de mer fasta kostnaderna, bidrog till den ökade justerade EBITA-marginalen i kvartalet.

Justerad EBIT ökade under kvartalet med 20,8 procent till 62,5 Mkr (51,8) och den justerade EBIT-marginalen uppgick till 8,0 procent (8,0).

De jämförelsestörande posterna under kvartalet uppgick till 18,5 Mkr (12,6). Dessa avsåg primärt en konsolidering inom koncernens outdoor- och längdskidversamheter, som resulterat i verksamhetsöverlåtelse, nedstäningskostnader och realisationsresultat, som påverkat kvartalet. I tillägg till detta kostnadsfördes delar av en strategisk översyn som gjorts sedan andra kvartalet, vilket också bidrog till den ökade andelen jämförelsestörande poster.

Under perioden januari-september 2025 uppgick justeringsposterna till 26,4 Mkr (16,3).

Rörelseresultatet uppgick under kvartalet till 35,8 Mkr (31,8).

De finansiella intäkterna bestod primärt av intäkter från inlånade medel i den koncerngemensamma cashpoolen, vilka uppgick till 3,9 Mkr (2,1).

De finansiella kostnaderna uppgick till 11,6 Mkr (8,8) och bestod primärt av räntekostnader på lån och leasingskulder, samt nyttjade kreditfaciliteter.

Vinst före skatt uppgick till 28,1 Mkr (25,1) och periodens resultat efter skatt var 11,6 Mkr (18,4). Den högre skattekostnaden för kvartalet hänför sig primärt till skillnader mellan bokfört och skattemässigt resultat, vilket påverkar resultatet efter skatt.

Detta påverkar även vinst per aktie, som uppgick till 6,24 kr (11,59) under kvartalet och 20,63 kr (17,84) för perioden januari till september. Antalet utestående aktier vid periodens utgång uppgick till 1 863 407 st (1 583 688).

KOMMENTARER TILL PERIODEN

KOMMENTARER TILL KONCERNENS KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten under kvartalet uppgick till 67,8 Mkr (28,6), varvid förändring i rörelsekapitalet under kvartalet var -2,7 Mkr (-20,7). De största drivarna av det ökade rörelsekapitalet avsåg ökade kortfristiga fordringar, samt en minskning av leverantörsskulder. Detta motsattes i viss mån av en minskning i varulager mot föregående kvartals nivåer.

Kassaflödet från investeringar under kvartalet uppgick till -27,2 Mkr (-8,0) varav -31,1 Mkr (-10,1) avsåg förvärv av dotterföretag och anläggningstillgångar, varvid 28,4 Mkr av dessa 31,1 Mkr hänför sig till förvärv av utleasade cyklar inom ramen för förmånscykelverksamheten.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under kvartalet till -50,9 Mkr (-33,1) och bestod av lånenetto om -27,0 Mkr (-14,5), amortering av

leasingskuld om -15,3 Mkr (-14,6) och betald ränta om -8,6 Mkr (-4,5).

Kvartalets kassaflöde var -10,3 Mkr (-12,5), och likvida medel vid utgången av perioden uppgick till 89,8 Mkr (60,6). För perioden januari-september 2025 uppgick kassaflödet till 23,3 Mkr (-63,6).

Kassaflödet för kvartalet exklusive förvärv av dotterföretag och anläggningstillgångar uppgick till 20,8 Mkr (-2,4), vilket motsvarar 30,0 procent (-4,9) kassakonvertering i kvartalet och 98,0 procent för perioden januari-september (10,6).

Under mars 2025 genomfördes en nyemission om totalt 132,0 Mkr, vilken registrerades den 3 april 2025 och påverkade kassaflödet med 129,7 Mkr.

KOMMENTAR TILL KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING

Koncernens nettoskuld bestående av räntebärande lån och likvida medel vid periodens utgång uppgick till 166,3 Mkr (174,1), motsvarande en nettoskuld i förhållande till justerad EBITDAaL, RTM (*se APM-definition*) om 1,1x.

Moderbolaget har en total kreditfacilitet om 180,0 Mkr, varav 80,0 Mkr var tillgängligt vid periodens utgång.

Koncernens eget kapital, vid periodens utgång, uppgick till 1 002,2 Mkr (939,0) och soliditeten uppgick till 41,9 procent (41,0).

OM BOLAGET

ANTAL ANSTÄLLDA

Antalet heltidsanställda inom koncernen uppgick, vid periodens utgång, till 497. Av dessa arbetar 9 på moderbolaget.

MODERBOLAGET

WeSports Scandinavia AB (publ), organisationsnummer 559237-3632, är ett publikt aktiebolag med huvudkontor i Malmö och moderbolag i WeSports-koncernen. Nettoomsättningen uppgick under kvartalet till 5,1 Mkr (4,6) och avsåg primärt försäljning till koncernbolag. Finansnettot bestod av räntor på den koncerninterna cashpoolen samt externa lån. Nettoresultatet före skatt uppgick under kvartalet till -2,8 Mkr (-2,4). Moderbolagets egna kapital uppgick vid utgången av perioden till 769,5 Mkr (650,5). VD och CFO är anställda i moderbolaget.

ANTALET AKTIER

Den 30 september 2025 uppgick antalet utestående aktier till 1 863 407 st och antalet utestående teckningsoptioner till 79 184 st. Vid fullt nyttjande av samtliga teckningsoptioner uppgår det totala antalet aktier till 1 956 577 st.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Transaktioner mellan Wesports Scandinavia 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.

REVISION

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

FINANSIELL KALENDER

- Bokslutskommuniké 2025: 26 februari 2026
- Koncernens årsredovisning 2025: 16 april 2026
- Årsstämma 2025: Preliminärt 24 maj 2026
- Delårsrapport januari-mars 2026: 13 maj 2026
- Delårsrapport april-juni 2026: 13 augusti 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 WeSports, besök webbsidan: www.wesportsgroup.com

Eller, följ oss på [LinkedIn](#):





RUNNINGXPERT ➤

RUNNINGXPERT

RunningXpert är Nordens ledande specialist inom löpning, verksam genom bland annat destinationerna Løbeshop.dk, Loparshop.se, Loepeshop.no och RunningXpert.com. Sedan bolaget blev en del av WeSports 2023 har RunningXpert vuxit snabbt och stärkt gruppens position inom löpning – med över en miljon lojala kunder och ett svårslaget specialistutbud.

Sedan förvärvet har RunningXpert bland annat:

- Utökat sin närvaro i Norden och Europa genom WeSports distributionskanaler.
- Expanderat till fysisk handel – med öppnandet av en butik i Århus, Danmark, tidigare under 2025.

RunningXpert är ett tydligt exempel på hur WeSports framgångsrikt kan dra nytta av bredden i sitt erbjudande och starka distributionsnätverk för att fånga upp och driva aktuella trender – som det växande intresset för löpning.

Mer om RunningXpert: www.runningxpert.com

FINANSIELL RAPPORTERING

KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTAT I SAMMANDRAG

Mkr	Jul-Sep		Jan-Sep		Jan-Dec
	2025	2024	2025	2024	2024
Nettoomsättning	777,3	650,6	2 171,6	1 670,1	2 342,9
Övriga intäkter	0,3	0,3	0,7	1,0	0,5
Rörelsens intäkter	777,6	650,9	2 172,2	1 671,1	2 343,4
Handelsvaror	-505,1	-421,5	-1 410,1	-1 048,6	-1 512,9
Bruttoresultat	272,5	229,4	762,1	622,5	830,6
Personalkostnader	-78,1	-68,7	-231,9	-201,8	-279,2
Övriga externa kostnader	-126,5	-102,8	-364,6	-292,7	-428,9
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-32,1	-26,0	-83,6	-68,1	-98,2
Rörelseresultat	35,8	31,8	82,0	59,8	24,3
Finansiellt netto	-7,7	-6,7	-24,7	-23,1	-23,3
Resultat före skatt	28,1	25,1	57,2	36,7	1,0
Skatt	-16,5	-6,8	-18,8	-8,5	-9,4
Periodens resultat	11,6	18,4	38,4	28,2	-8,4
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	10,4	19,5	27,9	26,1	2,2
Vinst per aktie (SEK)	6,24	11,59	20,63	17,84	-5,32
Vinst per aktie efter utspädning (SEK)	5,94	11,04	19,65	16,99	-5,32
Antalet aktier (tusental)	1 863	1 584	1 863	1 584	1 584
Antalet aktier efter utspädning (tusental)	1 957	1 663	1 957	1 663	1 663

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Mkr	Jul-Sep		Jan-Sep		Jan-Dec
	2025	2024	2025	2024	2024
Periodens resultat	11,6	18,4	38,4	28,2	-8,4
Poster som senare kan omklassificeras					
Omräkningsdifferens	-3,4	-5,3	-16,0	2,0	10,0
Övrigt totalresultat för perioden	8,2	13,0	22,4	30,2	1,6
Övrigt totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets ägare	7,4	16,1	13,8	28,9	12,0
Innehav utan bestämmande inflytande	0,8	-3,1	8,6	1,4	-10,3
Periodens totalresultat	8,2	13,0	22,4	30,2	1,6

FINANSIELL RAPPORTERING

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

Mkr	30 sep		31 dec
	2025	2024	2024
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	1 051,8	1 034,3	968,2
Materiella anläggningstillgångar	79,5	25,3	26,3
Nyttjanderättstillgångar	131,6	150,7	139,9
Finansiella anläggningstillgångar	111,8	102,4	104,2
Uppskjutna skattefordringar	39,0	42,9	38,2
Summa anläggningstillgångar	1 413,8	1 355,7	1 276,8
Omsättningstillgångar			
Varulager	611,3	621,4	558,7
Övriga omsättningstillgångar	278,4	252,6	216,3
Likvida medel	89,8	60,6	68,1
Summa omsättningstillgångar	979,5	934,7	843,1
Summa tillgångar	2 393,3	2 290,4	2 119,9
EGET KAPITAL	1 002,2	939,0	895,4
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	842,1	779,9	760,3
Långfristiga skulder			
Leasingskulder	86,9	112,8	101,1
Skulder till kreditinstitut och övriga långfristiga skulder	128,3	107,7	139,5
Förvärvsrelaterade skulder	305,5	279,2	223,5
Uppskjutna skatteskulder	54,3	50,7	49,9
Avsättningar	2,9	1,9	9,5
Summa långfristiga skulder	577,9	552,3	523,4
Kortfristiga skulder			
Leasingskulder	52,3	41,9	49,1
Leverantörsskulder	347,1	349,0	289,9
Övriga kortfristiga skulder	413,9	408,2	362,1
Summa kortfristiga skulder	813,2	799,1	701,1
Summa eget kapital och skulder	2 393,3	2 290,4	2 119,9

FINANSIELL RAPPORTERING

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Mkr	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inkl. årets resultat	Summa eget kapital hänförligt till moder- bolagets aktieägare	Innehav utan bestä- mmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2024-01-01	0,6	610,5	16,0	146,2	773,3	153,1	926,4
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
Ingående eget kapital 2025-01-01	0,6	610,5	25,7	123,5	760,3	135,1	895,4
Periodens resultat	0,0	0,0	0,0	27,9	27,9	10,6	38,4
Övrigt totalresultat för perioden	0,0	0,0	14,1	0,0	14,1	-1,9	12,1
Periodens totalresultat	0,0	0,0	14,1	27,9	41,9	8,6	50,6
Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare:	0,1	141,3	-28,1	-73,5	39,8	16,3	56,1
Utgående eget kapital 2025-09-30	0,7	751,8	11,7	77,9	842,1	160,1	1 002,2

FINANSIELL RAPPORTERING

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG

Mkr	Jul-Sep		Jan-Sep		Jan-Dec
	2025	2024	2025	2024	2024
Den löpande verksamheten					
Resultat före skatt	28,1	25,1	57,2	36,7	1,0
Ej kassaflödespåverkande poster	48,1	25,1	103,9	76,6	130,9
Återläggning av finansnetto	4,7	2,4	15,1	13,0	12,0
Betald/erhållen skatt	-10,4	-3,2	-23,3	-15,4	-14,7
Summa	70,5	49,4	152,9	110,9	129,2
i rörelsekapital					
Förändringar i rörelsekapital	-2,7	-20,7	-53,3	-59,3	-79,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	67,8	28,6	99,6	51,6	50,3
Investeringsverksamheten					
Förvärv av dotterföretag, efter avdrag för förvärvade likvida medel	-6,7	-4,3	-75,8	-15,1	-21,1
Förvärv av anläggningstillgångar	-24,4	-5,8	-50,8	-60,3	-67,4
Erhållen ränta	3,9	2,1	9,2	6,5	11,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-27,2	-8,0	-117,3	-68,8	-77,1
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	0,0	0,0	129,7	0,0	0,0
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	0,0	-1,8	0,0	-1,8	-1,8
Emission av teckningsoptioner	0,0	2,2	0,0	2,2	2,6
Upptagna lån	-12,8	4,6	116,2	42,7	100,0
Amortering av lån	-14,1	-19,1	-135,3	-29,6	-48,0
Amortering av leasingskuld	-15,3	-14,6	-45,2	-40,4	-55,5
Betald ränta	-8,6	-4,5	-24,3	-19,5	-23,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-50,9	-33,1	41,0	-46,4	-26,0
Periodens kassaflöde	-10,3	-12,5	23,3	-63,6	-52,8
Likvida medel vid periodens början	100,5	72,9	68,1	123,0	123,0
Valutakursdifferens i likvida medel	-0,4	0,2	-1,6	1,2	-2,1
Likvida medel vid periodens utgång	89,8	60,6	89,8	60,6	68,1

FINANSIELL RAPPORTERING

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Mkr	Jul-Sep		Jan-Sep		Jan-Dec
	2025	2024	2025	2024	2024
Nettoomsättning	5,1	4,6	15,3	12,5	17,8
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,4	0,0	0,4	0,4
Totala intäkter	5,1	5,0	15,3	12,9	18,2
Övriga externa kostnader	-6,6	-1,8	-13,4	-6,2	-9,7
Personalkostnader	-3,9	-1,8	-11,2	-6,7	-9,2
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-0,4	-0,3	-1,1	-0,6	-0,8
Rörelseresultat	-5,8	1,1	-10,4	-0,5	-1,5
Finansiellt netto	2,9	-3,4	6,8	-12,2	-45,5
Resultat efter finansiella poster	-2,8	-2,4	-3,6	-12,7	-47,0
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	0,0	0,0	15,8
Resultat före skatt	-2,8	-2,4	-3,6	-12,7	-31,3
Skatt	-4,9	0,1	2,7	2,5	-0,8
Periodens resultat	-7,8	-2,3	-0,9	-10,2	-32,1

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Mkr	30 sep		31 dec
	2025	2024	2024
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	10,3	9,4	9,9
Materiella anläggningstillgångar	0,4	0,5	0,5
Finansiella anläggningstillgångar	856,3	752,2	723,0
Summa anläggningstillgångar	867,0	762,1	733,4
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	144,1	134,2	138,5
Fordringar hos intresseföretag	0,0	0,1	0,0
Övriga omsättningstillgångar	3,4	1,6	0,3
Likvida medel	16,2	-2,7	4,3
Summa omsättningstillgångar	163,7	133,2	143,2
Summa tillgångar	1 030,7	895,3	876,6
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	22,6	21,6	21,1
Fritt eget kapital	746,9	629,0	608,0
Summa eget kapital	769,5	650,5	629,0
Långfristiga skulder			
Långfristiga skulder till kreditinstitut	0,0	88,9	0,0
Övriga skulder	108,9	64,4	71,4
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	88,8	13,2	98,9
Skulder till koncernföretag	51,7	55,8	59,8
Övriga kortfristiga skulder	11,9	22,4	17,4
Summa kortfristiga skulder	152,3	91,4	176,1
Summa skulder	261,2	244,8	247,5
Summa eget kapital och skulder	1 030,7	895,3	876,6

NOTER

NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER, RISKER, BEDÖMNINGAR OCH UPPSKATTNINGAR

Redovisningsprinciper

WeSports 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 osäkerhetsfaktorer

Koncernens verksamheter är exponerade mot risker som, i varierande grad, kan ha en negativ påverkan på koncernens 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 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 WeSports senaste årsredovisning.

NOT 2 RÖRELSEFÖRVÄRV

Årets preliminära förvärvsanalyser

Förvärvade nettotillgångar förvärv 2025 (Mkr)		Redovisat värde
		Total 2025
Netto identifierbara tillgångar och skulder		
Identifierbara tillgångar		122,3
Identifierbara skulder		-72,5
Totalt		49,9
Goodw ill		78,6
Köpeskilling		128,5
Överförd ersättning, kassaflöde och påverkan på likvida medel		
Överförd ersättning		-128,5
Avgår		
Villkorad köpeskilling		39,2
Skuld till innehav utan bestämmande inflytande		51,8
Reversskuld		3,0
Kassaflöde, utbetald köpeskilling		-34,5
Likvida medel i förvärvad verksamhet		13,7
Påverkan på likvida medel		-20,9

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

Koncernens genomförda förvärv under 2025

Förvärv	Verksamhet	Tillträde	Balans- omslutning Mkr	Helårs- omsättning 2024 Mkr
Skatertown ApS	Ishockeybutik och teamförsäljning Köpenhamn	Maj	9,0	28,4
SkiCom Sweden AB	Alpinskidsspecialist med butiker i Göteborg och Stockholm	April	23,9	66,5
How Soon Is Now Holding AB	Förmånscykelaktör via handlare och plattformar	April	41,2	58,4

Köpeskillingar och bedömningar

Den totala köpeskillingen för periodens förvärv uppgick till 128,5 Mkr, varav 78,6 Mkr har redovisats som goodwill. Förvärvens påverkan på koncernens likvida medel var -20,9 Mkr. Inget av periodens förvärv anses vara väsentligt, därför presenteras de förvärvade nettotillgångarna tillsammans i ovanstående tabell. WeSports 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:

Mkr	
Rörelseförvärv	-20,9
Förvärv av minoritetsandelar	-0,1
Erlagd tilläggsköpeskillning, förvärv tidigare år	-41,5
Utbetald utdelning till minoritet	-13,4
	-75,8

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, Mkr	IB	Förvärv	Valutaeffekt	UB
Goodwill	671,1	78,8	-8,3	741,6

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.

Förvärvsrelaterade 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 0,9 Mkr (0).

Tilläggsköpeskillingar och innehav utan bestämmande inflytande

Tilläggsköpeskillingar är villkorade köpeskillingar 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 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. Per balansdagen uppgår den totala skuldposten för diskonterade, ännu ej erlagda tilläggsköpeskillingar till 81,8 Mkr (60,2).

Mkr	Bokfört värde	Maximal tilläggs- köpeskilling
Tilläggsköpeskillingar med fastställd övre gräns	-33,3	48,1
Resultatbaserade tilläggsköpeskillingar	-48,4	-

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

Förvärvens påverkan på koncernens resultaträkning januari-september 2025

Mkr	
Påverkan efter förvärvstidpunkt	
Omsättning	54,6
Periodens resultat	-0,2
Påverkan om förvärven genomförts 1 januari	
Omsättning	133,5
Periodens resultat	2,5

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

Mkr	Nivå	30 sep		31 dec
		2025	2024	2024
Finansiella tillgångar				
Aktier och andelar	3	1,5	1,8	1,8
Finansiella skulder				
Villkorade tilläggsköpeskillingar	3	81,8	60,4	51,0

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

Mkr	Villkorade tilläggsköp eskillingar	Aktier och andelar
Saldo 24.01.01	45,4	1,9
Utbetalningar	-9,2	0,0
Investeringar	22,9	0,5
Omvärderingar	1,3	-0,6
Saldo 24.09.30	60,4	1,8
Utbetalningar	0,0	0,0
Investeringar	0,0	0,0
Omvärderingar	-9,4	0,0
Saldo 24.12.31	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

NOT 4 ALTERNATIVA NYCKELTAL

Nedan poster avseende nedskrivningar, omstrukturering, ej återkommande rådgivning och andra kostnader som kan beaktas som rörelsefrämmande kostnader har under berörda kvartal påverkat rörelseresultatet. Då dessa är jämförelsestörande, eller ej anses vara en normal del av verksamheten och därmed jämförelsestörande, har de återlagts och redovisats i justerade resultatmåttan nedan och i rapporten.

BRYGGA MELLAN RAPPORTERADE OCH JUSTERADE RESULTATMÅTT

Mkr	Jul-Sep		Jan-Sep		Jan-Dec
	2025	2024	2025	2024	2024
Jämförelsestörande poster					
Realisationsresultat från avyttrade tillgångar	0,0	0,0	0,0	1,8	11,8
Lagernedskrivningar och omvärderingar av framtida hyresåttaganden samt nedstängingskostnader	14,7	12,5	18,5	14,0	30,7
Kostnadsförda tullkostnader för historiska perioder	0,2	0,0	3,7	0,0	0,0
Strategiöversyn och liknande rådgivarkostnader, inkl. ej genomförda transaktioner	3,5	0,1	4,3	0,5	1,7
Summa jämförelsestörande poster (IAC)	18,5	12,6	26,4	16,3	44,1

Justerat bruttoresultat

Mkr	Jul-Sep		Jan-Sep		Jan-Dec
	2025	2024	2025	2024	2024
Bruttoresultat	272,5	229,4	762,1	622,5	830,6
Nedskrivningar	11,0	4,9	11,0	27,7	21,6
Tullkostnader hänförliga till tidigare perioder och nedstängingskostnader	0,0	0,0	5,3	0,0	0,0
Justerat bruttoresultat	283,5	234,3	778,4	650,2	852,2
Nettoomsättning	777,3	650,6	2 171,6	1 670,1	2 342,9
Bruttomarginal (%)	35,1	35,3	35,1	37,3	35,4
Justerad bruttomarginal (%)	36,5	36,0	35,8	38,9	36,4

Rapporterat rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)

Mkr	Jul-Sep		Jan-Sep		Jan-Dec
	2025	2024	2025	2024	2024
Rapporterat rörelseresultat	35,8	31,8	82,0	59,8	24,3
Återläggning av Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	32,1	26,0	83,6	68,1	98,2
Rapporterat rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	67,9	57,9	165,5	128,0	122,5

Rapporterat rörelseresultat före immateriella avskrivningar (EBITA)

Mkr	Jul-Sep		Jan-Sep		Jan-Dec
	2025	2024	2025	2024	2024
Rapporterat rörelseresultat	35,8	31,8	82,0	59,8	24,3
Återläggning av Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	32,1	26,0	83,6	68,1	98,2
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-7,2	-1,6	-13,9	-4,3	-6,0
Avskrivning enligt IFRS16	-12,4	-13,3	-35,3	-34,2	-51,4
Rapporterat rörelseresultat före immateriella avskrivningar (EBITA)	48,3	43,0	116,4	89,5	65,1

Justerad EBITA

Mkr	Jul-Sep		Jan-Sep		Jan-Dec
	2025	2024	2025	2024	2024
EBITA	48,3	43,0	116,4	89,5	65,1
Återläggning jämförelsestörande poster (IAC)	18,5	12,6	26,4	16,3	44,1
Justerad EBITA*	66,8	55,6	142,9	105,8	109,3

Justerad EBIT

Mkr	Jul-Sep		Jan-Sep		Jan-Dec
	2025	2024	2025	2024	2024
Rapporterat rörelseresultat	35,8	31,8	82,0	59,8	24,3
Återläggning jämförelsestörande poster (IAC)	18,5	12,6	26,4	16,3	44,1
Återläggning förvärvsrelaterade avskrivningar	8,2	7,3	23,2	19,8	27,1
Justerad EBIT*	62,5	51,8	131,6	95,9	95,5

Brygga mellan EBITDA och EBITDAaL

Mkr	RTM sep			Jan-Dec
	2025	2024		2024
Rapporterat rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	160,0	e.t.		122,5
Summa jämförelsestörande poster (IAC)	54,3	e.t.		44,1
IFRS16 justering ovanför EBITDA	-60,5	e.t.		-55,6
Justerat rörelseresultat före avskrivningar (EBITDAaL) exkl IFRS 16 *	153,9	e.t.		111,0
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-) *	166,3	174,1		206,2
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-) i förhållande till just. RTM EBITDAaL	1,1x	e.t.		1,9x

Rörelsekapital

Mkr	30 sep.			31 dec.
	2025	2024		2024
Omsättningstillgångar	979,5	934,7		843,1
Avgår likvida medel	-89,8	-60,6		-68,1
Kortfristiga skulder	-813,2	-799,1		-701,1
Avgår kortfristiga räntebärande skulder	100,8	117,3		111,5
Rörelsekapital	177,3	192,3		185,5

Kärnrörelsekapital

Mkr	30 sep.			31 dec.
	2025	2024		2024
Varulager	611,3	621,4		558,7
Kundfordringar	137,2	136,0		112,1
Leverantörsskulder	-347,1	-349,0		-289,9
Kärnrörelsekapital	401,5	408,5		380,9

Soliditet

Mkr	30 sep.			31 dec.
	2025	2024		2024
Summa tillgångar	2 393,3	2 290,4		2 119,9
Eget kapital	1 002,2	939,0		895,4
Soliditet (%)	41,9%	41,0%		42,2%

NOT 5 NETTOSKULDSBERÄKNING

Koncernledningen bedömer att koncernens faktiska nettoskuld/nettokassa motsvarar koncernens 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 och/eller förvärvsrelaterade skulder (optioner) hänförliga till förvärv, vilka är föremål för en implicit räntekostnad. Leasingskulder enligt IFRS återspeglar balansräkningseffekterna av IFRS16 varvid dessa exkluderats i beräkningen.

Mkr	30 sep		31 dec
	2025	2024	2024
Långfristiga räntebärande skulder	520,7	499,7	464,1
Kortfristiga räntebärande skulder	180,1	168,9	183,9
Summa skulder	700,8	668,7	648,0
Likvida medel	-89,8	-60,6	-68,1
Justering leasingskulder	-139,2	-154,7	-150,2
Justering villkorade tilläggsköpeskillingar	-81,8	-60,4	-51,0
Justering minoritetsoptioner	-250,7	-228,6	-195,6
Kortfristiga tilläggsköpeskillingar	27,0	9,7	23,2
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-)	166,3	174,1	206,2
Just. RTM EBITDAaL	153,9	e.t.	111,0
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-) i förhållande till just. RTM EBITDAaL	1,1x	e.t	1,9x

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 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
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 vinst genererad 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 vinst som genereras före avskrivningar, nedskrivningar, finansiella kostnader, finansiella intäkter och inkomstskatt.
EBITDAaL	EBITDA minskad med avskrivningar och räntekostnader relaterade till leasing enligt IFRS16. 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 IFRS16 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.
Rörelsens intäkter	Nettoomsättning plus övriga intäkter.	Rörelsens intäkter speglar Bolagets totala intäkter.
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 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 comparison 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.
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, omstruktureringsskostnader, 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 IFRS16 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.
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.
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.

Kärnrörelsekapital	Summan av varulager och kundfordringar minskat med leverantörsskulder	Kärnrörelsekapitalet visar på det kapital Bolaget har för att finansiera den löpande verksamheten.
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.

STYRELSENS INTYGANDE

Den verkställande direktören och styrelsen försäkrar att delårsrapporten 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, 14 november 2025

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



Granskningsrapport

Till styrelsen i WeSports Scandinavia AB

Org. nr 559237-3632

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för WeSports Scandinavia AB per den 30 september 2025 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 årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Göteborg 14 november 2025

KPMG AB

Mathias Arvidsson

Auktoriserad revisor



WeSports Scandinavia AB

Org.nr. 559237-3682

Hans Michelsensgatan 9, 211 20 Malmö

www.wesportsgroup.com