

**”REKORDSTARKT FÖRSTA KVARTAL –
ÖVER 50 PROCENTS TILLVÄXT,
FORTSATT KRAFTIGT FÖRBÄTTRAD
LÖNSAMHET OCH NÄRA 15 PROCENTS
ORGANISK TILLVÄXT.”**

26 DELÅRSRAPPORT

JANUARI-MARS



DETTA ÄR WS WESPORTS GROUP

3 400 MSEK

Nettoomsättning
(RTM mars 2026)

6,0%

Justerad
EBITA-marginal
(RTM mars 2026)

33,3%

Tillväxt i
nettoomsättning
(RTM mars 2026)

41

Antal förvärv sedan start
(till och med mars 2026)

27,2%

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

215

Mästerskapsmedaljer
bland våra medarbetare

NORDENS LEDANDE BOLAGSGRUPP INOM SPORT- OCH FRITIDSUTRUSTNING

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

WeSports Group förvärvar och stöttar ledande aktörer som agerar självständigt med stöd av Koncernens resurser. Bolagets affärsmodell förenar entreprenörsandan i dotterbolagen med Koncernens storlek och infrastruktur, vilket möjliggör skalbarhet och hög tillväxt. Inom varje sportkategori är fokus att driva en specialistposition genom ett överträffat 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 WeSports Group väl rustat att fortsätta sin långsiktiga tillväxtresa.

URVAL AV VARUMÄRKEN OCH DESTINATIONER

cykelkraft


RUNNINGXPERT.COM

TRETORN
EST. 1891 SWEDEN

//pölder

**HOCKEY
STORE.**

OXDOG


KRAFTMARK


ADDNATURE

NordicaGolf

ÖVERBLICK

JANUARI-MARS 2026

- **Nettoomsättningen** ökade med 51,8 procent till 960,5 MSEK (632,9). Organisk valutajusterad tillväxt uppgick till 14,7 procent (33,0).
- **Justerat bruttoreultat** uppgick till 341,8 MSEK (218,1), motsvarande en justerad bruttomarginal om 35,6 procent (34,5).
- **Justerad EBITA** ökade med 18,8 MSEK till 38,4 MSEK (19,6) och den justerade EBITA-marginalen uppgick till 4,0 procent (3,1).
- **Periodens resultat** uppgick till 7,8 MSEK (4,3).
- **Kassaflödet** från den löpande verksamheten uppgick till -11,9 MSEK (-65,3). Cash conversion stärktes och uppgick till -68,3 procent (-352,7) av justerad EBITDAaL (se APM-definition).
- **Resultat per aktie** före utspädning uppgick till 0,28 kronor (0,27).
- **Nettokassa** om 11,9 MSEK vid periodens utgång.

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET OCH EFTER PERIODENS SLUT

- Under kvartalet har WeSports Group förvärvat aktier och erhållit bestämmande inflytande över NG Partners AB som driver e-handel och butikshandel inom golf, Renew Group Sweden AB som äger och driver innebandyvarumärkena Unihoc och Zone samt Greenspire Invest AS som driver cykelbutiker i Oslo under varumärket Birk Sport (se detaljer under not 2, Rörelseförvärv).
- Efter kvartalets slut har Bolaget ökat sina ägarandelar genom att förvärva resterande aktier i Bikelease Sweden AB där ägarandelen utökats från 60 till 100 procent, samt i Skicom Sweden AB (Bromma Skidsport och Udens Sport) där den utökats från 51 till 80 procent.
- Efter kvartalets slut har Vartex AB förvärvat racketsportspecialisten TennisShopen Scandinavia AB, vilket kommer integreras med WeSports Groups specialisthandlare inom racketsport. Under 2025 genererade bolaget en omsättning runt 15 MSEK.

MSEK (om ej annat anges)	Jan-Mar			RTM	Jan-Dec
	2026	2025	Δ		
Nettoomsättning	960,5	632,9	327,6	3 400,5	3 072,9
Försäljningstillväxt (%)	51,8%	48,8%	2,9%	33,3%	31,2%
Organisk försäljningstillväxt (%) *	14,7%	33,0%	-18,3%	18,7%	22,4%
Bruttoreultat	341,8	216,4	125,4	1 212,5	1 087,1
Justerat Bruttoreultat *	341,8	218,1	123,7	1 228,8	1 105,1
Justerad EBITA*	38,4	19,6	18,8	206,2	187,4
Justerad EBIT*	32,2	16,1	16,0	187,8	171,8
Periodens resultat	7,8	4,3	3,5	53,1	49,6
Justerad Bruttomarginal (%) *	35,6%	34,5%	1,1%	36,1%	36,0%
Rörelsemarginal (%)	1,9%	1,1%	0,8%	3,3%	3,3%
Justerad EBITA* (%)	4,0%	3,1%	0,9%	6,0%	6,1%
Justerad EBIT* (%)	3,3%	2,5%	0,8%	5,5%	5,6%
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-) *	-11,9	168,6	-180,6	-11,9	-177,5
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-) i förhållande till RTM EBITDAaL *	-0,1x	1,4x	-1,4x	-0,1x	-0,9x
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE) *	19,3%	15,4%	3,8%	19,3%	26,3%
Cash conversion (%)*	-68,3%	-352,7%	284,5%	86,2%	79,6%
Kassaflöde från löpande verksamheten	-11,9	-65,3	53,4	253,4	200,0
Resultat per aktie (SEK)	0,28	0,27	0,01	2,47	2,68
Resultat per aktie (SEK) efter utspädning	0,28	0,27	0,01	2,47	2,68
Genomsnittligt antal utestående aktier för perioden (tusental)	27 818	15 966	11 852	21 457	18 535

* enligt APM-definition

VD-KOMMENTAR

”2026 INLEDS MED ETT REKORDSTARKT FÖRSTA KVARTAL – ÖVER 50 PROCENTS TILLVÄXT, FORTSATT KRAFTIGT FÖRBÄTTRAD LÖNSAMHET OCH NÄRA 15 PROCENTS ORGANISK TILLVÄXT.”

KONSEKVENT GENOMFÖRANDE & DIVERSIFIERING DREV TILLVÄXT

Det första kvartalet präglades av hög efterfrågan för flera av våra bolag vilket vi, genom tydlig riktning och konsekvent genomförande, omsatt i mycket god tillväxt. Nettoomsättningen ökade med 51,8 procent, och vi fortsätter ta marknadsandelar med en organisk tillväxt om 14,7 procent. Detta är särskilt positivt då vi jämför mot ett starkt kvartal förra året.

Den snörika vintern skapade goda möjligheter för våra specialistbolag inom vintersport, där bolag som Pölder Sport och Skicom (Bromma Skidsport och Udens Sport), lyckades väl med planering, lagerhållning och försäljning för att möta den höga efterfrågan. Vinterklimatet resulterade i en lägre efterfrågan för bland annat våra bolag inom cykel, men i mars vände detta och varmare temperaturer bidrog till en god avslutning av kvartalet. Bland annat Cykelkraft, bolagen inom förmånscykel (Bikelease och BENY Local) samt RunningXpert inom löpning bidrog till god tillväxt under starten av vårsäsongen. Detta illustrerar styrkan i vår diversifiering över olika sporter och bolag, där vi oavsett årstid och väder möter kundernas behov.

EGNA VARUMÄRKEN OCH EFFEKTIVITET STÄRKTE LÖNSAMHETEN

Den justerade bruttomarginalen förbättrades under kvartalet till 35,6 procent (34,5), drivet bland annat av en ökad andel egna och kontrollerade varumärken och väl genomförd prisstyrning inom vintersport.

Under kvartalet har vi fortsatt fokusera på lönsamhet och kassaflöde. Lageruppbbyggnad inför kommande högsäsong är typiskt för första kvartalet, men också en medveten prioritering för att säkra tillgång och fånga tillväxtpotentialer i en orolig omvärld. Givet detta är det naturligt att kassaflödet under första kvartalet är negativt, men framförallt åstadkommer vi en kraftig förbättring jämfört med föregående år. Detta, tillsammans med fortsatt förbättring av vår lageromsättningshastighet, demonstrerar att våra initiativ driver resultat.

I linje med vår strategi har vi även realiserat ytterligare synergier genom förbättrade avtal inom bland annat frakt, betalningslösningar och försäkringar. Parallellt har vi fortsatt driva arbetet med att förbättra operativ effektivitet i våra processer. Här utgör AI en viktig komponent, med betydande potential. Flera initiativ är redan i gång inom gruppbolagen, bland annat inom produktpresentation, produktdata och kundservice, samtidigt som vi genomför en strategisk översyn för att skala de mest värdeskapande lösningarna i hela koncernen.

Den förbättrade bruttomarginalen har också följts av en högre justerad EBITA-marginal, som uppgick till 4,0 procent (3,1) – där vi enligt plan fortsätter att växa vår justerade EBITA fortare än omsättningen. Vi fortsätter att realisera skalfördelar i koncernen och ser goda möjligheter att stärka lönsamheten i takt med att dessa får genomslag.

FÖRVÄRV, ÖKADE ÄGARANDELAR OCH AFFÄRSUTVECKLING

Under kvartalet slutförde vi förvärvet av Renew Group, med de världskända innebandyvarumärkena Unihoc och Zone.

Förvärvet är i linje med vår strategi att skapa en bättre kundupplevelse och ett bättre utbud genom att stärka andelen egna och kontrollerade varumärken. Renew kommer att fortsätta verka som ett självständigt bolag med befintlig ledning, egen produktutveckling och tydlig varumärkesstrategi. I mars erhöll även Koncernen bestämmande inflytande i det tidigare intressebolaget Birk Sport som driver cykelverksamhet i Oslo. Vi ser stor potential i fortsatt affärsutveckling på den norska marknaden. Efter kvartalet har också förvärv av racketsportspecialisten TennisShopen genomförts, vilket tillsammans med våra specialister inom racketsport bildar en stark, nischad, aktör på den nordiska racketsportmarknaden.

Inkluderat helårseffekten av de förvärv som genomförts till och med första kvartalet, skulle Koncernens totala omsättning för den senaste tolv månadersperioden uppgå till cirka 4 150 MSEK, med en justerad EBITA om cirka 265 MSEK. Detta att jämföra med rapporterad omsättning på 3 400 MSEK och justerad EBITA om 206 MSEK för samma period.

Vi har också fortsatt agera i linje med vår strategi att gradvis öka vår ägarandel i gruppbolag, i takt med att värdeskapande i dessa bekräftas. Detta illustrerar hur vi arbetar med kapitalallokering – vi baserar vårt initiala investeringsbeslut på djup branschkunskap och ökar sedan successivt vårt ägande över tid. Efter kvartalets slut har vi ökat vårt ägande i Bikelease (från 60 till 100 procent) samt i Skicom (från 51 till 80 procent). Därutöver har vi optioner att öka ägandet i flera gruppbolag till sedan tidigare överenskomna multiplar. Med nuvarande ägarandelar är över 77 procent av den senaste tolv månadersperiodens justerade EBITDA direkt hänförlig till moderbolagets aktieägare.

VÄL POSITIONERADE INFÖR KOMMANDE KVARTAL

Det geopolitiska läget och osäkerheten i Mellanöstern har i nuläget ingen materiell påverkan på koncernens operativa verksamhet eller försörjningskedjor. Tack vare hög diversifiering och en robust nordisk bas står WeSports Group väl rustat i rådande marknads läge. Historiskt har perioder av minskat resande och förändrade rörelsemönster också drivit efterfrågeförskjutningar till vår fördel. Vi ser fortsatt potential för ökad penetration inom våra mobilitetsverksamheter - särskilt cykel, elcykel och cargobikes - i takt med att konsumenter prioriterar lokala aktiviteter och kostnadseffektiva transportalternativ. Vi bevakar utvecklingen noggrant, med hög operativ beredskap för att hantera olika scenarier.

Vi fortsätter att driva vår strategi med fokus på lönsam tillväxt och står samtidigt starkt finansiellt, med nettokassa. I tillägg observerar vi en sport- och hälsotrend som fortlöper med oförminskad kraft. Detta lägger tillsammans grunden för att nå våra finansiella mål – en omsättning om 10 miljarder SEK 2031 och en justerad EBITA-marginal om 7-8 procent.

Avslutningsvis vill jag tacka våra team, aktieägare och kunder för ert engagemang och förtroende – vi ser fram emot att fortsätta leverera under en aktiv vår- och sommarsäsong.

Ted Sporre

VD

WS WeSports Group





NordicaGolf

NORDICAGOLF

NordicaGolf är en av Europas ledande specialister inom skräddarsydd golfutrustning. Bolaget har sedan grundandet 2006 etablerat en stark position inom custom fitting, med ett brett erbjudande av anpassade klubbor, skaft och grepp. Bolaget kombinerar e-handel med fysiska butiker i Kungsbacka, Malmö och Sollentuna.

Under 2025 blev NordicaGolf en del av WeSports Group, vilket markerade Koncernens expansion till golf – en utrustningstung och växande sport med engagerade utövare. Genom att nyttja skalfördelarna och det strategiska stödet från WeSports Group kan bolaget nu accelerera tillväxten och därmed stärka sin position på den europeiska golfmarknaden.

Mer om NordicaGolf: www.nordicagolf.se



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

KOMMENTARER TILL PERIODEN

KOMMENTAR TILL KONCERNENS RESULTAT

Efter första kvartalet 2026 kan vi blicka tillbaka på ännu ett kvartal med stark tillväxt och ökad bruttomarginal, som tillsammans med hävstång på kostnadsmassan bidrar till en ökad lönsamhet. Förbättringen mot föregående år är delvis driven av en god vintersäsong där koncernens bolag kunnat nyttja årstiden till att sälja produkter till rätt marginal, tillsammans med ett tydligt skifte i säsong där försäljningen av vår- och sommarprodukter kunde acceleras under slutet av kvartalet. Denna effekt, tillsammans med ökad andel egna och kontrollerade varumärken, bidrog till kvartalets lönsamhetsutveckling.

- Nettoomsättningen uppgick till 960,5 MSEK (632,9) vilket ger en tillväxt om 51,8 procent. Valutajusterad organisk tillväxt uppgick till 14,7 procent (33,0).

- Den justerade bruttomarginalen stärktes med 1,1 procent och uppgick till 35,6 procent (34,5).

- Justerad EBITA uppgick till 38,4 MSEK (19,6), med en justerad EBITA-marginal om 4,0 procent (3,1).

- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -11,9 MSEK (-65,3) i kvartalet, vilket är en väsentlig förbättring under ett kvartal som säsongsmässigt präglas av inköp inför vår- och sommarsäsong. Cash conversion för tolv månadersperioden uppgick till 86,2 procent.

- Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE)* uppgick till 19,3 procent (15,4) och EBITA/kärnrörelsekapital* uppgick till 34,3 procent (29,3) för RTM-perioden som avslutades i mars 2026 respektive 2025.

- Nettokassan uppgick till 11,9 MSEK med en nettokassa i förhållande till justerad RTM EBITDAaL om 0,1x vid periodens utgång, jämfört med en nettoskuld om 168,6 MSEK (1,4x) vid samma tidpunkt föregående år.

NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen under det första kvartalet 2026 uppgick till 960,5 MSEK (632,9) vilket innebar en tillväxt om 51,8 procent jämfört med första kvartalet 2025. Den organiska valutajusterade tillväxten för perioden uppgick till 14,7 procent (33,0).

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

*Enligt APM-definition

Tillväxten hänförde sig bland annat till god försäljning inom längd- och alpinutrustning under början av kvartalet samt starkt avslut på kvartalet med god omsättning inom cykel och löpning tillsammans med helårseffekter från bolag förvärvade efter mars 2025.

BRUTTORESULTAT

Justerat bruttoreultat uppgick under kvartalet till 341,8 MSEK (218,1), motsvarande en justerad bruttomarginal om 35,6 procent (34,5).

Bruttomarginalförstärkningen om 1,1 procentenheter jämfört med föregående år, drevs av ökad försäljning av säsongsmässigt starka produkter under början av kvartalet, i kombination med ökad andel egna och kontrollerade varumärken. I tillägg bidrog nyttillkomna bolag med en positiv mixeffekt jämfört med föregående år, vilket motsatte den negativa påverkan som distributionsverksamheten hade under första kvartalet 2025.

RÖRELSEKOSTNADER

Personalkostnaderna ökade med 53,4 procent och uppgick till 115,2 MSEK (75,1) under kvartalet. Övriga externa kostnader ökade med 46,6 procent och uppgick under kvartalet till 162,9 MSEK (111,1).

Personalkostnader i relation till total omsättning har ökat med 0,1 procentenheter, medan övriga externa kostnader minskat med 0,6 procentenheter jämfört med första kvartalet 2025.

Under kvartalet har allokering av kostnader skett från övriga externa kostnader till personalkostnader, till följd av att delar av Koncernens lagerhantering övertagits i egen regi. Detta, tillsammans med förvärv av bolag med till viss del annan kostnadsfördelning, förklarar förändringen mellan personal och övriga externa kostnader.

Överlag har kvartalet präglats av god kostnadskontroll tillsammans med, totalt sett, en ökad hävstång i effektivitet, vilket bidragit till minskningen av totala rörelsekostnader i förhållande till omsättning.

Totala antalet heltidsanställda inom Koncernen uppgick, vid periodens utgång, till 635 (450).

RESULTAT

Justerad EBITA för kvartalet ökade med 18,8 MSEK till 38,4 MSEK (19,6) och den justerade EBITA-marginalen uppgick till 4,0 procent (3,1). 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 en förändrad marginalmix till den ökade justerade EBITA-marginalen i kvartalet.

Justerad EBIT ökade under kvartalet med 16,0 MSEK till 32,2 MSEK (16,1) och den justerade EBIT-marginalen uppgick till 3,3 procent (2,5).

De jämförelsestörande posterna under kvartalet uppgick till 0,0 MSEK (2,1).

Rörelseresultatet under kvartalet uppgick till 18,5 MSEK (7,0).

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

De finansiella kostnaderna för kvartalet uppgick till -10,2 MSEK (-10,2) och bestod primärt av räntekostnader för leasingskulder, samt nyttjade kreditfaciliteter i dotterbolag utanför Koncernens cashpool.

Resultat före skatt uppgick till 10,1 MSEK (-1,1) för kvartalet och periodens resultat efter skatt var 7,8 MSEK (4,3).

Resultat per aktie uppgick till 0,28 SEK (0,27) under kvartalet. Antalet utestående aktier vid periodens utgång uppgick till 27 817 530 (18 466 190).

ILLUSTRATIV EFFEKT FRÅN FÖRVÄRV

Siffror inklusive illustrativ effekt från förvärv har upprättats i syfte att åskådliggöra hur Koncernens förvärv fram till och med mars 2026 skulle ha bidragit om de varit en del av Koncernen under senaste tolv månadersperioden. Inklusive illustrativ effekt av genomförda förvärv uppgick Koncernens nettoomsättning för RTM mars 2026 till cirka 4 150 MSEK (2 551) med en justerad EBITA om cirka 265 MSEK (121).

KOMMENTARER TILL KONCERNENS KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten under kvartalet uppgick till -11,9 MSEK (-65,3), varvid minskat rörelsekapital under kvartalet bidrog med -66,9 MSEK (-80,3). Detta är i linje med säsongsvariationerna då inköp realiserar för att säkerställa tillgång till varor för kommande vår- och sommarsäsong. Rörelsekapitalet drevs således primärt av ökat varulager och leverantörsskulder till följd av detta.

Det operativa kassaflödet (se APM definition) inklusive leasebetalningar uppgick till -30,4 MSEK (-65,7) för kvartalet och 192,1 MSEK (14,2) för tolv månadersperioden som slutar 31 mars 2026, vilket motsvarar en cash conversion om -68,3 procent (-352,7) för kvartalet respektive 86,2 procent (11,6) för senaste tolv månadersperioden. Således en kraftig förbättring i operativt kassaflöde och cash conversion för kvartalet och RTM perioden.

Kassaflödet från investeringar under kvartalet uppgick till -104,6 MSEK (-3,7) varav -79,1 MSEK (0,0) avsåg förvärv av dotterföretag och -26,2 MSEK (-5,9) avsåg anläggningstillgångar, varvid 5,2 MSEK av dessa 26,2 MSEK hänför sig till förvärv av utleasade cyklar inom ramen för förmånscykelverksamheten och 13,0 MSEK hänför sig till investeringar i butiksöppningar, nya säljfönster och varumärken, således ej att definiera som underhållscapex.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under kvartalet till -69,7 MSEK (137,8) och bestod av lånenetto om -32,6 MSEK (34,7), amortering av leasingskuld om -19,2 MSEK (-13,7) och betald ränta om -6,8 MSEK (-7,2).

Kvartalets totala kassaflöde var -186,3 MSEK (68,8) och likvida medel vid utgången av perioden uppgick till 125,3 MSEK (134,8).

KOMMENTAR TILL KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING

Koncernens nettoskuld/kassa, det vill säga likvida medel minus räntebärande lån, samt kortfristiga förvärvsskulder, uppgick vid periodens utgång till en nettokassa om 11,9 MSEK. Detta motsvarar en nettokassa i förhållande till justerad EBITDAaL, RTM (se APM-definition) om 0,1x. Under motsvarande period föregående år hade koncernen en nettoskuld om 168,6 MSEK, motsvarande en nettoskuld i förhållande till justerad EBITDAaL, RTM, om 1,4x.

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 1 669,8 MSEK (1 004,1) och soliditeten uppgick till 48,8 procent (44,6).

OM BOLAGET

ANTAL ANSTÄLLDA

Antalet heltidsanställda inom Koncernen uppgick, vid periodens utgång, till 635 (450). Av dessa arbetar 10 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 7,3 MSEK (5,5) och avsåg primärt kostnadsfördelning i form av s.k. Management fee till koncernbolag. Resultatet före skatt uppgick under kvartalet till 11,3 MSEK (-2,6). Moderbolagets egna kapital uppgick vid utgången av perioden till 1 371,2 MSEK (762,3). VD och CFO är anställda i moderbolaget.

ANTALET AKTIER OCH AKTIEÄGARE

Den 31 mars 2026 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 2025 om 1:10).

Antalet aktieägare uppgick per 31 mars 2026 till 2 136 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 kvartalsrapport har inte varit föremål för översiktlig granskning.

FINANSIELL KALENDER

- Årsstämma 2026: 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](#): 



SKICOM

SKIDSPORT
BROMMA

UDENSÅSPORT

SKICOM

SkiCom är en ledande svensk specialist inom skid- och vintersport. Bolaget har en lång historik med rötter från 1954 och har etablerat en stark position genom djup specialistkompetens, ett kurerat sortiment och ett tydligt kunderbjudande. SkiCom kombinerar e-handel med fysiska butiker i Stockholm (Skidsport Bromma), Göteborg och Västra Frölunda, samt driver de digitala plattformarna Skidsport.nu och Udenssport.se.

Under 2025 blev SkiCom en del av WeSports Group, vilket stärkte Koncernens position inom vintersport i Sverige. Bolaget erbjuder, utöver försäljning av utrustning, även tjänster såsom bootfitting, skidservice och uthyrning, vilket bidrar till ett komplett erbjudande och ökad relevans över säsong. Genom sin starka lokala närvaro, utvecklade omnikanalmodell och höga specialistkompetens fortsätter bolaget att stärka sin position som en ledande destination för vintersport i Sverige.

Mer om SkiCom: www.skicom.se



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

FINANSIELL RAPPORTERING

KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTAT I SAMMANDRAG

MSEK	Jan-Mar		RTM	Jan-Dec
	2026	2025	2026	2025
Nettoomsättning	960,5	632,9	3 400,5	3 072,9
Övriga intäkter	0,4	0,1	20,6	20,3
Rörelsens intäkter	960,9	633,0	3 421,1	3 093,2
Handelsvaror	-619,0	-416,6	-2 208,6	-2 006,1
Bruttoresultat	341,8	216,4	1 212,5	1 087,1
Personalkostnader	-115,2	-75,1	-379,7	-339,6
Övriga externa kostnader	-162,9	-111,1	-576,3	-524,5
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-45,2	-23,3	-142,9	-121,0
Rörelseresultat	18,5	7,0	113,6	102,1
Finansiellt netto	-8,4	-8,1	-29,4	-29,0
Resultat före skatt	10,1	-1,1	84,3	73,1
Skatt	-2,3	5,5	-31,2	-23,5
Periodens resultat	7,8	4,3	53,1	49,6
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	5,1	6,2	31,2	32,2
Resultat per aktie (SEK)	0,28	0,27	2,47	2,68
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,28	0,27	2,47	2,68
Genomsnittligt antal utestående aktier för perioden (tusental)	27 818	15 966	21 457	18 535
Genomsnittligt antal utestående aktier för perioden efter utspädning (tusental)	27 818	15 966	21 457	18 535

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	Jan-Mar		RTM	Jan-Dec
	2026	2025	2026	2025
Periodens resultat	7,8	4,3	53,1	49,6
Poster som senare kan omklassificeras				
Omräkningsdifferens	12,8	-23,8	8,4	-28,1
Övrigt totalresultat för perioden	20,6	-19,5	61,5	21,5
Övrigt totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets ägare	12,9	-14,8	36,9	9,2
Innehav utan bestämmande inflytande	7,6	-4,7	24,6	12,2
Periodens totalresultat	20,6	-19,5	61,5	21,5

FINANSIELL RAPPORTERING

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

MSEK	31 Mar		31 Dec
	2026	2025	2025
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	1 612,8	942,6	1 393,0
Materiella anläggningstillgångar	87,2	26,6	79,2
Nyttjanderättstillgångar	191,6	135,0	163,6
Finansiella anläggningstillgångar	39,5	101,3	54,9
Uppskjutna skattefordringar	61,8	38,0	56,7
Summa anläggningstillgångar	1 992,8	1 243,5	1 747,4
Omsättningstillgångar			
Varulager	805,4	553,6	621,5
Övriga omsättningstillgångar	499,2	319,6	356,4
Likvida medel	125,3	134,8	312,4
Summa omsättningstillgångar	1 430,0	1 008,0	1 290,3
Summa tillgångar	3 422,8	2 251,6	3 037,8
EGET KAPITAL	1 669,8	1 004,1	1 649,6
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 485,2	876,2	1 483,7
Långfristiga skulder			
Leasingskulder	117,9	95,0	104,4
Skulder till kreditinstitut och övriga långfristiga skulder	71,8	171,9	58,3
Förvävsrelaterade skulder	348,7	219,7	183,3
Uppskjutna skatteskulder	111,5	47,3	93,2
Avsättningar	17,7	2,5	17,4
Summa långfristiga skulder	667,6	536,4	456,7
Kortfristiga skulder			
Leasingskulder	77,1	50,0	66,0
Leverantörsskulder	478,1	303,4	345,7
Övriga kortfristiga skulder	530,3	357,7	519,9
Summa kortfristiga skulder	1 085,5	711,0	931,5
Summa eget kapital och skulder	3 422,8	2 251,6	3 037,8

FINANSIELL RAPPORTERING

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Om- räknings- differ- enser	Balanserad vinst	Summa	Innehav utan bestäm- mande inflytande	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2025-01-01	0,6	610,5	25,7	123,5	760,3	135,1	895,4
Årets resultat	0,0	0,0	0,0	32,2	32,2	17,4	49,6
Övrigt totalresultat för året	0,0	0,0	-23,0	0,0	-23,0	-5,1	-28,2
Årets totalresultat	0,0	0,0	-23,0	32,2	9,2	12,2	21,5
Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare:	0,5	848,7	0,0	-135,0	714,2	18,5	732,7
Utgående eget kapital 2025-12-31	1,1	1 459,1	2,7	20,7	1 483,7	165,9	1 649,6
Periodens resultat	0,0	0,0	0,0	5,1	5,1	2,7	7,8
Övrigt totalresultat för perioden	0,0	0,0	7,8	0,0	7,8	4,9	12,8
Periodens totalresultat	0,0	0,0	7,8	5,1	12,9	7,6	20,6
Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare:	0,0	-4,8	0,0	-6,6	-11,4	11,0	-0,4
Utgående eget kapital 2026-03-31	1,1	1 454,3	10,5	19,3	1 485,2	184,5	1 669,8

FINANSIELL RAPPORTERING

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG

MSEK	Jan-Mar		RTM	Jan-Dec
	2026	2025	2026	2025
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	18,5	7,0	113,6	102,1
Ej kassaflödespåverkande poster	47,4	18,7	170,5	141,8
Betald inkomstskatt	-11,0	-10,8	-25,7	-25,4
Summa i rörelsekapital	54,9	14,9	258,5	218,5
Förändringar i rörelsekapital	-66,9	-80,3	-5,1	-18,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-11,9	-65,3	253,4	200,0
Investeringsverksamheten				
Förvärv av dotterföretag, efter avdrag för förvärvade likvida medel	-79,1	0,0	-108,8	-29,7
Förvärv av anläggningstillgångar	-26,2	-5,9	-80,5	-60,1
Erhållen ränta	0,7	2,1	0,9	2,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-104,6	-3,7	-188,3	-87,4
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	0,0	129,2	388,5	517,6
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-1,0	-5,1	-9,2	-13,3
Emission av teckningsoptioner	-4,8	0,0	-4,8	0,0
Villkorad köpeskilling	-5,3	0,0	-29,5	-24,2
Skulder minoritet	0,0	0,0	-109,9	-109,9
Upptagna lån	32,7	146,5	-4,2	109,6
Amortering av lån	-65,3	-111,9	-215,5	-262,1
Amortering av leasingskuld	-19,2	-13,7	-67,3	-61,8
Betald ränta	-6,8	-7,2	-16,2	-16,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-69,7	137,8	-68,2	139,3
Periodens kassaflöde	-186,3	68,8	-3,2	251,9
Likvida medel vid periodens början	312,4	68,1	134,8	68,1
Valutakursdifferens i likvida medel	-0,8	-2,0	-6,3	-7,5
Likvida medel vid periodens utgång	125,3	134,8	125,3	312,4

FINANSIELL RAPPORTERING

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Jan-Mar		RTM	Jan-Dec
	2026	2025	2026	2025
Nettoomsättning	7,3	5,5	22,6	20,8
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,0	0,0	0,0
Totala intäkter	7,3	5,5	22,6	20,8
Övriga externa kostnader	-4,4	-3,5	-24,6	-23,7
Personalkostnader	-6,6	-3,5	-19,3	-16,3
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-0,4	-0,3	-1,5	-1,5
Rörelseresultat	-4,0	-1,8	-22,7	-20,5
Finansiellt netto	15,3	-0,8	-93,8	-109,9
Resultat efter finansiella poster	11,3	-2,6	-116,6	-130,5
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	14,6	14,6
Resultat före skatt	11,3	-2,6	-102,0	-115,9
Skatt	0,8	6,7	-4,3	1,6
Periodens resultat	12,1	4,1	-106,3	-114,3

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	31 Mar		31 Dec
	2026	2025	2025
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	10,0	10,9	10,2
Materiella anläggningstillgångar	0,3	0,5	0,4
Finansiella anläggningstillgångar	1 350,8	735,1	1 196,9
Summa anläggningstillgångar	1 361,1	746,4	1 207,5
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	168,3	140,3	150,2
Fordringar hos intresseföretag	0,2	0,0	0,2
Övriga omsättningstillgångar	33,6	7,7	31,2
Likvida medel	42,9	115,4	240,1
Summa omsättningstillgångar	244,9	263,3	421,7
Summa tillgångar	1 606,0	1 009,8	1 629,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	21,6	21,1	21,6
Fritt eget kapital	1 349,6	741,3	1 342,3
Summa eget kapital	1 371,2	762,3	1 363,9
Långfristiga skulder			
Långfristiga skulder till kreditinstitut	0,0	0,0	0,0
Övriga skulder	111,8	81,9	67,2
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	0,0	96,3	0,0
Skulder till koncernföretag	102,7	60,6	117,1
Övriga kortfristiga skulder	20,3	8,7	81,0
Summa kortfristiga skulder	123,0	165,6	198,1
Summa skulder	234,8	247,4	265,3
Summa eget kapital och skulder	1 606,0	1 009,8	1 629,2

NOTER

NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER, RISKER, BEDÖMNINGAR OCH UPPSKATTNINGAR

REDOVISNINGSPRINCIPER

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

Moderbolagets redovisning är upprättad enligt den svenska årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2, redovisning för juridiska personer. För Koncernens redovisning tillämpas samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som i Koncernens årsredovisning för 2025. Inga nya eller ändrade standarder har haft eller förväntas ha någon väsentlig effekt för koncernen. Alla belopp i denna rapport är angivna i miljontals svenska kronor (MSEK) om inget annat anges. Avrundningsdifferenser kan förekomma.

RISKER OCH 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 WeSports Groups koncernårsredovisning för 2025. Styrelsen och ledningen bedömer att det inte har skett några väsentliga förändringar i Koncernens risker och osäkerhetsfaktorer sedan beskrivningen i årsredovisningen.

UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

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

NOT 2 RÖRELSEFÖRVÄRV

ÅRETS PRELIMINÄRA FÖRVÄRVSANALYSER

Förvärvade nettotillgångar förvärv 2026 (MSEK)	Verkligt värde		
	Renew Group Sweden AB*	Övriga	Total 2026
Netto identifierbara tillgångar och skulder			
Identifierbara tillgångar	140,5	108,3	248,9
Identifierbara skulder	-40,1	-62,7	-102,7
Totalt	100,5	45,7	146,1
Goodwill	37,7	97,9	135,5
Köpeskilling	138,1	143,5	281,7
<i>Överförd ersättning, kassaflöde och påverkan på likvida medel</i>			
Överförd ersättning	-138,1	-143,5	-281,7
<i>Avgår</i>			
Villkorad köpeskilling	30,5	18,6	49,1
Skuld till innehav utan bestämmande inflytande	27,6	100,4	128,0
Intressebolag	-	10,8	10,8
Kassaflöde, utbetald köpeskilling	-80,0	-13,8	-93,8
Likvida medel i förvärvad verksamhet	7,5	7,2	14,7
Påverkan på likvida medel	-72,5	-6,6	-79,1

Tabellen ovan avser förvärv som genomförts under perioden januari till och med mars 2026 och tabellen nedan beskriver kortfattat respektive förvärv.

*Renew Group Sweden AB:s förvärvsbalanser är preliminära och kan komma att justeras i efterföljande rapporter då slutliga förvärvsbalanser erhållits.

Förvärv	Verksamhet	Tillträde	Helårs - omsättning 2025 MSEK	Balan- somslut- ning 2025 MSEK
NG Partners AB	Bolaget bedriver försäljning av golfutrustning via e-handel och butiker under varumärket NordicaGolf	1 Januari	140,0	35,5
Renew Group Sweden AB	Bolagsgruppen säljer innebandyprodukter under sina egna varumärken Unihoc och Zone, främst mot återförsäljare	31 Mars	152,5	93,5
Greenspire Invest AS	Bolagsgruppen bedriver cykelförsäljning i Osloregionen under varumärket Birk Sport	1 Mars	77,4	31,8

KÖPEKILLINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Den totala köpeskillingen för periodens förvärv uppgick till 281,7 MSEK, varav 135,5 MSEK har redovisats som goodwill. Förvärvens påverkan på Koncernens likvida medel var -79,1 MSEK. Förvärvet av Renew Group Sweden AB anses vara väsentligt varvid det presenteras i egen kolumn, inget annat av periodens förvärv anses vara väsentligt, därför presenteras de förvärvade nettotillgångarna tillsammans i ovanstående tabell. Bolaget 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. Värdena för Renew Group Sweden AB anses vara preliminära och baseras för närvarande på tillgänglig information. Vissa förvärvade balansposter har ännu inte kunnat fastställas slutligt eftersom detaljerat underlag och verifieringsprocesser fortfarande pågår. Förvärvsbalansen och tillhörande verkliga värden kan därför komma att justeras när slutliga balanser erhållits och värderats. Detta avser de utländska förvärvade enheternas interimsposter och varulager, där potentiella förändringar inte bedöms påverka förvärvsanalysen materiellt.

TOTALT KASSAFLÖDE FRÅN FÖRVARV 2026

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

MSEK	
Rörelseförvärv	-79,1
Förvärv av minoritetsandelar	-
Erlagd tilläggsköpeskillning, förvärv tidigare år	-5,3
Utbetald utdelning till minoritet	-1,0
	-85,4

GOODWILL

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

Förändringar av koncernens goodwill, MSEK	IB	Förvärv*	Valutaeffekt	UB
Goodwill	864,0	139,9	5,0	1 009,0

*inklusive inkråmgoodwill om 4,4 MSEK

ÖVRIGA IDENTIFIERADE ÖVERVÄRDEN

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

FÖRÄRVSRELATERADE UTGIFTER

Förvärvsrelaterade utgifter består primärt av arvoden till finansiella och juridiska rådgivare som anlitas 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 0,2 MSEK (0,0).

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 127,7 MSEK (51,3).

MSEK	Bokfört värde	Maximal tilläggsköpekilling
Tilläggsköpekillingar med fastställd övre gräns	-46,4	65,7
Resultatbaserade tilläggsköpekillingar	-81,3	-

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

FÖRÄRVEN PÅVERKAN PÅ KONCERNENS RESULTATRÄKNING JANUARI-MARS 2026

MSEK	
Påverkan efter förvärvstidpunkt	
Omsättning	35,2
Periodens resultat	-0,2
Påverkan om förvärven genomförts 1 januari	
Omsättning	72,8
Periodens resultat	-2,3

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 2025, 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 Mar		31 Dec
		2026	2025	2025
Finansiella tillgångar				
Aktier och andelar	3	1,4	1,5	1,5
Finansiella skulder				
Villkorade tilläggsköpeskillingar	3	127,7	51,3	82,6

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

MSEK	Villkorade tilläggsköpeskillingar	Aktier och andelar
Saldo 25.01.01	51,0	1,8
Utbetalningar	0,0	0,0
Investeringar	0,0	0,0
Omvärderingar	0,3	-0,4
Saldo 25.03.31	51,3	1,5
Utbetalningar	-24,2	0,0
Investeringar	57,6	0,0
Omvärderingar	-2,1	0,0
Saldo 25.12.31	82,6	1,5
Utbetalningar	-5,3	0,0
Investeringar	49,1	0,0
Omvärderingar	1,4	0,0
Saldo 26.03.31	127,7	1,4

NOT 4 NETTOSKULDSBERÄKNING

Koncernledningen bedömer att Koncernens faktiska nettoskuld/nettokassa motsvarar dess kort- och långfristiga räntebärande skulder, inklusive kortsiktiga tilläggsköpeskillingar med avdrag för likvida medel, långsiktiga förvävsrelaterade skulder, leasingrelaterade skulder och andra kortfristiga likvida placeringar. Koncernens övriga kort- och långfristiga räntebärande skulder utgörs av villkorade och uppskjutna tilläggsköpeskillingar och/eller förvävsrelaterade 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 Mar		31 Dec
	2026	2025	2025
Långfristiga räntebärande skulder	538,4	486,5	346,0
Kortfristiga räntebärande skulder	118,7	181,6	142,5
Summa skulder	657,1	668,1	488,6
Likvida medel	-125,3	-134,8	-312,4
Justering leasingskulder	-195,1	-145,0	-170,4
Justering villkorade tilläggsköpeskillingar	-127,7	-51,3	-82,6
Justering minoritetsoptioner	-251,8	-191,6	-128,0
Kortfristiga tilläggsköpeskillingar	30,8	23,2	27,2
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-)	-11,9	168,6	-177,5
Just. RTM EBITDAaL	222,7	122,9	196,9
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-) i förhållande till just. RTM EBITDAaL	-0,1x	1,4x	-0,9x

Not: Bolaget har per bokslutsdagen en nyttjad factoringkredit om totalt 96,2 MSEK som inte inkluderas i nettoskuldsuppställningen då den redovisas som övrig kortfristig skuld med motbokning i kundfordringar och hanteras således som rörelsekapital. Factoringkrediten är tillfällig och resultat av förvärv och Koncernen har påbörjat utfästning under kvartalet.

FINANSIELLA NYCKELTAL OCH APM:S – KONCERNEN

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

BRYGGA MELLAN RAPPORTERADE OCH JUSTERADE RESULTATMÅTT

JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER

MSEK	Jan-Mar		RTM	Jan-Dec
	2026	2025	2026	2025
Realisationsresultat från avyttrade tillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0
Lagernedskrivningar och omvärderingar av framtida hyresåtaganden samt nedstängningskostnader	0,0	2,0	16,5	18,5
Noteringsrelaterade kostnader	0,0	0,1	11,3	11,4
Kostnadsförda tullkostnader för historiska perioder	0,0	0,0	5,4	5,4
Övriga rådgivarkostnader, inkl. ej genomförda transaktioner	0,0	0,0	0,4	0,4
Summa jämförelsestörande poster (IAC)*	0,0	2,1	33,6	35,6

JUSTERAT BRUTTORESULTAT

MSEK	Jan-Mar		RTM	Jan-Dec
	2026	2025	2026	2025
Bruttoresultat	341,8	216,4	1 212,5	1 087,1
Nedskrivningar	0,0	0,0	11,0	11,0
Tullkostnader hänförliga till historiska perioder och nedstängningskostnader	0,0	1,7	5,3	7,0
Justerat bruttoresultat	341,8	218,1	1 228,8	1 105,1
Nettoomsättning	960,5	632,9	3 400,5	3 072,9
Bruttomarginal (%)	35,6	34,2	35,7	35,4
Justerad bruttomarginal (%)	35,6	34,5	36,1	36,0

RAPPORTERAT RÖRELSERESULTAT FÖRE AVSKRIVNINGAR (EBITDA)

MSEK	Jan-Mar		RTM	Jan-Dec
	2026	2025	2026	2025
Rapporterat rörelseresultat	18,5	7,0	113,6	102,1
Återläggning av Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	45,2	23,3	142,9	121,0
Rapporterat rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	63,7	30,2	256,5	223,1

RAPPORTERAT RÖRELSERESULTAT FÖRE IMMATERIELLA AVSKRIVNINGAR (EBITA)

MSEK	Jan-Mar		RTM	Jan-Dec
	2026	2025	2026	2025
Rapporterat rörelseresultat	18,5	7,0	113,6	102,1
Återläggning av Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	45,2	23,3	142,9	121,0
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-9,0	-1,8	-29,5	-22,3
Avskrivning enligt IFRS16	-16,3	-10,9	-54,4	-49,0
Rapporterat rörelseresultat före immateriella avskrivningar (EBITA)	38,4	17,5	172,7	151,8

JUSTERAD EBITDA

MSEK	Jan-Mar		RTM	Jan-Dec
	2026	2025	2026	2025
Rapporterat rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	63,7	30,2	256,5	223,1
Justering för jämförelsestörande poster (IAC)	0,0	2,1	33,6	35,6
Justerad EBITDA	63,7	32,3	290,1	258,7

JUSTERAD EBITA

MSEK	Jan-Mar		RTM	Jan-Dec
	2026	2025	2026	2025
EBITA	38,4	17,5	172,7	151,8
Justering för jämförelsestörande poster (IAC)	0,0	2,1	33,6	35,6
Justerad EBITA*	38,4	19,6	206,2	187,4

JUSTERAD EBIT

MSEK	Jan-Mar		RTM	Jan-Dec
	2026	2025	2026	2025
Rapporterat rörelseresultat	18,5	7,0	113,6	102,1
Justering för jämförelsestörande poster (IAC)	0,0	2,1	33,6	35,6
Återläggning förvävsrelaterade avskrivningar	13,7	7,1	40,6	34,1
Justerad EBIT*	32,2	16,1	187,8	171,8

BRYGGA MELLAN EBITDA OCH EBITDAAL

MSEK	RTM		Jan-Dec
	2026	2025	2025
Rapporterat rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	256,5	136,5	223,1
Summa jämförelsestörande poster (IAC)	33,6	43,3	35,6
IFRS16 justering ovanför EBITDA	-67,3	-57,0	-61,8
Justerat rörelseresultat före avskrivningar (EBITDAal) exkl IFRS 16 *	222,7	122,9	196,9

RÖRELSEKAPITAL

MSEK	31 Mar		31 Dec
	2026	2025	2025
Omsättningstillgångar	1 430,0	1 008,0	1 290,3
Avgår likvida medel	-125,3	-134,8	-312,4
Kortfristiga skulder	-1 085,5	-711,0	-931,5
Avgår kortfristiga räntebärande skulder	10,8	108,4	49,3
Rörelsekapital	230,0	270,5	95,7

KÄRRÖRELSEKAPITAL

MSEK	31 Mar		31 Dec
	2026	2025	2025
Varulager	805,4	553,6	621,5
Kundfordringar	274,0	163,1	202,7
Leverantörsskulder	-478,1	-303,4	-345,7
Kärnrörelsekapital	601,4	413,4	478,5

SOLIDITET %

MSEK	31 Mar		31 Dec
	2026	2025	2025
Summa tillgångar	3 422,8	2 251,6	3 037,8
Eget kapital	1 669,8	1 004,1	1 649,6
Soliditet (%)	48,8%	44,6%	54,3%

AVKASTNING PÅ SYSSELSATT KAPITAL (ROCE) %

MSEK	RTM	
	2026	2025
Justerad EBITA	206,2	121,0
Summa tillgångar (+)	2 819,9	2 202,2
Goodwill (-)	839,5	679,7
Kortfristiga skulder (-)	910,6	739,0
Sysselsatt kapital	1 069,8	783,5
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE)	19,3%	15,4%

CASH CONVERSION %

MSEK	Jan-Mar		RTM	
	2026	2025	2026	2025
Justerad EBITDA	63,7	32,3	290,1	179,8
IFRS16 justering ovanför EBITDA	-19,2	-13,7	-67,3	-57,0
Justerad EBITDAaL	44,5	18,6	222,7	122,9
Förändringar i rörelsekapital	-66,9	-80,3	-5,1	-87,2
Investeringar i anläggningstillgångar definierade som underhåll	-8,0	-4,0	-25,6	-21,4
Operativt kassaflöde	-30,4	-65,7	192,1	14,2
Justerad EBITDAaL	44,5	18,6	222,7	122,9
Cash conversion %	-68,3%	-352,7%	86,2%	11,6%

DEFINITIONER

NYCKELTAL	DEFINITION	SYFTE
Avkastning på sysselsatt kapital, %	Justerad EBITA (för rullande 12 månader) dividerat med sysselsatt kapital. Sysselsatt kapital beräknat som genomsnittligt under den aktuella perioden.	Syftet är att analysera lönsamheten i relation till sysselsatt kapital. Nyckeltalet visar effektiviteten i användningen av det kapital i Bolaget som kräver avkastning.
Bruttomarginal	Bruttoresultat i förhållande till nettoomsättning.	Bruttomarginal visar på Bolagets lönsamhet efter avdrag för kostnad för handelsvaror som andel av nettoomsättning.
Bruttoresultat	Rörelsens intäkter minus kostnad för handelsvaror.	Bruttoresultatet ger en indikation på bidraget som ska täcka fasta- och semifasta kostnader i Bolaget.
EBIT	Rörelseresultat före finansiella kostnader, finansiella intäkter, inkomstskatt och bokslutsdispositioner.	EBIT ger tillsammans med EBITDA en bild av resultat genererat av den löpande verksamheten.
EBIT-marginal, %	Rörelseresultat (EBIT) i förhållande till rörelsens intäkter.	EBIT-marginal är relevant för att mäta Bolagets underliggande lönsamhet över tid inklusive effekten av av- och nedskrivningar kopplade till Bolagets investeringar.
EBITA	Rörelseresultat före räntor, skatter, avskrivningar och nedskrivningar på immateriella tillgångar. I de fall nyckeltalet anges i procent, är det i procent av rörelsens intäkter som avses.	EBITA ger en övergripande bild av resultatet som genereras i den operationella verksamheten före avskrivningar och nedskrivningar på immateriella tillgångar, räntor och inkomstskatt.
EBITDA	Rörelseresultat före finansiella kostnader, finansiella intäkter, inkomstskatt, av- och nedskrivningar. I de fall nyckeltalet anges i procent, är det i procent av rörelsens intäkter som avses.	EBITDA ger en övergripande bild av resultatet som genereras före avskrivningar, nedskrivningar, finansiella kostnader, finansiella intäkter och inkomstskatt.
EBITDAaL	EBITDA minskad med avskrivningar och räntekostnader relaterade till leasing enligt IFRS 16. I de fall nyckeltalet anges i procent, är det i procent av rörelsens intäkter som avses.	EBITDAaL används för att skapa jämförbarhet i analyser där IFRS 16 inte används, 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 förvävsanalyserna 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 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 förvävsanalyserna 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 förvävsanalyserna 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 förvävsanalyserna 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, omstrukturingskostnader, engångsinvesteringar och övriga väsentliga ej återkommande kostnader och intäkter.	Jämförelsestörande poster används av ledningen för att förklara variationer i historisk lönsamhet. Separat rapportering och specifikation av jämförelsestörande poster gör det möjligt för användarna av den finansiella informationen att förstå och utvärdera justeringarna som ledningen gjort när justerad EBIT/A, justerad EBIT/A-marginal presenteras.
Nettoskuld	Räntebärande skulder exklusive leasingskulder relaterade till IFRS 16 och långfristiga 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 samt valutajusterat.	Måttet organisk tillväxt gör det möjligt för Bolaget att övervaka den underliggande nettoomsättningsstillväxten, 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, 12 maj 2026

Johan Ryding

Styrelseordförande

Mikael Olander

Styrelseledamot

Martin Edblad

Styrelseledamot

Peter Rosvall

Styrelseledamot

Adam Schatz

Styrelseledamot

Mikael Hagman

Styrelseledamot

Emma Pålsson

Styrelseledamot

Ted Sporre

VD



WS WeSports Group AB

Org.nr. 559237-3632

Hans Michelsengatan 9, 211 20 Malmö

www.wesportsgroup.com