PRESSMEDDELANDE
27 november 2026 15:30:00 CET

Kalqyl

WESPORTS: STÖRSTA FÖRVÄRVET HITTILLS TAR WESPORTS NÄRMARE MÅLEN

WeSports köper Health and Sports Nutrition Group (HSNG), med bland annat Gymgrossisten och Star Nutrition, från Orkla för 600 MSEK. Det motsvarar cirka 7,5x justerad EBITA före synergier. HSNG omsätter cirka 1 300 MSEK, vilket motsvarar ungefär 30 % av WeSports omsättning, och har en justerad EBITA om cirka 80 MSEK. Proforma når koncernen därmed en omsättning om cirka 5 600 MSEK och en justerad EBITA om cirka 379 MSEK.

Vi ser förvärvet som ett tydligt steg i linje med strategin. Sportnutrition ger återkommande köp. Egna varumärken står för cirka hälften av HSNG:s försäljning, och WeSports kan sälja sin utrustning till HSNG:s omkring en miljon kunder. Multipeln är högre än de 5–7x WeSports brukar betala, men vi anser den motiverad för en etablerad aktör av den här storleken.

Vi höjer omsättningen för 2027E med 22,7 % och justerad EBITA med 13,1 %. Större synergier ingår inte i estimaten. Vårt motiverade värde för 2027E höjs till 127,1 SEK (116,8) per aktie. För 2026E ligger vårt motiverade värde kvar på 97,0 SEK. Den viktigaste frågan framåt är hur snabbt synergierna lyfter HSNG:s marginal på drygt 6 %.

Läs den fullständiga analysen här

För mer information, vänligen kontakta:

Mattias Folkesson, vd (mattias.folkesson@fairvalue.se)
Erik Lundberg, analytiker (erik.lundberg@kalqyl.se)
Gustav Gabinus, analytiker (gustav@kalqyl.se)
Pontus Fredriksson, analytiker (pontus@kalqyl.se)
Adam Sommensjö, analytiker (adam@kalqyl.se)
Alvin Hägg, analytiker (alvin@kalqyl.se)

Om Kalqyl

Kalqyl är ett nytänkande analysbolag med en snabbväxande plattform och en unik räckvidd bland nordiska investerare. Med djup expertis och fokus på kvalitativt innehåll levererar vi analyser och intervjuer som engagerar och skapar värde.