

"KRAFTIGT ÖKAD ANDEL I EN
VÄXANDE MARKNAD – 55 PROCENTS TOTAL
OMSÄTTNINGSTILLVÄXT, 56 PROCENTS ÖKNING
AV JUSTERAD EBITA OCH ORGANISK TILLVÄXT
PÅ 22 PROCENT"

26 DELÅRSRAPPORT

JANUARI-JUNI



DETTA ÄR WS WESPORTS GROUP

3 817 MSEK

Nettoomsättning
(RTM juni 2026)

6,2%

Justerad
EBITA-marginal
(RTM juni 2026)

40,4%

Tillväxt i
nettoomsättning
(RTM juni 2026)

42

Antal förvärv sedan start
(till och med rapportdagen 2026)

29,3%

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

215+

Mästerskapsmedaljer
bland våra medarbetare

NORDENS LEDANDE BOLAGSGRUPP INOM SPORT- OCH FRITIDSUTRUSTNING

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

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

 **UNIHOC**


ADDNATURE

NordicaGolf

ÖVERBLICK

APRIL-JUNI 2026

- **Nettoomsättningen** ökade med 54,7 procent till 1 177,6 MSEK (761,4). Organisk tillväxt uppgick till 21,6 procent.
- **Justerat bruttoresultat** uppgick till 436,8 MSEK (276,8), motsvarande en justerad bruttomarginal om 37,1 procent (36,4).
- **Justerad EBITA** ökade med 31,5 MSEK till 88,0 MSEK (56,5) och den justerade EBITA-marginalen uppgick till 7,5 procent (7,4).
- **Periodens resultat** uppgick till 34,8 MSEK (22,5).
- **Kassaflödet** från den löpande verksamheten uppgick till 47,4 MSEK (97,2).
- **Resultat per aktie före utspädning** uppgick till 0,94 SEK (0,61).

JANUARI-JUNI 2026

- **Nettoomsättningen** ökade med 53,4 procent till 2 138,1 MSEK (1 394,3). Organisk tillväxt uppgick till 18,5 procent.
- **Justerat bruttoresultat** uppgick till 778,6 MSEK (494,9), motsvarande en justerad bruttomarginal om 36,4 procent (35,5).
- **Justerad EBITA** ökade med 66,1 procent till 126,4 MSEK (76,1) och den justerade EBITA-marginalen uppgick till 5,9 procent (5,5).
- **Periodens resultat** uppgick till 42,6 MSEK (26,8).
- **Kassaflödet** från den löpande verksamheten uppgick till 35,5 MSEK (31,8).
- **Resultat per aktie före utspädning** uppgick till 1,12 SEK (1,01).

VIKTIGA HÄNDELSE UNDER KVARTALET OCH EFTER PERIODENS SLUT

- Efter kvartalets utgång förvärvades 65 procent av sportnutritionsbolaget Elite Fitness OY, som kommer att konsolideras under det tredje kvartalet 2026. Bolaget omsatte cirka 8 MEUR under kalenderåret 2025 och förväntas stärka Koncernens andel egna och kontrollerade varumärken samt skapa ytterligare möjligheter till korsförsäljning inom WeSports Group.
- Vid extra bolagsstämma den 8 april beslutades det om tre långsiktiga incitamentsprogram (LTIP26/29, LTIP26/30 och LTIP26/31) bestående av teckningsoptioner för nuvarande och framtida nyckelpersoner inom WeSports Group. Totalt emitterades 122 000 teckningsoptioner i respektive serie, motsvarande 366 000 teckningsoptioner. Varje option berättigar till teckning av en aktie till teckningskurser om 100, 110 respektive 120 SEK. Per rapportdagen hade 319 592 teckningsoptioner överlåtits till nyckelpersoner inom Koncernen.
- Under kvartalet har Bolaget ökat sitt ägande i SkiCom Sweden AB från 51 till 80 procent och i Bikelease AB från 60 till 100 procent. Detta är i linje med Bolagets strategi att bygga långsiktiga partnerskap med starka entreprenörsledda specialistbolag, där ägandet successivt ökas över tid.
- Den 21 maj höll Bolaget årsstämma i Stockholm där fastställande av årsboksutslut, ansvarsfrihet och resultatdisposition beslutades. Stämman beslutade även att följa valberedningens förslag om styrelseledamöter, ordförande och revisor.

MSEK (om ej annat anges)	Apr-Jun			Jan-Jun			RTM Jan-Dec		
	2026	2025	Δ	2026	2025	Δ	2026	2025	Δ
Nettoomsättning	1 177,6	761,4	416,3	2 138,1	1 394,3	743,8	3 816,7	3 072,9	743,8
Försäljningstillväxt (%)	54,7	28,1	26,6	53,4	36,8	16,6	40,4	31,2	9,3
Organisk försäljningstillväxt (%) *	21,6	17,6	4,1	18,5	23,7	-5,2	17,7	22,4	-4,7
Bruttoresultat	436,8	273,2	163,6	778,6	489,6	289,0	1 376,1	1 087,1	289,0
Justerat bruttoresultat *	436,8	276,8	160,0	778,6	494,9	283,7	1 388,9	1 105,1	283,7
Justerad EBITA*	88,0	56,5	31,5	126,4	76,1	50,3	237,7	187,4	50,3
Justerad EBIT*	81,3	52,9	28,4	113,5	69,0	44,4	216,2	171,8	44,4
Periodens resultat	34,8	22,5	12,3	42,6	26,8	15,8	65,4	49,6	15,8
Justerad bruttomarginal (%) *	37,1	36,4	0,7	36,4	35,5	0,9	36,4	36,0	0,4
Rörelsemarginal (%)	4,7	5,1	-0,4	3,4	3,3	0,1	3,4	3,3	0,1
Justerad EBITA* (%)	7,5	7,4	0,1	5,9	5,5	0,5	6,2	6,1	0,1
Justerad EBIT* (%)	6,9	6,9	0,0	5,3	5,0	0,4	5,6	5,6	0,1
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-) *	123,7	179,4	-55,7	123,7	179,4	-55,7	123,7	-177,5	301,2
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-) RTM EBITDAa *	0,5x	1,3x	-0,8x	0,5x	1,3x	-0,8x	0,5x	-0,9x	1,4x
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE) * RTM (%)	20,3	16,5	3,7	e.t.	e.t.	e.t.	20,3	26,3	-6,0
Cash conversion (%) *	29,5	139,2	-109,6	e.t.	e.t.	e.t.	54,0	79,6	-25,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	47,4	97,2	-49,7	35,5	31,8	3,7	203,7	200,0	3,7
Resultat per aktie (SEK) **	0,94	0,61	0,32	1,12	1,01	0,11	1,93	1,74	0,19
Resultat per aktie (SEK) efter utspädning **	0,94	0,61	0,32	1,12	1,01	0,11	1,93	1,74	0,19
Genomsnittligt antal utestående aktier för perioden (tusental)	27 818	18 555	9 263	27 818	17 267	10 550	23 767	18 535	5 232

* enligt APM-definition

** Se sidan 7 under Resultat.

VD-KOMMENTAR

"KRAFTIGT ÖKAD ANDEL I EN VÄXANDE MARKNAD. 55 PROCENTS TOTAL OMSÄTTNINGSTILLVÄXT, 56 PROCENTS ÖKNING AV JUSTERAD EBITA OCH ORGANISK TILLVÄXT PÅ 22 PROCENT"

GOD TILLVÄXT, BRETT FÖRANKRAD ÖVER KONCERNEN

Vårt andra kvartal uppvisade återigen hög aktivitet och god tillväxt, i linje med utvecklingen de senaste kvartalen. Vi är rätt positionerade i en växande marknad där vi fortsätter ta marknadsandelar – med en organisk tillväxt om 21,6 procent och en total ökning av nettoomsättningen som uppgick till 54,7 procent under kvartalet.

Tillväxten drevs primärt av våra marknadsledande bolag inom cykel och löpning, vilka har en del av sin högsäsong under kvartalet. Sortimentsutveckling och god produkttillgänglighet är grunden till att vi framgångsrikt kunde möta vårens starka efterfrågan.

Den goda organiska tillväxten var främst volymdriven och brett förankrad i Koncernen, där flertalet av våra bolag utvecklades starkt. Utöver cykel och löpning kom viktiga tillväxtbidrag exempelvis från bolag inom fitness och hockey. Detta är ett tydligt kvitto på att vår decentraliserade modell, med erfarna dotterbolagsledningar i kombination med tydliga strategiska koncerninitiativ, fungerar.

EGNA VARUMÄRKEN DRIVER LÖNSAMHET

Under kvartalet förbättrades den justerade bruttomarginalen till 37,1 procent (36,4). Förbättringen drevs planenligt, och i linje med tidigare kvartal, av en fortsatt ökad andel egna och kontrollerade varumärken. Flera av våra cykelbolag stärkte också lönsamheten genom rätt sortimentsstrategi och väl exekverade kampanjer.

Justerad EBITA ökade med 55,8 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år och den justerade EBITA-marginalen förbättrades något. Marginalförbättringen drevs främst av den högre bruttomarginalen. Samtidigt har flera av de bolag vi förvärvat de senaste 12 månaderna sina säsongsmässigt viktigaste kvartal under årets andra hälft, vilket påverkar andelen fasta kostnader i relation till försäljning, trots att de förbättrar Koncernens marginalprofil på helårsbasis.

En annan del av vårt lönsamhetsarbete är implementering av AI-drivna lösningar, där vi ser att vi gynnas på många områden. Ett exempel är vårt dotterbolag Spobik, Nordens största cykelspecialist, som under kvartalet har vidareutvecklat sin automatisering av innehållsproduktion och produktdata. Tillsammans med övriga synergieffekter i Koncernen, som förbättringar inom inköp, logistik och betalningslösningar, bidrar detta till ökad effektivitet och lönsamhet.

Kvartalets kassaflöde påverkades av fasningseffekter och fortsatt fokus på att säkra tillväxtmöjligheter, samtidigt som en ökad lageromsättningshastighet visar att våra initiativ stärker rörelsekapitalets effektivitet. Behovet av att möta efterfrågan inför kommande högsäsonger inom flera sporter, samt selektivt tidigare lagda inköp för att stå väl förberedda oavsett den geopolitiska utvecklingen i Mellanöstern, har naturligt drivit viss lageruppbyggnad. Utvalda butiksöppningar och en mixeffekt från nyligen förvärvade bolag, med viktigaste försäljningsperiod under andra halvåret, har också temporärt påverkat lagernivåerna i takt med att vi bygger för fortsatt tillväxt.

FORTSATTA FÖRVARV AV LÖNSAMMA SPORTVARUMÄRKEN

Vår förvärvsmodell bygger på att vi är majoritetsägare i specialistbolag med ledande marknadspositioner, där vi ökar vår ägarandel i takt med att bolagens potential realiseras. Under kvartalet har vi ökat ägandet i gruppbolagen Bikelease och Skicom till 100 respektive 80 procent.

Efter kvartalets utgång välkomnade vi också finska Elite Fitness till WeSports Group och etablerade oss därmed inom sportnutrition – ett naturligt fokus för oss givet vår position inom fitnessutrustning och att det är en av de snabbast växande och mest lönsamma kategorierna inom sport och aktiv livsstil. Förvärvet innebär att vi tillgodoser vår målgrupps behov i hela deras prestationsresa, där vi tillsammans med Gymstick och våra övriga kanaler kan accelerera bolagets försäljning direkt till konsument. Dessutom ger WeSports Groups plattform möjligheten att utveckla fler produkter tillsammans, samtidigt som bolaget ökar vår andel egna varumärken och påverkar vår marginalprofil positivt.

STARKARE ÄN NÅGONSIN INFÖR ANDRA HALVÅRET

Vår starka finansiella position ger oss goda möjligheter till fler förvärv framåt och urvalet av intressanta nordiska specialistbolag inom våra fokusområden är stort. I takt med att vi fortsätter växa och kännedomen om oss ökar blir också fler specialiserade aktörer intresserade av att bli en del av WeSports Group. Givet vår position och nischkunskap är vi en attraktiv partner för många bolag, som ser fördelar med att ingå i Koncernen.

Med tanke på vår förvärvsdrivna modell är det viktigt att förstå hur Koncernen ser ut även med de senaste förvärven inräknade. Inkluderat helårseffekten av de förvärv som genomförts till och med rapportdagen, hade Koncernens totala omsättning för den senaste tolv månadersperioden uppgått till cirka 4 250 MSEK, med en justerad EBITA om cirka 290 MSEK. Detta att jämföra med rapporterad omsättning på 3 817 MSEK och justerad EBITA om 238 MSEK för samma period.

Vi har överträffat vår ambitiösa tillväxtplan både detta och de senaste kvartalen, och vi fortsätter utveckla vårt kunderbjudande – vilket rätt genomfört driver långsiktig vinsttillväxt. Modellen förbättras i takt med ökad skala, samtidigt som vi drar nytta av kraften i våra marknadsledande varumärken. Vi har rätt team, långsiktiga ägare och en robust nordisk bas av ledande specialistbolag i en marknad som växer. Tillsammans ger detta oss en bättre utgångspunkt än någonsin tidigare i arbetet att nå våra finansiella mål – en justerad EBITA-marginal om 7–8 procent och en omsättning om 10 miljarder SEK 2031.

Avslutningsvis vill jag rikta ett stort tack till våra entreprenörer, medarbetare, kunder, partners och aktieägare för ert engagemang och förtroende. Tillsammans ser vi fram emot ett mycket spännande andra halvår, där vi fortsätter realisera den potential som finns i vår modell.

Ted Sporre
VD
WS WeSports Group





CYKELKRAFT

Cykelkraft är en av Sveriges ledande cykelspecialister och har sedan grundandet 1994 byggt en stark position inom cyklar, elcyklar, utrustning och tillbehör. Bolaget kombinerar ett ledande online-erbjudande med fysiska destinationer i Göteborg, Uppsala, Stockholm, Jönköping och Malmö, riktade till såväl vardagscyklister som entusiaster.

Sedan Cykelkraft blev en del av WeSports Group 2020 har bolaget fortsatt att stärka sin marknadsposition via investeringar i sortiment, kundupplevelse och fysisk närvaro. Under 2026 öppnade bolaget Västsveriges största cykeldestination i Källered utanför Göteborg, med en butiksytta om 2 500 kvadratmeter.

Genom specialistkompetens och ett starkt kunderbjudande är Cykelkraft väl positionerat för att dra nytta av det långsiktigt ökande intresset för cykling, aktiv livsstil och hållbara transportlösningar.

Mer om Cykelkraft: www.cykelkraft.se



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

KOMMENTARER TILL PERIODEN

KOMMENTAR TILL KONCERNENS RESULTAT

Årets andra kvartal präglades av en fortsatt stark tillväxt och förbättrad bruttomarginal. Omsättningsökningen jämfört med motsvarande kvartal föregående år drevs främst av en stark utveckling inom Koncernens säsongsmässigt viktiga kategorier, såsom cykel och löpning, tillsammans med bidrag från bolag som förvärvats efter jämförelseperioden. Den förbättrade bruttomarginalen förklaras primärt av en gynnsam produktmix inom dessa kategorier, samt en ökad andel försäljning av egna och kontrollerade varumärken.

Nettoomsättningen uppgick till 1 177,6 MSEK (761,4) motsvarande en tillväxt om 54,7 procent. Valutajusterad organisk tillväxt uppgick till 21,6 procent (17,6).

Den justerade bruttomarginalen stärktes med 0,7 procentenheter och uppgick till 37,1 procent (36,4).

Justerad EBITA uppgick till 88,0 MSEK (56,5), med en justerad EBITA-marginal om 7,5 procent (7,4).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 47,4 MSEK (97,2) i kvartalet. Det lägre nominella kassaflödet är primärt relaterat till en proaktiv lageruppbbyggnad för att fånga framtida tillväxtpotentialer under kommande högsäsong, samt selektiva tidigare lagda inköp för att stå väl förberedda oavsett den geopolitiska utvecklingen i Mellanöstern och utvalda butiksetableringar på nyckelorter, såväl som ett resultat av förvärvade enheters kapitalstruktur och säsongsmässighet. Cash conversion för tolv månadersperioden uppgick till 54,0 procent.

Kapitaleffektiviteten fortsatte att förstärkas med ökad avkastning på sysselsatt kapital (ROCE)* som uppgick till 20,3 procent (16,5) samt EBITA/kärnrörelsekapital* som uppgick till 42,2 procent (33,2) för tolv månadersperioden som avslutades i juni 2026 respektive 2025.

Nettoskulden uppgick till 123,7 MSEK med ett förhållande till justerad RTM EBITDAaL om 0,5x vid periodens utgång, jämfört med en nettoskuld om 179,4 MSEK (1,3x) vid samma tidpunkt föregående år.

NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 1 177,6 MSEK (761,4) vilket innebar en tillväxt om 54,7 procent jämfört med andra kvartalet 2025. Den organiska valutajusterade tillväxten för perioden uppgick till 21,6 procent (17,6). För halvåret uppgick nettoomsättningen till 2 138,1 MSEK (1 394,3) vilket innebär en tillväxt om 53,4 procent.

Valutarelaterade omräkningsdifferenser påverkade tillväxten under kvartalet med 0,4 procentenheter.

Tillväxten under kvartalet drevs primärt av en stark utveckling inom Koncernens säsongsmässigt viktiga kategorier såsom cykel

**Enligt APM-definition*

och löpning, men också ett starkt bidrag från hockey och fitnessprodukter, vilket huvudsakligen återspeglas i den höga organiska tillväxten.

Utvecklingen stöddes av fortsatt framgångsrik affärsutveckling, bland annat genom sortimentsbreddning och ett starkt kunderbudande, samt av helårseffekter från bolag som förvärvats efter juni 2025.

BRUTTORESULTAT

Justerat bruttoreultat uppgick under kvartalet till 436,8 MSEK (276,8) och till 778,6 MSEK (494,9) för det första halvåret, motsvarande en justerad bruttomarginal om 37,1 procent (36,4) för kvartalet respektive 36,4 procent (35,5) för halvåret.

Bruttomarginalförstärkningen i kvartalet om 0,7 procentenheter jämfört med föregående år, drevs av ökad försäljning av säsongsmässigt starka produkter, i kombination med ökad andel egna och kontrollerade varumärken. I tillägg bidrog nytilkomna bolag med en positiv mixeffekt jämfört med föregående år, där några av dessa har en större andel egna och kontrollerade varumärken med en annan marginalstruktur.

RÖRELSEKOSTNADER

Personalkostnaderna ökade med 67,9 procent och uppgick till 135,2 MSEK (80,6) under kvartalet och 250,4 MSEK (155,6) för första halvåret. Övriga externa kostnader ökade med 55,5 procent och uppgick under kvartalet till 194,7 MSEK (125,2) och till 357,7 MSEK (236,3) för halvåret. Personalkostnader i relation till nettoomsättning ökade således med 0,9 procentenheter, medan övriga externa kostnader ökat med 0,1 procentenheter jämfört med andra kvartalet 2025. Rensat för de jämförelsestörande posterna som påverkat kvartalet ligger totala rörelsekostnaderna exklusive avskrivningar stabilt mot nettoomsättningen.

Kvartalet har präglats av övergripande god kostnadskontroll med på helheten minskade direkta försäljningskostnader i relation till omsättningen och med en hävstång på övriga externa kostnader. Detta trots påverkan av nämnda helårseffekter av förvärvade bolag med en annan kostnads- och marginalfördelning, där den något högre kostnadsmassan kompenseras av en starkare marginalstruktur. I tillägg har dessa bolag säsongsmässigt starkare kvartal under årets andra hälft, vilket lett till marginellt högre fasta kostnader i relation till omsättning, i kvartalet.

Resultatet belastades även av jämförelsestörande poster, vilket påverkat kostnadsmassan med 11,4 MSEK. De jämförelsestörande posterna som belastat kvartalet består av en realisationsförlust om 2,6 MSEK i samband med avkonsolidering av finska cykeldistributören Ab Huntteri Oy, samt en nedskrivning om 8,8 MSEK av en långsiktig resultatbaserad fordran (omvänd tilläggsköpeskillning), hänförlig till en avyttring av ett koncernbolag under 2024.

Förändringen gällande Huntteri är ett led i att strukturera vår satsning på den finska cykelmarknaden, med fokus på verksamheter med stor potential för tillväxt och som kan bidra till en ökande andel egna och kontrollerade varumärken. Vi har fortsatt att fördjupa vårt tidigare annonserade partnerskap med Cycle Group, som driver Finlands ledande cykelkedja, men samtidigt valt att inte utnyttja vår option att öka ägandet i Huntteri, som därmed utvecklas vidare som ett intressebolag.

Totala antalet heltidsanställda inom Koncernen uppgick, vid periodens utgång, till 746 (525).

RESULTAT

Justerad EBITA för kvartalet ökade med 31,5 MSEK till 88,0 MSEK (56,5) och den justerade EBITA-marginalen uppgick till 7,5 procent (7,4). För första halvåret uppgick Justerad EBITA till 126,4 MSEK (76,1) motsvarande en justerad EBITA-marginal om 5,9 procent (5,5). Stark omsättningstillväxt, förbättrade produktmarginaler och ökad hävstång på rörliga kostnader såsom marknadsföring och betalningskostnader, bidrog till den ökade lönsamheten.

Med nuvarande legala ägarandelar är 78 procent av den senaste tolv månaders periodens justerade EBITA hänförlig till moderbolagets aktieägare.

Justerad EBIT ökade under kvartalet med 28,4 MSEK till 81,3 MSEK (52,9) och den justerade EBIT-marginalen uppgick till 6,9 procent (6,9). För första halvåret uppgick Justerad EBIT till 113,5 MSEK (69,0) motsvarande en justerad EBIT-marginal om 5,3 procent (5,0).

Rörelseresultatet under kvartalet uppgick till 55,3 MSEK (39,2) och för halvåret uppgick rörelseresultatet till 73,8 MSEK (46,1).

De finansiella intäkterna bestod primärt av intäkter från inlånade medel i den koncerngemensamma cashpoolen, ränteintäkter från utlånade medel, vilka tillsammans uppgick till 0,0 MSEK (3,2) för kvartalet.

De finansiella kostnaderna för kvartalet uppgick till -7,3 MSEK (-12,1) och bestod primärt av räntekostnader för leasingskulder, samt nyttjade kreditfaciliteter i och utanför Koncernens cashpool. I tillägg uppgick omvärdering av tilläggsköpeskillningar till -1,2 MSEK under kvartalet.

Resultat före skatt uppgick till 46,8 MSEK (30,2) för kvartalet och periodens resultat efter skatt var 34,8 MSEK (22,5).

Resultat per aktie uppgick till 0,94 SEK (0,61) under kvartalet där jämförelsetalen omräknats från tidigare rapporter för att reflektera resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare.

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

ILLUSTRATIV EFFEKT FRÅN FÖRVÄRV

Siffror inklusive illustrativ effekt från förvärv och avyttringar till och med rapportdagen har upprättats för att åskådliggöra hur dessa skulle ha bidragit om de varit en del av Koncernen under senaste tolv månaders perioden. Vår bedömning är att dessa är viktiga för att förstå underliggande storlek och intjäningsförmåga i Koncernen. Inklusive illustrativ effekt av genomförda förvärv och eventuella avyttringar uppgick Koncernens nettoomsättning för RTM juni 2026 till cirka 4 250 MSEK med en justerad EBITA om cirka 290 MSEK.

KOMMENTARER TILL KONCERNENS KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten under kvartalet uppgick till 47,4 MSEK (97,2) och 35,5 MSEK (31,8) för halvåret, varvid ökat rörelsekapital under kvartalet bidrog med -55,9 MSEK (29,7) under kvartalet och -122,7 MSEK (-50,6) för halvåret.

Det operativa kassaflödet (se APM definition) inklusive leasebetalningar uppgick till 27,9 MSEK (79,5) för kvartalet och 140,4 MSEK (26,8) för tolv månadersperioden som slutar 30 juni 2026, vilket motsvarar en cash conversion om 29,5 procent (139,2) för kvartalet respektive 54,0 procent (19,3) för senaste tolv månadersperioden.

Förändringen i rörelsekapital drevs primärt av ökat varulager och ökade kundfordringar, delvis motverkat av ökade leverantörsskulder. Lageruppbyggnaden förklaras dels av bolag förvärvade efter juni föregående år, vilka har sin viktigaste försäljningsperiod under andra halvåret och därmed bygger lager under det första halvåret för att säkerställa tillgång till varor inför kommande säsong. Därutöver har Koncernen valt att upprätthålla högre lagernivåer för att säkerställa god produkttillgänglighet givet den höga tillväxten, samt i viss mån ta höjd för att stå väl förberedda oavsett den geopolitiska utvecklingen i Mellanöstern. Koncernen har även investerat i att stärka den fysiska närvaron genom utvalda butiksetableringar, exempelvis Cykelkraft i Göteborg och Uppsala, Hockeystore i Göteborg och Ängelholm samt Nordica Golf i Malmö och Göteborg, vilket driver tillväxt och tillgänglighet för kunderna men naturligt binder rörelsekapital.

Därtill belastades halvårsperiodens kassaflöde negativt av betalningar om cirka 22 MSEK hänförliga till IPO-relaterade kostnader. Dessa kostnader, som är av engångskaraktär, skuldfördes under 2025 och betalades 2026. Sammantaget bedöms butiksetableringar, den strategiska lageruppbyggnaden och de IPO-relaterade betalningarna ha påverkat kassaflödet negativt med cirka 53 MSEK under halvåret. Samtliga dessa poster är av engångskaraktär respektive hänförliga till periodens satsningar och ska inte betraktas som återkommande.

Kassaflödet från investeringar under kvartalet uppgick till -37,5 MSEK (-38,2) och -142,1 MSEK (-41,9) för halvåret, varav -0,2 MSEK (-20,9) avsåg förvärv av dotterföretag och -38,4 MSEK (-20,5) avsåg anläggningstillgångar, varvid 23,7 MSEK av dessa 38,4 MSEK hänför sig till förvärv av utleasade cyklar inom ramen för förmånscykelverksamheten i kvartalet. Utöver detta avsåg 4,0 MSEK investeringar i butiksöppningar, nya säljfönster och varumärken under kvartalet – således ej att definiera som underhållscapex.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under kvartalet till -47,2 MSEK (-94,2) och -116,9 MSEK (43,7) för

halvåret. Kvartalets förändring bestod primärt av lånenetto om 48,5 MSEK (-26,8), amortering av leasingskuld om -23,9 MSEK (-16,2), förvärv av minoritetsandelar om -53,7 MSEK (-26,0), utbetalda tilläggsköpeskillingar om -11,5 MSEK (-15,0) och betald ränta om -1,1 MSEK (-8,6).

Kvartalets totala kassaflöde var -37,3 MSEK (-35,2) och likvida medel vid utgången av perioden uppgick till 83,4 MSEK (100,5). För halvåret uppgick kassaflödet till -223,6 (33,6).

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 nettoskuld om 123,7 MSEK. Detta motsvarar en nettoskuld i förhållande till justerad EBITDAaL, RTM (se APM-definition) om 0,5x. Under motsvarande period föregående år hade Koncernen en nettoskuld om 179,4 MSEK, motsvarande en nettoskuld i förhållande till justerad EBITDAaL, RTM, om 1,3x.

Moderbolaget har en total kreditfacilitet om 350,0 MSEK, varav 100,0 MSEK består av en checkräkningskredit och 250,0 MSEK i RCF-facilitet. 308 MSEK var tillgängligt vid periodens utgång.

Koncernens eget kapital, vid periodens utgång, uppgick till 1 573,6 MSEK (1 031,3) och soliditeten uppgick till 47,0 procent (42,5). Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick till 1 445,8 (917,5) vid periodens utgång.

WS WESPORTS GROUPS FINANSIELLA MÅL

Nettoomsättningstillväxt

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

Lönsamhet

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

Kapitalstruktur

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

Utdelningspolicy

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

OM BOLAGET

ANTAL ANSTÄLLDA

Antalet heltidsanställda inom Koncernen uppgick vid periodens utgång till 746 (525). Av dessa arbetar 9 på moderbolaget.

MODERBOLAGET

WS WeSports Group AB (publ), organisationsnummer 559237-3632, är ett publikt aktiebolag med huvudkontor i Malmö och moderbolag i Koncernen. Nettoomsättningen uppgick under kvartalet till 6,7 MSEK (4,6) och avsåg primärt kostnadsfördelning i form av så kallad management fee till koncernbolag. Resultatet före skatt uppgick under kvartalet till 7,4 MSEK (1,8). Moderbolagets egna kapital uppgick vid utgången av perioden till 1 381,1 MSEK (768,5). VD och CFO är anställda i moderbolaget.

ANTALET AKTIER OCH AKTIEÄGARE

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

Antalet aktieägare uppgick per 30 juni 2026 till 2 429 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 så kallad management fee, samt ersättning till styrelse och ledande befattningshavare på marknadsmässiga villkor.

CERTIFIED ADVISER

Bolagets Certified Adviser är FNCA Sweden AB.

REVISION

WS WeSports Groups revisionsbyrå är KPMG, med Mathias Arvidsson som huvudansvarig revisor. Denna kvartalsrapport har inte varit föremål för översiktlig granskning.

FINANSIELL KALENDER

- Delårsrapport januari - september 2026: 12 november 2026
- Bokslutskommuniké 2026: 18 februari 2027
- Delårsrapport januari - mars 2027: 13 maj 2027

INFORMATION

KONTAKT



VD

Ted Sporre

Telefon: +46 73 709 23 88

E-mail: ted.sporre@wesportsgroup.com



CFO

Tim Holmlund Meier

Telefon: +46 70 337 74 79

E-mail: tim.holmlund@wesportsgroup.com

MER OM BOLAGET

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

eller, följ oss på [LinkedIn](#): 



RUNNINGXPERT ➤

RUNNINGXPERT

RunningXpert är Nordens ledande löpspecialist och driver destinationerna RunningXpert, Løbeshop, Löparshop och Loepeshop. Bolaget erbjuder ett brett sortiment av löparskor, kläder och utrustning, kombinerat med specialistkompetens och inspirerande innehåll för löpare på alla nivåer.

Sedan RunningXpert blev en del av WeSports Group 2023 har bolaget stärkt sin position ytterligare genom expansion i Norden och Europa. Idag betjänar RunningXpert över 1 miljon löpare och utvecklar samtidigt fysiska butiker som skapar naturliga hubbar för lokala löparcommunities genom events, produkttester och specialistrådgivning.

Genom sin starka marknadsposition, djupa kategorikompetens och tydliga fokus är RunningXpert redo att fortsätta driva sin tillväxt via affärsutveckling som möter det starka intresset för löpning och hälsa.

Mer om RunningXpert: www.runningxpert.com

FINANSIELL RAPPORTERING

KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTAT I SAMMANDRAG

MSEK	Apr-Jun		Jan-Jun		RTM	Jan-Dec
	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Nettoomsättning	1 177,6	761,4	2 138,1	1 394,3	3 816,7	3 072,9
Övriga intäkter	0,2	0,2	0,6	0,4	20,5	20,3
Rörelsens intäkter	1 177,8	761,6	2 138,7	1 394,6	3 837,3	3 093,2
Handelsvaror	-741,0	-488,4	-1 360,1	-905,0	-2 461,2	-2 006,1
Bruttoresultat	436,8	273,2	778,6	489,6	1 376,1	1 087,1
Personalkostnader	-135,2	-80,6	-250,4	-155,6	-434,4	-339,6
Övriga externa kostnader	-194,7	-125,2	-357,7	-236,3	-645,8	-524,5
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-51,5	-28,2	-96,7	-51,5	-166,2	-121,0
Rörelseresultat	55,3	39,2	73,8	46,1	129,8	102,1
Finansiellt netto	-8,5	-8,9	-16,9	-17,0	-29,0	-29,0
Resultat före skatt	46,8	30,2	56,8	29,1	100,8	73,1
Skatt	-11,9	-7,7	-14,2	-2,3	-35,4	-23,5
Periodens resultat	34,8	22,5	42,6	26,8	65,4	49,6
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	26,0	11,3	31,2	17,5	45,9	32,2
Resultat per aktie (SEK) *	0,94	0,61	1,12	1,01	1,93	1,74
Resultat per aktie efter utspädning (SEK) *	0,94	0,61	1,12	1,01	1,93	1,74
Genomsnittligt antal utestående aktier för perioden (tusental)	27 818	18 555	27 818	17 267	23 767	18 535
Genomsnittligt antal utestående aktier för perioden efter utspädning (tusental)	27 818	18 555	27 818	17 267	23 767	18 535

* Omräknade jämförelsetal, se sida 7 under Resultat

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	Apr-Jun		Jan-Jun		RTM	Jan-Dec
	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Periodens resultat	34,8	22,5	42,6	26,8	65,4	49,6
Poster som senare kan omklassificeras						
Omräkningsdifferens	9,2	11,3	21,9	-12,6	6,4	-28,1
Periodens totalresultat	44,0	33,7	64,6	14,2	71,8	21,5
Periodens totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets ägare	34,0	21,2	46,9	6,5	49,7	9,2
Innehav utan bestämmande inflytande	10,0	12,5	17,6	7,8	22,1	12,2
Periodens totalresultat	44,0	33,7	64,6	14,2	71,8	21,5

FINANSIELL RAPPORTERING

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

MSEK	30 Jun		31 Dec
	2026	2025	2025
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	1 525,0	1 060,6	1 393,0
Materiella anläggningstillgångar	107,6	68,9	79,2
Nyttjanderättstillgångar	190,2	138,0	163,6
Finansiella anläggningstillgångar	67,9	96,7	54,9
Uppskjutna skattefordringar	67,3	37,7	56,7
Summa anläggningstillgångar	1 957,9	1 401,8	1 747,4
Omsättningstillgångar			
Varulager	868,0	643,2	621,5
Övriga omsättningstillgångar	440,1	280,1	356,4
Likvida medel	83,4	100,5	312,4
Summa omsättningstillgångar	1 391,6	1 023,7	1 290,3
Summa tillgångar	3 349,5	2 425,6	3 037,8
EGET KAPITAL	1 573,6	1 031,3	1 649,6
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 445,8	917,5	1 483,7
Långfristiga skulder			
Leasingskulder	115,9	93,4	104,4
Skulder till kreditinstitut och övriga långfristiga skulder	117,3	152,1	58,3
Förvärvsrelaterade skulder	292,7	278,4	183,3
Uppskjutna skatteskulder	108,5	55,3	93,2
Avsättningar	18,3	2,8	17,4
Summa långfristiga skulder	652,7	582,0	456,7
Kortfristiga skulder			
Leasingskulder	76,3	52,2	66,0
Leverantörsskulder	516,4	366,9	345,7
Övriga kortfristiga skulder	530,5	393,2	519,9
Summa kortfristiga skulder	1 123,2	812,4	931,5
Summa eget kapital och skulder	3 349,5	2 425,6	3 037,8

FINANSIELL RAPPORTERING

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Om- räkningsdif- ferenser	Balanserad vinst	Summa	Innehav utan bestä- mmande in- flytande	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2025-01-01	0,6	610,5	25,7	123,5	760,3	135,1	895,4
Årets resultat	0,0	0,0	0,0	32,2	32,2	17,4	49,6
Övrigt totalresultat för året	0,0	0,0	-23,0	0,0	-23,0	-5,1	-28,1
Årets totalresultat	0,0	0,0	-23,0	32,2	9,2	12,2	21,5
Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare:	0,5	848,7	0,0	-135,0	714,2	18,5	732,7
Utgående eget kapital 2025-12-31	1,1	1 459,1	2,7	20,7	1 483,7	165,9	1 649,6
Periodens resultat	0,0	0,0	0,0	31,2	31,2	11,5	42,6
Övrigt totalresultat för perioden	0,0	0,0	15,8	0,0	15,8	6,2	21,9
Periodens totalresultat	0,0	0,0	15,8	31,2	46,9	17,6	64,6
Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare:	0,0	-4,8	0,0	-80,0	-84,8	-55,8	-140,6
Utgående eget kapital 2026-06-30	1,1	1 454,3	18,5	-28,1	1 445,8	127,8	1 573,6

FINANSIELL RAPPORTERING

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG

MSEK	Apr-Jun		Jan-Jun		RTM	Jan-Dec
	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat	55,3	39,2	73,8	46,1	129,8	102,1
Ej kassaflödespåverkande poster	57,4	30,5	104,7	49,2	197,4	141,8
Betald/erhållen skatt	-9,3	-2,2	-20,3	-12,9	-32,8	-25,4
Summa i rörelsekapital	103,3	67,5	158,2	82,4	294,3	218,5
Förändringar i rörelsekapital	-55,9	29,7	-122,7	-50,6	-90,6	-18,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	47,4	97,2	35,5	31,8	203,7	200,0
Investeringsverksamheten						
Förvärv av dotterföretag, efter avdrag för förvärvade likvida medel	-0,2	-20,9	-79,3	-20,9	-88,1	-29,7
Förvärv av anläggningstillgångar	-38,4	-20,5	-64,6	-26,3	-98,4	-60,1
Erhållen ränta	1,1	3,2	1,8	5,3	-1,1	2,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-37,5	-38,2	-142,1	-41,9	-187,7	-87,4
Finansieringsverksamheten						
Nyemission	0,0	0,5	-4,8	129,7	383,2	517,6
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-7,7	-2,1	-8,6	-7,2	-14,8	-13,3
Emission av teckningsoptioner	2,1	0,0	2,1	0,0	2,1	0,0
Villkorad köpeskilling	-11,5	-15,0	-16,9	-15,0	-26,1	-24,2
Skulder minoritet	-53,7	-26,0	-53,7	-26,0	-137,6	-109,9
Upptagna lån	69,0	-17,5	101,8	129,1	82,3	109,6
Amortering av lån	-20,5	-9,3	-85,8	-121,2	-226,7	-262,1
Amortering av leasingsskuld	-23,9	-16,2	-43,0	-29,9	-75,0	-61,8
Betald ränta	-1,1	-8,6	-7,9	-15,8	-8,7	-16,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-47,2	-94,2	-116,9	43,7	-21,3	139,3
Periodens kassaflöde	-37,3	-35,2	-223,6	33,6	-5,3	251,9
Likvida medel vid periodens början	125,3	134,8	312,4	68,1	100,5	68,1
Valutakursdifferens i likvida medel	-4,6	0,8	-5,4	-1,2	-11,8	-7,5
Likvida medel vid periodens utgång	83,4	100,5	83,4	100,5	83,4	312,4

FINANSIELL RAPPORTERING

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Apr-Jun		Jan-Jun		RTM	Jan-Dec
	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Nettoomsättning	6,7	4,6	14,0	10,2	24,6	20,8
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Totala intäkter	6,7	4,7	14,0	10,2	24,6	20,8
Övriga externa kostnader	-4,1	-3,4	-8,4	-6,8	-25,3	-23,7
Personalkostnader	-4,6	-3,8	-11,2	-7,4	-20,1	-16,3
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-0,4	-0,4	-0,8	-0,7	-1,6	-1,5
Rörelseresultat	-2,4	-2,9	-6,4	-4,7	-22,3	-20,5
Finansiellt netto	9,8	4,7	25,1	3,9	-88,7	-109,9
Resultat efter finansiella poster	7,4	1,8	18,7	-0,8	-111,0	-130,5
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	0,0	0,0	14,6	14,6
Resultat före skatt	7,4	1,8	18,7	-0,8	-96,4	-115,9
Skatt	0,4	0,9	1,1	7,6	-4,9	1,6
Periodens resultat	7,8	2,7	19,9	6,8	-101,3	-114,3

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	30 jun		31 dec
	2026	2025	2025
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	9,6	10,6	10,2
Materiella anläggningstillgångar	0,3	0,5	0,4
Finansiella anläggningstillgångar	1 420,4	828,0	1 196,9
Summa anläggningstillgångar	1 430,3	839,1	1 207,5
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	178,0	143,4	150,2
Fordringar hos intresseföretag	0,2	0,0	0,2
Övriga omsättningstillgångar	25,8	8,5	31,2
Likvida medel	7,0	40,3	240,1
Summa omsättningstillgångar	210,9	192,2	421,7
Summa tillgångar	1 641,2	1 031,4	1 629,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	21,6	21,2	21,6
Fritt eget kapital	1 359,5	747,3	1 342,3
Summa eget kapital	1 381,1	768,5	1 363,9
Långfristiga skulder			
Långfristiga skulder till kreditinstitut	58,0	0,0	0,0
Övriga skulder	119,0	103,5	67,2
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	0,0	92,5	0,0
Skulder till koncernföretag	75,4	58,6	117,1
Övriga kortfristiga skulder	7,7	8,2	81,0
Summa kortfristiga skulder	83,0	159,4	198,1
Summa skulder	260,1	262,9	265,3
Summa eget kapital och skulder	1 641,2	1 031,4	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 RÖRELSEFÖRVARV

ÅRETS PRELIMINÄRA FÖRVARV ANALYSER

Förvärvade nettotillgångar 2026 (MSEK)	Verkligt värde		
	Renew Group Sweden AB*	Övriga	Total 2026
Netto identifierbara tillgångar och skulder			
Identifierbara tillgångar	160,3	122,1	282,4
Identifierbara skulder	-45,7	-70,1	-115,8
Totalt	114,6	52,0	166,6
Goodwill	23,5	96,7	120,2
Köpeskillning	138,1	148,8	286,8
<i>Överförd ersättning, kassaflöde och påverkan på likvida medel</i>			
Överförd ersättning	-138,1	-148,8	-286,8
<i>Avgår</i>			
Villkorad köpeskillning	30,5	23,8	54,3
Skuld till innehav utan bestämmande inflytande	27,6	100,4	127,9
Intressebolag	-	10,8	10,8
Kassaflöde, utbetald köpeskillning	-80,0	-13,8	-93,8
Likvida medel i förvärvad verksamhet	7,4	7,2	14,6
Påverkan på likvida medel	-72,6	-6,5	-79,2

Renew Group Sweden AB:s förvärvsbalanser har uppdaterats jämfört med vad som presenterades i föregående delårsrapport eftersom slutliga förvärvsbalanser erhållits. Förändringen har inte medfört någon materiell påverkan. Tabellen på föregående sida avser således förvärv som genomförts under perioden januari till och med juni 2026 och tabellen nedan beskriver kortfattat respektive förvärv.

KONCERNENS GENOMFÖRDA FÖRVÄRV UNDER 2026

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 Oslo-regionen under varumärket Birk Sport	1 mars	77,4	31,8
Tennisshopen Scandinavia AB	Bolaget bedriver försäljning av tennis och racketsportsutrustning via e-handel och butik	1 juni	15,3	5,8

KÖPESKILLINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Den totala köpeskillingen för periodens förvärv uppgick till 286,8 MSEK, varav 120,2 MSEK har redovisats som goodwill. Förvärvens påverkan på Koncernens likvida medel var -79,2 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) exempelvis 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 2026

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

MSEK	
Rörelseförvärv	-79,2
Förvärv av minoritetsandelar	-53,7
Erlagd tilläggsköpeskillning, förvärv tidigare år	-16,9
Utbetald utdelning till minoritet	-8,6
	-158,4

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, synergi möjligheter samt den personal som finns i de förvärvade bolagen.

Förändringar av Koncernens goodwill, MSEK	IB	Förvärv*	Avyttring	Valutaeffekt	UB
Goodwill	864,0	127,3	-57,1	8,2	942,5

*inklusive inkrångsgoodwill om 4,4 MSEK och omvärderade förvärvsbalanser om 2,7 MSEK.

ÖVRIGA IDENTIFIERADE ÖVERVÄRDEN

Övriga identifierade övervärden har allokats 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 anlåtats i samband med gen omlysning 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 0,7 MSEK (0,9).

TILLÄGGSKÖPESKILLINGAR OCH INNEHAV UTAN BESTÄMMANDE INFLYTANDE

Tilläggsköpeskillingar är villkorade köpeskillingar som baseras på de förvärvade bolagens resultat under en given tidsperiod, normalt mellan 1-3 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 140,4 MSEK (76,2).

MSEK	Bokfört värde	Maximal tilläggsköpeskilling
Tilläggsköpeskillingar med fastställd övre gräns	55,3	72,5
Resultatbaserade tilläggsköpeskillingar	85,1	-

Åttaganden per år, diskonterade belopp MSEK	Nuvärde
2026	23,0
2027	76,2
2028	25,2
2029 och senare	16,0

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-JUNI 2026

MSEK	
Påverkan efter förvärvstidpunkt	
Omsättning	160,8
Periodens resultat	9,6
Påverkan om förvärven genomförts 1 januari	
Omsättning	201,7
Periodens resultat	9,4

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	30 Jun		31 Dec
		2026	2025	2025
Finansiella tillgångar				
Aktier och andelar	3	1,5	1,5	1,5
Finansiella skulder				
Villkorade tilläggsköpeskillingar	3	140,4	76,2	82,6

VÄRDERINGSTEKNIK OCH KÄNSLIGHETSANALYS FÖR NIVÅ 3-POSTER

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

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

Per den 30 juni 2026 uppgick det redovisade verkliga värdet för villkorade tilläggsköpeskillingar till 140,4 MSEK. Ledningen bedömer att rimligt möjliga förändringar i de väsentliga icke observerbara indata som används i värderingen inte skulle medföra någon enskilt väsentlig påverkan på Koncernens finansiella ställning. En förändring av de underliggande resultatprognoserna med +/-10 procent skulle medföra en förändring av det redovisade verkliga värdet om cirka +/-10 MSEK.

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

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	-15,0	0,0
Investeringar	39,2	0,0
Omvärderingar	1,0	-0,3
Saldo 25.06.30	76,2	1,5
Utbetalningar	-9,2	0,0
Investeringar	18,4	0,0
Omvärderingar	-2,8	0,0
Saldo 25.12.31	82,6	1,5
Utbetalningar	-16,9	0,0
Investeringar	70,8	0,0
Omvärderingar	3,9	0,0
Saldo 26.06.30	140,4	1,5

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 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 IFRS 16 varvid dessa exkluderats i beräkningen.

MSEK	30 jun		31 dec
	2026	2025	2025
Långfristiga räntebärande skulder	525,9	523,9	346,0
Kortfristiga räntebärande skulder	166,1	180,1	142,5
Summa skulder	692,0	703,9	488,6
Likvida medel	-83,4	-100,5	-312,4
Justering leasingskulder	-192,2	-145,6	-170,4
Justering villkorade tilläggsköpeskillingar	-140,4	-76,2	-82,6
Justering minoritetsoptioner	-242,1	-225,4	-128,0
Kortfristiga tilläggsköpeskillingar	89,8	23,2	27,2
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-)	123,7	179,4	-177,5
Just. RTM EBITDAaL	260,0	138,8	196,9
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-) i förhållande till just. RTM EBITDAaL	0,5x	1,3x	-0,9x

Not: Bolaget har per bokslutsdagen en nyttjad factoringkredit om totalt 30,1 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 som resultat av förvärv och håller på att fasas ut löpande.

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

BRYGGA MELLAN RAPPORTERADE OCH JUSTERADE RESULTATMÅTT

JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER

MSEK	Apr-Jun		Jan-Jun		RTM	Jan-Dec
	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Realisationsresultat från avyttrade tillgångar	2,6	0,0	2,6	0,0	2,6	0,0
Lagernedskrivningar och omvärderingar av framtida hyresåttaganden samt nedstängningskostnader	0,0	1,8	0,0	3,7	14,7	18,5
Noteringsrelaterade kostnader	0,0	0,4	0,0	0,5	10,9	11,4
Kostnadsförda tullkostnader för historiska perioder	0,0	3,5	0,0	3,5	1,9	5,4
Övriga rådgivarkostnader, inkl. ej genomförda transaktioner samt realisationsförluster	8,8	0,3	8,8	0,3	8,8	0,4
Summa jämförelsestörande poster (IAC)*	11,4	5,9	11,4	8,0	39,0	35,6

JUSTERAT BRUTTORESULTAT

MSEK	Apr-Jun		Jan-Jun		RTM	Jan-Dec
	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Bruttoresultat	436,8	273,2	778,6	489,6	1 376,1	1 087,1
Nedskrivningar	0,0	0,4	0,0	2,0	11,0	13,1
Tullkostnader hänförliga till historiska perioder och nedstängningskostnader	0,0	3,2	0,0	3,2	1,7	5,0
Justerat bruttoresultat*	436,8	276,8	778,6	494,9	1 388,9	1 105,1
Nettoomsättning	1 177,6	761,4	2 138,1	1 394,3	3 816,7	3 072,9
Bruttomarginal (%)	37,1	35,9	36,4	35,1	36,1	35,4
Justerad bruttomarginal (%)	37,1	36,4	36,4	35,5	36,4	36,0

RAPPORTERAT RÖRELSERESULTAT FÖRE AVSKRIVNINGAR (EBITDA)

MSEK	Apr-Jun		Jan-Jun		RTM	Jan-Dec
	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Rapporterat rörelseresultat	55,3	39,2	73,8	46,1	129,8	102,1
Återläggning av Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	51,5	28,2	96,7	51,5	166,2	121,0
Rapporterat rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)*	106,8	67,4	170,5	97,6	295,9	223,1

RAPPORTERAT RÖRELSERESULTAT FÖRE IMMATERIELLA AVSKRIVNINGAR (EBITA)

MSEK	Apr-Jun		Jan-Jun		RTM	Jan-Dec
	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Rapporterat rörelseresultat	55,3	39,2	73,8	46,1	129,8	102,1
Återläggning av Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	51,5	28,2	96,7	51,5	166,2	121,0
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-11,0	-4,9	-20,0	-6,7	-35,6	-22,3
Avskrivning enligt IFRS16	-19,2	-12,0	-35,5	-22,9	-61,6	-49,0
Rapporterat rörelseresultat före immateriella avskrivningar (EBITA)*	76,6	50,6	115,0	68,1	198,7	151,8

JUSTERAD EBITDA

MSEK	Apr-Jun		Jan-Jun		RTM	Jan-Dec
	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Rapporterat rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	106,8	67,4	170,5	97,6	295,9	223,1
Justering för jämförelsestörande poster (IAC)	11,4	5,9	11,4	8,0	39,0	35,6
Justerad EBITDA*	118,2	73,3	181,9	105,6	335,0	258,7

JUSTERAD EBITA

MSEK	Apr-Jun		Jan-Jun		RTM	Jan-Dec
	2026	2025	2026	2025	2026	2025
EBITA	76,6	50,6	115,0	68,1	198,7	151,8
Justering för jämförelsestörande poster (IAC)	11,4	5,9	11,4	8,0	39,0	35,6
Justerad EBITA*	88,0	56,5	126,4	76,1	237,7	187,4

JUSTERAD EBIT

MSEK	Apr-Jun		Jan-Jun		RTM	Jan-Dec
	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Rapporterat rörelseresultat	55,3	39,2	73,8	46,1	129,8	102,1
Justering för jämförelsestörande poster (IAC)	11,4	5,9	11,4	8,0	39,0	35,6
Återläggning förvävsrelaterade avskrivningar	14,6	7,8	28,3	14,9	47,4	34,1
Justerad EBIT*	81,3	52,9	113,5	69,0	216,2	171,8

BRYGGA MELLAN EBITDA OCH EBITDAAL

MSEK	RTM		Jan-Dec
	2026	2025	2025
Rapporterat rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	295,9	150,0	223,1
Summa jämförelsestörande poster (IAC)	39,0	48,4	35,6
IFRS16 justering ovanför EBITDA	-75,0	-59,7	-61,8
Justerat rörelseresultat före avskrivningar (EBITDAaL) exkl IFRS 16 *	260,0	138,8	196,9

RÖRELSEKAPITAL

MSEK	30 Jun		31 Dec
	2026	2025	2025
Omsättningstillgångar	1 391,6	1 023,7	1 290,3
Avgår likvida medel	-83,4	-100,5	-312,4
Kortfristiga skulder	-1 123,2	-812,4	-931,5
Avgår kortfristiga räntebärande skulder	0,0	104,6	49,3
Rörelsekapital*	185,0	215,5	95,7

KÄRRÖRELSEKAPITAL

MSEK	30 Jun		31 Dec
	2026	2025	2025
Varulager	868,0	643,2	621,5
Kundfordringar	211,5	131,5	202,7
Leverantörsskulder	-516,4	-366,9	-345,7
Kärrörelsekapital*	563,1	407,9	478,5

SOLIDITET %

MSEK	30 Jun		31 Dec
	2026	2025	2025
Summa tillgångar	3 349,5	2 425,6	3 037,8
Eget kapital	1 573,6	1 031,3	1 649,6
Soliditet (%)	47,0%	42,5%	54,3%

AVKASTNING PÅ SYSSELSATT KAPITAL (ROCE) %

MSEK	RTM Jun	
	2026	2025
Justerad EBITA	237,7	135,2
Summa tillgångar (+)	3 050,9	2 271,9
Goodwill (-)	889,3	698,9
Kortfristiga skulder (-)	988,4	755,9
Sysselsatt kapital	1 173,3	817,1
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE)*	20,3%	16,5%

CASH CONVERSION %

MSEK	Apr-Jun		RTM Jun	
	2026	2025	2026	2025
Justerad EBITDA	118,2	73,3	335,0	198,5
IFRS16 justering ovanför EBITDA	-23,9	-16,2	-75,0	-59,7
Justerad EBITDAaL	94,3	57,1	260,0	138,8
Förändringar i rörelsekapital	-55,9	29,7	-90,6	-91,0
Investeringar i anläggningstillgångar definierade som underhåll	-10,6	-7,3	-28,9	-21,0
Operativt kassaflöde*	27,9	79,5	140,4	26,8
Justerad EBITDAaL	94,3	57,1	260,0	138,8
Cash conversion %*	29,5%	139,2%	54,0%	19,3%

DEFINITIONER

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

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, samt digt som analys och bedömning av förvärvsobjekt blir mer tydlig och transparent då deras EBIT-bidrag sammanfaller med det faktiska bidraget till Koncernen efter konsolidering.
Justerad EBIT-marginal, %	Justerad EBIT i förhållande till rörelsens intäkter.	Justerad EBIT-marginal är relevant för att mäta Bolagets underliggande lönsamhet över tid, exklusive jämförelsestörande poster och avdrag för den redovisningstekniska avskrivningen som uppstår som effekt av förvärvsanalyserna kopplade till förvärven.
Justerad EBITA	EBITA exklusive vinst/förlust vid försäljning av anläggningstillgångar samt jämförelsestörande poster. I de fall nyckeltalet anges i procent, är det i procent av rörelsens intäkter som avses.	Måttet är relevant för att ge en indikation på Bolagets underliggande resultat som genereras av den löpande verksamheten, exklusive jämförelsestörande poster och avdrag för den redovisningstekniska avskrivningen som uppstår som effekt av förvärvsanalyserna kopplade till förvärven.
Justerad EBITA-marginal, %	Justerad EBITA i förhållande till rörelsens intäkter.	Justerad EBITA-marginal är relevant för att mäta Bolagets underliggande lönsamhet över tid, exklusive jämförelsestörande poster och avdrag för den redovisningstekniska avskrivningen som uppstår som effekt av förvärvsanalyserna kopplade till förvärven.
Cash conversion, %	Operativt kassaflöde dividerat med justerad EBITDAaL.	Syftet är att analysera verksamhetens cash conversion 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, omstruktureringarkostnader, engångsinvesteringar och övriga väsentliga ej återkommande kostnader och intäkter.	Jämförelsestörande poster används av ledningen för att förklara variationer i historisk lönsamhet. Separat rapportering och specifikation av jämförelsestörande poster gör det möjligt för användarna av den finansiella informationen att förstå och utvärdera justeringarna som ledningen gjort när justerad EBIT/A, justerad EBIT/A-marginal presenteras.
Nettoskuld	Räntebärande skulder exklusive leasingsskulder relaterade till IFRS 16 och långfristiga förvärvsrelaterade skulder med avdrag för likvida medel och liknande likvida tillgångar.	Nettoskuld visar Bolagets skuldsättning och underlättar därmed jämförelse av skuldsättning över tid.
Operativt kassaflöde	Justerad EBITDAaL med avdrag för förändring i rörelsekapital, reducerat med investeringar i underhåll.	Syftet är att analysera verksamhetens kassagenerering.

Organisk tillväxt	Förändring i omsättning för jämförbara verksamheter i relation till omsättning föregående period, innefattande enheter med ett fullt kalenderår av konsoliderad jämförelsedata, exklusive avyttrade eller/och nedlagda verksamheter och/eller enheter men inklusive nya säljfonster från befintliga organiska enheter samt valutajusterat.	Måttet organisk tillväxt gör det möjligt för Bolaget att övervaka den underliggande nettoomsättningstillväxten, exklusive effekterna av förvärv eller avyttring av bolag eller verksamheter. Nya säljfonster 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, 13 augusti 2026

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



WS WeSports Group AB

Org.nr. 559237-3632

Hans Michelsengatan 9, 211 20 Malmö

www.wesportsgroup.com