



INBJUDAN TILL FÖRVÄRV AV AKTIER I WS WESPORTS GROUP AB (PUBL)

I SAMBAND MED NOTERING PÅ NASDAQ FIRST NORTH PREMIER GROWTH MARKET

Sole Global Coordinator och Joint Bookrunner



Joint Bookrunners



Danske Bank

Prospektets giltighetstid

Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 1 december 2025. Prospektet är giltigt i högst tolv månader efter detta datum under förutsättning att WS WeSports Group AB (publ) fullgör skyldigheten att enligt Prospektförordningen, om tillämpligt, tillhandahålla tillägg till Prospektet i det fall ny omständighet av betydelse, sakfel eller väsentlig felaktighet inträffar som kan påverka bedömningen av aktierna i Erbjudandet. Skyldigheten att upprätta tillägg till Prospektet gäller från tidpunkten för godkännandet fram till utgången av anmälningssperioden. Bolaget har ingen skyldighet att upprätta tillägg till Prospektet efter att anmälningssperioden är avslutad.

Nasdaq First North Premier Growth Market

Nasdaq First North Growth Premier Market är en registrerad tillväxtmarknad för små och medelstora företag i enlighet med MiFID II om marknader för finansiella instrument, såsom implementerat i den nationella lagstiftningen i Danmark, Finland, Island och Sverige, och drivs av en börs inom Nasdaqkoncernen. Emittenter på Nasdaq First North Premier Growth Market är inte föremål för samma regler som emittenter på reglerad marknad, såsom definierat i EU-lagstiftning och implementerat i nationell lagstiftning. De är istället föremål för mindre omfattande regler anpassade för mindre tillväxtföretag. Riskerna hänförliga till en investering i en emittent på Nasdaq First North Premier Growth Market kan därför vara högre än en investering i en emittent på den reglerade marknaden. Alla emittenter som har aktier upptagna till handel på Nasdaq First North Premier Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs. Nasdaq Stockholm AB godkänner ansökan om upptagande handel.

VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Detta prospekt (**"Prospektet"**) har upprättats i samband med ett erbjudande till allmänheten i Sverige samt institutionella investerare i Sverige och utomlands att förvärva nya och befintliga aktier i WS WeSports Group AB (publ) (**"Erbjudandet"**). Bolaget har i samband med Erbjudandet ansökt om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier Growth Market i Stockholm. Beroende på sammanhanget i Prospektet avser **"WS WeSports Group"**, **"Koncernen"** eller **"Bolaget"** WS WeSports Group AB (publ) (ett svenskt publikt aktiebolag), org. nr. 559237-3632 eller ett eller flera dotterbolag till WS WeSports Group, eller den koncern i vilken WS WeSports Group är moderbolaget.

Med **"Sole Global Coordinator"** avses DNB Carnegie Investment Bank AB (publ) (**"DNB Carnegie"**). Med **"Joint Bookrunner"** avses Sole Global Coordinator, Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial (**"Danske Bank"**) och ABG Sundal Collier AB (**"ABGSC"**). Hänvisningar till **"Nasdaq First North Premier Growth Market"** avses, i enlighet med Europaparlamentets och Rådets direktiv (EU) 2014/65 (**"MIFID II"**), den multilaterala handelsplattformen och tillväxtmarknaden för små och medelstora företag som bedrivs av Nasdaq Stockholm AB. Med **"Euroclear"** avses Euroclear Sweden AB.

Godkännande av Prospektet

Prospektet har upprättats i enlighet med artikel 13 i Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG, i dess ändrade lydelse genom förordning (EU) 2024/2809 (**"Prospekt-förordningen"**). Finansinspektionen, som är den nationellt behöriga myndigheten, har godkänt Prospektet i enlighet med artikel 20 i Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begrip-lighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet bör inte betraktas som något slags stöd för Bolaget eller stöd för de värdepapper som avses i Prospektet. Finansinspektionen garanterar inte att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Varje investerare uppmanas att göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i Erbjudandet. För Prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Begränsningar i Erbjudandet

Erbjudandet riktas inte till allmänheten i något annat land än Sverige. Erbjudandet riktas inte heller till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Inga åtgärder har vidtagits eller kommer att vidtas i någon annan jurisdiktion än Sverige som tillåter att värdepapper erbjuds till allmänheten, eller som tillåter innehav och spridning av Prospektet eller några andra dokument som rör Bolaget eller Bolagets aktier i en sådan jurisdiktion. Anmälningar om att förvärva aktier som strider mot sådana regler kan komma att ogiltigförklaras. Personer som tar del av Prospektet uppmanas av Bolaget och Joint Bookrunners att skaffa information om och att iaktta sådana restriktioner. Varken Bolaget eller Joint Bookrunners påtar sig juridiskt ansvar för överträdelse av någon person, vare sig potentiell investerare eller annan, av sådana restriktioner.

Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet

Inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet (**"EES"**) lämnas inget erbjudande av värdepapper till allmänheten i andra länder än i Sverige. I andra medlemsstater inom EES där Prospektförordningen är direkt tillämplig eller där Prospektförordningen har implementerats i den nationella lagstiftningen får erbjudanden av värdepapper endast lämnas i enlighet med ett tillämpligt undantag i Prospektförordningen och/eller i enlighet med ett tillämpligt undantag i de nationella implementeringsåtgärderna. I de medlemsstater i EES där Prospekt-förordningen inte är direkt tillämplig eller där Prospektförordningen inte har implementerats i den nationella lagstiftningen får erbjudanden av värdepapper endast lämnas i enlighet med ett tillämpligt undantag i nationell lagstiftning.

Storbritannien

Prospektet har upprättats under förutsättning att varje erbjudande av värdepapper som avses här i Storbritannien kommer att göras i enlighet med ett undantag från prospektskyldigheten för erbjudanden av de värdepapper som avses här enligt Prospektförordningen såsom den införlivas i nationell rätt genom European Union (Withdrawal) Act 2018 (**"EUWA"**). Prospektet distribueras och riktas endast till (i) personer utanför Storbritannien eller (ii) personer i Storbritannien som omfattas av definitionen "kvalificerade investerare" i artikel 2(e) Prospektförordningen såsom den införlivas i nationell rätt genom EUWA som även är: (a) professionella investerare som omfattas av artikel 19(5) i Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005, i dess ändrade lydelse (**"Financial Promotion Order"**), eller (b) personer som omfattas av artikel 49(2)(a) till (d) ("high net worth companies, unincorporated associations etc.") i Financial Promotion Order, eller (c) personer som genom inbjudan eller uppmuntran till att delta i en investeringsaktivitet (inom ramen för avsnitt 21 i Financial Services and Markets Act 2000, i dess ändrade lydelse (**"FSMA"**))) i samband med emission eller försäljning av värdepapper som annars kan eller får delges (alla sådana personer benämns gemensamt "relevanta personer"). Prospektet riktar sig endast till relevanta personer och får inte användas eller åberopas av personer som inte är relevanta personer. Alla investeringar eller investeringsaktiviteter som Prospektet avser är endast tillgängliga för och kommer endast riktas till relevanta personer. DNB Carnegie agerar inte, i samband med Erbjudandet, för någon annan än Bolaget och är inte ansvarig för någon annan än Bolaget.

USA

Aktierna som omfattas av Erbjudandet har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse (**"US Securities Act"**) eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller genom en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i US Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Varken USA:s Securities and Exchange Commission eller någon statlig värdepapperskommission i USA har godkänt eller avvisat Erbjudandet av aktierna eller uttalat sig om Prospektets riktighet eller lämplighet. Alla påståenden om det motsatta är en brottslig handling i USA.

Investeringsupplysning

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker. När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förbita sig på sin egen bedömning av WS WeSports Group inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlitat sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förbita sig på informationen i Prospektet samt eventuella tillägg till Prospektet. Ingen annan person än styrelsen i Bolaget är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i Prospektet. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget eller Joint Bookrunners och varken Bolaget eller Joint Bookrunners ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet eller distributionen av Prospektet, eller några transaktioner som genomförs med anledning av Prospektet, ska anses innebära att informationen i Prospektet är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för dess offentliggörande eller att det inte har förekommit någon förändring i WS WeSports Groups verksamhet efter nämnda dag. I det fall en ny omständighet av betydelse, sakfel eller väsentlig felaktighet inträffar som kan påverka

bedömningen av aktierna i Erbjudandet i kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg i enlighet med Prospektförordningen.

Stabiliseringsåtgärder

I samband med Erbjudandet kan DNB Carnegie (**"Stabiliseringsmanagern"**) komma att övertilldela aktier för att genomföra transaktioner i enlighet med artikel 5(4) i EU:s marknadsmissbruksförordning 596/2014 (**"MAR"**) som är utformade för att stabilisera, upprätthålla och på annat sätt stödja marknadspriset på Bolagets aktier på en nivå över det som annars skulle råda på den öppna marknaden. Sådana stabiliseringstransaktioner kan komma att genomföras på Nasdaq First North Premier Growth Market, OTC-marknaden eller på annat sätt, och kan komma att genomföras när som helst under perioden som börjar på första dagen för handel i aktierna på Nasdaq First North Premier Growth Market och avslutas senast 30 kalenderdagar därefter. Stabiliseringsmanagern har dock ingen skyldighet att vidta stabiliseringsåtgärder och det finns ingen garanti för att stabiliseringsåtgärder kommer att genomföras. Under inga omständigheter kommer transaktioner att genomföras till ett pris högre än det slutligt fastställda priset i Erbjudandet.

Stabiliseringsmanagern kan använda Övertilldelningsoptionen (såsom definierat i Prospektet) för att övertilldela aktier i syfte att möjliggöra stabiliseringsåtgärder. Stabiliseringsåtgärderna, om de genomförs, kan avbrytas när som helst utan något meddelande men måste avbrytas senast inom ovannämnda 30-dagarsperiod. DNB Carnegie måste senast vid utgången av den sjunde handelsdagen, efter att stabiliseringsåtgärder har genomförts, i enlighet med artikel 5.4 i MAR och Kommissionens delegerade förordning (EU) 2016/1052, offentliggöra att stabiliseringsåtgärder har utförts. Inom en vecka efter utgången av stabiliseringsperioden kommer DNB Carnegie, genom Bolaget, att offentliggöra huruvida stabiliseringsåtgärder utfördes, datum då stabiliseringen inleddes, datum då stabiliseringen senast genomfördes samt prisintervallet inom vilket stabilisering genomfördes för varje datum då stabiliseringsåtgärder genomfördes.

Framåtblickande uttalanden

Prospektet innehåller vissa framåtblickande uttalanden och åsikter. Framåtblickande uttalanden är uttalanden som inte relaterar till historiska fakta och händelser och sådana uttalanden och åsikter som rör framtiden och som, till exempel, innehåller formuleringar som "antar", "anser", "avser", "bedömer", "beräknar", "borde", "bör", "enligt uppskattningar", "förutser", "förutsäger", "förväntar", "har åsikten", "kan", "kommer att", "planerar", "planlägger", "potentiell", "prognostiserar", "skulle kunna", "såvitt känt", "tror" eller liknande uttryck, där avsikten är att identifiera ett uttalande som framåtblickande. Detta gäller framförallt uttalanden och åsikter i Prospektet som behandlar kommande ekonomisk avkastning, planer, trender och förväntningar för Bolagets verksamhet och styrning, framtida tillväxt och lönsamhet samt den generella ekonomiska och juridiska miljön och andra frågeställningar som rör Bolaget.

Framåtriktade uttalanden baseras på beräkningar och antaganden som görs på grundval av vad Bolaget känner till per dagen för Prospektet om inte annat anges. Sådana framåtriktade uttalanden påverkas av risker, osäkerheter och andra faktorer som kan leda till att de faktiska resultaten, inklusive Bolagets kassaflöde, finansiella ställning och rörelseresultat, kommer att skilja sig från vad som har angetts i sådana uttalanden, eller inte uppfylla de förväntningar som uttryckligen eller underförstått har antagits eller beskrivits i dessa uttalanden eller visar sig vara mindre gynnsamma än resultaten som uttryckligen eller underförstått har antagits eller beskrivits i dessa uttalanden. På motsvarande sätt bör potentiella investerare inte sätta orimligt hög tilltro till dessa framåtriktade uttalanden och investerare rekommenderas starkt att läsa Prospektet i sin helhet. Varken Bolaget eller Joint Bookrunners kan lämna garantier för den framtida riktigheten hos de presenterade åsikterna eller huruvida framåtriktade uttalanden faktiskt kommer att inträffa.

Med anledning av de risker, osäkerheter och antaganden som sammanhänger med framåtblickande uttalanden, är det möjligt att de i Prospektet nämnda framtida händelserna inte kommer att inträffa. Framåtblickande uppskattningar och prognoser som härrör från tredjepartisstudier och hänvisas till i Prospektet kan visa sig vara inkorrekt. Faktiska resultat, genomförande eller händelser kan skilja sig väsentligt från vad som angetts i sådana uttalanden till följd av till exempel ändringar av allmänna ekonomiska förhållanden, ekonomiska förhållanden på marknader där Bolaget verkar, ändrade räntenivåer, ändrade valutakurser, ändrade konkurrensnivåer, ändringar i lagar och förordningar samt förekomsten av olyckor eller miljöskaador.

Efter dagen för Prospektet åtar sig varken Bolaget eller Joint Bookrunners, om det inte föreskrivs enligt tillämplig lag eller i Nasdaq First North Rulebook for Issuers of Shares, att uppdatera framåtblickande uttalanden eller anpassa dessa framåtblickande uttalanden efter faktiska händelser eller utvecklingar.

Bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller information om Bolagets geografiska marknader och produktmarknader, marknadsstorlek, marknadsandelar, marknadsställning och annan marknadsinformation hänförlig till WS WeSports Groups verksamhet och marknad. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor, däribland statistik och information från externa bransch- eller marknadsrapporter, marknadsundersökningar, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer. Sådan information från tredje part har återgetts korrekt och, såvitt Bolaget känner till och kan utrona av information som offentliggjorts av denna tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Bransch- och marknadspublikationer anger generellt att informationen i publikationen har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att korrektheten och fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Bolaget har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i, den marknadsinformation som finns i Prospektet och som har hämtats från eller härrör ur dessa marknadspublikationer. Marknadsinformation och marknadsstatistik är till sin natur framåtblickande, föremål för osäkerhet, kan komma att tolkas subjektivt och reflekterar inte nödvändigtvis faktiska eller framtida marknadsförhållanden. Sådan information och statistik är baserad på marknadsundersökningar, vilka i sin tur är baserade på urval och subjektiva tolkningar och bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde omfattas av den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningarna och respondenterna. Följaktligen bör potentiella investerare vara uppmärksamma på att den finansiella informationen, marknadsinformationen samt de prognoser och uppskattningar av marknadsinformation som återfinns i Prospektet inte nödvändigtvis utgör tillförlitliga indikatorer på WS WeSports Groups framtida resultat.

Tillgänglighet

Prospektet finns tillgängligt på WS WeSports Groups hemsida (<https://wesportsgroup.com>), DNB Carnegies webbplats (www.dnbcarnegie.se), Finansinspektionens webbplats (<https://fi.se/sv/vara-register/prospektregistret/>) samt Europeiska värdepappers- och marknads tillsynsmyndighetens webbplats (www.esma.europa.eu).

Finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet verifierats eller granskats av Bolagets revisor. Alla finansiella belopp anges i svenska kronor (**"SEK"**) om inget annat anges.

INNEHÅLL

SAMMANFATTNING	4
RISKFAKTORER	10
INBJUDAN TILL FÖRVÄRV AV AKTIER I WS WESPORTS GROUP	19
BAKGRUND OCH MOTIV	20
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	21
MARKNADSÖVERSIKT	27
VERKSAMHETSBESKRIVNING	32
UTVALD HISTORISK FINANSIELL INFORMATION	44
PROFORMAREDOVISNING	58
REVISORS RAPPORT AVSEENDE PROFORMAREDOVISNING	70
OPERATIONELL OCH FINANSIELL ÖVERSIKT	72
KAPITALSTRUKTUR, SKULDSÄTTNING OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION	78
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR	81
BOLAGSSTYRNING	86
AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	89
BOLAGSORDNING	94
LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	95
HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING	102
ADRESSER	103

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Pris per aktie:	80 SEK
Anmälningsperiod för allmänheten i Sverige:	2 - 8 december ¹ 2025
Anmälningsperiod för institutionella investerare:	2 - 8 december 2025
Första dag för handel:	9 december 2025
Likviddag:	11 december 2025

FINANSIELL KALENDER

Bokslutskommuniké (Q4) för perioden 1 januari–31 december 2025	26 februari 2026
Årsredovisning 2025	16 april 2026
Delårsrapport (Q1) för perioden januari-mars 2026	12 maj 2026
Delårsrapport (Q2) för perioden januari-juni 2026	13 augusti 2026
Delårsrapport (Q3) för perioden januari-september 2026	12 november 2026

ÖVRIG INFORMATION

Ticker:	WSG
ISIN:	SE0026853335

¹) Anmälningsperioden för allmänheten i Sverige varar till och med kl. 12.00 den 8 december 2025.

SAMMANFATTNING

INLEDNING OCH VARNINGAR

Inledning och varningar	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen bör av investeraren baseras på en bedömning av hela Prospektet. Investeraren kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. Om talan väcks i domstol angående informationen i Prospektet kan den investerare som är kärande enligt svensk rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.
--------------------------------	---

Information om emittenten	WS WeSports Group AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag med organisationsnummer 559237-3632. Bolagets registrerade huvudkontor är: Hans Michelsensgatan 9, 211 20 Malmö. Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 549300BWN1ZPOHOHV76. Alla aktier i Erbjudandet har ISIN SE0026853335.
----------------------------------	---

Information om Säljande Aktieägare	Utöver de aktier som erbjuds av WS WeSports Group erbjuder Säljande Aktieägare högst 969 564 befintliga aktier i Erbjudandet, under förutsättning att Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet. Information om Säljande Aktieägare framgår av tabellen nedan.
---	--

Namn	Adress	LEI-kod	Legal form	Bildandeland och jurisdiktion
All-On-Green Fem AB ¹	c/o Martin Edblad, Bergsunds Strand 21, SE-117 38,, Stockholm, Sverige	549300LSFISQZ70XLX88	Bolag	Sverige
All-On-Green Tre AB ²	Pedellgatan 17, SE-224 60 Lund, Sverige	54930055D576610FB29	Bolag	Sverige
Venor Invest OY	Välitedonkuja 5, 20900, Turku, Finland	984500688CFF8611B372	Bolag	Finland
C Trolle AB	Stenbocksgatan 10E, 211 50, Malmö, Sverige	549300HAX6Y6D9WCUD91	Bolag	Sverige
Anders Jacobson	Bolagets adress ³		Fysisk person	Sverige
AnLo Invest AB	Gustavsgatan 4A, 216 11, Limhamn, Sverige	549300SONVUWEQ825S39	Bolag	Sverige
Familjen Lindskogs Verklighet AB	Norra Villavägen 27B, 237 34, Bjärred, Sverige	894500OOQ5W4TNK3NYO8	Bolag	Sverige
Fore C Asset Management AB	Kungsportsavenyn 4, 411 36, Göteborg, Sverige	549300DJ1XEX1IULIZO8	Bolag	Sverige
TTC Invest AB	Box 975, 801 33, Gävle, Sverige	549300ZXLSDYGZVGR775	Bolag	Sverige
Silar AS	Per Waalers vei 23, 1360, Fornebu, Norge	549300XXVZP9JBB8XJ95	Bolag	Norge
Louise Öman	Bolagets adress ³		Fysisk person	Sverige
Globisen Group AB	Industrivägen 7, 796 31, Älvdalen, Sverige	894500AQ0H9HD2Q9VZ70	Bolag	Sverige
Spinneriet Wallinska Holding AB	c/o Brian Larsen, Barnsjövägen 72, 437 35, Lindome, Sverige	8945000QNINLEIK0PA32	Bolag	Sverige
Tylcap AB	c/o Anderas Tylegård, Övre Bygatan 1, 426 77, Västra Frölunda, Sverige	549300UNRCS1G31LSE57	Bolag	Sverige
Adam AB	Box 26134, 100 41, Stockholm, Sverige	549300BWIMWXBG0Y0I49	Bolag	Sverige
Mr Galli AB	c/o Peter Galli, Fatburs Brunnsgata 30, 118 28, Stockholm, Sverige	984500EZBIEC77468E13	Bolag	Sverige
Econtive Aktiebolag	Box 9116, 102 72, Stockholm, Sverige	5493004ZYRIMKGHIU384	Bolag	Sverige
Ivar Ventures AB	Erik Dahlbergsallén 9, 5 tr, 115 20, Stockholm, Sverige	984500D594ED19CC6F09	Bolag	Sverige
Bo-Axel Axson Johnson	Bolagets adress ³		Fysisk person	Sverige
E Bohman Investment AB	Hersbyvägen 39A, 181 42, Lidingö, Sverige	549300DVDBUHVWJZWS54	Bolag	Sverige
JSM Holding AB	Stålgatan 8, 432 32, Varberg, Sverige	984500A4F1GNS1D64A07	Bolag	Sverige
Ljung Toolbox Aktiebolag	Ramstorpsgatan 10B, 582 45, Linköping, Sverige	549300N6Y40UZFR14F21	Bolag	Sverige
MMH i Båstad AB	c/o MMB, Ängelholmsvägen 262, 269 42, Båstad, Sverige	549300EHU4CVJ82FHM65	Bolag	Sverige
P&T Invest AB	c/o Mats Persson, Fjordvägen 14, 439 31, Onsala, Sverige	549300LO557OE3BEQH63	Bolag	Sverige
Claes Amnäs	Bolagets adress ³		Fysisk person	Sverige
Rebecka Ekberg	Bolagets adress ³		Fysisk person	Sverige
Järfälla Församling	Box 139, 177 23, Järfälla, Sverige	549300T48V4Q2FBF2J26	Trossamfund	Sverige
Johan Kallerman	Bolagets adress ³		Fysisk person	Sverige
Henrik Rydén	Bolagets adress ³		Fysisk person	Sverige
Harald Kjessler	Bolagets adress ³		Fysisk person	Sverige
Lars Alervall Förvaltning AB	c/o Lars Alervall, Nordhemsgatan 10, 413 29, Göteborg, Sverige	984500C03DFD975CB471	Bolag	Sverige
Ingela Lindholm Alervall	Bolagets adress ³		Fysisk person	Sverige

1) Avser endast aktier som erbjuds under Övertilldelningsoptionen. I anslutning till Erbjudandets genomförande avser All-On-Green Fem AB ingå ett avtal med vissa av säljarna till RunningXpert att från dem förvärva motsvarande antal aktier i WS WeSports Group som All-On-Green Fem AB eventuellt säljer under Övertilldelningsoptionen och därmed återställa sitt ägande i WS WeSports Group till sitt antal innehavda aktier före Erbjudandets genomförande. För ytterligare information, se *"Förvärvsoptioner av ytterligare aktier i vissa dotterbolag"* på sidan 96.

2) Avser endast aktier som erbjuds under Övertilldelningsoptionen. I anslutning till Erbjudandets genomförande avser All-On-Green Tre AB ingå ett avtal med vissa av säljarna till RunningXpert att från dem förvärva motsvarande antal aktier i WS WeSports Group som All-On-Green Tre AB eventuellt säljer under Övertilldelningsoptionen och därmed återställa sitt ägande i WS WeSports Group till sitt antal innehavda aktier före Erbjudandets genomförande. För ytterligare information, se *"Förvärvsoptioner av ytterligare aktier i vissa dotterbolag"* på sidan 96.

3) Hans Michelsensgatan 9, 211 20, Malmö, Sverige

Behörig myndighet	Prospektet har godkänts av Finansinspektionen den 1 december 2025. Finansinspektionen är den svenska behöriga myndigheten för godkännande av prospekt under Prospektförordningen. Kontaktinformationen till Finansinspektionen är: Finansinspektionen Box 7821, SE-103 97 Stockholm +46 (0)8 408 980 00 finansinspektionen@fi.se www.fi.se
--------------------------	---

NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

Vem är emittenten av värdepapperen?

Bolagets säte och bolagsform	WS WeSports Group AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades i Sverige och registrerades hos Bolagsverket den 17 januari 2020. Företagsnamnet registrerades den 17 november 2025. Bolagets organisationsnummer är 559237-3632. Styrelsen har sitt säte i Nacka kommun i Stockholms län och Bolagets registrerade huvudkontor är Hans Michelsensgatan 9, 211 20 Malmö. Bolagets verksamhet bedrivs i enlighet med svensk lag. Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 549300BWN17ZPOHOHV76.					
WS WeSports Groups huvudsakliga verksamhet	WS WeSports Group är Nordens ledande specialistgrupp inom sport- och fritidsutrustning. Bolaget äger och utvecklar starka produktvarumärken, onlinedestinationer, fysiska butiker och distributörer med fokus på att erbjuda högkvalitativ utrustning för såväl elitidrottare som den aktive entusiasten. WS WeSports Group är ett snabbväxande och lönsamt bolag som har marknadsledande positioner inom flera attraktiva sportkategorier, däribland cykel, fitness, löpning, hockey, innebandy, skidor och outdoor. Tillväxten drivs i hög utsträckning organiskt genom geografisk expansion, sortimentsutveckling, satsningar på e-handel och ett kontinuerligt arbete med att stärka egna och kontrollerande produktvarumärken. Parallellt genomförs förvärv av ledande specialistaktörer, vilka därefter vidareutvecklas inom ramen för Koncernen. Affärsmodellen bygger på att dotterbolagen behåller sin entreprenörsanda och expertis, samtidigt som de får tillgång till Koncernens resurser, infrastruktur och skalfördelar. Detta skapar starka förutsättningar för långsiktig och lönsam tillväxt.					
Större aktieägare	Bolaget har, per dagen för Prospektet, 214 aktieägare. Tabellen nedan visar aktieägare med innehav om minst fem (5) procent av aktierna och rösterna per dagen för Prospektet. Varje aktie i Bolaget ger rätt till en (1) röst på bolagsstämma.					
		Ågande omedelbart före Erbjudandet	Efter Erbjudandet och utnyttjandet av Förvärvsoptionerna (om Erbjudandet fulltecknas och Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas) ¹		Efter Erbjudandet och utnyttjandet av Förvärvsoptionerna (om Erbjudandet fulltecknas och Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet)	
Aktieägare	Antal aktier	%	Antal aktier	%	Antal aktier	%
All-On-Green Ett AB ²	4 348 800	23,34	4 348 800	15,63	4 348 800	15,63
All-On-Green Tre AB ³	2 643 460	14,19	2 643 460	9,50	2 235 852	8,04
All-On-Green Fem AB ⁴	2 643 460	14,19	2 643 460	9,50	2 235 852	8,04
Axel Lindgren AB ⁵	2 100 090	11,27	2 100 090	7,55	2 100 090	7,55
Totalt större aktieägare	11 735 810	62,98	11 735 810	42,19	10 920 594	39,26
Övriga aktieägare	6 898 260	37,02	6 743 912	24,24	6 743 912	24,24
Hunt Sport AB ⁶	n/a	n/a	2 168 430	7,80	2 168 430	7,80
Tillkommande nya aktieägare	n/a	n/a	7 169 378	25,77	7 984 594	28,70
Totalt nya och befintliga aktier	18 634 070	100,00	27 817 530	100,00	27 817 530	100,00
1) För mer information om Förvärvsoptionerna, se avsnitt "Legala frågor och kompletterande information - Förvärvsoptioner som kommer att nyttjas i anslutning till Erbjudandet". 2) Ägs av WS WeSports Groups medgrundare och styrelseledamot, Mikael Olander. 3) Ägs av WS WeSports Groups medgrundare och styrelseledamot, Peter Rosvall. 4) Ägs av WS WeSports Groups medgrundare och styrelseledamot, Martin Edblad. 5) Ägs av WS WeSports Groups medgrundare, Lars Lindgren. 6) Tillkommande aktieägare från nyttjande av Förvärvsoptioner avseende Thevea Brands Group AB.						
Ledande befattningshavare	Bolagets styrelse består av Johan Ryding (född 1979) (ordförande), Martin Edblad (född 1977), Mikael Hagman (född 1968), Mikael Olander (född 1963), Peter Rosvall (född 1980), Adam Schatz (född 1974) och Emma Pålsson (född 1981).					
	Ted Sporre (född 1987) är VD för Bolaget. Övriga medlemmar av bolagsledningen är CFO Tim Holmlund Meier (född 1988), COO Niklas Hammar (född 1982) och CCO Niklas Jarl (född 1979).					
Revisor	KPMG AB är oberoende revisor för Bolaget med Mathias Arvidsson som huvudansvarig revisor sedan upprättandet av årsredovisningen för 2021. Mathias Arvidsson är auktoriserad revisor och medlem i FAR. Mathias Arvidsson har varit huvudansvarig revisor i Bolaget under hela den period som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet. KPMG AB:s adress är Vasagatan 16, 111 20 Stockholm.					

Finansiell nyckelinformation för emittenten

Finansiell nyckel-information i sammandrag

Nedan presenteras vissa finansiella nyckelposter för Koncernen avseende räkenskapsåren 2024, 2023 och 2022 samt delårsinformation avseende perioden 1 januari – 30 september 2025 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2024. Den finansiella informationen avseende räkenskapsåren 2024, 2023 och 2022 har hämtats från Bolagets reviderade konsoliderade årsredovisningar för respektive räkenskapsår, vilka har upprättats i enlighet med IFRS[®] Accounting Standards såsom dessa antagits av EU ("IFRS[®]"), årsredovisningslagen (1995:1554) samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 (Kompletterande redovisningsregler för koncerner). Årsredovisningarna för räkenskapsåren 2024, 2023 och 2022 har reviderats av Bolagets revisor. Den finansiella, ej reviderade, delårsinformationen för perioden 1 januari – 30 september 2025, med finansiella jämförelsesiffror för motsvarande period 2024, har hämtats från Bolagets delårsrapport för samma period som har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Viss finansiell data avseende delår respektive helår är delvis inhämtad direkt från Bolagets redovisningssystem. Delårsrapporten för perioden har översiktligt granskats av Bolagets revisor i enlighet med ISRE 2410 - översiktlig granskning av finansiell delårsinformation.

Nyckelposter i Koncernens resultaträkning

	1 januari - 31 december			1 januari – 30 september	
MSEK (om ej annat anges)	2024	2023	2022	2025	2024
Nettoomsättning	2 342,9	1 740,5	1 586,6	2 171,6	1 670,1
Rörelseresultat (EBIT)	24,3	-25,5	-76,2	82,0	59,8
Periodens resultat	-8,4	-63,4	-42,3	38,4	28,2
Resultat per aktie före utspädning, efter aktiesplit, ⁷ SEK	-0,53	-4,03	-2,92	2,17	1,78
Resultat per aktie efter utspädning, efter aktiesplit, ⁷ SEK	-0,53	-4,03	-2,92	2,17	1,78

7) Beslut om aktiesplit 10:1 fattades på extra bolagsstämma den 25 november 2025 och registrerades hos Bolagsverket den 25 november 2025.

Finansiell nyckel-
information i
sammandrag (forts.)

Nyckelposter i Koncernens rapport över finansiell ställning

MSEK	31 december			30 september	
	2024	2023	2022	2025	
Summa tillgångar	2 119,9	1 907,6	1 720,2	2 393,3	
Summa eget kapital	895,4	926,4	882,3	1 002,2	
Nettoskuld	206,2	64,3	25,5	166,3	

Nyckelposter över Koncernens rapport över kassaflöden

MSEK	1 januari - 31 december			1 januari - 30 september	
	2024	2023	2022	2025	2024
Kassaflöde från den löpande verksamheten	50,3	150,9	25,5	99,6	51,6
Kassaflöde från/till investeringsverksamheten	-77,1	-75,5	-72,5	-117,3	-68,8
Kassaflöde från/till finansieringsverksamheten	-26,0	-100,0	113,0	41,0	-46,4

Alternativa nyckeltal

Nedanstående tabell visar Koncernens utvalda nyckeltal för räkenskapsåren 2024, 2023 och 2022 samt för delårsperioden 1 januari - 30 september 2025 med finansiella jämförelsesiffror för motsvarande period 2024. Nyckeltalen har inte reviderats eller översiktligt granskats om inte särskilt anges.

MSEK (om ej annat anges)	1 januari - 31 december			1 januari - 30 september	
	2024	2023	2022	2025	2024
Bruttoresultat	830,6	626,7	518,2	762,1	622,5
Bruttomarginal, %	35,4	36,0	32,7	35,1	37,3
Justerat bruttoresultat	852,2	667,8	584,2	778,4	627,4
Justerad bruttomarginal, %	36,4	38,4	36,8	35,8	37,6
Rörelseresultat (EBIT) ¹	24,3	-25,5	-76,2	82,0	59,8
EBIT-marginal, %	1,0	-1,5	-4,8	3,8	3,6
Justerad EBIT	95,5	48,5	33,1	131,6	95,9
Justerad EBIT-marginal, %	4,1	2,8	2,1	6,1	5,7
EBITA	65,1	8,3	-45,0	116,4	89,5
Justerad EBITA	109,3	56,4	39,4	142,9	105,8
Justerad EBITA-marginal, %	4,7	3,2	2,5	6,6	6,3
EBITDA	122,5	49,7	-6,7	165,5	128,0
EBITDAaL	66,9	5,1	-46,1	120,3	87,6
Justerad EBITDAaL	111,0	53,2	38,2	146,7	103,9
Försäljningstillväxt, %	34,6	9,7	42,6	30,0	e.t.
Nettoskuld	206,2	64,3	25,5	166,3	174,1
Organisk tillväxt, %	16,1	1,8	19,0	23,5	e.t.
Rörelsekapital	185,5	87,5	166,9	177,3	192,3
Kärnrörelsekapital	380,9	287,7	306,4	401,5	408,5
Soliditet, %	42,2	48,6	51,3	41,9	41,0

Komponenter som används för avstämning av vissa finansiella nyckeltal

Jämförelsestörande poster (IAC)	44,1	48,0	84,4	26,4	16,3
---------------------------------	------	------	------	------	------

1) Nyckeltalet har översiktligt granskats, ej reviderats, i Koncernens delårsrapport avseende perioden 1 januari - 30 september 2025 och reviderats i Koncernens årsredovisningar för räkenskapsåren 2024, 2023 samt 2022.

Specifika nyckelrisker för emittenten

Nyckelrisker relaterade till
Bolagets verksamhet

WS WeSports Group verkar på en konkurrensutsatt marknad

Konkurrensen inom sport- och fritidsutrustning är hård och Bolaget konkurrerar med specialiserade återförsäljare och stora detaljhandelskedjor om samma kunder. Bolagets konkurrenter kan öka sina marknadsandelar genom att expandera online, efterlikna WS WeSports Groups koncept eller sänka sina priser för att locka kunder. Globaliseringen innebär att Bolaget inte bara konkurrerar med lokala aktörer, utan också med internationella bolag som kan erbjuda lägre priser tack vare stordriftsfördelar. Bolaget måste därför vara strategiska i sin prissättning och marknadsföring för att kunna hävda sig effektivt både lokalt och internationellt. För att möta konkurrensen måste Bolaget kontinuerligt övervaka marknaden, anpassa Bolagets strategier och investera i produktutveckling, kundservice och teknologi. Marknaden för sport- och fritidsutrustning drivs av långsiktiga trender som hållbarhet och hälsosam livsstil. Om WS WeSports Group inte lyckas svara effektivt på konkurrensen kan det leda till minskad försäljning, lägre vinster och marginaler eller förluster.

Bolagets verksamhet är beroende av tillgång till och funktionalitet hos dess IT-system och plattformar

Tillgängligheten och funktionaliteten hos de IT-system och plattformar som Bolaget använder har stor påverkan på Bolagets framtida framgång. Det är centralt att plattformarna alltid är tillgängliga för Koncernen och dess kunder, för att upprätthålla daglig verksamhet och försäljningsvolym. Med en växande kundbas ökar också kraven på funktionaliteten hos WS WeSports Groups IT-system. WS WeSports Group är således beroende av en konstant tillgänglighet av Koncernens e-handelsplattformar och logistiksystem, samt att e-handelsplattformarna har hög funktionalitet och användarvänlighet. WS WeSports Group är utsatt för risker relaterade till störningar och avbrott i sin IT-infrastruktur, orsakade av bland annat datorvirus, strömbavbrott, intrång samt tekniska fel. Om någon av dessa risker skulle materialiseras, kan det även resultera i avbrott i verksamheten, förlorade intäkter och ökade kostnader för att åtgärda och förbättra IT-systemen.

WS WeSports Groups framgång är delvis kopplad till dess förvärvs- och tillväxtstrategi

WS WeSports Groups tillväxtstrategi bygger på att kunna identifiera och genomföra förvärv av bolag, både inom befintliga och nya segment. Om WS WeSports Group misslyckas med att identifiera eller utvärdera potentiella förvärvsobjekt på ett adekvat sätt, föreligger risken att detta hämmar Bolagets genomförande av sin affärsplan. Sådana svårigheter kan i sin tur ha en betydande negativ inverkan på WS WeSports Groups verksamhet, resultat eller finansiella ställning. Sammanfattningsvis har förvärven resulterat i en expansion av produktutbud och geografisk räckvidd, vilket har stärkt WS WeSports Groups position inom sportutrustning i Norden. Trots dessa genomförda förvärv finns det en inneboende risk i WS WeSports Groups fortsatta förvärvsstrategi då förvärven inte alltid har resulterat i omedelbara positiva resultat. En annan risk som kommer med förvärv är integrationen av de nya bolagen i Koncernen. Misslyckas WS WeSports Group med att effektivt integrera förvärv, kan det leda till operativa störningar och ökade kostnader.

Nyckelrisker relaterade till Bolagets verksamhet (forts.)

Koncernen är föremål för risker relaterade till dess leverantörer, inköpsplanering och ledtider i varuförsörjningen och produktionen
Underlåtenhet från en leverantör att fullgöra sina skyldigheter gentemot dotterbolagen kan potentiellt skada anseendet och kundrelationerna, vilket kan leda till minskade intäkter och resultat. Detta gäller inte enbart leveransförmåga, utan även produkt-kvalitet. Bristande kvalitet i levererade varor kan leda till reklamationer, negativ kundfeedback och skadat varumärkesförtroende. Förseningar i leveranskedjan, såsom ökade kostnader för råvaror och transport, kan påverka Bolagets förmåga att leverera produkter i tid. Dessutom kan ökade transportkostnader, exempelvis till följd av åtgärder för att minska leveranstider, direkt påverka Bolagets vinstmarginaler. Detta kan i sin tur få en negativ inverkan på Koncernens framtidsutsikter, resultat och finansiella ställning.

Säsongsvariationer och kalenderrelaterade försäljningsmönster exponerar Bolaget för risker

WS WeSports Groups verksamhet är föremål för säsongsvariationer, vilket påverkar efterfrågan på Bolagets produkter under olika delar av året. Dessa variationer kräver att Bolaget anpassar sin kapacitet, lagerhållning och marknadsföring i god tid för att möta efterfrågan under dessa perioder. Om Bolaget inte lyckas optimera sina resurser inför dessa försäljningstoppar kan det leda till utebliven försäljning, överlager eller ökade kostnader. Vid överlager eller osålda varor kan Bolaget även behöva genomföra nedskrivningar eller tillämpa prisreduktioner, vilket kan påverka bruttomarginalen negativt. Om Bolaget inte lyckas kapitalisera på dessa säsongsbetonade försäljningsperioder, eller om efterfrågan uteblir till följd av externa faktorer såsom väderförhållanden, konjunkturförändringar eller konkurrens, kan det få en negativ inverkan på Bolagets intäkter och lönsamhet.

Bolagets exponering för krav och produktansvar

Bolagets marknadsföring och försäljning online innebär att verksamheten omfattas av olika konsument- och marknadsföringslagar, såsom konsumentköplagen (1990:932), lagen (2005:59) om distansavtal och avtal utanför affärslokaler, samt marknadsföringslagen (2008:486), och kan även påverkas av EU:s klimat- och hållbarhetsregler såsom CBAM (Carbon Border Adjustment Mechanism), ETS (EU Emissions Trading System) samt det nya produktansvarsdirektivet. Om produkter som säljs till kunder är skadade, defekta eller på annat sätt felaktiga när de levereras, kan Bolaget bli föremål för klagomål och ersättningsanspråk. Genom att verka i flera jurisdiktioner måste WS WeSports Group följa en mängd olika regleringskrav gällande produktsäkerhet, arbetsmetoder, miljö-standarder och handelspolitik. Bristande efterlevnad av dessa regler kan leda till juridiska påföljder, skadat rykte och driftsstörningar.

WS WeSports Group hanterar en stor mängd personuppgifter som exponerar Bolaget för risker

Inom ramen för WS WeSports Groups verksamhet hanterar WS WeSports Groups personuppgifter som främst avser Bolagets kunder och anställda. WS WeSports Group måste upprätthålla transparenta och säkra metoder för att hantera personuppgifter. Dessutom innebär det att WS WeSports Group ständigt måste anpassa sina rutiner och processer för dataskydd, dataöverföring och informationssäkerhet för att kunna hantera de ständigt föränderliga kraven och förbli i överensstämmelse med nya lagar, föreskrifter och myndighetsavgöranden. Om risken materialiseras och Bolaget inte följer lagstadgade krav kan det leda till betydande ekonomiska sanktioner, skadeståndskrav samt skador på WS WeSports Groups rykte.

Bolaget kan vara beroende av extern finansiering för att finansiera tillväxt

WS WeSports Group har historiskt sett drivit en väsentlig del av sin tillväxt genom förvärv, vilket innebär att Bolaget har förvärvat aktier eller tillgångar i andra bolag för att snabbt expandera sitt verksamhetsområde och stärka sin marknadsposition. För att stödja organisk och förvärvsbaserad tillväxt kan Bolaget i framtiden behöva ytterligare finansiering, vilket innebär en potentiell ökning av Bolagets skuldsättningsgrad eller att nya aktier emitteras med utspädning som följd för befintliga aktieägare som inte genom aktieteckning kan kompensera sig för detta. En hög skuldsättningsgrad kan minska Bolagets flexibilitet att reagera på förändringar i marknaden eller att ta tillvara på strategiska möjligheter.

Bolaget är föremål för risker relaterade till nedskrivning av goodwill

WS WeSports Group har under de senaste åren bedrivit en intensiv förvärvsstrategi som har lett till att en större mängd immateriella tillgångar byggts upp över tiden. Dessa immateriella tillgångar består till största delen av goodwill och varumärken. Avvikelser från Bolagets antaganden om framtida tillväxt och lönsamhet kan leda till nedskrivningar i samband med framtida prövningar av förändringar i goodwill- och varumärkesvärden. Om detta inträffar kan det resultera i betydande redovisningsförluster, vilket skulle minska Bolagets totala egenkapital och påverka dess kreditvärdighet negativt.

Proformaredovisning

Proformaredovisning

Under räkenskapsåret 2024 genomförde WS WeSports Group tre förvärv samt en avyttring. Under 2024 omförhandlades ett optionsavtal vilket medförde att Greenspire Invest, som tidigare redovisats som dotterbolag, istället redovisats som ett intressebolag i Koncernen. Under perioden 1 januari – 30 september 2025 har Koncernen genomfört tre förvärv. Under perioden efter 30 september 2025 fram till datumet för offentliggörandet av Prospektet har Koncernen genomfört förvärvet av Nordic Sportsmaster AS samt omförhandlat befintliga finansiella åtaganden avseende Thevea Brands Group AB, TGD Holding AB och RunningXpert Group ApS. Samtliga dessa transaktioner benämns **"Transaktionerna"**. Transaktionerna bedöms gemensamt utgöra en betydande bruttoförändring av Koncernens framtida resultat- och/eller finansiella ställning, varför en proformaredovisning presenteras.

Syftet med proformaredovisningen är att presentera den hypotetiska effekt som Transaktionerna och finansieringen av dessa skulle kunna ha haft på Koncernens konsoliderade resultaträkningar avseende perioderna 1 januari – 31 december 2024 och 1 januari – 30 september 2025 som om dessa transaktioner hade skett den 1 januari 2024. Förvärven inkluderas separat i proformaredovisningen fram till respektive förvärvstidpunkt, därefter är förvärven inkluderade i Koncernens konsoliderade resultaträkning. Det genomförda förvärvet av Nordic Sportsmaster AS och det finansiella åtagandet avseende Thevea Brands Group AB, TGD Holding AB och RunningXpert Group ApS har inkluderats i proformabalansräkningen som om dessa transaktioner hade genomförts den 30 september 2025.

Nyckelposter i proformaresultaträkning för räkenskapsåret 1 januari – 31 december 2024

	WS WeSports Group	Förvärvade och avyttrade enheter	Redovisnings- princips- justeringar	Transaktions- relaterade justeringar	Proforma Koncern
MSEK					
Nettoomsättning	2 342,9	649,6	-	-2,9	2 989,6
Rörelseresultat	24,3	29,4	1,2	-53,7	1,2
Årets resultat	-8,4	14,4	-0,5	-43,6	-38,2

Nyckelposter i proformaresultaträkning i sammandrag för delårsperioden 1 januari – 30 september 2025

	WS WeSports Group	Förvärvade och avyttrade enheter	Redovisnings- princips- justeringar	Transaktions- relaterade justeringar	Proforma Koncern
MSEK					
Nettoomsättning	2 171,6	529,0		-2,8	2 697,8
Rörelseresultat	82,0	29,6	1,2	-28,3	84,4
Periodens resultat	38,4	18,8	-1,4	-22,7	33,1

Nyckelposter i proformabalansräkning i sammandrag per den 30 september 2025

	WS WeSports Group	Förvärvade enheter	Redovisnings- princips- justeringar	Transaktions- relaterade justeringar	Proforma Koncern
MSEK					
Summa tillgångar	2 393,3	296,9	18,9	149,8	2 859,0
Summa långfristiga skulder	604,9	19,0	10,1	-51,3	582,8
Summa kortfristiga skulder	786,2	234,0	10,4	-1,1	1 029,5

NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN

Värdepapperens viktigaste egenskaper

Information om Bolagets aktier och utdelningspolicy

Nyckelinformation om värdepapperen

Erbjudandet avser aktier i Bolaget.

Per dagen för Prospektet får aktiekapitalet enligt Bolagets bolagsordning inte understiga 730 000 SEK och inte överstiga 2 920 000 SEK, och antalet aktier får inte understiga 18 250 000 och inte överstiga 73 000 000. Per 30 september 2025 uppgick Bolagets aktiekapital till 675 986,08 SEK fördelat på 1 863 407 aktier. Per dagen för Prospektet uppgår Bolagets aktiekapital till 745 362,80 SEK fördelat på 18 634 070 aktier. Aktierna består per dagen för Prospektet av ett aktieslag. ISIN för Bolagets aktier är SE0026853335.

Aktierna är denominerade i SEK och varje aktie har per dagen för Prospektet ett kvotvärde om 0,04 SEK. Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Inget offentligt uppköps-erbjudande har lämnats avseende de erbjudna aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller en kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen.

Rösträtt

Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämma och varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

Efter Erbjudandets fullbordande så kommer samtliga aktier ge lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella över-skott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning i aktiebolag fattas av bolagsstämman. Rätt till utdelning tillfaller den som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och begränsas i tiden genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Det finns inga restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Med förbehåll för begränsningar ålagda av banker och clearingsystem i berörd jurisdiktion görs utbetalningar till sådana aktieägare på samma sätt som till aktieägare i Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt.

Utdelningspolicy

Styrelsen har antagit en utdelningspolicy som fastställer att när det fria kassaflödet överstiger tillgängliga investeringar i lönsam tillväxt, och under förutsättning att kapitalstrukturmålet är uppfyllt, ska överskottet delas ut till aktieägarna. Bolaget har inte lämnat utdelning för något av de år som omfattas av den historiska finansiella informationen.

Var kommer värdepapperen att handlas?

Upptagande till handel på Nasdaq First North Premier Growth Market

Aktierna i Bolaget kommer att vara föremål för ansökan om upptagande till handel på den multilaterala handelsplattformen och tillväxtmarknaden för små och medelstora företag - Nasdaq First North Premier Growth Market. Nasdaq Stockholm AB, som bedriver Nasdaq First North Premier Growth Market, har den 11 november 2025 bedömt att Bolaget uppfyller noteringskraven förutsatt att sedvanliga villkor, däribland spridningskravet, uppfylls senast första dag för handel i Bolagets aktier. Bolagets styrelse avser att fullfölja ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier Growth Market och handeln beräknas påbörjas den 9 december 2025.

Vilka är nyckelriskerna specifika för värdepapperen?

Specifika nyckelrisker för WS WeSports Groups värdepapper

Risk för en illikvid marknad och prisvolatilitet

WS WeSports Groups aktie har inte tidigare varit föremål för handel på en marknadsplats. Det är därför svårt att förutse omfattningen av handeln eller det intresse som kan komma att visas för aktierna. Det pris till vilket aktierna handlas och det pris till vilket investerare kan göra sin investering kommer att påverkas av ett antal faktorer, varav vissa är specifika för WS WeSports Group och dess verksamhet, medan andra är generella för noterade bolag och ligger utanför Bolagets kontroll. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas eller inte visar sig vara hållbar kan detta göra det svårt för aktieägare att sälja sina aktier och marknadspriset kan skilja sig avsevärt från priset på aktierna i Erbjudandet.

Risker relaterade till stora aktieförsäljningar i framtiden

Priset på Bolagets aktie på Nasdaq First North Premier Growth Market kan komma att påverkas väsentligt av stora försäljningar av aktier, särskilt av större aktieägare, styrelseledamöter och ledande befattningshavare. WS WeSports Groups befintliga aktieägare, inklusive styrelseledamöter och ledande befattningshavare som sammanlagt äger cirka 97 procent av de utestående aktierna och rösterna i Bolaget omedelbart före Erbjudandet, har ingått lock-up-åtaganden gentemot Joint Bookrunners enligt vilka de har åtagit sig att inte sälja sina respektive aktieinnehav under en viss tidsperiod från och med den första dagen för handel på Nasdaq First North Premier Growth Market. Cirka 25 aktieägare har inte ingått aktieägaravtalet före Erbjudandet och är därmed inte föremål för lock-up åtagande. Framtida försäljningar av stora aktieposter och avyttringar av större aktieägare, styrelseledamöter och/eller ledande befattningshavare kan ha en negativ inverkan på Bolagets aktiekurs.

Utdelning på Bolagets aktier kan komma att utebli

Historiskt sett har WS WeSports Group inte delat ut någon vinst till sina aktieägare. Styrelsen planerar dock att årligen utvärdera möjligheten till vinstutdelning. Det finns en risk att WS WeSports Group inte har tillräckliga utdelningsbara medel, eller att aktieägarna beslutar att inte lämna någon utdelning i framtiden. Det är alltså möjligt att ingen utdelning kommer att föreslås eller godkännas vid ett givet tillfälle eller överhuvudtaget. Beslutet om utdelning är beroende av flera osäkerhetsfaktorer. Även om styrelsen årligen utvärderar möjligheten till utdelning, finns det ingen garanti för att en sådan utdelning kommer att föreslås.

NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN

På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?

Villkor och anvisningar för Erbjudandet

Erbjudandet omfattar högst 6 249 998 aktier, varav högst 969 564 befintliga aktier erbjuds av de Säljande Aktieägarna och högst 5 280 434 nyemitterade aktier erbjuds av Bolaget. Erbjudandet är uppdelat i två delar (i) erbjudandet till allmänheten i Sverige,¹ och (ii) erbjudandet till institutionella investerare i Sverige och i utlandet.² Utfallet av Erbjudandet förväntas offentliggöras genom pressmeddelande omkring den 9 december 2025.

Erbjudandepriset är 80 SEK per aktie. Efter utnyttjande av Förvärvoptionerna och förutsatt att Erbjudandet fulltecknas kommer antalet utestående aktier i Bolaget att öka från 18 634 070 till 27 817 530, motsvarande en utspädning om 33,0 procent av det totala antalet utestående aktier i Bolaget efter Erbjudandets fullföljande.

Anmälan om förvärv av aktier kan ske under perioden 2 december 2025 till och med kl. 12.00 CET den 8 december 2025. Anmälan från allmänheten om förvärv av aktier ska avse lägst 80 aktier och högst 13 490 aktier,³ i jämna poster om 10 aktier. Institutionella investerare i Sverige och övriga länder inbjuds att delta i en form av anbudsförfarande som inleds den 2 december 2025 och pågår till och med den 8 december 2025. Anmälan ska ske till DNB Carnegie, Danske Bank och ABGSC i enlighet med särskilda instruktioner.

Tilldelning beräknas ske omkring den 9 december 2025. Så snart som möjligt därefter kommer avräkningsnota att sändas ut till de som erhållit tilldelning i Erbjudandet. De som inte tilldelats aktier får inget meddelande. Full betalning för tilldelade aktier ska erläggas kontant senast den 11 december 2025 enligt anvisningar på utsänd avräkningsnota.

Det slutliga utfallet av Erbjudandet kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande som även kommer att vara tillgängligt på Bolagets hemsida, <https://wesportsgroup.com> omkring den 9 december 2025.

1) Till allmänheten räknas privatpersoner och juridiska personer i Sverige som anmäler sig för förvärv av högst 13 490 aktier.

2) Till institutionella investerare räknas privatpersoner och juridiska personer som anmäler sig för förvärv av fler än 13 490 aktier.

3) Den som anmäler för förvärv av fler än 13 490 aktier måste kontakta DNB Carnegie, Danske Bank eller ABGSC i enlighet med vad som anges i avsnitt "Anmälan - Erbjudandet till institutionella investerare".

Vem är erbjudaren och/eller den person som ansöker om upptagande till handel?

Erbjudaren av aktierna

WS WeSports Group AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades i Sverige och registrerades hos Bolagsverket den 17 januari 2020. Företagsnamnet registrerades den 17 november 2025. Bolagets organisationsnummer är 559237-3632. Bolaget har sitt säte i Nacka kommun i Stockholms län. Bolagets verksamhet bedrivs i enlighet med svensk lag. Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 549300BWN17ZPOHOHV76.

Utöver de nyemitterade aktier som Bolaget erbjuder, erbjuder även Säljande Aktieägare aktier. Information om Säljande Aktieägare presenteras i avsnittet "Information om Säljande Aktieägare" ovan.

Varför upprättas detta Prospekt?

Bakgrund och motiv

WS WeSports Group är Nordens ledande specialistgrupp inom sport- och fritidsutrustning. Bolaget äger och utvecklar starka produktvarumärken, onlinedestinationer, fysiska butiker och distributörer med fokus på att erbjuda högkvalitativ utrustning för såväl elitidrottare som den aktiva entusiasten. WS WeSports Group har marknadsledande positioner inom de mest attraktiva sportkategorierna som exempelvis cykel, fitness, löpning, hockey, innebandy, skidor och outdoor. Under tolv månadersperioden som avslutades den 30 september 2025 uppgick WS WeSports Groups nettoomsättning till 2,8 miljarder SEK och justerad EBITA till 146 MSEK, motsvarande en justerad EBITA-marginal på 5,1 procent.¹ Under tolv månadersperioden och i samband med Noteringen har WS WeSports Group ingått avtal att förvärva eller genomfört fyra bolagsförvärv,² där vissa varit konsoliderade under delar av perioden och andra inte konsoliderade. Den illustrativa tillkommande effekten från dessa förvärv uppgår till cirka 0,8 miljarder i nettoomsättning och 53 MSEK i justerad EBITA under tolv månadersperioden som avslutades den 30 september 2025.

Styrelsen och ledningen för WS WeSports Group bedömer att Erbjudandet utgör ett strategiskt viktigt steg i Bolagets fortsatta långsiktiga tillväxtresa. Noteringen förväntas främja Bolagets tillväxtambitioner genom att bredda ägarbasen, skapa ökad tillgång till både den svenska och internationella kapitalmarknaden samt tillföra kapital för förvärv och affärsutveckling. Vidare bedöms en notering på Nasdaq First North Premier Growth Market bidra till ökad synlighet för Bolaget och dess verksamhet, samt stärka relationer till kunder, samarbetspartners, medarbetare, investerare och andra nyckelintressenter.

Erbjudandet omfattar både nyemitterade aktier och befintliga aktier. Under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas förväntas Bolaget tillföras cirka 422 MSEK före avdrag för kostnader hänförliga till Erbjudandet, vilka förväntas uppgå till cirka 48 MSEK. Bolaget förväntas därmed erhålla cirka 374 MSEK efter avdrag för kostnader hänförliga till Erbjudandet. WS WeSports Group anser att Bolagets befintliga rörelsekapital per dagen för Prospektet är tillräckligt för att tillgodose Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden.

Bolaget avser använda emissionslikviden från Erbjudandet till att accelerera tillväxten, främst i form av att finansiera selektiva plattform- och/eller tilläggsförvärv inklusive erläggande av kontantlikvid kopplat till Förvärvoptionerna, men även i mindre grad till tillväxtprojekt inom befintliga bolag i Koncernen.

Bolaget kommer inte att erhålla någon likvid från de Säljande Aktieägarnas försäljning av aktier inom ramen för Erbjudandet.

1) Den finansiella informationen avseende de senaste tolv månaderna per den 30 september 2025 har hämtats från Koncernens redovisnings- och rapporterings-system och har inte reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

2) De förvärvade bolagen inkluderar Thevea Brands Group AB och Nordic Sportsmaster AS (ej konsoliderade under perioden) samt How Soon Is Now Holding AB, SkiCom Sweden AB och Skatertown ApS (konsoliderade sedan Q2 2025).

Rådgivares intressen

I samband med Erbjudandet tillhandahåller Joint Bookrunners finansiell rådgivning för vilket de kommer att erhålla ersättning. Från tid till annan kan Joint Bookrunners komma att tillhandahålla andra tjänster till Bolaget, inom den ordinarie verksamheten och i samband med andra transaktioner, för vilka de kan erhålla ersättning. Utöver vad som anges ovan finns det inga intressen eller engagemang som skulle kunna vara av väsentlig betydelse för Erbjudandet.

RISKFAKTORER

En investering i värdepapper är förenad med olika risker. I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer och viktiga omständigheter som bedöms vara av betydelse för WS WeSports Group AB:s (publ) ("WS WeSports Group", "Koncernen" eller "Bolaget") verksamhet och framtida utveckling. I enlighet med Prospektförordningen är de riskfaktorer som anges i detta avsnitt begränsade till sådana risker som bedöms vara specifika för Koncernen och/eller Koncernens aktier och som bedöms vara väsentliga för att en investerare ska kunna fatta ett välgrundat investeringsbeslut.

WS WeSports Group har bedömt riskernas väsentlighet baserat på grundval av sannolikheten att riskerna inträffar samt den förväntade omfattningen av deras negativa effekter. Riskfaktorerna presenteras i ett begränsat antal kategorier som inkluderar risker hänförliga till WS WeSports Groups verksamhet och bransch, legala och regulatoriska risker, finansiella risker samt risker relaterade till WS WeSports Groups aktier och Erbjudandet. De riskfaktorer som presenteras nedan är baserade på Bolagets bedömning och den information som finns tillgänglig per dagen för Prospektet. De riskfaktorer som anses vara mest väsentliga per dagen för Prospektet presenteras först inom varje kategori, medan efterföljande riskfaktorer presenteras utan någon särskild rangordning.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS VERKSAMHET OCH BRANSCH

WS WeSports Group verkar på en konkurrensutsatt marknad

WS WeSports Group består av 58 dotter- och intressebolag som samtliga är specialiserade inom sport- och fritidsutrustning. Koncernens verksamhet innefattar egna och kontrollerade produktvarumärken, onlinedestinationer, fysiska butiker och distribution. Konkurrensen inom sport- och fritidsutrustning är hård och Bolaget konkurrerar med specialiserade återförsäljare och stora detaljhandelskedjor om samma kunder. Även om WS WeSports Group huvudsakligen är verksam inom specialistsegmentet konkurrerar Bolaget med aktörer som XXL, Intersport, Stadium och Biltema, som säljer sina produkter både online och i butik. Bolaget möter även konkurrens från online-plattformar som Amazon och Sport Conrad. Det finns en risk att Bolagets konkurrenser, i syfte att öka sina marknadsandelar, expanderar online, försöker efterlikna WS WeSports Group koncept eller sänker sina priser för att locka kunder. De kan också bredda eller erbjuda ett mer specialiserat sortiment vilket kan dra kunder från WS WeSports Group.

För att förbli konkurrenskraftiga måste Bolaget således kontinuerligt uppdatera och diversifiera sitt produktutbud, vilket kräver investeringar i marknadsundersökningar och produktutveckling, samt kunna erbjuda konkurrenskraftiga priser. Globaliseringen innebär att Bolaget inte bara konkurrerar med lokala aktörer, utan också med internationella bolag som kan erbjuda lägre priser tack vare stordriftsfördelar. Bolaget måste därför vara strategiska i sin prissättning och marknadsföring för att kunna hävda sig effektivt både lokalt och internationellt.

Marknaden för sport- och fritidsutrustning präglas av många etablerade varumärken och nya aktörer som vill ta marknadsandelar. Konsumenternas preferenser inom sport och fritid är dynamiska och påverkas av trender som hållbarhet och hälsosam livsstil, teknologiska framsteg och samhällsförändringar. För att behålla marknadsrelevans måste WS WeSports Group kontinuerligt övervaka marknaden och investera i exempelvis produktutveckling, kundservice och teknologi, och om Bolaget inte lyckas svara effektivt på dessa förändringar riskerar det leda till minskad försäljning, lägre vinster och marginaler eller förluster. Detta skulle kunna påverka Koncernens verksamhet genom att reducera resurser till innovation och expansion,

begränsa möjligheten att investera i nya marknader och produkter. Detta riskerar sammantaget att väsentligt påverka Bolagets framtidsutsikter, finansiella ställning och resultat, vilket i sin tur kan resultera i minskat aktieägarvärde och förlorat förtroende bland investerare och kunder.

Bolagets verksamhet är beroende av tillgång till och funktionalitet hos dess IT-system och plattformar

Tillgängligheten och funktionaliteten hos de IT-system och plattformar som Bolaget använder har stor påverkan på Bolagets framtida framgång. Det är centralt att plattformarna alltid är tillgängliga för Koncernen och dess kunder, för att upprätthålla daglig verksamhet och försäljningsvolymerna. Med en växande kundbas ökar också kraven på funktionaliteten hos WS WeSports Groups IT-system. Anpassningar och tillbyggnationer har därför gjorts i licensierade system med hjälp av tredjepartsleverantörer, såsom Thelin Data, GC Solutions och Forbytes samt automatiska integrationer har etablerats mellan Bolagets olika IT-system.

En hög grad av anpassningar och integrationer i licensierade system skapar ett större beroende av tredjepartsleverantörer för Bolagets olika IT-system. Denna risk förstärks av att avtalen med dessa leverantörer ofta har korta avtals- och uppsägningstider. Ökad komplexitet i IT-miljön eller teknisk utveckling kan kräva integration av nya applikationer och system, vilket kan innebära att Bolaget misslyckas med att korrekt bedöma och utvärdera dessa. Ökande anpassningar och integrationer samt implementering av nya applikationer och system kan också leda till förlust av överblick och historik över IT-miljöns struktur och flöde.

WS WeSports Group är således beroende av en konstant tillgänglighet av Koncernens e-handelsplattformar och logistiksystem, samt att e-handelsplattformarna har hög funktionalitet och användarvänlighet. WS WeSports Group är utsatt för risker relaterade till störningar och avbrott i sin IT-infrastruktur, orsakade av bland annat datorvirus, strömavbrott, intrång samt mänskliga eller tekniska fel. En komplex IT-miljö med avancerade integrationer mellan systemen kan också försvåra möjligheten att minimera påverkan vid en eventuell extern IT-attack. IT-attacker, systemfel, driftsstörningar och bristfälliga IT-tjänster från leverantörer som E37, SVEA och Kustom, kan leda till omfattande avbrott eller störningar i Bolagets webbutiker och andra IT-system.

Som en del av Bolagets strategi att expandera genom förvärv, måste Bolaget säkerställa att förvärvade online-plattformar över tid integreras i befintliga plattformar och/eller IT-infrastruktur för att dra nytta av förväntade synergier. Bolaget är noggrant i att integrera gradvis i den takt som är rimlig för respektive förvärv, men trots detta kan integration av förvärvade plattformar vara resurs- och tidskrävande, begränsa eller hindra försäljningen i de berörda webbbutikerna, eller vara mer kostsamt än förväntat. Det finns också en risk att förvärvade plattformar skadar befintliga plattformar eller orsakar plattformsfel på grund av inkompatibilitet med andra system. Vidare kan det finnas risk att förvärvade plattformar inte kan integreras alls, vilket skulle kunna kräva ombyggnation och därmed ytterligare kostnader.

Om någon av dessa risker skulle materialiseras, kan det även resultera i avbrott i verksamheten, förlorade intäkter och ökade kostnader för att åtgärda och förbättra IT-systemen. Dessutom kan det medföra förlust av kundförtroende, skadat rykte och juridiska påföljder som ytterligare påverkar Bolagets ekonomiska stabilitet och tillväxt negativt. I slutändan kan det leda till en minskning av Bolagets marknadsandelar och svårigheter att upprätthålla konkurrenskraften på en dynamisk och utmanande marknad. Om någon av de risker som framgår ovan skulle materialiseras, kan det ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, framtidsutsikter, finansiella ställning och resultat.

WS WeSports Groups framgång är delvis kopplad till dess förvärvs- och tillväxtstrategi

Bolaget har sedan januari 2020 fram till och med dagen för Prospektet genomfört 38 förvärv och Bolaget har för avsikt att fortsätta sin expansion genom ytterligare förvärv i framtiden. WS WeSports Groups tillväxtstrategi bygger på att kunna identifiera och genomföra förvärv av bolag, både inom befintliga och nya segment. Om WS WeSports Group misslyckas med att identifiera eller utvärdera potentiella förvärvsobjekt på ett adekvat sätt, föreligger risken att detta hämmar Bolagets genomförande av sin affärsplan. Sådana svårigheter kan i sin tur ha en betydande negativ inverkan på WS WeSports Groups verksamhet, resultat eller finansiella ställning.

Under 2024 genomförde WS WeSports Group flera strategiska förvärv, inklusive TGD Holding AB ("Cargobike"), Nordic Floorball AB och strategiska tillgångar i form av Addnature, Bikester och Birk. Dessa förvärv stärkte positionen inom cykel, innebandy och outdoor. Förvärvet av Cargobike möjliggjorde ett starkt tillskott till de övriga egna varumärkena inom cykel, där Cargobike är den ledande aktören inom lådcyklar i Norden. Integrationen av dessa förvärv resulterade i synergier genom delad infrastruktur och försäljningskanaler. Sammanfattningsvis har förvärven resulterat i en expansion av produktutbud och geografisk räckvidd, vilket har stärkt WS WeSports Groups position inom sportutrustning i Norden.

Under 2025 har WS WeSports Group genomfört ytterligare förvärv som bidragit till ökad marknadsandel inom cykel genom How Soon Is Now Holding AB som är en ledande aktör inom förmånscyklar via medarbetarportaler, skidor genom förvärvet av SkiCom Sweden AB som driver

e-handel och fysiska butiker i Stockholm och Göteborg, samt stärkt sin position inom fitness genom förvärvet av Nordic Sportsmaster AS med dotterbolag, som är en ledande norsk aktör inom träningsprodukter. Trots tidigare erfarenhet av förvärv kvarstår en inneboende risk i WS WeSports Groups fortsatta förvärvsstrategi, då sådana initiativ inte nödvändigtvis genererar omedelbara eller förväntade resultat.

WS WeSports Groups expansion genom förvärv innebär även hantering av villkorade tilläggsköpeskillingar, som per den 31 december 2024 uppgick till 51,0 MSEK (45,4 MSEK per 31 december 2023). Om de förvärvade bolagen överträffar de finansiella mål som ligger till grund för tilläggsköpeskillingarna, kan det innebära att Bolaget behöver erlagga högre betalningar än initialt beräknat vilket kan påverka Bolagets likviditet och finansiella ställning negativt.

En annan risk som kommer med förvärv är integrationen av de nya bolagen i Koncernen. Misslyckas WS WeSports Group med att effektivt integrera förvärv, kan det leda till operativa störningar och ökade kostnader. Under 2024 ökade Koncernens omsättningstillgångar till 843,1 MSEK (745,3 MSEK under 2023), med en stor del av dessa bestående av varulager som växte till 558,7 MSEK (489,7 MSEK under 2023). En ineffektiv lagerhantering efter förvärv kan leda till ytterligare kostnader och skador på verksamhetens effektivitet.

Om Bolaget misslyckas med att genomföra sina förvärv och integrera dem på ett framgångsrikt sätt kan det få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, framtidsutsikter, resultat eller finansiella ställning.

Koncernen är föremål för risker relaterade till dess leverantörer, inköpsplanering och ledtider i varuförsörjningen och produktionen

WS WeSports Group är verksam inom sportutrustning och erbjuder ett brett sortiment av produkter för sport- och hälsoentusiaster, inom exempelvis cykel, fitness, löpning, skidor, hockey, innebandy och outdoor. Bolaget äger och utvecklar dotterbolag som fokuserar på att sälja sport- och fritidsutrustning till slutkunder och fungerar därmed som en länk mellan leverantörer och kunder. Per dagen för Prospektet står den största leverantören för cirka 7 procent av volymen, och underlåtenhet från en leverantör att fullgöra sina skyldigheter gentemot dotterbolagen kan potentiellt skada anseendet och kundrelationerna, vilket kan leda till minskade intäkter och resultat. Detta gäller inte enbart leveransförmåga, utan även produktkvalitet. Bristande kvalitet i levererade varor kan leda till reklamationer, negativ kundfeedback och skadat varumärkesförtroende.

Bolaget är även beroende av tillgången till vissa externa eller tredjepartsvarumärken för att kunna erbjuda ett attraktivt och konkurrenskraftigt sortiment, särskilt inom kategorier där WS WeSports Group profilerar sig som specialist, såsom cykel, fitness, skidor och hockey. Tillgången till starka varumärken och särskilda produktserier (SKU:er) är avgörande för att möta kundernas förväntningar och behålla sin marknadsposition. Begränsad tillgång till dessa varumärken och produktserier – exempelvis till följd av förändrade distributionsavtal, exklusivitetsavtal med konkurrenter eller försämrade relationer – kan påverka Bolagets

produktutbud negativt. Tillgången till produkter kan påverkas negativt om leverantörerna hamnar i ekonomiska svårigheter eller misslyckas med att följa tillämpliga lagar. Det är även viktigt att leverantörernas varuspecifikation vid import är korrekt och tolkas rätt vid tullhantering, eftersom felaktigheter kan leda till ökade kostnader. Andra faktorer som påverkar tillgången på produkter som ligger utanför Bolagets kontroll utgörs bland annat av handelsrestriktioner, valutakurser, transportkapacitet, leverantörskedjor, samt leverantörskostnader. Leverantörernas leveranskapacitet påverkas således av den allmänna efterfrågan på produkterna samt av yttre faktorer. Om dessa risker materialiseras kan det leda till minskad försäljning, förlorade kundrelationer och försämrade marknadsposition. Det kan även kräva ökade investeringar i alternativa varumärken eller utveckling av egna produktlinjer, vilket kan påverka Bolagets kostnadsstruktur och marginaler negativt.

WS WeSports Group lagerhåller löpande en stor mängd produkter och leveransförseningar eller skador på varor som uppstår under produktion, transport eller lagerhållning kan påverka konsumenternas förtroende för Bolaget negativt. Om produkter når slutkund med exempelvis defekter, bristande hållbarhet eller säkerhetsbrister kan detta leda till återkallelser, legala konsekvenser och förlorad kundlojalitet. Särskilt inom produktkategorier med höga säkerhetskrav, såsom cyklar, träningsmaskiner och skyddsutrustning, kan konsekvenserna av kvalitetsbrister vara potentiellt allvarliga. I vissa fall bygger Bolagets relationer med leverantörer och andra intressenter inte på formella avtal utan snarare på andra typer av överenskommelser, till exempel muntliga avtal. Därutöver kan vissa avtal innehålla villkor som i vissa situationer visar sig vara mindre förmånliga för Bolaget, vilket kan öka den operativa och finansiella risken vid störningar eller tvister. Även om detta är en vedertagen och enligt Bolaget en i förekommande fall nödvändig modell inom Bolagets verksamhet, kan det medföra en ökad risk för oklarheter kring vilka villkor som gäller i samarbetet om risker som dessa materialiseras. WS WeSports Group är beroende av en komplex global leveranskedja för att anskaffa råmaterial, komponenter och färdiga produkter. Störningar i leveranskedjan, oavsett om de beror på exempelvis geopolitiska spänningar, naturkatastrofer, logistiska utmaningar eller leverantörers insolvens, kan leda till förseningar, ökade kostnader och varubrist.

Bolaget måste således säkerställa redundans i leveranskedjan genom diversifiering, strategiska partnerskap och beredskapsplanering. Det är viktigt att noggrant övervaka leverantörernas prestation och förmåga att leverera i tid för att undvika potentiell brist på exempelvis cyklar och cykel-tillbehör, hockeyutrustning, fitness- och träningsmaskiner eller outdoor-utrustning med kundmissnöje och förlorad försäljning som följd. Förseningar i leveranskedjan kan leda till ökade kostnader för råvaror och transport, vilket kan påverka Bolagets förmåga att leverera produkter i tid. Dessutom kan ökade transportkostnader, exempelvis till följd av åtgärder för att minska leveranstider, direkt påverka Bolagets vinstmarginaler. Detta kan i sin tur få en negativ inverkan på Koncernens framtidsutsikter, resultat och finansiella ställning.

Om risken skulle materialiseras kan det leda till störningar i Bolagets verksamhet, förlorad försäljning och försämrade kundrelationer. Förtroendet för något av varumärkena kan

minska, vilket kan resultera i minskad kundlojalitet och i slutändan minskade marknadsandelar. Bolaget kan också stå inför ökade kostnader för att hantera och åtgärda problemen, vilket kan ha en direkt negativ påverkan på lönsamheten och Koncernens ekonomiska stabilitet.

Säsongsvariationer och kalenderrelaterade försäljningsmönster exponerar Bolaget för risker

WS WeSports Groups verksamhet är föremål för säsongsvariationer, vilket påverkar efterfrågan på Bolagets produkter under olika delar av året. Detaljhandelsförsäljningen tenderar att vara högre under det fjärde kvartalet, särskilt i samband med kampanjperioder som Black Friday, Cyber Monday och julhandeln. Även andra högtider och kampanjtillfällen, såsom sommarrea, påverkar försäljningsvolymerna. Dessa variationer kräver att Bolaget anpassar sin kapacitet, lagerhållning och marknadsföring i god tid för att möta efterfrågan under dessa perioder. Om Bolaget inte lyckas optimera sina resurser inför dessa försäljningstoppar kan det leda till utebliven försäljning, överlager eller ökade kostnader. Vid överlager eller osålda varor kan Bolaget även behöva genomföra nedskrivningar eller tillämpa prisreduktioner, vilket kan påverka bruttomarginalen negativt.

Efterfrågan påverkas även av vädervariationer, särskilt inom produktkategorier som är kopplade till specifika årstider och utomhusaktiviteter. Onormala eller ovanligt milda väderförhållanden, såsom brist på snö under vintersäsongen eller kallt väder under våren, kan påverka försäljningen negativt inom vissa segment, exempelvis skidor eller cykling. Detta kan leda till överskottslager och ökade kostnader för marknadsföring eller rabatter.

Utöver detta kan variationer i kalendern, såsom när olika kampanj- eller högtidsperioder infaller från år till år, göra det svårt att jämföra försäljningsutfall mellan månader eller kvartal på årsbasis. Detta kan påverka Bolagets möjligheter att analysera och prognostisera försäljningstrender, vilket i sin tur kan försvåra operativa och finansiella beslut. Vädervariationer är svåra att förutse och kan dessutom leda till snabba förändringar i konsumentbeteende, vilket ytterligare komplicerar lagerplanering och kampanjstrategier.

Om Bolaget inte lyckas kapitalisera på dessa säsongsbetonade försäljningsperioder, eller om efterfrågan uteblir till följd av externa faktorer såsom väderförhållanden, konjunkturförändringar eller konkurrens, kan det få en negativ inverkan på Bolagets intäkter och lönsamhet. Säsongsvariationer utgör därmed en strukturell risk som kräver noggrann planering och flexibilitet i verksamheten för att säkerställa stabilitet över tid. Trots viss riskspridning genom en bred produktportfölj kvarstår risken att enskilda dotterbolag påverkas negativt av ogynnsamma säsong- eller väderrelaterade förhållanden. Om dessa risker materialiseras kan det leda till minskad försäljning, ökade kostnader och förlorade marknadsandelar, vilket i sin tur skulle kunna påverka Koncernens verksamhet, finansiella ställning och framtidsutsikter negativt.

Bolaget är delvis beroende av tredjepartsleverantörer av betalningslösningar

Dotterbolagen erbjuder sina kunder olika betalningslösningar via webbutikerna, inklusive kredit- och betalkort samt tredjeparts internetbanktjänster såsom Kustom och

Svea Ekonomi. Eftersom betalningsprocessen är en integrerad och nödvändig del av köpet och den övergripande upplevelsen av köpprocessen är Koncernen beroende av funktionaliteten hos de betalningslösningar som erbjuds. Dessa betalningsmetoder kan komma att bli föremål för cyberattacker och/eller bedrägerier som medför avbrott i tjänsten eller lagstiftningsåtgärder som försvårar eller fördröjar användandet av dem.

Den främsta risken kopplad till utbudet av betalningsmetoder som WS WeSports Group erbjuder är förekomsten av avbrott i betalningsprocessen, vilket riskerar att leda till att kunderna väljer att avbryta sina köp vilket således kan ha en negativ effekt på försäljningen. I händelse av tekniska svårigheter eller avbrott i betalningslösningen kan Bolagets anseende påverkas negativt. Detta skulle inte bara påverka den omedelbara försäljningen, utan också kunna ha långsiktiga konsekvenser för kundlojaliteten och det aktuella varumärkets, eller WS WeSports Groups rykte. Cyberattacker kan även inkludera dataintrång där betalningsleverantörens kunders betalningsinformation stjåls, vilket kan leda till ekonomiska förluster och skadat förtroende bland kunderna som även påverkar WS WeSports Group. Andra potentiella händelser kan vara strömbrott, naturkatastrofer eller andra tekniska problem som påverkar betalningslösningarnas funktionalitet.

För att begränsa dessa risker måste Bolaget ha robusta avtal och säkerhetsåtgärder på plats med sina tredjepartslieferantörer. Det är också viktigt att kontinuerligt övervaka och uppdatera säkerhetsprotokollen för att skydda mot potentiella hot och snabbt kunna agera vid incidenter. Beroendet av betalningslösningar från tredje part är både en nödvändighet och en sårbarhet för Bolaget. Att leverantörerna säkerställer att dessa lösningar fungerar smidigt och är säkra är avgörande för att upprätthålla kundernas förtroende och Bolagets övergripande framgång.

Om dessa risker skulle materialiseras kan det ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Avbrott i betalningsprocessen kan leda till minskad försäljning och förlorade intäkter. Dessutom kan varumärkets rykte och kundlojalitet drabbas, vilket kan resultera i långsiktiga ekonomiska förluster och en försämrad marknadsposition.

WS WeSports Group är föremål för risker relaterade till makroekonomiska faktorer, geopolitiska förhållanden och förändrade kundbeteenden

Efterfrågan på de produkter som WS WeSports Group säljer påverkas av en rad faktorer kopplade till det makroekonomiska klimatet samt konsumenters disponibla inkomster och konsumtionsförmåga, såsom räntenivåer, skattesatser och subventioner, tullar, sysselsättningsnivåer och andra makroekonomiska variabler. Kläder för friluftsliv är exempel på produkter som konsumenter kan välja bort under en lågkonjunktur, eftersom deras disponibla inkomster, faktiska eller befarade, då minskar och begränsar konsumtionsutrymmet. En lågkonjunktur eller generell ekonomisk nedgång på någon av WS WeSports Groups marknader kan således ha en väsentlig negativ effekt på efterfrågan på Bolagets produkter och därmed på förmågan att upprätthålla lönsam prissättning.

Även viljan att handla online kan minska till följd av förändrad konsumentattityd mot betalningar online och bristande IT-säkerhet. Eftersom majoriteten av WS WeSports Groups försäljning sker online, skulle en stagnation eller negativ utveckling av onlinehandel kunna ha en betydande negativ inverkan på Bolagets framtidsutsikter, nettoomsättning och resultat. Efterfrågan på sport- och fritidsutrustning är nära kopplad till den bredare ekonomiska miljön. Ekonomiska nedgångar, inflation och variationer i disponibel inkomst kan kraftigt påverka konsumenternas utgifter på icke-nödvändiga varor, inklusive produkter från WS WeSports Group. Även förändringar i subventioner kan påverka konsumentens efterfrågan, exempelvis när det gäller policies kring förmånscyklar eller liknande.

Bolagets intäkter är därför sårbara för ekonomiska cykler, vilket kräver robust ekonomisk planering och flexibilitet för att navigera genom perioder av ekonomisk osäkerhet. Det är även viktigt att överväga regionala ekonomiska variationer inom Norden, som kan påverka olika marknader på olika sätt. Vidare kan negativ ekonomisk utveckling eller geopolitisk osäkerhet på de marknader där WS WeSports Group bedriver verksamhet leda till minskade intäkter och förlorade kunder, med negativ inverkan på omsättning och resultat som följd.

Det finns således underliggande makroekonomiska faktorer som riskerar påverka WS WeSports Groups verksamhet. Exempelvis kan höjda importtullar, ihållande geopolitisk osäkerhet, och förändringar i den globala handelspolitiken ha indirekta effekter på Koncernens finansiella ställning. Dessa faktorer kan leda till ökad inflation, högre räntor, störningar i leveranskedjan, minskade reallöner och förändrade råvarupriser. Trots att WS WeSports Group har en obetydlig närvaro i de mest berörda regionerna, kan sådana makroekonomiska förhållanden ändå ha en negativ inverkan på Koncernens nettoomsättning och resultat. Om dessa risker materialiseras, kan det leda till en minskning i försäljning, försämrad lönsamhet och en negativ påverkan på WS WeSports Groups övergripande finansiella ställning.

Bolaget är beroende av dess varumärken och andra immateriella rättigheter

Koncernens varumärken, inklusive dotterbolagens firmanamn, webbutikernas varumärken och domännamn och äganderättsligt skyddad information relaterad till exempelvis dotterbolagens IT-plattformar och system, är bland Koncernens viktigaste affärstillgångar och används bland annat för att driva trafik till dotterbolagens webbplatser. Negativa händelser direkt eller indirekt kopplade till Koncernens varumärken eller andra immateriella rättigheter, såsom misslyckande med att etablera, förvalta och skydda dessa varumärken och immateriella rättigheter, eller exponering för krav relaterade till varumärken eller immateriella rättigheter som begränsar användningen av dessa, kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning, särskilt eftersom det inte kan garanteras att alla för Koncernens väsentliga varumärken och andra immateriella rättigheter är registrerade vid varje tidpunkt.

Vidare finns risken att konkurrenter eller andra tredje parter otillbörligen försöker utnyttja eller göra intrång i Koncernens immateriella rättigheter. Det finns också en risk

att konkurrenter kan ifrågasätta eller kringgå Koncernens immaterialrättsliga skydd, eller att WS WeSports Group eller dotterbolagen kan göra intrång i, eller anklagas för att göra intrång i, tredje mans immateriella rättigheter, vilket kan leda till rättsliga tvister. Rättstvister kring immateriella rättigheter kan generellt sett vara komplicerade, tidskrävande och kostsamma, och kan leda till att Koncernen inte kan använda sina varumärken eller domäner under tiden.

Om någon av dessa risker materialiseras, kan det få konsekvenser för Bolagets verksamhet. Exempelvis kan en minskning i kundtrafik till webbplatserna leda till direkt inkomstbortfall, då färre besökare omvandlas till faktiska köp. Rättstvister kan leda till avsevärda legala kostnader och potentiellt skadestånd, vilket påverkar Bolagets finansiella resurser och likviditet. Om Bolaget förlorar rätten att använda sina varumärken eller domäner kan det innebära att de tvingas omprofilera sig, vilket är både kostsamt och tidskrävande, samt kan förvirra och avskräcka kunder. Sammantaget kan dessa händelser leda till en nedgång i Bolagets ekonomiska resultat och framtida tillväxtpotentialer.

Bolagets kommersiella framgång är beroende av effektiv hantering av teknologisk utveckling och digital marknadsföring

Den snabba teknologiska utvecklingen innebär att WS WeSports Group kontinuerligt måste investera i sina e-handelsplattformar och digitala marknadsföringsstrategier. Misslyckas Bolaget med att hålla jämna steg med dessa framsteg, riskerar det att förlora marknadsandelar till mer teknologiskt avancerade konkurrenter. E-handel och digital marknadsföring spelar en alltmer central roll i detaljhandeln. Konkurrenter som snabbt anammar ny teknologi och digitala strategier kan få ett betydande försprång.

Samtidigt som framsteg erbjuder möjligheter till produktförbättring och differentiering, medför de risker om WS WeSports Group misslyckas med att hålla jämna steg med utvecklingen. Konkurrenter som utnyttjar banbrytande teknologi kan skaffa sig en konkurrensfördel och därmed undergräva Bolagets marknadsposition. Därför är ständiga investeringar i teknikutveckling och innovation nödvändiga för att förbli i framkant av teknologiska framsteg.

Speciellt med hänsyn till Koncernens cirka 400 domännamn (alla ej aktiva) är Bolaget beroende av dotterbolagens internetnärvaro och synlighet i sökmotorer som Google för att generera trafik till respektive dotterbolags webbplats. Om dotterbolagen inte aktivt fokuserar på sina sökmotor-marknadsföringsstrategier, eller om sådana sökmotorer gör väsentliga förändringar i sin ranking av organiska sökresultat, kan detta påverka antalet besökare på Bolagets webbplatser negativt. Utvecklingen inom artificiell intelligens (AI), särskilt generativ AI och AI-drivna sökfunktioner, kan dessutom förändra hur sökresultat presenteras och prioriteras, vilket ytterligare ökar osäkerheten kring digital synlighet.

Om någon av dessa risker materialiseras kan det få omfattande konsekvenser för Bolagets verksamhet. Till exempel kan en minskning av webbplatstrafiken leda till lägre försäljning och minskade intäkter, vilket direkt påverkar Bolagets lönsamhet. En försvagad marknadsposition kan också innebära

att Bolaget måste öka sina marknadsföringsutgifter för att återfå förlorade marknadsandelar, vilket kan leda till högre kostnader och försämrade marginaler. Dessutom kan brist på teknologiska investeringar resultera i ineffektiva interna processer och lägre produktivitet, vilket ytterligare kan påverka Bolagets konkurrenskraft och finansiella stabilitet negativt. Sammantaget skulle dessa händelser kunna försvaga Bolagets långsiktiga tillväxtutsikter och förmåga att behålla sin marknadsrelevans.

Bolagets verksamhet påverkas av dotterbolagens lager och inventarier

Koncernen använder lager för att förvara inventarier och lager för varje dotterbolag. Varje dotterbolag använder i allmänhet sitt eget lager för dessa ändamål, vilket innebär att logistiken och hanteringen av varor är decentraliserad. Även om det finns viss överlappning mellan bolagen, är lagerstrukturen i stort decentraliserad, vilket bidrar till flexibilitet men också komplexitet. Det föreligger en risk att dotterbolagens lager kan skadas av olika faktorer som brand, sabotage, naturkatastrofer eller andra oförutsedda händelser utanför Bolagets kontroll.

Brand kan exempelvis snabbt sprida sig i lagerlokaler, vilket kan leda till omfattande materiella skador och förlust av varor. Sabotage, som kan inkludera avsiktliga skadegörelser eller inbrott, utgör en annan betydande risk där ekonomiska förluster och störningar i verksamheten kan bli följden. Naturkatastrofer, såsom jordbävningar, översvämningar eller stormar, kan också orsaka allvarliga skador på lagerlokaler och varor, vilket i sin tur kan påverka verksamhetens kontinuitet. Utöver externa risker kan även interna förändringar i lagerstrukturen, såsom införandet av nya lagerlokaler, omlokalisering eller implementering av nya lagersystem, medföra operativa risker. Om sådana förändringar inte genomförs på ett effektivt sätt kan det leda till förseningar, ökade kostnader och tillfälligt försämrad leveransförmåga.

Ovanstående nämna skador kan leda till försenade leveranser till kunderna, vilket kan påverka Bolagets rykte och kundnöjdhet negativt. Dessutom kan skador på lagervaror resultera i att WS WeSports Group tvingas göra nedskrivningar på sitt lager, vilket kan påverka Bolagets finansiella ställning. Förmågan att snabbt återhämta sig från sådana händelser och minimera deras inverkan på verksamheten är avgörande för Bolagets långsiktiga framgång.

Skador på produkter i lager kan också påverka Bolaget förmåga att fullgöra sina åtaganden enligt kundavtal. Om WS WeSports Group inte kan leverera produkter i tid kan det leda till kontraktsbrott, negativa ekonomiska konsekvenser och förlorade kundrelationer. Detta kan potentiellt medföra betydande förluster för Bolaget och påverka dess ekonomiska stabilitet. Lagerrisker är även kopplade till förändringar i efterfrågan, trender och säsongsvariationer. Om Bolaget har ett överskott av produkter som inte motsvarar aktuell efterfrågan, kan detta leda till utebliven försäljning, inkurans och behov av nedskrivningar. Felaktiga prognoser eller långsam anpassning till marknadens behov kan därmed påverka Bolagets lönsamhet negativt.

För att hantera dessa risker är det viktigt att Bolaget har robusta riskhanteringsstrategier på plats, inklusive adekvata försäkringar, säkerhetsåtgärder och planer för

katastrofberedskap. Det är även viktigt att kontinuerligt övervaka och utvärdera riskerna för att säkerställa att lämpliga åtgärder vidtas för att skydda lager och inventarier. Misslyckande att adekvat hantera dessa risker kan leda till minskad försäljning, ökade kostnader och förlorade marknadsandelar, vilket i sin tur skulle kunna ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet och framtidsutsikter.

Risk för förlust av nyckelpersoner

Även om WS WeSports Group är en stor koncern med diversifierad verksamhet och inte är direkt beroende av enskilda individer, finns det en risk att resultatet för specifika dotterbolag påverkas negativt om viktiga anställda lämnar sina positioner, särskilt om detta sker oväntat eller oönskat. Nyckelpersoner inom ledning, inköp, logistik, marknadsföring eller andra affärskritiska funktioner kan ha betydande påverkan på respektive bolags operativa effektivitet och strategiska utveckling. Förlusten av sådana medarbetare kan leda till kompetensbortfall, förseningar i beslutsfattande, minskad effektivitet och i vissa fall även påverka kund- eller leverantörsrelationer. Det kan också ta tid och resurser att rekrytera och introducera ersättare med rätt kompetens och erfarenhet. Vidare saknar ett fåtal av Bolagets anställningsavtal med nyckelpersoner helt eller delvis skyddande bestämmelser för Bolaget såsom exempelvis konkurrensbegränsande klausuler och värvningsförbud, samt några har korta uppsägningstider. Om nyckelpersoner skulle välja att lämna WS WeSports Group kan det innebära en risk för osäkerheter vid bedrivandet av verksamheten, vilket i sin tur kan påverka Bolagets kundrelationer. Därutöver har Bolaget konsulter, där det identifierats att ett av Bolagets konsultavtal saknar helt eller delvis skyddande bestämmelser för Bolaget såsom bestämmelser om sekretess och överföring av immateriella rättigheter. Det finns även en risk att konsulter, beroende på lokala myndigheters bedömning eller tillämplig lagstiftning, skulle kunna anses vara anställda. Detta skulle i så fall kunna medföra skyldighet för Bolaget att betala exempelvis sociala avgifter eller att en konsult gör anspråk på att konsultavtalet ska ge upphov till ett anställningsförhållande. Om ovanstående risker materialiseras kan det leda till operativa störningar, försämrad prestation i enskilda dotterbolag och ökade kostnader för rekrytering och onboarding. På längre sikt kan detta påverka Bolagets konkurrenskraft, tillväxtförmåga och finansiella stabilitet negativt.

LEGALA OCH REGULATORISKA RISKER

Bolagets exponering för krav och produktansvar

Bolagets marknadsföring och försäljning online innebär att verksamheten omfattas av olika konsument- och marknadsföringslagar, såsom konsumentköplagen (1990:932), lagen (2005:59) om distansavtal och avtal utanför affärslokaler, samt marknadsföringslagen (2008:486), och kan även påverkas av EU:s klimat- och hållbarhetsregler såsom CBAM (Carbon Border Adjustment Mechanism), ETS (EU Emissions Trading System) samt det nya produktansvarsdirektivet. Dessutom måste Bolaget följa nationella konsumentskydds- och marknadsföringsregler i de länder där Bolaget bedriver försäljning och riktar sin marknadsföring. WS WeSports Groups efterlevnad av dessa regler övervakas av behöriga nationella och lokala myndigheter och organ, exempelvis Reklamombudsmannen,

Konsumentverket, Konsumentombudsmannen och Allmänna reklamationsnämnden (ARN) i Sverige.

Om produkter som säljs till kunder är skadade, defekta eller på annat sätt felaktiga när de levereras, kan Bolaget bli föremål för klagomål och ersättningsanspråk. Om Bolaget inte kan överföra ersättningskrav till sina leverantörer eller transportörer, kan Bolaget bli skyldigt att rätta till eller kompensera för de felaktiga produkterna. Dessutom är Koncernen exponerad för produktansvar både som producent och som leverantör av produkter till slutkunder, vilket kan medföra ett strikt ansvar för dotterbolaget som säljer en produkt till en kund, om produkten orsakar person- eller egendomsskada.

Det finns också en risk att Bolagets försäkringsskydd inte täcker de avtalsenliga kraven eller det specifika produktansvaret, eller att försäkringen är begränsad vad gäller det belopp som täcks per incident. Klagomål och produktansvar kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, framtidsutsikter, finansiella ställning och resultat samt på WS WeSports Groups anseende. Genom att verka i flera jurisdiktioner måste WS WeSports Group följa en mängd olika regleringskrav gällande produktsäkerhet, arbetsmetoder, miljöstandarder och handelspolitik. Bristande efterlevnad av dessa regler kan leda till juridiska påföljder, skadat rykte och driftsstörningar. Dessutom kan förändringar i regleringar eller införandet av nya lagar medföra oförutsedda kostnader och kräva ändringar i affärsmetoder. Om ovan nämnda risker skulle materialiseras, kan det leda till betydande ekonomiska förluster, störningar i verksamheten och ett allvarligt skadat anseende för WS WeSports Group. Följaktligen kan dessa risker påverka Bolagets förmåga att bedriva verksamheten effektivt och framgångsrikt på lång sikt.

WS WeSports Group hanterar en stor mängd personuppgifter som exponerar Bolaget för risker

Inom ramen för WS WeSports Groups verksamhet hanterar WS WeSports Group personuppgifter som främst avser Bolagets kunder och anställda. Hanteringen av personuppgifterna regleras av olika personuppgiftslagar i de olika jurisdiktioner där Bolaget bedriver verksamhet, exempelvis Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/679 ("GDPR") inom EU. GDPR uppställer bland annat krav på hur Bolaget identifierar, utvärderar och lagrar fysiska personers uppgifter samt krav på principer för personuppgiftsbehandling. Kostnader för att följa diverse regler om personuppgiftshantering och liknande ökar, och ställer dessutom allt högre krav på WS WeSports Group att säkerställa adekvata rutiner och processer för dataskydd, dataöverföring och informationssäkerhet. Därutöver är lagar och föreskrifter avseende hantering av personuppgifter under ständig utveckling, och nya lagar, föreskrifter och avgöranden från myndigheter kan med kort varsel ställa ytterligare krav på Bolagets organisation och hantering av personuppgifter.

WS WeSports Group måste upprätthålla transparenta och säkra metoder för att hantera personuppgifter. Detta inkluderar identifiering och utvärdering av personuppgifter; WS WeSports Group måste kunna lokalisera och bedöma alla personuppgifter som hanteras inom Bolaget för att säkerställa att de behandlas i enlighet med GDPR och säkerställa

att dessa lagras på ett säkert sätt för att skydda mot obehörig åtkomst, förlust eller skada. Detta kräver investeringar i säkerhetssystem och kontinuerlig uppdatering av dessa system. Dessutom innebär det att WS WeSports Group ständigt måste anpassa sina rutiner och processer för dataskydd, dataöverföring och informationssäkerhet för att kunna hantera de ständigt föränderliga kraven och förbli i överensstämmelse med nya lagar, föreskrifter och myndighetsavgöranden.

Om risken materialiseras och Bolaget inte följer lagstadgade krav kan det leda till betydande ekonomiska sanktioner, skadeståndskrav samt skador på WS WeSports Groups rykte. Det kan också innebära att kunder och anställda tappar förtroendet för Bolagets förmåga att skydda deras personuppgifter, vilket kan påverka WS WeSports Groups verksamhet och långsiktiga lönsamhet negativt.

WS WeSports Group risker kopplat till cybersäkerhet

WS WeSports Group beroende av digitala plattformar för försäljning, marknadsföring och kundengagemang gör Bolaget sårbart för cyberhot och dataintrång. Om Bolaget misslyckas med att skydda känslig kundinformation och proprietär data kan det leda till förlust av kundförtroende och brott mot dataskyddsregler. Detta kan få allvarliga konsekvenser för Bolagets verksamhet, inklusive juridiska påföljder, betydande ekonomiska förluster och ett skadat rykte. Mer specifikt kan en cyberattack eller dataintrång leda till att konfidentiell information hamnar i fel händer, vilket kan resultera i stämningar från drabbade kunder och höga böter för brott mot dataskyddsregler som GDPR, eller att Bolaget helt eller delvis inte kan komma åt data. Kostnaderna för att åtgärda en sådan händelse kan bli stora, inklusive kostnader för juridisk rådgivning, teknisk support, och investeringar i förbättrade säkerhetssystem. Dessutom kan verksamheten uppleva avbrott medan säkerhetsproblemen hanteras, vilket kan påverka försäljningen och kundens tillfredsställelse negativt.

Om WS WeSports Group inte lyckas upprätthålla robusta cybersäkerhetsåtgärder kan det också leda till en långsiktig förlust av kundernas förtroende, vilket i sin tur kan påverka Bolagets marknadsandel och försäljningssiffror. Ett skadat rykte kan göra det svårare att attrahera nya kunder och behålla befintliga. Det kan också påverka relationerna med affärspartners och leverantörer, som kan bli tveksamma till att samarbeta med ett företag som inte garanterar säkerheten för data. WS WeSports Group måste således upprätthålla robusta cybersäkerhetsåtgärder och regelbundet uppdatera sina säkerhetsprotokoll. Det är också viktigt att genomföra regelbundna säkerhetsgranskningar och utbilda anställda om hur man identifierar och förhindrar potentiella cyberhot. Om Bolaget misslyckas med detta riskerar det resultera i att Bolaget drabbas av finansiella förluster på grund av stämningar, böter och kostnader för att återställa säkerheten, samt driftsstörningar som påverkar försäljning och kundtillfredsställelse. Dessutom kan förlusten av kunders förtroende leda till minskad marknadsandel och försäljning, försvagade relationer med affärspartners och leverantörer som kan påverka Bolagets verksamhet negativt.

FINANSIELLA RISKER

Bolaget kan vara beroende av extern finansiering för att finansiera tillväxt

WS WeSports Group har historiskt sett drivit en väsentlig del av sin tillväxt genom förvärv av aktier eller tillgångar i andra bolag för att snabbt expandera sitt verksamhetsområde exempelvis avseende typ av produkt, tjänster eller marknad där Bolaget är verksamt för att stärka Bolagets marknadsposition. Denna förvärvsbaserade strategi har möjliggjort integrationen av specialiserade enheter inom sport- och fritidsutrustning samt ökat Bolagets närvaro i Norden. Historiskt sett har WS WeSports Group, utöver av Koncernen genererade kassaflöden, finansierat sina förvärv genom aktieägarlån och på senare år även genom banklån, tillskjutet kapital från ägare samt enstaka aktieägarlån. För att stödja organisk och förvärvsbaserad tillväxt kan Bolaget i framtiden behöva ytterligare finansiering, vilket innebär en potentiell ökning av Bolagets skuldsättningsgrad eller att nya aktier emitteras med utspädning som följd för befintliga aktieägare som inte genom aktieteckning kan kompensera sig för detta.

Beroende på Koncernens skuldsättning kan Bolaget i framtiden behöva överväga ytterligare finansieringsalternativ för att stödja både förvärvstillväxt och organisk tillväxt. Det finns dock en risk att Bolaget inte kan erhålla nödvändig finansiering på acceptabla villkor. Om Bolaget misslyckas med att säkra lämplig extern finansiering, kan detta leda till potentiella förluster av affärsmöjligheter, begränsningar i expansionskapaciteten och ett försvagat konkurrensläge på marknaden. En sådan situation kan även medföra att Bolaget behöver ta in nytt kapital från sina aktieägare. Den ökande skuldsättningen som uppstår till följd av omfattande lånefinansiering kan också påverka Bolagets finansiella stabilitet och öka risken för likviditetsproblem, särskilt i en situation med ogynnsamma marknadsförhållanden eller ökade räntekostnader.

En hög skuldsättningsgrad kan minska Bolagets flexibilitet att reagera på förändringar i marknaden eller att ta tillvara på strategiska möjligheter. Om ovan nämnda risker materialiseras skulle det kunna leda till betydande ekonomiska svårigheter, inklusive problem att betala leverantörer och upprätthålla lagernivåer, vilket kan resultera i förseningar eller brist på produkter för kunder. WS WeSports Group kan även tvingas skära ner på investeringar i marknadsföring och kundservice, vilket skulle påverka Bolagets konkurrenskraft och position på marknaden.

Bolaget är föremål för risker relaterade till nedskrivning av goodwill och varumärken

WS WeSports Group har under de senaste åren bedrivit en intensiv förvärvsstrategi som har lett till att en större mängd immateriella tillgångar byggts upp över tiden. Dessa immateriella tillgångar består till största delen av goodwill och varumärken.

Goodwill representerar skillnaden mellan anskaffningsvärdet för ett rörelseförvärv och det verkliga värdet av förvärvade tillgångar, övertagna skulder samt eventuell förpliktelser. Koncernens totala goodwill uppgick per 30

september 2025 till 741,6 MSEK (722,1 MSEK år 2024). Detta har också ökat över tid, vilket är en följd av Bolagets aktiva förvärvsstrategi. Varumärken redovisas däremot till anskaffningsvärde minus eventuella ackumulerade nedskrivningar och har, precis som goodwill, en obestämbar nyttjandeperiod. Per den 30 september 2025 uppgick värdet av Koncernens varumärken till 201,2 MSEK, en ökning från 189,0 MSEK år 2024.

Vid förvärvstillfället bidrog exempelvis förvärvet av How Soon Is Now Holding AB ("Beny") med 64,7 MSEK i goodwill och förvärvet av SkiCom Sweden AB med 12,0 MSEK, samt de mindre förvärven Skatertown ApS och inkråmet SM Sport med 2,1 MSEK i goodwill. Dessa förvärv illustrerar hur Bolaget successivt har byggt upp sina immateriella tillgångar genom strategiska förvärv.

Goodwill och varumärken prövas för nedskrivningsbehov årligen eller så snart indikationer uppkommer som tyder på att tillgången ifråga har minskat i värde. Under 2024 identifierades inga nedskrivningsbehov för goodwill men detta är en risk som kontinuerligt övervakas. Om framtida tillväxt och lönsamhet inte utvecklas enligt Bolagets antaganden kan detta leda till nedskrivningar av goodwill och varumärken. Förändringar i marknadsförutsättningar, konkurrens, eller intern ineffektivitet kan påverka värdet på immateriella tillgångar negativt. Till exempel, om varumärkets marknadsposition skulle försvagas eller om en produktlinje inte når förväntad försäljning, kan Bolaget tvingas skriva ner värdet av sina immateriella tillgångar, vilket skulle få en negativ påverkan på Bolagets resultat.

Avvikelser från Bolagets antaganden om framtida tillväxt och lönsamhet kan leda till nedskrivningar i samband med framtida prövningar av förändringar i goodwill- och varumärkesvärden. Om detta inträffar kan det resultera i betydande redovisningsförluster, vilket skulle minska Bolagets totala egenkapital och påverka dess kreditvärdighet negativt. Minskad kreditvärdighet kan i sin tur göra det svårare och dyrare för Bolaget att låna kapital för framtida investeringar och expansion.

Bolaget är exponerat för risker relaterade till valutakursfluktuationer

Koncernen bedriver verksamhet i flera länder där kostnadsbasen är i lokal valuta och är därför exponerad för valutarisik. Valutarisk innebär risken för att valutafluktuationer kan ha negativa effekter på Koncernens kassaflöde, resultaträkning eller balansräkning. Detta kan påverka Koncernens resultat om försäljning och upphandling sker i olika valutor. Transaktionsexponering uppstår när förändringar i valutakurser påverkar värdet av Koncernens in- och utbetalningar i olika valutor i förhållande till SEK. Under räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2024 var Koncernens nettoflöden i utländska valutor som följer:

- EUR: 19,9 MSEK (26,01 MSEK under 2023)
- USD: -22,0 MSEK (-17,5 MSEK under 2023)
- NOK: 245,5 MSEK (7,4 MSEK under 2023)
- GBP: 1,6 MSEK (-0,32 MSEK under 2023)
- DKK: -55,8 MSEK (1,611 MSEK under 2023)

Koncernen är också exponerad för omräkningsexponering, vilket uppstår när de utländska dotterbolagens resultat- och balansräkningar omräknas till svenska kronor (SEK). Detta kan påverka Koncernens resultat och finansiella ställning negativt. De utländska nettotillgångarna, inklusive goodwill och förvärvade immateriella tillgångar, fördelat på huvudsakliga verksamhetsvalutor uppgick under räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2024 till:

- EUR: 229,1 MSEK (212,4 MSEK under 2023)
- NOK: 1,1 MSEK (-0,64 MSEK under 2023)
- DKK: 82,8 MSEK (74,4 MSEK under 2023)

Valutafluktuationer kan ha en betydande inverkan på WS WeSports Groups ekonomiska resultat och finansiella ställning. En förstärkning av SEK gentemot andra valutor kan minska Koncernens intäkter och vinster från internationella verksamheter när de omräknas till SEK. En försvagning av SEK kan däremot öka kostnaden för importerade varor och tjänster, vilket leder till högre driftskostnader och minskad lönsamhet. Därför är det viktigt för WS WeSports Group att noggrant övervaka valutafluktuationer och vid behov vidta åtgärder för att säkra sina positioner, exempelvis genom valutaterminer eller andra finansiella instrument. Övåntade valutaförändringar kan påverka Bolagets vinstmarginaler, göra budgetar och prognoser opålitliga samt skapa likviditetsproblem. Detta kan i sin tur minska aktieägarvärdet, försämra Bolagets konkurrenskraft och leda till minskat förtroende från investerare och kreditgivare.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS AKTIER OCH ERBJUDANDET

Risk för en illikvid marknad och prisvolatilitet

WS WeSports Groups aktie har inte tidigare varit föremål för handel på en marknadsplats. Det är därför svårt att förutse omfattningen av handeln eller det intresse som kan komma att visas för aktierna. Det pris till vilket aktierna handlas och det pris till vilket investerare kan göra sin investering kommer att påverkas av ett antal faktorer, varav vissa är specifika för WS WeSports Group och dess verksamhet, medan andra är generella för noterade bolag och ligger utanför Bolagets kontroll. Erbjudandet och efterföljande upptagande till handel av WS WeSports Groups aktier på Nasdaq First North Premier Growth Market ska inte tolkas som att det kommer att finnas en likvid marknad för aktierna. Det finns en risk att priset på aktierna kommer att vara mycket volatilt i samband med att aktierna tas upp till handel. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas eller inte visar sig vara hållbar kan detta göra det svårt för aktieägare att sälja sina aktier och marknadspriset kan skilja sig avsevärt från priset på aktierna i Erbjudandet.

Risker relaterade till stora aktieförsäljningar i framtiden

Priset på Bolagets aktie på Nasdaq First North Premier Growth Market kan komma att påverkas väsentligt av stora försäljningar av aktier, särskilt av större aktieägare, styrelseledamöter och ledande befattningshavare. WS WeSports Groups befintliga aktieägare, inklusive styrelseledamöter och ledande befattningshavare, som sammanlagt äger cirka 97 procent av de utestående aktierna och rösterna i Bolaget omedelbart före Erbjudandet har ingått lock-up-åtaganden gentemot Joint Bookrunners enligt vilka de har åtagit sig att inte sälja sina respektive aktieinnehav under en viss tidsperiod från och med den första dagen för handel på Nasdaq First North Premier Growth Market. Cirka 25 aktieägare har inte ingått aktieägaravtalet före Erbjudandet och är därmed inte föremål för lock-up åtagande. Joint Bookrunners kan dock under lock up-perioden på begäran tillåta undantag från dessa försäljningsrestriktioner. När denna lock up-period har löpt ut är de berörda aktieägarna fria att avyttra sina aktier om det inte finns andra legala eller avtalsmässiga hinder. Framtida försäljningar av stora aktieposter och avyttringar av större aktieägare, styrelseledamöter och/eller ledande befattningshavare kan ha en negativ inverkan på Bolagets aktiekurs.

Utdelning på Bolagets aktier kan komma att utebli

Historiskt sett har WS WeSports Group inte delat ut någon vinst till sina aktieägare. Styrelsen planerar dock att årligen utvärdera möjligheten till vinstutdelning. Beslutet att dela ut vinst kommer att baseras på Bolagets affärsrelationer, tillväxtmöjligheter och finansiella situation. Vid bedömningen av om en utdelning ska genomföras eller inte, kommer styrelsen att ta hänsyn till Bolagets framtida resultat, kassaflödet, behovet av rörelsekapital för att upprätthålla och expandera verksamheten, planerade investeringar, och efterlevnaden av Bolagets lånevillkor. Andra faktorer som makroekonomiska förhållanden och interna strategiska överväganden kommer också att beaktas.

Det finns en risk att WS WeSports Group inte har tillräckliga utdelningsbara medel, eller att aktieägarna beslutar att inte lämna någon utdelning i framtiden. Det är alltså möjligt att ingen utdelning kommer att föreslås eller godkännas vid ett givet tillfälle eller överhuvudtaget. Beslutet om utdelning är beroende av flera osäkerhetsfaktorer. Även om styrelsen årligen utvärderar möjligheten till utdelning, finns det ingen garanti för att en sådan utdelning kommer att föreslås. Styrelsen kan välja att avstå från att föreslå utdelning för att säkerställa Bolagets långsiktiga stabilitet och tillväxt. Därför bör investerare vara medvetna om att utdelning kan utebli och att en investering i Bolagets aktier innebär en risk för att inte erhålla någon avkastning i form av vinstutdelning.

Teckningsåtaganden i Erbjudandet från Cornerstone-investerare är inte garanterade

DNB Asset Management, Handelsbanken Fonder och Svea Bank ("Cornerstone-investerare") har på förhand åtagit sig att förvärva aktier i Erbjudandet motsvarande totalt cirka 150 MSEK. Åtagandet motsvarar cirka 7 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget efter Erbjudandets genomförande, förutsatt att Erbjudandet fulltecknas och Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo. Cornerstone-investerares åtaganden är dock inte säkerställda genom bankgarantier, spärrade medel, ställda säkerheter eller liknande arrangemang, vilket innebär att det finns en risk att Cornerstone-investerare inte kan uppfylla sina åtaganden. Cornerstone-investerares åtaganden är också förenade med villkor. Om något av dessa villkor inte uppfylls finns det en risk att Cornerstone-investerare inte kommer att fullfölja sina åtaganden, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på genomförandet av Erbjudandet.

Aktieägare i USA eller andra länder utanför Sverige kan komma att inte tillåtas delta i eventuella framtida nyemissioner

Om WS WeSports Group i framtiden emitterar nya aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare kan aktieägare i vissa länder komma att omfattas av restriktioner som innebär att de inte kan delta i sådana emissioner eller att deras deltagande på annat sätt hindras eller begränsas. Exempelvis kan aktieägare i USA vara förhindrade att utnyttja sin rätt att teckna nya aktier om det inte finns registreringsdokument i enlighet med Securities Act avseende sådana aktier eller om inte ett undantag från registreringskraven i Securities Act är tillämpligt. Aktieägare i andra jurisdiktioner utanför Sverige kan komma att påverkas på liknande sätt. WS WeSports Group har ingen skyldighet att lämna in registreringsdokument i enlighet med Securities Act eller att söka liknande godkännande eller relevanta undantag i enlighet med lagstiftning i någon jurisdiktion utanför Sverige, och dessa åtgärder kan vara förenade med praktiska svårigheter och kostnader. I den mån WS WeSports Group aktieägare i jurisdiktioner utanför Sverige inte kan utnyttja sina rättigheter att teckna nya aktier i eventuella framtida nyemissioner kommer deras proportionella innehav i Bolaget att minska. Sådana emissioner kan därför medföra att befintliga aktieägars andel av Bolagets aktiekapital späds ut och detta kan ha en negativ inverkan på aktiekursen, resultat per aktie och substansvärde per aktie.

INBJUDAN TILL FÖRVARV AV AKTIER I WS WESPORTS GROUP

BAKGRUND

Bolaget har beslutat att genom Erbjudandet bredda och diversifiera aktieägarbasen i Bolaget i samband med noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier Growth Market. Nasdaq Stockholm AB, som bedriver Nasdaq First North Premier Growth Market, har den 11 november 2025 bedömt att Bolaget uppfyller noteringskraven förutsatt att sedvanliga villkor, däribland spridningskravet, uppfylls senast första dag för handel i Bolagets aktier. Handeln beräknas inledas den 9 december 2025.

Härmed inbjuds allmänheten i Sverige och institutionella investerare i Sverige och utomlands att, i enlighet med villkoren i Prospektet, förvärva totalt högst 6 249 998 aktier i Bolaget, varav Bolaget erbjuder högst 5 280 434 nyemitterade aktier och Säljande Aktieägare erbjuder högst 969 564 redan emitterade aktier. Efter utnyttjande av Förvärvsoptionerna¹ och förutsatt att Erbjudandet fulltecknas kommer antalet utestående aktier i Bolaget att öka från 18 634 070 till 27 817 530, motsvarande en utspädning om 33,0 procent av det totala antalet utestående aktier i Bolaget efter Erbjudandets fullföljande. Priset per aktie i Erbjudandet är fastställt till 80 SEK. Vid fastställande av erbjudandepriiset har bland annat beaktats de diskussioner som förts med Cornerstone-investerarna och vissa andra institutionella investerare, en jämförelse av marknadspriset för andra jämförbara noterade bolag, rådande marknadsläge samt uppskattningar avseende Bolagets affärsmöjligheter och framtidsutsikter samt risker kopplade därtill. Skälen till Erbjudandet och noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier Growth Market framgår av avsnittet "Bakgrund och motiv" nedan.

ÖVERTILDELNINGSOPTION

För att täcka eventuell övertilldelning i samband med Erbjudandet har huvudägarna All-On-Green Tre AB² och All-On-Green Fem AB³ ställt ut en option till Joint Bookrunners att sammanlagt erbjuda ytterligare högst 815 216 aktier, motsvarande högst 15 procent av antalet aktier i Erbjudandet som får användas helt eller delvis under 30 dagar från och med första dagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier Growth Market ("Övertilldelningsoptionen"). Övertilldelningsoptionen får endast utnyttjas i syfte att täcka eventuell övertilldelning i Erbjudandet och för stabilisering. Under förutsättning att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo, kommer Erbjudandet att omfatta 6 249 998 aktier.

CORNERSTONE-INVESTERARE

DNB Asset Management, Handelsbanken Fonder och Svea Bank (tillsammans "Cornerstone-investerare") har åtagit sig att teckna aktier om totalt 150 MSEK, motsvarande totalt cirka 30 procent av Erbjudandet inklusive Övertilldelningsoptionen. Dessa åtaganden från Cornerstone-investerare motsvarar totalt 7 procent av Bolagets aktiekapital och rösterna efter genomförandet av Erbjudandet. För fullständig information avseende åtaganden från Cornerstone-investerare, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information - Teckningsåtaganden från Cornerstone-investerare".

För ytterligare information hänvisas till Prospektet i dess helhet, vilken har upprättats av styrelsen i Bolaget med anledning av Erbjudandet. Styrelsen för Bolaget är ansvarig för innehållet i Prospektet. Såvitt styrelsen känner till överensstämmer den information som lämnas i Prospektet med de faktiska sakförhållandena och Prospektet utelämnar ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd. Säljande Aktieägare bekräftar sin bundenhet av villkoren för Erbjudandet i enlighet med vad som anges i avsnittet "Villkor och anvisningar".

Styrelsen

1 december 2025, Stockholm

WS WeSports Group AB (publ)

1) För mer information om utnyttjandet av Förvärvsoptionerna, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information - Förvärvsoptioner som kommer att nyttjas i anslutning till Erbjudandet".

2) Ägs av WS WeSports Groups medgrundare och styrelseledamot, Peter Rosvall.

3) Ägs av WS WeSports Groups medgrundare och styrelseledamot, Martin Edblad.

BAKGRUND OCH MOTIV

WS WeSports Group är Nordens ledande specialistgrupp inom sport- och fritidsutrustning. Bolaget äger och utvecklar starka produktvarumärken, onlinedestinationer, fysiska butiker och distributörer med fokus på att erbjuda högkvalitativ utrustning för såväl elitidrottare som den aktive entusiasten. WS WeSports Group har marknadsledande positioner inom de mest attraktiva sportkategorierna som exempelvis cykel, fitness, löpning, hockey, innebandy, skidor och outdoor. Under tolv månadersperioden som avslutades den 30 september 2025 uppgick Bolagets nettoomsättning till 2,8 miljarder SEK och justerad EBITA till 146 MSEK, motsvarande en justerad EBITA-marginal på 5,1 procent.¹ Under tolv månadersperioden och i samband med noteringen har WS WeSports Group ingått avtal att förvärva eller genomfört fyra förvärv,² där vissa varit konsoliderade under delar av perioden och andra inte konsoliderade. Den illustrativa tillkommande effekten från dessa förvärv uppgår till cirka 0,8 miljarder i nettoomsättning och 53 MSEK i justerad EBITA under tolv månadersperioden som avslutades den 30 september 2025.

Styrelsen och ledningen för WS WeSports Group bedömer att Erbjudandet utgör ett strategiskt viktigt steg i Bolagets fortsatta långsiktiga tillväxtresa. Noteringen förväntas främja Bolagets tillväxtambitioner genom att bredda ägarbasen, skapa ökad tillgång till både den svenska och internationella kapitalmarknaden samt tillföra kapital för förvärv och affärsutveckling. Vidare bedöms en listning på Nasdaq First North Premier Growth Market bidra till ökad synlighet för Bolaget och dess verksamhet, samt stärka relationer till kunder, samarbetspartners, medarbetare, investerare och andra nyckelintressenter.

Erbjudandet omfattar både nyemitterade aktier och befintliga aktier. Under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas förväntas Bolaget tillföras cirka 422 MSEK före avdrag för kostnader hänförliga till Erbjudandet, vilka förväntas uppgå till cirka 48 MSEK som Bolaget ska betala i samband med Erbjudandet. Bolaget förväntas därmed erhålla cirka 374 MSEK efter avdrag för kostnader hänförliga till Erbjudandet.

WS WeSports Group anser att Bolagets befintliga rörelsekapital per dagen för Prospektet är tillräckligt för att tillgodose Bolagets behov under den kommande tolv månaders-perioden. För fullständig information om Bolagets rörelsekapital, se avsnittet "*Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information*".

Bolaget avser använda emissionslikviden från Erbjudandet till att accelerera tillväxten, främst i form av att finansiera selektiva plattform- och/eller tilläggsförvärv inklusive erläggande av kontantlikvid kopplat till Förvärvoptionerna, men även i mindre grad till tillväxtprojekt inom befintliga bolag i Koncernen.

Bolaget kommer inte att erhålla någon likvid från de Säljande Aktieägarnas försäljning av aktier inom ramen för Erbjudandet.

1 december 2025, Stockholm

WS WeSports Group AB (publ)

Styrelsen

¹) Den finansiella informationen avseende de senaste tolv månaderna per den 30 september 2025 har hämtats från Koncernens redovisnings- och rapporteringssystem och har inte reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

²) De förvärvade bolagen inkluderar Thevea Brands Group AB och Nordic Sportsmaster AS (ej konsoliderade under perioden) samt How Soon Is Now Holding AB och SkiCom Sweden AB (konsoliderade sedan Q2 2025).

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

ERBJUDANDET

Erbjudandet omfattar högst 6 249 998 aktier, varav högst 969 564 befintliga aktier erbjuds av de Säljande Aktieägarna och högst 5 280 434 nyemitterade aktier erbjuds av Bolaget. Erbjudandet är uppdelat i två delar (i) erbjudandet till allmänheten i Sverige¹ och (ii) erbjudandet till institutionella investerare i Sverige och i utlandet.² Utfallet av Erbjudandet förväntas offentliggöras genom pressmeddelande omkring den 9 december 2025.

Övertilldelningsoption

För att täcka eventuell övertilldelning i samband med Erbjudandet har huvudägarna All-On-Green Tre AB³ och All-On-Green Fem AB⁴ ställt ut en option till Joint Bookrunners att sammanlagt erbjuda ytterligare högst 815 216 aktier, motsvarande högst 15 procent av antalet aktier i Erbjudandet som får användas helt eller delvis under 30 dagar från och med första dagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier Growth Market ("Övertilldelningsoptionen"). Övertilldelningsoptionen får endast utnyttjas i syfte att täcka eventuell övertilldelning i Erbjudandet. Under förutsättning att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo, kommer Erbjudandet att omfatta 6 249 998 aktier.

FÖRDELNING AV AKTIER

Fördelning av aktier till respektive del i Erbjudandet kommer att ske på basis av efterfrågan. Fördelningen kommer att beslutas av styrelsen i Bolaget och Bolagets huvudägare⁵ i samråd med Joint Bookrunners.

ANBUDSFÖRFARANDE

Institutionella investerare kommer att ges möjlighet att delta i Erbjudandet i en form av anbudsförfarande genom att lämna in intresseanmälningar. Anbudsförfarande inleds den 2 december 2025 och pågår till och med den 8 december 2025.

Anbudsförfarandet för institutionella investerare kan komma att avbrytas tidigare eller förlängas. Meddelande om sådant eventuellt avbrytande eller eventuell förlängning lämnas genom pressmeddelande före anbudens utgång. Se vidare under avsnitt "Villkor och anvisningar – Erbjudande till institutionella investerare".

ERBJUDANDEPRIS

Erbjudandepriset är 80 SEK per aktie. Priset i Erbjudandet har beslutats av styrelsen i Bolaget och i samråd med Joint Bookrunners baserat på de diskussioner som föregått de åtaganden som gjorts av Cornerstone-investerare, kontakter med visa andra institutionella investerare, rådande marknadsförhållanden, en jämförelse med marknadspriset för andra jämförbara börsnoterade bolags aktier samt uppskattningar av WS WeSports Groups affärsmöjligheter och vinstutsikter. Courtage utgår ej i samband med Erbjudandet.

ANMÄLAN

Erbjudandet till allmänheten i Sverige

Anmälan om förvärv av aktier från allmänheten i Sverige kan ske under perioden 2 december 2025 till och med den 8 december 2025. Anmälan från allmänheten om förvärv av aktier ska avse lägst 80 aktier och högst 13 490 aktier,⁶ i jämna poster om 10 aktier.

För sent inkommen anmälan, liksom ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel, kan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på anmälningssedeln förtryckta texten. Endast en anmälan per investerare får göras. Om fler anmälningar görs förbehåller sig Danske Bank, DNB Carnegie, Montrose och Avanza rätten att endast beakta den först mottagna. Notera att anmälan är bindande. Bolagets huvudägare⁷ i samråd med Joint Bookrunners, förbehåller sig rätten att förlänga anmälningsperioden. Sådan förlängning kommer att offentliggöras genom pressmeddelande före utgången av anmälningsperioden.

Från och med den 3 januari 2018 behöver alla juridiska personer en global identifieringskod, en så kallad Legal Entity Identifier (LEI), för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. För att äga rätt att delta i börsintroduktionen och tilldelas aktier måste du som juridisk person inneha och uppge ditt LEI-nummer. Tänk på att ansöka om registrering av en LEI-kod i god tid då koden måste anges vid anmälan. Mer information om kraven gällande LEI finns bland annat på Finansinspektionens hemsida www.fi.se.

Nationellt ID eller National Client Identifier ("NID-nummer") är en global identifieringskod för privatpersoner. Enligt MiFID II har alla fysiska personer från och med den 3 januari 2018 ett NID-nummer och detta nummer behöver anges för att kunna göra en värdepapperstransaktion.

Den som vill använda konton/depåer med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis kapitalförsäkringar, för förvärv av aktier inom ramen för Erbjudandet måste kontrollera med den bank eller det institut som tillhandahåller försäkringen om detta är möjligt.

1) Till allmänheten räknas privatpersoner och juridiska personer i Sverige som anmäler sig för förvärv av högst 13 490 aktier.

2) Till institutionella investerare räknas privatpersoner och juridiska personer som anmäler sig för förvärv av fler än 13 490 aktier.

3) Ägs av WS WeSports Groups medgrundare och styrelseledamot, Peter Rosvall.

4) Ägs av WS WeSports Groups medgrundare och styrelseledamot, Martin Edblad.

5) All-On-Green Ett AB (Mikael Olander), All-On-Green Tre AB (Peter Rosvall), All-On-Green Fem AB (Martin Edblad) och Axel Lindgren AB (Lars Lindgren).

6) Den som anmäler för förvärv av fler än 13 490 aktier måste kontakta DNB Carnegie, Danske Bank eller ABGSC i enlighet med vad som anges i avsnitt "Anmälan – Erbjudandet till institutionella investerare".

7) All-On-Green Ett AB (Mikael Olander), All-On-Green Tre AB (Peter Rosvall), All-On-Green Fem AB (Martin Edblad) och Axel Lindgren AB (Lars Lindgren).

Anmälan om förvärv av aktier ska göras enligt nedan angivna instruktioner för respektive bank. Prospektet finns tillgängligt på Bolagets hemsida (<https://wesportsgroup.com>), Danske Banks hemsida (www.danskebank.se/prospekt), DNB Carnegies hemsida (www.dnbcarnegie.se) och Montrose hemsida (www.montrose.io).

Anmälan via DNB Carnegie

Den som anmäler sig för förvärv av aktier via DNB Carnegie måste ha en värdepappersdepå alternativt ett investeringssparkonto hos DNB Carnegie. För kunder med ett investeringssparkonto hos DNB Carnegie kommer DNB Carnegie, om anmälan resulterar i tilldelning, att förvärva motsvarande antal aktier i Erbjudandet och vidareförsälja aktierna till kunden till det pris som gäller enligt Erbjudandet. Anmälan kan göras via kontakt med sina rådgivare på DNB Carnegie. Om kunden saknar rådgivare ska denne kontakta Privattjänsten hos DNB Carnegie.

Anmälan via Montrose

Den som anmäler sig för förvärv av aktier via Montrose måste vara kund hos Montrose och därigenom ha en värdepappersdepå, ett investeringssparkonto eller en kapitalförsäkring hos DNB Carnegie. Montrose kommer ta emot kundens anmälan om att förvärva aktier och vidarebefordra den till DNB Carnegie för verkställande. För kunder med ett investeringssparkonto eller en kapitalförsäkring hos DNB Carnegie (via Montrose) kommer DNB Carnegie, om anmälan resulterar i tilldelning, att förvärva motsvarande antal aktier i Erbjudandet och vidareförsälja aktierna till kunden till det pris som gäller enligt Erbjudandet. Anmälan om förvärv av aktier sker via Montroses digitala plattform och kan göras från och med den 2 december 2025 till och med kl. 12.00 CET den 8 december 2025. För att inte förlora rätten till eventuell tilldelning ska kunder hos Montrose ha ett samlat värde på alla sina depåer som minst motsvarar det belopp de vill teckna för. Detta krav gäller från och med den 8 december 2025 kl. 12.00 CET till likviddagen, som beräknas vara den 11 december 2025.

Anmälan via Danske Bank

Kunder hos Danske Bank som är anslutna till tjänster via internet kan anmäla sig för förvärv av aktier genom Hembanken. Kunder hos Danske Bank Private Banking kan istället kontakta sin Kapitalförvaltare eller Private Banker. Anmälan ska ha inkommit till Danske Bank senast kl. 12.00 CET den 8 december 2025.

Den som anmäler sig för förvärv av aktier via Danske Bank måste ha en värdepappersdepå eller ett investeringssparkonto hos Danske Bank. Personer som inte har en värdepappersdepå eller ett investeringssparkonto hos Danske Bank måste öppna sådant konto eller depå före anmälan om förvärv av aktier. Observera att det kan ta viss tid att öppna värdepappersdepå eller investeringssparkonto. Vid förvärv av aktier som ska registreras på ett investeringssparkonto måste betalningen alltid ske med medel som finns tillgängliga på investeringssparkontot.

Saldot på den värdepappersdepå eller investeringssparkonto hos Danske Bank som anges ska, för perioden som börjar kl. 12.00 CET den 8 december 2025 till kl. 23.59 CET på likviddagen vilken beräknas vara den 11 december 2025, motsvara lägst det belopp som anmälan avser. Detta innebär att innehavaren förbinder sig till att hålla beloppet tillgängligt på angiven värdepappersdepå eller investeringssparkonto under den angivna perioden och att innehavaren är medveten om att tilldelning av aktier kan komma att utebli om beloppet är otillräckligt. Observera att beloppet, med undantag för vissa kontotyper, inte kan disponeras under den angivna perioden. Så snart som möjligt efter att tilldelning har ägt rum kommer medlen att vara fritt tillgängliga för de som inte erhåller tilldelning.

För kunder med ett investeringssparkonto hos Danske Bank kommer Danske Bank, om anmälan resulterar i tilldelning, att förvärva motsvarande antal aktier i Erbjudandet och vidareförsälja aktierna till kunden till det pris som gäller enligt Erbjudandet.

Anmälan via Avanza

Den som anmäler sig för förvärv av aktier hos Avanza måste ha en värdepappersdepå eller ett investeringssparkonto hos Avanza. Personer som inte har ett konto hos Avanza måste öppna sådant konto före anmälan om förvärv av aktier. Att öppna en värdepappersdepå eller investeringssparkonto hos Avanza är kostnadsfritt och tar cirka tre minuter. Kunder hos Avanza kan anmäla sig för förvärv av aktier via Avanzas internettjänst. Anmälan hos Avanza kan göras från och med den 2 december 2025 till och med den 8 december 2025 kl. 12.00 CET. För att inte förlora rätten till eventuell tilldelning ska depåkunder hos Avanza ha tillräckliga likvida medel tillgängligt på angivet konto från och med den 8 december 2025 kl. 12.00 CET till likviddagen som beräknas vara den 11 december 2025. För kunder med ett investeringssparkonto hos Avanza kommer Avanza, om anmälan resulterar i tilldelning, att förvärva motsvarande antal aktier i Erbjudandet och vidareförsälja aktierna till kunden till Erbjudandepriiset. Mer information om anmälningsförfarandet via Avanza finns tillgängligt på Avanzas webbplats (www.avanza.se).

Erbjudandet till institutionella investerare

Institutionella investerare i Sverige och övriga länder inbjuds att delta i en form av anbudsförfarande som inleds den 2 december 2025 och pågår till och med den 8 december 2025. Anmälan ska ske till Joint Bookrunners i enlighet med särskilda instruktioner. Styrelsen i Bolaget i samråd med Joint Bookrunners, förbehåller sig rätten att förkorta samt att förlänga anmälningstiden i erbjudandet till institutionella investerare. Sådan eventuell förlängning kommer att offentliggöras av Bolaget genom ett pressmeddelande.

Anställda i WS WeSports Group

Anställda i Koncernen som önskar förvärva aktier i Erbjudandet ska följa särskilda instruktioner från Bolaget. Anställda kommer enbart att tilldelas aktier som säljs av Säljande Aktieägare.

TILLDELNING

Beslutet om tilldelning av aktier fattas av styrelsen i Bolaget och Säljande Aktieägare i samråd med Joint Bookrunners varvid målet kommer att vara att uppnå en god institutionell ägarbas och en bred spridning av aktierna bland allmänheten i Sverige för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier Growth Market.

Erbjudandet till allmänheten i Sverige

Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningsperioden anmälan inges. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än anmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval. Anmälningar från vissa kunder hos Danske Bank, DNB Carnegie, Montrose och Avanza kan komma att särskilt beaktas. Dessutom kan anställda och vissa närstående parter i Bolaget samt kunder till Danske Bank, DNB Carnegie, Montrose och Avanza beaktas separat vid tilldelning. Tilldelning kan också ske till anställda i Danske Bank, DNB Carnegie, Montrose och Avanza, dock utan att dessa prioriteras. Tilldelningen sker i sådant fall i enlighet med Föreningen Svensk Värdepappersmarknads regler och Finansinspektionens föreskrifter.

Erbjudandet till institutionella investerare

Vid beslut om tilldelning av aktier inom ramen för Erbjudandet till institutionella investerare kommer som ovan nämnts eftersträvas att Bolaget får en god institutionell ägarbas. Fördelning bland de institutioner som lämnat intresseanmälan sker helt diskretionärt. Cornerstone-investerarna är emellertid garanterade tilldelning i enlighet med sina respektive åtaganden.

BESKED OM TILLDELNING OCH BETALNING

Erbjudandet till allmänheten i Sverige

Tilldelning beräknas ske omkring den 9 december 2025. Så snart som möjligt därefter kommer avräkningsnota att sändas ut till de som erhållit tilldelning i Erbjudandet. De som inte tilldelats aktier får inget meddelande. Full betalning för tilldelade aktier ska erläggas kontant senast den 11 december 2025 enligt anvisningar på utsänd avräkningsnota.

Anmälningar inkomna till DNB Carnegie

De som anmält sig via DNB Carnegie kan erhålla besked om tilldelning av sin rådgivare alternativt kundansvarige från och med kl. 09.00 den 9 december 2025. Likvida medel för betalning ska finnas disponibelt på angiven värdepappersdepå eller investeringssparkonto den 9 december 2025.

Anmälningar inkomna till Montrose

De som anmält sig via Montrose erhåller besked om tilldelning genom bokning av tilldelat antal aktier mot debitering av angivet konto, vilket beräknas ske omkring kl. 09.00 CET den 9 december 2025. För kunder hos Montrose kommer betalning av tilldelade aktier att debiteras senast på likviddagen, vilken beräknas vara den 11 december 2025.

Anmälningar inkomna till Danske Bank

Besked om tilldelning för de som anmält sig via Danske Bank beräknas bli tillgängligt omkring kl. 09.00 CET den 9 december 2025 via Danske Banks internettjänster alternativt kundansvarig Kapitalförvaltare eller Private Banker.

Likvid för tilldelade aktier kommer att dras från angiven värdepappersdepå eller investeringssparkonto senast på likviddagen vilken beräknas vara den 11 december 2025. Observera att likvida medel för betalning av tilldelade aktier ska finnas disponibla från kl. 12.00 CET den 8 december 2025 till och med kl. 23.59 CET den 11 december 2025.

Anmälningar inkomna till Avanza

De som anmält sig via Avanzas internettjänst erhåller besked om tilldelning genom att tilldelat antal aktier bokas mot debitering av likvid på angivet konto, vilket beräknas ske omkring kl. 09.00 CET den 9 december 2025. För den som är kund hos Avanza kommer likvid för tilldelade aktier att dras senast på likviddagen den 11 december 2025. Observera att likvida medel för betalning av tilldelade aktier ska finnas disponibla på angivet konto från och med kl. 12.00 CET den 8 december 2025 till och med den 11 december 2025.

Erbjudandet till institutionella investerare

Institutionella investerare beräknas omkring den 9 december 2025 i särskild ordning erhålla besked om tilldelning, varefter avräkningsnotor utsänds. Full betalning för tilldelade aktier ska erläggas kontant senast den 11 december 2025, enligt anvisningar på utsänd avräkningsnota.

Bristande eller felaktig betalning

Om full betalning inte görs i rätt tid, kan tilldelade aktier komma att överlätas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse understiga priset i Erbjudandet kan den som erhöll tilldelning av aktier i Erbjudandet få stå för mellanskillnaden.

REGISTRERING OCH REDOVISNING AV TILLDELADE OCH BETALDA AKTIER

Registrering av tilldelade och betalda aktier hos Euroclear Sweden beräknas, för såväl institutionella investerare som för allmänheten i Sverige, ske omkring den 11 december 2025, varefter Euroclear Sweden sänder ut en avi som anger det antal aktier i Bolaget som har registrerats på mottagarens VP-konto. Avisering till aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat sker i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

VILLKOR FÖR ERBJUDANDETS FULLFÖLJANDE

Erbjudandet är villkorat av att Bolaget och Joint Bookrunners ingår ett avtal om placering av aktier i Bolaget, vilket förväntas ske den 8 december 2025. Erbjudandet är därutöver villkorat av att intresset för Erbjudandet enligt Bolaget, Säljande Aktieägare och Joint Bookrunners är tillräckligt stort för handel i aktien, att vissa villkor i placeringsavtalet uppfylls, och att placeringsavtalet inte sägs

upp. Placeringsavtalet föreskriver att Joint Bookrunners åtaganden att förmedla köpare till de aktier som omfattas av Erbjudandet är villkorade av bland annat att de garantier som lämnas av Bolaget är korrekta och att inga händelser inträffar som har så väsentlig negativ inverkan på Bolaget att det är olämpligt att genomföra Erbjudandet. Joint Bookrunners kommer att kunna säga upp placeringsavtalet fram till och med likviddagen den 11 december 2025 om några väsentliga negativa händelser inträffar, om de garantier som Bolaget gett Joint Bookrunners skulle visa sig brista eller om några av de övriga villkor som följer av placeringsavtalet inte uppfylls. Om dessa villkor inte uppfylls och om Joint Bookrunners säger upp placeringsavtalet kan Erbjudandet avbrytas. I sådana fall kommer vare sig leverans av eller betalning av aktier att genomföras under Erbjudandet. I enlighet med placeringsavtalet kommer Bolaget att åta sig att ersätta Joint Bookrunners för vissa krav under vissa villkor. För fullständig information om avtalet om placering av aktier, se avsnittet *"Legala frågor och kompletterande information - Avtal om placering av aktier"*.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I ERBJUDANDET

Det slutliga utfallet av Erbjudandet kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande som även kommer att vara tillgängligt på Bolagets hemsida, <https://wesportsgroup.com> omkring den 9 december 2025.

UPPTAGANDE TILL HANDEL PÅ NASDAQ FIRST NORTH PREMIER GROWTH MARKET

Nasdaq Stockholm AB har den 11 november 2025 meddelat att Bolaget uppfyller noteringskraven på Nasdaq First North Growth Market, förutsatt att sedvanliga villkor uppfylls, däribland att spridningskravet är uppfyllt senast dagen för noteringen och att Bolaget lämnar in slutlig ansökan om att Bolagets aktier tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market. Första dag för handel beräknas inledas den 9 december 2025. Detta innebär vidare att handel kommer att inledas innan villkoren för Erbjudandets fullföljande uppfyllts. Handeln kommer således att vara villkorad och om Erbjudandet inte fullföljs ska eventuella levererade aktier återlämnas och eventuella betalningar återgå.

Nasdaq First North Growth Market är en MTF-plattform som är klassificerad som en tillväxtmarknad för små och medelstora bolag enligt MiFID II och inte som en reglerad marknad.

Kortnamnet (ticker) på Nasdaq First North Growth Market för Bolagets aktier kommer att vara WSG.

STABILISERINGSÅTGÄRDER

I samband med Erbjudandet kan Stabiliseringsmanagern komma att genomföra transaktioner som är utformade för att upprätthålla marknadspriset på Bolagets aktier på en nivå över det som annars skulle råda på den öppna marknaden. Sådana stabiliseringstransaktioner kan komma att genomföras på Nasdaq First North Premier Growth Market, OTC-marknaden eller på annat sätt, och kan komma att genomföras när som helst under perioden som

börjar på första dagen för handel i aktierna på Nasdaq First North Premier Growth Market och avslutas senast 30 kalenderdagar därefter. Stabiliseringsmanagern har dock ingen skyldighet att vidta stabiliseringsåtgärder och det finns ingen garanti för att stabiliseringsåtgärder kommer att genomföras. Under inga omständigheter kommer transaktioner att genomföras till ett pris högre än priset i Erbjudandet. Stabiliseringsmanagern kan använda Övertilldelningsoptionen för att övertilldela aktier för att möjliggöra stabiliseringsåtgärder. För fullständig information avseende stabiliseringsåtgärder i Erbjudandet, se avsnittet *"Legala frågor och kompletterande information - Stabiliseringsåtgärder"*.

RÄTT TILL UTDELNING

Aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att aktierna tagits upp till handel. Eventuell utdelning betalas ut efter beslut av bolagsstämman. Utbetalningen ombesörjs av Euroclear Sweden eller, för förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen var registrerad som ägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. För mer information, se avsnittet *"Aktiekapital och ägarförhållanden"*.

VIKTIG INFORMATION RÖRANDE MÖJLIGHETEN ATT SÄLJA TILLDELADE AKTIER

Besked om tilldelning för aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat sker i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Besked om tilldelning till allmänheten i Sverige som tecknat aktier via anmälningssedel kommer ske via avräkningsnota, vilket beräknas ske omkring den 9 december 2025. Efter det att betalning för tilldelade aktier har kommit Danske Bank, DNB Carnegie, Montrose och Avanza tillhanda kommer vederbörligen betalda aktier att överföras till, av investeraren anvisat, VP-konto, servicekonto eller värdepappersdepå. Den tid som erfordras för utskick av avräkningsnotor, överföring av betalning samt överföring av förvärvade aktier till investerare i Bolagets aktier medför att dessa investerare inte kommer att ha förvärvade aktier tillgängliga på anvisat VP-konto, servicekonto eller värdepappersdepå förrän tidigast den 9 december 2025, eller några dagar därefter. Kunder till Danske Bank, DNB Carnegie, Montrose och Avanza kommer kunna se och handla med tilldelade aktier från och med den 9 december 2025.

Handeln i Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier Growth Market beräknas inledas omkring den 9 december 2025. Det faktum att aktierna inte finns tillgängliga på investerarens VP-konto, servicekonto eller värdepappersdepå förrän tidigast den 11 december 2025 kan innebära att investeraren inte har möjlighet att sälja aktierna på Nasdaq First North Premier Growth Market från och med den dag då handeln i aktierna påbörjats, utan först när aktierna finns tillgängliga på VP-kontot, servicekontot eller värdepappersdepån. Investeraren kan från och med den 9 december 2025 erhålla besked om tilldelning. Se vidare under avsnitt *"Besked om tilldelning och betalning-Erbjudandet till allmänheten"*.

INFORMATION OM BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

DNB Carnegie

Den som tecknar, eller anmäler sig för teckning av, nya aktier kommer lämna in personuppgifter till DNB Carnegie. Personuppgifter som lämnas till DNB Carnegie, till exempel kontaktuppgifter och personnummer eller som i övrigt registreras i samband med förberedelse eller administration av erbjudandet, behandlas av DNB Carnegie, som är personuppgiftsansvarig, för administration och utförande av uppdraget. Behandling av personuppgifter sker också för att DNB Carnegie ska kunna fullgöra sina förpliktelser enligt lag. Personuppgifter kan för angivna ändamål – med beaktande av reglerna om banksekretess – ibland komma att lämnas ut till andra bolag inom DNB Carnegiekoncernen eller till företag som DNB Carnegie samarbetar med, inom och utanför EU/EES i enlighet med EU:s godkända och lämpliga skyddsåtgärder. I vissa fall är DNB Carnegie också skyldig enligt lag att lämna ut uppgifter, t.ex. till Finansinspektionen och Skatteverket. Du kan läsa mer om hur DNB Carnegie behandlar personuppgifter på <https://www.carnegie.se/personuppgifter/>.

Montrose

Den som tecknar, eller anmäler sig för teckning av, nya aktier kommer lämna in personuppgifter till Montrose. Personuppgifter som lämnas till Montrose, till exempel kontaktuppgifter och personnummer eller som i övrigt registreras i samband med förberedelse eller administration av erbjudandet, behandlas av Montrose, som är personuppgiftsansvarig, för administration och utförande av uppdraget. Behandling av personuppgifter sker också för att Montrose ska kunna fullgöra sina förpliktelser enligt lag. Personuppgifter kan för angivna ändamål – med beaktande av reglerna om banksekretess – ibland komma att lämnas ut till andra bolag inom DNB Carnegiekoncernen eller till företag som Montrose samarbetar med, inom och utanför EU/EES i enlighet med EU:s godkända och lämpliga skyddsåtgärder. I vissa fall är Montrose också skyldig enligt lag att lämna ut uppgifter, t.ex. till Finansinspektionen och Skatteverket. Du kan läsa mer om hur Montrose behandlar personuppgifter på <https://www.montrose.io/personuppgifter>.

Danske Bank

Investerare i Erbjudandet kommer att lämna ut personuppgifter till Danske Bank. Personuppgifterna som lämnas in till Danske Bank kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundengagemang i Danske Bank. Även personuppgifter som inhämtas från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos bolag eller organisationer med vilka Danske Bank samarbetar. Information om behandling av personuppgifter tillhandahålls av Danske Banks kontor, vilka även tar emot begäran om rättelse av personuppgifter. Danske Bank kan få information om adresser genom automatisk datainhämtning hos Euroclear Sweden.

Avanza

Den som förvärvar aktier i Erbjudandet kommer att lämna personuppgifter till Avanza. Personuppgifter som lämnats till Avanza kommer att behandlas i datasystem i den

utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang i Avanza. Även personuppgifter som inhämtas från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Avanza samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Avanza, vilka också tar emot begäran om rättelse av personuppgifter. För mer information kring Avanzas behandling av personuppgifter, se <https://www.avanza.se/sakerhet-villkor/behandling-av-personuppgifter.html>. Adressinformation kan komma att inhämtas av Avanza genom en automatisk process hos Euroclear.

Övrigt

Att ABGSC, Danske Bank och DNB Carnegie är Joint Bookrunner innebär inte i sig att respektive bank betraktar den som anmält sig i Erbjudandet ("**Förvärvaren**") som kund hos banken. Förvärvaren betraktas för placeringen som kund hos banken endast om banken har lämnat råd till Förvärvaren om placeringen eller annars har kontaktat Förvärvaren individuellt angående placeringen eller om förvärvaren har anmält sig via respektive banks kontor eller Internetbank. Följden av att banken inte betraktar Förvärvaren som kund för placeringen är att reglerna om skydd för investerare i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden inte kommer att tillämpas på placeringen. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passandebedömning kommer att ske beträffande placeringen. Förvärvaren ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga kunskaper och erfarenheter för att förstå de risker som är förenade med placeringen.

INFORMATION TILL DISTRIBUTÖRER

Med anledning av produktstyrningskrav i: (a) EU-direktivet 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, ("**MI FID II**"), (b) artiklar 9 och 10 i Kommissionens delegerande direktiv (EU) 2017/593 om komplettering av MiFID II, och (c) kapitel 5 i Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersrörelse, FFFS 2017:2, (sammantaget "**MI FID IIs produktstyrningskrav**"), och utan ersättningsansvar för skador som kan åvila en "**producent**" (i enlighet med MiFID IIs produktstyrningskrav) i övrigt kan ha därtill, har aktier i Bolaget varit föremål för en produktgodkännandeprocess, där målmarknaden för aktier i Bolaget är (i) icke-professionella kunder och (ii) investerare som uppfyller kraven för professionella kunder och jämbördiga motparter, var och en enligt MiFID II ("**målmarknaden**").

Med anledning av endast produktstyrningskraven i förordning (EU) nr 600/2014 såsom den ingår i nationell rätt enligt European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**UK MiFIR**"), och utan ersättningsansvar på skadeståndsrättslig, avtalsrättslig eller annan grund som annars kan åvila en "**producent**" (enligt UK MiFIR) har aktierna i Erbjudandet varit föremål för en produktgodkännandeprocess, varigenom det har fastställts att (i) aktierna är kompatibla med en målmarknad som utgörs av icke-professionella kunder enligt definitionen i punkt 8 i artikel 2 i förordning (EU) nr 2017/565 såsom den ingår i nationell rätt enligt European Union (Withdrawal) Act 2018 samt godtagbara motparter enligt definitionen i FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook och professionella kunder i UK MiFIR; och (ii) kan distribueras genom samtliga kanaler som är tillåtna enligt UK MiFIR. Part som sedermera erbjuder, säljer eller rekommenderar aktier i

erbjudandet (en "**distributör**") ska beakta målmarknadsbedömningen. En distributör som är föremål för FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook är dock skyldig att genomföra sin egen bedömning av målmarknaderna för B-aktierna i Erbjudandet (genom att antingen använda eller förfina ovan nämnda målmarknadsbedömning) och bestämma lämpliga distributionskanaler.

Oaktat målmarknadsbedömningen ska distributörerna notera att: värdet på aktierna i Bolaget kan minska och det är inte säkert att investerare får tillbaka hela eller delar av det investerade beloppet; aktier i Bolaget erbjuder ingen garanterad intäkt och inget kapitalskydd; och en investering i aktier i Bolaget är endast lämpad för investerare som inte behöver en garanterad intäkt eller ett kapitalskydd, som (antingen enbart eller ihop med en lämplig finansiell eller annan rådgivare) är kapabel att utvärdera fördelar och risker med en sådan investering och som har tillräckliga medel för att kunna bära sådana förluster som kan uppstå därav. Målmarknadsbedömningen påverkar inte kraven i några avtalsmässiga, legala eller regulatoriska försäljningsrestriktioner i förhållande till Erbjudandet.

Målmarknadsbedömningen är inte att anses som (a) en lämplighets- eller passandebedömning i enlighet med MiFID II eller UK MiFIR; eller (b) en rekommendation till någon investerare eller grupp av investerare att investera i, införskaffa, eller vidta någon annan åtgärd rörande aktier i Bolaget.

Varje distributör är ansvarig för sin egen målmarknadsbedömning rörande aktier i Bolaget och för att bestämma lämpliga distributionskanaler.

MARKNADSÖVERSIKT

Prospektet innehåller information om WS WeSports Groups aktiviteter och de marknader där WS WeSports Group bedriver verksamhet. Uppgifter om marknadstillväxt och marknadsstorlek samt WS WeSports Groups marknadsposition i förhållande till konkurrenterna som anges i Prospektet grundar sig på WS WeSports Groups samlade bedömning baserad på såväl interna som externa källor. Såvida inget annat anges baseras informationen i detta avsnitt på WS WeSports Groups analyser och kunskap om Bolagets marknader. Källorna som ligger till grund för WS WeSports Groups bedömning inkluderar en rad tredjepartsleverantörer av marknadsinformation, bland annat en marknadsrapport beställd av Bolaget och framtagen av HUI Research (**"Marknadsstudien"**). Information från tredje part har återgetts korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av denna tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Bolaget har emellertid inte oberoende verifierat korrektheten eller fullständigheten i någon information från tredje part och Bolaget kan därmed inte garantera att den är korrekt eller fullständig.

Marknads- och branschinformation innehåller uppskattningar avseende framtida marknadsutveckling och annan framåtriktad information. Framåtriktad information utgör ingen garanti för framtida resultat eller utveckling och faktiska utfall kan avvika väsentligt från de uttalanden som görs i den framåtriktade informationen.

INLEDNING

WS WeSports Group är Nordens ledande specialistgrupp inom försäljning av sport- och fritidsutrustning. Bolaget erbjuder sina kunder ett brett produktsortiment inom ett flertal sportkategorier, främst genom onlinedestinationer men också genom ett mindre antal noggrant utvalda och strategiskt placerade fysiska butiker. Koncernens nettoomsättning för niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2025 uppgick till 2 172 MSEK och uppgick för räkenskapsåret 2024 till 2 343 MSEK. Koncernens nettoomsättning för de senaste tolv månaderna per den 30 september 2025 uppgick till 2 844 MSEK av vilken onlineförsäljningen stod för drygt 61 procent av Koncernens nettoomsättning, med en ännu högre andel onlineförsäljning av den försäljning som skett direkt till konsument.¹

Den nordiska sport- och fritidshandeln befinner sig i ett strukturellt skifte där traditionella sportkedjor pressas av förändrade konsumtionsmönster och utmaningar i anpassning till konsumentens högre krav på utrustning och specialistkompetens. Flera större aktörer har under de senaste åren genomgått rekonstruktioner, försäljningar eller lämnat marknaden helt. Antalet fysiska butiker i Sverige inom massmarknadssegmentet har minskat från 598 under 2017 till 505 under 2023.² I kontrast till detta har WS WeSports Group, enligt Bolagets egen bedömning, stärkt sin position genom ett mer attraktivt kunderbudande byggt på starka onlinedestinationer, ledande specialistkompetens, ett unikt produktsortiment, fokus på egna och kontrollerade varumärken samt en tydlig förvärvsstrategi.

INTRODUKTION TILL WS WESPORTS GROUPS MARKNAD

WS WeSports Group riktar sig mot den nordiska sport- och fritidsmarknaden som värderades till cirka 79 miljarder SEK under 2024, fördelad på Sverige (31 miljarder SEK, 39 procent), Norge (17 miljarder SEK, 22 procent), Danmark (17 miljarder SEK, 21 procent) och Finland (14 miljarder SEK, 18 procent).³ Bolaget är etablerat inom flera av de största och mest attraktiva sportkategorierna, såsom cykel, fitness, löpning, skidor, hockey, innebandy och outdoor. Utöver de sportkategorier där WS WeSports Group redan är etablerade finns ett flertal ytterligare kategorier som bedöms utgöra attraktiva tillväxtmöjligheter, exempelvis, men inte begränsat till, golf, fotboll och kosttillskott. Den breda paletten av sportkategorier i kombination med ett ökande konsumentintresse för sport och hälsa ger WS WeSports Group en stark plattform för fortsatt expansion och marknadsandelstillväxt i Norden.

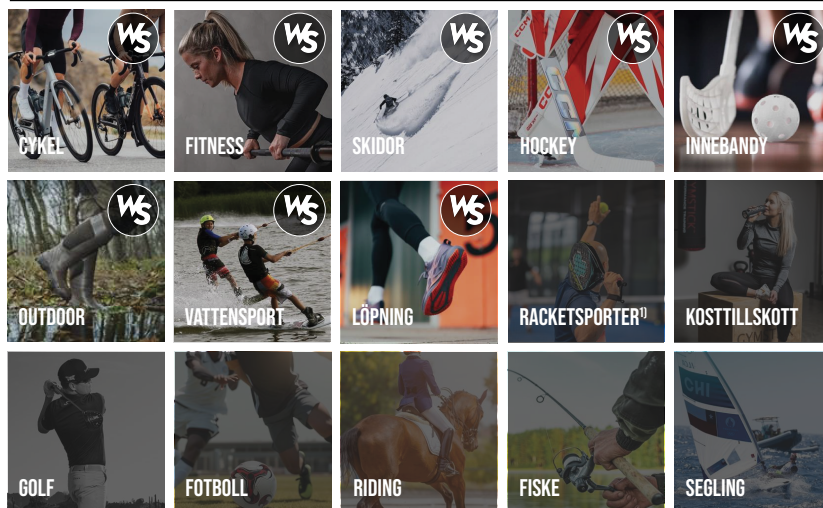
Marknadsstorleken om 79 miljarder SEK inkluderar detaljhandelsförsäljning direkt till konsument. Utöver detta sker det en stor andel försäljning till bolag och företagskunder, där WS WeSports Group även är verksamma. Enligt Bolagets bedömning är 79 miljarder SEK således ett konservativt estimat för storleken på WS WeSports Group adresserbara marknad.

1) Den finansiella informationen avseende de senaste tolv månaderna per den 30 september 2025 har hämtats från Koncernens redovisnings- och rapporteringssystem och har inte reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

2) Marknadsstudien.

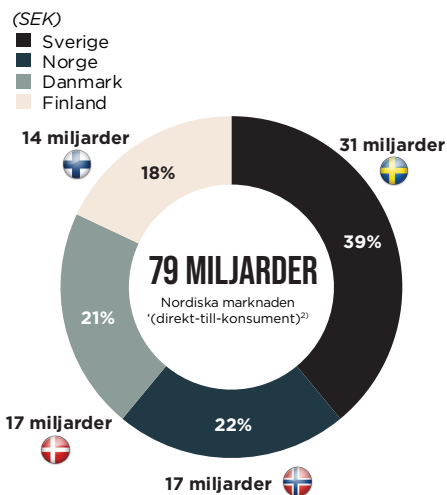
3) Marknadsstudien. HUI research. Marknadsdata inkluderar försäljning till konsument och det sker en signifikant andel försäljning till bolag ("**B2B**") i tillägg till detta.

EXEMPEL PÅ SPORT- OCH FRITIDSTRUSTNINGSKATEGORIER



WS WESPORTS NÄRVARO IDAG

NORDISKA MARKNADEN PER LAND



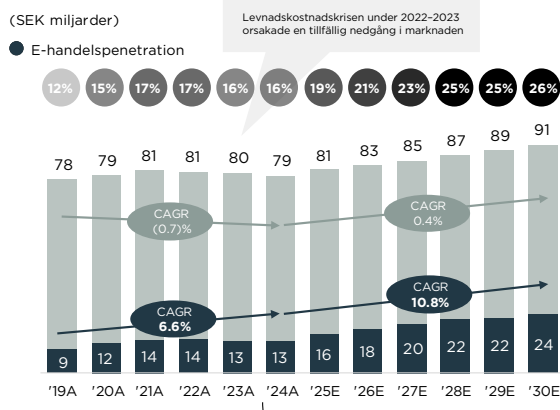
1) Delvis närvarande via varumärket Oxdog och Tengo. 2) Marknadsstorleken inkluderar direktförsäljning till konsument, business-to-business-försäljning ("B2B") ingår inte. Källa: Marknadsstudien samt Bolagets bedömning.

EN STOR OCH VÄXANDE MARKNAD DRIVEN AV STRUKTURELLA TRENDER

WS WeSports Groups underliggande marknad förväntas växa cirka 7 procent per år fram tills 2030⁴

Mellan 2019 och 2024 växte e-handeln på den nordiska marknaden för sport- och fritidshandel med en årlig genomsnittlig tillväxttakt (CAGR) om cirka 6,6 procent.⁵ E-handeln har drivits starkt av ett förändrat konsumentbeteende där allt fler väljer att handla online istället för i butik. Under samma period minskade den fysiska handeln med 0,7 procent CAGR och bidrog negativt till den totala utvecklingen som uppgick till 0,3 procent CAGR. Marknaden för sport- och fritidshandel har sedan 2019 genomgått en speciell period, där flertalet externa faktorer har haft en tydlig påverkan, däribland coronapandemin – som både drev upp efterfrågan på vissa friluftsprodukter och påskyndade digitaliseringen – samt geopolitiska spänningar, hög inflation och stigande räntor som pressat hushållens köpkraft. Samtidigt som marknaden genomgått en utmanade period har WS WeSports Group tagit marknadsandelar och vuxit organiskt med i genomsnitt cirka 12,4 procent per år, mellan 2021 och 2024.

NORDISKA SPORT- OCH FRITIDSKONSUMENTMARKNADEN



WS WeSports Groups underliggande marknad förväntas växa med -7% per år⁶⁾

1) Baserat på WS WeSports Group -60 procent andel av onlineintäkter. Källa: Marknadsstudien.

Digitaliseringstrenden har i första hand drivits – och väntas fortsatt drivas – av förändrade konsumentbeteenden, teknisk utveckling och innovation. E-handeln i segmentet förväntas växa med en CAGR om cirka 10,8 procent under perioden 2024–2030E, jämfört med 0,4 procent CAGR för den fysiska handeln.⁶ Sammantaget innebär detta att WS WeSports Groups underliggande marknad, med hänsyn till Bolagets andel av onlineförsäljning, bedöms växa med cirka 7 procent per år fram till 2030.

4) Baserat på en årlig genomsnittlig tillväxttakt (CAGR) mellan 2024 och 2030. Källa: Marknadsstudien.

5) Källa: Marknadsstudien.

6) Källa: Marknadsstudien.

Starkt momentum för sport- och fritidshandeln som förväntas att fortsätta

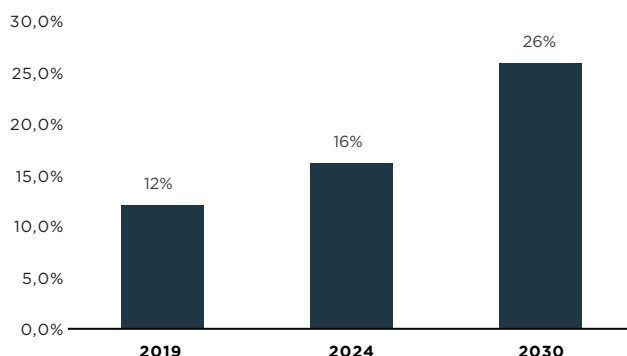
Detaljhandeln har utvecklats starkt under inledningen av 2025, där sporthandeln utmärkte sig som en av de snabbast växande delbranscherna. Tillväxten inom sport- och fritidshandel online uppgick till cirka 10 procent och cirka 5 procent under årets respektive första och andra kvartal.⁷ HUI Research bedömer att återhämtningen i detaljhandeln förväntas fortsätta under året drivet av en dämpad inflation och en stärkt köpkraft hos hushållen i takt med att de disponibla inkomsterna ökar.⁸

Onlineandelen har ökat och förväntas fortsätta öka

Mellan 2019 och 2024 steg onlineandelen i den nordiska sport- och fritidshandeln från cirka 12 till 16 procent. Sverige har den högsta digitaliseringsgraden i Norden, där onlineandelen uppgick till cirka 19 procent under 2024. Detta gör segmentet till ett av de mer digitaliserade inom svensk detaljhandel, efter apotek (23 procent), kläder och skor (30 procent) samt hemelektronik (49 procent).⁹

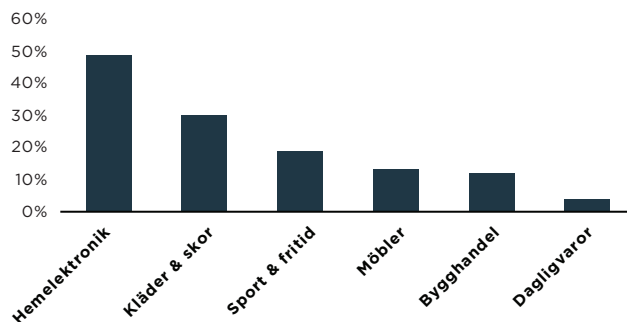
Sport- och fritidsutrustning är en kategori väl lämpad för e-handel

Bolaget bedömer att sport- och fritidsutrustning är särskilt väl lämpat för e-handel eftersom kategorin kännetecknas av relativt höga snittordervärden, har låg returgrad jämfört med exempelvis kläder, och inkluderar produkter som ofta är skrymmande och otympliga att transportera, vilket gör det bekvämt för konsumenten att beställa online. Vidare bedömer Bolaget att den aktive entusiastkunden i högre grad har digital närvaro och onlineengagemang, vilket gör segmentet särskilt väl anpassat för e-handel. Utöver detta har sport- och fritidssegmentet en relativt lägre onlineandel i jämförelse med exempelvis hemelektronik och kläder, vilket innebär betydande strukturell tillväxtpotential från en låg utgångsnivå. Med denna bakgrund bedömer Bolaget att onlineandelen successivt kommer att öka framöver. Onlineandelen i den nordiska sport- och fritidsmarknaden förväntas öka från cirka 16 procent 2024 till cirka 26 procent 2030.¹⁰ Detta är i linje med WS WeSports Groups egen uppfattning och Bolaget anser sig vara väl positionerade för att dra nytta av detta strukturella skifte mot e-handel.



Onlineandelen i den nordiska sport- och fritidshandeln enligt Marknadsstudien.

Onlineandelen inom andra detaljhandelskategorier illustrerar tillväxtpotential på sikt för sport- och fritidssegmentet, exempelvis uppgick onlineandelen inom hemelektronik till 49 procent under 2024.¹¹



Onlineandel i flertalet detaljhandelskategorier i Sverige under 2024 enligt Marknadsstudien.

7) PostNord E-barometer 2025.

8) Källa: Marknadsstudien.

9) PostNord E-barometer 2024.

10) Källa: Marknadsstudien.

11) PostNord E-barometer 2024.

Strukturella trender och marknadsdrivare

Exempel på några av de strukturella och långsiktiga trender WS WeSports Group upplever i marknaden:

- Sport och hälsa går från att vara enbart ett intresse till att i större grad bli en del av konsumentens identitet och livsstil. Detta påverkar hur mycket individen spenderar på sportutrustning i förhållande till andra hushållsutgifter.
- Konsumenten är mer påläst än tidigare och går fort från nybörjarstatus till expert när det gäller köpbeslut inom sport- och fritidsutrustning. Detta drivs av internet, social media och AI som gör det enklare att förstå och utvärdera de viktigaste egenskaperna inför köpet, vilket gynnar aktörer som erbjuder expertis, brett sortiment och högkvalitativa produkter.
- Digitaliseringen ger grund till en infrastruktur som möjliggör drift av specialistaktörer i större skala än tidigare. Detta gör att sportbutiker som riktar sig mot en massmarknad, med ett generellt sortiment som spänner över alla sporter med få produkter inom varje sportkategori, konkurrerats ut på ett annat vis än tidigare, vilket leder till att antalet fysiska butiker minskar.
- Produktinnovation driver sportentusiaster att uppgradera sin utrustning. Detta sker framförallt inom premiumsegmentet men också över hela marknaden i takt med att fler konsumenter ställer högre krav på sin utrustning. Tydliga exempel på detta är produktutveckling inom elcyklar och hur exempelvis löparskor och innebandyklubbor blir lättare och lättare genom nya konstruktioner.

Produktlivscykeln inom löpning illustrerar hur ett konstant flöde av nya modeller driver marknaden

Löpning är en av världens största sportkategorier och kännetecknas av intensiv produktutveckling. Löparskor har en begränsad teknisk livslängd, då dämpning och material förlorar sina egenskaper efter cirka 600–1 000 kilometers användning. För en aktiv löpare innebär detta regelbundna behov av nya skor, ofta flera par per år. Denna inneboende förbrukning driver ett konstant flöde av efterfrågan och skapar en återkommande köpkraft som är mindre konjunkturkänslig än många andra konsumentprodukter.

Utöver slitaget bidrar innovationstakten inom kategorin till ett kontinuerligt utbyte. Ledande varumärken lanserar kontinuerligt nya modeller med förbättrad teknologi inom områden som energiåtergivning, viktoptimering och komfort. Denna kombination av funktionellt behov och innovationsdriven förnyelse återfinns inom de flesta sportkategorier och bidrar till en stabil tillväxt inom sport- och fritidsmarknaden.

I början av en produkts livscykel är tillgången till nya särskilda produktserier (SKU:er) ofta begränsad för återförsäljare, samtidigt som prisnivå och marginaler är som högst. Tack vare sin starka position och nära relationer till leverantörer får WS WeSports Group tidig och prioriterad tillgång till de mest attraktiva och lönsamma produkterna. Detta stärker Bolagets konkurrenskraft och möjliggör en högre lönsamhet inom kategorin.

KONKURRENSLANDSKAP SOM KÄNNETECKNAS AV ETT FÅTAL STÖRRE OCH MÅNGA MINDRE AKTÖRER

Det finns ett stort antal aktörer på den nordiska marknaden för sport- och fritidsutrustning. Marknadsstudien bedömer att marknaden utgörs av totalt cirka 7 000 aktörer. WS WeSports Group anser att aktörerna på marknaden kan delas upp i två övergripande arketyper: generalistaktörer och specialistaktörer.

Generalistaktörer

Generalistaktörerna utgörs främst av de större och väl-etablerade sportkedjorna, såsom Stadium, XXL och Intersport. Dessa aktörer kännetecknas av omfattande fysiska butiksnätverk, hög omsättning och breda produktsortiment som sträcker sig över många sportkategorier, men med begränsat djup och mindre specialistkompetens inom respektive kategori. Sortimenten har ofta en tyngdpunkt på sportmode och konfektion snarare än utrustning. Enligt Marknadsstudien står generalistaktörerna för cirka 40 procent av den nordiska marknaden. De gynnas av stordriftsfördelar, bland annat i form av inköpspriser, och stark varumärkeskännetecken. Enligt Bolagets bedömning riktar sig generalistaktörerna i första hand till den bredare massmarknaden, som generellt har lägre krav vid sina inköp och därmed en högre priskänslighet än en entusiastkund.

Specialistaktörer

Specialistaktörerna består huvudsakligen av mindre aktörer, ofta med mer begränsad, lokal, fysisk etablering eller renodlad onlineförsäljning. Exempel inkluderar Alpingaraget, RacketSpecialisten och Sportson. Dessa aktörer har vanligtvis en omsättning som endast utgör en bråkdel av generalistaktörernas, men erbjuder smalare och djupare sortiment samt hög expertis inom sina respektive nischer och sportkategorier. Detta gör dem särskilt väl positionerade för att sälja sportutrustning snarare än konfektion, givet att köpprocessen ofta kräver mer information och specialistkunskap. Enligt Bolagets bedömning riktar sig specialistaktörerna främst till den medvetne och krävande entusiastkunden, som vanligtvis ställer höga krav på sportutrustning och därför uppvisar en lägre priskänslighet än den genomsnittlige kunden.

Välpositionerade i marknaden med tydliga konkurrensfördelar

WS WeSports Group anser sig vara välpositionerat på den nordiska marknaden genom en kombination av ledande kategoripositioner, överlägset sortimentsdjup och en affärsmodell byggd för lönsam tillväxt. Till skillnad från generalister erbjuder WS WeSports Group en specialistprofil med starkt onlinefokus, hög kundnöjdhet och djup expertis inom sina kärnkategorier. Bolagets skala skapar kostnadsfördelar och operativ hävstång, medan en hög andel egna varumärken samt kontrollerade produktvarumärken där WeSports har strategiskt viktiga distributionsrättigheter driver attraktiva produktmarginaler. Sammantaget bedömer Bolaget att detta ger potential för en väsentligt högre lönsamhetsnivå än bredare aktörer, samtidigt som kundlojaliteten förstärks av ett erbjudande som möter de ökade kraven på kvalitet och specialistkompetens.

Förändring av konkurrenslandskapet

Under de senaste åren har flertalet väletablerade sportkedjor genomgått en utmanande period, samtidigt som de strukturella trenderna som beskrivits ovan gynnar specialistaktörerna. WS WeSports Group har stadigt ökat sin marknadsandel år för år, genom att växa både organiskt och via förvärv betydligt snabbare än den underliggande marknaden.

Generalistaktörerna, vars försäljning sker främst genom fysiska butiksnätverk, gynnas inte i samma utsträckning av digitaliseringstrenden som WS WeSports Group. Flertalet kedjeanslutna sportbutiker har tvingats stänga fysiska butiker i brist på lönsamhet. Antalet fysiska sportkedjebutiker i Sverige som riktar sig mot massmarknadssegmentet har minskat från 598 under 2017 till 505 under 2023.

Fragmenterad marknad med möjlighet för konsolidering

Den nordiska marknaden för sport- och fritidsutrustning kännetecknas av en hög grad av fragmentering, med ett fåtal större kedjor och ett mycket stort antal mindre aktörer. Av totalt cirka 7 000 bolag i regionen står de tre största kedjorna för en begränsad andel av marknaden, medan majoriteten utgörs av mindre, ofta nischade, aktörer. Enligt Marknadsstudien står de mindre, ofta specialiserade, aktörerna för cirka 60 procent av den nordiska marknaden. Denna långsvansstruktur skapar möjligheter för aktörer som WS WeSports Group, vilka kombinerar specialistdjup och expertis med skalfördelar och en bredare produktportfölj. Fragmenteringen skapar förutsättningar för WS WeSports Group att växa genom förvärv under många år framöver och därmed ta marknadsandelar genom konsolidering, kombinerat med fortsatt affärsutveckling i Koncernens nuvarande bolag.

VERKSAMHETSBESKRIVNING

INLEDNING

WS WeSports Group är Nordens ledande specialistgrupp inom sport- och fritidsutrustning. Bolaget äger och utvecklar starka produktvarumärken, onlinedestinationer, fysiska butiker och distributörer med fokus på att erbjuda högkvalitativ utrustning för såväl elitidrottare som den aktive entusiasten. WS WeSports Group är ett snabbväxande och lönsamt bolag som har marknadsledande positioner inom flera attraktiva sportkategorier som exempelvis cykel, fitness, löpning, hockey, innebandy, skidor och outdoor. Försäljningen bedrivs i Bolagets dotterbolag som verkar med separata varumärken i respektive sportkategori i syfte att tydliggöra den starka specialistkompetensen. Respektive dotterbolag består av team med en hög nivå av autonomi som är experter på sin sport vilket säkerställer den genuina specialistkompetens som kännetecknar WS WeSports Group. Som koncern blir man därmed en multi-specialist som drar nytta av både den mindre specialistens och den stora generalistens fördelar – men utan dess nackdelar.

För tolv månadersperioden som avslutades den 30 september 2025 uppgick WS WeSports Groups nettoomsättning till cirka 2,8 miljarder SEK och justerad EBITA till 146 MSEK, motsvarande en justerad EBITA-marginal på 5,1 procent.¹ Under tolv månadersperioden och i samband med noteringen har WS WeSports Group ingått avtal att förvärva

eller genomfört fyra förvärv², där vissa varit konsoliderade under delar av perioden och andra inte konsoliderade. Den illustrativa tillkommande effekten från dessa förvärv uppgår till cirka 0,8 miljarder i nettoomsättning och 53 MSEK i justerad EBITA under tolv månadersperioden som avslutades den 30 september 2025. WS WeSports Group har sitt huvudkontor i Malmö och Koncernen hade i genomsnitt 436 anställda under räkenskapsåret 2024.

Tillväxten drivs i hög utsträckning organiskt genom geografisk expansion, sortimentsutveckling, satsningar på e-handel och ett kontinuerligt arbete med att stärka egna och kontrollerande produktvarumärken. Parallellt genomförs förvärv av ledande specialistaktörer, vilka därefter vidareutvecklas inom ramen för Koncernen. Affärsmodellen bygger på att dotterbolagen behåller sin entreprenörsanda och expertis, samtidigt som de får tillgång till Koncernens resurser, infrastruktur och skalfördelar. Detta skapar starka förutsättningar för långsiktig och lönsam tillväxt.

Inom varje sportkategori är strategin att bygga en ledande specialistposition genom ett överträffat sortiment, hög expertis, vertikal integration och en betydande andel egna och kontrollerade produktvarumärken. Kombinationen av en stark e-handelsnärvaro och selektiv närvaro av butiker skapar ett attraktivt kunderbudande med hög tillgänglighet.

Exempel på kundgrupper



Historik

WS WeSports Group grundades 2019 med målet att utveckla specialistkategorin och utbudet inom sporthandeln och därigenom hjälpa fler människor leva aktiva liv. Filosofin hos grundarna, som inkluderar Mikael Olander, Martin Edblad, Peter Rosvall, Lars Lindgren och Niklas Hammar, var att bygga en koncern som skapar en marknadsledande position sportkategori för sportkategori, genom att kombinera specialistens sortimentsdjup och expertis med Koncernens skalfördelar.

Grundarna identifierade ett tydligt marknadsgap: konsumenter efterfrågade mer avancerad sportutrustning än vad de stora kedjorna kunde erbjuda, samtidigt som lokala specialistbutiker hade kompetensen men saknade resurser för att växa. Resan inleddes med förvärvet av Cykelkraft, Sveriges ledande onlinedestination för cyklar, vilket lade grunden för strategin att etablera starka positioner inom varje utvald sportkategori.

Samtliga grundare har tidigare erfarenhet av att starta och utveckla framgångsrika bolag. Mikael Olander, Peter Rosvall

och Martin Edblad grundade exempelvis tillsammans BHG Group 2012 (tidigare Bygghemma Group) och har även varit verksamma inom CDON. Inom Koncernen finns många års gemensam erfarenhet av att bygga framgångsrika e-handelsbolag med fokus på en specifik kategori.

Förvärvsexpansion i Norden

Under de två första åren genomförde WS WeSports Group en intensiv förvärvsstrategi som lade grunden för Koncernens framtida tillväxt. Totalt förvärvades nästan 20 bolag inom olika sportkategorier under perioden 2020–2021. Expansionen omfattade specialistaktörer inom exempelvis cykel, outdoor, fitness, hockey och innebandy, vilket skapade en bred och diversifierad portfölj. Strategin byggde på att behålla de lokala verksamheternas unika identitet och expertis, samtidigt som Koncernen tillförde skala via en gemensam plattform.

Ett viktigt steg i expansionen skedde 2021 då WS WeSports Group förvärvade en majoritetsandel i Cykloteket, en ledande cykelaktör med stark fysisk närvaro i Stockholmsregionen och Västerås. Förvärvet kompletterade Cykelkraft

¹ Den finansiella informationen avseende de senaste tolv månaderna per den 30 september 2025 har hämtats från Koncernens redovisnings- och rapporteringssystem och har inte reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

² De förvärvade bolagen inkluderar Thevea Brands Group AB och Nordic Sportsmaster AS (ej konsoliderade under perioden) samt How Soon Is Now Holding AB och SkiCom Sweden AB (konsoliderade sedan Q2 2025).

och gav Koncernen ytterligare volym för att bredda cykelsatsningen både online och i viss utsträckning i butiksled. Under året tog även Koncernen ett stort kliv inom fitness och träningsprodukter med förvärven av Vartex och Gymstick, som via egna varumärken kompletterade konsumentkanalen som Koncernen redan hade via Zidcore och även gav en ingång i företagsförsäljning av träningsutrustning. Året därpå breddades portföljen ytterligare genom förvärvet av bland annat Evosport, ägare till varumärket Oxdog, vilket innebar en vertikal integration inom innebandy, en kategori Koncernen hade inträtt i via förvärvet av Klubbhuset under 2021. Under efterföljande år har WS WeSports Group gjort ett antal förvärv inom flertalet kategorier och successivt stärkt sin position på den nordiska marknaden för sport- och fritidsutrustning.

Verksamhetsutveckling för långsiktig tillväxt

Parallellt med genomförda förvärv har WS WeSports Group aktivt drivit organisk tillväxt och affärsutveckling med fokus på att etablera en gemensam plattform för onlineförsäljning, logistik samt intäkts- och kostnadskontroll. Genom att förena decentraliserat ledarskap i de enskilda bolagen med centralt stöd på koncernnivå har Bolaget skapat förutsättningar för skalbarhet, effektivisering och långsiktigt värdeskapande.

Affärsmodellen säkerställer att specialistkunskap och entreprenörskap bevaras i varje dotterbolag, samtidigt som de enskilda verksamheterna får tillgång till resurser och kompetens som möjliggör expansion. Denna balans mellan lokalt fokus och central styrka är en nyckelfaktor bakom Bolagets tillväxt.

Idag är WS WeSports Group etablerat som Nordens ledande specialistgrupp inom sport- och fritidsutrustning, med en portfölj om mer än 40 butiks- och produktvarumärken samt verksamheter inom cykel, fitness, löpning och ett antal andra sporter.

WS WeSports Groups förvärvshistorik³

2019	• Bolaget grundas
2020	• Förvärv av Spobik • Förvärv av Cykelkraft • Förvärv av Kronan • Förvärv av Biketown • Förvärv av Zidcore
2021	• Förvärv av Netab • Förvärv av Master Fitness • Förvärv av Hockeytown • Förvärv av Cykloteket • Förvärv av Nordic Outdoor & Sports Group • Förvärv av Rawbike • Förvärv av Tengo • Förvärv av Tooorch • Förvärv av Klubbhuset • Förvärv av Gymstick • Förvärv av Bikelease • Förvärv av Dinhoj.se • Förvärv av Finwake • Förvärv av Pölder Sport

2022	• Förvärv av Backpackinglight • Förvärv av Freeride • Förvärv av Evosport
2023	• Förvärv av Kraftmark • Förvärv av Huntteri • Förvärv av RunningXpert • Förvärv av Thevea Brands Group • Förvärv av Skand
2024	• Förvärv av Larunpyörä • Förvärv av Cargobike • Förvärv av Birk (Greenspire Invest) • Förvärv av Nordic Floorball • Förvärv av Addnature och Bikester
2025	• Förvärv av Cykelgiganten • Förvärv av Beny (How Soon Is Now Holding) • Förvärv av Skidsport Bromma och Udens Sport (SkiCom) • Förvärv av SM Sport • Förvärv av VOID Cycling • Förvärv av Skatertown • Förvärv av Sportsmaster

BOLAGETS SYFTE OCH MÅL

Syfte

Inspirera och möjliggöra att människor lever mer aktiva, meningsfulla och hållbara liv genom sport.

Mål

Bygga den största och mest lönsamma bolagsgruppen inom sport- och fritidsutrustning i Norden.

STYRKOR OCH KONKURRENSFÖRDELAR

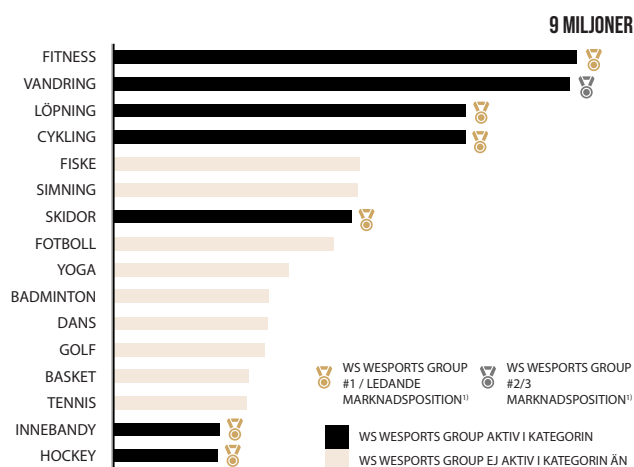
WS WeSports Group anser sig ha följande styrkor och konkurrensfördelar, vilka Bolaget bedömer har bidragit till den positiva historiska utvecklingen och förväntas möjliggöra en framtida förmåga att uppnå långsiktiga strategiska och finansiella målsättningar. Dessa innefattar följande:

- Ledande marknadspositioner inom de mest attraktiva kategorierna för sport- och fritidsutrustning
- Specialistfokus med expertis och sortiment som överträffar de större sportkedjorna
- Stor och fragmenterad marknad med potential för konsolidering
- Beprövad och skalbar affärsmodell för att skapa en dominerande position, kategori för kategori
- Hög och lönsam historisk tillväxt – organisk tillväxt som överträffat marknaden varje år, kombinerat med en tydlig förvärvsstrategi
- Väl definierad strategi för fortsatt tillväxt och marginalförbättring

³) Inkluderar även inköps- och varumärkesförvärv.

Ledande marknadspositioner inom de mest attraktiva kategorierna för sport- och fritidsutrustning

WS WeSports Group har genom en differentierad strategi etablerat sig som en ledande aktör inom de sportkategorier Bolaget bedömer som mest attraktiva, kategorier som kännetecknas av ett stort antal utövare, fragmenterad konkurrens och hög andel utrustningsförsäljning jämfört med övrigt sortiment. Dessa kategorier innefattar bland annat cykling, fitness, löpning, outdoor, skidor, hockey och innebandy.



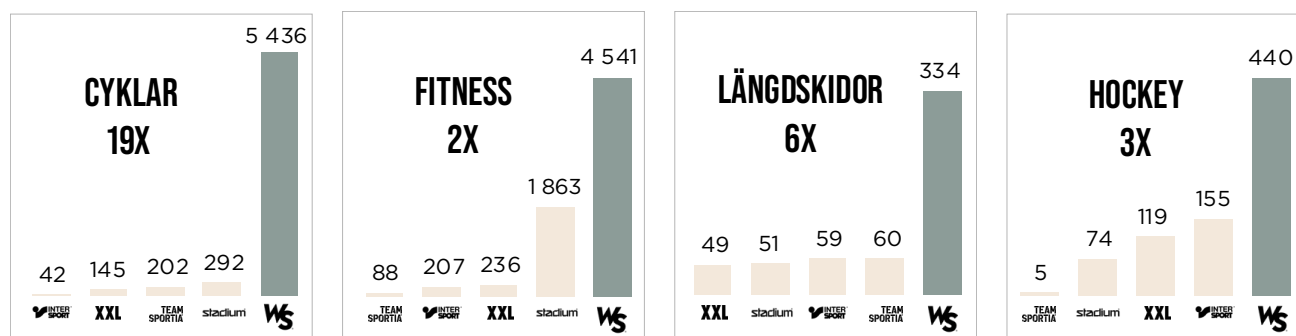
1) Marknadsposition baserad på omsättning på den nordiska marknaden jämfört med kategorispecifika konkurrenter. Källa: Statista, respektive lands idrottsförbund, konkurrenters historiska finansiella rapporter samt Bolagets bedömning.

Tabell över vilken "Vilken sport som man deltagit i de senaste tolv månaderna".

Specialistfokus med expertis och sortiment som överträffar de större sportkedjorna

Genom att kombinera specialistens sortimentsdjup och expertis med skala har WS WeSports Group skapat en svårkopierad marknadsposition. Till skillnad från generella återförsäljare, som erbjuder ett sortiment omfattande många sporter men med få produkter inom varje sport, profilerar sig WS WeSports Group genom djup specialistkompetens inom Bolagets utvalda kategorier samt ett djupare produktsortiment inom respektive kategori. Jämfört med de större sportkedjorna erbjuder WS WeSports Group exempelvis 19 gånger djupare sortiment inom cykel och sex gånger djupare inom längdskidåkning.⁴ Som anekdotiskt bevis till WS WeSports Groups nischade kompetens har Bolagets anställda även vunnit sammanlagt 129 medaljer i nationella och internationella sportmästerskap.

SORTIMENTSJUP (#SKU¹)



1) Baserat på Bolagets jämförelse av uppgifter på konkurrenters hemsidor per den 30 september 2025 genom en jämförelse av särskilda produktserier (SKU:er) inom cyklar, träningsutrustning, längdskidor och hockeyklubbor.

Bolagets specialistfokus ligger väl i linje med den underliggande utvecklingen på marknaden där konsumenter i allt större utsträckning efterfrågar kvalitet, kunskap och ett fördjupat produktsortiment. Specialistpositionen är differentierad genom att erbjuda ledande varumärken, unika produktserier och en kundupplevelse som är svår att replikera för bredare detaljhandelskedjor.

4) Baserat på Bolagets jämförelse av uppgifter på konkurrenters hemsidor per september 2025 genom en jämförelse av särskilda produktserier (SKU:er) inom cyklar, träningsutrustning, längdskidor och hockeyklubbor.

Stor och fragmenterad marknad med potential för konsolidering

Marknaden för sport- och fritidsutrustning är fragmenterad och består av ett stort antal små och medelstora aktörer, ofta med stark lokal närvaro men begränsade resurser för vidare expansion. Marknaden kännetecknas därmed av en tydlig long-tail-struktur och fragmenteringen innebär en stor möjlighet för fortsatt konsolidering och aktiv förvärvsagenda.

WS WeSports Group har utvecklat en förvärvsdriven strategi som bygger på att identifiera, förvärva och vidareutveckla välpositionerade bolag inom Bolagets utvalda sportkategorier. Sedan starten har Koncernen genomfört ett stort antal förvärv och visat en stark förmåga att integrera nya verksamheter i den gemensamma plattformen.

Beprövad och skalbar affärsmodell för att driva kategoridominans

WS WeSports Group har utvecklat en skalbar och decentraliserad affärsmodell, vilken ämnar till att bygga dominerande positioner inom respektive sportkategori samt driva organisk expansion och förvärvsbaserad tillväxt. Ambitionen är att inom Koncernen samla ledande specialister och entreprenörer som driver starka bolag inom sina respektive nischer. De bolag som ingår i WS WeSports Group behåller operativ självständighet med fokus på sina respektive sportkategorier. Detta säkerställer att viktiga affärsbeslut tas nära kunden, samtidigt som Koncernen tillför skalfördelar utefter respektive entreprenörs behov. Genomsyrande för organisationen är också en operationell disciplin där stort fokus läggs på effektivisering och nyckeltal, både på koncern- och bolagsnivå. För att bibehålla gemensamma incitament, samt minska risken, behåller entreprenörerna också ägarandelar i samband med förvärven.

En central del av Koncernens affärsmodell är den vertikala integrationen av värdekedjan inklusive utveckling och försäljning av egna varumärken samt kontrollerade varumärken där Bolaget har strategiskt viktiga distributionsrättigheter. Genom att kombinera kunddestinationer med kontroll över varumärken och distribution skapas förutsättningar för högre marginaler, stabilare intäktsflöden och effektivare produktutveckling – något som enskilda aktörer har svårt att uppnå på egen hand.

Hög och lönsam historisk tillväxt – organisk tillväxt som överträffat marknaden varje år, kombinerat med en tydlig förvärvsstrategi

Sedan starten har WeSports uppvisat en stark finansiell utveckling, präglad av både hög tillväxt och god lönsamhet. Den årliga genomsnittliga totala tillväxttakten avseende Koncernens nettoomsättning ("CAGR") uppgår till 28,4 procent sedan 2021. Koncernens justerade EBITA-marginal uppgick till 5,1 procent under de senaste tolv månaderna per den 30 september 2025 och uppgick för räkenskapsåret 2024 till 4,7 procent.⁵ Kombinationen av en förvärvsdriven strategi, en skalbar affärsmodell och effektiv kostnadsstyrning har resulterat i en stabil intäktsstillväxt och förbättrade marginaler. Den finansiella historiken visar på Bolagets förmåga att framgångsrikt integrera nya verksamheter, realisera synergier och samtidigt upprätthålla lönsamhet. WS WeSports Group är väl positionerade för fortsatt expansion, både genom organisk tillväxt och ytterligare förvärv. Bolagets kombination av tillväxt och lönsamhet är också en viktig konkurrensfördel i en bransch där många aktörer antingen har svårigheter att växa eller att driva lönsamma verksamheter.

Väl definierad strategi för fortsatt tillväxt och marginalförbättring

WS WeSports Group har en tydligt definierad affärsplan för att fortsätta växa både organiskt och genom förvärv samt för att stärka lönsamheten. Den organiska tillväxten förväntas drivas av flera initiativ, däribland geografisk expansion inom Norden, ökad korsförsäljning, förbättrad sortiments- och lagerstyrning samt ett ökat fokus på prissättning och merförsäljning. Bolaget ser även betydande möjligheter inom B2B-försäljning samt har initiativ för att ytterligare förbättra marknadsförings- och konverteringsinsatser. Lönsamhetsförbättringar förväntas främst genereras genom en ökad andel egna och kontrollerade varumärken, stärkt förhandlingsposition gentemot leverantörer, effektivare logistik- och lagerhantering samt förbättrad operativ hävstång inom försäljnings- och administrationskostnader.

⁵) Den finansiella informationen avseende de senaste tolv månaderna per den 30 september 2025 har hämtats från Koncernens redovisnings- och rapporterings-system och har inte reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

ÖVERSIKT AV WS WESPORTS GROUPS AFFÄRSVERKSAMHET

WS WeSports Group består av en grupp av specialist-aktörer på den nordiska marknaden för sport- och fritids-utrustning. Per dagen för Prospektet består Koncernen av 58 dotter- och intressebolag. WeSports dotterbolag engagerar sig i utveckling av varumärken, distribution och

direktförsäljning mot slutkund genom onlineförsäljning och fysiska butiker. Totalt driver WeSports 30-talet butiker. Många av de bolag WeSports äger är marknadsledande inom sin sport och äger eller kontrollerar starka produktvarumärken som är några av de mest välkända i sin kategori.

WS WeSports Groups specialisterbjudande diversifierat över flera sportkategorier

WS WESPORTS GROUP SPECIALISTERBJUDANDE DIVERSIFIERAT ÖVER FLERA SPORTKATEGORIER

KATEGORI	CYKEL OCH MOBILITET 	FITNESS 	LÖPNING 	ÖVRIGT
UTVALDA VARUMÄRKEN OCH BOLAG	  	  	 	     
ANDEL AV SALES (Q2 LTM 2025)				
SÄSONGS-EXPONERING				

Noter: Q2 LTM 2025. Källa: Företagsinformation.

WS WeSports Group har en diversifierad kategorimix med starka varumärken och marknadsledande positioner inom flera attraktiva segment. De största kategorierna utgörs av cykel och mobilitet, med etablerade aktörer som Cykelkraft, Bikester och Cykloteket, samt fitness och löpning genom varumärken som träningsmaskiner.com och Gymstick inom fitness och RunningXpert och Løbeshop inom löpning. Därtill består portföljen av nischade ledande aktörer inom exempelvis friluftsliv, skidor, innebandy, hockey och vattensport, där exempelvis Addnature, Polder Sport, Klubbhuset och HockeyStore bidrar till att stärka Bolagets marknadsposition.

Kategorimixen ger en diversifierad exponering mot säsongeffekter, givet att olika sporter har sin högsäsong under olika delar av året. Exempelvis har Thevea sin viktigaste försäljningsperiod under the tredje kvartalet och Sportsmaster har sin viktigaste försäljningsperiod under the fjärde kvartalet. För Thevea stod det tredje kvartalet för över 35 procent av omsättning och en stor majoritet av EBITA under 2024. För Sportsmaster stod det fjärde kvartalet för över 30 procent av omsättningen och över 50 procent av EBITA under 2024. Många av sporterna har dessutom en hög andel förbrukningsprodukter, som exempelvis cykeldäck och löparskor, som måste bytas med jämna mellanrum vilket bidrar till återkommande försäljning. Till detta kommer också service som utförs inte bara inom cykelkategorin, men även inom exempelvis alpin- och längdskidor. Sammantaget bedömer Bolaget att denna portföljstruktur möjliggör stabil tillväxt och mindre känslighet för tillfälliga trender.

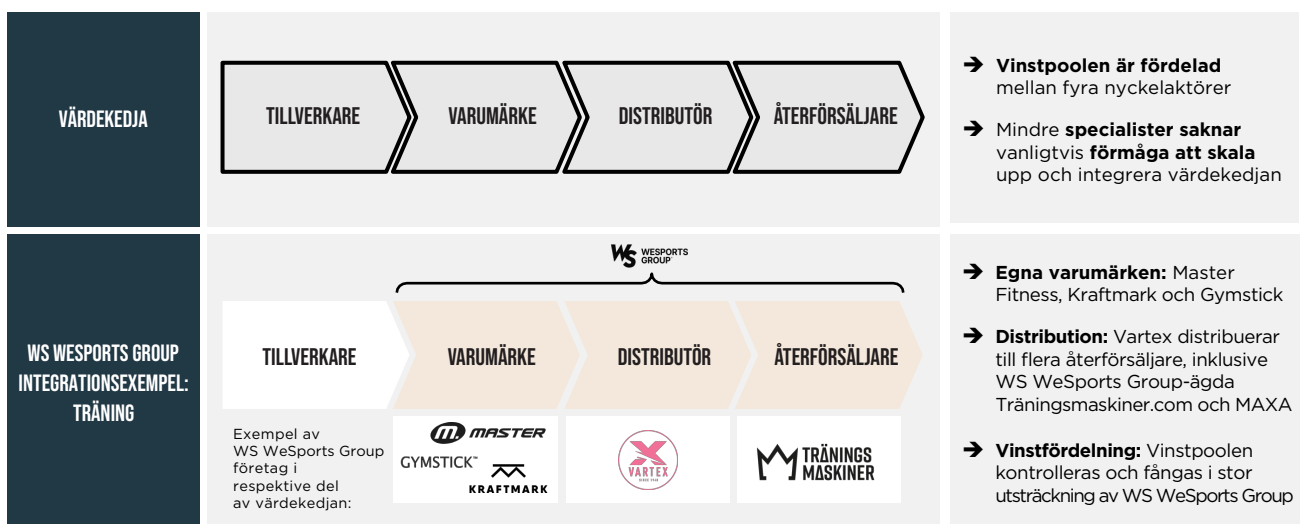
Affärsmodell

WS WeSports Group har utvecklat en skalbar affärsmodell som grundar sig på fem pelare:



1. Vertikal integration med egna och kontrollerade varumärken

WS WeSports Group kombinerar ledande kunddestinationer med egna och kontrollerade varumärken samt strategisk distribution. Denna vertikala integration stärker marginalerna, skapar stabila intäktsflöden och möjliggör direkt insamling av kundinsikter för produktutveckling och optimering. Sammantaget skapas en koordinering och effektivitet som enskilda aktörer i värdekedjan inte kan uppnå på egen hand.



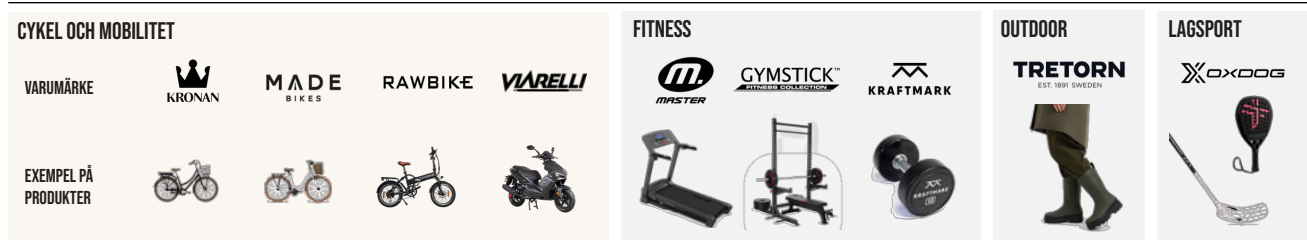
I en traditionell värdekedja delas vinstmarginalen mellan flera aktörer – tillverkare, varumärkesägare, distributör och återförsäljare – vilket försvårar skalbarhet för mindre specialister.

Ett exempel på hur Bolaget arbetar i praktiken är inom fitness-kategorin. Här har WS WeSports Group integrerat stora delar av värdekedjan genom egna varumärken (Master Fitness, Kraftmark, Gymstick), distribution via Vartex och egen återförsäljare (MAXA och Träningsmaskiner.com). På detta sätt kan Koncernen kontrollera och tillgodogöra sig en större del av vinstpoolen samtidigt som synergier och effektivitet uppås genom samordning av varumärken, distribution och försäljning.

Försäljning och utveckling av egna och kontrollerade varumärken

WS WeSports Groups portfölj av varumärken innefattar inte bara många välkända onlinebutiker och fysiska butiker, utan också egna produktvarumärken och kontrollerade produktvarumärken där WS WeSports Group har strategiskt viktiga distributionsrättigheter.

Inom cykel och mobilitet återfinns bland annat Kronan, det klassiska robusta svenska cykelmärket, samt MADE med fokus på pendlarcyklar optimerade för ett nordiskt klimat. Även Rawbike, som med sina elcyklar och elmopeder är en pionjär inom mikromobilitet samt Viarelli som är ledande inom mopeder är del av WS WeSports Groups portfölj. I tillägg till detta ingår även VOID cycling i Koncernen, ett premiummärke som utvecklar cykelkläder och tillbehör. Kända varumärken inom fitness är bland annat Master Fitness, Kraftmark och Gymstick som tillhandahåller en stor bredd av träningsutrustning. Även Sportsmaster, ett starkt varumärke i Norge inom träningsutrustning, är del av WS WeSports Group. Via Thevea Brands Group är Tretorn, grundat 1891 och med ett sortiment som innehåller bland annat tennisprodukter och outdoorprodukter som stövlar och skor, ett kontrollerat varumärke som utvecklas inom WS WeSports Group. Även Oxdog – som via fokus på innovation inom material byggt en stark position inom innebandy och padelracketar är del av Koncernen. Generellt kännetecknas WS WeSports Groups produktvarumärken av hög kvalitet och används av framstående atleter inom bland annat innebandy och friidrott.

EXEMPEL PÅ WS WESPORTS GROUPS EGNA OCH KONTROLLERADE VARUMÄRKEN

De senaste tolv månaderna, per den 30 september 2025, stod egna och kontrollerade varumärken för cirka 23 procent av Koncernens nettoomsättning,⁶ medan resterande del utgjordes av externa varumärken. Strategin är att successivt öka andelen egna och kontrollerade varumärken genom både organisk utveckling och förvärv.

Egna och kontrollerade varumärken är en central del av affärsmodellen och skapar betydande värde på följande vis:

- De möjliggör högre lönsamhet, då de typiskt har högre bruttomarginal än externa varumärken
- De möjliggör kontroll över hela värdekedjan, från produktutveckling och design till slutkund – vilket också ger värdefulla insikter i produktutveckling
- De ger möjlighet att direkt påverka och förbättra kundupplevelsen

2. Kombination av organisk expansion och förvärv

Organisk tillväxt

WS WeSports Group jobbar aktivt med affärsutveckling för att driva organisk tillväxt. Detta drivs via tydliga målbudgetar för dotterbolagen när det gäller såväl tillväxt och marginal som lagernivåer, kostnadskontroll och effektivisering av verksamheten. Detta sker genom ett ständigt fokus på att utmana och följa upp om vartannat, via en tydlig struktur med både daglig försäljningsuppföljning och månatlig genomgång av resultat- och balansräkning för respektive bolag.

Disciplinerad M&A-strategi baserad på 20+ års erfarenhet

Utöver att utveckla dotterbolagen organiskt driver WS WeSports Group en disciplinerad förvärvsstrategi med en beprövad M&A-modell som kombinerar långsiktig tillväxtpotential med balanserad risk. Förvärvsstrategin fokuserar på tre typer av målbolag: plattformar (ledande kunddestinationer inom en kategori), katalysatorer (add-ons som stärker marknadsandelar) och integratörer (nya delar av värdekedjan, t.ex. distribution eller varumärkesägande).

Vid utvärdering av potentiella förvärvsobjekt beaktar WS WeSports Group bland annat följande kriterier:

- Potential att uppnå långsiktig stabil lönsamhet och ledande position inom sportkategorin
- Självständig organisation och ledning med historik av lönsamhet
- Att entreprenörer är långsiktiga i att vara aktiva och behålla en mindre ägarandel själva⁷
- Långsiktig tillväxtpotential med begränsad exponering mot konjunktur- och trendkänslighet
- Attraktiv värdering, normalt i intervallet EV/EBITA 5–7x, varav en del av köpeskillingen består av prestationsbaserad tilläggsköpeskillning

En central del av modellen är medägarskap tillsammans med entreprenörer, vilket säkerställer gemensamma incitament och motivation samtidigt som det minskar risken för WS WeSports Group. Detta är en strategi som har kalibrerats över en längre tid, och innebär att WS WeSports Group typiskt förvärvar en tydlig majoritetsandel initialt och sedan gradvis kan utöka ägandet. Målet är dock alltid att entreprenören i det förvärvade bolaget ska ha åtminstone en mindre ägarandel kvar över tid.

3. Ägarmentalitet och operationell disciplin

Bolaget präglas av strikt kostnadskontroll, effektiv lagerstyrning och ett prestationsorienterat arbetssätt. Varje dotterbolag verkar med tydligt ägaransvar, vilket bidrar till långsiktig lönsamhet och finansiell stabilitet.

4. Decentraliserad modell med kostnadseffektiv koncernstyrning

Dotterbolagen behåller operativ självständighet med fokus på sina respektive sportkategorier, samtidigt som Koncernen tillför strategiskt stöd, M&A-kompetens och strukturerad uppföljning. Modellen kombinerar entreprenörsdriv med stordriftsfördelar. WS WeSports Group avser att hålla koncernfunktionen begränsad och kostnadseffektiv. För räkenskapsåret 2024 uppgick moderbolagets fasta kostnader, bestående av personalkostnader och övriga externa kostnader, endast till 0,8 procent av WS WeSports Groups nettoomsättning.

⁶) Exkluderar Thevea Brands Group där andelen med är cirka 30 procent.

⁷) Cirka 20 procent av Koncernens EBITA är hänförlig till minoritetsandelen efter noteringen.

5. Skaleffekter och best practice

Genom erfarenhetsutbyte och standardiserade arbetssätt inom Koncernen uppnås samordningsfördelar och högre effektivitet än vad enskilda aktörer kan åstadkomma. Detta lägger grunden för en skalbar plattform och realisering av synergier. Efter förvärv implementeras först omedelbara kostnadsbesparingar, vilket inkluderar bland annat byte till Koncernens betalavtal, fraktavtal och finansieringslösningar, vilket typiskt sett sker inom 1–3 månader. Effekten av Koncernens systematiska arbetssätt får typiskt större effekt på lönsamhet och kassaflöde inom 12–18 månader.

WS WeSports Groups plattform möjliggör tre lager av skaleffekter som samtliga bidrar till högre lönsamhet och stärkt försäljningstillväxt genom synergier mellan dotterbolagen:

Skalfördelar på koncernnivå

Genom gemensamma plattformar, samordnade inköp, delade tjänster och benchmarking kan Koncernen öka köpkraften, effektivisera logistik och dra nytta av best practice mellan bolagen.

Kontroll över hela värdekedjan

Vertikal integration – från varumärken till distribution och retail – ger högre marginaler, ökad flexibilitet och förbättrad kontroll över produktflöden och kundrelationer.

Portföljsynergier som driver försäljning

Genom att utnyttja hela portföljen skapas möjligheter till kategoriexpansion, korsförsäljning och geografisk tillväxt, vilket stärker både intäkter och lönsamhet.

WS WeSports Group möter hela marknaden genom att utgå från de mest krävande kundernas behov

WS WeSports Group bygger sitt erbjudande med utgångspunkt i entusiastkunden – de mest krävande och

sofistikerade konsumenterna inom sport och fritid. Genom att möta deras höga krav på kvalitet, funktionalitet och kundbemötande etablerar sig Bolaget som en specialist-aktör inom utvalda kategorier. Denna specialistposition skapar skalfördelar och inträdesbarriärer. Som exempel har WS WeSports Group Nordens största cykellager med egen slutmonteringslinje med flera arbetsstationer. Detta möjliggör stordriftsfördelar som gör det svårt för konkurrenter att matcha Bolagets kostnadsposition.

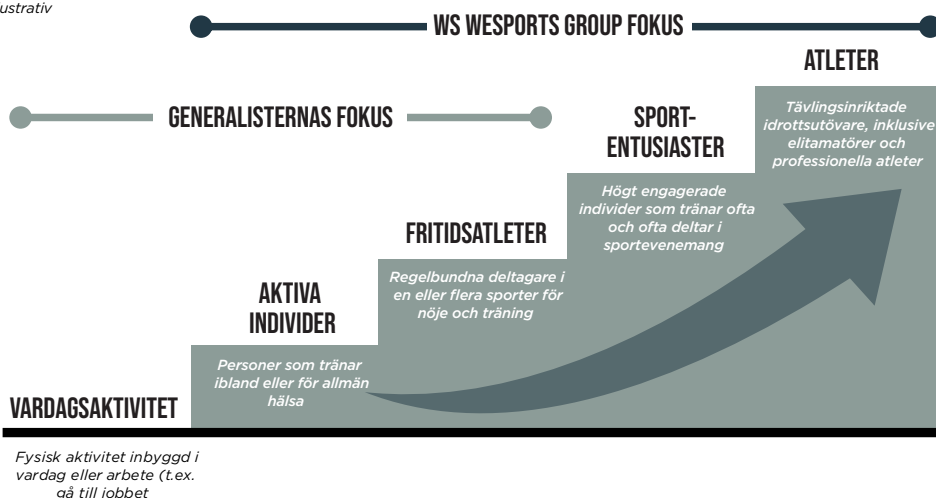
Från denna starka bas kan WS WeSports Group sedan successivt bredda sin kundbas. Även om Bolaget erbjuder avancerad utrustning för professionella och engagerade utövare, omfattar kundgruppen i allt högre grad även motionsutövare och fritidskonsumenter. Sport och hälsa har blivit en del av många individers livsstil och identitet, vilket innebär att fler konsumenter är beredda att lägga en större andel av sin disponibla inkomst på dessa produkter. Digitalisering, ökad tillgång till information och framväxten av AI har samtidigt gjort konsumenterna mer pålästa och selektiva i sina köpbeslut.

Med ett erbjudande som kombinerar djupt sortiment och hög expertis etablerar sig WS WeSports Group som en "go-to-destination" inom respektive sportkategori.⁸ På så sätt kan Bolaget adressera hela kundspektrumet – från professionella atleter till vardagsmotionärer – och skapa en bred marknadstäckning över tid.

WS WeSports Groups kundgrupp kännetecknas av starkt engagemang och hög lojalitet. Under de senaste tolv månaderna per den 30 september 2025 uppgick antalet ordrar till över 1,5 miljoner, vilket återspeglar kundbasens omfattning och stabilitet. Kundnöjdheten är hög med ett Trustpilot-betyg på 4,2⁹ av 5,0, vilket understryker Bolagets förmåga att leverera ett attraktivt kunderbjudande. Därtill kommer ett högt genomsnittligt ordervärde om cirka 1 400 SEK, baserat på direkt-till-konsument försäljning, drivet av ett tydligt fokus på högkvalitativa produkter och specialiserad utrustning.

KUNDERS BETALNINGSVILJA

Illustrativ



WS WESPORTS GROUP

- Kategoriexpertis
- Brett produktutbud
- Fokus på digitalt erbjudande

GENERALISTER

- Mass-marknad strategi
- Fokus på få SKUs (ofta kläder)
- Butiksnätverk först

8) I sammanhanget används begreppet "djupt" för att tydliggöra att fokus ligger på ett stort antal varianter och alternativ inom en specifik sport- eller utrustningskategori, snarare än ett generellt utbud över flera kategorier.

9) Viktat snitt.

Starka partnerskap med leverantörer ger tillgång till unika SKU:er med hög lönsamhet

WS WeSports Groups specialistposition gör Bolaget till en attraktiv partner för ledande sportvarumärken.¹⁰ Leverantörerna ser fördelar i att allokera produkter till WS WeSports Group då Bolaget kan erbjuda en premium-upplevelse genom utbildad personal, expertkunskap och fokuserad exponering. Detta stärker varumärkesberättelsen och säkerställer att produkterna når den "rätta" målgruppen av entusiaster, som också influerar andra personer.

För WS WeSports Group innebär detta tidig tillgång till unika SKU:er, inklusive exklusiva lanseringar och top-end-modeller med starkt varumärkesstöd och högre genomsnittliga försäljningspriser. Dessutom blir WS WeSports Group en lokal ambassadör och bygger långsiktiga relationer med kunder med hög köpkraft. Den etablerade relationen till leverantörer i kombination med skalfördelar skapar samtidigt höga inträdesbarriärer för nya aktörer, vilket förstärker WS WeSports Groups konkurrensfördelar på lång sikt.

Bolagets sortiment är uppbyggt kring olika produktroller som tillsammans skapar en balanserad mix av volym och marginal:

Unikt sortiment: Bolaget erbjuder ett differentierat produktutbud som inkluderar exklusiva rättigheter till särskilda varumärken, till exempel Superior, Cube och Rock Machine, samt SMU:er ("Special Make-Up") vilket innebär SKU:er som är specifikt framtagna för WS WeSports Group. Sortimentet omfattar även en betydande andel egna och kontrollerade varumärken med högre marginalpotential samt exklusiva produktlanseringar med begränsade volymer eller förköps-access. Sammantaget ger detta möjlighet till försäljning av unika och svårjämförda SKU:er, vilket minskar prispressen och stärker lönsamheten.

Konkurrensutsatt sortiment: Bolaget arbetar även aktivt med ett konkurrensutsatt produktutbud som präglas av realtidsanalys av konkurrenters pris- och lagernivåer. Här krävs en dynamisk prissättningsmodell som beaktar konkurrenters prishöjningar inom respektive kategori, marginaler samt försäljnings- och tillgänglighetsprognoser. Därtill kompletteras erbjudandet av leverantörsfinansierade aktiveringar och kampanjer, vilka bidrar till ökad försäljning och starkt marknadsnärvaro.

Skalbar digital plattform

WS WeSports Group har byggt upp en skalbar digital infrastruktur som ger kontroll över kundupplevelse och försäljning, samt kapacitet att växa i takt med ökade volymer. Plattformen innefattar de viktigaste nyckelfunktionerna – från e-handel och ERP till lagerhantering, betalningar, CRM och kundservice. En viktig princip är kostnadseffektivitet – där varje dotterbolag tillsammans med WS WeSports Group avgör vilka system som är bäst lämpade för respektive verksamhet.

Systemarkitekturen är utformad för att hantera hög trafik och stora försäljningsvolymer, samtidigt som den möjliggör integration av nya verktyg och applikationer. Genom

kontinuerliga uppgraderingar och databasförbättringar kan plattformen skalas upp för att möta framtida efterfrågeökningar. Tio verksamheter, motsvarande cirka hälften av Koncernens omsättning, är migrerade eller i sen migreringsfas och arbetar till fullo eller i samma e-handelsplattform. Framöver kommer andelen att öka i takt med att Bolaget succesivt migrerar in både befintliga och nyförvärvade verksamheter.

Effektiva logistiklösningar centraliserade per sportkategori

WS WeSports Group har byggt upp en skalbar logistiksetup som stödjer verksamheten i hela Norden. Nyckeln är att organisera lagerstrukturen utifrån vad som är mest kostnadseffektivt inom respektive sportkategori, givet de olika förutsättningar som finns när det gäller storlek, form och vikt inom de olika kategorierna. Lagerhanteringskostnaden som andel av försäljning ligger i Koncernen på cirka 3,5 procent, men kan variera mellan 2,5 procent upp mot 10 procent beroende på sportkategori.

Koncernen har centraliserat de större sportkategorierna till fyra större lager som är specifikt utformade utifrån respektive kategori. Dessa kompletteras med mindre lokala lager, ofta i anslutning till butiker eller specifika dotterbolags kontor. Under de senaste tolv månaderna, per den 30 september 2025 skickades mer än två tredjedelar av de totala kundordrarna från Koncernens större lager. Dessa lagerlokationer har också generellt god möjlighet till expansion på olika vis, i syfte att möta högre volymer över tid.

- **Fitness och outdoor:** Centraliserat lager på ungefär 30 000 kvadratmeter i Hästveda, optimerat för tyngre och skrymmande produkter
- **Cykel och Hockey:** Lager i Jönköping på ungefär 9 000 kvadratmeter med dedikerad produktionslina för slutmontering av cykel i stora volymer, vilket är en möjliggörare av kostnadseffektiv onlinehandel
- **Löpning:** Huvudlager i Århus, Danmark på ungefär 3 000 kvadratmeter – optimerat för låg lagerhanteringskostnad med ett brett sortiment av löparskor och försäljning till kunder i hela Europa
- **Längdskidåkning:** Centraliserat lager om ungefär 2 500 kvadratmeter i Nässjö, i anslutning till tillhörande butik som är en destination för längdåkningsentusiaster i hela Norden

Genom denna struktur kombinerar WS WeSports Groups centraliserade stordriftsfördelar med lokal närvaro och specialisering, vilket ger både hög kostnadseffektivitet och en stark kundupplevelse. Att många av sporterna har tyngre produkter och även kräver viss handpåläggning, exempelvis montering av cykel eller inställning av bindningar på skidor, gör att det oftast inte är mer kostnadseffektivt med dyr lagerautomation. Bolagets lager har därför begränsad nivå av automation vilket håller ned investeringsbehovet och utöver detta minskar risken i systemimplementation.

¹⁰ WS WeSports Group har en diversifierad exponering mot leverantörsledet. Bolagets enskilt största leverantör står för cirka 5 procent av WS WeSports Groups totala inköpsvolymer.

Medarbetare

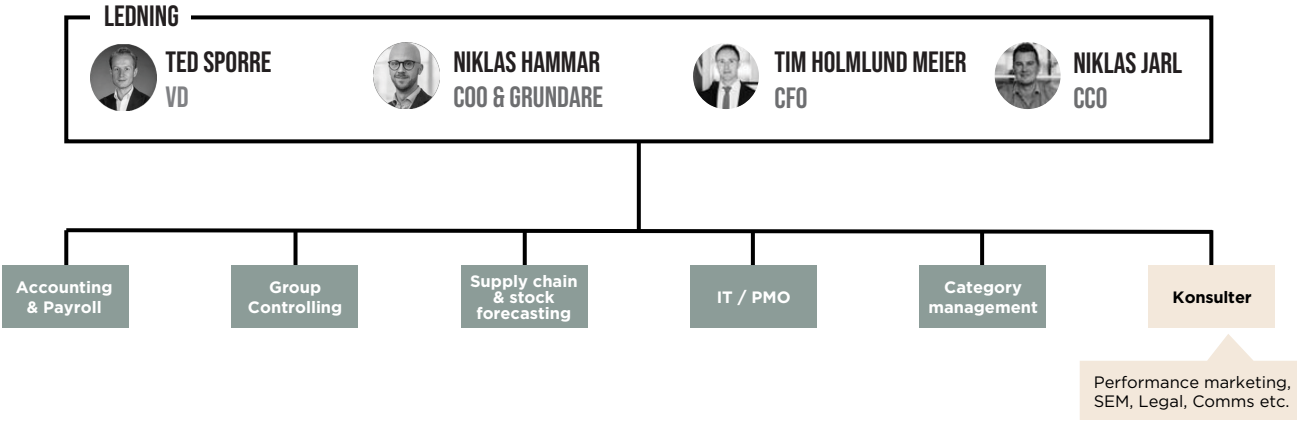
Under räkenskapsåret 2024 hade Koncernen 436 medelantal anställda, varav cirka 23 procent var kvinnor.

WS WeSports Group anser sig ha en effektiv organisation där ökningen av antal anställda har drivits av organiskt tillväxt och dels förvärv. I tabellen nedan presenteras en översikt över Koncernens utveckling av antalet anställda i medeltal för räkenskapsåren 2024, 2023 och 2022 samt fördelning geografiskt.

Medelantal anställda	2024	2023	2022
Geografiskt			
Sverige	301	303	305
Finland	41	32	35
Danmark	68	-	-
Norge	26	-	-
Totalt	436	335	340

Organisation

Bolagets VD är Ted Sporre (född 1987). Övriga medlemmar i bolagsledningen är CFO Tim Holmlund Meier (född 1988), COO Niklas Hammar (född 1982) och CCO Niklas Jarl (född 1979). Se nedan för en översikt över Koncernens organisationsstruktur på koncernledningsnivå.



För mer information om ledande befattningshavare, se avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor – Ledande befattningshavare".

FINANSIELLA MÅL OCH UTDELNINGSPOLICY

Finansiella mål

Styrelsen har antagit följande 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.

Styrelsen har antagit en utdelningspolicy som fastställer att när det fria kassaflödet överstiger tillgängliga investeringar i lönsam tillväxt, och under förutsättning att kapitalstruktur-målet är uppfyllt, ska överskottet delas ut till aktieägarna.

Följande uttalanden utgör framåtriktade uttalanden och är ingen garanti för WS WeSports Groups framtida finansiella resultat. WS WeSports Groups faktiska resultat och finansiella ställning kan komma att skilja sig väsentligt från det som uttrycks eller antyds i dessa framåtriktade uttalanden till följd av många faktorer inklusive, men inte begränsat till, de som beskrivs under "Viktig information till investerare – Framåtblickande uttalanden", "Riskfaktorer" och "Operationell och finansiell översikt – Väsentliga faktorer som påverkar WS WeSports Groups resultat". De finansiella mål som diskuteras i detta avsnitt är endast mål och är inte, och bör inte heller betraktas som, prognoser, uppskattningar eller förväntningar om WS WeSports Groups framtida resultat. WS WeSports Group uppmanar eventuella investerare att inte fästa otillbörligt stor tillit till dessa framåtriktade uttalanden.

STRATEGISKA MÅL

WeSport anser att Bolagets adresserbara marknad erbjuder betydande potential för fortsatt tillväxt på lång sikt. För att Bolaget ska uppnå sina finansiella mål och ta tillvara på möjligheterna som följer av en växande marknad för sport- och fritidsutrustning har Bolaget formulerat en tillväxtstrategi som omfattar följande nyckelelement:

Öka marknadsandelen i den nordiska marknaden

WS WeSports Group avser att fortsätta växa på den nordiska marknaden och bedömer att det finns stor potential både i och utanför Sverige. Exempelvis finns det

stor potential att öka marknadsandelen inom cykel både i Sverige där Bolaget har sin starkaste position, men också i Norge, Danmark och Finland där lokala positioner redan finns men kan utvecklas väsentligt. Ett annat fokus är att driva mer försäljning inom fitness och träningsmaskiner – den vertikala integrationen inom detta område är stark och ger utrymme för väsentlig expansion i alla de nordiska länderna. Ett annat exempel är den stora möjlighet att driva mer försäljning inom hockey i Finland som Bolaget ser, såväl som att ta vara på möjligheten inom hockey i Danmark givet det förvärv som gjorts där under året. Norden är WS WeSports Group främsta geografiska fokus de kommande åren. Geografisk expansion utanför Norden planeras ske högst selektivt och drivet av specifik relevans för vissa bolag.

Korsförsäljning och delning av sortiment

I kraft av att WS WeSports Group äger och utvecklar flera specialiserade kunddestinationer och varumärken inom olika sporter har Bolaget en stor kundbas. Många av dessa kunder är aktiva inom mer än en sport och det finns därför en stor möjlighet att driva korsförsäljning mellan Koncernens bolag. En kund som exempelvis besöker en av Koncernens cykelsajter möts även av relevanta erbjudanden inom fitness och en kund som handlar outdoorutrustning kan också ha stort intresse av exempelvis längdskidor. På detta vis kan sortimentet hos en specialistaktör breddas selektivt, vilket bidrar till ökad försäljning. Ett annat exempel på detta är hur gruppens bolag aktiva inom förmånscykel kan bredda sitt kunderbjudande genom att erbjuda hela Koncernen cykelsortiment, vilket leder till mer försäljning och att en ökad del av marginalen hålles inom Koncernen. Strategin bygger på att kombinera specialistens djup med Koncernens bredd, vilket skapar ett unikt helhetserbjudande och differentierar WS WeSports Group från både generalistaktörer och smala specialister. Koncernen driver ett antal initiativ inom detta område och här finns stor potential att öka Koncernens omsättning och lönsamhet under de kommande åren.

Sortiments- och lageroptimering

Sortiments- och lageroptimering är en del av kärnan i verksamheten och arbetas fokuserat med både centralt och på dotterbolagsnivå. Dotterbolagen har ansvar för att med stöd av data styra sortimentsmix, lagernivåer och omsättningshastighet, medan Koncernen tillhandahåller gemensamma verktyg, processer och expertis. Arbetet fokuserar på att säkerställa rätt sortimentskomposition och djup inom de mest efterfrågade produkterna, öka lageromsättningshastigheten och reducera returgraden genom förbättrad produktinformation. Ambitionen är att stegvis minska lagret som andel av försäljningen och därigenom frigöra rörelsekapital, samtidigt som hög servicegrad och leveransprecision bibehålls. Ett stort fokus för att driva tillväxt är också att säkerställa tillräcklig lagernivå av så kallade "high-runners", det vill säga produkter som har hög försäljningsfrekvens och således alltid bör vara tillgängliga för snabb leverans till kund. Det finns flertalet exempel på bolag i gruppen som framgångsrikt drivit tillväxt genom förbättring inom detta område – vilket också påvisar potentialen framåt.

Prissättningsstrategi

WS WeSports Group förfinar stegvis sin pris- och rabattmodell för att öka trafik, konvertering och bruttovinst. Strukturerade kampanjformat och erbjudanden används för att driva frekvens och lojalitet, samtidigt som uppförsäljning integreras i kundresan via relevanta rekommendationer och paketeringar. Den datadrivna prissättningen möjliggör snabbare anpassning till marknadsläge och konkurrens, med bibehållen prisimage och kontrollerad rabatteffekt. Bolaget bedömer att projekt inom detta område har väsentlig potential att driva både tillväxt och lönsamhet inom de kommande åren.

B2B och team sales

Givet WS WeSports Groups vertikala integration har Bolaget många egna och kontrollerade varumärken inom fitness, bland annat inom snabbväxande träningsformen HYROX. Dessa tillsammans med mångårig erfarenhet och starka kundrelationer utgör en bra grund för B2B-försäljning mot såväl gym och hotell som idrottsklubbar som investerar i gymutrustning. Här finns en tydlig möjlighet för framtida tillväxt i marknadsandelar genom att expandera säljkapaciteten. Exempelvis Klubbhuset och HockeyStore har också en stark bas i så kallat team sales gentemot idrottsklubbar, speciellt inom innebandy och hockey. Givet det stora antalet idrottsklubbar i Norden finns stora möjligheter att växa både inom dessa och andra sporter genom att kombinera djupet i sortiment tillsammans med service och möjlighet till professionellt tryck.

Marknadsföring och kundengagemang

WS WeSports Group arbetar på och ser stor potential framåt i att skapa en koncerngemensam CRM-modell som kan aktivera kunddata över varumärken och kanaler. Personliga kampanjer och cross-brand-aktiviteter kan kompletteras med SEO- och AI-driven målgruppsstyrning för att öka engagemang, konverteringsgrad och genomsnittligt ordervärde. Detta kan möjliggöra en mer kostnadseffektiv marknadsföring och ökad försäljning.

Förvärv av bolag

Den nordiska marknaden är kraftigt fragmenterad med över 7 000 bolag. Fler än 1 000 av dessa bolag omsätter över 10 MSEK och kan utgöra attraktiva förvärvsmöjligheter för WS WeSports Group. WS WeSports Group bedriver en disciplinerad M&A-strategi och har kapacitet att genomföra flera förvärv per år. Fokus är främst att konsolidera befintliga kategorier för att stärka ledande positioner, men också att då rätt tillfälle ges accelerera inträdet i nya, underpenetrerade sportsegment där Koncernen över tid kan skapa en dominerande marknadsposition.

UTVALD HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

Nedan presenteras utvald historisk finansiell information för Koncernen avseende räkenskapsåren 2024, 2023 och 2022 samt delårsinformation avseende perioden 1 januari – 30 september 2025 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2024. Den finansiella informationen avseende räkenskapsåren 2024, 2023 och 2022 har hämtats från Bolagets reviderade konsoliderade årsredovisningar för respektive räkenskapsår, vilka har upprättats i enlighet med IFRS® Accounting Standards såsom dessa antagits av EU ("IFRS"), årsredovisningslagen (1995:1554) samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 (Kompletterande redovisningsregler för koncerner). Årsredovisningarna för räkenskapsåren 2024, 2023 och 2022 har reviderats av Bolagets revisor. Den finansiella, ej reviderade, delårsinformationen för perioden 1 januari – 30 september 2025, med finansiella jämförelsesiffror för motsvarande period 2024, har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och har översiktligt granskats av Bolagets revisor i enlighet med ISRE 2410 - översiktlig granskning av finansiell delårsinformation. Viss finansiell data avseende delår respektive helår är delvis inhämtad direkt från Bolagets redovisningssystem. De finansiella rapporterna enligt ovan har införlivats i Prospektet genom hänvisning, se avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning".

Utvalda nyckeltal som inte definieras enligt IFRS, som anges i avsnittet "Koncernens nyckeltal" bygger på information

som hämtats från Koncernens reviderade finansiella rapporter för räkenskapsåren 2024, 2023 respektive 2022, delårsinformation för perioden 1 januari - 30 september 2025 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2024 och/eller interna redovisnings- och rapporteringssystem som är föremål för intern kontroll över den finansiella rapporteringen.

Informationen i detta avsnitt ska läsas tillsammans med avsnitten "Operationell och finansiell översikt", "Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information" och Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2024, 2023 och 2022 samt den översiktligt granskade, ej reviderade, finansiella delårsinformationen för perioden 1 januari – 30 september 2025 (med jämförelsesiffror för motsvarande period 2024) som har införlivats i Prospektet genom hänvisning, se avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning".

Angivna belopp i tabellerna nedan har avrundats, medan beräkningarna är utförda med ett större antal decimaler. Avrundningseffekter kan resultera i till synes felaktiga summerader i vissa tabeller. Utöver vad som anges ovan har ingen annan information i Prospektet reviderats eller översiktligt granskats av Bolagets revisor såvida inte annat uttryckligen anges.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK	1 januari – 30 september		1 januari - 31 december		
	2025	2024	2024	2023	2022
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	2 171,6	1 670,1	2 342,9	1 740,5	1 586,6
Övriga rörelseintäkter	0,7	1,0	0,5	3,3	6,5
	2 172,2	1 671,1	2 343,4	1 743,8	1 593,1
Rörelsens kostnader					
Handelsvaror	-1 410,1	-1 048,6	-1 512,9	-1 117,1	-1 074,9
Personalkostnader	-231,9	-201,8	-279,2	-216,2	-192,3
Övriga externa kostnader	-365,4	-293,9	-414,3	-353,6	-332,1
Övriga rörelsekostnader	0,8	1,2	-14,6	-7,2	-0,5
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-83,6	-68,1	-98,2	-75,2	-69,5
	-2 090,3	-1 611,3	-2 319,1	-1 769,3	-1 669,3
Rörelseresultat (EBIT)	82,0	59,8	24,3	-25,5	-76,2
Finansiella poster					
Finansiella intäkter	9,2	6,5	22,6	7,4	41,8
Finansiella kostnader	-34,0	-29,6	-45,8	-45,2	-25,0
	-24,7	-23,1	-23,3	-37,8	16,8
Resultat före skatt	57,2	36,7	1,0	-63,3	-59,4
Skatter					
Skatt på periodens resultat	-18,8	-8,5	-9,4	-0,1	17,1
Periodens resultat	38,4	28,2	-8,4	-63,4	-42,3
Hänförligt till:					
Moderbolagets ägare	27,9	26,1	2,2	-61,7	-28,1
Innehav utan bestämmande inflytande	10,6	2,2	-10,7	-1,7	-14,2
Periodens resultat	38,4	28,2	-8,4	-63,4	-42,3

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

MSEK	1 januari – 30 september		1 januari - 31 december		
	2025	2024	2024	2023	2022
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Materiella anläggningstillgångar	211,2	176,0	166,2	128,7	125,9
Immateriella anläggningstillgångar	1 051,8	1 034,3	968,2	892,1	844,3
Andelar i intressebolag	-	53,2	57,4	85,5	0,3
Övriga långfristiga värdepappersinnehav	59,4	1,8	1,8	1,9	2,6
Andra långfristiga fordringar	52,4	47,4	45,0	13,1	8,7
Uppskjutna skattefordringar	39,0	42,9	38,2	40,8	37,3
Summa anläggningstillgångar	1 413,8	1 355,7	1 276,8	1 162,2	1 019,2
Omsättningstillgångar					
Varulager	611,3	621,4	558,7	489,7	441,2
Förskott till leverantörer	22,8	19,9	19,8	7,1	14,1
Övriga kortfristiga fordringar	55,6	41,5	33,4	28,0	15,9
Kundfordringar	137,2	136,0	112,1	60,5	57,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	62,8	55,1	51,1	37,1	23,1
Likvida medel	89,8	60,6	68,1	123,0	149,1
Summa omsättningstillgångar	979,5	934,7	843,1	745,3	701,0
SUMMA TILLGÅNGAR	2 393,3	2 290,4	2 119,9	1 907,6	1 720,2
EGET KAPITAL					
Aktiekapital	0,7	0,6	0,6	0,6	0,6
Övrigt tillskjutet kapital	751,8	610,5	610,5	610,5	592,7
Reserver	11,7	20,4	25,7	16,0	17,8
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	77,9	148,5	123,5	146,2	151,8
Eget kapital hänförligt till WS WeSports Group ABs ägare	842,1	779,9	760,3	773,2	762,9
Innehav utan bestämmande inflytande	160,1	159,1	135,1	153,1	119,4
Summa eget kapital	1 002,2	939,0	895,4	926,4	882,3
SKULDER					
Långfristiga skulder					
Uppskjutna skatteskulder	54,3	50,7	49,9	44,1	42,7
Räntebärande skulder	128,3	107,7	139,5	163,4	125,9
Leasingskulder	86,9	112,8	101,1	87,5	79,9
Förvävsrelaterade skulder	305,5	279,2	223,5	134,8	159,7
Övriga avsättningar	2,9	1,9	9,5	2,4	0,2
Summa långfristiga skulder	577,9	552,3	523,4	432,2	408,4
Kortfristiga skulder					
Räntebärande skulder	100,8	117,3	111,5	14,3	44,5
Leasingskulder	52,3	41,9	49,1	31,7	34,0
Förvävsrelaterade skulder	27,0	9,7	23,2	9,7	4,2
Leverantörsskulder	347,1	349,0	289,9	262,4	192,4
Aktuella skatteskulder	17,5	14,9	9,9	10,9	9,1
Övriga kortfristiga skulder	107,8	166,3	121,7	139,0	82,8
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	160,8	100,0	95,6	81,1	62,5
Summa kortfristiga skulder	813,2	799,1	701,1	549,0	429,5
Totala skulder	1 391,2	1 351,3	1 224,5	981,2	837,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 393,3	2 290,4	2 119,9	1 907,6	1 720,2

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

MSEK	30 september		31 december		
	2025	2024	2024	2023	2022
Den löpande verksamheten					
Resultat före skatt	57,2	36,7	1,0	-63,3	-59,4
Återläggning av finansnetto	15,1	13,0	12,0	12,4	8,2
Justering för ej kassaflödespåverkande poster	103,9	76,6	130,9	108,1	45,0
Betald inkomstskatt	-23,3	-15,4	-14,7	-13,2	-18,9
	152,9	110,9	129,2	44,0	-25,1
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Ökning (-)/minskning (+) av varulager	-55,5	-60,3	-4,1	28,2	60,7
Ökning (-)/minskning (+) av övriga kortfristiga fordringar	-56,3	-29,8	-12,3	-8,9	-14,4
Ökning (+)/minskning (-) av leverantörsskulder	42,7	61,1	7,6	46,3	-10,3
Ökning (+)/minskning (-) av övriga kortfristiga skulder	15,9	-30,2	-70,1	41,4	14,6
	-53,3	-59,3	-79,0	107,0	50,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	99,6	51,6	50,3	150,9	25,5
Investeringsverksamheten					
Förvärv av dotterföretag, efter avdrag för förvärvade likvida medel	-75,8	-15,1	-17,8	-22,8	-57,1
Avyttring av dotterföretag	-	-	-3,3	-0,2	-
Förvärv av intresseföretag	0,0	0,0	0,0	-33,7	-
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-12,3	-46,3	-50,1	-17,8	-11,5
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-39,1	-14,0	-17,7	-6,2	-4,4
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	0,7	0,0	0,4	1,5	0,0
Erhållen ränta	9,2	6,5	11,3	3,8	0,5
Kassaflöde från/till investeringsverksamheten	-117,3	-68,8	-77,1	-75,5	-72,5
Finansieringsverksamheten					
Emission av teckningsoptioner	-	2,2	2,6	-	-
Nyemission	129,7	-	-	-	108,8
Tillskott från innehav utan bestämmande inflytande	-	-1,8	-1,8	0,0	-
Avyttring till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	2,8	-
Upptagna lån	116,2	42,7	100,0	36,2	161,5
Amortering av lån	-135,3	-29,6	-48,0	-79,4	-109,2
Amortering av leasingskuld	-45,2	-40,4	-55,5	-44,5	-39,4
Betald ränta	-24,3	-19,5	-23,3	-15,2	-8,7
Kassaflöde från/till finansieringsverksamheten	41,0	-46,4	-26,0	-100,0	113,0
Förändring likvida medel	23,3	-63,6	-52,8	-24,6	66,0
Likvida medel vid periodens början	68,1	123,0	123,0	149,1	82,8
Valutakursdifferenser i likvida medel	-1,6	1,2	-2,1	-1,5	0,3
Likvida medel vid periodens slut	89,8	60,6	68,1	123,0	149,1

Koncernens nyckeltal

Bolaget tillämpar European Securities and Market Authoritys (ESMA) riktlinjer om alternativa nyckeltal med anledning av Prospektet. Riktlinjerna syftar till att göra alternativa nyckeltal i finansiella rapporter mer begripliga, tillförlitliga och jämförbara och därmed främja deras användbarhet. Med ett alternativt nyckeltal avses enligt dessa riktlinjer ett finansiellt mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning, finansiellt resultat eller kassaflöden som inte definieras eller anges i tillämpliga regler för finansiell rapportering; IFRS.

Bolaget bedömer att nedanstående alternativa nyckeltal, tillsammans med nyckeltal som är definierade enligt IFRS, underlättar förståelsen för Bolagets ekonomiska trender. De alternativa nyckeltalen används också i stor utsträckning av WS WeSports Groups ledningsgrupp, investerare,

värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling och finansiell ställning. Dessutom ska sådana alternativa nyckeltal, såsom WS WeSports Group har definierat dem, inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som används av andra företag. Detta beror på att ovannämnda nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt och andra företag kan räkna fram dem på ett annat sätt än WS WeSports Group. För definitioner och anledningen till användningen av finansiella nyckeltal, se "Definitioner av alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS".

Nedanstående tabell visar Koncernens utvalda nyckeltal för räkenskapsåren 2024, 2023 och 2022 samt för delårsperioden 1 januari – 30 september 2025 med finansiella jämförelsesiffror för motsvarande period 2024. Nyckeltalen har inte reviderats eller översiktligt granskats om inte särskilt anges.

	1 januari – 30 september		RTM 30 sept ¹	1 januari - 31 december		
MSEK, om ej annat anges	2025	2024	2025	2024	2023	2022
<i>Nyckeltal definierade i enlighet med IFRS</i>						
Nettoomsättning ²	2 171,6	1 670,1	2 844,3	2 342,9	1 740,5	1 586,6
Periodens resultat ²	38,4	28,2	1,8	-8,4	-63,4	-42,3
Resultat per aktie före utspädning, efter aktiesplit, ³ SEK	2,17	1,78	0,10	-0,53	-4,03	-2,92
Resultat per aktie efter utspädning, efter aktiesplit, ³ SEK	2,17	1,78	0,10	-0,53	-4,03	-2,92
<i>Alternativa nyckeltal</i>						
Bruttoresultat	762,1	622,5	970,2	830,6	626,7	518,2
Bruttomarginal, %	35,1	37,3	34,1	35,4	36,0	32,7
Justerat bruttoresultat	778,4	627,4	1 003,2	852,2	667,8	584,2
Justerad bruttomarginal, %	35,8	37,6	35,3	36,4	38,4	36,8
Rörelseresultat (EBIT) ²	82,0	59,8	46,4	24,3	-25,5	-76,2
EBIT-marginal, %	3,8	3,6	1,6	1,0	-1,5	-4,8
Justerad EBIT	131,6	95,9	131,2	95,5	48,5	33,1
Justerad EBIT-marginal, %	6,1	5,7	4,6	4,1	2,8	2,1
EBITA	116,4	89,5	92,1	65,1	8,3	-45,0
Justerad EBITA	142,9	105,8	146,4	109,3	56,4	39,4
Justerad EBITA-marginal, %	6,6	6,3	5,1	4,7	3,2	2,5
EBITDA	165,5	128,0	160,0	122,5	49,7	-6,7
EBITDAaL	120,3	87,6	99,6	66,9	5,1	-46,1
Justerad EBITDAaL	146,7	103,9	153,9	111,0	53,2	38,2
Försäljningstillväxt, %	30,0	e.t.	e.t.	34,6	9,7	42,6
Nettoskuld	166,3	174,1	166,3	206,2	64,3	25,5
Organisk tillväxt, %	23,5	e.t.	e.t.	16,1	1,8	19,0
Rörelsekapital	177,3	192,3	177,3	185,5	87,5	166,9
Kärnrörelsekapital	401,5	408,5	401,5	380,9	287,7	306,4
Soliditet, %	41,9	41,0	41,9	42,2	48,6	51,3
<i>Komponenter som används för avstämning av vissa finansiella nyckeltal</i>						
Jämförelsestörande poster (IAC)	26,4	16,3	54,3	44,1	48,0	84,4

1) Avser den rullande tolv månadersperioden (RTM) som avslutades den 30 september 2025.

2) Nyckeltalet har översiktligt granskats, ej reviderats, i Koncernens delårsrapport avseende perioden 1 januari - 30 september 2025 och reviderats i Koncernens årsredovisningar för räkenskapsåren 2024, 2023 samt 2022. Nyckeltalet har ej reviderats eller översiktligt granskats för RTM 30 sept 2025.

3) Beslut om aktiesplit 10:1 fattades på extra bolagsstämma den 25 november 2025 och registrerades hos Bolagsverket den 25 november 2025.

Definitioner av alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS

Nyckeltal	Definition	Syfte
Bruttoresultat	Nettoomsättning minus kostnad för handelsvaror.	Bruttoresultatet ger en indikation på bidraget som ska täcka fasta- och semifasta kostnader i Bolaget.
Bruttomarginal, %	Bruttoresultat i förhållande till nettoomsättning.	Bruttomarginal visar på Bolagets lönsamhet efter avdrag för kostnad för handelsvaror som andel av nettoomsättning.
Justerat bruttoresultat	Bruttoresultatet justerat för jämförelsestörande poster som påverkat bruttovinsten.	Justerat bruttoresultat ger en indikation på verksamhetens bidrag exkluderat jämförelsestörande poster.
Justerad bruttomarginal, %	Justerat bruttoresultat i förhållande till nettoomsättning.	Justerad bruttomarginal visar på Bolagets lönsamhet efter avdrag för kostnad för handelsvaror, justerat för bruttoresultatpåverkande jämförelsestörande poster, som andel av nettoomsättning.
Rörelseresultat (EBIT)	Rörelseresultat före finansiella kostnader, finansiella intäkter, inkomstskatt och bokslutsdispositioner.	EBIT ger tillsammans med EBITDA en bild av vinst genererad av den löpande verksamheten.
EBIT-marginal, %	Rörelseresultat (EBIT) i förhållande till rörelsens intäkter.	EBIT-marginal är relevant för att mäta Bolagets underliggande lönsamhet över tid inklusive effekten av av- och nedskrivningar kopplade till Bolagets investeringar.
Justerad EBIT	Rörelseresultat (EBIT) exklusive avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar, vinst/förlust vid försäljning av anläggningstillgångar samt jämförelsestörande poster.	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 redovisningsmässiga avskrivningen som uppstår som effekt av förvärvsanalyserna kopplade till förvärven (som inte är relaterad till de underliggande verksamheterna). Därutöver underlättas peer companalys av företag som inte gör förvärv, samtidigt som analys och bedömning av förvärvsobjekt blir mer tydlig och transparent då deras EBIT-bidrag sammanfaller med det faktiska bidraget till koncernen efter konsolidering.
Justerad EBIT-marginal, %	Justerad EBIT i förhållande till rörelsens intäkter.	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 redovisningsmässiga avskrivningen som uppstår som effekt av förvärvsanalyserna kopplade till förvärven.
EBITA	Rörelseresultat före räntor, skatter, avskrivningar och nedskrivningar på immateriella tillgångar.	EBITA ger en övergripande bild av resultatet som genereras i den operationella verksamheten före avskrivningar och nedskrivningar på immateriella tillgångar, räntor och inkomstskatt.
Justerad EBITA	Rörelseresultat exklusive avskrivningar på immateriella tillgångar, vinst/förlust vid försäljning av anläggningstillgångar samt jämförelsestörande poster.	Måttet är relevant för att ge en indikation på Bolagets underliggande resultat som genereras av den löpande verksamheten, exklusive jämförelsestörande poster.
Justerad EBITA-marginal, %	Justerad EBITA i förhållande till rörelsens intäkter.	Justerad EBIT-marginal är relevant för att mäta Bolagets underliggande lönsamhet över tid, exklusive jämförelsestörande poster.
EBITDA	Rörelseresultat före finansiella kostnader, finansiella intäkter, inkomstskatt, av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar.	EBITDA ger en övergripande bild av vinst som genereras före avskrivningar, nedskrivningar, finansiella kostnader, finansiella intäkter, räntor och inkomstskatt.
EBITDAaL	EBITDA minskad med totala justeringar hänförligt till IFRS16.	EBITDAaL används av för att skapa jämförbarhet i analyser där IFRS16 inte används, så som i våra covenantrapporter och då som del i uträkning för nettoskuld / justerad EBITDaL.
Justerad EBITDAaL	EBITDAaL exklusive jämförelsestörande poster (IAC).	Justerad EBITDAaL används i Bolagets covenantrapporter och då som del i uträkning för nettoskuld / justerad EBITDaL.

Definitioner av alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS (forts.)

Nyckeltal	Definition	Syfte
Försäljningstillväxt, %	Nettoomsättning i relation till nettoomsättning under motsvarande period föregående år.	Försäljningstillväxt är relevant för att avspegla Bolagets realiserade försäljningstillväxt över tid.
Nettoskuld	Räntebärande skulder exklusive leasingskulder relaterade till IFRS16 och långfristiga förvärvsrelaterade skulder med avdrag för likvida medel och liknande likvida tillgångar.	Nettoskuld visar Bolagets skuldsättning och underlättar därmed jämförelse av skuldsättning över tid.
Organisk tillväxt, %	Förändring i omsättning för jämförbara verksamheter i relation till omsättning föregående period, innefattande enheter med ett fullt kalenderår av konsoliderad jämförelsedata, exklusive avyttrade och/eller nedlagda verksamheter och/eller enheter men inklusive nya säljfönster från befintliga organiska enheter.	Organisk tillväxt gör det möjligt för Bolaget att övervaka den underliggande nettoomsättningstillväxten exklusive effekterna av förvärv eller avyttring av bolag eller verksamheter. Nya säljfönster som integreras i plattformen - både egenutvecklade och förvärvade varumärken/immateriella tillgångar utan befintlig försäljning - ingår i den organiska tillväxten.
Rörelsekapital	Summan av omsättningstillgångar minus likvida medel (varulager och kortfristiga fordringar), minskat med kortfristiga skulder, icke räntebärande.	Rörelsekapital ger en indikation på Bolagets förmåga att möta kortfristiga likviditetskrav.
Kärnrörelsekapital	Summan av varulager och kundfordringar minskat med leverantörsskulder	Kärnrörelsekapital visar på det kapital Bolaget har för att finansiera den löpande verksamheten.
Soliditet, %	Eget kapital vid periodens slut dividerat med balansomslutning (summa tillgångar).	Måttet visar hur stor andel av summa tillgångar som finansieras av aktieägarna med eget kapital. Måttet har inkluderats för att investerare ska kunna skapa sig en bild av Koncernens kapitalstruktur.
Jämförelsestörande poster (IAC)	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, omstruktureringskostnader 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 EBITA, justerad EBITA-marginal presenteras.

AVSTÄMNINGSTABELLER FÖR ALTERNATIVA NYCKELTAL

Bruttoresultat & Bruttomarginal, %

MSEK (om ej annat anges)	1 januari – 30 september		1 januari – 31 december		
	2025	2024	2024	2023	2022
Nettoomsättning	2 171,6	1 670,1	2 342,9	1 740,5	1 586,6
(-) Handelsvaror	-1 410,1	-1 048,6	-1 512,9	-1 117,1	-1 074,9
Bruttoresultat	762,1	622,5	830,6	626,7	518,2
(/) Nettoomsättning	2 171,6	1 670,1	2 342,9	1 740,5	1 586,6
Bruttomarginal, %	35,1	37,3	35,4	36,0	32,7

Justerat bruttoresultat & Justerad bruttomarginal, %

MSEK (om ej annat anges)	1 januari – 30 september		1 januari – 31 december		
	2025	2024	2024	2023	2022
Bruttoresultat	762,1	622,5	830,6	626,7	518,2
(+) Nedskrivningar	11,0	4,9	21,6	41,1	66,0
(+) Tullkostnader hänförliga till tidigare perioder och nedstängningskostnader	5,3	-	-	-	-
Justerat bruttoresultat	778,4	627,4	852,2	667,8	584,2
(/) Nettoomsättning	2 171,6	1 670,1	2 342,9	1 740,5	1 586,6
Justerad bruttomarginal, %	35,8	37,6	36,4	38,4	36,8

EBIT-marginal, %

MSEK (om ej annat anges)	1 januari – 30 september		1 januari – 31 december		
	2025	2024	2024	2023	2022
Rörelseresultat (EBIT)	82,0	59,8	24,3	-25,5	-76,2
(/) Rörelsens intäkter	2 172,2	1 671,1	2 343,4	1 743,8	1 593,1
EBIT-marginal, %	3,8	3,6	1,0	-1,5	-4,8

Justerad EBIT & Justerad EBIT-marginal, %

MSEK (om ej annat anges)	1 januari – 30 september		1 januari – 31 december		
	2025	2024	2024	2023	2022
Rörelseresultat (EBIT)	82,0	59,8	24,3	-25,5	-76,2
(+) Jämförelsestörande poster (IAC)	26,4	16,3	44,1	48,0	84,4
(+) Förvärvsrelaterade avskrivningar	23,2	19,8	27,1	26,0	24,9
Justerad EBIT	131,6	95,9	95,5	48,5	33,1
(/) Rörelsens intäkter	2 172,2	1 671,1	2 343,4	1 743,8	1 593,1
Justerad EBIT-marginal, %	6,1	5,7	4,1	2,8	2,1

EBITA

MSEK	1 januari – 30 september		1 januari – 31 december		
	2025	2024	2024	2023	2022
Rörelseresultat (EBIT)	82,0	59,8	24,3	-25,5	-76,2
(+) Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	83,6	68,1	98,2	75,2	69,5
(-) Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-13,9	-4,3	-6,0	-4,9	-4,1
(-) Avskrivning enligt IFRS16	-35,3	-34,2	-51,4	-36,5	-34,2
EBITA	116,4	89,5	65,1	8,3	-45,0

Justerad EBITA & Justerad EBITA-marginal, %

MSEK (om ej annat anges)	1 januari – 30 september		1 januari – 31 december		
	2025	2024	2024	2023	2022
EBITA	116,4	89,5	65,1	8,3	-45,0
(+) Jämförelsestörande poster (IAC)	26,4	16,3	44,1	48,0	84,4
Justerad EBITA	142,9	105,8	109,3	56,4	39,4
(/) Rörelsens intäkter	2 172,2	1 671,1	2 343,4	1 743,8	1 593,1
Justerad EBITA-marginal, %	6,6	6,3	4,7	3,2	2,5

EBITDA

MSEK	1 januari – 30 september		1 januari – 31 december		
	2025	2024	2024	2023	2022
Rörelseresultat (EBIT)	82,0	59,8	24,3	-25,5	-76,2
(+) Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	83,6	68,1	98,2	75,2	69,5
EBITDA	165,5	128,0	122,5	49,7	-6,7

EBITDAaL

MSEK	1 januari – 30 september		1 januari – 31 december		
	2025	2024	2024	2023	2022
EBITDA	165,5	128,0	122,5	49,7	-6,7
(-) Total IFRS16 justering	-45,2	-40,4	-55,6	-44,5	-39,4
EBITDAaL	120,3	87,6	66,9	5,1	-46,1

Justerad EBITDAaL

MSEK	1 januari – 30 september		1 januari – 31 december		
	2025	2024	2024	2023	2022
EBITDA	165,5	128,0	122,5	49,7	-6,7
(+) Jämförelsestörande poster (IAC)	26,4	16,3	44,1	48,0	84,4
(-) Total IFRS16 justering	-45,2	-40,4	-55,6	-44,5	-39,4
Justerad EBITDAaL	146,7	103,9	111,0	53,2	38,2

Försäljningstillväxt, %

MSEK (om ej annat anges)	1 januari – 30 september		1 januari – 31 december		
	2025	2024	2024	2023	2022
Nettoomsättning	2 171,6	1 670,1	2 342,9	1 740,5	1 586,6
(/) Nettoomsättning, samma period föregående år	1 670,1	e.t.	1 740,5	1 586,6	1 112,8
Försäljningstillväxt, %	30,0	e.t.	34,6	9,7	42,6

Nettoskuld

MSEK	1 januari – 30 september		1 januari – 31 december		
	2025	2024	2024	2023	2022
(+) Långfristiga räntebärande skulder	520,7	499,7	464,1	385,7	365,5
(+) Kortfristiga räntebärande skulder	180,1	168,9	183,9	55,7	82,7
Summa skulder	700,8	668,7	648,0	441,4	448,2
(-) Likvida medel	-89,8	-60,6	-68,1	-123,0	-149,1
(-) Justering leasingsskulder	-139,2	-154,7	-150,2	-119,2	-113,9
(-) Justering villkorade tilläggsköpeskillningar	-81,8	-60,4	-51,0	-45,4	-22,8
(-) Justering minoritetsoptioner	-250,7	-228,6	-195,6	-99,1	-141,1
(+) Kortfristiga villkorade tilläggsköpeskillningar	27,0	9,7	23,2	9,7	4,2
Nettoskuld	166,3	174,1	206,2	64,3	25,5

Organisk tillväxt, %

MSEK (om ej annat anges)	1 januari – 30 september		1 januari – 31 december		
	2025	2024	2024	2023	2022
Omsättning jämförbara enheter	1 865,5	e.t.	1 733,5	1 407,6	735,8
(/) Omsättning, samma period föregående år för jämförbara enheter	1 510,6	e.t.	1 492,7	1 382,7	618,5
Organisk tillväxt, %	23,5	e.t.	16,1	1,8	19,0

Rörelsekapital

MSEK	1 januari – 30 september		1 januari – 31 december		
	2025	2024	2024	2023	2022
Omsättningstillgångar	979,5	934,7	843,1	745,3	701,0
(-) Avgår likvida medel	-89,8	-60,6	-68,1	-123,0	-149,1
(-) Kortfristiga skulder	-813,2	-799,1	-701,1	-549,0	-429,5
(+) Avgår kortfristiga räntebärande skulder	100,8	117,3	111,5	14,3	44,5
Rörelsekapital	177,3	192,3	185,5	87,5	166,9

Kärnrörelsekapital

MSEK	1 januari – 30 september		1 januari – 31 december		
	2025	2024	2024	2023	2022
Varulager	611,3	621,4	558,7	489,7	441,2
(+) Kundfordringar	137,2	136,0	112,1	60,5	57,5
(-) Leverantörsskulder	-347,1	-349,0	-289,9	-262,4	-192,4
Kärnrörelsekapital	401,5	408,5	380,9	287,7	306,4

Soliditet, %

MSEK (om ej annat anges)	1 januari – 30 september		1 januari – 31 december		
	2025	2024	2024	2023	2022
Eget kapital	1 002,2	939,0	895,4	926,4	882,3
(/) Summa tillgångar	2 393,3	2 290,4	2 119,9	1 907,6	1 720,2
Soliditet, %	41,9	41,0	42,2	48,6	51,3

Jämförelsestörande poster (IAC)

MSEK	1 januari – 30 september		1 januari – 31 december		
	2025	2024	2024	2023	2022
(+) Realisationsresultat från avyttrade tillgångar	0,0	1,8	11,8	1,0	0,0
(+) Lagernedskrivningar och omvärderingar av framtida hyresåttaganden samt nedstängingskostnader	18,5	14,0	30,7	45,6	81,3
(+) Kostnadsförda tullkostnader för historiska perioder	3,7	0,0	0,0	0,0	0,0
(+) Strategiöversyn och liknande rådgivarkostnader, inkl. ej genomförda transaktioner	4,3	0,5	1,7	1,5	3,0
Jämförelsestörande poster (IAC)	26,4	16,3	44,1	48,0	84,4

Utvald finansiell kvartalsinformation

Styrelsen och ledningen för WS WeSports Group anser att följande finansiell kvartalsinformation är av väsentlig betydelse för investerare. Om inte annat anges baseras informationen och beräkningarna nedan på Bolagets interna redovisnings- och rapporteringssystem, och i vissa fall manuellt sammanställd data. Den finansiella kvartalsinformationen har inte reviderats eller granskats av Bolagets revisor. För definition av de poster som presenteras nedan, se avsnittet "Definitioner av alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS".

MSEK	2025			2024			
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Rörelsens intäkter							
Nettoomsättning	777,3	761,4	632,9	672,8	650,6	594,3	425,2
Övriga rörelseintäkter	0,3	0,2	0,1	-0,4	0,3	0,4	0,2
	777,6	761,6	633,0	672,3	650,9	594,7	425,4
Rörelsens bruttoresultat							
Handelsvaror	-505,1	-488,4	-416,6	-464,2	-421,5	-365,1	-262,0
	272,5	273,2	216,4	208,1	229,4	229,7	163,4
Rörelsens kostnader							
Personalkostnader	-78,1	-79,6	-74,2	-77,4	-68,7	-73,5	-59,6
Övriga externa kostnader	-126,5	-126,1	-112,0	-136,2	-102,8	-102,3	-87,6
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-32,1	-28,2	-23,3	-30,0	-26,0	-22,3	-19,8
Rörelseresultat (EBIT)	35,8	39,2	7,0	-35,5	31,8	31,6	-3,6
Finansiellt netto	-7,7	-8,9	-8,1	-0,2	-6,7	-8,2	-8,2
Resultat före skatt	28,1	30,2	-1,1	-35,7	25,1	23,4	-11,8
Skatt på periodens resultat	-16,5	-7,7	5,5	-1,0	-6,8	-3,9	2,2
Periodens resultat	11,6	22,5	4,3	-36,7	18,4	19,5	-9,6
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare	10,4	11,3	6,2	-23,8	19,5	13,2	-6,6

Koncernens nyckeltal för finansiell kvartalsinformation

MSEK (om ej annat anges)	2025			2024			
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Bruttoresultat	272,5	273,2	216,4	208,1	229,4	229,7	163,4
Bruttomarginal, %	35,1	35,9	34,2	30,9	35,3	38,6	38,4
Justerat bruttoresultat	283,5	276,8	218,1	224,8	234,3	229,7	163,4
Justerad bruttomarginal, %	36,5	36,4	34,5	33,4	36,0	38,6	38,4
Rörelseresultat (EBIT)	35,8	39,2	7,0	-35,5	31,8	31,6	-3,6
EBIT-marginal, %	4,6	5,1	1,1	-5,3	4,9	5,3	-0,9
Justerad EBIT	62,5	52,9	16,1	-0,4	51,8	38,7	5,4
Justerad EBIT-marginal, %	8,0	6,9	2,5	-0,1	8,0	6,5	1,3
EBITA	48,3	50,6	17,5	-24,4	43,0	41,5	5,0
Justerad EBITA	66,8	56,5	19,6	3,5	55,6	42,3	7,9
Justerad EBITA-marginal, %	8,6	7,4	3,1	0,5	8,5	7,1	1,8
EBITDA	67,9	67,4	30,2	-5,5	57,9	53,9	16,2
Försäljningstillväxt, %	19,5	28,1	48,8	e.t.	e.t.	e.t.	e.t.
Nettoskuld	166,3	179,4	168,6	206,2	174,1	158,2	176,7
Organisk tillväxt, %	18,5	17,5	33,0	e.t.	e.t.	e.t.	e.t.
Rörelsekapital	177,3	215,5	270,5	185,5	192,3	140,3	143,2
Kärnrörelsekapital	401,5	407,9	413,4	380,9	408,5	323,2	304,6
Soliditet, %	41,9	42,5	44,6	42,2	41,0	42,5	44,9

Komponenter som används för avstämning av vissa finansiella nyckeltal

Jämförelsestörande poster (IAC)	18,5	5,9	2,1	27,9	12,6	0,8	2,9
---------------------------------	------	-----	-----	------	------	-----	-----

AVSTÄMNINGSTABELLER FÖR NYCKELTAL PER KVARTAL

Bruttoresultat & Bruttomarginal, %

MSEK (om ej annat anges)	2025			2024			
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Nettoomsättning	777,3	761,4	632,9	672,8	650,6	594,3	425,2
(-) Handelsvaror	-505,1	-488,4	-416,6	-464,2	-421,5	-365,1	-262,0
Bruttoresultat	272,5	273,2	216,4	208,1	229,4	229,7	163,4
(/) Nettoomsättning	777,3	761,4	632,9	672,8	650,6	594,3	425,2
Bruttomarginal, %	35,1	35,9	34,2	30,9	35,3	38,6	38,4

Justerat bruttoresultat & Justerad bruttomarginal, %

MSEK (om ej annat anges)	2025			2024			
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Bruttoresultat	272,5	273,2	216,4	208,1	229,4	229,7	163,4
(+) Nedskrivningar	11,0	-	-	16,7	4,9	-	-
(+) Tullkostnader hänförliga till tidigare perioder och nedstängningskostnader	-	3,6	1,7	-	-	-	-
Justerat bruttoresultat	283,5	276,8	218,1	224,8	234,3	229,7	163,4
(/) Nettoomsättning	777,3	761,4	632,9	672,8	650,6	594,3	425,2
Justerad bruttomarginal, %	36,5	36,4	34,5	33,4	36,0	38,6	38,4

EBIT-marginal, %

MSEK (om ej annat anges)	2025			2024			
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Rörelseresultat (EBIT)	35,8	39,2	7,0	-35,5	31,8	31,6	-3,6
(/) Rörelsens intäkter	777,6	761,6	633,0	672,3	650,9	594,7	425,4
EBIT-marginal, %	4,6	5,1	1,1	-5,3	4,9	5,3	-0,9

Justerad EBIT & Justerad EBIT-marginal, %

MSEK (om ej annat anges)	2025			2024			
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Rörelseresultat (EBIT)	35,8	39,2	7,0	-35,5	31,8	31,6	-3,6
(+) Jämförelsestörande poster (IAC)	18,5	5,9	2,1	27,9	12,6	0,8	2,9
(+) Förvävsrelaterade avskrivningar	8,2	7,8	7,1	7,3	7,3	6,3	6,2
Justerad EBIT	62,5	52,9	16,1	-0,4	51,8	38,7	5,4
(/) Rörelsens intäkter	777,6	761,6	633,0	672,3	650,9	594,7	425,4
Justerad EBIT-marginal, %	8,0	6,9	2,5	-0,1	8,0	6,5	1,3

EBITA

MSEK	2025			2024			
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Rörelseresultat (EBIT)	35,8	39,2	7,0	-35,5	31,8	31,6	-3,6
(+) Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	32,1	28,2	23,3	30,0	26,0	22,3	19,8
(-) Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-7,2	-4,9	-1,8	-1,7	-1,6	-1,5	-1,2
(-) Avskrivning enligt IFRS16	-12,4	-12,0	-10,9	-17,2	-13,3	-10,9	-10,0
EBITA	48,3	50,6	17,5	-24,4	43,0	41,5	5,0

Justerad EBITA & Justerad EBITA-marginal, %

MSEK (om ej annat anges)	2025			2024			
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
EBITA	48,3	50,6	17,5	-24,4	43,0	41,5	5,0
(+) Jämförelsestörande poster (IAC)	18,5	5,9	2,1	27,9	12,6	0,8	2,9
Justerad EBITA	66,8	56,5	19,6	3,5	55,6	42,3	7,9
(/) Rörelsens intäkter	777,6	761,6	633,0	672,3	650,9	594,7	425,4
Justerad EBITA-marginal, %	8,6	7,4	3,1	0,5	8,5	7,1	1,8

EBITDA

MSEK	2025			2024			
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Rörelseresultat (EBIT)	35,8	39,2	7,0	-35,5	31,8	31,6	-3,6
(+) Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	32,1	28,2	23,3	30,0	26,0	22,3	19,8
EBITDA	67,9	67,4	30,2	-5,5	57,9	53,9	16,2

Försäljningstillväxt, %

MSEK (om ej annat anges)	2025			2024			
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Nettoomsättning	777,3	761,4	632,9	672,8	650,6	594,3	425,2
(/) Nettoomsättning, samma period föregående år	650,6	594,3	425,2	e.t.	e.t.	e.t.	e.t.
Försäljningstillväxt, %	19,5	28,1	48,8	e.t.	e.t.	e.t.	e.t.

Nettoskuld

MSEK	2025			2024			
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
(+) Långfristiga räntebärande skulder	520,7	523,9	486,5	464,1	499,7	443,3	383,7
(+) Kortfristiga räntebärande skulder	180,1	180,1	181,6	183,9	168,9	155,8	154,9
Summa skulder	700,8	703,9	668,1	648,0	668,7	599,1	538,6
(-) Likvida medel	-89,8	-100,5	-134,8	-68,1	-60,6	-72,9	-75,3
(-) Justering leasingkulder	-139,2	-145,6	-145,0	-150,2	-154,7	-157,7	-133,6
(-) Justering villkorade tilläggsköpeskillingar	-81,8	-76,2	-51,3	-51,0	-60,4	-64,2	-59,3
(-) Justering minoritetsoptioner	-250,7	-225,4	-191,6	-195,6	-228,6	-155,8	-103,4
(+) Kortfristiga villkorade tilläggsköpeskillingar	27,0	23,2	23,2	23,2	9,7	9,7	9,7
Nettoskuld	166,3	179,4	168,6	206,2	174,1	158,2	176,7

Organisk tillväxt, %

MSEK (om ej annat anges)	2025			2024			
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Omsättning jämförbara enheter	740,4	648,1	538,8	e.t.	e.t.	e.t.	e.t.
(/) Omsättning, samma period föregående år för jämförbara enheter	624,6	551,8	405,2	e.t.	e.t.	e.t.	e.t.
Organisk tillväxt, %	18,5	17,5	33,0	e.t.	e.t.	e.t.	e.t.

Rörelsekapital

MSEK	2025			2024			
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Omsättningstillgångar	979,5	1 023,7	1 008,0	843,1	934,7	850,6	765,0
(-) Avgår likvida medel	-89,8	-100,5	-134,8	-68,1	-60,6	-72,9	-75,3
(-) Kortfristiga skulder	-813,2	-812,4	-711,0	-701,1	-799,1	-744,8	-655,4
(+) Avgår kortfristiga räntebärande skulder	100,8	104,6	108,4	111,5	117,3	107,4	108,9
Rörelsekapital	177,3	215,5	270,5	185,5	192,3	140,3	143,2

Kärnrörelsekapital

MSEK	2025			2024			
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Varulager	611,3	643,2	553,6	558,7	621,4	555,4	521,7
(+) Kundfordringar	137,2	131,5	163,1	112,1	136,0	102,6	62,1
(-) Leverantörsskulder	-347,1	-366,9	-303,4	-289,9	-349,0	-334,8	-279,2
Kärnrörelsekapital	401,5	407,9	413,4	380,9	408,5	323,2	304,6

Soliditet, %

MSEK (om ej annat anges)	2025			2024			
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Eget kapital	1 002,2	1 031,3	1 004,1	895,4	939,0	913,4	881,2
(/) Summa tillgångar	2 393,3	2 425,6	2 251,6	2 119,9	2 290,4	2 147,1	1 962,7
Soliditet, %	41,9	42,5	44,6	42,2	41,0	42,5	44,9

Jämförelsestörande poster (IAC)

MSEK	2025			2024			
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
(+) Realisationsresultat från avyttrade tillgångar	0,0	0,0	0,0	10,0	0,0	0,0	1,8
(+) Lagernedskrivningar och omvärderingar av framtida hyresåttaganden samt nedstängningskostnader	14,7	1,8	2,0	16,7	12,5	0,5	0,9
(+) Kostnadsförda tullkostnader för historiska perioder	0,2	3,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
(+) Strategiöversyn och liknande rådgivarkostnader, inkl. ej genomförda transaktioner	3,5	0,7	0,1	1,2	0,1	0,3	0,1
Jämförelsestörande poster (IAC)	18,5	5,9	2,1	27,9	12,6	0,8	2,9

PROFORMAREDOVISNING

Proformainformationen som inkluderas i Prospektet ämnar endast till att beskriva en hypotetisk situation och den har enbart upprättats för illustrativa ändamål. Den finansiella proformainformationen kan skilja sig från hur WS WeSports Group-koncernens (**"Koncernen"**) faktiska resultat hade sett ut om Transaktionerna (se Tabell 1 nedan avseende Transaktionerna) samt finansiering av dessa, vilken beskrivs nedan, hade genomförts per den 1 januari 2024, och hur Koncernens finansiella ställning hade sett ut om transaktionerna som inte ännu hade genomförts per den 30 september 2025 hade genomförts den 30 september 2025. Proformainformationen ska heller inte ses som en prognos eller indikation på Koncernens faktiska resultat.

Proformajusteringarna och grunden för upprättandet av proformaredovisningen beskrivs nedan. Ytterligare information presenteras i proformaresultaträkningarna och proformabalansräkningen samt tillhörande noter. Proformaredovisningen i Prospektet har upprättats baserat på kraven i kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 om komplettering av Europaparlamentet och rådets förordning (EU) 2017/1129, i tillämpliga delar.

BAKGRUND OCH SYFTE

Under räkenskapsåret 2024 genomförde Koncernen tre förvärv samt en avyttring. Under 2024 omförhandlades ett optionsavtal vilket medförde att Greenspire Invest som tidigare redovisats som dotterbolag, istället redovisas som ett intressebolag i Koncernen. Under perioden 1 januari – 30 september 2025 har Koncernen genomfört tre förvärv. Under perioden efter 30 september 2025 fram till datumet för offentliggörandet av Prospektet har Koncernen genomfört förvärvet av Nordic Sportsmaster AS (**"Sportsmaster"**) samt omförhandlat befintliga finansiella åtaganden avseende Thevea Brands Group AB (**"Thevea Brands Group"**), TGD Holding AB (**"TGD Holding"**) och RunningXpert Group ApS (**"RunningXpert"**). Samtliga dessa transaktioner benämns **"Transaktionerna"** och beskrivs i Tabell 1 nedan. Transaktionerna bedöms gemensamt utgöra en betydande bruttoförändring av Koncernens framtida resultat- och/eller finansiella ställning, varför en proformaredovisning presenteras.

Syftet med proformaredovisningen är att presentera den hypotetiska effekt som Transaktionerna och finansieringen av dessa skulle kunna ha haft på Koncernens konsoliderade resultaträkningar avseende perioderna 1 januari – 31 december 2024 och 1 januari – 30 september 2025 som om dessa transaktioner hade skett den 1 januari 2024. Förvärven inkluderas separat i proformaredovisningen fram till respektive förvärvstidpunkt, därefter är förvärven inkluderade i Koncernens konsoliderade resultaträkning. Det genomförda förvärvet av Sportsmaster och de finansiella åtagandena avseende Thevea Brands Group, TGD Holding och RunningXpert har inkluderats i proformabalansräkningen som om dessa transaktioner hade genomförts den 30 september 2025.

GRUNDER FÖR PROFORMAREDOVISNINGEN

Proformaresultaträkningen för räkenskapsåret 1 januari – 31 december 2024 är baserad på Koncernens reviderade konsoliderade finansiella rapporter för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2024, vilka har införlivats i Prospektet genom hänvisning. Proformaresultaträkningen för delårsperioden 1 januari – 30 september 2025 samt proformabalansräkningen per den 30 september är baserad på Koncernens oreviderade konsoliderade finansiella rapporter i sammandrag för perioden, vilka har införlivats i Prospektet genom hänvisning.

Den finansiella informationen för de proformerade bolagen för motsvarande perioder baseras på reviderade finansiella rapporter eller oreviderade interna finansiella rapporter. Se Tabell 1 nedan för en översikt över vilken finansiell information som ligger till grund för respektive transaktion.

Konsoliderade finansiella rapporter för Koncernen är upprättade enligt IFRS® Accounting Standards så som de har antagits av EU. Se Tabell 1 nedan för en översikt över vilka redovisningsprinciper som tillämpats av respektive av de proformerade bolagen.

Tabell 1 – Transaktioner

Bolag	Typ av transaktion	Tillämpade redovisningsprinciper	Konsolideringsdatum	Period som har justerats för i proformaresultaträkningen för räkenskapsåret 2024	Grund för finansiell information för räkenskapsåret 2024	Period som har justerats för i proformaresultaträkningen för räkenskapsåret 2025	Grund för finansiell information för räkenskapsåret 2025	Grund för finansiell information justerad i proformabalansräkningen 30 september 2025
TGD Holding AB	Förvärv och ingående av tilläggsavtal avseende villkorade finansiella åtaganden	ÄRL och K3	31 maj 2024	1 jan - 31 maj 2024	Reviderade finansiella rapporter	e.t.	e.t.	Oreviderade interna finansiella rapporter
RunningXpert Group ApS	Ingående av tilläggsavtal avseende villkorade finansiella åtaganden	Dansk GAAP	Emissions-tidpunkt	e.t.	Oreviderade interna finansiella rapporter	e.t.	e.t.	Oreviderade interna finansiella rapporter
Nordic Floorball AB	Förvärv	ÄRL och K3	30 september 2024	1 jan - 30 sept 2024	Oreviderade interna finansiella rapporter	e.t.	e.t.	e.t.
Proteinbolaget AB	Avyttring	ÄRL och K3	30 juni 2021	1 jan - 31 jan 2024	Oreviderade interna finansiella rapporter	e.t.	e.t.	e.t.
Greenspire Invest AS	Förvärv och tilläggsavtal varmed bestämmande inflytande inte finns	Norsk GAAP	31 mars 2024	31 mars - 31 december 2024	Oreviderade interna finansiella rapporter	e.t.	e.t.	e.t.
How Soon Is Now Holding Group AB	Förvärv	ÄRL och K2	30 april 2025	1 jan - 31 december 2024	Reviderade finansiella rapporter	1 jan - 30 april 2025	Oreviderade interna finansiella rapporter	e.t.
SkiCom AB	Förvärv	ÄRL och K2	30 april 2025	1 jan - 31 december 2024	Oreviderade interna finansiella rapporter	1 jan - 30 april 2025	Oreviderade interna finansiella rapporter	e.t.
Skatertown ApS	Förvärv	Dansk GAAP	31 maj 2025	1 jan - 31 december 2024	Reviderade finansiella rapporter	1 jan - 31 maj 2025	Oreviderade interna finansiella rapporter	e.t.
Nordic Sportsmaster AS	Förvärv	Norsk GAAP	1 oktober 2025	1 jan - 31 december 2024	Reviderade finansiella rapporter	1 jan - 30 sept 2025	Oreviderade interna finansiella rapporter	Oreviderade interna finansiella rapporter
Thevea Brands Group AB	Tilläggsavtal avseende villkorade finansiella åtaganden	ÄRL och K3	Emissions-tidpunkt	1 jan - 31 december 2024	Reviderade finansiella rapporter	1 jan - 30 sept 2025	Oreviderade interna finansiella rapporter	Oreviderade interna finansiella rapporter

Proteinbolaget avyttrades 2024. Intäkter och kostnader hänförliga till Proteinbolagets verksamhet ingår i Koncernens konsoliderade resultaträkning fram till och med avyttringen. Dessa intäkter och kostnader har exkluderats från proformaresultaträkningen för räkenskapsåret 2024 som om avyttringen hade skett den 1 januari 2024. Realisationsresultatet justeras inte för och ingår därmed i proformaresultaträkningen.

Greenspire Invest redovisas 1 april – 31 december 2024 som ett dotterbolag i WS WeSports Groups konsoliderade resultaträkning. Under 2024 ingicks ett tilläggsavtal kopplat till Greenspire Invest vilket medförde att WS WeSports Groups inte längre bedömde sig, genom aktier och optioner, ha bestämmande inflytande över bolaget. Bolaget redovisas som ett intressebolag i Koncernens konsoliderade resultaträkning under perioden 1 januari – 30 september 2025. I proformaresultaträkningen behandlas Greenspire Invest som ett intressebolag från den 1 januari 2024.

WS WeSports Group äger sedan tidigare aktier i och konsoliderar TGD Holding och har den 11 november 2025 tecknat ett bekräftande tilläggsavtal som kompletterar det köp och optionsavtal som varit gällande fram tills tidpunkten. Avtalet innebär att i samband med ett potentiellt upptagande av WS WeSports Groups aktier på börs, reglerad marknad eller annan handelsplattform för aktiehandel, ska Bolaget förvärva 60 procent av aktierna i TGD Holding genom emission av aktier (apport eller kvittningsemission) och kassabetalning. Transaktionen behandlas i proformaresultaträkningarna som om transaktionen skedde den 1 januari 2024. I proformabalansräkningen behandlas uppköpet som om den genomfördes den 30 september 2025

WS WeSports Groups äger sedan tidigare aktier i och konsoliderar RunningXpert och har den 11 november 2025 tecknat ett bekräftande tilläggsavtal som kompletterar det köp och optionsavtal som varit gällande fram tills tidpunkten. Avtalet innebär att i samband med ett potentiellt upptagande av WS WeSports Groups aktier på börs, reglerad marknad eller annan handelsplattform för aktiehandel, ska WS WeSports Groups förvärva mellan 75 procent och 82 procent av aktierna genom emission av aktier (apport eller kvittningsemission) och kassabetalning. Transaktionen behandlas i proformaresultaträkningarna som om transaktionen skedde den 1 januari 2024. I proformabalansräkningen behandlas transaktionen som om den genomfördes den 30 september 2025 och att 82 procent av bolaget förvärvats.

WS WeSports Groups tecknade avtal om förvärv om 35 procent, inklusive option för att förvärva ytterligare aktier av Sportsmaster i september 2025 och förvärvet genomfördes den 1 oktober 2025. I proformaresultaträkningarna behandlas Sportsmaster som om förvärvet genomfördes den 1 januari 2024. I proformabalansräkningen behandlas Sportsmaster som om förvärvet genomfördes den 30 september 2025.

Thevea Brands Group är ett intressebolag och redovisas enligt kapitalandelsmetoden i Koncernens finansiella rapporter. Under november 2025 har WS WeSports Group ingått ett tilläggsavtal avseende villkor för köpoptioner med övriga ägare i Thevea Brands Group varmed WS WeSports Group, i samband med ett potentiellt upptagande av WS WeSports Groups aktier på börs, reglerad marknad eller annan handelsplattform för aktiehandel, ska förvärva resterande aktier (cirka 80 procent) i Thevea Brands Group genom apportemission. I proformaredovisningen behandlas förvärvet av ytterligare aktier i Thevea Brands Group som en avyttring av intressebolag och förvärv av dotterbolag. Transaktionen behandlas i proformaresultaträkningarna som om transaktionen skedde den 1 januari 2024. I proformabalansräkningen behandlas transaktionen som om den genomfördes den 30 september 2025.

Vid upprättandet av proformaredovisningen har de pro-formerade bolagens redovisningsprinciper analyserats i syfte att identifiera eventuella skillnader mot de redovisningsprinciper som tillämpats av WS WeSports Group. Resultatet av analysen presenteras under avsnittet *"Proformajusteringar"* nedan.

WS WeSports Group och förvärvade företag tillämpar i viss mån olika uppställningsformer av de finansiella räkningarna och principer vad gäller klassificering av poster i resultaträkningen. Vid upprättandet av proformaresultaträkningarna och proformabalansräkningen har de förvärvade företagens räkningar anpassats för att överensstämma med WeSports uppställningsform och klassificering av poster i resultaträkning och balansräkning. Vidare tillämpar Koncernen kalenderår som räkenskapsår medan Skatertown samt SkiCom Sweden tillämpar brutet räkenskapsår (1 april – 31 mars respektive 1 juli – 30 juni). Justeringar med anledning av detta har gjorts genom att Skatertowns samt SkiCom

Swedens resultaträkningar har anpassats till kalenderår.

Inga proformajusteringar har beaktats avseende synergi-effekter eller integrationskostnader. I WS WeSports Groups konsoliderade resultaträkning ingår kostnader avseende integration efter förvärvstidpunkterna.

ANTAGANDEN FÖR PROFORMAREDOVISNINGEN

Följande antaganden har gjorts vid upprättandet av proformaredovisningen. Proformajusteringarna beskrivs även i noter till proformaresultaträkningen för respektive period samt i noter till proformabalansräkningen.

Preliminära förvärvsanalyser

Effekten av förvärvet av Thevea Brands Group har baserats på en preliminär förvärvsanalys. Slutlig förvärvsanalys kommer fastställas efter Erbjudandet då köpoptionerna utnyttjas och förvärvet genomförs. Köpeskillingen avseende de resterande aktierna i den preliminära förvärvsanalysen betalas med egna aktier. En beräkning, baserat på tilläggsavtal med befintliga ägare i Thevea Brands Group, har gjorts varmed antalet aktier som ska emitteras (med hänsyn taget till tidigare emitterade Förvärvsaktier) avseende utnyttjande av dessa köpoptioner uppgår preliminärt till 2 168 430 st. Förväntat pris per aktie ligger på 80 SEK. I proformaredovisningen har denna del av köpeskillingen beräknats utifrån pris per aktie uppgående till 80 SEK varmed emissionsbeloppet uppgår till 174 MSEK. Därutöver har befintligt innehav i Thevea Brands Group, vilket förvärvades i november 2023, omvärderats till verkligt värde vid respektive förvärvstidpunkt. I proformaredovisningen uppgår verkligt värde per den 1 januari 2024 till 53 MSEK vilket beaktas i proformaresultaträkningarna respektive 42 MSEK per den 30 september 2025 vilket beaktas i proformabalansräkningen. I den preliminära förvärvsanalysen har det identifierats kundrelationer (162 MSEK) och varumärken (61 MSEK).

I samband med att Bolaget tillträder aktierna kommer Thevea Brands Group att göra en avtalsmässig riktad utdelning om 25 MSEK, vilket har reflekterats i proformabalansräkningen som en eliminering av eget kapital och minskning av kassan.

Även effekten av förvärvet av Sportsmaster har baserats på en preliminär förvärvsanalys. Köpeskillingen i den preliminära förvärvsanalysen för Sportsmaster består dels av kontant köpeskillning för aktier samt kontant köpeskillning för köpoption att förvärva ytterligare aktier i Sportsmaster. I den preliminära förvärvsanalysen har det identifierats kundrelationer (17 MSEK) och varumärken (11 MSEK).

Övriga förvärvsanalyser är fastställda.

Tabell 2 – Preliminära förvärvsanalyser

MSEK	Sports- master	Thevea Brands Group
Förvärv av aktier		
Netto identifierbara tillgångar och skulder	56	186
Innehav utan bestämmande inflytande (avgår)	-53	-
Goodwill	26	31
Köpeskilling	29	217
Likvida medel	29	
Optioner	37	-
Emitterade aktier	-	174
Verkligt värde på tidigare ägd andel	-	42
Total köpeskilling	66	217

Tabell 3 – Valutakurser

Förvärv	Valuta	Period 2024	Valutakurs	Period 2025	Valutakurs	Proforma- balansräkning	Valutakurs
Skatertown ApS	DKK/SEK	1 januari – 31 december	1,5327	1 januari – 30 september	1,4882	e.t.	e.t.
Nordic Sportsmaster AS	NOK/SEK	1 januari – 31 december	0,9832	1 Januari – 30 september	0,9483	30 september 2025	0,94286
RunningXpert Group ApS	DKK/SEK	e.t.	e.t.	e.t.	e.t.	30 september 2025	1,4811

Proformajusteringar

Proformajusteringar för skillnader i redovisningsprinciper

Vid upprättandet av proformaredovisningen har skillnader i redovisningsprinciper mellan Koncernen (IFRS®) och de förvärvade bolagen (lokala redovisningsprinciper) identifierats. De identifierade skillnaderna avser redovisning av leasingavtal, redovisning av goodwill samt redovisning av valutaterminskontrakt.

Redovisning av leasingavtal

Koncernen tillämpar IFRS 16 Leasing varmed leasingavtal redovisas på balansräkningen som nyttjanderättstillgångar samt leasingkulder. Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar samt räntekostnader på leasingkulden redovisas i resultaträkningen och skulden amorteras i takt med gjorda leasingbetalningar justerat för ränta. I de förvärvade bolagen har leasingavtalen i enlighet med lokala redovisningsprinciper redovisats som operationella leasingavtal innebärande att de kostnadsförts linjärt över leasingperioden som övrig extern kostnad. Som proformajusteri ng har hyreskostnaden, redovisad som övrig extern kostnad, återlagts och avskrivning på nyttjanderättstillgångar och räntekostnader på leasingkulder har adderats i proformaresultaträkningen. Nyttjanderättstillgångar och leasingkulder hänförliga till Sportsmaster och Thevea Brands Group har adderats i proformabalansräkningen per den 30 september 2025, som om förvärven skett den 30 september 2025.

Skatteeffekter

Skatteeffekter har beaktats på samtliga justeringar som antagits vara avdragsgilla eller skattepliktiga. Uppskjutna skatteintäkter, skattekostnader, skattefordringar och skattekulder har beaktats. En uppskattad skattesats om 20,6 procent har använts för justeringar avseende svenska bolag, och en skattesats om 22 procent har använts för norska och danska bolag.

Valutakurseffekter

Finansiell information i andra valutor än SEK har räknats om baserat på Sveriges Riksbanks angivna valutakurser. För förvärv i bolag som redovisar i annan valuta än SEK har i proformaresultaträkningen för perioden 1 januari – 31 december 2024 samt 1 januari – 30 september 2025 genomsnittskursen för respektive period använts. För proformabalansräkningen används valutakursen per 30 september 2025. Tillämpade växelkurser anges i tabellen nedan.

Avskrivning på goodwill

Koncernen tillämpar IFRS® varmed förvärvad goodwill från rörelseförvärv inte skrivs av. I de förvärvade bolagen har förvärvad goodwill i enlighet med lokala redovisningsprinciper skrivits av. Avskrivning på goodwill i de förvärvade bolagen har återlagts som en proformajusteri ng.

Redovisning av terminskontrakt

Koncernen tillämpar IFRS® varmed valutaterminskontrakt redovisas till verkligt värde. I de förvärvade bolagen har valutaterminskontrakt i vissa fall redovisats enligt andra metoder, vilket beaktas i proformaredovisningen genom att resultateffekten av verkligt värde-värderingen beräknas och adderas i proformaresultaträkningen. Valutaterminskontrakt i Sportsmaster redovisas till verkligt värde i proformabalansräkningen per den 30 september 2025.

Ovan proformajusteringar justeras i proformaredovisningen i kolumn ”Redovisningsprincipsjusteringar”.

Transaktionsrelaterade proformajusteringar

Förvärvsrelaterade övervärden

Proformabalansräkningen per den 30 september 2025 inkluderar, baserat på de preliminära förvärvsanalyserna för Sportsmaster och Theva Brands Group, justeringar för skillnaden mellan verkligt värde och redovisat värde för de förvärvade identifierbara tillgångarna och skulderna samt koncernmässig goodwill. Justeringar i proformabalansräkningen görs avseende varumärken, kundrelationer och koncernmässig goodwill.

Avskrivningar på förvärvsrelaterade övervärden

I förvärvsanalyserna har övervärden identifierats i form av varumärken och kundrelationer. Kundrelationer skrivs av linjärt över deras bedömda nyttjandeperiod. Justering för avskrivningar på kundrelationer görs för proformaperioderna och har ökat kostnader för av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar i proformaresultaträkningarna. Varumärkena skrivs inte av då de har en obestämbar livslängd. Inte heller koncernmässig goodwill skrivs av. Koncernmässig goodwill och varumärken nedskrivningsprövas årligen samt vid behov.

Tilläggsköpeskillingar och köpoptioner

I flera av förvärven består köpeskillingen utöver kassa även av villkorade tilläggsköpeskillingar. Värdet av dessa villkorade tilläggsköpeskillingar har nuvärdesberäknats och redovisas som förvärvsrelaterade skulder och diskonteringseffekten redovisas som en räntekostnad i WS WeSports Group konsoliderade finansiella rapporter. Ökad räntekostnad som motsvarar diskonteringseffekten som hade uppstått om den antagna tilläggsköpeskillingen hade diskonterats hela perioden har beräknats och justerats i proformaresultaträkningarna. Tilläggsavtal avseende villkorade finansiella åtaganden har ingåtts under november 2025 avseende TGD Holding, RunningXpert och Theva Brands Group. Dessa transaktioner, att WS WeSports Group agerar på optionerna, justeras för i proformaredovisningen genom omvärdering av tidigare uppbokade förvärvsrelaterade skulder, värdering av kommande belopp för eventuella tilläggsköpeskillingar och minoritetsoptionsskulder mot de bolagen. Förvärvsrelaterade optionsskulder för dessa bolag har värderats på samma principer som Koncernens övriga förvärvsrelaterade skulder genom en bedömning om framtida intjäningsförmåga, en multipel enligt gällande kontrakt som resulterar i ett framräknat nominellt värde som sedan diskonteras till ett värde per bokslutsdagen. Värdering av övriga tilläggsköpeskillingar

och minoritetsoptionsskulder anses skett vid samma tidpunkt som i Koncernens finansiella rapporter och därmed har det inte skett någon justering avseende omvärdering av skuldbeloppet för dessa.

I proformaredovisningen har Bolaget utgått från ett bedömt belopp som grundar sig i ett visst antal aktier för dessa förvärv som på grund av avtalens utformning är rörliga till dess att ett slutligt aktiepris för Bolaget är satt. Således kan slutliga utfall och belopp på köpeskillingar och köpeskillingsallokeringar (PPA:er) komma att avvika från proformaredovisningen i Prospektet.

Innehav utan bestämmande inflytande

Vissa av de proformerade bolagen omfattar innehav utan bestämmande inflytande. Justeringar av innehav utan bestämmande inflytande har beaktats i proformaresultaträkningarna samt i proformabalansräkningen.

Finansiering

De proformerade förvärven 2024 har finansierats med kassa förutom förvärvet av TGD Holding som gjordes även med utnyttjande av WS WeSports Group revolverande kreditfacilitet. Räntekostnaden som uppstått till följd av utnyttjandet av denna kreditfacilitet har i proformaredovisningen justerats för att inkludera hela proformaperioden baserat på villkoren för den revolverande kreditfaciliteten.

Transaktionskostnader

I samband med genomförda förvärv har WS WeSports Group ådragit sig kostnader direkt hänförliga till transaktionerna avseende arvoden till finansiella, legala och andra rådgivare. Dessa kostnader antas ha uppstått i perioden innan förvärvet, d.v.s. före den 1 januari 2024. Transaktionskostnader som belastat det konsoliderade resultatet för helårsperioden 2024, samt delårsperioden 1 januari till 30 september 2025 justeras för i proformaresultaträkningarna genom att de externa kostnaderna reduceras.

Eliminering av interna transaktioner

Försäljningar och inköp samt fordringar och skulder, mellan proformerade bolag och Koncernen har, som en proforma-justering, eliminerats i proformaresultaträkningarna respektive proformabalansräkningen.

PROFORMARESLTATRÄKNING FÖR RÄKENSKÅPSÅRET 1 JANUARI – 31 DECEMBER 2024

MSEK	WS WeSports Group ¹	Proformajusteringar					Proforma Koncern
		Förvärvade och avyttrade enheter	Redovisnings- princip- justeringar	Not	Transaktions- relaterade justeringar	Not	
Rörelsens intäkter							
Nettoomsättning	2 342,9	649,6	-		-2,9	9	2 989,6
Övriga rörelseintäkter	0,5	0,1	-		-		0,7
	2 343,4	649,7	-		-2,9		2 990,2
Rörelsens kostnader							
Handelsvaror	-1 512,9	-407,8	-		2,9	9	-1 917,8
Personalkostnader	-279,2	-74,4	-		-		-353,6
Övriga externa kostnader	-414,3	-123,9	9,8	2	0,2	5	-528,3
Övriga rörelsekostnader	-14,6	0,9	-		3,7	7	-10,0
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-98,2	-15,2	-8,6	2, 3	-57,6	4	-179,5
	-2 319,1	-620,3	1,2		-50,9		-2 989,1
Rörelseresultat	24,3	29,4	1,2		-53,7		1,2
Finansiella poster							
Finansiella intäkter	22,6	-1,9	-		-		20,7
Finansiella kostnader	-45,8	-6,8	-1,9	2	-1,9	6	-56,4
	-23,3	-8,7	-1,9		-1,9		-35,7
Resultat före skatt	1,0	20,7	-0,7		-55,6		-34,6
Skatter							
Skatt på årets resultat	-9,4	-6,3	0,1	10	11,9	10	-3,6
ÅRETS RESULTAT	-8,4	14,4	-0,5		-43,6		-38,2
Hänförligt till:							
Moderbolagets ägare	2,2	5,9	-0,4		-41,5		-33,8
Innehav utan bestämmande inflytande	-10,7	8,5	-0,1	8	-2,1	8	-4,4
ÅRETS RESULTAT	-8,4	14,4	-0,5		-43,6		-38,2

Noter till proformaresultaträkningen för räkenskapsåret 2024

Justeringarna i proformaresultaträkningen bedöms vara av återkommande karaktär om inget annat anges.

1. Hämtat från Koncernens konsoliderade resultaträkning för perioden 1 januari 2024 – 31 december 2024, vilken ingår i Koncernens reviderade årsredovisning för motsvarande period.
2. Hyreskostnader, redovisade på rad övriga externa kostnader, om 9,8 MSEK har återlagts och avskrivning på nyttjanderättstillgångar (8,7 MSEK) och räntekostnader på leasingskulder (1,9 MSEK) har adderats som en proformajusterings på respektive rad, av och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar samt finansiella kostnader.
3. Avskrivning på goodwill om 0,1 MSEK redovisad på rad av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar har återlagts som en proformajusterings.
4. Avskrivningar på de i förvärvsanalyserna identifierade kundrelationerna har inkluderats på rad av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar i proformaresultaträkningen för att inkludera hela proformaperioden. Proformajusteringen uppgår till 57,6 MSEK.
5. Transaktionskostnader hänförliga till de proformerade förvärven om 0,2 MSEK har återlagts på rad övriga externa kostnader i proformaresultaträkningen. Justeringen bedöms vara av ej återkommande karaktär.
6. Räntekostnaderna har ökat med 0,4 MSEK avseende räntekostnad på förvärvslån samt 1,5 MSEK avseende diskonteringseffekten av att nuvärdeberäkning av Koncernens tilläggsköpeskillningar antas göras till en tidigare tidpunkt.
7. Resultatandel från intressebolaget Thevea Brands Group om -5,3 MSEK har återlagts på raden övriga rörelsekostnader i proformaresultaträkningen. Den redovisade avyttringen av intressebolagsandelen, som konsekvens av optionsutnyttjandet, görs till verkligt värde. Skillnaden mellan verkligt värde och bokfört värde blir en resultateffekt. Denna resultat-effekt uppgår till 3,1 MSEK och presenteras på raden övriga rörelsekostnader i proformaresultaträkningen. Justeringen bedöms vara av ej återkommande karaktär. Resultatandel från intressebolaget Greenspire Invest uppgår till -4,8 MSEK.
8. Innehav utan bestämmande inflytandes del av proformajusteringsarna har beaktats och uppgår totalt till en justering om 6,2 MSEK.
9. Internförsäljning mellan Thevea Brands Group och Bolaget har eliminerats om 2,9 MSEK från nettoomsättningen och handelsvaror.
10. I proformaresultaträkningen för räkenskapsår 2024 har skatteeffekt inkluderats för samtliga proformajusteringsarna som antas vara avdragsgilla och skattepliktiga. Uppskjutna skatteintäkter och skattekostnader hänförliga till förändring av uppskjutna skattefordringar och skatteskulder har inkluderats.

PROFORMARESLUTATÄRÄKNING I SAMMANDRAG FÖR DELÅRSPERIODEN 1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2025

MSEK	WS WeSports Group ¹	Proformajusteringar					Proforma Koncern
		Förvärvade och avyttrade enheter	Redovisnings- princips- justeringar	Not	Transaktions- relaterade justeringar	Not	
Nettoomsättning	2 171,6	529,0			-2,8	10	2 697,8
Övriga intäkter	0,7	0,0					0,7
Rörelsens intäkter	2 172,2	529,0	-		-2,8		2 698,4
Handelsvaror	-1 410,1	-335,8			2,8	10	-1 743,1
Bruttoresultat	762,1	193,2	-		0,0		955,3
Personalkostnader	-231,9	-61,9					-293,8
Övriga externa kostnader	-364,6	-90,2	9,1	2	0,4	6, 8	-445,3
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-83,6	-11,6	-8,0	2, 3	-28,7	5	-131,8
Rörelseresultat	82,0	29,6	1,2		-28,3		84,4
Finansiellt netto	-24,7	-7,3	-3,0	2, 4	-0,5	7	-35,5
Resultat före skatt	57,2	22,2	-1,9		-28,8		48,8
Skatt	-18,8	-3,4	0,5	11	6,0	11	-15,7
Periodens resultat	38,4	18,8	-1,4		-22,7		33,1
Hänförligt till:							
Moderbolagets ägare	27,9	13,8	-0,5		-13,6		27,6
Innehav utan bestämmande inflytande	10,6	5,0	-0,9	9	-9,1	9	5,5
Periodens resultat	38,4	18,8	-1,4		-22,7		33,1

Noter till proformaresultaträkningen i sammandrag för delårsperioden 1 januari – 30 september 2025

Justeringarna i proformaresultaträkningen bedöms vara av återkommande karaktär om inget annat anges.

1. Hämtat från Koncernens konsoliderade rapport över resultat i sammandrag för perioden 1 januari – 30 september 2025, vilken ingår i Koncernens oreviderade delårsrapport för motsvarande period.
2. Hyreskostnader, redovisad på rad övriga externa kostnader, om 9,1 MSEK har återlagts och avskrivning på nyttjanderättstillgångar (8,1 MSEK) och räntekostnader på leasingskulder (1,2 MSEK) har adderats som en proformajustering på rad av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar respektive finansiellt netto.
3. Avskrivning på koncernmässig goodwill om 0,2 MSEK redovisad på rad av och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar har återlagts som en proformajustering.
4. Effekter från verkligt värde-värdering av valutaterminer har inkluderats på rad finansiellt netto i proformaresultaträkningen. Proformajusteringen uppgår till -1,8 MSEK.
5. Avskrivningar på de i förvärvsanalysen identifierade kundrelationerna har inkluderats på rad av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar i proformaresultaträkningen för att inkludera hela proformaperioden. Proformajusteringen uppgår till 28,7 MSEK.
6. Transaktionskostnader hänförliga till de proformerade förvärven om 0,5 MSEK har återlagts på rad övriga externa kostnader i proformaresultaträkningen. Justeringen bedöms vara av ej återkommande karaktär.
7. Diskonteringseffekten av att nuvärdeberäkning av Koncernens tilläggsköpeskillingar antas göras till en tidigare tidpunkt om 0,5 MSEK justeras på rad finansiellt netto.
8. Resultatandel från intressebolaget Thevea Brands Group om 0,1 MSEK (vinst) har återlagts på raden övriga externa kostnader i proformaresultaträkningen.
9. Innehav utan bestämmande inflytandes del av proformajusteringarna har beaktats och uppgår totalt till -5,0 MSEK som justerats.
10. Internförsäljning mellan Thevea Brands Group och Bolaget har eliminerats om 2,8 MSEK från nettoomsättningen och handelsvaror.
11. I proformaresultaträkningen för räkenskapsår 2025 har skatteeffekt inkluderats för samtliga proformajusteringar som antas vara avdragsgilla och skattepliktiga. Uppskjutna skatteintäkter och skattekostnader hänförliga till förändring av uppskjutna skattefordringar och skatteskulder har inkluderats.

PROFORMABALANSRÄKNING I SAMMANDRAG PER DEN 30 SEPTEMBER 2025

MSEK	WS WeSports Group ¹	Proformajusteringar				Not	Proforma Koncern
		Förvärvade enheter	Redovisnings- princips- justeringar	Not	Transaktions- relaterade justeringar		
TILLGÅNGAR							
Anläggningstillgångar							
Immateriella anläggningstillgångar	1 051,8	24,8			308,6	4	1 385,2
Materiella anläggningstillgångar	79,5	2,1					81,6
Nyttjanderättstillgångar	131,6	0,0	18,8	2			150,4
Finansiella anläggningstillgångar	111,8	0,4			-44,6	5	67,6
Uppskjutna skattefordringar	39,0	2,0	0,4	12			41,5
Summa anläggningstillgångar	1 413,8	29,2	19,2		264,1		1 726,3
Omsättningstillgångar							
Varulager	611,3	78,5					689,8
Övriga omsättningstillgångar	278,4	153,8	-0,2	2	-1,1	11	430,8
Likvida medel	89,8	35,3			-113,1	6	12,0
Summa omsättningstillgångar	979,5	267,7	-0,2		-114,3		1 132,7
Summa tillgångar	2 393,3	296,9	18,9		149,8		2 859,0
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	842,1	43,8	-1,5	2,3,10	198,9	8, 9	1 083,3
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	160,1				3,3	10	163,4
Summa eget kapital	1 002,2	43,8	-1,5		202,2		1 246,7
Långfristiga skulder							
Leasingskulder	86,9	-	10,1	2			97,1
Skulder till kreditinstitut och övriga långfristiga skulder	128,3	13,0					141,3
Förvävsrelaterade skulder	332,5	-			-103,4	7	229,1
Uppskjutna skatteskulder	54,3	0,0			52,1	12	106,4
Avsättningar	2,9	6,1					9,0
Summa långfristiga skulder	604,9	19,0	10,1		-51,3		582,8
Kortfristiga skulder							
Leasingskulder	52,3	-	8,6	2			60,8
Leverantörsskulder	347,1	68,9			-1,1	11	414,8
Övriga kortfristiga skulder	386,9	165,2	1,8	3			553,8
Summa kortfristiga skulder	786,2	234,0	10,4		-1,1		1 029,5
Summa eget kapital och skulder	2 393,3	296,9	18,9		149,8		2 859,0

Noter till proformabalansräkningen per den 30 september 2025

1. Hämtat från Koncernens konsoliderade rapport över finansiell ställning i sammandrag per den 30 september 2025, vilken ingår i Koncernens oreviderade delårsrapport för motsvarande period.
2. Nyttjanderättstillgångar respektive leasingskulder avseende Thevea Brands Group och Sportsmaster har adderats till proformabalansräkningen med 15,5 MSEK respektive 3,3 MSEK som om förvärven genomförts den 30 september 2025. Förutbetalda kostnader hänförligt till hyreskostnader har justerats på rad övriga omsättningstillgångar. Långfristiga leasingskulder om 10,1 MSEK har adderats respektive kortfristiga leasingkulder om 8,6 MSEK.
3. Finansiell skuld har ökat till följd av verkligt värdejustering av valutaterminskontrakt i Sportsmaster om 1,8 MSEK.
4. Koncernmässig goodwill och övriga i förvärvsanalyserna av Thevea Brands Group och Sportsmaster identifierade immateriella tillgångar har adderats till proformabalansräkningen. Proformajusteringen uppgår till 308,6 MSEK.
5. Tidigare andel i intresseföretag hänförligt till Thevea Brands Group om 44,6 MSEK har exkluderats från proformabalansräkningen.
6. Kontant köpeskilling om 28,8 MSEK för förvärv av Sportsmaster och avtalad utdelning från Thevea Brands Group om 25 MSEK, samt en kontantregleringar vid förvärven av TDG Holding och RunningXpert om 59,4 MSEK har beaktats genom justering på rad likvida medel.
7. Skuld avseende option för förvärv från innehav utan bestämmande inflytande har minskat med 101,7 MSEK på rad förvärvsrelaterade skulder. Posten avser förvärvet av Sportsmaster, eliminering av optionsskuld för TGD Holding och RunningXpert och tillbakalagd del för ny option för dessa bolag. Omvärdering om 1,7 MSEK av tilläggsköpeskillingar har också gjorts för TGD Holding.
8. Köpeskilling i form av nyemitterade aktier avseende förvärv av resterande aktier i Thevea Brand Group uppgår i proformaredovisningen till 173,5 MSEK. Eget kapital har även minskats med 1,2 MSEK avseende omvärdering till verkligt värde avseende tidigare ägd andel i Thevea Brand Group samt minskats av en utdelning i Thevea Brands Group om 25,0 MSEK. Utöver detta har eget kapital i proformabalansräkningen justerats avseende nyemitterade aktier för utnyttjande av optioner i RunningXpert och TGD Holding samt för upplösning av tidigare optionsskuld och uppbokning av ny optionsskuld, justering av innehav utan bestämmande inflytande samt omvärderingen av tilläggsköpeskillingen i TGD Holding. Påverkan på eget kapital avseende RunningXpert och TGD Holding innebär en proformajusterings som ökar eget kapital om 95,4 MSEK.
9. Förvärvat eget kapital i Thevea Brand Group och Sportsmaster har eliminerats i proformabalansräkningen. Proformajusteringen har minskat eget kapital med 43,8 MSEK.
10. Totalt eget kapital har även justerats för innehav utan bestämmande inflytande om 53,4 MSEK i balansräkningen avseende Sportsmaster, vilket reduceras av minskade andelen från RunningXpert och TGD Holding AB om 50,1 MSEK.
11. Interna mellanhavanden mellan Thevea Brands Group och Bolaget har eliminerats om 1,1 MSEK från kundfordringar och leverantörsskulder.
12. Justering för uppskjuten skattefordran om 0,4 MSEK hänförligt till justering av redovisning av leasingkontrakt enligt IFRS 16 samt justering av terminsredovisning beaktas på rad finansiella anläggningstillgångar. Justering för uppskjuten skatteskuld hänförlig till tillkommande övervärden om 52,1 MSEK beaktas på rad uppskjutna skatteskulder.

TILLÄGGSINFORMATION TILL PROFORMAREDOVISNINGEN AVSEENDE ALTERNATIVA NYCKELTAL FÖR PERIODEN 1 JANUARI - 30 SEPTEMBER 2025

Nedanstående tilläggsinformation till proformaredovisningen visar proformaeffekten avseende alternativa nyckeltalen *EBITDA*, *EBITA*, *Justerad EBITA* samt *Justerad EBITA-marginal*. Dessa alternativa nyckeltal är definierade och beräknade utifrån samma beräkningsprinciper som framgår av avsnittet "Utvald historisk finansiell information - Definitioner av alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS".

MSEK	WS WeSports Group	Proformajusteringar				Proforma Koncern
		<i>Förvärvade och avyttrade enheter</i>	<i>Redovisnings- princips- justeringar</i>	Not	<i>Transaktions- relaterade justeringar</i>	
Rörelseresultat	82,0	29,6	1,2		-28,3	84,4
(+) Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	83,6	11,6	8,0		28,7	131,8
EBITDA	165,5	41,1	9,1		0,4	216,2

MSEK	WS WeSports Group	Proformajusteringar				Proforma Koncern
		<i>Förvärvade och avyttrade enheter</i>	<i>Redovisnings- princips- justeringar</i>	Not	<i>Transaktions- relaterade justeringar</i>	
EBITDA	165,5	41,1	9,1		0,4	216,2
(-) Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-13,9	-5,3	0,0		0,0	-19,2
(-) Avskrivning enligt IFRS16	-35,3	0,0	-8,1		0,0	-43,4
EBITA	116,4	35,8	1,0		0,4	153,6

MSEK	WS WeSports Group	Proformajusteringar				Proforma Koncern
		<i>Förvärvade och avyttrade enheter</i>	<i>Redovisnings- princips- justeringar</i>	Not	<i>Transaktions- relaterade justeringar</i>	
EBITDA	165,5	41,1	9,1		0,4	216,2
(+) Jämförelsestörande poster (IAC)	26,4	0,0	0,0		0,0	26,4
(-) Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-13,9	-5,3	0,0		0,0	-19,2
(-) Avskrivning enligt IFRS16	-35,3	0,0	-8,1		0,0	-43,4
Justerad EBITA	142,9	35,8	1,0		0,4	180,0
(/) Rörelsens intäkter	2 172,2	529,0	0,0		-2,8	2 698,4
<i>Justerad EBITA-marginal, %</i>	6,6	-	-		-	6,7

REVISORS RAPPORT AVSEENDE PROFORMAREDOVISNING



Oberoende revisors bestyrkanderapport om sammanställning av finansiell proformainformation i ett prospekt

Till styrelsen i WS WeSports Group AB (publ), org nr 559237-3632

Rapport om sammanställning av finansiell proformainformation i ett prospekt

Vi har slutfört vårt bestyrkandeuppdrag att rapportera om styrelsens sammanställning av finansiell proformainformation för WS WeSports Group AB (publ) ("Bolaget"), org nr 559237-3632. Den finansiella proformainformationen består av proformabalansräkningen per 30 september 2025, proformaresultaträkningarna för perioden 1 januari – 31 december 2024 och delårsperioden 1 januari – 30 september 2025 och tillhörande noter som återfinns på sidorna 58-68 i det prospekt som är utfärdat av Bolaget. De tillämpliga kriterierna som är grunden utifrån vilken styrelsen har sammanställt den finansiella proformainformationen är angivna i den delegerade förordningen (EU) 2019/980 och beskrivs på sidorna 58-62.

Den finansiella proformainformationen har sammanställts av styrelsen för att illustrera effekten av transaktionerna som beskrivs på sidorna 58-60 på Bolagets finansiella ställning per 30 september 2025 och Bolagets finansiella resultat för perioden 1 januari – 31 december 2024 samt delårsperioden 1 januari – 30 september 2025 som om transaktionerna hade ägt rum den 30 september 2025 respektive 1 januari 2024. Som del av processen har information om Bolagets finansiella ställning och finansiella resultat hämtats av styrelsen från Bolagets finansiella rapporter för den period som slutade 31 december 2024, om vilka en revisionsberättelse har publicerats, samt från Bolagets finansiella rapporter för den delårsperiod som slutade 30 september 2025, om vilka en rapport om översiktlig granskning har publicerats. Vidare har information om i den finansiella proformainformationen tillkommande och avgående bolags finansiella ställning och resultat hämtats av styrelsen från dels finansiella rapporter för den period som slutade 31 december 2024, om vilka en revisionsberättelse har publicerats och dels från finansiella rapporter för den period som slutade 31 december 2024 samt för delårsperiod som slutade 30 september 2025, om vilka ingen revisionsberättelse eller rapport om översiktlig granskning har publicerats (se tabell 1 – Transaktioner på sidan 59 för detaljerad redogörelse).

Styrelsens ansvar för den finansiella proformainformationen

Styrelsen är ansvarig för sammanställningen av den finansiella proformainformationen i enlighet med kraven i den delegerade förordningen (EU) 2019/980.

Vårt oberoende och vår kvalitetsstyrning

Vi har följt krav på oberoende och andra yrkesetiska krav i Sverige, som bygger på grundläggande principer om hederlighet, objektivitet, professionell kompetens och vederbörlig omsorg, sekretess och professionellt uppträdande.

KPMG tillämpar International Standard on Quality Management 1, som kräver att företaget utformar, implementerar och hanterar ett system för kvalitetsstyrning inklusive riktlinjer eller rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om, huruvida den finansiella proformainformationen, i alla väsentliga avseenden, har sammanställts korrekt av styrelsen i enlighet med den delegerade förordningen (EU) 2019/980, på de angivna grunderna samt att dessa grunder överensstämmer med Bolagets redovisningsprinciper.

Vi har utfört uppdraget enligt International Standard on Assurance Engagements ISAE 3420 *Bestyrkandeuppdrag att rapportera om sammanställning av finansiell proformainformation i ett prospekt*, som har utfärdats av International Auditing and Assurance Standards Board. Standarden kräver att revisorn planerar och utför åtgärder i syfte att skaffa sig rimlig säkerhet om huruvida styrelsen har sammanställt, i alla väsentliga avseenden, den finansiella proformainformationen, i enlighet med den delegerade förordningen.

För detta uppdrags syfte, är vi inte ansvariga för att uppdatera eller på nytt lämna rapporter eller lämna uttalanden om någon historisk information som har använts vid sammanställningen av den finansiella proformainformationen, inte heller har vi under uppdragets gång utfört någon revision eller översiktlig granskning av den finansiella information som har använts vid sammanställningen av den finansiella proformainformationen.

Syftet med finansiell proformainformation i ett prospekt är enbart att illustrera effekten av en betydelsefull händelse eller transaktion på bolagets ojusterade finansiella information som om händelsen hade inträffat eller transaktionen hade genomförts vid en tidigare tidpunkt som har valts i illustrativt syfte. Därmed kan vi inte bestyrka att det faktiska utfallet för händelsen eller transaktionen per 30 september 2025 respektive 1 januari 2024 hade blivit som den har presenterats.

Ett bestyrkandeuppdrag, där uttalandet lämnas med rimlig säkerhet, att rapportera om huruvida den finansiella proformainformationen har sammanställts, i alla väsentliga avseenden, med grund i de tillämpliga kriterierna, innefattar att utföra åtgärder för att bedöma om de tillämpliga kriterier som används av styrelsen i sammanställningen av den finansiella



proformainformationen ger en rimlig grund för att presentera de betydande effekter som är direkt hänförliga till händelsen eller transaktionen, samt att inhämta tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis för att:

- Proformajusteringarna har sammanställts korrekt på de angivna grunderna.
- Den finansiella proformainformationen avspeglar den korrekta tillämpningen av dessa justeringar på den ojusterade finansiella informationen.
- De angivna grunderna överensstämmer med Bolagets redovisningsprinciper.

De valda åtgärderna beror på revisorns bedömning, med beaktande av hans eller hennes förståelse av karaktären på bolaget, händelsen eller transaktionen för vilken den finansiella proformainformationen har sammanställts, och andra relevanta uppdragsförhållanden.

Uppdraget innefattar även att utvärdera den övergripande presentationen av den finansiella proformainformationen.

Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Uttalande

Enligt vår uppfattning har den finansiella proformainformationen sammanställts, i alla väsentliga avseenden, enligt de grunder som anges på sidorna 58-62, dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av Bolaget.

Göteborg den 1 december 2025
KPMG AB

Mathias Arvidsson

Auktoriserad revisor

OPERATIONELL OCH FINANSIELL ÖVERSIKT

Informationen nedan ska läsas tillsammans med avsnitten "Utvald historisk finansiell information" och "Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information" samt Bolagets reviderade konsoliderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2024, 2023 och 2022, med tillhörande noter, samt den översiktligt granskade, ej reviderade, finansiella delårsinformationen för perioden 1 januari – 30 september 2025 med jämförelseinformation för motsvarande period 2024 som har införlivats i Prospektet genom hänvisning, se avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning". Följande avsnitt innehåller framtåtriktade uttalanden som är föremål för vissa risker och osäkerhetsfaktorer. Bolagets faktiska resultat kan komma att avvika väsentligt från vad som förväntas i de framtåtriktade uttalandena till följd av många olika faktorer, inklusive, men inte begränsat till, vad som anges i Prospektet, särskilt i avsnittet "Riskfaktorer".

ÖVERSIKT

WS WeSports Group är Nordens ledande specialistgrupp inom sport- och fritidsutrustning. Bolaget har marknadsledande positioner inom flera attraktiva sportkategorier, däribland cykel, fitness, löpning, hockey, innebandy, skidor och outdoor.¹ WS WeSports Group riktar sig huvudsakligen mot entusiastkunder och personer med ett starkt intresse för sport och hälsosam livsstil, men adresserar i kraft av sin position som specialist även ett bredare kundsegment inom sina kategorier.

VÄSENTLIGA FAKTORER SOM PÅVERKAR RÖRELSERESULTATET

WS WeSports Group anser att dess rörelseresultat historiskt sett har påverkats av, och även i framtiden kommer att påverkas av, följande faktorer:

Efterfrågan på sport- och fritidsutrustning och relaterade produkter

Efterfrågan på sport- och fritidsutrustning vilar på ett flertal starka och långsiktiga underliggande trender där konsumenternas vilja att leva hållbart och hälsosamt samt transportera sig på ett miljövänligt sätt är de mest framträdande. Efterfrågan på sport- och fritidsutrustning är även beroende av faktorer såsom konsumenttrender, säsongsvariationer, väderförhållanden samt konjunkturella förändringar. Den Nordiska konsumentmarknaden för sport- och fritidshandel ökade med cirka 2 procent mellan perioden 2019 och 2024² samtidigt som levnadskostnaderna för konsumenterna ökade på grund av inflation och ökande räntor. Bolaget bemöter variationer i efterfrågan genom att aktivt jobba med och anpassa sitt sortiment och sin kostnadsbas. Bolaget har under 2025 upplevt en återhämtning i efterfrågan, vilken främst bedöms bero på att Bolaget tar marknadsandelar snarare än att hela marknaden har upplevt en bred återhämtning. Mellan 2024 och 2030 förväntas marknaden i Norden växa med cirka 2,5 procent per år, varav e-handeln förväntas växa cirka 10,8 procent per år³.

Vertikal integration av värdekedjan och skaleffekter

WS WeSports Groups affärsmodell är baserad på vertikal integration i syfte att ta en större del av marginalen i värdekedjan. Bolaget äger och utvecklar aktörer som är ledande inom onlinehandel såväl som ett begränsat antal fysiska butiker. Genom dessa kanaler sker försäljning av egna och kontrollerade varumärken med strategiska

distributionsrättigheter, som exempelvis Kronan cyklar, Oxdog, Kraftmark och Tretorn, såväl som externa varumärken. Bolaget bedriver viss slutmontering, reparation och service inom ett antal kategorier, medan tillverkning sker genom samarbetspartners. Genom att kontrollera en stor del av värdekedjan och eliminera externa mellanled kan WeSports uppnå en högre lönsamhet.

Merparten av WS WeSports Groups försäljning sker via egna digitala kanaler till slutkund. Bolaget arbetar via en välutvecklad och modern affärsplattform som kan hantera stora försäljningsvolymerna och samtidigt gör att viss fast kostnad kan delas över större volymer vilket skapar skal-effekter. Även marknaden för sport- och fritidsutrustning präglas av en struktur där större aktörer ofta gynnas genom förbättrade marginaler och högre inträdesbarriärer för nya konkurrenter. Bolaget bedömer att en fortsatt tillväxt skapar förutsättningar för bättre inköpsvillkor, vilket i sin tur stärker kassaflödet och minskar behovet av rörelsekapital i relation till omsättningen. En stark marknadsposition i kombination med ett attraktivt kunderbudande, ett konkurrenskraftigt sortiment och en effektiv logistiklösning skapar förutsättningar för ökade operationella skalvinster. Därtill förväntas ökad storlek möjliggöra effektivare användning av resurser inom marknadsföring, stärkt varumärkeskännetek och bättre utnyttjande av Bolagets teknologiska plattformar.

Bolagets vertikalt integrerade affärsmodell och skalbara operativa plattform bedöms långsiktigt kunna bidra till rörelsemarginaler överstigande de som nuvarande etablerade aktörer med stora butiksnätverk kan uppnå.

Kundlojalitet

WS WeSports Group bedriver främst försäljning digitalt men också via fysiska kanaler, vilket möjliggör en bred marknadsnärvaro och ökad tillgänglighet för kunderna. Bolagets resultat och framtida utveckling är beroende av att konsumenterna fortsatt uppfattar WS WeSports Groups erbjudande som attraktivt och relevant. För att stärka kundlojaliteten utvecklas sortimentet löpande i takt med efterfrågan och trender inom sport och träning. Ett brett och uppdaterat produktutbud, i kombination med kunngivning och engagerad personal, skapar goda förutsättningar för upprepade köp och återkommande kunder. Detta kompletteras med en aktiv CRM-agenda, inom vilken Bolaget också ser stora möjligheter att jobba mer på tvärs av bolagen och de olika sporterna över tid.

Bolaget arbetar aktivt med att optimera hela kundresan – oavsett om kunden handlar digitalt eller i fysisk butik.

¹) Ledande position sett till omsättning i Norden jämfört med kategorispecifika konkurrenter.

²) Data från HUI Research.

³) Sammansatt årlig tillväxttakt. Estimat från HUI Research.

Genom en kombination av ett antal större lager, specialiserade per sportkategori, och butiker kan WS WeSports Group erbjuda ett konkurrenskraftigt sortiment med god tillgänglighet. Bolaget strävar efter att förbättra kundupplevelsen genom effektiv logistik, kunnig personal, anpassad marknadsföring och smidiga retur- och bytestjänster.

Prissättningen styrs av en dynamisk modell där interna analysverktyg vägs mot marknadsdata och konkurren priser. Målet är inte att vara billigast, utan att leverera ett värdeerbjudande där pris, kvalitet, service och tillgänglighet samverkar. Genom att kombinera fysisk närvaro med digital kapacitet skapar WS WeSports Group en kundupplevelse som stärker varumärket och driver långsiktig lojalitet.

Behålla och utveckla kompetent personal

WS WeSports Group anser att medarbetarna är en av Bolagets viktigaste tillgångar och Bolaget har för avsikt att fortsätta investera i rekrytering samt personalutveckling. Som i ett led i detta kan även Bolagets fasta och rörliga löner, till främst för allt nyckelpersoner, öka under kommande år. Från den 31 december 2022 till och med den 31 december 2024 har medelantalet anställda ökat med 28,2 procent från 340 till 436. Samtidigt har andelen personalkostnader i förhållande till nettoomsättningen minskat med 0,2 procentenheter, från 12,1 procent under 2022 till 11,9 procent i 2024. WS WeSports Group anser att det kommer att vara viktigt för Bolaget att attrahera, utveckla och behålla nyckelpersoner för att fortsatt driva hög tillväxt.

Säsongsvariationer

WeSports verksamhet uppvisar säsongsvariationer som påverkar både nettoomsättning, lager och rörelsekapital. Försäljningen tenderar att vara högre under vissa perioder på året, särskilt i samband med försäljningshögtider och säsongstarter. Dessa variationer påverkar kassaflödet och kan leda till temporära förändringar i kapitalbindning och rörelseresultat.

Bolaget bedömer att dessa säsongsmönster är återkommande och förväntar sig att liknande variationer även kommer att uppstå framöver, vilket beaktas i den löpande planeringen av inköp, lagerstyrning och kampanjkalender.

BESKRIVNING AV POSTER I RESULTATRÄKNINGEN

Rörelsens intäkter

Rörelsens intäkter består huvudsakligen av försäljning av varor via e-handelsplatser eller fysisk butik till konsument, samt försäljning till andra återförsäljare och professionella aktörer som exempelvis gym, butikskedjor, marknadsplatser och idrottsklubbar. Intäkterna från den varuförsäljningen redovisas när kontrollen av varan överförs till oberoende transportombud eller slutkund, vilket oftast sker vid överlämnande av den fysiska varan. Intäkterna redovisas efter avdrag av mervärdesskatt, rabatter samt förväntad returgrad som är baserad på historik (vid försäljning till företag) samt lagstadgad ångerrätt vid distanshandel (privata konsumenter).

Rörelsens kostnader

Bolagets rörelsekostnader består av handelsvaror, personalkostnader, övriga externa kostnader, övriga rörelsekostnader och av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar.

Handelsvaror

Kostnader för handelsvaror består primärt av anskaffningsvärde för produkter som köps in från varuleverantörer, omvärdering av varulager, rabatter och andra direkta försäljningskostnader.

Varulagret värderas till det lägsta av anskaffningsvärde och nettoförsäljningsvärdet där anskaffningsvärdet fastställs genom vägd genomsnittsberäkning. Nettoförsäljningsvärdet består av det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten minus beräknade kostnader för färdigställande och direkta försäljningskostnader. Lagervärdet per artikel baseras på anskaffningsvärdet och inkluderar samtliga utgifter och avgifter i samband med att bringa dem i försäljningsbart tillstånd och rätt plats.

Personalkostnader

Personalkostnader utgörs av alla kostnader för WS WeSports Groups egen personal. Där ersättningar till anställda i form av löner, betald semester, sjukfrånvaro, pension etc. redovisas i takt med att intjänandet sker. Bonusar och avgångsvederlag redovisas när det föreligger en befintlig legal eller informell förpliktelse samt när det är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera åtagandet och när beloppet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Övriga externa kostnader

Övriga externa kostnader består av alla övriga externa kostnader så som kostnader för externa hanterings- och distributionskostnader, administrationskostnader för personal, IT-relaterade kostnader och externa marknadsföringskostnader.

Övriga rörelsekostnader

Övriga rörelsekostnader avser kostnader från sekundära aktiviteter som inte utgör en del av WS WeSports Groups kärnverksamhet, så som resultat från intressebolag och förlust vid försäljning av koncernbolag eller anläggningstillgångar.

Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar

Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar utgörs främst av avskrivningar för inventarier, IT, kundrelationer och nyttjanderättstillgångar enligt IFRS16. Avskrivningar och nedskrivningar redovisas linjärt under årets resultat över tillgångens bedömda nyttjandeperiod, om inte sådana nyttjandeperioder är obestämbara, varvid de nedskrivningsprövas årligen. Immateriella anläggningstillgångar med tidsbegränsad nyttjandetid börjar skrivas av från den dag de är tillgängliga för användning. Nyttjandeperioder granskas minst en gång årligen.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet avser Bolagets intäkter med avdrag för kostnader för handelsvaror, personalkostnader, övriga externa kostnader, övriga rörelsekostnader och av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar.

Resultat från finansiella poster

Resultatet från finansiella poster inbegriper finansiella intäkter och kostnader. Finansiella intäkter består av ränteintäkter från investerade medel och redovisas i resultatet med tillämpning av effektivräntemetoden. Finansiella kostnader består av rätekostnader på lån samt ränta på leasingskulder. Låneutgifter redovisas i resultatet med tillämpning av effektivräntemetoden. Effektivräntan är den ränta som diskonterar de uppskattade framtida in- och utbetalningarna under ett finansiellt instruments förväntade löptid till den finansiella tillgången eller skuldens redovisade nettovärde. Beräkningen inkluderar alla avgifter som erlagds eller erhållits av avtalsparterna, transaktionskostnader och alla andra över och underkurser.

Resultat före skatt

Resultat före skatt utgörs av Bolagets rörelseresultat med avdrag för resultatet från finansiella poster.

Skatter

Inkomstskatter utgörs av summan av aktuell skatt och uppskjuten skatt och redovisas i årets resultat utom då underliggande transaktionen redovisats i övrigt totalresultat eller eget kapital, varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i övrigt totalresultat eller eget kapital.

Aktuell skatt

Skatt som ska betalas eller erhållas under aktuellt år med tillämpning av de skattesatser som är beslutade per balansdagen och beräknas på Koncernens skattepliktiga resultat klassificeras som aktuell skatt. Till aktuell skatt hör även justering av aktuell skatt från tidigare perioder. Skattepliktigt resultat skiljer sig från det redovisade resultatet i resultaträkningen då det har justerats för ej skattepliktiga intäkter och ej avdragsgilla kostnader samt för intäkter och kostnader som är skattepliktiga i andra perioder.

Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt redovisas på temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värdet på tillgångar och skulder i de finansiella rapporterna. Uppskjuten skatt redovisas enligt balansräkningsmetoden. Temporära skillnader beaktas inte i koncernmässig goodwill och inte heller för skillnad som uppkommit vid första redovisningen av tillgångar och skulder som inte är rörelseförvärv som vid tidpunkten för transaktionen inte påverkar vare sig redovisat eller skattepliktigt resultat. Eventuella skillnader hänförliga till andelar i dotterföretag som inte förväntas bli återförda inom över-skådlig framtid beaktas inte i Koncernens beräkning.

Periodens resultat

Periodens resultat avser resultat före skatt med avdrag för skatter.

JÄMFÖRELSE MELLAN PERIODERNA 1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2025 OCH 1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2024

Rörelsens intäkter

WS WeSports Groups nettoomsättning ökade med 501,4 MSEK, motsvarande 30,0 procent, från 1 670,1 MSEK för niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2024 till 2 171,6 MSEK för niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2025. Ökningen jämfört med samma period föregående år förklaras till största del av periodens genomförda förvärv och organisk tillväxt med extra god leverans från exempelvis bolag verksamma inom bland annat löpning och cykel.

Övriga rörelseintäkter minskade med 0,3 MSEK, motsvarande 31,2 procent, från 1,0 MSEK för niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2024 till 0,7 MSEK för niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2025. Minskningen jämfört med samma period föregående år förklaras till största del av ojämn fördelning mellan perioder på dessa intäkter.

Rörelsens kostnader

Bolagets rörelsekostnader ökade med 479,0 MSEK, motsvarande 29,7 procent, från 1 611,3 MSEK för niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2024 till 2 090,3 MSEK för niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2025. Ökningen jämfört med samma period föregående år förklaras till största del av tillkommande bolag under perioden, i kombination med tillväxten.

Personalkostnaderna ökade med 30,1 MSEK, motsvarande 14,9 procent, från 201,8 MSEK för niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2024 till 231,9 MSEK för niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2025. Ökningen jämfört med samma period föregående år förklaras till största del av ökat antal anställda i befintliga och tillkommande bolag under året.

Övriga externa kostnader ökade med 71,5 MSEK, motsvarande 24,3 procent, från 293,9 MSEK för niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2024 till 365,4 MSEK för niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2025. Ökningen jämfört med samma period föregående år förklaras till största del av tillväxten i kombination med fler bolag inom Koncernen.

Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar ökade med 15,4 MSEK, motsvarande 22,6 procent, från 68,1 MSEK för niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2024 till 83,6 MSEK för niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2025. Ökningen jämfört med samma period föregående år förklaras till största del av tillväxt och investeringar.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet ökade med 22,1 MSEK, motsvarande 37,0 procent, från 59,8 MSEK för niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2024 till 82,0 MSEK för niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2025. Ökningen jämfört med samma period föregående

år förklaras till största del av tillväxt och ökad hävstång på kostnadsbasen genom att försäljningen vuxit starkare än kostnaderna under perioden.

Resultat från finansiella poster

Resultatet från finansiella poster minskade med 1,7 MSEK, motsvarande 7,2 procent, från -23,1 MSEK för niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2024 till -24,7 MSEK för niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2025. Minskningen jämfört med samma period föregående år förklaras till största del av ökade räntekostnader på krediter.

Periodens resultat

Periodens resultat ökade med 10,2 MSEK, motsvarande 36,1 procent, från 28,2 MSEK för niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2024 till 38,4 MSEK för niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2025. Ökningen jämfört med samma period föregående år förklaras till största del av ökade rörelseresultatet som motsätts något av minskat resultat från finansiella poster och en högre skattekostnad hänförlig till skillnader mellan bokfört och skattemässigt resultat.

JÄMFÖRELSE MELLAN RÄKENSKAPSÅREN 2024 OCH 2023

Rörelsens intäkter

WS WeSports Groups nettoomsättning ökade med 602,4 MSEK, motsvarande 34,6 procent, från 1 740,5 MSEK för räkenskapsåret 2023 till 2 342,9 MSEK för räkenskapsåret 2024. Ökningen jämfört med samma period föregående år förklaras till största del av genomförda strategiska förvärv och organisk tillväxt genom geografisk- och kategoriexpansion.

Övriga rörelseintäkter minskade med 2,8 MSEK, motsvarande 84,1 procent från 3,3 MSEK för räkenskapsåret 2023 till 0,5 MSEK för räkenskapsåret 2024. Minskningen jämfört med samma period föregående år förklaras huvudsakligen av förändring i resultat från intressebolag.

Rörelsens kostnader

Bolagets rörelsekostnader ökade med 549,8 MSEK, motsvarande 31,1 procent, från 1 769,3 MSEK för räkenskapsåret 2023 till 2 319,1 MSEK för räkenskapsåret 2024. Ökningen jämfört med samma period föregående år förklaras till största del av tillkommande bolag under året, i kombination med tillväxten. Personalkostnaderna ökade med 62,9 MSEK, motsvarande 29,1 procent, från 216,2 MSEK för räkenskapsåret 2023 till 279,2 MSEK under räkenskapsåret 2024. Ökningen jämfört med samma period föregående år förklaras till största del av att antalet heltidsanställda ökat från 355 till 436 mellan perioden. I relation till rörelsens intäkter så minskade personalkostnaderna med 0,5 procent.

Övriga externa kostnader ökade med 60,7 MSEK, motsvarande 17,2 procent, från 353,6 MSEK för räkenskapsåret 2023 till 414,3 MSEK för räkenskapsåret 2024. Ökningen jämfört med samma period föregående år förklaras till största del av tillkomna bolag. I relation till omsättningen minskade övriga externa kostnader med 2,6 procent.

Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar ökade med 23,0 MSEK, motsvarande 30,6 procent, från 75,2 MSEK för räkenskapsåret 2023 till 98,2 MSEK för räkenskapsåret 2024. Ökningen jämfört med samma period föregående år förklaras till största del av investeringar gjorda under året samt förvärvade bolag.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet ökade med 49,8 MSEK, motsvarande 195,2 procent, från -25,5 MSEK för räkenskapsåret 2023 till 24,3 MSEK för räkenskapsåret 2024. Ökningen jämfört med samma period föregående år förklaras till största del av lägre andel fasta kostnader i relation till omsättningen.

Resultat från finansiella poster

Resultatet från finansiella poster ökade med 14,6 MSEK, motsvarande 38,5 procent, från -37,8 MSEK för räkenskapsåret 2023 till -23,3 MSEK för räkenskapsåret 2024. Ökningen jämfört med samma period föregående år förklaras till största del av lägre räntekostnader till följd av lägre räntebärande skulder.

Periodens resultat

Periodens resultat ökade med 55,0 MSEK, motsvarande 86,7 procent, från -63,4 MSEK för räkenskapsåret 2023 till -8,4 MSEK för räkenskapsåret 2024. Ökningen jämfört med samma period föregående år förklaras till största del av den underliggande utvecklingen med en lägre andel fasta kostnader i förhållande till omsättningen och en mindre påverkan av tidigare års pandemirelaterade lagernedskrivningar.

JÄMFÖRELSE MELLAN RÄKENSKAPSÅREN 2023 OCH 2022

Rörelsens intäkter

WS WeSports Groups nettoomsättning ökade med 153,9 MSEK, motsvarande 9,7 procent, från 1 586,6 MSEK för räkenskapsåret 2022 till 1 740,5 MSEK för räkenskapsåret 2023. Ökningen jämfört med samma period föregående år förklaras till största del av periodens förvärv och organisk utveckling inom bland annat förmånsnyckel och träningsprodukter.

Övriga rörelseintäkter minskade med 3,2 MSEK, motsvarande 49,2 procent, från 6,5 MSEK för räkenskapsåret 2022 till 3,3 MSEK för räkenskapsåret 2023. Minskningen jämfört med samma period föregående år förklaras till största del av förändring i resultat från andelar i intressebolag samt en mindre kickback från leverantör än föregående år.

Rörelsens kostnader

Bolagets rörelsekostnader ökade med 100,0 MSEK, motsvarande 5,9 procent, från 1 669,3 MSEK för räkenskapsåret 2022 till 1 769,3 MSEK för räkenskapsåret 2023. Ökningen jämfört med samma period föregående år förklaras till största del av ökad kostnads massa till följd av förvärvade enheter och tillväxt på organiska satsningar. Utöver detta genomfördes, en ytterligare lagernedskrivning av om 41,0 MSEK under 2023 (66 MSEK 2022), vilket påverkade handelsvaror med motsvarande belopp under perioderna.

Personalkostnaderna ökade med 23,9 MSEK, motsvarande 12,4 procent, från 192,3 MSEK för räkenskapsåret 2022 till 216,2 MSEK för räkenskapsåret 2023. Ökningen jämfört med samma period föregående år förklaras till största del av minskade konsultkostnader vars arbetsuppgifter ersattes av intern personal i större utsträckning.

Övriga externa kostnader ökade med 21,6 MSEK, motsvarande 6,5 procent, från 332,0 MSEK för räkenskapsåret 2022 till 353,6 MSEK för räkenskapsåret 2023. Ökningen jämfört med samma period föregående år förklaras till största del av den ökade försäljningsvolymen som driver mer kostnader i nominella tal för utgående frakt, marknadsföring och lagerhanteringskostnader. I relation till omsättningen så minskade övriga externa kostnader med 0,6 procent.

Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar ökade med 5,6 MSEK, motsvarande 8,1 procent, från 69,5 MSEK för räkenskapsåret 2022 till 75,2 MSEK för räkenskapsåret 2023. Ökningen jämfört med samma period föregående år förklaras till största del av tillkomna investeringar gjorda under perioden.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet ökade med 50,7 MSEK, motsvarande 66,6 procent, från -76,2 MSEK för räkenskapsåret 2022 till -25,5 MSEK för räkenskapsåret 2023. Ökningen jämfört med samma period föregående år förklaras till största del av en mindre påverkan av varulagernedskrivning samt en starkare underliggande intjäning med ökad hävstång på den fasta kostnadsbasen.

Resultat från finansiella poster

Resultatet från finansiella poster minskade med 54,6 MSEK, motsvarande 324,8 procent, från 16,8 MSEK för räkenskapsåret 2022 till -37,8 MSEK för räkenskapsåret 2023. Minskningen jämfört med samma period föregående år förklaras till största del av ökade räntor och en högre andel räntebärande skulder jämfört med föregående räkenskapsår.

Periodens resultat

Periodens resultat minskade med 21,1 MSEK, motsvarande 49,8 procent, från -42,3 MSEK för räkenskapsåret 2022 till -63,4 MSEK för räkenskapsåret 2023. Minskningen jämfört med samma period föregående år förklaras till största del av påverkan från finansiella poster i kombination med den lagernedskrivning som gjordes under räkenskapsåret.

KASSAFLÖDEN

Kassaflöde från den löpande verksamheten

WS WeSports Groups kassaflöde från den löpande verksamheten ökade med 48,0 MSEK, motsvarande 93,0 procent, från 51,6 MSEK för niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2024 till 99,6 MSEK för niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2025. Ökningen jämfört med samma period föregående år förklaras till största del av ökat resultat före skatt och resultat från ej kassaflödespåverkande poster.

WS WeSports Groups kassaflöde från den löpande verksamheten minskade med 100,7 MSEK, motsvarande 66,7 procent, från 150,9 MSEK för räkenskapsåret 2023 till 50,3 MSEK för räkenskapsåret 2024. Minskningen var hänförlig till kassaflödet genererat av förändring i rörelsekapital och primärt minskade kortfristiga skulder i kombination med låg lageruppbbyggnad.

WS WeSports Groups kassaflöde från den löpande verksamheten ökade med 125,4 MSEK, motsvarande 491,3 procent, från 25,5 MSEK för räkenskapsåret 2022 till 150,9 MSEK för räkenskapsåret 2023. Ökningen var hänförlig till ökat resultat från den löpande verksamheten samt ökade kortfristiga skulder.

Kassaflöde från/till investeringsverksamheten

WS WeSports Groups kassaflöde från/till investeringsverksamheten minskade med 48,5 MSEK, motsvarande 70,4 procent, från -68,8 MSEK för niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2024 till -117,3 MSEK för niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2025. Minskningen jämfört med samma period föregående år förklaras till största del av förvärv av dotterbolag och andra investeringar i materiella och immateriella tillgångar.

WS WeSports Groups kassaflöde från/till investeringsverksamheten minskade med 1,6 MSEK, motsvarande 2,2 procent, från -75,5 MSEK för räkenskapsåret 2023 till -77,1 MSEK för räkenskapsåret 2024. Minskningen var hänförlig till investeringar under perioden samt minskning i erhållen ränta.

WS WeSports Groups kassaflöde från/till investeringsverksamheten minskade med 2,9 MSEK, motsvarande 4,1 procent, från -72,5 MSEK för räkenskapsåret 2022 till -75,5 MSEK för räkenskapsåret 2023. Minskningen var hänförlig till investeringar och avyttringar gjorda under perioden.

Kassaflöde från/till finansieringsverksamheten

WS WeSports Groups kassaflöde från/till finansieringsverksamheten ökade med 87,4 MSEK, motsvarande 188,3 procent, från -46,4 MSEK för niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2024 till 41,0 MSEK för niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2025. Ökningen jämfört med samma period föregående år förklaras till största del av en genomförd nyemission.

WS WeSports Groups kassaflöde från/till finansieringsverksamheten ökade med 74,0 MSEK, motsvarande 74,0 procent, från -100,0 MSEK för räkenskapsåret 2023 till -26,0 MSEK för räkenskapsåret 2024. Ökningen var hänförlig till förändring mellan upptagna och amorterade lån.

WS WeSports Groups kassaflöde från/till finansieringsverksamheten minskade med 213,0 MSEK, motsvarande 188,5 procent, från 113,0 MSEK för räkenskapsåret 2022 till -100,0 MSEK för räkenskapsåret 2023. Minskningen var hänförlig till genomförd nyemission under 2022 samt förändring mellan upptagna och amorterade lån.

Investeringar

WS WeSports Groups investeringar avser främst förvärv av dotterföretag och intresseföretag, samt i förekommande fall investeringar i materiella och immateriella tillgångar. Investeringarna uppgick till 5,9 procent av

nettoomsättningen för perioden 1 januari till 30 september 2025 och 4,5 procent för motsvarande period 2024. Investeringarna uppgick till 3,7 procent, 2,7 procent och 4,6 procent av nettoomsättningen för räkenskapsåren 2024, 2023 respektive 2022.

I följande tabell visas en sammanfattning av WS WeSports Groups investeringar under räkenskapsåren 2024, 2023 och 2022 samt under niomånadersperioden 1 januari – 30 september 2025 och 2024:

MSEK	1 januari – 30 september		1 januari - 31 december		
	2025	2024	2024	2023	2022
Förvärv av dotterföretag, efter avdrag för förvärvade likvida medel	-75,8	-15,1	-17,8	-22,8	-57,1
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-12,3	-46,3	-50,1	-17,8	-11,6
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-39,1	-14,0	-17,7	-6,2	-4,4
Summa investeringar	-127,2	-75,4	-85,6	-46,8	-73,1

Pågående investeringar

Bolaget har, per dagen för Prospektet, inga väsentliga pågående investeringar för vilka fasta åtaganden redan har gjorts.

WS WeSports Group har historiskt sett finansierat verksamheten och investeringsbehoven i första hand genom bankfaciliteter, egen genererad kassa och emissionslikvid. I framtiden bedömer Bolaget att kapitalbehoven huvudsakligen kommer att tillgodoses genom en kombination av dessa.

LIKVIDITET OCH KAPITALRESURSER

WS WeSports Groups likviditetsbehov består främst av behov för den löpande verksamheten i dotterföretagen med inköp, betalningar av löpande kostnader och i förekommande fall investeringar i materiella och immateriella tillgångar. Utöver likvidbehovet för den löpande verksamheten finns övriga likviditetskrav som kan uppstå vid förvärv av dotterföretag och intresseföretag.

VÄSENTLIGA REDOVISNINGSPRINCIPER, UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Information om väsentliga redovisningsprinciper, uppskattningar och bedömningar återfinns i noterna till de finansiella rapporterna som införlivats i Prospektet genom hänvisning i avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning".

KAPITALSTRUKTUR, SKULDSÄTTNING OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

Tabellerna i detta avsnitt redovisar Bolagets kapitalstruktur på koncernnivå per den 30 september 2025 samt omedelbart efter Erbjudandets genomförande. Se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden" för ytterligare information om Bolagets aktiekapital och aktier. Informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnittet "Operationell och finansiell översikt" och Bolagets finansiella information, med tillhörande noter som har införlivats i Prospektet genom hänvisning i avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning".

KAPITALSTRUKTUR

Per den 30 september 2025 uppgick Bolagets eget kapital till 1 002,2 MSEK, varav Bolagets aktiekapital uppgick till 0,7 MSEK. Per den 30 september 2025 var Bolagets total finansiell skuldsättning 557,2 MSEK. Bolaget hade inga pantsatta tillgångar eller eventalförpliktelser fram till den 30 september 2025, utöver aktiepanter av dotterbolag som löses i samband med ingående nytt bankavtal som finns beskrivet i Prospektet. Nedan tabeller inkluderar både kortfristiga och långfristiga räntebärande skulder och redogör för Bolagets eget kapital och finansiella skuldsättning enligt följande:

- på faktisk basis per den 30 september 2025, med uppgifter hämtade från Koncernens balansräkning;
- på justerad basis som framgår av kolumn "Efter Erbjudandet och Utnyttjande av Förvärvsoptionerna" för att visa;

- eget kapital och skulder samt nettoskuldsättning efter genomförandet av nyemissionen i Erbjudandet vilket förväntas tillföra Bolaget 422 MSEK före kostnader hänförliga till Erbjudandet vilka förväntas uppgå till cirka 48 MSEK. Förändringar efter Erbjudandet presenteras under antagande att om att Erbjudandet fulltecknas att eventuell Övertilldelningsoption utnyttjas till fullt; och
- effekterna av utnyttjandet av Förvärvsoptionerna i enlighet med vad som framgår av avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Förvärvsoptioner som kommer att nyttjas i anslutning till Erbjudandet"; och
- eventuell förvärv som genomförts efter 30 september 2025 samt eventuellt beaktande av nya kreditfaciliteterna.

Redogörelse för eget kapital

MSEK	30 september 2025	Justeringar	Efter Erbjudandet och utnyttjande av Förvärvs- optionerna samt förvärv
Summa kortfristiga skulder (inklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)	180,1	8,6	188,7
För vilka garanti ställts	-	-	-
Mot annan säkerhet	98,8 ¹	-	98,8
Utan garanti/utan säkerhet	81,3 ²	8,6	89,8
Summa långfristiga skulder (exklusive kortfristig del av långfristiga skulder)	520,7	-80,3	440,4
Garanterade	-	-	-
Med säkerhet	91,5 ³	13,0	104,5
Utan garanti/utan säkerhet	429,2	-93,3	335,9
Eget kapital	1 002,2	263,9	1 266,1
Aktiekapital	0,7	0,2	0,9
Överkursfond	751,8	382,2	1 134,0
Övriga reserver	11,7	0,0	11,7
Balanserade vinstmedel inkl. periodens resultat	238,0	-118,4	119,6
Totalt	1 702,9	192,3	1 895,2

1) Varav 52,3 MSEK avser kortfristiga leasingskulder.

2) Varav 27 MSEK avser kortfristiga tilläggsköpeskillingar.

3) Varav 86,9 MSEK avser långfristiga leasingskulder.

Redogörelse för nettoskuldsättning

MSEK	30 september 2025	Justeringar	Efter Erbjudandet och utnyttjande av Förvärvs- optionerna samt förvärv
A – Kassa och bank	89,8	296,6	386,4
B – Andra likvida medel	1,5	-	1,5
C – Övriga finansiella tillgångar	52,3 ¹	0,4	52,6
D – Likviditet (A + B + C)	143,6	297,0	440,5
E – Kortfristiga finansiella skulder (inklusive skuldinstrument, men exklusive den kortfristiga andelen av långfristiga finansiella skulder)	153,1 ²	90,2	243,3
F – Kortfristig andel av långfristiga skulder	27,0 ³	-	27,0
G – Kortfristig finansiell skuldsättning (E + F)	180,1	90,2	270,3
H – Kortfristig finansiell skuldsättning netto (G - D)	36,5	-206,8	-170,3
I – Långfristiga finansiella skulder (exklusive kortfristig andel och skuldinstrument)	520,7 ⁴	-80,3	440,4
J – Skuldinstrument	-	-	-
K – Långfristiga leverantörsskulder och andra skulder	-	-	-
L – Långfristig finansiell skuldsättning (I + J + K)	520,7	-80,3	440,4
M – Total finansiell skuldsättning (H + L)*	557,2	-287,1	270,1

1) Varav 15 MSEK avser depositioner.

2) Varav 52,3 MSEK avser leasingsskulder.

3) Varav 27 MSEK avser kortfristiga tilläggsköpeskillingar.

4) Varav 86,9 MSEK avser långfristiga leasingsskulder och 305,5 MSEK avser förvärvsskulder.

*Diskrepansen mellan total skuldsättning i tabellen ovan och nettoskulden enligt redovisat alternativt nyckeltal beror på att i total finansiell skuldsättning ingår även leasingsskulder och långfristiga förvärvsrelaterade skulder, samt övriga finansiella tillgångar.

Informationen om Bolagets kapitalstruktur och skuldsättning på justerad basis utgör framåtriktade uttalanden som är avsedda att beskriva en hypotetisk situation och tillhandahålls endast för illustrativa ändamål. Framåtriktade uttalanden är ingen garanti för framtida resultat eller trender, och faktiska resultat kan skilja sig väsentligt från de som uttrycks direkt eller indirekt i de framåtriktade uttalandena som ett resultat av ett antal faktorer, inklusive de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer".

KONCERNENS FINANSIERING

Koncernens befintliga finansiella arrangemang hos Danske Bank A/S, Danmark, Sverige filial ("**Danske Bank**") kommer att ersättas med nya finansiella arrangemang hos Danske Bank. Koncernens huvudsakliga finansiella arrangemang kommer därefter att bestå av ett nytt finansiellt arrangemang hos Danske Bank om 250 MSEK samt en checkräkningskredit kopplad till Koncernens cashpool hos Danske Bank. Nedan redogörs för såväl det befintliga som det nya finansiella arrangemanget samt för ett befintligt aktieägarlån. Fullständig information avseende Koncernens finansieringsavtal återfinns i avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information – Finansiella arrangemang*".

Befintliga finansiella arrangemang

Bolaget har den 14 mars 2025 ingått ett låneavtal om 100 MSEK samt en checkräkningskredit med Danske Bank som har en kreditlimit om 80 MSEK. Checkräkningen är kopplad till Bolagets cashpool där flera dotterbolag i Koncernen deltar. Vid genomförandet av Erbjudandet kommer en ny checkräkningskredit med Danske Bank ingås med utökad kreditlimit om 100 MSEK.

Kreditfacilitet med Danske Bank

Bolaget har den 13 november 2025 ingått ett 250 MSEK revolverande kreditfacilitetavtal ("**Kreditfaciliteten**") med Danske Bank som långivare. Kreditfaciliteten är icke-säkerställd och har en löptid på tre år, men kan förlängas med upp till två år. Krediter får upptas under Kreditfaciliteten i syfte att refinansiera befintliga skulder, samt finansiera löpande rörelsekostnader och framtida förvärv. Kreditfaciliteten är villkorad av genomförandet av Erbjudandet och kommer, efter uppfyllande av sedvanliga villkor, bli tillgänglig omedelbart i samband med genomförandet av Erbjudandet och kommer då att ersätta Koncernens nuvarande bankfinansiering hos Danske Bank.

Övriga finansieringsarrangemang

I samband med genomförandet av Erbjudandet kommer Bolaget att ingå en ny checkräkningskredit med Danske Bank om 100 MSEK som ersätter den befintliga checkräkningskrediten om 80 MSEK. Checkräkningen kan utnyttjas i flera olika valutor och är kopplad till Bolagets cashpool där flera dotterbolag i Koncernen deltar. Checkräkningen förnyas årligen efter godkännande från Danske Bank.

Inom Koncernen kommer det även, efter utnyttjandet av Förvärvsoptionerna, finnas lokala factoringfaciliteter om upp till 100 MSEK i Thevea Brands Group AB och 8 MEUR i Ab Huntteri Oy. Dessa faciliteter är säkerställda genom pant i kundfordringar, omfattas av kreditförsäkring och, för Thevea Brands Group AB, även av en beloppsbegränsad moderbolagsborgen om 100 MSEK.

Aktieägarlån

Bolaget har den 23 november 2023 ingått ett låneavtal med ett ramavtalsbelopp om 56 MSEK med en av dess aktieägare, All-On-Green Ett AB (Mikael Olander), som långivare för att finansiera förvärvet av Thevea Brands Group AB. Räntan uppgår till STIBOR90 plus 3 procent per år. Per dagen för Prospektet har 30 MSEK utnyttjats under aktieägarlånet. Aktieägarlånet är såldes inte fullt utnyttjat och ytterligare belopp kan begäras upp till ramavtalsbeloppet. Aktieägarlånet är efterställt finansieringsarrangemang med Danske Bank.

UTTALANDE OM RÖRELSEKAPITAL

Bolaget bedömer att Bolagets befintliga rörelsekapital per dagen för Prospektet är tillräckligt för att tillgodose Bolagets behov under den kommande tolv månaders-perioden. Rörelsekapital avser här Bolagets möjlighet att få tillgång till likvida medel för att uppfylla sina betalnings-förpliktelser när de förfaller till betalning.

INFORMATION AVSEENDE SKATTEMÄSSIGA FÖRLUSTAVDRAG

WS WeSports Groups skattemässiga resultat har historiskt varit högre jämfört med det bokföringsmässiga resultatet, framförallt under räkenskapsåret 2024. Detta har främst varit

hänförligt till nedskrivning av fusionsgoodwill och negativt räntenetto samt effekt av ej värderade underskott i bolag där det råder osäkerhet om ifall de kommer att kunna utnyttjas.

WS WeSports Group har värderade förlustavdrag om 93 MSEK (uppskjutna skattefordringar) och ej värderade förlustavdrag om 75 MSEK per den 30 september 2025. De ej värderade förlustavdragen redovisas inte i balansräkningen då dessa inte bedöms som tillräckligt sannolika att kunna utnyttjas.

Koncernen har i sin nuvarande struktur inte utnyttjat underskotten till fullo då ägandet i vissa dotterbolag inte är tillräckligt för att kunna ge koncernbidrag. I det fall det är möjligt kommer förlustavdragen att utnyttjas. I samband med genomförandet av noteringen av Bolagets aktier (med ökat ägande i vissa dotterbolag) kommer avdragen att kunna utnyttjas i större utsträckning.

TRENDER

Utöver de väsentliga trender för Bolaget som beskrivs i avsnittet "*Marknadsöversikt – En stor och växande marknad driven av strukturella trender*" anser Bolaget, per dagen för Prospektet, att det inte finns några väsentligt kända trender relaterade till produktion, försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser under perioden från utgången av räkenskapsåret 2022 fram till dagen för Prospektet. Bolaget har, per dagen för Prospektet, inte heller någon kännedom om andra trender, osäkerheter, krav, åtaganden eller andra händelser som med rimlig sannolikhet kommer att få en väsentlig inverkan på Bolagets framtidsutsikter under det innevarande räkenskapsåret.

Betydande förändringar i Koncernens finansiella ställning efter den 30 september 2025 fram till och med dagen för Prospektet

Det har inte skett några betydande förändringar i Koncernens finansiella ställning efter den 30 september 2025 fram till dagen för Prospektet.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

STYRELSE

Per dagen för Prospektet består WS WeSports Groups styrelse av sju ledamöter, inklusive styrelseordföranden, vilka har valts av aktieägarna för tiden fram till årsstämman 2026. Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av minst tre och högst tio ledamöter. Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress i avsnittet "Adresser".

Namn	Befattning	Nuvarande uppdrag sedan	Oberoende i förhållande till	
			Bolaget och dess ledning	Större aktieägare
Johan Ryding	Styrelseordförande	2024	Ja	Ja
Martin Edblad	Styrelseledamot	2021	Ja	Nej
Mikael Hagman	Styrelseledamot	2022	Ja	Ja
Mikael Olander	Styrelseledamot	2021	Ja	Nej
Peter Rosvall	Styrelseledamot	2021	Ja	Nej
Adam Schatz	Styrelseledamot	2024	Ja	Ja
Emma Pålsson	Styrelseledamot	2025	Ja	Ja



JOHAN RYDING (FÖDD 1979)

Styrelseordförande

Bakgrund och utbildning: Johan Ryding har flerårig erfarenhet, där han bland annat varit grundare och VD för Sportamore AB (publ) samt innehaft diverse befattningar inom Nike. Han har en MSc i Business & Economics från Handelshögskolan i Göteborg. Johan Ryding arbetar operativt i sitt helägda bolag Riverdale Ventures där han bedriver konsultoch investeringsverksamhet.

Övriga betydande uppdrag (nuvarande): Styrelseledamot i Pamica Group AB, PaperShell AB, Riverdale Ventures AB, Riverdale Holding AB, J3 Brunkeberg Invest AB och Spaltskalden AB. Styrelseordförande och styrelseledamot i Verktygsvertikalen AB.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Styrelseledamot i Verkkokauppa.com Oyj.

Innehav i Bolaget (inklusive närstående): Per dagen för Prospektet äger Johan Ryding, indirekt genom bolag, 4 000 aktier och 1 800 teckningsoptioner i Bolaget, vilket berättigar till teckning av högst 18 000 nya aktier i incitamentsprogram LTIP 2024.



MARTIN EDBLAD (FÖDD 1977)

Styrelseledamot

Bakgrund och utbildning: Medgrundare av BHG Group med lång erfarenhet från ledande roller inom e-handel och detaljhandel. Har varit ansvarig för M&A samt CFO på BHG Group (2012–2018) och tillförordnad VD (2019–2020). Dessförinnan CFO på CDON Group, senare Qliro Group (2010–2012). Karriären inleddes som Management Trainee inom MTG:s LUMA-program. BSc i Business & Economics, MBA i Finance, Handelshögskolan i Stockholm, och BA i Journalistik, Stockholms universitet.

Övriga betydande uppdrag (nuvarande): Styrelseordförande och styrelseledamot i Pineapple Invest AB. Styrelseledamot i All-On-Green Fem AB, All-On-Green Sex AB och We Commerce AB. Styrelsesuppleant i All-On-Green Tre AB och All-On-Green Fyra AB.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Styrelseordförande och styrelseledamot i Hemfint Kristianstad AB. Styrelseledamot i Vitvaruexperten.com Nordic AB.

Innehav i Bolaget (inklusive närstående): Per dagen för Prospektet äger Martin Edblad, indirekt genom bolag, 2 643 460 aktier och inga teckningsoptioner i Bolaget.



MIKAEL HAGMAN (FÖDD 1968)

Styrelseledamot

Bakgrund och utbildning: IHM Business School.

Övriga betydande uppdrag (nuvarande): VD och styrelseledamot i Mikael Hagman AB. Extern vice VD i BHG Group AB. Styrelseledamot i Dogger AB, Golvpoolen Arredo AB, HJL IT & Development AB, Drift och Underhållsteknik i Mönsterås Aktiebolag, Maskinklippen AB, Bygghemma Sverige AB, Lindström och Sondén AB, Nordiska Fönster i Ängelholm AB, Arredo Holding AB, Hylte Jakt & Lantman AB, Greasy Lake AB, Maskincenter Blekinge Fastigheter AB, Vitvaruexperten.com Nordic AB, Nordic Nest Group AB, HJL Fastigheter AB, Hyma Skog & Trädgård AB, BHG Group LTIP AB, VVEX Group AB och Bygghemma Nordic AB. Styrelsesuppleant i BHG Home Improvement Holding AB.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): VD i Vitvaruexperten.com Nordic AB. Extern VD och styrelseledamot i Y&J Consulting Sweden AB. Styrelseledamot i Maskincenter Blekinge AB, Maskincenter Blekinge Holding AB, Polarpumpen AB, Svensk Installationspartner AB och Hemmy AB.

Innehav i Bolaget (inklusive närstående): Per dagen för Prospektet äger Mikael Hagman 4 000 aktier och 1 500 teckningsoptioner i Bolaget, vilket berättigar till teckning av högst 15 000 nya aktier i incitamentsprogram LTIP 2024. Därutöver innehar Mikael Hagman 3 167 köpoptioner som ger rätt att teckna 31 670 aktier i Bolaget. Köpoptionerna har ställts ut av Bolagets huvudägare All-On-Green Ett AB (Mikael Olander), All-On-Green Tre AB (Peter Rosvall), All-On-Green Fem AB (Martin Edblad) samt Axel Lindgren AB (Lars Lindgren) och medför ingen utspädning av antalet aktier i Bolaget.



MIKAEL OLANDER (FÖDD 1963)

Styrelseledamot

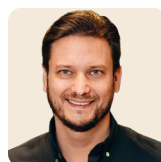
Bakgrund och utbildning: MBA, Anderson School of Management, UCLA, och BSc i Business & Economics, Louisiana State University, USA. VD och medgrundare av

BHG Group, VD och medgrundare av CDON Group samt affärsområdeschef på Egmont Kärnan AB.

Övriga betydande uppdrag (nuvarande): Styrelseledamot i BHG Group AB, ICANIWILL AB, Flowin AB, Athleticod AB, All-On-Green Ett AB och All-On-Green Två AB. Styrelsesuppleant All-On-Green Fem AB och All-On-Green Sex AB.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Extern VD i Bygghemma Group Nordic AB. Styrelseordförande i ICANIWILL AB. Styrelseordförande och styrelseledamot i Kraftmark AB och Vitvaruexperten.com Nordic AB. Styrelseledamot i Newmoney AB. Styrelsesuppleant i BHG Value Home Holding AB, Bygghemma Finland Holding AB, Inredhemma Europa AB, Vitvarubolaget i Sundbyberg AB, Svensk Installationspartner AB och Polarpumpen AB.

Innehav i Bolaget (inklusive närstående): Per dagen för Prospektet äger Mikael Olander, indirekt genom bolag, 4 348 800 aktier och inga teckningsoptioner i Bolaget.



PETER ROSVALL (FÖDD 1980)

Styrelseledamot

Bakgrund och utbildning: MSc i Business & Economics, Göteborgs universitet. COO och medgrundare av BHG Group.

Övriga betydande uppdrag (nuvarande): Styrelseledamot i Pineapple Invest AB, All-On-Green Fyra AB, All-On-Green Tre AB och We Commerce AB. Styrelsesuppleant i Bygghemma Group Nordic AB, All-On-Green Två AB, All-On-Green Ett AB och Bygghemma Second Holding AB.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Styrelsesuppleant i Vitvaruexperten.com Nordic AB.

Innehav i Bolaget (inklusive närstående): Per dagen för Prospektet äger Peter Rosvall, indirekt genom bolag, 2 643 460 aktier och inga teckningsoptioner i Bolaget.



ADAM SCHATZ (FÖDD 1974)

Styrelseledamot

Bakgrund och utbildning: MBA i finans, Handelshögskolan i Stockholm och filosofie kandidatexamen, Lunds universitet. VD och CFO för BHG Group, Executive VP och CFO för Axiell Group, olika ledande befattningar inom ekonomi, strategi och handel inom medicinteknikbranschen på Baxter och Gambro samt analytiker på Goldman Sachs.

Övriga betydande uppdrag (nuvarande): Extern VD i Nuent Group AB. Styrelseordförande och styrelseledamot i T S Dental Sales Aktiebolag, Unident Aktiebolag, Unident Lab AB, Tandtekniska Laboratoriet i Ystad AB, GAMA Dental Aktiebolag och Unident Finance AB. Styrelseledamot i Haypp Group AB (publ) och otZar Advisory AB. Styrelsesuppleant i Stravus AB.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): VD och extern VD i GAMA Dental Aktiebolag, Unident Lab AB och Unident Aktiebolag. VD, styrelseordförande och styrelseledamot i Inredhemma Sverige Aktiebolag. Extern VD i BHG Group AB. Extern firmatecknare i T S Dental Sales Aktiebolag. Styrelseordförande och styrelseledamot i BHG Group LTIP AB, Bygghemma Group Nordic AB, Bygghemma Second Holding AB, Vitvaruexperten.com Nordic AB, VVEX Group AB, Arc E-commerce AB, Arredo Holding AB, Bygghemma Finland AB, Bygghemma Sverige AB, Dogger AB, Drift och Underhållsteknik i Mönsterås Aktiebolag, E. Svenssons i Lammhult Aktiebolag, Golvpoolen Arredo AB, Hafa Brand Group Aktiebolag, Hemfint Kristianstad AB, HJL Fastigheter AB, HJL IT & Development AB, Home Furnishing Nordic AB, Hylte Jakt & Lantman AB, Hyma Skog & Trädgård AB, Inredhemma Europa AB, LampGallerian Växjö AB, Lindström & Sondén AB, Maskincenter Blekinge Fastigheter AB, Maskinklippet AB, Nordic Nest AB, Nordic Nest Group AB, Nordiska Fönster i Ängelholm AB, Sleepo AB, Maskincenter Blekinge AB, Maskincenter Blekinge Holding AB, Polarpumpen AB, Svensk Installationspartner AB, Badrumshyllan AB, Stonefactory Scandinavia AB, Nordic Nest Holding AB, Svenssons Koncept i Lammhult AB, Hemmy AB, Vitvarubolaget i Sundbyberg AB, Bygghemma Butik i Sthlm AB, Linoleumkompaniet AB, Frej Jonsson & Co. Aktiebolag, Tria VVS AB, Noro AB och Schatz Consulting Aktiebolag. Styrelseledamot i NorrDia AB och Safeture AB.

Innehav i Bolaget (inklusive närstående): Per dagen för Prospektet äger Adam Schatz, indirekt genom bolag, 4 000 aktier och 1 200 teckningsoptioner i Bolaget, vilket berättigar till teckning av högst 12 000 nya aktier i incitamentsprogram LTIP 2024.



EMMA PÅLSSON (FÖDD 1981)

Styrelseledamot

Bakgrund och utbildning: Kandidatexamen i företagsekonomi med inriktning mot marknadsföring och reklam, Florida Atlantic University, USA. Extern VD för Findus Sverige AB, samt andra roller inom bolaget, inklusive kommersiellt- och marknadsföringsansvar (inklusive ansvarig för Findus verksamhet i Danmark).

Övriga betydande uppdrag (nuvarande): VD och styrelseledamot i Bygghemma Nordic AB och Bygghemma Sverige AB. Styrelseledamot i Svensk Handel AB.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Extern VD i Findus Sverige AB. VD och styrelseledamot i Polarpumpen AB och Stonefactory Scandinavia AB. Styrelseledamot i DLF Service Aktiebolag.

Innehav i Bolaget (inklusive närstående): Per dagen för Prospektet äger Emma Pålsson 4 000 aktier och 500 teckningsoptioner i Bolaget, vilket berättigar till teckning av högst 5 000 nya aktier i incitamentsprogram LTIP 2024.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Namn	Befattning	Anställd sedan
Ted Sporre	VD	2025
Tim Holmlund Meier	CFO	2021
Niklas Hammar	COO och grundare	2020
Niklas Jarl	CCO	2023



TED SPORRE (FÖDD 1987)

VD

Bakgrund och utbildning: Ted Sporre har gedigen erfarenhet av ledarskap inom internationella börsnoterade miljöer med fokus på att exekvera tillväxtstrategier. Ted kommer senast från AUTO1 Group där han under över åtta år varit Vice President och Managing Director för Norden. Under denna tid har han framgångsrikt utvecklat verksamheter som Viköperdinbil.se, AUTO1.com och Autohero till marknadsledande positioner i regionen. Innan dess har Ted en bakgrund som strategikonsult på Bain & Company i Norden och USA. Ted Sporre har en MSc som civilingenjör i Industriell Ekonomi från Chalmers tekniska högskola samt en MSc som civilekonom med inriktning på Financial Management från Göteborgs universitet.

Övriga betydande uppdrag (nuvarande): Styrelseordförande och styrelseledamot i Oy Huntteri AB. Styrelseledamot i Nordic Sportsmaster AS.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): VD och styrelseledamot i VKDB Sverige AB och Autohero Sweden AB. VD i AutoEtt European Cars B.V., Activity Sweden, Filial och Autowholesale Automotive Finland Oy. Styrelseledamot i AUTO1 Danmark ApS.

Innehav i Bolaget (inklusive närstående): Per dagen för Prospektet äger Ted Sporre 20 000 aktier och 6 000 teckningsoptioner i Bolaget, vilket berättigar till teckning av högst 60 000 nya aktier i incitamentsprogram LTIP 2024.



TIM HOLMLUND MEIER (FÖDD 1988)

CFO

Bakgrund och utbildning: BSc i Accounting och MSc in International Business, Umeå universitet. Manager Transaction Services, Senior Associate Transaction Services och Audit Associate på PwC.

Övriga betydande uppdrag (nuvarande): VD och styrelseledamot i Wilfrey AB. Styrelseledamot i AB SKIMATERIA, TGD Holding AB, Gear Nerds AB Gramgear AB och Backpackinglight AB. Styrelsesuppleant i Thevea Brands Group AB.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Styrelseledamot i ProteinBolaget i Sverige AB.

Innehav i Bolaget (inklusive närstående): Per dagen för Prospektet äger Tim Holmlund Meier 2 480 aktier och, privat samt indirekt genom bolag, 3 500 teckningsoptioner i Bolaget, vilket berättigar till teckning av högst 35 000 nya aktier i incitamentsprogram LTIP 2024. Därutöver innehar Tim Holmlund Meier 3 167 köpoptioner som ger rätt att teckna 31 670 aktier i Bolaget. Köpoptionerna har ställts ut av Bolagets huvudägare All-On-Green Ett AB (Mikael Olander), All-On-Green Tre AB (Peter Rosvall), All-On-Green Fem AB (Martin Edblad) samt Axel Lindgren AB (Lars Lindgren) och medför ingen utspädning av antalet aktier i Bolaget.



NIKLAS HAMMAR (FÖDD 1982)

COO och grundare

Bakgrund och utbildning: MSc i företags ekonomi, Linköpings universitet. Head of Business Development på BHG Group, VD och grundare av Nesto.com, styrelseledamot i Humlegårdens Ekolager, CPO och Interim CTO på Offerta.se, samt VD och grundare av Heppo.com.

Övriga betydande uppdrag (nuvarande): Styrelseledamot i Perfect Match Media AB och ISG Scandinavia ecommerce services AB.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Styrelseledamot i ProteinBolaget i Sverige AB, Gear Nerds AB, Gramgear AB och Backpackinglight AB.

Innehav i Bolaget (inklusive närstående): Per dagen för Prospektet äger Niklas Hammar 365 330 aktier och 3 000 teckningsoptioner i Bolaget, vilket berättigar till teckning av högst 30 000 nya aktier i incitamentsprogram LTIP 2024.



NIKLAS JARL (FÖDD 1979)

CCO

Bakgrund och utbildning: Berghs School of Communication. Grundare och VD för Lekmer.com, VD för Bemz.com, VD för Vinoteket.com samt grundare och VD för Thespis AB.

Övriga betydande uppdrag (nuvarande): VD och styrelseledamot i Thespis AB. Styrelseledamot i Pierce Group AB (publ). Styrelsesuppleant i ISG Scandinavia ecommerce services AB.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Extern VD för Vintjänsten 2004 Holding AB. Extern firmatecknare i Vintjänsten AB. Styrelsesuppleant i Vinodino AB.

Innehav i Bolaget (inklusive närstående): Per dagen för Prospektet äger Niklas Jarl 20 000 aktier och, indirekt genom bolag totalt 3 000 teckningsoptioner i Bolaget, vilket berättigar till teckning av högst 30 000 nya aktier i incitamentsprogram LTIP 2024. Därutöver innehar Niklas Jarl 9 502 köpoptioner som ger rätt att teckna 95 020 aktier i Bolaget. Köpoptionerna har ställts ut av Bolagets huvudägare All-On-Green Ett AB (Mikael Olander), All-On-Green Tre AB (Peter Rosvall), All-On-Green Fem AB (Martin Edblad) samt Axel Lindgren AB (Lars Lindgren) och medför ingen utspädning av antalet aktier i Bolaget.

ÖVRIG INFORMATION OM STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Det föreligger inga familjeband mellan några styrelseledamöter eller ledande befattningshavare. Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen. Som framgår ovan har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget genom aktieinnehav. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller utsetts till följd av en särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

Niklas Hammar är styrelseledamot, och Niklas Jarl är styrelsesuppleant, i ISG Scandinavia ecommerce services AB som lämnade in en konkursansökan den 10 juli 2024. Konkursen är ännu inte avslutad. Kraftmark AB lämnade in en konkursansökan den 8 februari 2023. Mikael Olander trädde ur som styrelseordförande och styrelseledamot från Kraftmark AB den 3 februari 2023. Konkursen avslutades den 29 januari 2024.

Under de senaste fem åren har, utöver vad som framgår ovan, ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare i Bolaget (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) varit ställföreträdare för ett företag som försatts i konkurs eller ofrivillig likvidation, eller varit föremål för konkursförvaltning, varit föremål för anklagelse och/eller sanktion av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) eller (iv) förbjudits av domstol att ingåsom medlem av en emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

REVISOR

KPMG AB är oberoende revisor för Bolaget med Mathias Arvidsson som huvudansvarig revisor sedan upprättandet av årsredovisningen för 2021. Mathias Arvidsson är auktoriserad revisor och medlem i FAR. Mathias Arvidsson har varit huvudansvarig revisor i Bolaget under hela den period som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet. KPMG AB:s adress är Vasagatan 16, 111 20 Stockholm.

BOLAGSSTYRNING

Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag. Före noteringen på Nasdaq First North Premier Growth Market grundades bolagsstyrningen i Koncernen på svensk lag samt interna regler och föreskrifter. Efter noteringen på Nasdaq First North Premier Growth Market kommer WS WeSports Group även att tillämpa Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"). Bolag som tillämpar Koden måste inte följa samtliga regler i Koden utan har möjlighet att välja alternativa lösningar som bolaget bedömer passar bättre för bolaget och dess verksamhet, förutsatt att sådana eventuella avvikelser redovisas samt den alternativa lösningen beskrivs och orsakerna därtill förklaras i bolagsstyrningsrapporten ("följ eller förklara-principen"). Bolaget följer samtliga regler i Svensk kod för bolagsstyrning utom den som avser inrättande av en särskild internrevisionsfunktion. Styrelsen har bedömt att Bolagets storlek, verksamhetens art samt etablerade styr- och kontrollprocesser gör att ett separat internrevisionsorgan inte är motiverat. Styrelsen säkerställer i stället intern kontroll genom tydliga ansvarsfördelningar, regelbundna uppföljningar och väl etablerade finansiella rapporteringsrutiner. Bedömningen om behovet av en internrevisionsfunktion omprövas årligen. Per dagen för Prospektet förväntar sig inte WS WeSports Group att rapportera några andra avvikelser från Koden i bolagsstyrningsrapporten.

Bolagsstämmor

Enligt aktiebolagslagen är bolagsstämman Bolagets högsta beslutsfattande organ. På bolagsstämman utövar aktieägarna sin rösträtt i nyckelfrågor, till exempel fastställande av resultat- och balansräkningar, disposition av Bolagets vinst, beviljande av ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och VD, val av styrelseledamöter och revisorer samt ersättning till styrelsen och revisorerna.

Utöver årsstämman kan Bolaget sammankalla extra bolagsstämma. I enlighet med Bolagets bolagsordning utfärdas kallelse till årsstämma respektive extra bolagsstämma där frågor om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman. Kallelse till såväl årsstämma som extra bolagsstämma sker genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker ska Bolaget genom annonsering i den rikstäckande dagstidningen Dagens Industri upplysa om att kallelse har skett.

Rätt att närvara vid bolagsstämma

Alla aktieägare som är direktregistrerade i den av Euroclear förda aktieboken fem vardagar (inklusive lördag) före bolagsstämman och som har meddelat Bolaget sin avsikt att delta i bolagsstämman senast det datum som anges i kallelsen till bolagsstämman har rätt att närvara vid bolagsstämman och rösta för det antal aktier de innehar. Aktieägarna kan normalt anmäla sitt deltagande på bolagsstämman på ett antal olika sätt, vilka anges i kallelsen till stämman.

Initiativ från aktieägare

Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på bolagsstämman måste skicka en skriftlig begäran därom till styrelsen. Begäran ska normalt vara styrelsen tillhanda senast sju veckor före bolagsstämman.

VALBEREDNING

Enligt Koden ska Bolaget ha en valberedning som har till syfte att lämna förslag avseende ordförande på bolagsstämmor, kandidater till styrelseledamöter (inklusive ordföranden), arvoden och övrig ersättning till varje styrelseledamot samt ersättning för utskottsarbete, val av och ersättning till externa revisorer samt förslag till valberedning för den nästföljande årsstämman. Valberedningens förslag redovisas i kallelse till årsstämman.

Vid extra bolagsstämma den 14 november 2025 antog aktieägarna följande principer för utseende av valberedningen. En valberedning ska utses första gången i enlighet med dessa principer inför årsstämman 2026. Valberedningen kommer att bestå av Johan Ryding, Eric Thysell, Oskar Britting och Lars Lindgren. Valberedningen har valt Eric Thysell till ordförande.

Valberedningen, som utses för tiden intill dess att ny valberedning har tillträtts, ska bestå av fyra ledamöter, av vilka tre ska utses av Bolagets röstmässigt största aktieägare och den fjärde ska vara styrelseordföranden.

STYRELSEN

Bolagets styrelse är högsta beslutande organ efter bolagsstämman.

I enlighet med aktiebolagslagen är styrelsen ansvarig för Bolagets förvaltning och organisation vilket innebär att styrelsen är ansvarig för att, bland annat, fastställa rutiner och strategier, säkerställa att fastställda mål utvärderas, fortlöpande utvärdera WS WeSports Groups finansiella ställning och resultat samt utvärdera den operativa ledningen. Styrelsen ansvarar också för att säkerställa att årsredovisningen, koncernredovisningen och delårsrapporter upprättas i rätt tid. Dessutom utser styrelsen VD.

Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som revideras årligen och fastställs på det konstituerande styrelsemötet varje år, eller på annat sätt om så krävs. Arbetsordningen reglerar bland annat styrelsepraxis, funktioner och fördelningen av arbete mellan styrelseledamöterna och kommittéer, VD samt inrättade utskott. På det konstituerande styrelsemötet fastställer styrelsen även instruktionen för VD innefattande instruktioner för finansiell rapportering.

Styrelsen sammanträder enligt ett årligen fastställt schema. Utöver dessa möten kan ytterligare styrelsemöten sammankallas för att hantera frågor som inte kan hänskjutas till ett ordinarie styrelsemöte. Utöver styrelsemöten har styrelseordföranden och VD en fortlöpande dialog rörande ledningen av Bolaget och Koncernen.

Styrelseledamöterna väljs varje år på årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av minst 3 och högst 10 ledamöter, med högst tre suppleanter.

Per datumet för Prospektet består styrelsen av sju stämموvalda ledamöter som presenteras mer detaljerat i avsnittet "*Styrelse, ledande befattningshavare och revisor*". Styrelseordförande har ett särskilt ansvar för ledningen av styrelsens arbete och att styrelsens arbete är välorganiserat och genomförs på ett effektivt sätt.

Revisionsutskott

Styrelsen beslutade den 22 maj 2025 att inrätta ett revisionsutskott samt att välja Adam Schatz (utskottets ordförande) samt Martin Edblad och Johan Ryding till ledamöter av revisionsutskottet. Revisionsutskottet är främst ett förberedande organ som tar fram förslag till styrelsen. Revisionsutskottet arbetar enligt en arbetsordning som antagits av styrelsen. Dess huvudsakliga uppgifter är, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, att:

- övervaka Bolagets finansiella rapportering,
- med avseende på den finansiella rapporteringen, övervaka effektiviteten i Bolagets interna kontroll och riskhantering,
- hålla sig informerad om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen,
- informera styrelsen om resultatet av revisionen och på vilket sätt revisionen bidrog till den finansiella rapporteringens tillförlitlighet samt om vilken funktion utskottet har haft,
- kvalitetssäkra bokslutskommunikéer och delårsrapporter inför styrelsebeslut,
- granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet och därvid särskilt uppmärksamma om revisorn tillhandahåller Bolaget andra tjänster än revisionstjänster,
- godkänna revisorns rådgivningstjänster,
- biträda vid upprättandet av förslag till bolagsstämmans beslut om revisor, och
- utvärdera och godkänna revisors revisionsplan avseende omfattning och prioriterade områden.

Ersättningsutskott

Styrelsen har den 22 maj 2025 inrättat ett ersättningsutskott bestående av Mikael Hagman (utskottets ordförande), Mikael Olander och Peter Rosvall som ledamöter av ersättningsutskottet. Ersättningsutskottet är främst ett förberedande organ och tar fram förslag till styrelsen. Ersättningsutskottet arbetar enligt den senast antagna arbetsordningen, antagen av styrelsen den 22 maj 2025. De huvudsakliga uppgifterna för ersättningsutskottet är att bereda styrelsens beslut i frågor som rör ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för bolagsledningen, övervaka och utvärdera pågående program för rörlig ersättning till bolagsledningen samt sådana program som beslutats om under året, samt följa och utvärdera tillämpningen av de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som årsstämman beslutat om samt gällande ersättningsstrukturer- och nivåer i Bolaget.

VD

VD är underordnad styrelsen och ansvarar för Bolagets löpande förvaltning och den dagliga verksamheten. Arbetsfördelningen mellan styrelse och VD anges i arbetsordningen för styrelsen och VD-instruktionen.

VD ska säkerställa att Bolagets räkenskaper upprätthålls i enlighet med gällande lagstiftning samt att förvaltningen av medel sker på ett bra sätt och är föremål för lämpliga kontroller och granskning.

VD ska närvara vid styrelsemötena. VD ska vidare bereda och föredra för styrelsen frågor som ligger utanför den löpande förvaltningen. VD ska säkerställa att frågorna är väl dokumenterade och att styrelsen, senast i samband med kallelsen till styrelsemötet, erhåller relevant information och dokumentation såsom det anges i styrelsens arbetsordning. Vidare ska VD bland annat verkställa de beslut som fattas av styrelsen.

Enligt instruktionerna för den finansiella rapporteringen är VD ansvarig för de finansiella rapporterna i Bolaget och ska följaktligen försäkra sig om att styrelsen erhåller lämplig information för att fortlöpande kunna utvärdera Bolagets finansiella ställning.

VD ska fortlöpande (minst vid varje styrelsemöte) hålla styrelsen underrättad om utvecklingen av Bolagets verksamhet, omsättningens storlek, pris- och kostnadsutveckling, Bolagets resultat och finansiella ställning, kassaflöde, likviditet och kreditställning, huruvida skatter och lagstadgade avgifter har betalats samt mer väsentliga affärshändelser såsom betydande avvikelser från budget som är viktiga indikatorer på resultat och likviditet samt avslutande av avtal av betydelse för Bolaget. VD ska också fortlöpande informera styrelsen om eventuella andra händelser, omständigheter eller villkor som inte kan anses vara oviktiga för Bolagets aktieägare. Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare presenteras i avsnittet "*Styrelse, ledande befattningshavare och revisor*".

ERSÄTTNING TILL STYRELSEN, VD OCH ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ersättning till styrelsen

Till styrelsens ordförande och övriga styrelseledamöter utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut. På årsstämman den 22 maj 2025 beslutades att arvode till ledamöter ska utgå med 100 000 SEK per styrelseledamot som ej är betydande ägare i Bolaget. Betydande ägare avses i detta sammanhang en person som äger minst 5 procent av samtliga aktier i Bolaget. Vidare beslutades vid årsstämman att arvode till revisionsutskottets ledamöter ska utgå med 150 000 SEK per styrelseledamot som ej är betydande ägare i Bolaget, samt att arvode till ersättningsutskottets ledamöter ska utgå med 125 000 SEK per styrelseledamot som ej är betydande ägare i Bolaget.

Bolagets styrelseledamöter har inte rätt till några förmåner efter det att de avgått som ledamöter i styrelsen.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

På extra bolagsstämma den 14 november 2025 beslutades att anta riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Riktlinjerna innehåller bestämmelser om hur ersättning till ledande befattningshavare ska utformats. Riktlinjer har följande huvudsakligt innehåll. Riktlinjerna ska bidra till att skapa förutsättningar för Bolaget att behålla och rekrytera kompetent och engagerade ledande befattningshavare för att framgångsrikt kunna genomföra Bolagets affärsstrategi och tillgodose Bolagets långsiktiga intressen, inklusive hållbarhet. Riktlinjerna syftar dessutom till att uppnå ökad intressegemenskap mellan ledande befattningshavare och WS WeSports Groups aktieägare. Riktlinjerna ska tillämpas på ersättningar som avtalas eller vid förändringar i redan avtalade ersättningar efter att riktlinjerna har antagits av

årsstämman. Riktlinjerna omfattar inte några ersättningar som särskilt har beslutats av bolagsstämman eller all eventuell ersättning som erläggs i aktier, teckningsoptioner, konvertibler eller andra aktierelaterade instrument såsom syntetiska optioner eller personaloptioner, vilka kräver särskilt beslut av bolagsstämman. Beträffande anställningsförhållanden som lyder under andra regler än svenska får vederbörliga anpassningar ske för att följa tvingande sådana regler eller fast lokal praxis, varvid dessa riktlinjers övergripande ändamål så långt möjligt ska tillgodoses.

Ersättning till VD och ledande befattningshavare

Ersättning till VD och övriga ledande befattningshavare är föremål för årlig översyn i enlighet med Bolagets riktlinjer för ersättning till VD och andra ledande befattningshavare.

Ersättning under 2024

Nedanstående tabell visar ersättning till styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Bolaget under räkenskapsåret 2024.

MSEK	Löner och andra ersättningar/ styrelsearvode	Rörliga ersättningar	Pensions- kostnader	Övrig ersättning	Summa
Styrelsen					
Johan Ryding	0,2	-	-	-	0,2
Mikael Hagman	0,2	-	-	-	0,2
Adam Schatz	0,2	-	-	-	0,2
Summa styrelsen	0,35	-	-	-	0,2
Ledande befattningshavare					
Martin Appelfeldt, tidigare VD	1,2	-	0,2	-	1,4
Övriga ledande befattningshavare (3 st)	1,1	0,2	0,2	1,2	2,7
Summa styrelse och ledande befattningshavare	2,7	0,2	0,4	1,2	4,5

Bolaget har inga avsatta eller upplupna kostnader för pensioner eller liknande förmåner i händelse av att en styrelseledamot eller ledande befattningshavare lämnar sitt uppdrag/tjänst.

Förmåner till VD och övriga ledande befattningshavare om anställningsförhållandet upphör

VD:n erhåller en fast lön om 100 000 SEK per månad med tillkommande rörlig komponent om 360 000 SEK på årsbasis. Uppsägningstiden både för VD och Bolaget är sex månader. VD har inte rätt till ett avtalsmässigt avgångsvederlag. VD har rätt till pension i enlighet med ITP1.

Övriga ledande befattningshavare erhåller en fast lön på mellan 55 000 och 100 000 SEK per månad.

REVISION

Revisorn ska granska Koncernens årsredovisning och räkenskaper samt styrelsens och VD:s förvaltning. Efter varje räkenskapsår ska revisorn lämna en revisionsberättelse och en koncernrevisionsberättelse till årsstämman. Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolaget utse en eller två revisorer, med högst två suppleanter. Bolagets revisor presenteras närmare i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

För räkenskapsåret 2024 uppgick den totala ersättningen till Koncernens revisorer till 3,9 MSEK (3,7 MSEK för 2023), varav 3,5 MSEK (3,6 MSEK för 2023) avsåg revisionsuppdraget.

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

ALLMÄN INFORMATION OM BOLAGETS AKTIER

Per dagen för Prospektet får aktiekapitalet enligt Bolagets bolagsordning inte understiga 730 000 SEK och inte överstiga 2 920 000 SEK, och antalet aktier får inte understiga 18 250 000 och inte överstiga 73 000 000. Per 30 september 2025 uppgick Bolagets aktiekapital till 675 986,08 SEK fördelat på 1 863 407 aktier. Per dagen för Prospektet uppgår Bolagets aktiekapital till 745 362,80 SEK fördelat på 18 634 070 aktier. Aktierna består per dagen för Prospektet av ett aktieslag. ISIN för Bolagets aktier är SE0026853335.

Aktierna är denominerade i SEK och varje aktie har per dagen för Prospektet ett kvotvärde om 0,04 SEK. Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Inget offentligt uppköpserbjudande har lämnats avseende de erbjudna aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.

VISSA RÄTTIGHETER FÖRENADE MED AKTIERNA

Rättigheter förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av Bolagets bolagsordning, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller en kvittnings-emission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen.

Rösträtt

Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämma och varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

Efter Erbjudandets fullbordande så kommer samtliga aktier ge lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning i aktiebolag fattas av bolagsstämman. Rätt till utdelning tillfaller den som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och begränsas i tiden genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Det finns inga restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Med förbehåll för begränsningar ålagda av banker och clearingsystem i berörd jurisdiktion görs utbetalningar till sådana aktieägare på samma sätt som till aktieägare i Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt.

Information om uppköpserbjudanden och inlösen av minoritetsaktier

Förutsatt att Bolagets aktier tas upp till handel på Nasdaq First North Premier Growth Market kommer Bolagets aktier att omfattas av de regler om offentliga uppköpserbjudanden utfärdade av Aktiemarknadens Självregleringskommitté (Takeover-regler för vissa handelsplattformar). Av detta regelverk följer bland annat att den som inte innehar några aktier, eller som innehar aktier som representerar mindre än 30 procent av röstetalet för samtliga aktier i ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på till exempel Nasdaq First North Premier Growth Market, och som genom förvärv av aktier i ett sådant bolag, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett aktieinnehav som representerar minst 30 procent av röstetalet, omedelbart ska offentliggöra hur stort dennes aktieinnehav i bolaget är samt inom fyra veckor därefter lämna ett offentligt uppköpserbjudande avseende resterande aktier i bolaget (budplikt).

En aktieägare som själv eller genom dotterföretag innehar mer än 90 procent av aktierna i ett svenskt aktiebolag har rätt att lösa in resterande aktier i bolaget. Ägare till de resterande aktierna har en motsvarande rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsägaren. Förfarandet för sådant inlösen av minoritetsaktier regleras närmare i aktiebolagslagen.

Aktierna i Bolaget är inte föremål för något erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösnings-skyldighet. Inga offentliga uppköpserbjudanden har heller lämnats avseende aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.

UTDELNINGSPOLICY

Styrelsen har antagit en utdelningspolicy som fastställer att när det fria kassaflödet överstiger tillgängliga investeringar i lönsam tillväxt, och under förutsättning att kapitalstruktur-målet är uppfyllt, ska överskottet delas ut till aktieägarna. Bolaget har inte lämnat utdelning för något av de år som omfattas av den historiska finansiella informationen.

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

Aktierna är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register hanteras av Euroclear, Box 191, 101 23 Stockholm. Kontoförande institut är Euroclear. ISIN för Bolagets aktier är SE0026853335.

AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING

Av följande tabell framgår förändringar i Bolagets aktiekapital för perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet, inklusive ändringar som Bolaget känner till efter detta datum.

Reg. datum	Händelse	Antal aktier		Aktiekapital (SEK)	
		Förändring	Summa	Förändring	Summa
2025-11-25	Aktiesplit (10:1)	-	18 634 070	-	745 362,80
2025-11-17	Fondemission	-	1 863 407	69 376,72	745 362,80
2025-06-09	Kvittningsemission utan företrädesrätt	3 893	1 863 407	1 412,26	675 986,08
2025-05-09	Apportemission utan företrädesrätt	11 878	1 859 514	4 308,97	674 573,82
2025-04-03	Nyemission utan företrädesrätt	1 017	1 847 636	368,94	670 264,85
2025-03-28	Nyemission utan företrädesrätt	1 237	1 846 619	448,75	669 895,92
2025-03-28	Nyemission utan företrädesrätt	208 038	1 845 382	75 469,71	669 447,17
2025-03-26	Nyemission utan företrädesrätt	9 190	1 637 344	3 333,85	593 977,46
2025-03-26	Nyemission utan företrädesrätt	44 466	1 628 154	16 130,88	590 643,61
2023-05-23	Kvittningsemission utan företrädesrätt	26 014	1 583 688	9 437,07	574 512,73
2022-08-08	Nyemission utan företrädesrätt	179 386	1 557 674	65 075,66	565 075,66
2021-09-22	Fondemission i samband med kategoribyte (privat till publikt)	-	1 378 288	465 542,80	500 000,00
2021-06-03	Nyemission utan företrädesrätt	850	1 378 288	21,25	34 457,20
2021-06-03	Kvittningsemission utan företrädesrätt	20 205	1 377 438	505,13	34 435,95
2021-06-03	Kvittningsemission utan företrädesrätt	79 667	1 357 233	1 991,68	33 930,83
2021-06-03	Nyemission utan företrädesrätt	277 566	1 277 566	6 939,15	31 939,15
2020-01-17	Nybildning	1 000 000	1 000 000	25 000,00	25 000,00

NETTOTILLGÅNGSVÄRDE PER AKTIE JÄMFÖRT MED PRISET PER AKTIE I ERBJUDANDET

Per den 30 september 2025 uppgick Bolagets nettotillgångsvärde per aktie till 537,8 SEK (53,78 SEK efter genomförd aktiesplit). Priset i Erbjudandet uppgår till 80 SEK per aktie.

AKTIEÄGARAVTAL

Majoritetsägarna i Bolaget har ingått ett aktieägaravtal avseende Bolagets aktier, och ett separat aktieägaravtal har upprättats mellan majoritetsägarna och vissa minoritetsägare i WS WeSports Group. I samband med Erbjudandet kommer båda aktieägaravtalen att upphöra att gälla.

Såvitt styrelsen känner till finns, utöver de aktieägaravtal som anges ovan, inte några aktieägaravtal eller avtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till att gemensamt påverka Bolaget. Styrelsen känner inte heller till några överenskommelser eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

KONVERTIBLER, TECKNINGSOPTIONER ETC.

Årsstämman beslutade den 28 juni 2024 om en riktad nyemission av högst 79 184 teckningsoptioner att överlåtas till nyckelpersoner inom Koncernen mot marknadsmässigt vederlag varvid 77 027 teckningsoptioner har överlåtits till en premie om 35,5 SEK ("LTIP 2024"). Optionspremien per option motsvarar teckningsoptionernas marknadsvärde vid tidpunkten för teckning och tilldelning som beräknats enligt Black & Scholes värderingsmodell. Enligt villkoren berättigar varje tecknad option innehavaren att teckna en ny aktie i Bolaget under juni 2028 till en teckningskurs om 1 263 SEK per aktie.

Sedan den extra bolagsstämman i Bolaget den 25 november 2025 beslutat att genomföra en aktiesplit (10:1) har teckningskursen och det antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till omräknats för LTIP 2024. Efter omräkning ger en teckningsoption rätt till 10 nya aktier till en teckningskurs om 126,3 SEK per aktie. Vid fullt utnyttjande av samtliga 79 184 teckningsoptioner kan antalet aktier i Bolaget öka med högst 791 840, vilket medför en ökning av aktiekapitalet med högst 3 167,36 SEK, och en utspädning för befintliga aktieägare med 4,08 procent.

BEMYNDIGANDE ATT EMITTERA VÄRDEPAPPER

Årsstämman har den 22 maj 2025 beslutat att bemyndiga styrelsen att intill nästa årsstämma vid ett eller flera tillfällen besluta om emission av aktier, med eller utan avvikelse från aktieägares företrädesrätt, inom bolagsordningens gränser, att betalas kontant, genom apport och/eller genom kvittning. Bemyndigandet ska gälla fram till den tidpunkt då Bolagets aktie tagits upp till handel på en marknadsplats, dock senast till nästa årsstämma. Syftet med bemyndigandet är att styrelsen ska kunna fatta beslut om nyemission utan företrädesrätt för aktieägarna enligt ovan är främst att kunna anskaffa nytt kapital i samband med att bredda aktieägarkretsen i Bolaget vid en ägarspridning eller notering av Bolagets aktier.

Extra bolagsstämma den 25 november 2025 har bemyndigat styrelsen att intill nästa årsstämma vid ett eller flera tillfällen besluta om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler, med eller utan avvikelse från aktieägares företrädesrätt, till ett antal motsvarande maximalt tjugo (20) procent av det totala antalet aktier i Bolaget vid tidpunkten då bemyndigandet utnyttjas första gången, att betalas kontant, genom apport och/eller genom kvittning. Bemyndigandet ska gälla från den tidpunkt då Bolagets aktie tagits upp till handel på en marknadsplats och fram till nästa årsstämma.

ÄGARSTRUKTUR

Bolaget har, per dagen för Prospektet, 214 aktieägare. Tabellen nedan visar aktieägare med innehav om minst fem (5) procent av aktierna och rösterna per dagen för Prospektet. Varje aktie i Bolaget ger rätt till en (1) röst på bolagsstämma.

Aktieägare	Ägande omedelbart före Erbjudandet		Efter Erbjudandet och utnyttjandet av Förvärvsoptionerna (om Erbjudandet fulltecknas och Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas) ¹		Efter Erbjudandet och utnyttjandet av Förvärvsoptionerna (om Erbjudandet fulltecknas och Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet)	
	Antal aktier	%	Antal aktier	%	Antal aktier	%
All-On-Green Ett AB ²	4 348 800	23,34	4 348 800	15,63	4 348 800	15,63
All-On-Green Tre AB ³	2 643 460	14,19	2 643 460	9,50	2 235 852	8,04
All-On-Green Fem AB ⁴	2 643 460	14,19	2 643 460	9,50	2 235 852	8,04
Axel Lindgren AB ⁵	2 100 090	11,27	2 100 090	7,55	2 100 090	7,55
Totalt större aktieägare	11 735 810	62,98	11 735 810	42,19	10 920 594	39,26
Övriga aktieägare	6 898 260	37,02	6 743 912	24,24	6 743 912	24,24
Hunt Sport AB ⁶	n/a	n/a	2 168 430	7,80	2 168 430	7,80
Tillkommande nya aktieägare	n/a	n/a	7 169 378	25,77	7 984 594	28,70
Totalt nya och befintliga aktier	18 634 070	100,00	27 817 530	100,00	27 817 530	100,00

1) För mer information om Förvärvsoptionerna, se avsnitt "Legala frågor och kompletterande information - Förvärvsoptioner som kommer att nyttjas i anslutning till Erbjudandet".

2) Ägs av WS WeSports Groups medgrundare och styrelseledamot, Mikael Olander.

3) Ägs av WS WeSports Groups medgrundare och styrelseledamot, Peter Rosvall.

4) Ägs av WS WeSports Groups medgrundare och styrelseledamot, Martin Edblad.

5) Ägs av WS WeSports Groups medgrundare, Lars Lindgren.

6) Tillkommande aktieägare från nyttjande av Förvärvsoptioner avseende Thevea Brands Group AB.

INFORMATION OM SÄLJANDE AKTIEÄGARE

Utöver de aktier som erbjuds av WS WeSports Group erbjuder de aktieägare som anges i tabellen nedan ("Säljande Aktieägare") högst 969 564 befintliga aktier i Erbjudandet, givet att Övertilldelnings-optionen utnyttjas i sin helhet. Information om Säljande Aktieägare framgår av tabellen nedan.

Namn	Adress	LEI-kod	Legal form	Bildandeland och jurisdiktion
All-On-Green Fem AB ¹	c/o Martin Edblad, Bergsunds Strand 21, SE-117 38., Stockholm, Sverige	549300LSF1SQZ70XLX88	Bolag	Sverige
All-On-Green Tre AB ²	Pedellgatan 17, SE-224 60 Lund, Sverige	54930055D576610FB29	Bolag	Sverige
Venor Invest OY	Välitedonkuja 5, 20900, Turku, Finland	984500688CFF8611B372	Bolag	Finland
C Trolle AB	Stenbocksgatan 10E, 211 50, Malmö, Sverige	549300HAX6Y6D9WCUD91	Bolag	Sverige
Anders Jacobson	Bolagets adress ³		Fysisk person	Sverige
AnLo Invest AB	Gustavsgatan 4A, 216 11, Limhamn, Sverige	549300SONVUWEQ825539	Bolag	Sverige
Familjen Lindsdags Verklighet AB	Norra Villavägen 27B, 237 34, Bjärred, Sverige	89450000Q5W4TNK3NY08	Bolag	Sverige
Fore C Asset Management AB	Kungsportsavenyn 4, 411 36, Göteborg, Sverige	549300DJ1XEXI1ULIZ08	Bolag	Sverige
TTC Invest AB	Box 975, 801 33, Gävle, Sverige	549300ZXLSDYGZVGR775	Bolag	Sverige
Silar AS	Per Waalers vei 23, 1360, Fornebu, Norge	549300XXVZP9JBB8XJ95	Bolag	Norge
Louise Öman	Bolagets adress ³		Fysisk person	Sverige
Globisen Group AB	Industrivägen 7, 796 31, Älvdalen, Sverige	894500AQ0H9HD2Q9VZ70	Bolag	Sverige
Spinneriet Wallinska Holding AB	c/o Brian Larsen, Barnsjövägen 72, 437 35, Lindome, Sverige	8945000QN1NLEIK0PA32	Bolag	Sverige
Tylcap AB	c/o Anderas Tylegård, Övre Bygatan 1, 426 77, Västra Frölunda, Sverige	549300UNRCS1G31L5E57	Bolag	Sverige
Adam AB	Box 26134, 100 41, Stockholm, Sverige	549300BWIMWXBGOY0I49	Bolag	Sverige
Mr Galli AB	c/o Peter Galli, Fatburs Brunnsgata 30, 118 28, Stockholm, Sverige	984500EZBIEC77468E13	Bolag	Sverige
Econtive Aktiebolag	Box 9116, 102 72, Stockholm, Sverige	5493004ZYRIMKGHU384	Bolag	Sverige
Ivar Ventures AB	Erik Dahlbergsallén 9, 5 tr, 115 20, Stockholm, Sverige	984500D594ED19CC6F09	Bolag	Sverige
Bo-Axel Axson Johnson	Bolagets adress ³		Fysisk person	Sverige
E Bohman Investment AB	Hersbyvägen 39A, 181 42, Lidingö, Sverige	549300DVBHVVWJZWS54	Bolag	Sverige
JSM Holding AB	Stålgatan 8, 432 32, Varberg, Sverige	984500A4FIGN51D64A07	Bolag	Sverige
Ljung Toolbox Aktiebolag	Ramstorpsgratan 10B, 582 45, Linköping, Sverige	549300N6Y40UZFR14F21	Bolag	Sverige
MMH i Båstad AB	c/o MMB, Ängelholmsvägen 262, 269 42, Båstad, Sverige	549300EHU4CVJ82FHM65	Bolag	Sverige
P&T Invest AB	c/o Mats Persson, Fjordvägen 14, 439 31, Onsala, Sverige	549300LO557OE3BEQH63	Bolag	Sverige
Claes Amnäs	Bolagets adress ³		Fysisk person	Sverige
Rebecka Ekberg	Bolagets adress ³		Fysisk person	Sverige
Järfälla Församling	Box 139, 177 23, Järfälla, Sverige	549300T48V4Q2FBF2J26	Trossamfund	Sverige
Johan Kallerman	Bolagets adress ³		Fysisk person	Sverige
Henrik Rydén	Bolagets adress ³		Fysisk person	Sverige
Harald Kjessler	Bolagets adress ³		Fysisk person	Sverige
Lars Alervall Förvaltning AB	c/o Lars Alervall, Nordhemsgatan 10, 413 29, Göteborg, Sverige	984500C03DFD975CB471	Bolag	Sverige
Ingela Lindholm Alervall	Bolagets adress ³		Fysisk person	Sverige

1) Avser endast aktier som erbjuds under Övertilldelningsoptionen. I anslutning till Erbjudandets genomförande avser All-on-Green Fem AB ingå ett avtal med vissa av säljarna till RunningXpert att från dem förvärva motsvarande antal aktier i WS WeSports Group som All-on-Green Fem AB eventuellt säljer under Övertilldelningsoptionen och därmed återställa sitt ägande i WS WeSports Group till sitt antal innehavda aktier före Erbjudandets genomförande. För ytterligare information, se "Förvärvsoptioner av ytterligare aktier i vissa dotterbolag" på sidan 96.

2) Avser endast aktier som erbjuds under Övertilldelningsoptionen. I anslutning till Erbjudandets genomförande avser All-on-Green Tre AB ingå ett avtal med vissa av säljarna till RunningXpert att från dem förvärva motsvarande antal aktier i WS WeSports Group som All-on-Green Tre AB eventuellt säljer under Övertilldelningsoptionen och därmed återställa sitt ägande i WS WeSports Group till sitt antal innehavda aktier före Erbjudandets genomförande. För ytterligare information, se "Förvärvsoptioner av ytterligare aktier i vissa dotterbolag" på sidan 96.

3) Hans Michelsensgatan 9, 211 20, Malmö, Sverige

LOCK-UP-ÅTAGANDEN

WS WeSports Groups befintliga aktieägare, inklusive styrelseledamöter och ledande befattningshavare, som sammanlagt äger cirka 97 procent av de utestående aktierna och rösterna i Bolaget omedelbart före Erbjudandet har ingått lock-up-åtaganden gentemot Joint Bookrunners enligt vilka de har åtagit sig att inte sälja sina respektive aktieinnehav under en viss tidsperiod från och med den första dagen för handel på Nasdaq First North Premier Growth Market ("**Lock-up-perioden**"). Cirka 25 aktieägare har således inte ingått aktieägaravtalet före Erbjudandet och är därmed inte föremål för lock-up åtagande. Överlåtelsebegränsningen är föremål för sedvanliga begränsningar och undantag, till exempel avyttring inom ramen för Erbjudandet, godtagandet av ett erbjudande till samtliga aktieägare i Bolaget i enlighet med svenska takeover-regler, försäljning eller annan avyttring av aktier som ett resultat av ett erbjudande från Bolaget gällande förvärv av egna aktier, eller där överföring av aktierna krävs till följd av legala, administrativa eller rättsliga krav. För styrelseledamöter och ledande befattningshavare är Lock-up-perioden 360 dagar. För aktieägare som äger 1 procent eller mindre är Lock-up perioden 90 dagar samt 180 dagar för aktieägare som äger mer än 1 procent efter Erbjudandet. Ted Sporre, Tim Holmlund Meier, Niklas Hammar, Niklas Jarl, Mikael Olander, Peter Rosvall och Martin Edblad,⁴ har ingått ett avtal för att reglera avyttringen av aktier efter lock-up-periodens utgång. Sedan Lock-up-perioden utlöpt får aktierna erbjudas till försäljning. Joint Bookrunners får medge undantag från dessa åtaganden.

I Placeringsavtalet (se avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information – Placeringsavtal*") kommer Bolaget att gentemot Joint Bookrunners förbinda sig att, med sedvanliga undantag och under en period om 360 dagar efter första handelsdagen för Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier Growth Market, bland annat att inte utan Joint Bookrunners skriftliga godkännande, besluta om eller föreslå för aktieägarna att bolagsstämman ska besluta att öka aktiekapitalet genom nyemission av aktier eller andra finansiella instrument.

4) Mikael Olander indirekt via All-On-Green Ett AB, Peter Rosvall indirekt via All-On-Green Tre AB and Martin Edblad indirekt via All-On-Green Fem AB.

BOLAGSORDNING

§ 1 Företagsnamn

Aktiebolagets företagsnamn är WS WeSports Group AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2 Styrelsens säte

Bolagets styrelse har sitt säte i Nacka kommun.

§ 3 Bolagets verksamhet

Bolaget ska bedriva handel med varor inom sport och mode samt annan därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapitalsgränser

Aktiekapitalet ska vara lägst 730 000 kronor och högst 2 920 000 kronor.

§ 5 Antal aktier

Antal aktier ska vara lägst 18 250 000 och högst 73 000 000.

§ 6 Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst tre (3) och högst tio ledamöter (10).

§ 7 Revisorer

Bolaget ska ha en (1) eller två (2) revisorer med högst två (2) revisorssuppleanter. Till revisor kan även registrerat revisionsbolag utses.

§ 8 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Att kallelse skett ska annonseras i Dagens Industri. Kallelse till bolagsstämma ska ske inom den tid som anges i vid var tid gällande aktiebolagslag.

§ 9 Föranmälan

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämma ska dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena per sådan dag som anges i aktiebolagslagen, dels anmäla sig samt eventuella biträden (högst två) till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, mid-sommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§ 10 Ort för bolagsstämma

Bolagsstämma ska hållas på den ort där styrelsen har sitt säte eller i Stockholms kommun eller Malmö kommun.

§ 11 Fullmaktsinsamling och poströstning

Styrelsen har rätt att samla in fullmakter till bolagsstämma enligt det förfarande som anges i 7 kap. 4 § andra stycket aktiebolagslagen (2005:551).

Styrelsen får inför en bolagsstämma besluta att aktieägarna ska kunna utöva sin rösträtt per post före bolagsstämman.

§ 12 Ärenden på årsstämma

Årsstämman hålls årligen inom sex månader från räkenskapsårets utgång. På årsstämma ska följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Val av en eller två justeringsmän
4. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
5. Godkännande av dagordning
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen
7. Beslut om:
 - a) fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt, i förekommande fall, koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen
 - b) dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
 - c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören
8. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorn
9. Val av styrelseledamöter och revisionsbolag eller revisor samt eventuella revisorssuppleanter
10. Annat ärende, som hänskjutits till stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 13 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska vara kalenderår.

§ 14 Avstämningsförbehåll

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6-8 nämnda lag, ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som framgår av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

Denna bolagsordning antogs på extra bolagsstämma den 25 november 2025.

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

GODKÄNNANDE AV PROSPEKTET

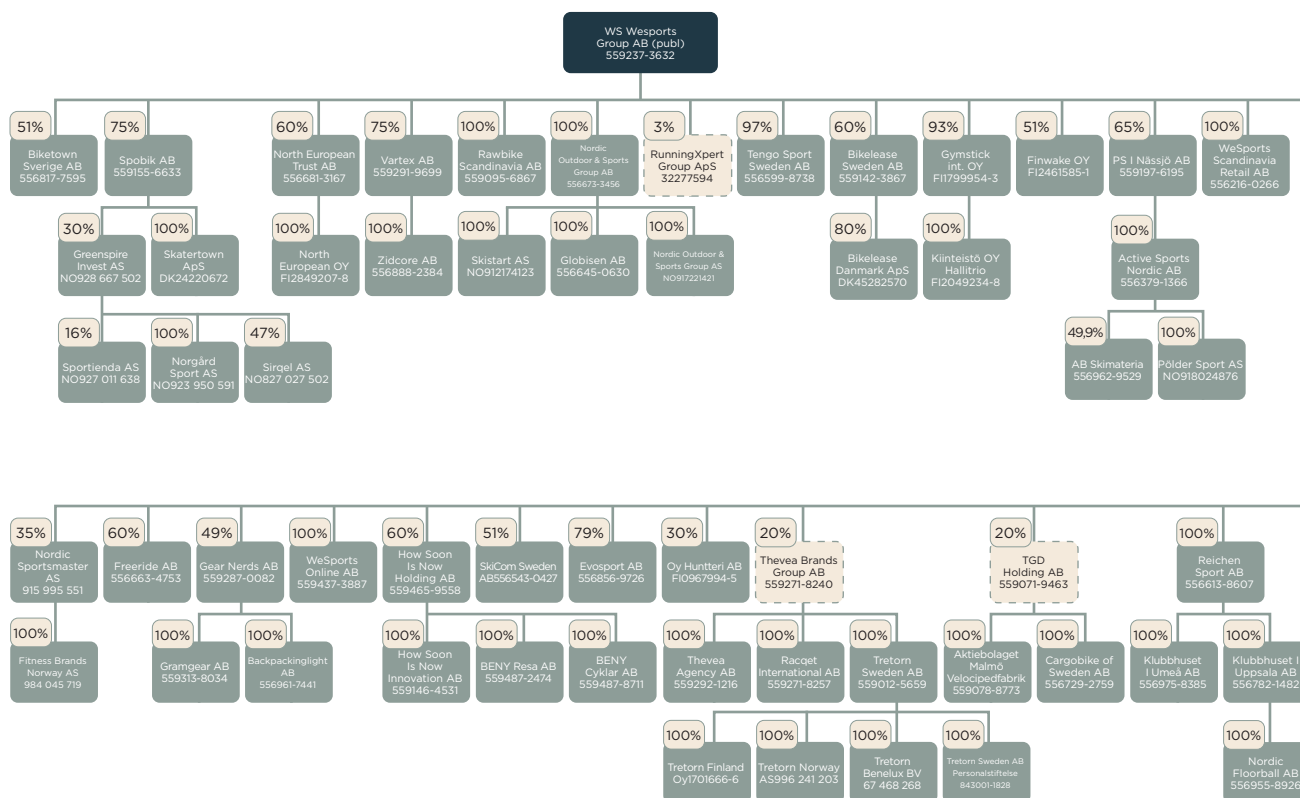
Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som behörig nationell myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017, i dess ändrade lydelse genom förordning (EU) 2024/2809 ("**Prospektförordningen**"). Finansinspektionen godkänner endast Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller kraven på fullständighet, begriplighet och konsekvens i Prospektförordningen. Finansinspektionens godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för Bolaget eller av kvaliteten på värdepapperen som avses i Prospektet. Investerare bör göra sin egen bedömning av lämpligheten i att investera i dessa värdepapper.

ALLMÄN BOLAGSINFORMATION

WS WeSports Group AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades i Sverige och registrerades hos Bolagsverket den 17 januari 2020. Företagsnamnet registrerades den 17 november 2025. Bolagets organisationsnummer är 559237-3632. Bolaget har sitt säte i Nacka kommun i Stockholms län. Bolagets verksamhet bedrivs i enlighet med svensk lag. Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 549300BWN17ZPOHOHV76. Bolaget har sitt huvudkontor på adressen Hans Michelsensgatan 9, 211 20 Malmö och kan nås på telefonnummer 0793 48 23 50. Bolagets webbplats är <https://wesportsgroup.com>.

LEGAL KONCERNSTRUKTUR

WS WeSports Group är moderbolag i en koncern bestående av Bolaget och dess dotterbolag, vilka framgår av koncernstrukturen nedan.



* Efter nyttjandet av Förvärsoptionerna kommer WS WeSports Group att äga 100 procent av Thevea Brands Group AB, 80 procent av TGD Holding AB samt 83 procent av RunningXpert Group ApS. Utnyttjandet av Förvärsoptionerna genomförs i anslutning till Erbjudandets fullföljande och medför en tillkommande nyemission om totalt 3 903 026 aktier, vilket medför en utspädningseffekt för befintliga aktieägare om 17,3 procent innan Erbjudandet. För mer information om utnyttjandet av Förvärsoptionerna, se avsnittet "*Förvärsoptioner som kommer att nyttjas i anslutning till Erbjudandet*" nedan.

VÄSENTLIGA AVTAL

Bolaget bedömer att det inte finns några väsentliga avtal som inte har ingåtts inom ramen för WS WeSports Groups normala verksamhet under den senaste tvåårsperioden till och med dagen för Prospektet.

FÖRVÄRVSOPTIONER AV YTTERLIGARE AKTIER I VISSA DOTTERBOLAG

Förvärvsoptioner som kommer att nyttjas i anslutning till Erbjudandet

WS WeSports Group ingick den 30 oktober 2023, 26 april 2024, 24 oktober 2024 respektive 11 och 12 november 2025 aktieöverlåtelseavtal samt tilläggsavtal avseende förvärv av aktier i Thevea Brands Group AB (förvärv av 20 procent av aktierna), TGD Holding AB (20 procent) respektive RunningXpert Group ApS (3 procent). Aktieöverlåtelseavtalen innehåller optionsklausuler om förvärv av ytterligare aktier i dessa bolag bl.a. i händelse av en börsintroduktion av WS WeSports Group ("**Förvärvsoptionerna**"). Betalning under Förvärvsoptionerna sker genom en kombination av kontant likvid och nyemitterade aktier i WS WeSports Group i enlighet med en på förhand bestämd värderingsmultipel i respektive aktieöverlåtelseavtal. Efter nyttjandet av Förvärvsoptionerna kommer WS WeSports Group att äga 100 procent av Thevea Brands Group AB, 80 procent av TGD Holding AB samt 83 procent av RunningXpert Group ApS. Förvärvsoptionerna nyttjas i anslutning till Erbjudandets fullföljande och medför en tillkommande nyemission om totalt 3 903 026 aktier i Bolaget, vilket medför en utspädningseffekt för befintliga aktieägare om 17,3 procent innan Erbjudandet.

Tre av Bolagets huvudägare (All-On-Green Ett AB, All-On-Green Tre AB och All-On-Green Fem AB) och vissa säljare av RunningXpert Group ApS avser att ingå avtal om förvärv av del av de aktier i WS WeSports Group som dessa säljare kommer att erhålla till följd av att Förvärvsoptionerna nyttjas. Vilka av huvudägarna som

förvärvar aktierna, och hur många aktier som förvärvas, är kopplat till i vilken grad Övertilldelningsoptionen nyttjas. Förutsatt att Övertilldelningsoptionen nyttjas i sin helhet kommer All-On-Green Tre AB och All-On-Green Fem AB att förvärva högst 815 216 aktier i Bolaget från säljarna, fördelat hälften var. All-On-Green Tre AB och All-On-Green Fem AB:s skyldighet att förvärva aktier minskar sedan i samma utsträckning som Övertilldelningsoptionen inte nyttjas. Om Övertilldelningsoptionen inte nyttjas överhuvudtaget kommer All-On-Green Tre AB och All-On-Green Fem AB inte att ha någon skyldighet att förvärva några aktier från säljarna av RunningXpert Group ApS. De aktier som All-On-Green Tre AB och All-On-Green Fem AB inte kommer vara skyldiga att förvärva från säljarna kommer istället All-On-Green Ett AB att förvärva, upp till högst 815 216 aktier. I den mån Övertilldelningsoptionen nyttjas endast delvis kommer samtliga tre huvudägare att förvärva aktier från säljarna av RunningXpert Group ApS (högst 815 216) och fördelningen av hur många aktier som huvudägarna var för sig förvärvar är kopplat till i vilken grad Övertilldelningsoptionen nyttjas. Förvärven kommer att fullföljas efter Övertilldelningsoptionen nyttjats eller löpt ut. Avtalen medför inte att All-On-Green Ett AB, All-On-Green Tre AB och All-On-Green Fem AB säljer några aktier i Bolaget.

Aktieöverlåtelseavtalen Thevea Brands Group AB och TGD Holding AB innehåller även kontanta tilläggsköpeskillingar, förutsatt att vissa villkor uppfylls. Se vidare avsnittet "*Potentiella tilläggsköpeskillingar*" nedan.

Övriga förvärvsoptioner som inte kommer att nyttjas i anslutning till Erbjudandet

Utöver ovan beskrivna Förvärvsoptioner har WS WeSports Group i samband med vissa historiska förvärv ingått ytterligare aktieöverlåtelseavtal som innehåller förvärvsoptionsklausuler. Dessa förvärvsoptioner ger WS WeSports Group rätt, eller i vissa fall skyldighet, att förvärva ytterligare aktier i målbolagen vid vissa förutbestämda tidpunkter eller under vissa förutsättningar. Köpeskillingen vid utnyttjande av köpoptionerna fastställs enligt en i respektive avtal angiven modell baserad på marknadsvärde eller finansiella nyckeltal, justerad för nettoskuld och normaliserat rörelsekapital.

Tabellen nedan ger en översikt över WS WeSports Groups Förvärsoptionerna avseende historiska förvärv per den 30 september 2025.

Bolagsnamn	WS WeSports Groups aktieinnehav per 30 september 2025 (%)	Ytterligare ägarandelar i aktier som WS WeSports Group har rätt att förvärva (%)
Gymstick International OY	93	7
Evosport	79	21
Spobik AB	75	5
PS i Nässjö	65	35
North European Trust AB	60	40
Freeride AB	60	40
How Soon Is Now Holding AB	60	40
Biketown Sverige AB	51	49
Finwake OY	51	49
SkiCom Sweden AB	51	40
Gear Nerds AB	49	2
Ab Huntteri Oy	30	21
Greenspire Invest AS	30	50
Thevea Brands Group	20 (100)	80 (0)
TGD Holding AB	20 (80)	60 (20)
RunningXpert Group ApS	3 (85)	48 (15)

Andelen i parantes avser Förvärsoptionerna och vilken ägarandel Bolaget kommer ha efter genomförda transaktioner.

I aktieöverlåtelseavtalet avseende WS WeSports Group förvärv av aktier i Ab Huntteri Oy finns en säljoption som ger säljaren rätt att, vid en viss förutbestämd tidpunkt, återköpa de aktier i Ab Huntteri Oy som WS WeSports Group har förvärvat, under förutsättning att WS WeSports Group dessförinnan inte har utnyttjat sin köpoption.

I aktieöverlåtelseavtalen avseende How Soon Is Now Holding AB, Greenspire Invest AS, SkiCom Sweden AB, Freeride AB, North European Trust AB, TP i Nässjö AB finns en säljoption som ger säljaren rätt att, vid en viss förutbestämd tidpunkt såsom vid en börsintroduktion eller efter fastställda årsredovisningar vid viss tidpunkt, sälja aktier i det relevanta bolaget till WS WeSports Group. Utnyttjande av dessa säljoptioner medför en skyldighet för WS WeSports Group att förvärva aktierna på avtalade villkor.

POTENTIELLA TILLÄGGSKÖPESKILLINGAR

I samband med att WS WeSports Group genomför förvärv förekommer att aktieöverlåtelseavtal innehåller villkor som medför att säljaren/säljarna av aktierna är berättigade till en tilläggsköpeskillning (så kallad earn-out), förutsatt att vissa på förhand avtalade finansiella, operationella och/eller andra målsättningar uppnås.

Tabellen nedan ger en översikt över WS WeSports Groups förpliktelser avseende tilläggsköpeskillningar hänförliga till historiska förvärv per den 30 september 2025. Samtliga belopp är angivna i MSEK och avser kontant betalning. Nuvärdet och utfallet av tilläggsköpeskillningarna har beräknats av Bolaget utifrån förväntat utfall baserat på måluppfyllelse enligt respektive avtal. Beloppen kan komma att variera över tid, bland annat beroende på i vilken utsträckning villkoren för utbetalning uppfylls samt på förändringar i växelkurser och räntenivåer.

Finansiellt år då utbetalningen kan komma att ske	Villkorad tilläggsköpeskillning klassificerad som del av förvärvspriset, MSEK (Efter förvärvsoptionerna)
2025	3 (5)
2026	27 (33)
2027	22 (17)
2028	11 (4)
2029	7 (7)
Summa	70 (66)

Av det totala beloppet i tabellen ovan avser 16 MSEK maximal tilläggsköpeskillning som WS WeSports Group, under förutsättning att vissa finansiella villkor uppfylls, ska erlägga senast 2026 enligt aktieöverlåtelseavtalet och tilläggsavtalet avseende aktier i Thevea Brands Group AB, samt bedömt 4,5 MSEK senast 2028 enligt aktieöverlåtelseavtalet och tilläggsavtalet avseende aktier i TGD Holding AB. Dessa avtal har tidigare beskrivits i avsnittet *”Förvärvsoptioner som kommer att nyttjas i anslutning till Erbjudandet”*.

Utöver ovan nämnda tilläggsköpeskillningar kan WS WeSports Group, enligt aktieöverlåtelseavtalet avseende WS WeSports Groups avyttring av Proteinbolaget AB, komma att erhålla en tilläggsköpeskillning om maximalt 17,5 MSEK innan 2027, förutsatt att vissa villkor uppfylls.

FINANSIELLA ARRANGEMANG

Koncernens befintliga finansiella arrangemang hos Danske Bank A/S, Danmark, Sverige filial (**”Danske Bank”**) kommer att ersättas med nya finansiella arrangemang hos Danske Bank, och samtliga befintliga säkerheter som ställts för de befintliga arrangemangen kommer att avslutas i samband med slutförandet av Erbjudandet. Koncernens huvudsakliga finansiella arrangemang kommer därefter att bestå av ett nytt finansiellt arrangemang hos Danske Bank om 250

MSEK samt en checkräkningskredit kopplad till Koncernens cashpool hos Danske Bank. Nedan redogörs för såväl det befintliga som det nya finansiella arrangemanget samt för ett befintligt aktieägarlån.

Befintliga finansiella arrangemang

Bolaget har den 14 mars 2025 ingått ett låneavtal om 100 MSEK i form av ett enkelt skuldebrev utfärdat till Danske Bank. Skuldebrevet förlängs kvartalsvis och amorteras löpande. Bolaget har även ingått särskilda villkor med Danske Bank som bland annat innehåller begränsningar avseende försäljning av tillgångar, upplägg av säkerheter, aktieförvärv, lån och finansiella åtaganden. Vidare har Bolaget lämnat säkerhet för det befintliga finansiella arrangemanget hos Danske Bank i form av aktiepant i vissa dotterbolag inom Koncernen. Dessa villkor och säkerheter upphör i samband med att den nya kreditfaciliteten, som inte kommer att vara säkerställd, träder i kraft.

Bolaget har vidare den 14 mars 2025 ingått en checkräkningskredit med Danske Bank som har en kreditlimit om 80 MSEK och förnyas årligen efter godkännande från Danske Bank. Checkräkningen är kopplad till Bolagets cashpool där flera dotterbolag i Koncernen deltar. Vid genomförandet av Erbjudandet kommer en ny checkräkningskredit med Danske Bank ingås med utökad kreditlimit om 100 MSEK.

Kreditfacilitet med Danske Bank A/S, Danmark, Sverige filial

Bolaget har den 13 november ingått ett 250 MSEK revolving-kreditfacilitetavtal (**”Kreditfaciliteten”**) med Danske Bank som långivare. Kreditfaciliteten är icke-säkerställd och har en löptid på tre år, men kan förlängas med upp till två år förutsatt att Danske Bank godkänner en sådan förlängning. Krediter får upptas under Kreditfaciliteten i syfte att refinansiera befintliga skulder, samt finansiera löpande rörelsekostnader och framtida förvärv. Räntan är rörlig och utgörs av STIBOR med tillägg av en överenskommen marginal som justeras utifrån skuldsättningsgraden. Låneavtalet är förenat med sedvanliga villkor och även så kallade kovenanter avseende Koncernens finansiella ställning samt ägarförändringsklausuler. Vidare ålägger låneavtalet Koncernen vissa begränsningar avseende exempelvis förvärv och avyttringar av bolag och verksamheter. Kreditfaciliteten kan sägas upp i förtid av Danske Bank om Bolaget inte uppfyller sina åtaganden enligt Kreditfaciliteten, inklusive brott mot finansiella kovenanter eller andra väsentliga villkor i enlighet med avtalet. Kreditfaciliteten är villkorad av genomförandet av Erbjudandet och kommer, efter uppfyllande av sedvanliga villkor, bli tillgänglig omedelbart i samband med genomförandet av Erbjudandet och kommer då att ersätta Koncernens nuvarande bankfinansiering hos Danske Bank.

Övriga finansieringsarrangemang

I samband med genomförandet av Erbjudandet kommer Bolaget att ingå en ny checkräkningskredit med Danske Bank om 100 MSEK som ersätter den befintliga checkräkningskrediten om 80 MSEK. Checkräkningen kan utnyttjas i flera olika valutor och är kopplad till Bolagets cashpool där flera dotterbolag i Koncernen deltar. Checkräkningen

förnyas årligen efter godkännande från Danske Bank och är förenad med sedvanliga checkräkningsvillkor som är föremål för årlig omförhandling.

Inom Koncernen kommer det även, efter utnyttjandet av Förvärvsoptionerna, finnas lokala factoringfaciliteter om upp till 100 MSEK i Thevea Brands Group AB och 8 MEUR i Ab Huntteri Oy. Dessa faciliteter är säkerställda genom pant i kundfordringar, omfattas av kreditförsäkring och, för Thevea Brands Group AB, även av en beloppsbegränsad moderbolagsborgen om 100 MSEK.

Aktieägarlån

Bolaget har den 23 november 2023 ingått ett låneavtal med ett ramavtalsbelopp om 56 MSEK med en av dess aktieägare, All-On-Green Ett AB (Mikael Olander), som långivare för att finansiera förvärvet av Thevea Brands Group AB. Räntan uppgår till STIBOR90 plus 3 procent per år. Per dagen för Prospektet har 30 MSEK utnyttjats under aktieägarlånet. Aktieägarlånet är såldes inte fullt utnyttjat och ytterligare belopp kan begäras upp till ramavtalsbeloppet. Aktieägarlånet är efterställt finansieringsarrangemang med Danske Bank.

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

WS WeSports Groups portfölj av immateriella rättigheter består huvudsakligen av varumärken och domännamn. Koncernens varumärkesportfölj omfattar över 80 registrerade varumärken och ansökningar i flera jurisdiktioner, däribland EU, Norge, Storbritannien och Schweiz. Dessa täcker varor och tjänster relevanta för WS WeSports Groups verksamhet, såsom sportartiklar och detaljhandelstjänster.

Koncernen har inte några registrerade eller pågående patent- eller designansökningar. Vidare har Koncernen bekräftat att det, såvitt de känner till, inte förekommit några faktiska eller påstådda intrång i tredje parts immateriella rättigheter, eller intrång från tredje part i Koncernens egna rättigheter.

FÖRSÄKRINGAR

Bolaget anser att dess försäkringsskydd täcker de risker som Bolagets verksamhet normalt är förenad med. Bolaget kan emellertid inte garantera att några krav som riktas direkt mot Bolaget eller Koncernen kommer att täckas in (vare sig i sin helhet eller delvis) av befintliga försäkringar eftersom försäkringar i sin natur är föremål för undantag samt begränsningar i de belopp som kan betalas ut från en försäkring.

INFORMATION OM MYNDIGHETSFÖRFARANDEN, RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN ELLER SKILJEFÖRFARANDEN

Vartex AB, ett dotterbolag till Bolaget, har under 2025 varit föremål för en tullrevision initierad av Tullverket avseende importverksamhet i Vartex AB. Bolaget uppfattar att urvalet avseende revisionsobjekt gjorts på slumpmässiga grunder.

Tullverket har den 26 november 2025 fattat beslut i ärendet och påfört Vartex AB ytterligare tull om cirka 1,7 MSEK. Vartex AB överväger per dagen för Prospektet att begära omprövning av beslutet och/eller överklaga det.

Cargobike of Sweden AB, som Bolaget förvärvade i april 2024, är per dagen för Prospektet involverat i en pågående domstolsprocess rörande historiska tullfrågor. Bolaget bedömer att utsikterna för att vinna målet är goda. Om Cargobike of Sweden AB förlorar målet på samtliga punkter som Tullverket gjort gällande kan det efter Erbjudandets genomförande medföra en ytterligare tullkostnad på upp till 11 MSEK. Bolagets huvudägare, Mikael Olander, har åtagit sig att genom ovillkorat aktieägartillskott, som i så fall kommer att göras genom kvittning av befintliga aktieägarlån, tillföra Bolaget upp till 11 MSEK om målet slutligen förloras. För ytterligare information om aktieägarlån, se not 31 i WS WeSports Groups årsredovisning för räkenskapsåret 1 januari – 31 december 2024.

Utöver vad som anges ovan har WS WeSports Group inte, under de senaste tolv månaderna, varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att bli inledda), vilka kan få eller under den senaste tiden har haft betydande effekter på WS WeSports Groups och/eller Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Transaktioner med närstående från och med den 30 september 2025 fram till datumet för Prospektet

Transaktioner med närstående som Koncernen har ingått avseende perioden 30 september 2025 fram till datumet för Prospektet består av löner och övriga ersättningar. Det är Bolagets uppfattning att alla transaktioner med närstående har skett på marknadsmässiga villkor.

Transaktioner med närstående under perioden 1 januari till 30 september 2025

Transaktioner med närstående som Koncernen har ingått avseende perioden 1 januari – 30 september 2025 framgår av avsnittet "Transaktioner med närstående" i WS WeSports Groups delårsrapport och som införlivats i Prospektet genom hänvisning i avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning". Det är Bolagets uppfattning att alla transaktioner med närstående har skett på marknadsmässiga villkor.

Transaktioner med närstående under räkenskapsåren 2024, 2023 och 2022

Transaktioner med närstående som Koncernen har ingått avseende räkenskapsåren 2024, 2023 och 2022 framgår av not 31 i WS WeSports Groups årsredovisningar för räkenskapsåren 1 januari – 31 december 2024, 2023 respektive 2022 och som införlivats i Prospektet genom hänvisning i avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning". Det är Bolagets uppfattning att alla transaktioner med närstående har skett på marknadsmässiga villkor.

ÅTAGANDEN FRÅN CORNERSTONE-INVESTERARE I ERBJUDANDET

Bolaget har erhållit åtaganden från vissa externa investerare ("**Cornerstone-investerare**") om att förvärva aktier i Erbjudandet om totalt 150 MSEK, motsvarande 30 procent av Erbjudandet (beräknat under förutsättning att Erbjudandet blir fulltecknat och att Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet). Ingen ersättning utgår till de parter som har lämnat teckningsåtaganden. Åtagandena att förvärva aktier från Cornestone-investerare ingicks den 14 november 2025. Åtagandena är inte säkerställda genom pantsättning, spärrade medel eller liknande arrangemang. Det finns således en risk att Cornerstone-investerare inte kommer att erlägga betalning för aktier och att leverans av aktier därför inte kan ske i samband med slutförandet av Erbjudandet, se även avsnitt "*Risikfaktorer - Risker relaterade till Bolagets aktier och Erbjudandet - Åtaganden från Cornerstone-investerare är inte säkerställda*".

Nedanstående tabell presenterar fullständig information avseende Cornerstone-investerares finansiella åtaganden.

Cornerstone-investerare	Tecknings- åtagande, belopp (SEK)	Inklusive övertilldelningsoption		
		Andel av Erbjudandet (procent)	Ägande efter Erbjudandet (kapital, procent)	Ägande efter Erbjudandet (röster, procent)
DNB Asset Management	50 000 000	10,0	2,2	2,2
Handelsbanken Fonder	50 000 000	10,0	2,2	2,2
Svea Bank	50 000 000	10,0	2,2	2,2
Summa	150 000 000	30,0	6,7	6,7

PLACERINGSAVTAL

I enlighet med villkoren i ett avtal avseende placering av aktier i Bolaget, som är avsett att ingås mellan Bolaget, Bolagets huvudägare,¹ vissa Säljande Aktieägare och Joint Bookrunners omkring den 8 december 2025 ("**Placerings-avtalet**"), förbinder sig Bolaget att emittera 5 280 434 nya aktier och Säljande Aktieägare åtar sig att avyttra ytterligare 969 564 aktier till investerare som förmedlas av Joint Bookrunners.

Enligt Placeringsavtalet avser vissa Säljande Aktieägare att lämna en övertilldelningsoption som innebär att, på begäran av Joint Bookrunners och senast 30 dagar från första handelsdag på Nasdaq First North Premier Growth Market, sälja ytterligare aktier motsvarande högst 15 procent av antalet aktier i erbjudandet till samma pris som i erbjudandet. Övertilldelningsoptionen får endast användas för att täcka övertilldelning och kan även användas för stabiliseringsåtgärder.

Genom Placeringsavtalet lämnar Bolaget sedvanliga garantier till Joint Bookrunners, bland annat avseende att informationen i prospektet är korrekt, att prospektet och erbjudandet uppfyller tillämpliga lagkrav, samt att det inte föreligger några legala hinder för att ingå avtalet. Joint Bookrunners åtagande att förmedla investerare förutsätter bland annat att dessa garantier är korrekta och att inga händelser inträffar som har en väsentligt negativ påverkan på Bolaget. Under sådana omständigheter har Joint Bookrunners rätt att säga upp Placeringsavtalet fram till likviddagen, varvid erbjudandet kan komma att avslutas och varken leverans av, eller betalning för, aktier genomförs.

I enlighet med Placeringsavtalet har Bolaget, under förutsättning att sedvanliga villkor är uppfyllda, åtagit sig att ersätta Joint Bookrunners om några krav riktas mot dem eller om någon skada uppkommer.

STABILISERINGSÅTGÄRDER

I samband med Erbjudandet kan DNB Carnegie ("**Stabiliseringsmanagern**") komma att övertilldela aktier för att genomföra transaktioner som är utformade för att stabilisera, upprätthålla och på annat sätt stödja marknadspriset på Bolagets aktier på en nivå över det som annars skulle råda på den öppna marknaden. Sådana stabiliserings-transaktioner kan komma att genomföras på Nasdaq First North Premier Growth Market, OTC-marknaden eller på annat sätt, och kan komma att genomföras när som helst under perioden som börjar på första dagen för handel i aktierna på Nasdaq First North Premier Growth Market och avslutas senast 30 kalenderdagar därefter. Stabiliseringsmanagern har dock ingen skyldighet att vidta stabiliseringsåtgärder och det finns ingen garanti för att stabiliseringsåtgärder kommer att genomföras. Under inga omständigheter kommer transaktioner att genomföras till ett pris högre än priset i Erbjudandet.

Stabiliseringsmanagern kan använda Övertilldelningsoptionen för att övertilldela aktier i syfte att möjliggöra stabiliseringsåtgärder. Stabiliseringsåtgärderna, om de genomförs, kan avbrytas när som helst utan något meddelande men måste avbrytas senast inom ovannämnda 30-dagarsperiod. Stabiliseringsmanagern måste senast vid utgången av den sjunde handelsdagen, efter att stabiliseringsåtgärderna har genomförts, i enlighet med artikel 5.4 i marknadsmissbruksförordningen (EU) 596/2014 (MAR) och Kommissionens delegerade förordning (EU) 2016/1052, offentliggöra att stabiliseringsåtgärder har utförts. Inom en vecka efter utgången av stabiliseringsperioden kommer Stabiliseringsmanagern, genom Bolaget, att offentliggöra huruvida stabiliseringsåtgärder utfördes, datum då stabiliseringen inleddes, datum då stabiliseringen senast genomfördes samt prisintervallet inom vilket stabilisering genomfördes för varje datum då stabiliseringsåtgärder genomfördes.

¹) All-On-Green Ett AB (Mikael Olander), All-On-Green Tre AB (Peter Rosvall), All-On-Green Fem AB (Martin Edblad) och Axel Lindgren AB (Lars Lindgren).

KOSTNADER RELATERADE TILL ERBJUDANDET

Bolagets kostnader i samband med Erbjudandet beräknas uppgå till cirka 48 MSEK. Kostnaderna är huvudsakligen relaterade till provisionersättning till Joint Bookrunners, skattemässig och juridisk rådgivning, revisorer samt tryckning och distribution av Prospektet.

RÅDGVARES INTRESSEN

I samband med Erbjudandet tillhandahåller Joint Bookrunners finansiell rådgivning och andra tjänster till Bolaget, tjänster för vilka de kommer att erhålla ersättning. Från tid till annan kan Joint Bookrunners komma att tillhandahålla tjänster till Bolaget, inom den ordinarie verksamheten och i samband med andra transaktioner, för vilka Joint Bookrunners kan erhålla ersättning. Utöver vad som anges ovan finns det inga intressen eller engagemang som skulle kunna vara av väsentlig betydelse för Erbjudandet.

CERTIFIED ADVISER

FNCA Sweden AB är utsedd Certified Adviser. FNCA Sweden AB äger inga aktier i Bolaget.

SKATTEKONSEKVENSER FÖR INVESTERARE

Investerare uppmärksammas på att skattelagstiftningen i Sverige eller i en stat som investeraren har anknytning till eller sin skattehemvist i kan inverka på hur inkomsterna från värdepapperen beskattas. Varje aktieägare bör söka individuell rådgivning för att säkerställa de skattemässiga konsekvenser som kan uppkomma baserat på ägarens specifika situation, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och avtal.

HEMSIDOR OCH HYPERLÄNKAR SOM OMNÄMNS I PROSPEKTET

Prospektet innehåller vissa hänvisningar till hemsidor och hyperlänkar. Vänligen notera att informationen på dessa hemsidor och hyperlänkar inte har granskats och/eller godkänts av Finansinspektionen och inte utgör en del av Prospektet såvida det inte anges uttryckligen att informationen är införlivad i Prospektet genom hänvisning.

HANDLINGAR SOM HÅLLS TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

Följande dokument finns tillgängliga på Bolagets webbplats, <https://wesportsgroup.com> under Prospektets giltighetstid:

1. Bolagets bolagsordning; och
2. Bolagets registreringsbevis.

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Nedanstående information införlivas i Prospektet genom hänvisning och utgör därmed en del av Prospektet och ska läsas som en del härav. De delar av nedanstående dokument som inte hänvisas till bedömer Bolaget antingen inte vara relevanta för en investerare eller så återges informationen på annan plats i Prospektet. Informationen som införlivas genom hänvisning finns tillgängliga under Prospektets giltighetstid på Bolagets webbplats (<https://wesportsgroup.com/investor-relations/reports-presentations>). Informationen på webbplatsen ingår inte i Prospektet såvida denna information inte införlivas i Prospektet genom hänvisning enligt vad som anges nedan.

Följande handlingar är införlivade genom hänvisning och utgör en del av Prospektet:

Bolagets delårsrapport avseende perioden 1 januari – 30 september 2025	Sidhänvisning
Koncernens rapport över resultat i sammandrag	12
Koncernens rapport över totalresultat	12
Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag	13
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	14
Koncernens rapport över kassaflöde i sammandrag	15
Koncernens noter	17-23
Granskningsrapport	28
<i>Bolagets delårsrapport avseende perioden 1 januari – 30 september 2025 finns på följande länk:</i>	
Delårsrapport avseende perioden 1 januari – 30 september 2025	
Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 1 januari – 31 december 2024	Sidhänvisning
Koncernens resultaträkning	6
Koncernens rapport över totalresultat	7
Koncernens rapport över finansiell ställning	8-9
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	10
Koncernens rapport över kassaflöden	11
Koncernens noter	12-60
Revisionsberättelse	83-86
<i>Bolagets årsredovisning avseende perioden 1 januari – 31 december 2024 finns på följande länk:</i>	
Årsredovisning 2024	
Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 1 januari – 31 december 2023	Sidhänvisning
Koncernens resultaträkning	7
Koncernens rapport över totalresultat	8
Koncernens rapport över finansiell ställning	9-10
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	11
Koncernens rapport över kassaflöden	12
Koncernens noter	13-62
Revisionsberättelse	81-84
<i>Bolagets årsredovisning avseende perioden 1 januari – 31 december 2023 finns på följande länk:</i>	
Årsredovisning 2023	
Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 1 januari – 31 december 2022	Sidhänvisning
Koncernens resultaträkning	7
Koncernens rapport över totalresultat	8
Koncernens rapport över finansiell ställning	9-10
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	11
Koncernens rapport över kassaflöden	12
Koncernens noter	13-57
Revisionsberättelse	77-78
<i>Bolagets årsredovisning avseende perioden 1 januari – 31 december 2022 finns på följande länk:</i>	
Årsredovisning 2022	

Informationen på Bolagets webbplats, eller andra webbplatser till vilka hänvisas i Prospektet, har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

ADRESSER

BOLAGET

WS WeSports Group AB (publ)

Hans Michelsensgatan 9
211 20 Malmö
Sverige

SOLE GLOBAL COORDINATOR OCH JOINT BOOKRUNNER

DNB Carnegie Investment Bank AB

Regeringsgatan 56
111 56
Sverige

JOINT BOOKRUNNERS

Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial

Box 7523
103 92 Stockholm
Sverige

ABG Sundal Collier AB

Regeringsgatan 25
111 53 Stockholm
Sverige

LEGAL RÅDGIVARE TILL BOLAGET

Baker & McKenzie Advokatbyrå KB

Vasagatan 7
101 23, Stockholm
Sverige

LEGAL RÅDGIVARE TILL JOINT BOOKRUNNERS

White & Case Advokataktiebolag

Biblioteksgatan 12
114 85 Stockholm
Sverige

BOLAGETS REVISOR

KPMG AB

Vasagatan 16
111 20 Stockholm
Sverige

