



USWE SPORTS

Delårsrapport
1 juli - 30 september 2021

SAMMANFATTNING AV DELÅRSRAPPORT

Med "Bolaget" eller "USWE" avses USWE Sports AB (publ). Belopp inom parentes i rapporten avser motsvarande period föregående år.

ANDRA KVARTALET (1 JULI - 30 SEPTEMBER 2021)

- Nettoomsättningen uppgick till 12 832 (9 265) KSEK, motsvarande en ökning om 38%
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)* uppgick till -265 (991) KSEK
- Resultat efter finansiella poster uppgick till -590 (737) KSEK
- Resultat per aktie** uppgick till -0,13 (0,24) SEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -9 460 (-2 252) KSEK
- Likvida medel uppgick per den 30 september till 24 503 (1 570) KSEK
- Soliditeten*** uppgick till 88 (35) % per den 30 september

FÖRSTA HALVÅRET (1 APRIL - 30 SEPTEMBER 2021)

- Nettoomsättningen uppgick till 42 204 (17 591) KSEK, motsvarande en ökning om 140%
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)* uppgick till 5 320 (793) KSEK
- Resultat efter finansiella poster uppgick till 4 649 (211) KSEK
- Resultat per aktie** uppgick till 0,99 (0,07) SEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -14 656 (1 514) KSEK

* EBITDA: Rörelseresultat före avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar.

** Resultat per aktie: Periodens resultat i förhållande till vägt genomsnittligt antal aktier för andra kvartalet 3 672 111 (1 366 398) aktier samt 3 512 111 (1 366 398) aktier för första halvåret.

*** Soliditeten: Eget kapital dividerat med balansomslutningen.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER ANDRA KVARTALET 2021/2022

USWE Sports AB förvärvar VOID Cycling

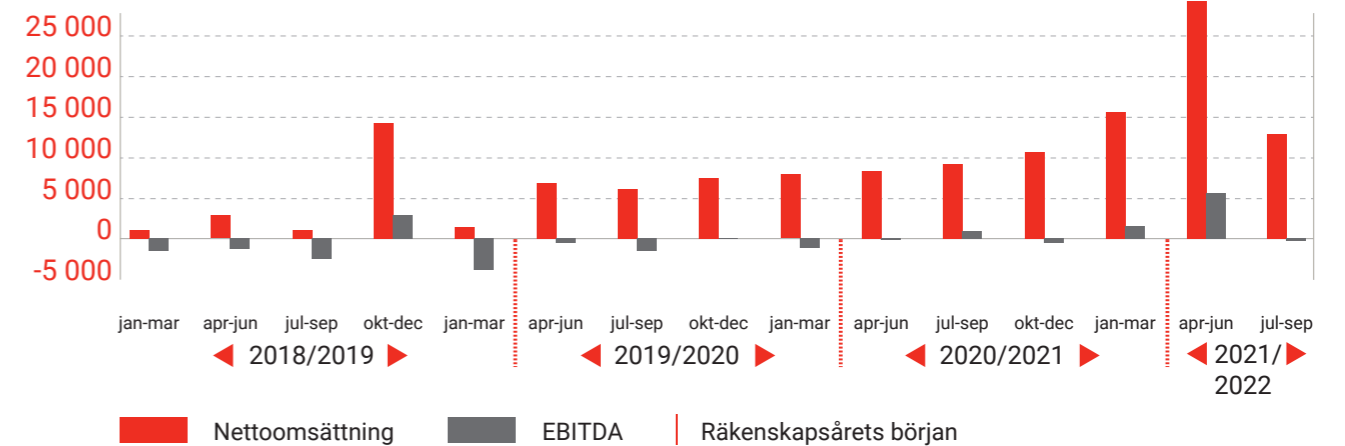
Den 16 juli 2021 ingick USWE ett avtal om övertagande av VOID Cycling från nuvarande ägarna Tenson BV och Color Group BV. Transaktionen är utformad som en inkråmsaffär och övertagandet genomfördes i sin helhet den 20 september 2021. Köpeskillingen uppgick till 10 MSEK med en möjlig "earn-out" på max 4 MSEK ytterligare. Därutöver har kvarvarande lager övertagits till bokfört värde samt även utestående inköpsordrar för kommande säsong.

Beslut om nytt långsiktigt incitamentsprogram

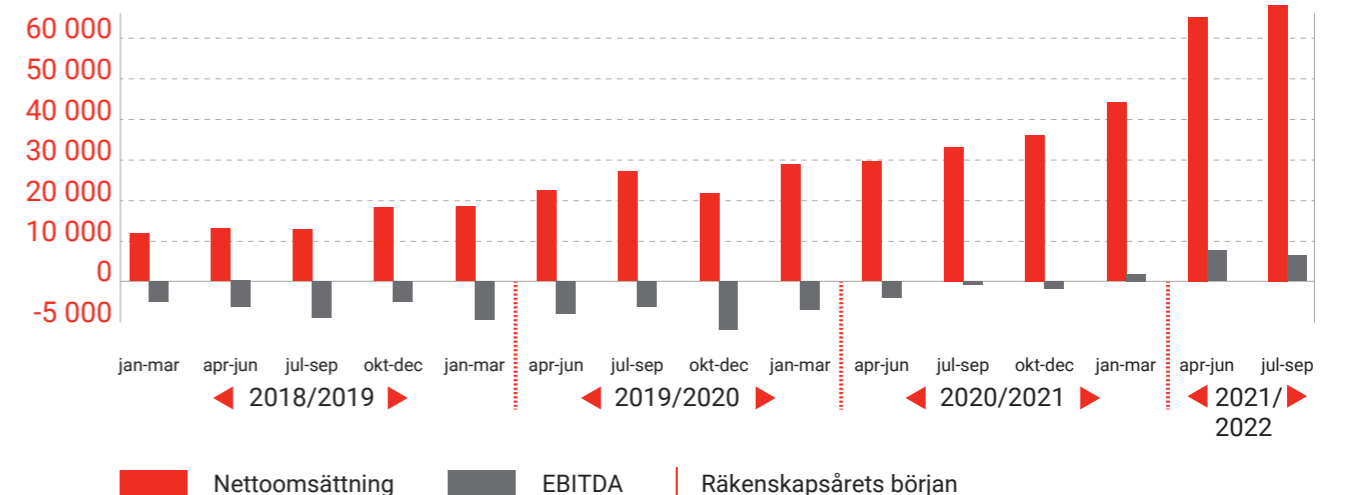
Den 26 augusti togs beslut på årsstämman om utgivande av nytt teckningsoptionsprogram för ledande befattningshavare i Bolaget. Totalt tecknades 45 000 teckningsoptioner med en marknadsmässig optionspremie på 3,30 SEK/option, varje option ger innehavaren rätt att teckna en ny aktie i Bolaget till teckningskursen 138 SEK i september 2024.

UTVECKLING 2018/2022

Kvartalshistorik - Nettoomsättning och EBITDA (KSEK)



Rullande fyra kvartal - Nettoomsättning och EBITDA (KSEK)



VD HAR ORDET

Q2 (juli-september) har varit ett händelserikt kvartal där vi har slutfört förvärvet av VOID Cycling, byggt organisation för framtiden, omstrukturerat tillväxtmarknader och levererat en tillväxt om 38%. Detta trots ett pandemirelaterat produktionsstopp vilket innebar att 4,3 MSEK av försäljning förskjuts till innevarande kvartal. Utan produktionsstopp gick vi mot ett kvartal med drygt 85% tillväxt.

Under räkenskapsårets första 6 månader har omsättningen ökat med 140% jämfört med motsvarande period föregående år. För samma period redovisar vi en EBITDA på 12,6% jämfört med 4,5% 2020. Länkar vi detta till vår målsättning om en omsättningstillväxt på mer än 40% per år med lönsamhet, ser vi ut att nå målet med god marginal.

Vi jobbar kontinuerligt med vår strategi att expandera både geografiskt och genom att bredda produktsortimentet för målgruppen. Under sommaren ingick vi avtal om att förvärva VOID Cycling, ett svenskt varumärke för cykelkläder i premiumsegmentet. Genom förvärvet får vi tillgång till en toppklassig linje med högkvalitativa cykelkläder samt nya återförsäljare och leverantörer. Det senare innebär att vi både sparar tid och pengar för framtida produktutveckling. Förvärvet slutfördes den 20:e september varför den finansiella påverkan under kvartalet är begränsad.



Under september har vi också gjort förändringar i vår distributionslösning i Tyskland, som är en av våra viktigaste tillväxtmarknader för 2022 och framåt. För cykelsegmentet kommer vi framöver att jobba med Sport Import GmbH och för outdoorsegmentet med Impress Markets GmbH. Med den här förändringen kommer vi öka vår närvaro i regionen både i butiker och genom ökad marknadsföring. Effekten kommer vi att kunna utvärdera under senare delen av 2022.

Som tidigare kommunicerats arbetar USWE efter en omni-kanalmodell där e-handel kombineras med försäljning till återförsäljare och distributörer. Varje kvartal omfattar en ordercykel och en leverans där säsongsvariationerna mellan kvartalen är betydande. Kvartalet juli-september innebär en spännande införsäljningsperiod inför nästkommande säsong, samtidigt som det innebär lågsäsong avseende leveranser till distributörer. Trots detta hade vi i år en stark orderbok för kvartalet och planerade att leverera varor till ett värde om drygt 17 MSEK.

Under kvartalet påverkades vi av störningar från Covid-19 pandemin i form av en period av lock-downs i Vietnam som direkt påverkade vår produktionspartner. Denna störning innebar en försening av leveranser till ett värde av 4,3 MSEK som skjuts över till innevarande kvartal.

Detta, tillsammans med ökade logistikkostnader, innebär att vi landar på 12,8 MSEK i nettoomsättning för kvartalet. Omsättningen motsvarar en tillväxt om 38% för kvartalet och 140% tillväxt för det första halvåret. Resultatmässigt redovisar vi en EBITDA-marginal på 12,6% för första halvåret jämfört med 4,5% samma period föregående år.

Sammantaget summerar vi ett bra första halvår för USWE Sports AB, även om jag önskat att vi kunnat leverera alla beställningar till våra kunder under kvartalet.

Jag ser positivt på kommande perioder - Vår produktionspartner är i full drift, vi ser tydligt att varumärket USWE successivt växer och att efterfrågan på våra produkter ökar. Detta framgår både i vår omsättning och vår växande orderbok.

Jacob Westerberg, VD

USWE [YOU-SWII]

OM USWE SPORTS AB

USWE [you-swii] utvecklar och producerar outdoorutrustning för den internationella sport- och outdoormarknaden. Sortimentet har tyngdpunkt på ryggsäckar och vätskeryggsäckar för högfartsaktiviteter som mountainbike, motorsport, skidåkning och traillöpning. Samtliga ryggsäckar bygger på ett eget utvecklat och patenterat system som går under namnet No Dancing Monkey™. Från och med hösten 2021 omfattar utbudet även cykelkläder i premiumsegmentet som säljs under varumärket VOID Cycling.

USWE grundades 2007 i Skåne, Sverige och har idag hela världen som marknad genom ett utvecklat distributionsnätverk samt försäljning från egen hemsida och via Amazon.

I sortimentet finns USWE:s premium ryggsäckar, vätskeryggsäckar, vätskevästar och midjebälten samt VOID:s premium cykelkläder.

Mer information på: <https://uswe-sports.com/investor-relations>



FINANSIELLA KOMMENTARER

INTÄKTER OCH RESULTAT

Nettoomsättningen uppgick till 12 832 (9 265) KSEK under räkenskapsårets andra kvartal (juli-september), en tillväxtökning om 38%. Den organiska tillväxten under kvartalet utgjorde 40%, förvärvet av VOID bidrog med 1% och valutajustering med -3%. Försäljningen av VOID cykelkläder påbörjades först i slutet av september. Omsättningen för första halvåret uppgick till 42 204 (17 591) KSEK vilket motsvarar en omsättningsökning om 140%. Kvartalet har påverkats av en temporär Covid-relaterad nedstängning hos vår producent i Vietnam vilket resulterat i leveransförseningar. Denna leveransförsening påverkade USWE:s kundleveranser och resulterade i en intäktsförskjutning om cirka 4,3 MSEK från Q2 till Q3.

Övriga rörelseintäkter består i huvudsak av valutakurseffekter, främst orsakad av starkare USD-kurs under andra kvartalet.

EBITDA uppgick till -265 (991) KSEK för det andra kvartalet. Utöver beskrivna förseningar hos leverantör har resultatet även belastats med ökade fraktkostnader på den ansträngda internationella fraktmarknaden. EBITDA för halvåret april-september uppgick till 5 320 (793) KSEK. Totalt sett visar Bolaget en tydlig resultatförbättringstrend i enlighet med Bolagets kommunicerade målsättning.

Övriga externa kostnader uppgick till 5 705 (3 137) KSEK under det andra och 12 831 (6 966) för det första halvåret. Ökningen består till stor del på ökad satsning på webbförsäljning till konsument och marknadsföringskostnader, vilket är cirka hälften av de externa kostnaderna. Det ingår även engångskostnader för förvärvet av VOID om cirka 100 KSEK under andra kvartalet. Dock har största delen av VOID-förvärvet redovisats i balansräkningen som investeringar. Under första kvartalet ingick engångskostnader i samband med börsnoteringen om cirka 600 KSEK.

Bolagets kostnader för personal uppgick under det andra kvartalet till 2 317 (1 160) KSEK och för första halvåret 4 958 (2 515) KSEK. Ökningen följer av ökat antal anställd jämfört med föregående år samt att avsättningar bokförs löpande under 2021/2022, jämfört med föregående år då dessa kostnadsfördes främst under årets sista kvartal.

På raden **övriga rörelsekostnader** ingår valutakurseffekter. Jämförelsesiffrorna för tidigare års perioder har justerats för en mer rättvisande jämförelse.

INVESTERINGAR OCH KASSAFLÖDE

Kassaflöde från den löpande verksamheten juli-september uppgick till -9 460 (-2 252) KSEK. I samband med VOID-förvärvet i september har lager till ett värde om cirka 3 MSEK, samt inköpsordrar och förskott till leverantörer om cirka 600 KSEK övertagits. Utöver det har några större produktionsrelaterade leverantörsskulder utbetalats under kvartalet.

Under kvartalet har Bolaget investerat 10 984 (316) KSEK i immateriella tillgångar, varav cirka 10 MSEK är hänfört till förvärvet av VOID Cycling varumärke och IP-rättigheter. Utöver detta har fortsatta investeringar gjorts i produktutveckling samt e-handels plattformen.

I juli erhöll Bolaget emissionslikviden från nyemissionen i samband med IPO om cirka 50 MSEK. Från bruttobeloppet har relaterade emissionskostnader avräknats om 3 MSEK under kvartalet och totalt cirka 4,9 MSEK under halvåret. Den kvittning av ägarlån om 3 MSEK som ingick i villkoren för nyemissionen i samband med IPO samt återbetalning av kvarstående ALMI lån om 2,2 MSEK och chekräkningskredit om 1,8 MSEK har även belastat kassaflödet. Under andra kvartalet har även ett teckningsoptionsprogram för ledningsgruppen beslutats om och premier om 149 KSEK har betalats in till Bolaget.

Under första halvåret har kassaflödet också påverkats av en nyemission efter utnyttjande av teckningsoptioner vilket tillförde bolaget 6,8 MSEK.

Totalt kassaflöde för kvartalet uppgick till 19 741 (-1 471) KSEK och för första halvåret 23 011 (-1 171) KSEK.

FINANSIELL STÄLLNING

Likvida medel uppgick till 24 503 (1 570) KSEK per 30 september 2021. Totala balansomslutning för Bolaget uppgick till 77 662 (18 583) KSEK.

Per den 30 september 2021 uppgick soliditeten till 88 (35) % och det egna kapitalet till 68 522 (6 482) KSEK. Efter kvittningarna av ägarlån i nyemissionen samt återbetalning av checkkredit och Almi lån har Bolaget inga utestående räntebärande skulder. Nettokassan uppgick till 24 503 (-5 132) KSEK.

PERSONAL

Medelantalet anställda i Bolaget uppgick för perioden juli till september 2021 till 9 (6), av vilka 1 (1) är kvinna. Samtliga anställda är baserade i Sverige.

AKTIEN

USWE Sports AB noterades på First North Growth Market den 26 juni 2021. Per den 30 september 2021 uppgick antalet aktier till 4 305 022. Det finns ett aktieslag. Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat samt berättigar till en röst på bolagsstämma.

	2021/2022 Q2 jul-sep	2020/2021 Q2 jul-sep	2021/2022 H1 apr-sep	2020/2021 H1 apr-sep	2020/2021 Helår apr-mar
Antal aktier före full utspädning*	4 305 022	2 719 200	4 305 022	2 719 200	2 719 200
Antal aktier efter full utspädning**	4 365 022	3 099 200	4 365 022	3 099 200	3 099 200
Resultat per aktie före full utspädning (SEK)	-0,13	0,54	1,05	0,15	4,75
Resultat per aktie efter full utspädning (SEK)***	-0,13	0,24	0,99	0,07	2,09
Genomsnittligt antal aktier före full utspädning	3 672 111	1 366 398	3 512 111	1 366 398	1 366 398
Genomsnittligt antal aktier efter full utspädning	3 732 111	3 099 200	3 732 111	3 099 200	3 099 200

* Jämförelsesiffrorna antal aktier för tidigare perioder har räknats om med den aktiesplit 200:1 som genomfördes under april 2021, för att få mer rättvisande jämförelse.

** Det finns 300 teckningsoptioner i TO program 2020/2021 som berättigar till teckning av maximalt 60 000 aktier samt 45 000 teckningsoptioner i TO program 2021/2024 som berättigar till teckning av maximalt 45 000 aktier. Vid beaktande av det första TO programmet som är "in-the-money" finns en utspädningseffekt om 60 000 aktier för närvarande.

*** Vid beräkning av resultat/aktie i period med negativt resultat per aktie divideras periodens resultat endast med genomsnittligt antal aktier före full utspädning för att inte förbättra nyckeltalet.

Aktuell ägarstruktur per 2021-09-30, förteckning över de 10 största ägarnas innehav:

Aktieägare	Antal aktier	Ägarandel (%)
Fosielund Holding AB/Joel Eklund*	981 128	22,79%
Hexiron AB	559 044	12,99%
Tibia Konsult AB	504 092	11,71%
Ålandsbanken i ägares ställe	338 157	7,85%
Poqvint AB	258 544	6,01%
Flat Mountain AB**	180 000	4,18%
Jörgen Gustafsson (grundare)	152 800	3,55%
Mastan AB	128 122	2,98%
Jesper Langebro	127 200	2,95%
Karl-Johan Engdahl (grundare)	111 000	2,58%
Övriga aktieägare (cirka 1 100)	964 935	22,41%
Totalt	4 305 022	100,00%

* Totalt innehav privat och genom bolag kontrollerat av Joel Eklund (styrelseledamot).

** Kontrolleras av verkställande direktör Jacob Westerberg.



FINANSIELL RAPPORTERING I ENLIGHET MED BFNAR 2012:1

USWE Sports AB upprättar sin finansiella redovisning i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 (K3). Redovisningsprinciperna är oförändrade mot föregående år, dock har vissa valutakurseffekter inte redovisats i rörelseresultatet under tidigare år. Jämförelsesiffrorna har därför justerats för att ge en mer rättvisande bild.

GRANSKNING AV REVISOR

Delårsrapporten har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisor.

KOMMANDE FINANSIELLA RAPPORTER OCH BOLAGSHÄNDELSE

2022-02-03	Delårsrapport kvartal 3	2021/2022
2022-05-12	Bokslutskommuniké	2021/2022
2022-07-29	Delårsrapport kvartal 1	2022/2023

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Ett antal riskfaktorer kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet. Det är därför av stor vikt att beakta alla relevanta risker vid sidan av Bolagets tillväxtpotentialer.

Det finns ett antal huvudsakliga risker som identifierats som specifika för Bolaget, dessa är desamma som tidigare kommunicerats i IPO-prospektet. Vi hänvisar till detta som återfinns på www.uswe-sports.com/investor-relations. Inga ytterligare risker har identifierats.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Nedan presenteras transaktioner med närstående, vilka bedöms ske på marknadsmässiga grunder, som påverkat periodens resultat.

(KSEK)	2021-07-01 - 2021-09-30	2020-07-01 - 2020-09-30
Tepe Munhygienprodukter AB (kontrolleras av Joel Eklund) – hyresavtal	138	125
Summa transaktioner närstående	138	125



FINANSIELL ÖVERSIKT

Resultaträkning i sammandrag - (KSEK)

	2021/2022 Q2 jul-sep	2020/2021 Q2 jul-sep	2021/2022 H1 apr-sep	2020/2021 H1 apr-sep	2020/2021 Helår apr-mar
<i>Rörelsens intäkter</i>					
Nettoomsättning	12 832	9 265	42 204	17 591	43 989
Aktiverat arbete för egen räkning	105	105	234	260	678
Övriga rörelseintäkter	444	15	39	15	-
Summa rörelsens intäkter	13 381	9 385	43 070	17 866	44 667
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Handelsvaror	-5 624	-3 731	-19 368	-6 987	-18 812
Övriga externa kostnader	-5 705	-3 137	-12 831	-6 966	-16 176
Personalkostnader	-2 317	-1 160	-4 958	-2 515	-6 761
Av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-289	-192	-542	-384	-908
Övriga rörelsekostnader	-	-366	-	-605	-1 114
Summa rörelsens kostnader	-13 935	-8 586	-38 292	-17 457	-43 771
Rörelseresultat	-554	799	4 778	409	896
<i>Resultat från finansiella poster</i>					
Räntekostnader och liknande resultatposter	-36	-62	-129	-198	-519
Summa finansiella poster	-36	-62	-129	-198	-519
Resultat efter finansiella poster	-590	737	4 649	211	377
Resultat före skatt	-590	737	4 649	211	377
Uppskjuten skatt	122	-	-958	-	6 108
Periodens resultat	-468	737	3 691	211	6 485
Resultat per aktie, SEK	-0,13	0,54	1,05	0,15	4,75

Balansräkning i sammandrag - (KSEK)

	2021-09-30	2020-09-30	2021-03-31
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	15 893	3 501	4 381
Materiella anläggningstillgångar	339	278	340
Finansiella anläggningstillgångar	5 150	-	6 108
Summa anläggningstillgångar	21 382	3 779	10 829
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	11 102	4 201	7 411
Kundfordringar	18 724	8 592	11 950
Skattefordran	128	55	103
Övriga fordringar	1 200	208	204
Förutbetalda kostnader	623	178	359
Likvida medel	24 503	1 570	1 492
Summa omsättningstillgångar	56 280	14 804	21 519
SUMMA TILLGÅNGAR	77 662	18 583	32 348

Balansräkning i sammandrag - (KSEK) forts.

	2021-09-30	2020-09-30	2021-03-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital	2 153	1 360	1 360
Fond för utvecklingsutgifter	4 136	1 896	2 994
Överkursfond	69 749	18 467	18 468
Balanserat resultat	-11 207	-15 452	-16 551
Periodens resultat	3 691	211	6 485
Summa eget kapital	68 522	6 482	12 756
<i>Långfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	-	1 660	-
Summa långfristiga skulder	-	1 660	-
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Checkräkningskredit	-	1 139	2 355
Skulder till kreditinstitut	-	960	2 430
Leverantörsskulder	6 166	2 068	5 103
Övriga skulder	717	3 295	3 664
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 257	2 979	6 040
Summa kortfristiga skulder	9 140	10 441	19 592
Summa skulder	9 140	12 101	19 592
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	77 662	18 583	32 348

Kassaflödesanalys i sammandrag - (KSEK)

	2021/2022 Q2 jul-sep	2020/2021 Q2 jul-sep	2021/2022 H1 apr-sep	2020/2021 H1 apr-sep	2020/2021 Helår apr-mar
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	-590	737	4 649	211	377
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	289	192	542	384	908
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	-301	929	5 191	595	1 285
Förändring av rörelsekapital	-9 159	-3 181	-19 847	919	669
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-9 460	-2 252	-14 656	1 514	1 954
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella tillgångar	-10 984	-316	-12 012	-625	-1 991
Förvärv av materiella tillgångar	-24	-42	-41	-53	-154
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-11 008	-358	-12 053	-678	-2 145
Finansieringsverksamheten					
Nyemissioner	50 000	-	56 829	-	-
Emissionskostnader	-3 028	-	-4 903	-	-
Kvittning av ägarlån vid nyemission	-3 001	-	-	-	-
Teckningsoptionspremier	149	-	149	-	-
Förändring checkräkningskredit	-1 751	1 139	-2 355	-434	602
Amortering av långfristiga skulder	-2 160	-	-	-1 573	-1 660
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	40 209	1 139	49 720	-2 007	-1 058
Periodens kassaflöde	19 741	-1 471	23 011	-1 171	-1 249
Likvida medel vid periodens början	4 762	3 041	1 492	2 741	2 741
Likvida medel vid periodens slut	24 503	1 570	24 503	1 570	1 492

Förändring eget kapital - (KSEK)

	Aktiekapital	Fond för utv. utgifter	Överkursfond	Balanserat resultat inkl. periodens resultat
Ingående balans 2020-04-01	1 360	1 896	18 468	-15 453
Periodens resultat	-	-	-	6 485
Fond för utvecklingsutgifter	-	1 098	-	-1 098
Eget kapital 2021-03-31	1 360	2 994	18 468	-10 066
Ingående balans 2021-04-01	1 360	2 994	18 468	-10 066
Periodens resultat	-	-	-	3 691
Fond för utvecklingsutgifter	-	1 142	-	-1 142
Nyemission, Teckningsoptioner 2018/2021	160	-	6 668	1
Nyemission IPO	633	-	49 367	-
Emissionskostnader IPO	-	-	-4 903	-
Premier Teckningsoptioner 2021/2024	-	-	149	-
Eget kapital 2021-09-30	2 153	4 136	69 749	-7 516

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna delårsrapport ger en rättvisande översikt av Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Malmö, 11 november 2021

Mats Jacobson
Styrelsens ordförande

Joel Eklund
Styrelseledamot

Jenny Graflind
Styrelseledamot

Fredrik Carling
Styrelseledamot

Martin Kössler
Styrelseledamot

Jacob Westerberg
Verkställande direktör

För ytterligare information kontakta:

Jacob Westerberg, VD

Telefon: +46 (0)732 344 318
 E-post: jwesterberg@uswe-sports.com
 Hemsida: www.uswe-sports.com
 Adress: Bronsåldersgatan 1, 213 76 Malmö

Informationen i delårsrapporten är sådan information som USWE Sports AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 11 november 2021 kl. 08:00 CET.

Bolagets aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market med ticker "USWE". Västra Hamnen Corporate Finance är Bolagets Certified Adviser och kan nås på ca@vhcorp.se eller +46 (0) 40 200 250.



[USWE.COM](https://www.uswe.com)