

USWE SPORTS

Delårsrapport

1 oktober 2025 – 31 december 2025



SAMMANFATTNING AV DELÅRSRAPPORT

Med "Bolaget" eller "USWE" avses hela koncernens verksamhet. Med "Moderbolaget" avses USWE Sports AB (publ). I koncernen ingår USWE Sports AB, USWE Sports Inc. samt Giant Loop LLC. Belopp inom parentes i rapporten avser motsvarande period föregående år.

Tredje kvartalet (1 oktober – 31 december 2025)

- Nettoomsättningen ökade med 0% (13%) till 32 891 (32 884) KSEK, varav den valutajusterade organiska tillväxten var 13% (6%)
- EBITDA ökade till 3 270 (254) KSEK, vilket motsvarar en EBITDA-marginal på 9,9% (0,8%)
- Operationell EBIT ökade till 2 261 (-668) KSEK, vilket motsvarar en marginal på 6,9% (-2,0%) Justeringarna inkluderar förvärvsrelaterade avskrivningar
- Resultat före skatt minskade till 437 (1 040) KSEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 4 258 (3 047) KSEK
- Likvida medel uppgick per den 31 december 2025 till 2 733 (4 042) KSEK
- Soliditeten minskade till 65,2% (65,8%) per den 31 december 2025
- Resultat per aktie beräknat på 7 136 528 (7 136 528) aktier uppgick till 0,06 (0,15) SEK

Första 9 månaderna (1 april – 31 december 2025)

- Nettoomsättningen ökade med 15% (4%) till 103 469 (90 221) KSEK, varav den valutajusterade organiska tillväxten var 20% (2%)
- EBITDA ökade till 4 116 (-1 350) KSEK, vilket motsvarar en EBITDA-marginal på 4,0% (-1,5%)
- Operationell EBIT ökade till 1 165 (-4 211) KSEK, vilket motsvarar en marginal på 1,1% (-4,7%). Justeringarna inkluderar förvärvsrelaterade av- och nedskrivningar
- Resultat före skatt ökade till -4 708 (-7 160) KSEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 13 243 (1 962) KSEK
- Resultat per aktie beräknat på 7 136 528 (7 136 528) aktier uppgick till -0,66 (-1,06) SEK

Väsentliga händelser under tredje kvartalet 2025/2026

Inga väsentliga händelser har skett under tredje kvartalet.

Väsentliga händelser efter tredje kvartalets utgång

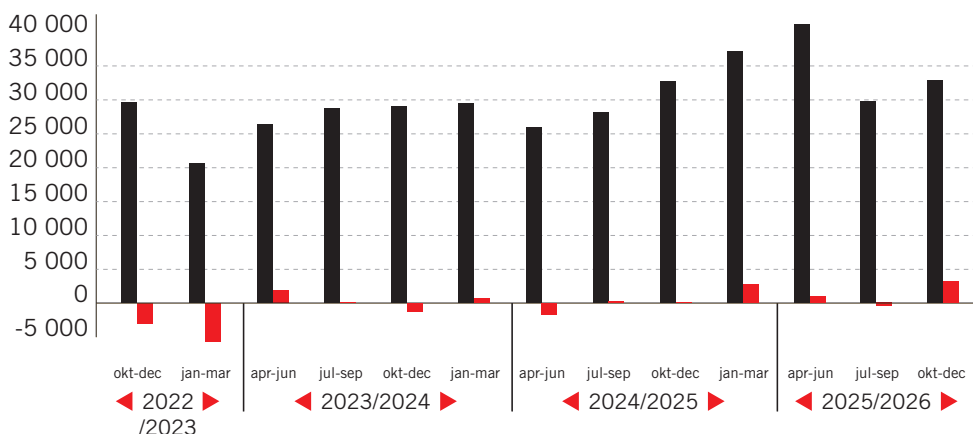
Inga väsentliga händelser har skett efter tredje kvartalets utgång.

UTVECKLING 2022–2025

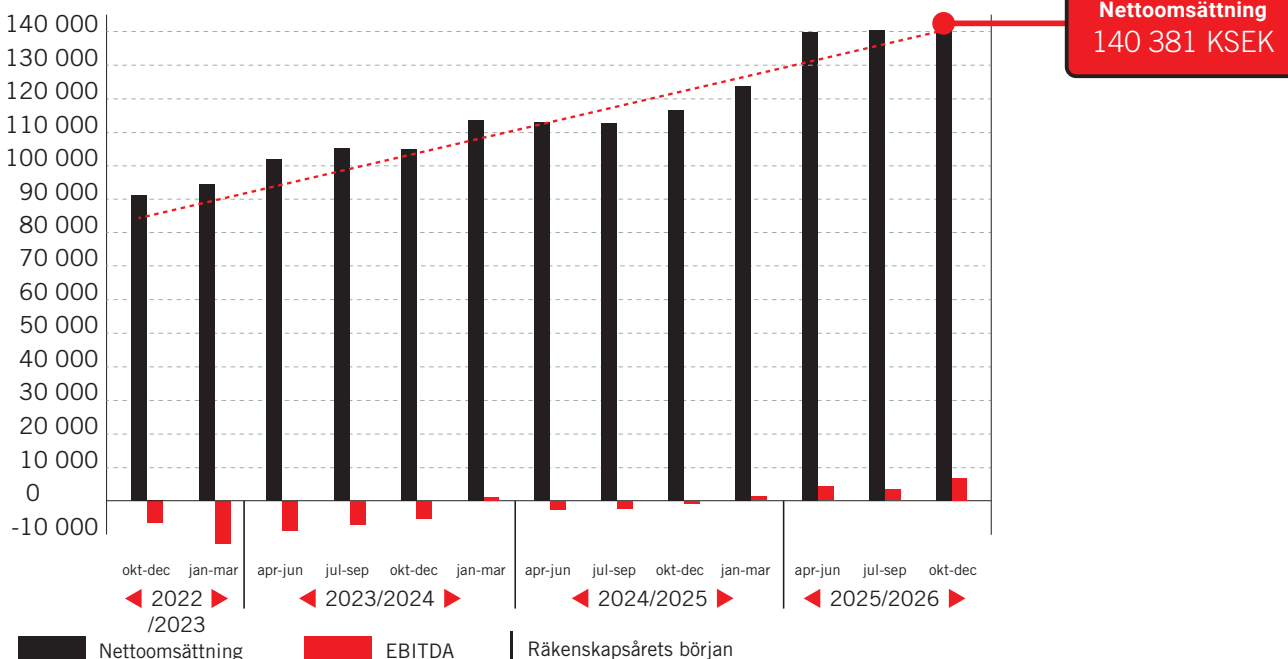
Kvartalshistorik - Nettoomsättning och Operationell EBIT (KSEK)



Kvartalshistorik - Nettoomsättning och EBITDA (KSEK)



Rullande fyra kvartal - Nettoomsättning och EBITDA (KSEK)



Definitioner av nyckeltal finns på sid 13



VD HAR ORDET

Fortsatt organisk tillväxt och ökad lönsamhet

Tredje kvartalet visar på fortsatt god organisk tillväxt om 13% till 32,9 MSEK. Operationell EBIT förbättrades till 2,3 MSEK (-0,7 MSEK), vilket motsvarar en marginal om 6,9%. Lönsamhetsförbättringen på 3,0 MSEK drevs framför allt av en stärkt bruttomarginal och sänkta externa kostnader.



Vår affärsmodell bygger på att en ökad försäljning till distributörer och återförsäljare direkt påverkar resultatet i linje med det ökade bruttoresultatet. Under de första nio månaderna ökade nettoomsättningen med 20% organiskt och justerat för försäljningen av VOIDs varulager. Bruttoresultatet stärktes med 5,9 MSEK samtidigt som operationell EBIT förbättrades med 5,4 MSEK, trots negativa valutakurseffekter på -1,5 MSEK. Valutakursrörelser ligger utanför vår kontroll och vi fokuserar därför på de initiativ vi själva kan påverka.

Lagernivåer och kassaflöde

Lagernivåerna i utgången av kvartalet är högre än föregående kvartal. Detta är i linje med mina förväntningar och beror till största del på att produktionen av Giant Loops nya produktsortiment färdigställts i perioden.

Kassaflödet under kvartalet var positivt, även om likvida medel per den 31 december var något lägre än tidigare. Förklaringen är att en större andel av försäljningen under Q3 gick till distributörer och återförsäljare, vilket innebär att intäkterna kommer med sedvanlig kredittid. Kassapositionen förväntas stärkas under innevarande kvartal i takt med att fordringar regleras. Vi fortsätter att följa både likviditet och lagernivåer noggrant.

Nya produktlanseringar och kanaler ger ytterligare potential

Under fjärde kvartalet (januari–mars) kommer vi att för första gången leverera produkter till REI, USA:s största outdoor kedja. Första beställningen, om 2 MSEK, distribueras till 19 av kedjans 179 butiker samt till fyra lagerplatser för e-handel. Detta är en viktig milstolpe och vi ser fram emot att vidareutveckla samarbetet under 2026. Under kvartalet lanserar vi även våra VST -ryggsäckar och västar mot slutkund, med lanseringsstart i mars. VST är vårt nya koncept av anpassningsbara produkter där användaren kan utrusta grundprodukten med tillbehör för att specialisera den för sitt ändamål.

Löpning - en global tillväxtmarknad för USWE

Vi kommer att intensifiera vår satsning på trailrunning under 2026 med lansering av en VST-väst, som bygger på vår patenterade bärsele i kombination med VST-konceptet. Västen produceras i en fabrik specialiserad på konfektion, vilket ger ett finare hantverk och lägre vikt. Under året är vårt främsta fokus en effektiv lansering på den amerikanska och svenska marknaden. För att öka synligheten ytterligare sponsrar vi Western States Endurance Run (Kalifornien, USA), Leadville 100 (Colorado, USA) samt Paradiset STHLM utanför Stockholm.

Giant Loop - nya lokaler och framgångsrik produktlansering

Under tredje kvartalet har vi levererat första produktionen av den nya designen för Giant Loop, och produkterna finns nu ute i handeln inför säsongen.

I USA har vi flyttat till nya lokaler som ger oss goda förutsättningar för att utveckla verksamheten ytterligare och etablera en konceptbutik i Bend för både Giant Loop och USWE. Jag ser med tillförsikt framåt inför kommande lanseringar och starten på vårsäsongen 2026.

Jacob Westerberg,
VD och Koncernchef



OM USWE

USWE Sports är ett svenskt företag som utvecklar utrustning för outdoor- och motorcykelmarknaden. Med vårt patenterade bärsystem, No Dancing Monkey®, och ett globalt distributionsnät levererar vi utrustning för äventyr till fots och på hjul. Vår vision är att vara de ledande lifestyle-företaget i outdoorsegmentet, med produkter som föredras för innovation, kvalitet och design.

USWE grundades 2007 i Skåne och har vuxit från en liten startup till ett globalt företag. Huvudkontoret finns fortfarande i Sverige, med ett dotterbolag i Oregon, USA, samt ett starkt internationellt distributionsnätverk.

Koncernen omfattar två varumärken:

USWE - specialiserat på produkter för "on-body" samt
Giant Loop - med fokus på produkter för "on-bike".

Mer information finns på:

www.uswe.com

www.giantloopmoto.com



FINANSIELLA KOMMENTARER TREDJE KVARTALET 2025/2026

Intäkter och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 32,9 (32,9) MSEK under det tredje kvartalet vilket är i nivå med jämförelseperioden föregående år, 0% (13%). Den valutajusterade organiska tillväxten under kvartalet uppgick till 13% (6%). Vi har negativa valutakursförändringar framförallt på USD-kursen, som är vår vanligaste valuta, då genomsnittlig kurs under kvartalet var 9,34 jämfört med motsvarande period då den uppgick till 10,96.

Övriga rörelseintäkter består av ersättning för avyttrade anläggningstillgångar samt positiva valutakurseffekter av rörelsekaraktär.

Bruttoresultatet uppgick till 19,1 (18,2) MSEK, vilket motsvarar en bruttomarginal om 58% (55%). Vi klarar av att bibehålla vår bruttomarginal trots valutakursförändringarna då våra inköp är i USD och merparten, 78%, av försäljningen under perioden har varit i USD.

Övriga externa kostnader uppgick till 10,9 (13,0) MSEK under perioden. Majoriteten av de externa kostnaderna avser kostnader för marknadsföring och frakt och tull till kund. Även avgifter till Amazon samt mäss- och eventkostnader ingår i externa kostnader. Vi har sänkt våra externa kostnader med cirka 2,1 MSEK vid en jämförelse av föregående års period, med lägre kostnader för marknadsföring, konsultarvoden samt avgifter för betalningslösningar för e-handel till följd av att vi bytt e-handelsplattform.

Koncernens **personalkostnader** uppgick till 5,6 (5,9) MSEK under kvartalet. Vid utgången av kvartalet har bolaget 21 (21) anställda.

Avskrivningarna, som totalt uppgick till 1,7 (2,0) MSEK är till stor del hänförliga till de genomförda bolagsförvärren där delar av övervärdet är fördelat på immateriella tillgångar med bestämd nyttjandeperiod. Av de totala avskrivningarna är 0,7 (1,1) MSEK hänförliga till förvärv. Avskrivningar hänförliga till förvärv har minskat i jämförelse med föregående år på grund av försäljningen av varumärket VOID.

Övriga rörelsekostnader uppgick till -0,4 (0,0) MSEK är i huvudsak hänförligt till negativa valutakursdifferenser av rörelsekaraktär.

Operationell EBIT uppgick till 2,3 (-0,7) MSEK vilket motsvarar en marginal om 6,9% (-2,0%) för kvartalet.

Periodens **rörelseresultat** uppgick till 1,5 (-1,8) MSEK.

I posten **finansnetto** ingår, förutom räntor, en valutaeffekt om -0,7 (2,9) MSEK efter omräkningar till SEK per balansdagen av den fordran i USD som USWE Sports AB har på USWE Sports Inc.

FINANSIELLA KOMMENTARER FÖRSTA 9 MÅNADERNA 2025/2026

Intäkter och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 103,5 (90,2) MSEK under de första nio månaderna vilket är en ökning om 15% (3,9%). Den organiska tillväxten, justerat för valuta och försäljningen av VOIDs varulager, uppgick under de första månaderna till 20% (2%). Avyttring av varulagret för VOID uppgick till 4,6 MSEK av periodens omsättning.

Intäkter för Giant Loop Ride redovisas i nettoomsättningen, tidigare har dessa redovisats som övrig rörelseintäkt. Jämförelsesiffrorna har därför justerats för att ge en mer rättvisande bild. Intäkterna uppgår till 2,5 MSEK, jämfört med 3,0 MSEK föregående år.

Övriga rörelseintäkter består av ersättning för avyttrade anläggningstillgångar samt positiva valutakurseffekter av rörelsekaraktär.

Bruttoresultatet uppgick till 56,0 (50,1) MSEK, vilket motsvarar en bruttomarginal om 54% (55%). Den lägre bruttomarginalen beror främst på försäljningen av varulagret för VOID, där vi hade en bruttomarginal på 0%. Justerat för VOID är bruttomarginalen 57%. Vi klarar av att bibehålla vår bruttomarginal trots valutakursförändringarna då våra inköp är i USD och merparten, 73%, av försäljningen under perioden har varit i USD.

Övriga externa kostnader uppgick till 35,1 (36,5) MSEK under perioden. Majoriteten av de externa kostnaderna avser kostnader för marknadsföring och frakt och tull till kund. Även avgifter till Amazon samt mäss- och eventkostnader ingår i externa kostnader. Även för de första nio månaderna ser vi en minskning av externa kostnader, 1,4 MSEK, en stor del av detta är valutakursförändringar i USD när vi omvandlar dotterbolagets externa kostnader till sek. Men vi ser också en kostnadssänkning vad gäller marknadsföring, konsultarvoden samt avgifter för betalningslösningar för e-handel till följd av att vi bytt e-handelsplattform.

Koncernens **personalkostnader** uppgick till 17,6 (16,9) MSEK under de första nio månaderna, till följd av organisationsförändringar samt årliga lönejusteringar.

Avskrivningarna, som totalt uppgick till 5,2 (6,1) MSEK är till stor del hänförliga till de genomförda bolagsförvärven där delar av övervärdet är fördelat på immateriella tillgångar med bestämd nyttjandeperiod. Av de totala avskrivningarna var 2,2 (3,3) MSEK hänförliga till förvärv. Avskrivningarna har minskat i jämförelse med föregående period, en effekt av försäljning av varumärket VOID.

Övriga rörelsekostnader om -1,5 (0,0) MSEK består främst av kostnader hänförliga till negativa valutakurseffekter av rörelsekaraktär samt avyttring av anläggningstillgångar kopplade till försäljningen av VOID samt utrangering av tidigare affärssystem då vi under Q3 implementerat ett nytt affärssystem. Kostnader för Giant Loop Ride redovisas under handelsvaror, tidigare har dessa redovisats som övrig rörelsekostnad. Jämförelsesiffrorna har därför justerats för att ge en mer rättvisande bild.

Operationell EBIT uppgick till 1,2 (-4,2) MSEK vilket motsvarar en marginal om 1,1% (-4,7%) för årets nio första månader. Operationell EBIT är positivt jämfört med föregående period vilket bland annat är en följd av lägre omkostnader i relation till omsättningen. Föregående år uppgick externa- och personalkostnader till 58% av totala intäkter medans i år uppgår den till 50%.

Periodens rörelseresultat uppgick till -1,1 (-7,5) MSEK.

I posten **finansnetto** ingår, förutom räntor om -0,7 (-1,0) MSEK, en valutaeffekt om -2,9 (1,3) MSEK efter omräkningar till SEK per balansdagen. Lägre skuldsättning och lägre genomsnittsräntor gav upphov till markant lägre räntekostnader för perioden.

Investeringar och kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten under oktober - december uppgick till 4,3 (3,0) MSEK. I slutet av kvartalet har vi tagit emot säsongens produktion och påbörjat utleverans till alla kunder. Detta har medfört en tillfällig ökning av både varulager, kundfordringar såsom leverantörsskulder. Förändringen från rörelsekapitalet uppgick till 1,3 MSEK för perioden. För årets nio första månader är kassaflödet från den löpande verksamheten 13,1 (2,0) MSEK där bland annat resultatet från den löpande verksamheten ger en positiv effekt men även avyttringen av VOID-produkter medförde ett positivt kassaflöde om 4,6 MSEK för årets nio första månader.

Under tredje kvartalet har det investerats 4,8 MSEK i immateriella- och materiella anläggningstillgångar, vilket kan jämföras med 0,8 MSEK under motsvarande period föregående år. Investeringarna inkluderar i huvudsak produktutveckling i samband med den nya varumärkeslanseringen för Giant Loop men även produktutveckling av USWEs nya VST-modeller med mera. Utöver produktutveckling har koncernen även investerat i en bil för användning inom event samt byte av flera programvaror såsom affärssystem och plattform för våra webbsidor. I jämförelseperioden har en slutlig tilläggsköpeskilling om 6,4 MSEK betalats gällande förvärvet av Giant Loop.

Kassaflöde från finansieringsverksamhet uppgick för tredje kvartalet till -1,4 (-0,2) MSEK. Under tredje kvartalet har vi fortsatt att amortera på förvärvslånen, där det ena är färdig amorterat under räkenskapsårets sista kvartal. Det andra lånet avslutas under första kvartalet nästkommande räkenskapsår. Motsvarande siffror för årets tre första kvartal är -6,2 (8,4) MSEK. I jämförelseperioden genomfördes en företrädesemission, totalt emitterades aktier motsvarande ett värde om 28,5 MSEK. Huvudägarnas kvittning av fordringar samt ränta på tidigare givna lån som betalning uppgick till -9,4 MSEK, emissionskostnader uppgick till -2,8 MSEK, därefter tillfördes bolaget 16,3 MSEK i form av likvida medel. Under årets tre första kvartal har det amorterats 4,3 (9,1) MSEK och den nyttjade checkkrediten återbetalades.

Det totala kassaflödet för det tredje kvartalet uppgick till -2,0 (2,1) MSEK motsvarande siffror för årets nio första månader är -1,3 (0,8) MSEK.

Finansiell ställning

Likvida medel uppgick till 2,7 (4,0) MSEK per den 31 december 2025. Total balansomslutning uppgick till 100,6 (115,2) MSEK.

Soliditeten minskade till 65,2% (65,8%) och det egna kapitalet minskade till 65,6 (75,8) MSEK.

Koncernen har räntebärande skulder om 7,6 (13,8) MSEK. Nettoskulden per den 31 december 2025 uppgick till 4,9 (9,7) MSEK. Koncernens skuldsättning har förbättrats ytterligare under kvartalet genom amortering.

Per den 31 december 2025 har bolaget en outnyttjad checkkredit om 3,0 MSEK samt en outnyttjad inköpskredit om 2,5 MSEK vilket innebär att vid periodens utgång hade bolaget 5,5 MSEK i outnyttjade krediter. Detta, tillsammans med likvida medel om 2,7 MSEK och det förväntade operativa kassaflödet, bedöms vara tillräckligt för verksamhetens likviditetsbehov. Ledningen och styrelsen följer likviditetsbehovet noggrant.

Organisation och personal

Organisationen har huvudkontor i Malmö och dotterbolagen har kontor i Bend, Oregon, USA.

Medelantalet anställda i koncernen uppgick under tredje kvartalet till 21 (23), av vilka 6 (6) är kvinnor. Av dessa är 12 anställda i Sverige, 1 i Tyskland och 8 i USA.



Aktien

USWE Sports AB noterades på First North Growth Market den 26 juni 2021. Per den 31 december 2025 uppgick antalet aktier till 7 136 528 (7 136 528). Det finns ett aktieslag. Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat samt berättigar till en röst på bolagsstämma.

	2025/2026 Q3 okt-dec	2024/2025 Q3 okt-dec	2025/2026 YTD apr-dec	2024/2025 YTD apr-dec	2024/2025 Helår apr-mar
Antal aktier före full utspädning vid periodens slut	7 136 528	7 136 528	7 136 528	7 136 528	7 136 528
Antal aktier efter full utspädning vid periodens slut*	7 136 528	7 136 528	7 136 528	7 136 528	7 136 528
Resultat per aktie före full utspädning (SEK)	0,06	0,15	-0,66	-1,09	-2,13
Resultat per aktie efter full utspädning (SEK)	0,06	0,15	-0,66	-1,09	-2,13
Genomsnittligt antal aktier före full utspädning	7 136 528	7 136 528	7 136 528	6 540 931	6 740 185
Genomsnittligt antal aktier efter full utspädning	7 136 528	7 136 528	7 136 528	6 540 931	6 740 185

* Det finns 300 000 teckningsoptioner i TO program 2024/2027 som berättigar till teckning av maximalt 300 000 aktier. Programmet är för tillfället inte "in-the-money" varför det inte finns någon utspädningseffekt den 31 december 2025.

Aktuell ägarstruktur per 2025-12-31, förteckning över de 10 största ägarnas innehav:

Aktieägare	Antal aktier	Ägarandel (%)
Fosielund Holding AB/Joel Eklund*	2 058 668	28,85%
Hexiron AB	1 059 285	14,84%
Tibia Konsult AB	976 305	13,68%
Avanza Pension	432 499	6,06%
Ålandsbanken i ägares ställe	292 576	4,10%
Poqvint AB	269 200	3,77%
Skandia	229 463	3,22%
Flat Mountain AB**	192 486	2,70%
Jesper Langebro	172 282	2,41%
Jörgen Gustafsson (grundare)	155 000	2,17%
Övriga aktieägare (cirka 640 st.)	1 298 764	18,20%
Totalt	7 136 528	100,00%

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

** Kontrolleras av verkställande direktör Jacob Westerberg

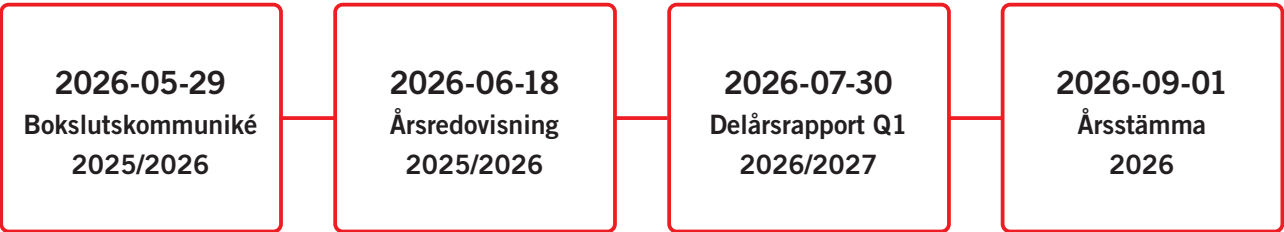
Finansiell rapportering i enlighet med BFNAR 2012:1

USWE Sports AB upprättar sin finansiella redovisning i enlighet med Årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Redovisningsprinciperna är oförändrade mot föregående år. Intäkter och kostnader för Giant Loop Ride redovisas i nettoomsättning och handelsvaror, de har tidigare redovisats som övrig rörelseintäkt respektive rörelsekostnad. 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 bolagshändelser



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 tillväxtmöjligheter. Det finns ett antal huvudsakliga risker som identifierats som specifika för Bolaget, dessa finns beskrivna i Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2024/2025 och framgår av sidorna 15–19.

Transaktioner med närstående

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

(KSEK)	2025/2026 Q3 okt-dec	2024/2025 Q3 okt-dec	2025/2026 YTD apr-dec	2024/2025 YTD apr-dec	2024/2025 Helår apr-mar
Tepe Munhygienprodukter AB (Kontrolleras av Joel Eklund) - Hyresavtal	175	175	525	525	700
Tepe D-A-C-H GmbH (Kontrolleras av Joel Eklund) - Leasingavtal, fordon	28	-	141	-	-
Fosielund Holding AB (Kontrolleras av Joel Eklund) - Ränta på lån	-	-	-	10	10
Summa transaktioner närstående	203	175	666	535	710



Definition av nyckeltal

Nettoomsättning

Rörelsens huvudintäkter

Förändring intäkter (%)

Totala intäkter i förhållande till föregående motsvarande period

Bruttoresultat

Nettoomsättning minus handelsvaror

Bruttomarginal (%)

Bruttoresultat i procent av nettoomsättningen

EBITDA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar

EBITDA-marginal (%)

Rörelseresultat före avskrivningar i procent av nettoomsättningen

Operationell EBIT

Rörelseresultat justerat med avskrivningar av förvävsrelaterade immateriella tillgångar

Operationell EBIT-marginal (%)

Rörelseresultat justerat med avskrivningar av förvävsrelaterade immateriella tillgångar i procent av nettoomsättningen

Soliditet (%)

Eget kapital i procent av balansomslutningen

Räntebärande nettoskuld

Räntebärande skulder minus likvida medel

Resultat per aktie

Periodens resultat i förhållande till genomsnittligt antal aktier under perioden

Nettokassa

Likvida medel med avdrag för räntebärande skulder

Organisk tillväxt, %

Förändring i nettoomsättnings-tillväxt exklusive valutakurs-effekter och effekter från förvärv/avyttringar

FINANSIELL ÖVERSIKT

Resultaträkning i sammandrag - (KSEK)

Koncernen

	2025/2026 Q3 okt-dec	2024/2025 Q3 okt-dec	2025/2026 YTD apr-dec	2024/2025 YTD apr-dec	2024/2025 Helår apr-mar
<i>Rörelsens intäkter</i>					
Nettoomsättning	32 891	32 884	103 469	90 221	127 132
Aktiverat arbete för egen räkning	957	439	2 135	1 846	2 052
Övriga rörelseintäkter	86	541	90	130	84
Summa rörelsens intäkter	33 934	33 864	105 694	92 198	129 269
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Handelsvaror	-13 837	-14 673	-47 424	-40 164	-57 309
Övriga externa kostnader	-10 852	-13 014	-35 092	-36 470	-47 241
Personalkostnader	-5 620	-5 922	-17 567	-16 913	-22 526
Av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 745	-2 023	-5 188	-6 128	-13 519
Övriga rörelsekostnader	-355	-	-1 494	-	-823
Summa rörelsens kostnader	-32 410	-35 632	-106 766	-99 676	-141 418
Rörelseresultat	1 524	-1 769	-1 072	-7 478	-12 150
<i>Resultat från finansiella poster</i>					
Finansnetto	-1 087	2 809	-3 636	318	-3 065
Summa finansiella poster	-1 087	2 809	-3 636	318	-3 065
Resultat efter finansiella poster	437	1 040	-4 708	-7 160	-15 214
Resultat före skatt	437	1 040	-4 708	-7 160	-15 214
Skatt på årets resultat	-	-	7	-	1
Uppskjuten skatt	-	-	-	21	845
Periodens resultat	437	1 040	-4 701	-7 139	-14 368

Balansräkning i sammandrag - (KSEK)

Koncernen

2025-12-31 2024-12-31 2025-03-31

TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	33 001	43 669	34 871
Materiella anläggningstillgångar	1 888	784	763
Finansiella anläggningstillgångar	11 581	9 865	10 571
Summa anläggningstillgångar	46 470	54 318	46 204
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	26 253	35 851	33 563
Kundfordringar	20 007	17 263	20 665
Övriga fordringar	2 228	917	1 228
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 861	2 781	4 752
Likvida medel	2 733	4 042	3 871
Summa omsättningstillgångar	54 082	60 855	64 079
SUMMA TILLGÅNGAR	100 552	115 173	110 283

Balansräkning i sammandrag - (KSEK) forts.

Koncernen

2025-12-31 2024-12-31 2025-03-31

EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital	3 568	3 568	3 568
Övrigt tillskjutet kapital	106 693	106 693	106 693
Annat eget kapital inklusive årets resultat	-44 654	-34 487	-40 856
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	65 607	75 775	69 405
<i>Långfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	347	2 319	945
Övriga räntebärande skulder	2 405	3 874	2 405
Summa långfristiga skulder	2 752	6 193	3 350
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Checkräkningskredit	-	1 124	2 618
Skulder till kreditinstitut	2 472	5 495	5 495
Övriga räntebärande skulder	2 405	935	2 405
Leverantörsskulder	18 760	16 845	16 970
Övriga skulder	3 084	3 899	4 830
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 472	4 908	5 210
Summa kortfristiga skulder	32 193	33 205	37 528
Summa skulder	34 945	39 398	40 878
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	100 552	115 173	110 283

Kassaflödesanalys i sammandrag - (KSEK)

Koncernen

	2025/2026 Q3 okt-dec	2024/2025 Q3 okt-dec	2025/2026 YTD apr-dec	2024/2025 YTD apr-dec	2024/2025 Helår apr-mar
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	437	1 040	-4 708	-7 160	-15 214
Betald skatt	-	-	7	39	19
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	2 555	248	8 991	5 562	14 892
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	2 992	1 288	4 290	-1 560	-303
Förändring av rörelsekapital	1 266	1 759	8 953	3 522	2 620
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 258	3 047	13 243	1 962	2 317
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella tillgångar	-4 203	-736	-6 759	-3 072	-3 365
Förvärv av materiella tillgångar	-585	-74	-1 492	-123	-342
Vinst vid försäljning av materiella tillgångar	4	-	4	-	-
Tilläggsköpeskilling Giant Loop	-	-	-	-6 394	-6 394
Depositioner, långfristiga	-	-	-93	-24	-24
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 784	-810	-8 340	-9 613	-10 125
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	-	-	-	28 546	19 546
Emissionskostnader	-	-	-	-2 756	-2 756
Kvittning av ägarlån vid nyemission	-	-	-	-9 000	-
Teckningsoptioner	-	99	-	99	99
Förändring checkräkningskredit	-	1 123	-2 618	-1 162	333
Upptagna lån	-	-	646	1 793	1 793
Amortering av lån	-1 424	-1 374	-4 266	-9 102	-10 475
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 424	-152	-6 238	8 418	8 540
Periodens kassaflöde	-1 950	2 085	-1 335	767	732
Likvida medel vid periodens början	4 632	1 838	3 871	3 231	3 231
Omräkningsdifferens	51	120	197	44	-92
Likvida medel vid periodens slut	2 733	4 042	2 733	4 042	3 871

Förändring eget kapital - (KSEK)

Koncernen

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inkl. periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2024-04-01	2 271	82 101	-27 077	57 295
Periodens resultat	-	-	-14 368	-14 368
Omräkningsdifferenser	-	-	588	588
Summa värdeförändringar	-	-	-13 780	-13 780
Nyemission	1 298	24 493	-	25 790
Teckningsoptioner	-	99	-	99
Summa transaktioner med aktieägare	1 298	24 592	-	25 889
Utgående eget kapital 2025-03-31	3 568	106 693	-40 856	69 405
Ingående eget kapital 2025-04-01	3 568	106 693	-40 856	69 405
Periodens resultat	-	-	-4 701	-4 701
Omräkningsdifferenser	-	-	904	904
Summa värdeförändringar	-	-	-3 797	-3 797
Utgående eget kapital 2025-12-31	3 568	106 693	-44 653	65 607

Resultaträkning i sammandrag - (KSEK)

Moderbolaget

	2025/2026 Q3 okt-dec	2024/2025 Q3 okt-dec	2025/2026 YTD apr-dec	2024/2025 YTD apr-dec	2024/2025 Helår apr-mar
<i>Rörelsens intäkter</i>					
Nettoomsättning	21 220	23 237	68 074	58 481	87 485
Aktiverat arbete för egen räkning	461	439	1 196	1 181	1 377
Övriga rörelseintäkter	961	1 235	1 869	2 144	3 135
Summa rörelsens intäkter	22 641	24 911	71 139	61 805	91 997
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Handelsvaror	-9 701	-12 159	-33 560	-29 477	-44 739
Övriga externa kostnader	-6 677	-7 281	-21 024	-21 019	-26 964
Personalkostnader	-3 735	-4 273	-11 484	-11 105	-14 945
Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-841	-1 064	-2 487	-3 326	-9 760
Övriga rörelsekostnader	-363	-	-1 494	-	-973
Summa rörelsens kostnader	-21 318	-24 778	-70 049	-64 927	-97 382
Rörelseresultat	1 324	133	1 090	-3 121	-5 385
<i>Resultat från finansiella poster</i>					
Finansnetto	-647	3 260	-2 254	1 553	-1 460
Summa finansiella poster	-647	3 260	-2 254	1 553	-1 460
Resultat efter finansiella poster	677	3 393	-1 164	-1 569	-6 845
Resultat före skatt	677	3 393	-1 164	-1 569	-6 845
Periodens resultat	677	3 393	-1 164	-1 569	-6 845

Balansräkning i sammandrag - (KSEK)

Moderbolaget

2025-12-31 2024-12-31 2025-03-31

TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	13 449	19 725	13 644
Materiella anläggningstillgångar	392	456	449
Finansiella anläggningstillgångar	42 651	46 614	44 545
Summa anläggningstillgångar	56 491	66 795	58 638
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	20 492	26 109	24 678
Kundfordringar	11 550	13 402	14 645
Fordringar hos koncernföretag	12 928	8 809	9 368
Övriga fordringar	1 743	802	881
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 707	2 120	2 743
Likvida medel	1 232	1 732	2 034
Summa omsättningstillgångar	49 652	52 974	54 349
SUMMA TILLGÅNGAR	106 143	119 770	112 988

Balansräkning i sammandrag - (KSEK) forts.

Moderbolaget

2025-12-31 2024-12-31 2025-03-31

EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital	3 568	3 568	3 568
Fond för utvecklingsutgifter	11 276	11 094	10 706
Överkursfond	106 693	106 693	106 693
Balanserat resultat	-42 611	-35 584	-35 195
Periodens resultat	-1 164	-1 569	-6 845
Summa eget kapital	77 762	84 203	78 926
<i>Långfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	-	2 319	945
Övriga räntebärande skulder	2 405	3 874	2 405
Summa långfristiga skulder	2 405	6 193	3 350
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Checkräkningskredit	-	1 124	2 618
Skulder till kreditinstitut	2 319	5 495	5 495
Övriga räntebärande skulder	2 405	935	2 405
Leverantörsskulder	14 105	14 180	12 823
Övriga skulder	2 347	3 287	2 829
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 801	4 354	4 542
Summa kortfristiga skulder	25 977	29 373	30 712
Summa skulder	28 382	35 566	34 061
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	106 143	119 770	112 988

Kassaflödesanalys i sammandrag - (KSEK)

Moderbolaget

	2025/2026 Q3 okt-dec	2024/2025 Q3 okt-dec	2025/2026 YTD apr-dec	2024/2025 YTD apr-dec	2024/2025 Helår apr-mar
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	677	3 393	-1 164	-1 569	-6 845
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	2 031	-1 872	7 725	1 612	10 116
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	2 708	1 521	6 560	43	3 271
Förändring av rörelsekapital	-1 029	371	3 892	-337	-3 036
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 679	1 892	10 452	-294	234
Investeringsverksamheten					
Förvärv/avyttring av immateriella tillgångar	-2 747	-512	-4 470	-1 627	-1 934
Förvärv/avyttring av materiella tillgångar	-1	-3	-68	-76	-115
Lån till dotterföretag	-	-	-	-6 394	-6 394
Depositioner, långfristiga	-	-	24	-24	-24
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 749	-515	-4 514	-8 121	-8 468
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	-	-	-	19 546	19 546
Emissionskostnader	-	-	-	-2 756	-2 756
Teckningsoptioner	-	99	-	99	99
Förändring checkräkningskredit	-	1 124	-2 618	-1 162	333
Amortering av lån	-1 374	-1 374	-4 121	-7 309	-8 682
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 374	-151	-6 739	8 419	8 540
Periodens kassaflöde	-2 443	1 226	-802	4	306
Likvida medel vid periodens början	3 675	506	2 034	1 728	1 728
Likvida medel vid periodens slut	1 232	1 732	1 232	1 732	2 034

Förändring eget kapital - (KSEK)

Moderbolaget

	Aktiekapital	Fond för utvecklings- utgifter	Överkursfond	Balanserat resultat inkl. periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2024-04-01	2 271	11 742	82 101	-36 232	59 882
Periodens resultat	-	-	-	-6 845	-6 845
Fond för utvecklingsutgifter	-	-1 036	-	1 036	-
Nyemission	1 298	-	27 249	-	28 546
Emissionskostnader	-	-	-2 756	-	-2 756
Teckningsoptioner	-	-	99	-	99
Utgående eget kapital 2025-03-31	3 568	10 706	106 693	-42 041	78 926
Ingående balans 2025-04-01	3 568	10 706	106 693	-42 041	78 926
Periodens resultat	-	-	-	-1 164	-1 164
Fond för utvecklingsutgifter	-	570	-	-570	-
Utgående eget kapital 2025-09-30	3 568	11 276	106 693	-43 775	77 762

Malmö, 29 januari 2026

Mats Jacobson
Styrelsens ordförande

Joel Eklund
Styrelseledamot

Jenny Graflind
Styrelseledamot

Helena Nordman-Knutson
Styrelseledamot

Patrik Frisk
Styrelseledamot

Jacob Westerberg
Verkställande direktör/Koncernchef

För ytterligare information kontakta:

Jacob Westerberg, VD
Telefon: +46 (0)732 344 318
E-post: jacob.westerberg@uswe.com
Hemsida: www.uswe.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 29 januari 2026, 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.



USWE Sports AB

Bronsåldersgatan 1
213 76 MALMÖ
Sweden

www.uswe.com

© USWE SPORTS AB 2026