



USWE SPORTS

Bokslutskommuniké

1 april 2022 - 31 mars 2023

Sammanfattning av delårsrapport

Med "Bolaget", "Moderbolaget" eller "USWE" avses USWE Sports AB (publ). Med koncernen avses USWE Sports AB, USWE Sports Inc., Giant Loop LLC samt Armadillo Bag LLC. Belopp inom parentes i rapporten avser motsvarande period föregående år. Då koncernen är nyskapad från 1 juli 2022 avser talen för jämförelseperioden Moderbolaget.

FJÄRDE KVARTALET (1 JANUARI – 31 MARS 2023)

- Nettoomsättningen uppgick till 20 567 (17 320) KSEK, vilket motsvarar en ökning om 19% (10%)
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -6 148 (414) KSEK, vilket motsvarar en EBITDA-marginal på -29,9% (2,4%)
- Resultat före skatt uppgick till -9 189 (-134) KSEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -6 285 (-1 578) KSEK
- Likvida medel uppgick per den 31 mars till 9 114 (11 475) KSEK
- Soliditet uppgick till 52% (79%) per den 31 mars 2023
- Resultat per aktie beräknat på 4 541 428 (3 672 111) aktier uppgick till -1,55 (-0,03) SEK

HELÅRET (1 APRIL 2022 – 31 MARS 2023)

- Nettoomsättningen uppgick till 94 558 (82 834) KSEK, vilket motsvarar en ökning om 14% (88%)
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -15 262 (7 441) KSEK, vilket motsvarar en EBITDA-marginal på -16,1% (9,0%)
- Resultat före skatt uppgick till -21 121 (5 681) KSEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -2 855 (-17 074) KSEK
- Resultat per aktie beräknat på 4 453 225 (3 512 111) aktier uppgick till -3,77 (1,28) SEK

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER FJÄRDE KVARTALET 2022-2023

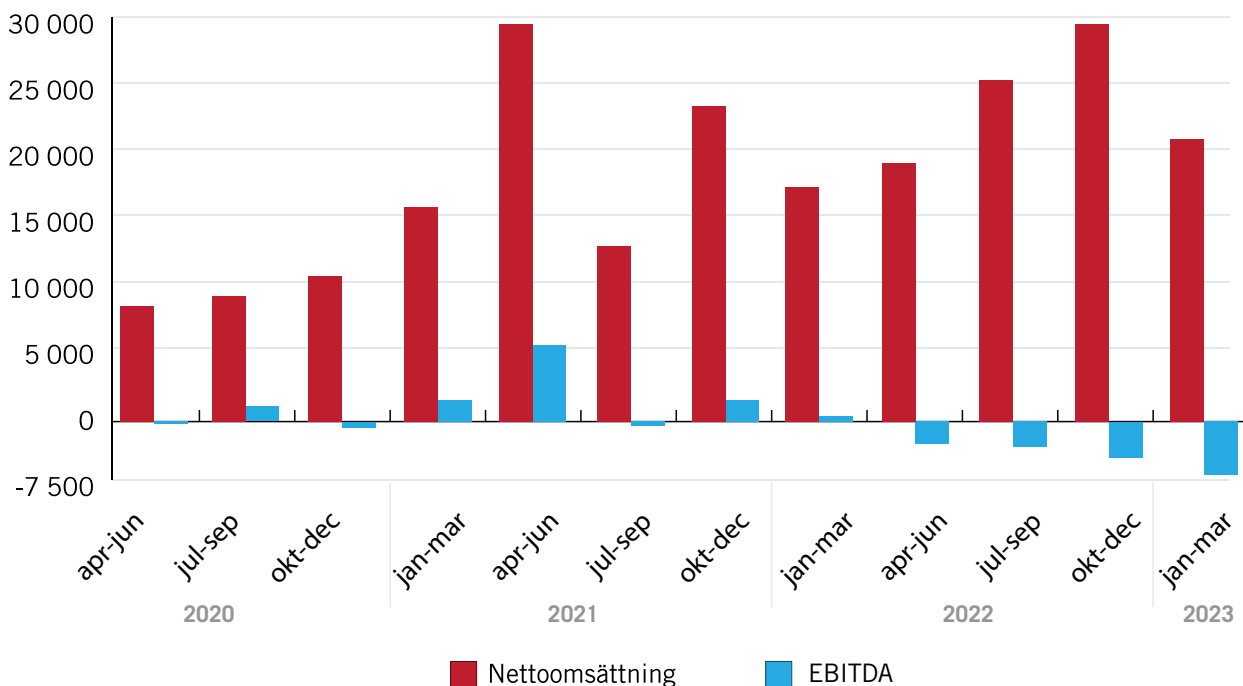
- Under mars månad upptog USWE Sports AB ny lånefinansiering via bank och större aktieägare om totalt 10 MSEK för att säkerställa likviditeten i bolaget.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER FJÄRDE KVARTALET UTGÅNG

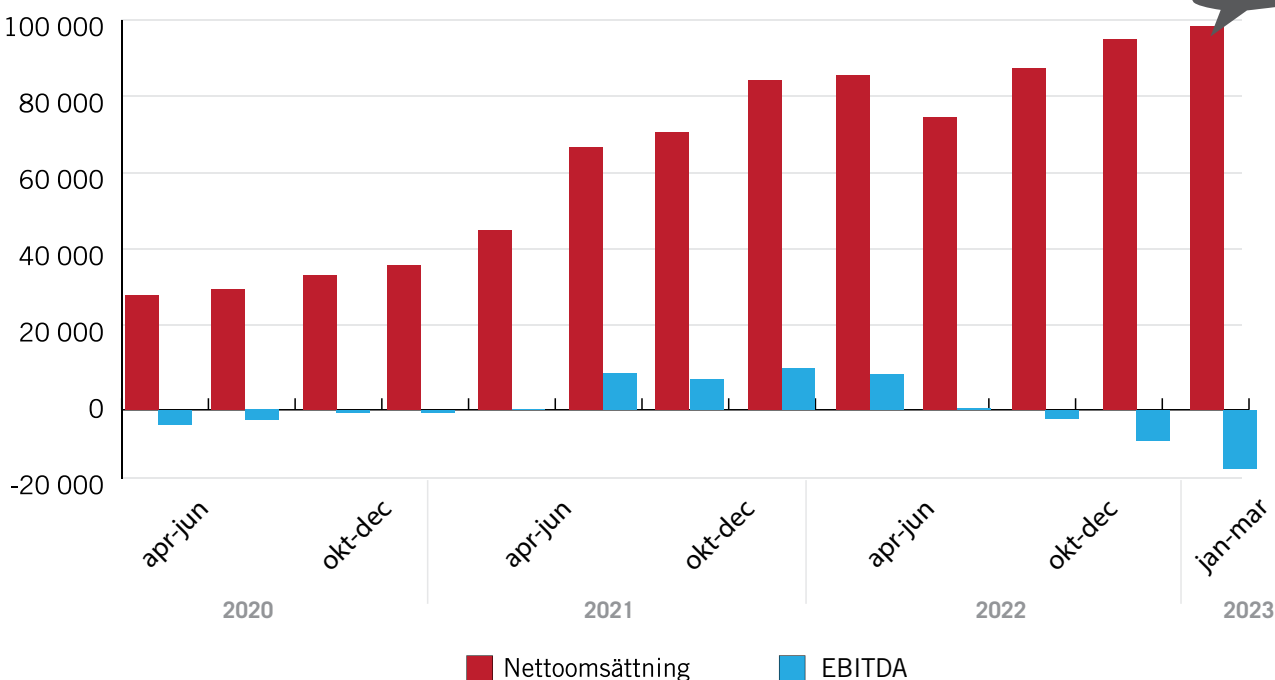
- Bolagets CMO och grundare Karl-Johan Engdahl har meddelat sin uppsägning och han kommer att lämna Bolaget i december 2023. Rekruteringsprocessen för att hitta en ny CMO har påbörjats.

Utveckling 2020-2023

Kvartalshistorik - Nettoomsättning och EBITDA (KSEK)



Rullande fyra kvartal - Nettoomsättning och EBITDA (KSEK)



Definitioner av nyckeltal finns på sid 11.

VD har ordet

Summering av ett utmanande år

Det har varit ett utmanande år för branschen i sin helhet, vilket också avspeglas i resultatet såväl för kvartalet som för året. Nettoomsättningen ökade med 19% i fjärde kvartalet till 20,6 (17,3) MSEK och med 14% till 94,6 MSEK (82,8) för helåret 2022-2023. Ökningen beror på förvärven av de amerikanska bolagen Giant Loop LLC och Armadillobag LLC som slutfördes i juli 2022. Den organiska nettoomsättningen minskade 33% i fjärde kvartalet och 42% jämfört med helåret 2021-2022.

Redan tidigt under räkenskapsåret 2022-2023 uttryckte aktörer i cykelbranschen en oro för stora lager. Denna lageruppbyggnad resulterade sedan i en kraftig inbromsning av försäljningen under hösten och vintern, där effekterna av detta varierade märkbart mellan de olika försäljningskanalerna. Vi ser att en fortsatt ökad efterfrågan på våra produkter har genererat en växande försäljning i de digitala kanalerna. Samtidigt har försäljningen till distributörer och återförsäljare minskat med cirka 20 MSEK under året. Det senare beror delvis på störningar i leveranskedjan, vilket har drabbat cykelbranschen hårt. Vi ser samma effekter i alla våra segment, även inom motor och outdoor-segmenten, men cykelbranschen har drabbats hårdast.

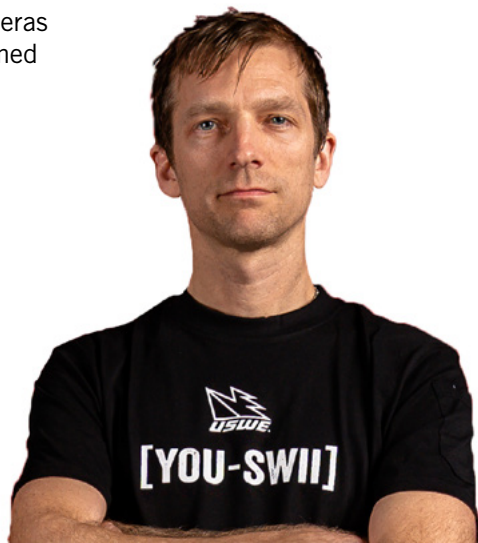
Vi har fått information från distributörer och återförsäljare att deras försäljning av våra produkter har utvecklas positivt under året med en tillväxt jämfört med 2021-2022.

Eftersom det finns en stark efterfrågan på våra produkter ser vi försäljningsminskningen snarare som en ett hack i tillväxtkurvan än någonting annat. När väl branschen återhämtar sig kommer inköpen att starta upp igen och vi förväntar oss att försäljningen ökar.

Negativt resultat

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) är fortsatt negativt och uppgick till - 6,1 MSEK för fjärde kvartalet och -15,3 MSEK för helåret 2022-2023. Minskningen i försäljning till distributör och återförsäljare har gett en negativ resultateffekt på cirka 10 MSEK för helåret, som vi inte har kunnat balansera vare sig med kostnadsbesparingar eller med försäljning i andra kanaler. För oss som tillväxtföretag blir dessa svängningar i omsättning stora också på nedersta raden. Vi har en kostnadsstruktur och affärsmodell som är förberedd på tillväxt. Distributionsled, produktion och digital försäljning har en relativt fast kostnadsbas. Den är redo för tillväxt och för att tillvarata vår starka bruttomarginal, men är en utmaning att parera i en svag marknad.

Som tidigare rapporterats har vi under året reserverat för osäkra kundfordringar. Reserveringarna beror på att distributörer inte har fullföljt sina åtaganden avseende betalning av varor. Det har varit en tuff process och detta har resulterat i flertalet avslutade avtal. Samtidigt har det lämnat plats för nya aktörer samt en möjlighet för oss att se över och strama till våra leveransvillkor. Vi har även under det sista kvartalet reserverat för ytterligare osäkra kundfordringar med en resultateffekt på -3,3 MSEK. Totalt ger dessa reserveringar en engångseffekt på årets resultat om cirka -6,5 MSEK.



Framtid

Vi har inte levererat på våra mål och såväl tillväxt som resultat ligger under vår målsättning. Vi har dock under året genomfört en rad initiativ som har stärkt oss inför framtiden. Vi har rensat upp bland våra affärspartners, vi har minskat vår kostnadsbas och vi har omfördelat resurser för att fokusera på nyförsäljning. I tillägg till detta har vi förvärvat bolagen Giant Loop LLC och Armadillobag LLC. Vi ser fram emot att utveckla försäljningen och stärka integrationen med den svenska verksamheten.

Vi har fina varumärken och en stark affärsmodell med god bruttomarginal. Det är en bra grund för att fortsätta vår tillväxtresa med lönsamhet framöver. Även om lagerbyggnad och andra branschutmaningar har utmanat oss under året, ökar efterfrågan på våra produkter, vilket gör att vi ser positivt på innevarande år.

Som många andra tror vi också på en återhämtning av branschen under räkenskapsåret 2023–2024. Hur marknaden utvecklas kan vi dock inte påverka, och vi lägger därför vårt fokus på det som vi kan styra över, dvs att utveckla eftertraktade attraktiva produkter och varumärken, och ha en kostnadsstruktur som skapar förutsättningarna för framtida goda resultat.

Jacob Westerberg, VD och Koncernchef





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 traillopning. Samtliga ryggsäckar bygger på ett egenutvecklat och patenterat system som går under namnet No Dancing Monkey™. Utbudet omfattar även cykelkläder i premiumsegmentet som säljs under varumärket VOID Cycling. I juli 2022 förvärvades de USA baserade bolagen Giant Loop och Armadillobag som är specialiserade på packväskor för off road motorcyklar.

USWE grundades 2007 i Skåne, Sverige och har idag hela världen som marknad genom ett utvecklat distributionsnätverk samt försäljning från egen hemsida samt via Amazon. I sortimentet finns USWE:s premiumryggsäckar, vätskeryggsäckar, midjebälten, cykelkläder samt packväskor för offroad motorcyklar.

Mer information finns på
www.uswe.com
www.voidcycling.com
www.giantloopmoto.com

FINANSIELLA KOMMENTARER FJÄRDE KVARTALET 2022–2023

INTÄKTER OCH RESULTAT

Nettoomsättningen uppgick till 20,6 (17,3) MSEK under det fjärde kvartalet vilket är en ökning med 19% (10%). Den valutajusterade organiska tillväxten under kvartalet minskade med 33%, förvärvet av Giant Loop bidrog med 38% och valutajusterings med 14%. Giant Loop och Armadillobag bidrog tillsammans med 8,1 MSEK och VOID cykelkläder med 0,2 MSEK av omsättningen under fjärde kvartalet.

Övriga rörelseintäkter består i huvudsak av valutakurseffekter av rörelsekaraktär.

Bruttoresultatet uppgick till 10,4 (9,1) MSEK, vilket motsvarar en bruttomarginal om 51% (52%).

Övriga externa kostnader uppgick till 15,7 (6,3) MSEK under perioden. Majoriteten av de externa kostnaderna avser kostnader för marknadsföring och frakter till kund. I kostnaderna ingår också konsultkostnader för de funktioner och expertisområden som bolaget inte har bland de anställda. Under fjärde kvartalet har bolaget reserverat för osäkra kundfordringar om 3,3 MSEK. Ökningen i övrigt beror på verksamhetens tillväxt samt att kostnaderna i de förvärvade bolagen tillkommit i koncernen i förhållande till jämförelseperioden.

Koncernens **personalkostnader** uppgick till 5,1 (3,2) MSEK under kvartalet. Det svenska bolaget har under året ökat från 13 till 14 anställda och 7 anställda tillkommit via förvärvade bolaget Giant Loop.

Avskrivningarna, som totalt uppgick till 1,2 (0,5) MSEK är till stor del hänförliga till de genomförda bolagsförvärven där övervärdet är hänfört till immateriella tillgångar med bestämd nyttjandeperiod. Av totala avskrivningar uppgick 0,9 (0) MSEK avskrivningar på övervärden efter förvärv.

Övriga **rörelsekostnader** består av utransgerade inventarier.

EBITDA uppgick till -6,1 (0,4) MSEK vilket motsvarar en marginal om -29,9% (2,4%) under kvartalet.

Periodens **rörelseresultat** uppgick till -7,4 (-0,1) MSEK.

I posten **finansnetto** ingår en resultat effekt efter omklassificering på helårsbasis efter omräkningar till SEK per balansdagen av den fordran i USD som USWE Sports AB har på USWE Sports Inc.

Under perioden har uppskjuten **skattefordran** redovisats i både Sverige och USA, med en total positiv resultat effekt om 2,1 MSEK.

FINANSIELLA KOMMENTARER HELÅRET 2022-2023

INTÄKTER OCH RESULTAT

Nettoomsättningen uppgick till 94,6 (82,8) MSEK vilket är en ökning med 14% (88%).

Övriga rörelseintäkter för perioden uppgick till 1,8 (0,7) MSEK vilket består i huvudsak av valutakurseffekter.

Bruttoresultatet uppgick till 52,7 (43,5) MSEK, vilket motsvarar en bruttomarginal om 56% (52%).

Övriga externa kostnader uppgick till 54,3 (26,4) MSEK under perioden. Största delen av de externa kostnaderna avser kostnader för marknadsföring och frakter till kund. Under helåret har kostnadseffekten från osäkra kundfordringar varit 6,5 MSEK. I jämförelseperioden ingick inte kostnader för de förvärvade koncernbolagen.

Koncernens **personalkostnader** uppgick till 17,5 (11,2) MSEK för perioden. Totalt antal anställda i koncernen har ökat från 13 till 21 anställda under helårsperioden, genom nyanställningar i Sverige och förvärvet i USA.

Avskrivningarna, som uppgick till 5,2 (1,6) MSEK är till stor del hänförliga till de genomförda bolagsförvärven där övervärdet är hänförligt till immateriella tillgångar med bestämd nyttjandeperiod. 2,6 MSEK avser avskrivningar på övervärden efter förvärv.

EBITDA uppgick till -15,3 (7,4) MSEK vilket motsvarar en marginal om -16,1% (9,0%) under perioden.

Periodens **rörelseresultat** uppgick till -20,5 (5,8) MSEK.

I posten **finansnetto** ingår en resultateffekt om -0,6 (-0,1) MSEK efter omräkningar till SEK per balansdagen av den fordran i USD som USWE Sports AB har på USWE Sports Inc.

I balansposten finansiella anläggningstillgångar ingår uppskjuten **skattefordran** om 8,8 MSEK hänförliga till skattemässiga underskottsavdrag i det svenska bolaget, samt 0,6 MSEK för den amerikanska verksamheten, varav en del är från temporära skillnader. Resultateffekten av detta under året är en positiv effekt om 4,4 MSEK. Vår bedömning är att dessa underskott kommer att kunna utnyttjas under kommande år.

Övrig information

Kassaflöde från den löpande verksamheten jan-mar uppgick till -6,3 (-1,6) MSEK. Under helåret uppgick kassaflödet från löpande verksamhet till 2,9 (-17,1) MSEK. Under fjärde kvartalet har det investerats 0,2 MSEK i immateriella- och materiella anläggningstillgångar, vilket kan jämföras med 3,8 MSEK under motsvarande period föregående år. Under helåret har 6,1 (17,2) MSEK investerats i immateriella- och materiella anläggningstillgångar. I jämförelsetalet ingår förvärvet av VOID om 10,1 MSEK. Investeringarna inkluderar i huvudsak produktutveckling för kommande säsonger samt varumärkeskostnader. Utöver detta har förvärvet av dotterbolag haft en nettolikvidpåverkan om 15,8 MSEK.

Under fjärde kvartalet har bolaget tagit upp lån om 10 MSEK via bank och större ägare. Bankskuldena ingår i balansposterna skulder till kreditinstitut och ägarlånen ingår i balansposten övriga räntebärande skulder.

Under helåret har bolaget även erhållit anstånd från Skatteverket om 3,2 MSEK vilket ingår i balansposten kortfristiga övriga räntebärande skulder.

Totalt kassaflöde för det fjärde kvartalet uppgick till 2,6 (-5,4) MSEK och för helåret till -2,4 (10,0) MSEK. Under föregående år ingick nyemissioner med 56,8 MSEK det totala kassaflödet.

Långfristiga skulder

Kontantdelen av Giant Loop förvärvet finansierades av moderbolaget med en förvärvskredit. 15,3 MSEK lånades varav det kvarstår 12,4 MSEK per balansdagen, varav 8,6 MSEK är långfristig del. Därutöver har nya lån tagits upp hos bank varav 3,4 MSEK är långfristig del.

Utifrån villkoren i köpeavtalen föreligger ett skuldbelopp om 6,5 MSEK (0,625 MUSD) av ännu ej förfallna belopp till säljaren av Giant Loop LLC och Armadillo Bag LLC för garanterade och bedömd villkorad tilläggsköpeskilling. Utbetalning skall ske i juni 2024.

Finansiell ställning

Likvida medel uppgick till 9,1 (11,5) MSEK per 31 mars 2023. Total balansomslutning uppgick till 125,5 (88,0) MSEK.

Soliditeten uppgick till 52% (79%) och det egna kapitalet till 65,3 (69,3) MSEK.

Koncernen har räntebärande skulder om 25,7 (-) MSEK. Nettokassan uppgick till -16,6 (11,5) MSEK.

Genom de förstärkningar av likviditeten som bolaget genomfört under de senaste månaderna med nya lån och skatteanstånd samt existerande checkkredit 3 MSEK och inköpskredit om 7,5 MSEK (varav 2,3 MSEK var utnyttjat per balansdagen) tillsammans med det bedömda operativa kassaflödet framöver anser ledningen och styrelsen att koncernens likviditet är tryggad under kommande 12 månaders perioden.

Organisation och personal

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

Medelantalet anställda i Koncernen uppgick under januari-mars 2023 till 21 (10), av vilka 5 (1) är kvinnor. Av dessa är 14 anställda i Sverige och 7 i USA.

Under helåret var medelantal anställda i koncernen 18 (9).

AKTIEN

USWE Sports AB noterades på First North Growth Market den 26 juni 2021. Per den 31 mars 2023 uppgick antalet aktier till 4 541 428. Det finns ett aktieslag. Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat samt berättigar till en röst på bolagsstämman.

En del av köpeskillingen för Giant Loop förvärvet bestod av aktier i USWE Sports AB, därför genomfördes en nyemission av 236 406 aktier i juli 2022 efter styrelsebeslut via bemyndigande från årsstämman 2021-08-26.

	2022/2023 Q4 jan-mar	2021/2022 Q4 jan-mar	2022/2023 Helår apr-mars	2021/2022 Helår apr-mars
Antal aktier före full utspädning	4 541 428	4 305 022	4 541 428	4 305 022
Antal aktier efter full utspädning*	4 541 428	4 365 022	4 541 428	4 365 022
Resultat per aktie före full utspädning (SEK)	-1,55	-0,03	-3,77	1,28
Resultat per aktie efter full utspädning (SEK)**	-1,55	-0,03	-3,77	1,21
Genomsnittligt antal aktier före full utspädning	4 541 428	3 672 111	4 423 225	3 512 111
Genomsnittligt antal aktier efter full utspädning	4 541 428	3 732 111	4 453 225	3 732 111

* Det finns 45 000 teckningsoptioner i TO program 2021/2024 som berättigar till teckning av maximalt 45 000 aktier. Programmet är för tillfället inte "in-the-money" varför det inte finns någon utspädningseffekt 2023-03-31.

** 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 2023-03-31, förteckning över de 10 största ägarnas innehav:

Aktieägare	Antal aktier	Ägarandel (%)
Fosielund Holding AB/Joel Eklund*	1 127 065	24,82%
Hexiron AB	560 444	12,34%
Tibia Konsult AB	504 092	11,10%
Ålandsbanken i ägares ställe	292 522	6,44%
Bank of America**	236 406	5,21%
Poqvint AB	229 200	5,05%
Flat Mountain AB***	182 486	4,02%
Jörgen Gustafsson (grundare)	152 800	3,36%
Avanza Pension	127 603	2,81%
Karl-Johan Engdahl (grundare)	111 000	2,44%
Övriga aktieägare (ca 1 100)	1 017 810	22,41%
Totalt	4 541 428	100,00%

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

** Innehav kontrollerat av Harold Olaf Cecil (grundare Giant Loop)

*** 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.

Granskning av revisor

Delårsrapporten har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisor.

Kommande finansiella rapporter och bolagshändelser

2023-06 Årsredovisning publiceras

2023-07-28 Delårsrapport kvartal 1 -2023-2024

2023-08-31 Årsstämma 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 finns beskrivna i Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2021-2022 och framgår av sidorna 13-14.

Utöver detta har detta har följande generell risk tillkommit:

Kreditrisk. USWE har under helåret haft en resultateffekt om 6,5 MSEK för konstaterade eller reserverade osäkra kundfordringar. En del av den Ex Works försäljning som gjorts i främst Vietnam, där risken övergått till kund men där kunderna aldrig hämtat upp varorna, har kunnat återföras till lager varför kundförlusten begränsats till Bolagets marginal.

Transaktioner med närstående

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

(KSEK)	2022/2023 Q4	2021/2022 Q4	2022/2023 helår	2021/2022 helår
Tepe Munhygienprodukter AB <i>(Kontrolleras av Joel Eklund) - hyresavtal</i>	162	150	612	564
Flat Mountain AB <i>(Kontrolleras av VD) - USWE Adventure Team</i>	23	90	90	90
Fosielund Holdig AB <i>(Kontrolleras av Joel Eklund) - ränta på lån</i>	15	-	15	-
Summa transaktioner närstående	200	240	717	654

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 avskrivningar

EBITDA-marginal (%)

Rörelseresultat före avskrivningar i procent av totala intäkter

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



Resultaträkning i sammandrag

KONCERN (KSEK)

	2022/2023 Q4 jan-mar	2021/2022 Q4 jan-mar	2022/2023 Helår apr-mar	2021/2022 Helår apr-mar
<i>Rörelsens intäkter</i>				
Nettoomsättning	20 567	17 320	94 558	82 834
Aktiverat arbete för egen räkning	1 072	530	2 054	944
Övriga rörelseintäkter	3 162	274	1 845	665
Summa rörelsens intäkter	24 801	18 124	98 475	84 443
<i>Rörelsens kostnader</i>				
Handelsvaror	-10 138	-8 233	-41 863	-39 352
Övriga externa kostnader	-15 676	-6 251	-54 337	-26 418
Personalkostnader	-5 127	-3 226	-17 511	-11 232
Av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 243	-537	-5 235	-1 611
Övriga rörelsekostnader	-8	-	-8	-
Summa rörelsens kostnader	-32 192	-18 247	-118 954	-78 613
Rörelseresultat	-7 391	-123	-20 497	5 830
Finansnetto	-1 798	-11	-624	-149
Summa finansiella poster	-1 798	-11	-624	-149
Resultat efter finansiella poster	-9 189	-134	-21 121	5 681
Resultat före skatt	-9 189	-134	-21 121	5 681
Uppskjuten skatt	2 132	19	4 442	-1 179
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-7 057	-115	-16 679	4 502



Balansräkning i sammandrag

KONCERN (KSEK)

	2023-03-31	2022-03-31
TILLGÅNGAR		
<i>Anläggningstillgångar</i>		
Immateriella anläggningstillgångar	47 985	19 896
Materiella anläggningstillgångar	572	446
Finansiella anläggningstillgångar	9 377	4 929
Summa anläggningstillgångar	57 934	25 271
<i>Omsättningstillgångar</i>		
Varulager	36 637	19 524
Kundfordringar	17 660	29 780
Skattefordran	18	175
Övriga fordringar	2 625	584
Förutbetalda kostnader	1 470	1 151
Likvida medel	9 114	11 475
Summa omsättningstillgångar	67 523	62 689
SUMMA TILLGÅNGAR	125 457	87 960

Balansräkning i sammandrag

KONCERN forts. (KSEK)

	2023-03-31	2022-03-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
<i>Eget kapital</i>		
Aktiekapital	2 271	2 153
Övrigt tillskjutet kapital	82 101	69 600
Annat eget kapital	-2 402	-6 923
Årets resultat	-16 679	4 502
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	65 291	69 332
<i>Långfristiga skulder</i>		
Skulder till kreditinstitut	11 934	-
Övriga räntebärande skulder	5 000	-
Övriga långfristiga skulder	6 470	-
Avsättning uppskjuten skatt	-	-
Summa långfristiga skulder	21 737	-
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Checkräkningskredit	-	-
Skulder till kreditinstitut	5 495	-
Leverantörsskulder	20 096	5 983
Övriga räntebärande skulder	3 196	-
Övriga skulder	3 794	600
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 181	12 045
Summa kortfristiga skulder	38 429	18 628
Summa skulder	60 166	18 628
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	125 457	87 960

Kassaflödesanalys i sammandrag

KONCERN (KSEK)

	2022/2023 Q4 jan-mar	2021/2022 Q4 jan-mar	2022/2023 Helår apr-mar	2021/2022 Helår apr-mar
<i>Den löpande verksamheten</i>				
Resultat efter finansiella poster	-9 189	-134	-21 121	5 681
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	1 243	537	5 235	1 611
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	-7 946	403	-15 886	7 292
Förändring av rörelsekapital	1 661	-1 981	13 031	-24 366
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 285	-1 578	-2 855	-17 074
<i>Investeringsverksamheten</i>				
Förvärv av immateriella tillgångar	-150	-3 727	-5 923	-17 032
Förvärv/Avyttring av materiella tillgångar	-19	-121	-190	-200
Förvärv av dotterföretag/nettolikvidpåverkan	-	-	-15 757	-
Investering i dottorbolag	-	-	-13	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-169	-3 848	-21 883	-17 232
<i>Finansieringsverksamheten</i>				
Nyemissioner	-	-	-	56 829
Emissionskostnader	-	-	-52	-4 903
Kvittning av ägarlån vid nyemission	-	-	-	-3 001
Teckningsoptioner	-	-	-	149
Förändring checkräkningskredit	-	-	-	-2 355
Upptagna lån	10 000	-	25 300	-2 430
Amortering av lån	-957	-	-2 871	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	9 043	-	22 377	44 289
Periodens kassaflöde	2 589	-5 426	-2 361	9 983
Likvida medel vid periodens början	6 525	16 901	11 475	1 492
Likvida medel vid periodens slut	9 114	11 475	9 114	11 475

Förändring eget kapital

KONCERN (KSEK)

	Aktiekapital	Övrigt till skjutet kapital	Balanserat resultat inkl periodens resultat	Summa eget kapital hänförligt till moder- företagets aktieägare
Eget kapital 2022-04-01	2 153	69 600	-2 420	69 333
Periodens resultat	-	-	-16 679	-16 679
Omräkningsdifferenser	-	-	18	18
<i>Transaktioner med ägare</i>				
Nyemission	118	12 501	-	12 619
Summa transaktioner med aktieägare	118	12 501	-	12 619
Eget kapital 2023-03-31	2 271	82 101	-19 081	65 291



Resultaträkning i sammandrag

MODERBOLAG (KSEK)

	2022/2023 Q4 jan-mar	2021/2022 Q4 jan-mar	2022/2023 Helår apr-mar	2021/2022 Helår apr-mar
<i>Rörelsens intäkter</i>				
Nettoomsättning	12 191	17 320	66 841	82 834
Aktiverat arbete för egen räkning	277	530	1 260	944
Övriga rörelseintäkter	3 162	274	1 844	665
Summa rörelsens intäkter	15 630	18 124	69 945	84 443
<i>Rörelsens kostnader</i>				
Handelsvaror	-6 454	-8 233	-30 118	-39 352
Övriga externa kostnader	-10 145	-6 251	-41 360	-26 418
Personalkostnader	-3 801	-3 226	-13 991	-11 232
Av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-443	-537	-2 741	-1 611
Övriga rörelsekostnader	-8	-	-8	-
Summa rörelsens kostnader	-20 851	-18 247	-88 218	-78 613
Rörelseresultat	-5 221	-123	-18 273	5 830
Finansnetto	-1 913	-11	-667	-149
Summa finansiella poster	-1 913	-11	-667	-149
Resultat efter finansiella poster	-7 134	-134	-18 940	5 681
Resultat före skatt	-7 134	-134	-18 940	5 681
Uppskjuten skatt	1 453	19	3 873	-1 179
Periodens resultat	-5 681	-115	-15 067	4 502

Balansräkning i sammandrag

MODERBOLAG (KSEK)

	2023-03-31	2022-03-31
TILLGÅNGAR		
<i>Anläggningstillgångar</i>		
Immateriella anläggningstillgångar	22 421	19 896
Materiella anläggningstillgångar	498	446
Finansiella anläggningstillgångar	8 814	4 929
Summa anläggningstillgångar	31 733	25 271
<i>Omsättningstillgångar</i>		
Varulager	31 142	19 524
Kundfordringar	16 616	29 780
Fordringar hos koncernföretag	29 151	-
Skattefordran	18	175
Övriga fordringar	1 090	584
Förutbetalda kostnader	1 289	1 151
Likvida medel	7 505	11 475
Summa omsättningstillgångar	86 811	62 689
SUMMA TILLGÅNGAR	118 544	87 960

Balansräkning i sammandrag

MODERBOLAG forts. (KSEK)

	2023-03-31	2022-03-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
<i>Eget kapital</i>		
Aktiekapital	2 271	2 153
Fond för utvecklingsutgifter	11 855	8 766
Överkursfond	82 101	69 600
Balanserat resultat	-14 275	-15 689
Periodens resultat	-15 068	4 502
Summa eget kapital	66 884	69 332
<i>Långfristiga skulder</i>		
Skulder till kreditinstitut	11 934	-
Övriga räntebärande skulder	5 000	-
Summa långfristiga skulder	15 267	-
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Checkräkningskredit	-	-
Skulder till kreditinstitut	5 495	-
Leverantörsskulder	19 440	5 983
Skulder till koncernföretag	2 000	-
Övriga räntebärande skulder	3 196	-
Övriga skulder	1 117	600
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 478	12 045
Summa kortfristiga skulder	36 393	18 628
Summa skulder	51 660	18 628
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	118 544	87 960

Kassaflödesanalys i sammandrag

MODERBOLAG (KSEK)

	2022/2023 Q4 jan-mar	2021/2022 Q4 jan-mar	2022/2023 Helår apr-mar	2021/2022 Helår apr-mar
<i>Den löpande verksamheten</i>				
Resultat efter finansiella poster	-7 135	-134	-18 940	5 681
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	443	537	2 741	1 611
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	-6 692	403	-16 199	7 292
Förändring av rörelsekapital	1 820	-1 981	9 662	-24 366
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 871	-1 578	-6 537	-17 074
<i>Investeringsverksamheten</i>				
Förvärv av immateriella tillgångar	-1 415	-3 727	-5 129	-17 032
Förvärv av materiella tillgångar	-20	-121	-189	-200
Investering i dotterbolag	-	-	-13	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 435	-3 848	-5 331	-17 232
<i>Finansieringsverksamheten</i>				
Nyemissioner	-	-	-	56 829
Emissionskostnader	-	-	-52	-4 903
Lån till koncernföretag	1 739	-	-14 479	-
Kvittning av ägarlån vid nyemission	-	-	-	-3 001
Teckningsoptioner	-	-	-	149
Förändring checkräkningskredit	-	-	-	-2 355
Upptagna lån	10 000	-	25 300	-2 430
Amortering av lån	-957	-	-2 871	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	10 782	-	7 898	44 289
Periodens kassaflöde	4 476	-5 426	-3 970	9 983
Likvida medel vid periodens början	3 029	16 901	11 475	1 492
Likvida medel vid periodens slut	7 505	11 475	7 505	11 475

Förändring eget kapital

MODERBOLAG (KSEK)

	Aktiekapital	Fond för utv. utgifter	Överkursfond	Balanserat resultat inkl periodens resultat
Ingående balans 2021-04-01	1 360	2 994	18 468	-10 065
Periodens resultat	-	-	-	4 502
Fond för utvecklingsutgifter	-	5 772	-	-5 772
Nyemission teckningsoptioner 2018/2021	160	-	6 668	-
Nyemission, IPO	633	-	49 367	-
Emissionskostnader IPO	-	-	-4 903	-
Premier Teckningsoptioner 2021/2024	-	-	-	149
Eget kapital 2022-03-31	2 153	8 766	69 600	-11 187
Ingående balans 2022-04-01	2 153	8 766	69 600	-11 187
Periodens resultat	-	-	-	-15 067
Fond för utvecklingsutgifter	-	3 089	-	-3 089
Nyemission	118	-	12 552	-
Emissionskostnader	-	-	-51	-
Eget kapital 2023-03-31	2 271	11 855	82 101	-29 343





NOTER

Not 1 Rörelseförvärv

Förvärv under april 2022-mars 2023

Under perioden har USWE startat ett nytt dotterbolag, samt tillträtt två nya förvärv. Den 1 juli 2022 tillträdde USWE 100 procent av andelarna i Giant Loop LLC och Armadillo Bag LLC. Genom förvärvet får USWE en lokal bas i ett av USA:s mest expansiva outdoor-områden, Bend i Oregon. Basen kommer att fungera som navet i den fortsatta satsningen på den nordamerikanska marknaden inom samtliga segment där USWE är verksamma. Genom förvärvet får USWE också en stark ställning inom premiumsegmentet för mjuka packväskor och ryggsäckar för off-road målgruppen. Produkter från båda företagen förväntas nå kunder från respektive kundbas. Genom det i förvärvet ingående Armadillo Bag LLC erhåller USWE också ytterligare ett varumärke som utvecklats av Giant Loop och dess grundare.

Såväl Giant Loop LLC som Armadillo Bag LLC ingår i USWE koncernens räkenskaper fr.o.m. den 1 juli 2022.

Den fasta köpeskillingen uppgår till 3,2 MUSD plus eventuell tilläggsköpeskillning om maximalt 0,625 MUSD. Den fasta köpeskillingen fördelades enligt följande 1,5 MUSD erlades kontant, 1,2 MUSD erlades genom 236 406 nyemitterade aktier i USWE Sports AB vid tillträdet samt 0,5 MUSD att utbetalas i juli 2024. Tilläggsköpeskillingen om maximalt 0,625 MUSD är delvis villkorsbaserad och företagsledningen har gjort bedömningen att 0,125 MUSD är det mest sannolika utfallet. Detta regleras i juli 2024. Den del av köpeskillingen som betalades kontant finansierades med en förvärvskredit om 15,3 MSEK. I samband med förvärvet bildades även ett nytt amerikanskt dotterbolag, USWE Sports Inc., genom vilket förvärvet av bolagen Giant Loop LLC och Armadillo Bag LLC har skett.

Den preliminära förvärvsanalysen har justerats under fjärde kvartalet vilket primärt påverkat balansposterna. Goodwill har justerats ned med 144 KUSD.

Förvärvad enhet	Säte	Förvärvsdatum	Förvärvspris	Andel av eget kapital i %	Verklig årlig omsättning	Antal anställda
Giant Loop LLC	Bend, Oregon, US	2022-07-01	3,4 MUSD	100%	3 816 KUSD	7
Armadillo Bag LLC	Bend, Oregon, US	2022-07-01	0,003 MUSD	100%	165 KUSD	0

Redovisade belopp på identifierbara tillgångar (KUSD)

	Bokfört värde	Justering	Totalt värde
Materiella anläggningstillgångar	7		
Varulager	872		
Kundfordringar	100		
Övriga fordringar	20		
Likvida medel	20		
Leverantörsskulder	-200		
Övriga kortfristiga skulder	-40		
Summa netto identifierbara tillgångar och skulder			779
Varumärke		450	450
Produktutveckling		300	300
Kundrelationer		200	200
Goodwill		1 679	1 679
Överförd ersättning			3 408

Redovisade belopp på identifierbara tillgångar (KSEK)

	Bokfört värde	Justering	Totalt värde
Materiella anläggningstillgångar	72		
Varulager	8 974		
Kundfordringar	1 029		
Övriga fordringar	206		
Likvida medel	206		
Leverantörsskulder	-2 058		
Övriga kortfristiga skulder	-411		
Summa netto identifierbara tillgångar och skulder			8 018
Varumärke		4 630	4 630
Produktutveckling		3 088	3 088
Kundrelationer		2 058	2 058
Goodwill		17 279	17 279
Överförd ersättning			35 073

I nedanstående tabell redovisas värdet av den överförda ersättningen vid förvävsdatumet:

	Belopp i KUSD	Belopp i KSEK
Likvida medel	1 500	15 435
Nyemitterade aktier	1 231	12 671
Ännu ej utbetald fast köpeskilling	500	5 146
Ännu ej utbetald rörlig ersättning	125	1 286
Förvävskostnader	52	534
TOTALT	3 408	35 073

Påverkan på likvida medel vid förvärvstillfället (KSEK):

Köpeskilling för aktier	-35 073
Avgår: tilläggsköpeskilling	6 432
Avgår: emission	12 671
Tillkommer: likvida medel förvärvade bolag	213
	-15 757

Intäkter och resultat från förvärvade bolag:

Under 2022-2023 har förvärvet bidragit till koncernens intäkter med 27 718 KSEK och till koncernens rörelseresultat med 300 KSEK. Om tidpunkten för förvärvet hade varit den 1 april 2022 hade koncernens intäkter uppgått till 107 062 KSEK och koncernens rörelseresultat till -17 569 KSEK.

Förvävsrelaterade kostnader som uppkommit i anslutning till förvärvet har aktiverats tillsammans med andelar i dotterbolag och i kassaflödesanalysen ingår även dessa på raden förvärv av dotterföretag/nettolikvidpåverkan. Noteras bör att denna förvävsanalys är preliminär och kan ändras upp till 12 månader efter ursprungligt förvävsdatum.



THE GREATEST HYDRATION PACKS ON EARTH



→ uswe.com



RAW COLLECTION

Mats Jacobson
Styrelsens ordförande

Joel Eklund
Styrelseledamot

Jenny Graflind
Styrelseledamot

Helena Nordman-Knutson
Styrelseledamot

Martin Kössler
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 31 maj 2023, 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 Sports AB

Bronsåldersgatan 1
213 76 MALMÖ
Sweden

www.uswe.com

© USWE SPORTS AB 2023

