



USWE SPORTS

Delårsrapport

1 oktober - 31 december 2022

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.

TREDJE KVARTALET (1 OKTOBER – 31 DECEMBER 2022)

- Nettoomsättningen uppgick till 29 614 (23 311) KSEK, vilket motsvarar en ökning om 27% (119%)
- Den organiska tillväxten var -24% (95%)
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -2 213 (1 708) KSEK, vilket motsvarar en EBITDA-marginal på -7,5% (7,3%)
- Resultat före skatt uppgick till -5 486 (1 165) KSEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -5 223 (-6 271) KSEK
- Likvida medel uppgick per den 31 december till 6 525 (16 901) KSEK
- Soliditet uppgick till 55% (84%) per den 31 december 2022
- Resultat per aktie beräknat på 4 541 428 (3 672 111) aktier uppgick till -0,85 (0,25) SEK

FÖRSTA 9 MÅNADERNA (1 APRIL – 31 DECEMBER 2022)

- Nettoomsättningen uppgick till 73 991 (65 515) KSEK, en ökning med 13% (132%)
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -9 114 (7 028) KSEK, vilket motsvarar en EBITDA-marginal på -12,3% (10,7%)
- Resultat före skatt uppgick till -11 932 (5 814) KSEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 7 692 (-15 530) KSEK
- Resultat per aktie beräknat på 4 423 225 (3 512 111) aktier uppgick till -2,18 (1,31) SEK

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R UNDER TREDJE KVARTALET 2022/2023

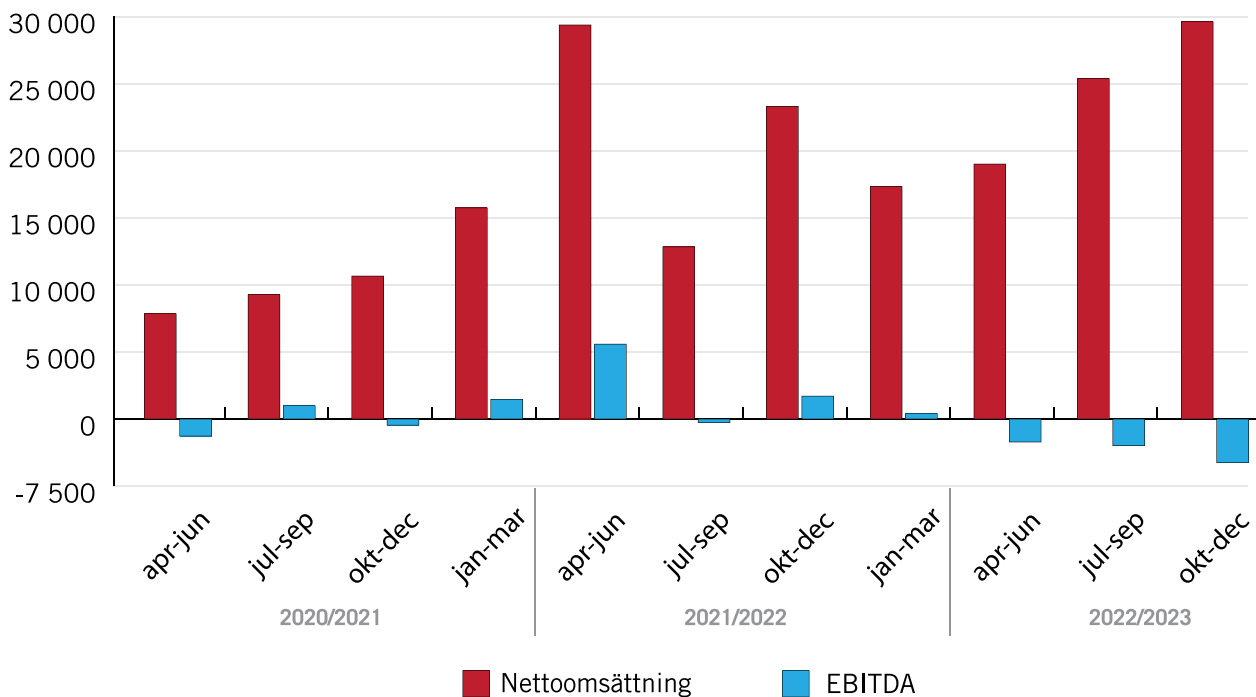
Det har inte inträffat några händelser av väsentlig karaktär under kvartalet.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R EFTER TREDJE KVARTALET S UTGÅNG

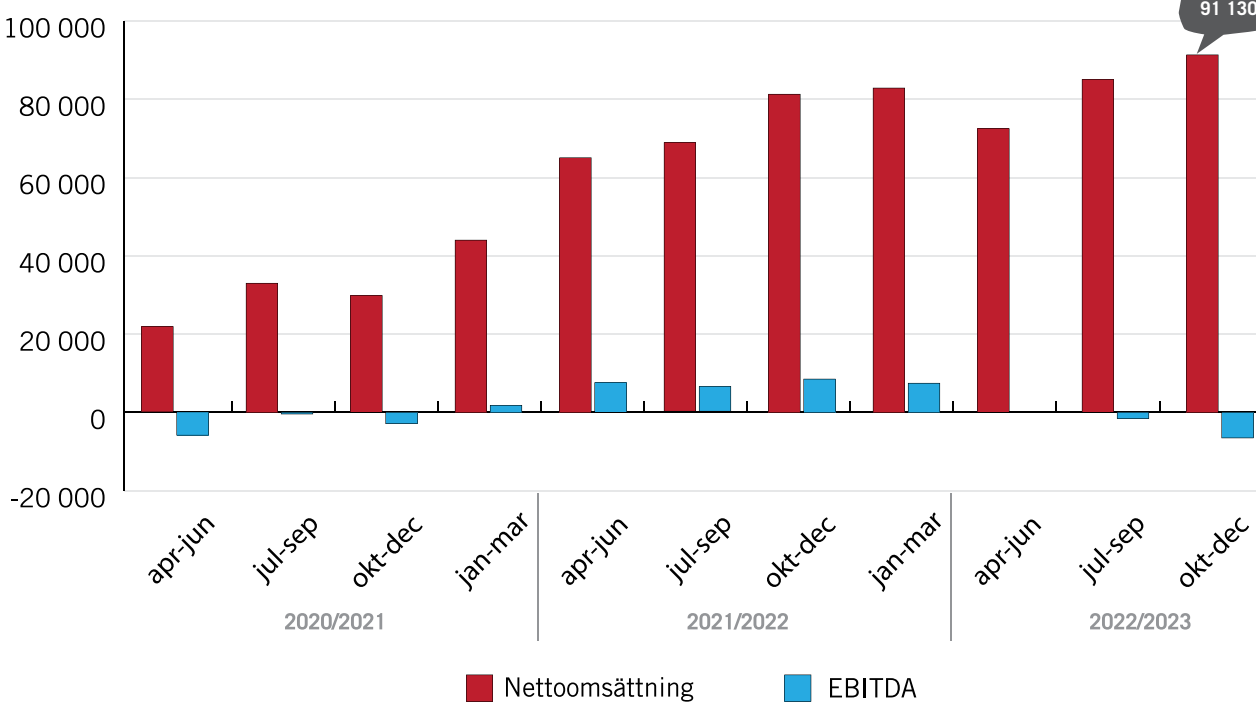
Det har inte inträffat några händelser av väsentlig karaktär efter kvartalets utgång.

Utveckling 2020-2022

Kvartalshistorik - Nettoomsättning och EBITDA (KSEK)



Rullande fyra kvartal - Nettoomsättning och EBITDA (KSEK)



Definitioner av nyckeltal finns på sid 11.

VD har ordet

Fortsatt god efterfrågan hos konsument trots utmanade makroekonomiska förutsättningar

Nettoomsättningen ökade med 27% under tredje kvartalet (oktober till december) trots utmanande makroekonomiska förutsättningar. Under kvartalet utvecklades försäljning direkt till konsument starkt, där efterfrågan på våra varumärken USWE, Giant Loop och VOID växer och webbförsäljningen ökar. Med stora lager och påverkade av det makroekonomiska klimatet, är dock distributionsleden fortsatt avvaktande. USWE och VOID är mer exponerade till distributionsleden än Giant Loop som har större andel webbförsäljning. Därför ser vi också en negativ organisk tillväxt under kvartalet, vilket påverkar lönsamheten.

Sedan vi förvärvade det amerikanska bolaget Giant Loop har verksamheten fortsatt att utvecklas positivt. Den ökade försäljningen i konsumentledet är en direkt följd av våra samarbetsprojekt. Det blir spännande att se hur integrationen fortsätter att utvecklas. Potentialen är stor både för tillväxt och kostnadssynergier. Under våren är planen att flytta resterande delar av Giant Loops produktion till Asien. Detta kommer att underlätta logistiken för vår globala distribution samtidigt som det innebär kostnadsbesparingar avseende produktionskostnader.

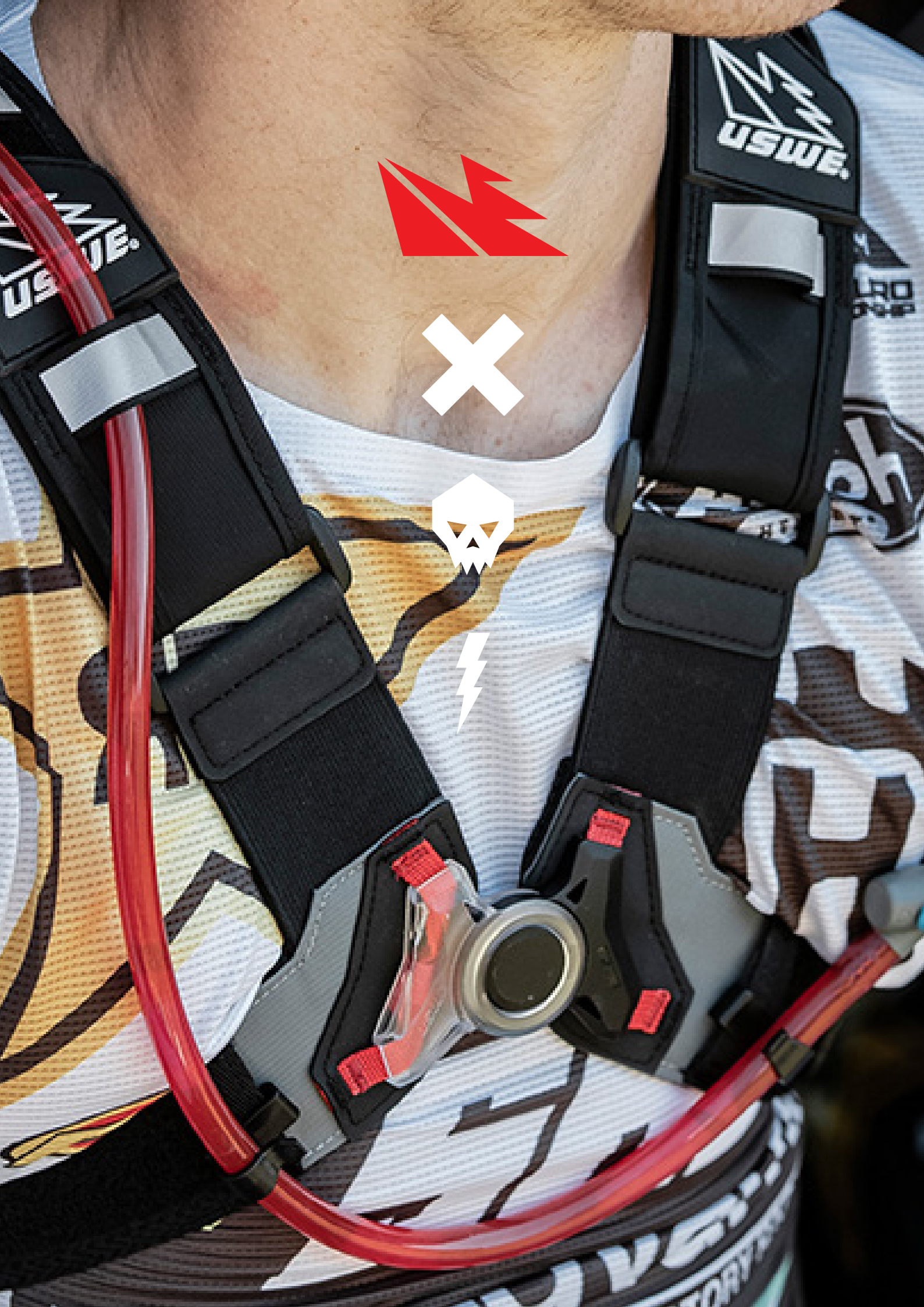
Det senaste halvåret har präglats av osäkerhet i distributörsleden och vi har successivt anpassat vår kostnadsstruktur för att matcha den minskade distributionsförsäljningen. Det tar dock tid innan det syns i vår resultaträkning och det är egentligen inte förrän under innevarande kvartal som vi ser effekterna fullt ut.

Samtidigt som det är viktigt att optimera kostnadsstrukturen är det också i dessa tider det finns möjligheter att utveckla verksamheten och ta marknadsandelar. För att tillvarata den möjligheten har vi omfördelat resurser till försäljning. Genom att dela resurser mellan USA och Europa har vi satt samman en solid plan för nästkommande räkenskapsår 2023/2024. Samtidigt ser vi redan intresse från nya återförsäljare och distributörer som vill starta upp samarbeten. I december signerade vi en ny distributör i Australien och startade upp samarbetet med en ny distributör i Spanien. Under innevarande kvartal startar vi även upp två nya e-com återförsäljare, en i USA och en i Europa. Detta är direkta synergieffekter från förvärvet av Giant Loop där vi på detta sätt kan dela kunder mellan bolagen och agera som en affärspartner med flera varumärken.

Under räkenskapsårets första 9 månader har vi förstärkt bruttomarginalen till 57% (52%). Detta beror till stor del på förändring av mixen i försäljningskanalerna, men också i minskade transportkostnader. Framöver jobbar vi med att nyttja synergierna mellan USWE och Giant Loop genom att samordna produktionen och logistiken. Detta kommer att bidra till att vi kan upprätthålla starka bruttomarginaler också framöver.



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

TREDJE KVARTALET 2022–2023

INTÄKTER OCH RESULTAT

Nettoomsättningen uppgick till 29,6 (23,3) MSEK under det tredje kvartalet 2022 vilket är en ökning med 27% (119%). Den valutajusterade organiska tillväxten under kvartalet minskade med 24%, förvärvet av Giant Loop bidrog med 40% och valutajusterings med 11%. Giant Loop och Armadillobag bidrog tillsammans med 11,0 MSEK i försäljning och VOID cykelkläder med 1,1 MSEK av omsättningen under tredje kvartalet.

Övriga rörelseintäkter består i huvudsak av valutakurseffekter av rörelsekarakter.

Bruttoresultatet uppgick till 17,1 (11,6) MSEK, vilket motsvarar en bruttomarginal om 58% (50%).

Övriga externa kostnader uppgick till 14,1 (7,3) 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. Ökningen beror på verksamhetens tillväxt samt att kostnaderna i de förvärvade bolagen tillkommit i koncernen i förhållande till jämförelseperioden.

Koncernens **kostnader för personal** uppgick till 4,4 (3,0) MSEK under kvartalet. Det svenska bolaget har ökat från 8 till 12 anställda och 7 anställda tillkommer från Giant Loop.

Avskrivningarna, som totalt uppgick till 1,6 (0,5) MSEK är till stor del hänförliga till de genomförda bolagsförvärven där delar av övervärdet är fördelat till immateriella tillgångar med bestämd nyttjandeperiod. Av totala avskrivningar uppgick 1,2 MSEK avskrivningar på övervärden efter förvärv.

Valutakursförändringar påverkade EBITDA med -1,1 (0,4) MSEK under perioden. Främst orsakad genom att USD försvagats mot SEK. Dessa är bokförda under **övriga rörelseintäkter/kostnader**.

EBITDA uppgick till -2,2 (1,7) MSEK vilket motsvarar en marginal om -7,5% (7,3%) under kvartalet.

Periodens **rörelseresultat** uppgick till -3,8 (1,2) MSEK.

I posten **finansnetto** ingår resultatteffekt om -1,4 MSEK efter omräkningar till SEK av den fordran i USD som USWE Sports AB har på USWE Sports inc.

FINANSIELLA KOMMENTARER FÖRSTA 9 MÅNADERNA 2022-2023

INTÄKTER OCH RESULTAT

Nettoomsättningen uppgick till 74,0 (65,5) MSEK under de första 9 månaderna vilket är en ökning med 13% (132%).

Övriga rörelseintäkter för perioden uppgick till 0,0 (0,4) MSEK vilket består i huvudsak av valutakurseffekter av rörelsekaraktär.

Bruttoresultatet uppgick till 42,3 (34,4) MSEK, vilket motsvarar en bruttomarginal om 57% (52%).

Övriga externa kostnader uppgick till 38,7 (20,2) MSEK under perioden. Största delen av de externa kostnaderna avser kostnader för marknadsföring och frakter till kund. Majoriteten av kostnadseffekten från reservering för osäkra kundfordringar som gjordes per 220930 om 3,4 MSEK kvarstår även per 221231. I jämförelseperioden ingick inte kostnader för de förvärvade koncernbolagen.

Koncernens **kostnader för personal** uppgick till 12,4 (8,0) MSEK för perioden. Totalt antal anställda i koncernen har ökat från 8 till 19 anställda under perioden.

Avskrivningarna, som uppgick till 4,0 (1,1) MSEK är till stor del hänförliga till de genomförda bolagsförvärven där delar av övervärdet är fördelat till immateriella tillgångar med bestämd nyttjandeperiod. 2,4 MSEK avser avskrivningar på övervärden efter förvärv.

EBITDA uppgick till -9,1 (7,0) MSEK vilket motsvarar en marginal om -12,3% (10,7%) under perioden.

Periodens **rörelseresultat** uppgick till -13,1 (6,0) MSEK.

I posten **finansnetto** ingår resultateffekt om 1,7 MSEK efter omräkningar till SEK av den fordran i USD som USWE Sports AB har på USWE Sports inc.

INVESTERINGAR OCH KASSAFLÖDE

Kassaflöde från det löpande verksamheten oktober - december uppgick till -5,2 (-6,3) MSEK. Under första 9 månaderna uppgick det löpande kassaflödet till 7,7 (-15,5) MSEK.

I samband med övergång till en ny tredjepartslogistik (3PL) lager i Vietnam under kvartalets sista månad har en del sålda varor som utlevererats Ex Works men som inte hämtats upp av kunderna krediterats och återförts till Bolagets lager i Vietnam. Detta har ökat det totala lagervärdet och minskat kundfordringarna men då bruttomarginalen för dessa reserverades under tidigare kvartal som osäkra kundfordringar har inte detta inneburit någon påverkan på bolagets likviditet eller resultat.

Under kvartalet har det investerats 0,6 MSEK i immateriella- och materiella anläggningstillgångar, vilket kan jämföras med 1,3 MSEK under motsvarande period föregående år. Under de första 9 månaderna har 4,8 (13,4) MSEK investerats i immateriella- och materiella anläggningstillgångar. I jämförelsetalet ingår förvärvet av VOID. Investeringarna inkluderar i huvudsak produktutveckling för kommande säsonger samt varumärkeskostnader. Utöver detta har förvärv av dotterbolag skett med 15,8 MSEK. Redovisningseffekterna av förvärvet av Giant Loop och Armadillo Bag redovisas i not.

Under tredje kvartalet har bolaget utnyttjat av checkkrediten i Sverige med 1,6 MSEK. Bolaget har erhållit anstånd från Skatteverket om 3,1 MSEK vilket har bokförts som långfristig skuld och amortering har avgått med 1,0 MSEK.

Totalt kassaflöde för det tredje kvartalet uppgick till -2,0 (-7,6) MSEK och för första 9 månaderna till -5,0 (15,4) MSEK. Under de första 9 månaderna föregående år ingick nyemissioner med 56,8 MSEK det totala kassaflödet. Årets nyemission på 10,2 MSEK tillförde inte bolaget några likvida medel utan ingick som del av förvärvspriset av dotterbolagen.

Långfristiga skulder

Kontantdelen av Giant Loop förvärvet finansierades av moderbolaget med en förvärvskredit. 15,3 MSEK lånades varav det kvarstår 13,4 MSEK per balansdagen, varav 9,6 MSEK är långfristig del.

I december erhöll moderbolaget anståndsbeslut från Skatteverket om ett belopp på 3,1 MSEK som återbetalts till bolaget under januari månad. Bolaget har anstånd med återbetalning av beloppet till 12 feb 2024, med möjlighet till ytterligare anstånd.

Utifrån villkoren i köpeavtalen föreligger ett skuldbelopp om 11,1 MSEK (1 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 6,5 (16,9) MSEK per 31 december 2022. Total balansomslutning uppgick till 126,4 (82,5) MSEK.

Soliditeten uppgick till 55% (84%) och det egna kapitalet till 70,0 (69,4) MSEK.

Koncernen har räntebärande skulder om 18,2 (-) MSEK. Nettokassan uppgick till -11,6 (16,9) MSEK.

Bolaget har pågående diskussioner med banker både i Sverige och USA om utökade krediter samt ett outnyttjat kreditbeslut om 7,5 MSEK från ett svenskt kreditinstitut. Detta tillsammans med anståndet från Skatteverket samt det bedömda operativa kassaflödet framöver anser ledningen och styrelsen att koncernens likviditet är tryggad under kommande 12 månaders period.

ORGANISATION OCH PERSONAL

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

Medelantalet anställda i Koncernen uppgick för perioden oktober-december 2022 till 19 (10), av vilka 3 (1) är kvinnor. Av dessa är 12 anställda i Sverige och 7 i USA.

Under första 9 månaderna var medelantal anställda 12 (9).

AKTIEN

USWE Sports AB noterades på First North Growth Market den 26 juni 2021. Per den 31 december 2022 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 bolagsstämma.

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 Q3 okt-dec	2021/2022 Q3 okt-dec	2022/2023 YTD apr-dec	2021/2022 YTD apr-dec	2021/2022 Helår apr-mar
Antal aktier före full utspädning	4 541 428	4 305 022	4 541 428	4 305 022	4 305 022
Antal aktier efter full utspädning*	4 601 428	4 365 022	4 601 428	4 365 022	4 365 022
Resultat per aktie före full utspädning (SEK)	-0,85	0,25	-2,18	1,31	1,28
Resultat per aktie efter full utspädning (SEK)**	-0,85	0,25	-2,18	1,24	1,21
Genomsnittligt antal aktier före full utspädning	4 541 428	3 672 111	4 423 225	3 512 111	3 512 111
Genomsnittligt antal aktier efter full utspädning	4 601 428	3 732 111	4 483 225	3 732 111	3 732 111

* Det finns 300 teckningsoptioner i TO program 2020/2023 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 per 221231.

** 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.

Ägarstruktur 2022-12-31, förteckning över de 10 största ägarnas innehav:

Aktieägare	Antal aktier	Ägarandel (%)
Fosielund Holding AB/Joel Eklund*	1 127 065	24,82%
Hexiron AB	559 944	12,33%
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%
Karl-Johan Engdahl (grundare)	111 000	2,44%
Avanza Pension	110 967	2,44%
Övriga aktieägare (ca 1 100)	1 034 946	22,79%
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, 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 bolagshändelser

2023-05-31 Bokslutskommuniké- 2022/2023

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 reserverade under andra kvartalet (juli - september) 3,4 MSEK avseende osäkra kundfordringar. Då Bolaget tillämpar förskottsbetalning fanns dock majoriteten varorna kvar i Bolagets kontroll varför de har eller kan återföras till lager.

Transaktioner med närstående

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

(KSEK)	2022/2023 Q3	2021/2022 Q3	2022/2023 YTD	2021/2022 YTD	2021/2022 helår
Tepe Munhygienprodukter AB (Kontrolleras av styrelseledamot)	150	138	450	414	564
Flat Mountain AB (Kontrolleras av VD)	68	-	68	-	90
Summa transaktioner närstående	218	138	518	414	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 (%)

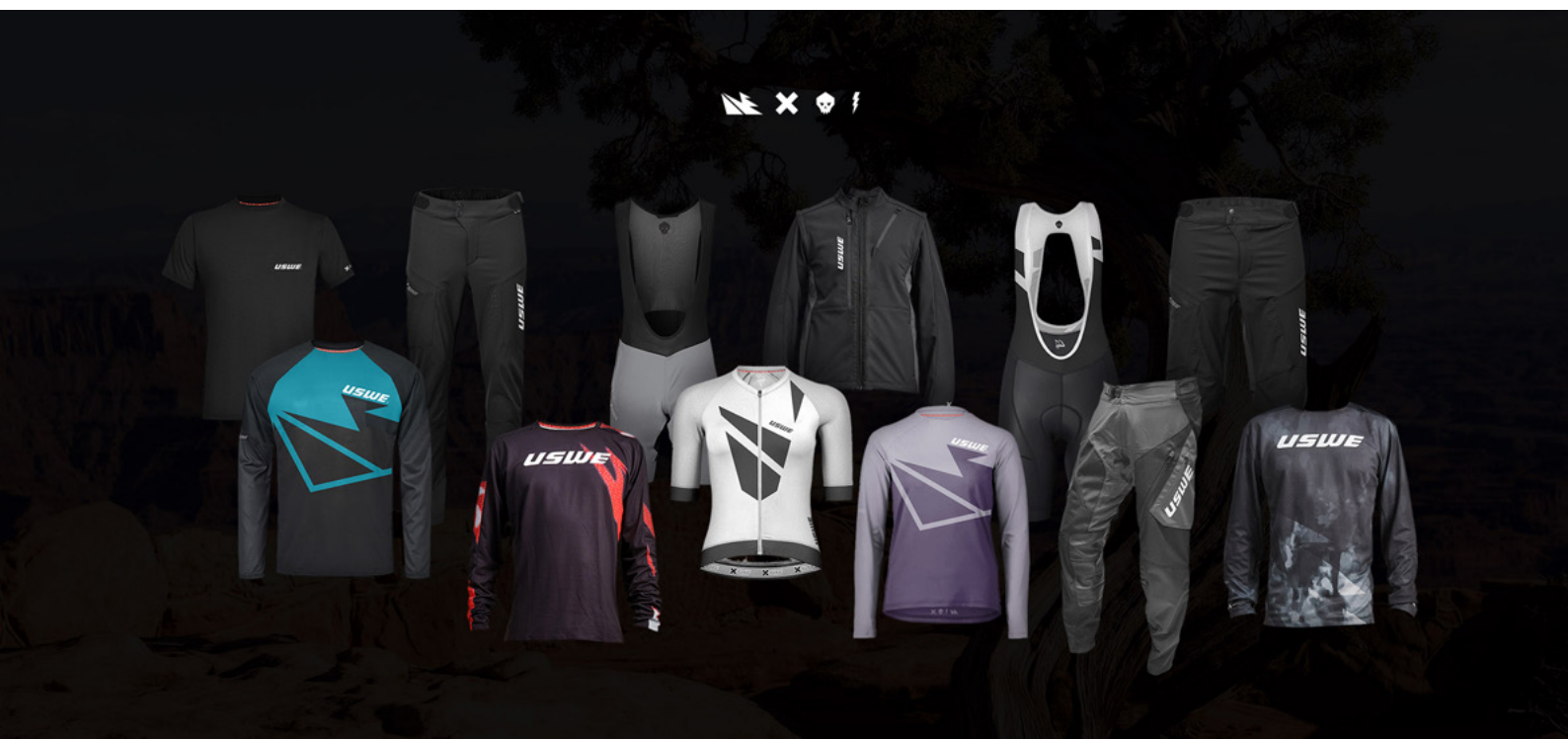
Eget kapital i procent av balansomslutningen

Räntebärande nettoskuld

Räntebärande skulder minus likvida medel

Resultat per aktie

Periodens resultat i förhållande till genomsnittligt antal aktier under perioden



Resultaträkning i sammandrag

KONCERN (KSEK)

	2022/2023 Q3 okt-dec	2021/2022 Q3 okt-dec	2022/2023 YTD apr-dec	2021/2022 YTD apr-dec	2021/2022 Helår apr-mar
<i>Rörelsens intäkter</i>					
Nettoomsättning	29 614	23 311	73 991	65 515	82 834
Aktiverat arbete för egen räkning	293	180	982	414	944
Övriga rörelseintäkter	-	352	-	391	665
Summa rörelsens intäkter	29 907	23 843	74 973	66 320	84 443
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Handelsvaror	-12 521	-11 760	-31 725	-31 128	-39 352
Övriga externa kostnader	-14 084	-7 327	-38 661	-20 158	-26 418
Personalkostnader	-4 385	-3 048	-12 384	-8 006	-11 232
Av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 594	-533	-3 992	-1 075	-1 611
Övriga rörelsekostnader	-1 130	-	-1 317	-	-
Summa rörelsens kostnader	-33 714	-22 668	-88 079	-60 367	-78 613
Rörelseresultat	-3 807	1 175	-13 106	5 953	5 830
Finansnetto	-1 680	-10	1 174	-139	-149
Resultat efter finansiella poster	-5 486	1 165	-11 932	5 814	5 681
Resultat före skatt	-5 486	1 165	-11 932	5 814	5 681
Uppskjuten skatt	1 640	-240	2 310	-1 198	-1 179
Periodens resultat	-3 846	925	- 9 622	4 616	4 502



Balansräkning i sammandrag

KONCERN (KSEK)

	2022-12-31	2021-12-31	2022-03-31
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	49 038	16 681	19 896
Materiella anläggningstillgångar	593	350	446
Finansiella anläggningstillgångar	7 349	4 910	4 929
Summa anläggningstillgångar	56 980	21 941	25 271
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	33 379	15 112	19 524
Kundfordringar	23 769	27 309	29 780
Skattefordran	151	152	175
Övriga fordringar	4 657	300	584
Förutbetalda kostnader	959	799	1 151
Likvida medel	6 525	16 901	11 475
Summa omsättningstillgångar	69 440	60 573	62 689
SUMMA TILLGÅNGAR	126 420	82 514	87 960

Balansräkning i sammandrag

KONCERN forts. (KSEK)

	2022-12-31	2021-12-31	2022-03-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital	2 271	2 153	2 153
Övrigt tillskjutet kapital	79 638	69 749	69 600
Annat eget kapital inklusive årets resultat	-11 952	-2 455	-2 421
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	69 957	69 447	69 332
 <i>Långfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	9 558	-	-
Övriga långfristiga skulder	13 609	-	-
Avsättning uppskjuten skatt	109	-	-
Summa långfristiga skulder	23 276	-	-
 <i>Kortfristiga skulder</i>			
Checkräkningskredit	1 587	-	-
Skulder till kreditinstitut	3 828	-	-
Leverantörsskulder	19 255	6 081	5 983
Övriga skulder	1 769	553	600
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6 748	6 433	12 045
Summa kortfristiga skulder	33 187	13 067	18 628
 Summa skulder	56 434	13 067	18 628
 SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	126 420	82 514	87 960

Kassaflödesanalys i sammandrag

KONCERN (KSEK)

	2022/2023 Q3 okt-dec	2021/2022 Q3 okt-dec	2022/2023 YTD apr-dec	2021/2022 YTD apr-dec	2021/2022 Helår apr-mar
<i>Den löpande verksamheten</i>					
Resultat efter finansiella poster	-5 486	1 165	-11 932	5 813	5 681
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	1 634	533	3 992	1 075	1 611
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	-3 852	1 698	-7 940	6 888	7 292
Förändring av rörelsekapital	-1 371	-7 969	15 632	-22 418	-24 365
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 223	-6 271	7 692	-15 530	-17 073
<i>Investeringsverksamheten</i>					
Förvärv av immateriella tillgångar	-465	-1 293	-4 657	-13 271	-17 032
Förvärv/Avyttring av materiella tillgångar	-124	-38	-157	-79	-200
Förvärv av dotterföretag/nettolikvidpåverkan	-	-	-15 757	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-589	-1 331	-20 571	-13 350	-17 232
<i>Finansieringsverksamheten</i>					
Nyemissioner	-	-	10 208	56 829	56 829
Emissionskostnader	-	-	-52	-4 903	-4 903
Kvittning av ägarlån vid nyemission	-	-	-	-3 001	-3 001
Teckningsoptioner	-	-	-	149	149
Förändring checkräkningskredit	1 587	-	1 590	-2 355	-2 355
Ökning/minskning av långfristiga skulder	2 239	-	-3 817	-2 430	-2 431
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3 826	-	7 929	44 289	44 288
Periodens kassaflöde	-1 986	-7 602	-4 950	15 409	9 983
Likvida medel vid periodens början	8 511	24 503	11 475	1 492	1 492
Likvida medel vid periodens slut	6 525	16 901	6 525	16 901	11 475

Förändring eget kapital

KONCERN (KSEK)

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inkl periodens resultat
IB vid koncernens bildande 2022-07-01	2 153	69 600	-4 111
Periodens resultat	-	-	-7 933
Fond för utvecklingsutgifter	-	-	-
Omräkningsdifferenser	-	-	92
Summa värdeförändringar	-	-	-7 841
<i>Transaktioner med ägare</i>			
Nyemission	118	10 038	-
Summa transaktioner med aktieägare	118	10 038	-
Eget kapital 2022-12-31	2 271	79 638	-11 952



Resultaträkning i sammandrag

MODERBOLAG (KSEK)

	2022/2023 Q3 okt-dec	2021/2022 Q3 okt-dec	2022/2023 YTD apr-dec	2021/2022 YTD apr-dec	2021/2022 Helår apr-mar
<i>Rörelsens intäkter</i>					
Nettoomsättning	20 070	23 311	54 650	65 515	82 834
Aktiverat arbete för egen räkning	293	180	983	414	944
Övriga rörelseintäkter	-	352	-	536	665
Summa rörelsens intäkter	20 363	23 843	55 633	66 465	84 443
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Handelsvaror	-8 692	-11 760	-23 664	-31 273	-39 352
Övriga externa kostnader	-10 149	-7 327	-31 215	-20 159	-26 418
Personalkostnader	-3 341	-3 048	-10 190	-8 006	-11 232
Av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-769	-533	-2 298	-1 075	-1 611
Övriga rörelsekostnader	-928	-	-1 318	-	-
Summa rörelsens kostnader	-23 789	-22 668	-68 685	-60 513	-78 613
Rörelseresultat	-3 516	1 175	-13 052	5 952	5 830
Finansnetto	-1 668	-10	1 246	-139	-149
Resultat efter finansiella poster	-5 183	1 165	-11 806	5 813	5 681
Resultat före skatt	-5 183	1 165	-11 806	5 813	5 681
Uppskjuten skatt	1 750	-240	2 420	-1 197	-1 179
Periodens resultat	-3 433	925	-9 386	4 616	4 502

Balansräkning i sammandrag

MODERBOLAG (KSEK)

	2022-12-31	2021-12-31	2022-03-31
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	21 409	16 681	19 896
Materiella anläggningstillgångar	518	350	446
Finansiella anläggningstillgångar	7 362	4 910	4 929
Summa anläggningstillgångar	29 289	21 941	25 271
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	26 842	15 112	19 524
Kundfordringar	22 505	27 309	29 780
Fordringar hos koncernföretag	26 441	-	-
Skattefordran	151	152	175
Övriga fordringar	4 657	300	584
Förutbetalda kostnader	959	799	1 151
Likvida medel	3 029	16 901	11 475
Summa omsättningstillgångar	84 585	60 573	62 689
SUMMA TILLGÅNGAR	113 874	82 514	87 960

Balansräkning i sammandrag

MODERBOLAG forts. (KSEK)

	2022-12-31	2021-12-31	2022-03-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital	2 271	2 153	2 153
Fond för utvecklingsutgifter	10 466	4 923	8 766
Överkursfond	79 638	69 749	69 600
Balanserat resultat	-14 577	-11 994	-15 689
Periodens resultat	-7 696	4 616	4 502
Summa eget kapital	70 102	69 447	69 332
<i>Långfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	9 558	-	-
Övriga långfristiga skulder	3 196	-	-
Summa långfristiga skulder	12 754	-	-
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Checkräkningskredit	1 587	-	-
Skulder till kreditinstitut	3 828	-	-
Leverantörsskulder	18 092	6 081	5 983
Skulder till koncernföretag	15	-	-
Övriga skulder	750	553	600
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6 747	6 433	12 045
Summa kortfristiga skulder	31 019	13 067	18 628
Summa skulder	43 772	13 067	18 628
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	113 874	82 514	87 960

Kassaflödesanalys i sammandrag

MODERBOLAG (KSEK)

	2022/2023 Q3 okt-dec	2021/2022 Q3 okt-dec	2022/2023 YTD apr-dec	2021/2022 YTD apr-dec	2021/2022 Helår apr-mar
<i>Den löpande verksamheten</i>					
Resultat efter finansiella poster	-5 183	1 165	-11 806	5 813	5 681
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	769	533	2 298	1 075	1 611
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	-4 414	1 698	-9 508	6 888	7 292
Förändring av rörelsekapital	-2 024	-7 969	3 074	-22 418	-24 365
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 438	-6 271	-6 434	-15 530	-17 073
<i>Investeringsverksamheten</i>					
Förvärv av immateriella tillgångar	-1 252	-1 293	-3 714	-13 271	-17 032
Förvärv av materiella tillgångar	-130	-38	-170	-79	-200
Investering i dotterbolag	-	-	-13	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 382	-1 331	-3 897	-13 350	-17 232
<i>Finansieringsverksamheten</i>					
Nyemissioner	-	-	10 208	56 829	56 829
Emissionskostnader	-	-	-52	-4 903	-4 903
Lån till koncernföretag	-	-	-26 440	-	-
Kvittning av ägarlån vid nyemission	-	-	-	-3 001	-3 001
Teckningsoptioner	-	-	-	149	149
Förändring checkräkningskredit	1 587	-	1 587	-2 355	-2 355
Ökning/minskning av långfristiga skulder	2 239	-	16 582	-2 430	-2 431
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3 826	-	1 885	44 289	44 288
Periodens kassaflöde	-3 994	-7 602	-8 446	15 409	9 983
Likvida medel vid periodens början	7 023	24 503	11 475	1 492	1 492
Likvida medel vid periodens slut	3 029	16 901	3 029	16 901	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	-	-	-	- 9 386
Fond för utvecklingsutgifter	-	1 700	-	-1 700
Nyemission	118	-	10 090	-
Emissionskostnader	-	-	-52	-
Eget kapital 2022-12-31	2 271	10 466	79 638	-22 273





LEATT

GOMEZ

LEATT

TIMBER

TRU

150

NOTER

Not 1 Rörelseförvärv

Förvärv under första 9 månaderna (april-december) 2022

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. Under koncernens två första kvartal (juli-december 2022) utgör de förvärvade bolagen 20,5 MSEK av koncernens omsättning och bidrar med 1,1 MSEK till koncernens EBITDA.

Den fasta köpeskillingen uppgår till 3 MUSD plus eventuell tilläggsköpeskillning om maximalt 1 MUSD. Den fasta köpeskillingen fördelades enligt följande 1,5 MUSD erlades kontant, 1 MUSD erlades genom 236 406 nyemitterade aktier i USWE Sports AB vid tillträdet samt 0,5 MUSD att utbetalas 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.

Förvärvad enhet	Säte	Förvärvsdatum	Förvärvspris	Andel av eget kapital i %	Uppskattad årlig omsättning	Antal anställda
Giant Loop LLC	Bend, Oregon, US	2022-07-01	3,5 MUSD	100%	4 000 KUSD	7
Armadillo Bag LLC	Bend, Oregon, US	2022-07-01	0,003 MUSD	100%	100 KUSD	0

Redovisade belopp på identifierbara tillgångar (KUSD)

	Bokfört värde	Justering	Totalt värde
Materiella anläggningstillgångar	1		
Varulager	949		
Kundfordringar	100		
Övriga fordringar	20		
Likvida medel	20		
Leverantörsskulder	-200		
Övriga kortfristiga skulder	-40		
Summa netto identifierbara tillgångar och skulder			850
Varumärke		450	450
Produktutveckling		300	300
Kundrelationer		200	200
Goodwill		1 700	1 700
Överförd ersättning			3 500

Redovisade belopp på identifierbara tillgångar (KSEK)	Bokfört värde	Justering	Totalt värde
Materiella anläggningstillgångar	100		
Varulager	9 900		
Kundfordringar	1 000		
Övriga fordringar	200		
Likvida medel	200		
Leverantörsskulder	-2 300		
Övriga kortfristiga skulder	-400		
Summa netto identifierbara tillgångar och skulder			8 700
Varumärke		4 600	4 600
Produktutveckling		3 100	3 100
Kundrelationer		2 000	2 000
Goodwill		17 400	17 400
Överförd ersättning			35 800

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

	Belopp i KUSD	Belopp i KSEK
Likvida medel	1 500	15 400
Nyemitterade aktier	1 000	10 200
Ännu ej utbetald fast köpeskilling	500	5 100
Ännu ej utbetald rörlig ersättning	500	5 100
TOTALT	3 500	35 800

Påverkan på likvida medel vid förvärvstillfället (KSEK):

Köpeskilling för aktier	-35 800
Avgår: tilläggsköpeskilling	5 100
Avgår: bedömd villkorad tilläggsköpeskilling	5 100
Avgår: emission	10 200
Tillkommer: likvida medel förvärvade bolag	200
	-15 200

Förvärvsrelaterade 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 förvärvsanalys är preliminär och kan ändras upp till 12 månader efter ursprungligt förvärvsdatum.



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 januari 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

