

A full-page photograph of a motorcyclist riding a dirt bike on a rocky trail. The rider is wearing a black protective suit with 'ASTARS' branding, a black helmet with goggles, and gloves. The bike is black and white with yellow accents and 'OFFROAD UNDERGROUND' text. The background shows a rugged, mountainous landscape under a blue sky. The text 'USWE SPORTS' is overlaid in large, white, distressed font across the lower part of the image.

USWE SPORTS

Delårsrapport
1 juli - 30 september 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 avser talen för jämförelseperioden Moderbolaget.

ANDRA KVARTALET (1 JULI - 30 SEPTEMBER 2022)

- Nettoomsättningen uppgick till 25 371 (12 832) KSEK, vilket motsvarar en ökning om 98%
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -2 073 (-265) KSEK, vilket motsvarar en EBITDA-marginal på -8,2% (-2,1%)
- Resultat före skatt uppgick till -4 317 (-590) KSEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 5 711 (-9 460) KSEK
- Likvida medel uppgick per den 30 september till 8 511 (24 503) KSEK
- Soliditet uppgick till 61% (88%) per den 30 september 2022
- Resultat per aktie beräknat på 4 541 428 (3 672 111) aktier uppgick till -0,90 SEK (-0,13 SEK)

FÖRSTA HALVÅRET (1 APRIL - 30 SEPTEMBER 2022)

- Nettoomsättningen uppgick till 44 377 (42 204) KSEK, vilket motsvarar en ökning om 5%
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -3 786 (5 320) KSEK, vilket motsvarar en EBITDA-marginal på -8,5% (12,6%)
- Resultat före skatt uppgick till -6 446 (4 649) KSEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 13 676 (-11 655) KSEK

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER ANDRA KVARTALET 2022/2023

USWE Sports AB genomförde förvärvet av Giant Loop och etablerade dotterbolag i USA

Från och med andra kvartalet 2022 ingår de två bolagen Giant Loop LLC och Armadillo Bag LLC i USWE koncernen. Avtal ingicks under första kvartalet och tillträde skedde 1 juli 2022. De två förvärvade bolagen innehar några av USA:s mest framgångsrika varumärken inom segmentet mjuka packväskor för off-road marknaden. Den fasta köpeskillingen för de två bolagen uppgick till totalt cirka 30 MSEK (3 MUSD), varav cirka 15 MSEK (1,5 MUSD) erlades kontant, 10 MSEK (1 MUSD) erlades genom emittering av 236 406 aktier, beslutade av styrelsen utifrån bemyndigande från årsstämman 2021-08-26, genom en kvittningsemission i USWE Sports AB samt cirka 5 MSEK (0,5 MUSD) att utbetalas i juli 2024. I tillägg till den fasta köpeskillingen kan säljaren även komma att erhålla en villkorsbaserad tilläggsköpeskillning om maximalt cirka 10 MSEK (1 MUSD) baserat på uppfyllande av vissa utvecklingsmål rörande omsättning och resultat per 30 juni 2024. Den del av köpeskillingen som betalades kontant finansierades med en förvärvskredit om 15,3 MSEK.

Genom förvärvet har USWE skapat 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 erhöLL USWE också en stark ställning inom premiumsegmentet för mjuka packväskor och ryggsäckar för off-road målgruppen. Produkter från båda företagen har börjat säljas till respektive kundbas.

USWE fick genom detta strategiska förvärv tillgång till bland annat varumärken, kundrelationer och produktutveckling. Samtliga av ovan nämnda delar har allokerats ett värde i samband med den preliminära förvärvsanalys som upprättats i enlighet med gällande K3 regelverk i samband med förvärvet.

Grundaren av de två bolagen har mångårig erfarenhet av att sälja och utveckla kvalitativa packväskor, en kompetens som nu kommer USWE till godo och ses som en viktig strategi i USWE:s tillväxtresa. Genom förvärvet erhålls en viktig synergi inte enbart hur dessa produkter kan nå ut till nya marknader utan också möjligheten att erbjuda ett större produktsortiment till redan befintliga kunder.

Förnyad styrelse efter årsstämman

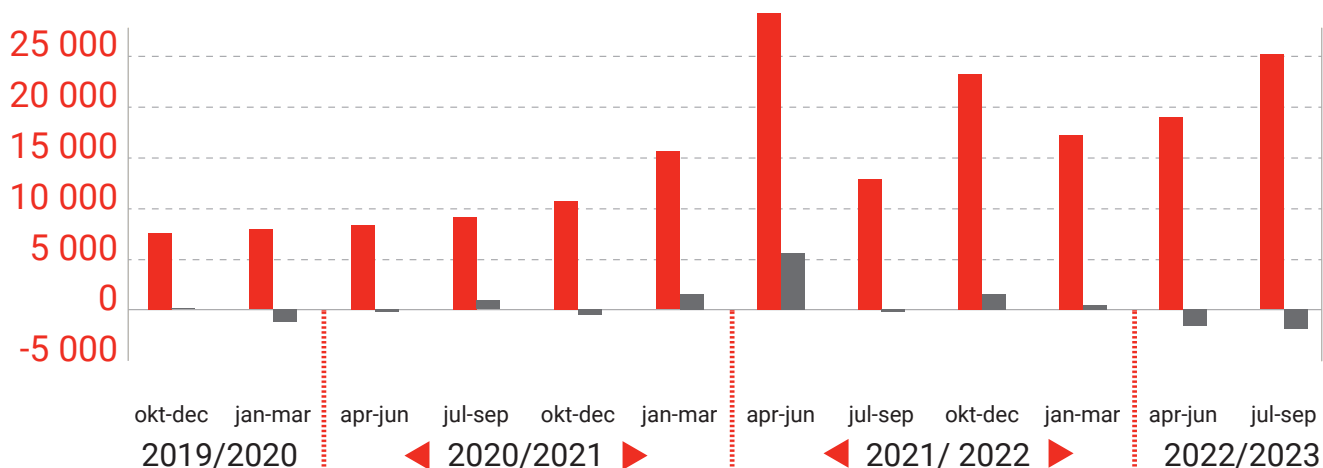
USWE Sports AB styrelse har fått två meriterade nya styrelseledamöter som valdes in på årsstämman den 25 augusti. Helena Nordman-Knutson med gedigen styrelseerfarenhet och hög kompetens inom finansiell kommunikation. Patrik Frisk med lång erfarenhet i ledande befattningar inom sport-, outdoor- och fashionindustrin, senast som CEO för Under Armour. Mats Jacobson (ordf.), Jenny Graflind, Joel Eklund samt Martin Kössler omvaldes. Fredrik Carling hade avböjt omval.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER ANDRA KVARTALET'S UTGÅNG

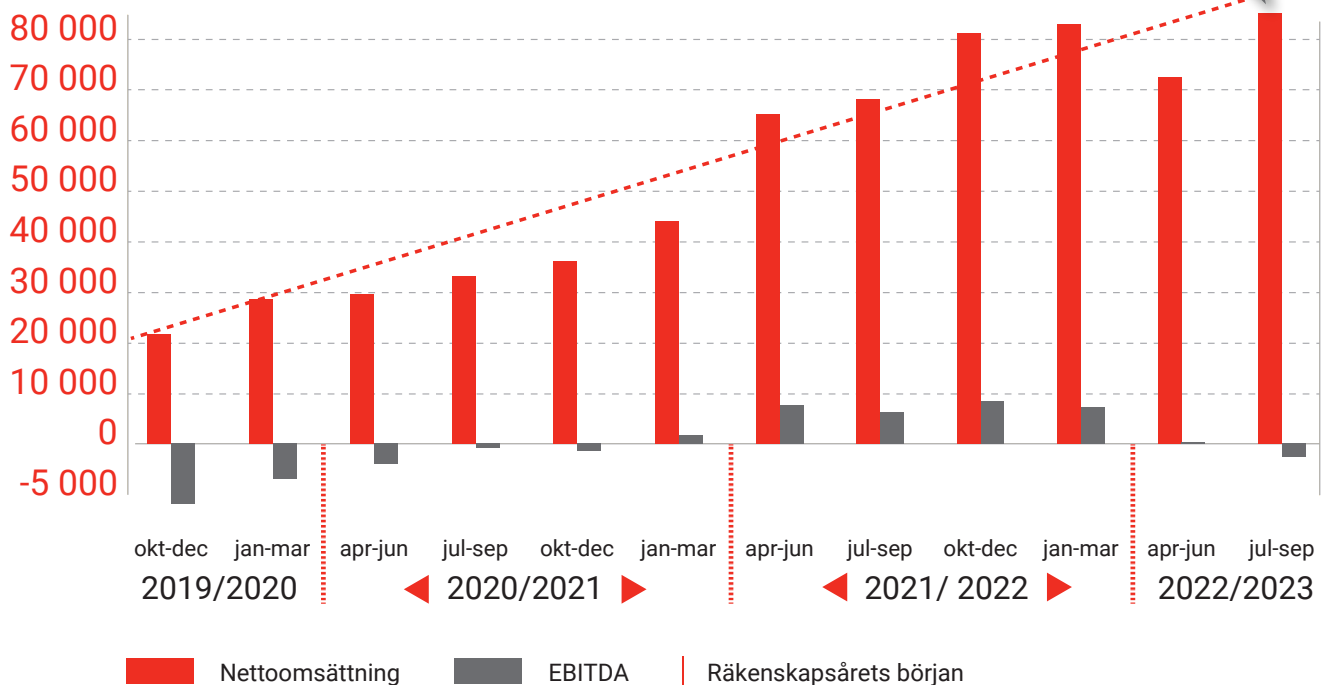
Det har inte inträffat några händelser av väsentlig karaktär efter periodens utgång.

UTVECKLING 2019/2022

Kvartalshistorik - Nettoomsättning och EBITDA (KSEK)



Rullande fyra kvartal - Nettoomsättning och EBITDA (KSEK)



Definitioner av nyckeltal finns på sid 15.



VD HAR ORDET

Stark omsättningstillväxt, men fortsatt försiktighet i distributörsleden

Trots försäljningsmässiga utmaningar i ett tufft marknadsläge ökade nettoomsättningen med närmare 100% i kvartalet jämfört med motsvarande period 2021. Förvärven, Giant Loop LLC och Armadillo Bag LLC, bidrog till en stor del av tillväxten, men det är samtidigt glädjande att se hur starkt direktförsäljningen till slutkund utvecklats, för såväl Giant Loop som för USWE. Denna starka tillväxt är framför allt resultatet av stark försäljning i de egna e-handelskanalerna. Försäljningen via Amazon har också utvecklats positivt.

I ett allt tuffare branschklimate känns det betryggande att försäljningen i våra egna kanaler utvecklas starkt. Efterfrågan hos slutkund är fortsatt hög vilket reflekteras i att allt fler kunder väljer USWE och Giant Loop och allt fler använder sig av våra direktkanaler vid inköp.

Utvecklingen i distributörsleden präglas dock av fortsatt försiktighet. Tidigare störningar i leverantörsleden har resulterat i negativa effekter hos distributörer och återförsäljare. Stor lageruppbyggnad i distributionsledet har medfört försiktighet i ny orderläggning samt även i annulleringar av befintliga ordrar. Konsekvensen för USWE av dessa annulleringar innebar att kvartalets nettoomsättning omfattade 1,5 MSEK i krediterad försäljning. Kvartalet belastades därmed av en negativ resultatpåverkan om 750 KSEK, där den största delen relaterade till VOID Cycling, som tyvärr också reflekterar de nuvarande utmaningarna i cykelbranschen. Varorna har återförts till vårt lager.

I ljuset av nuvarande branschklimate, bedömer vi att det finns en fortsatt risk för uteblivna betalningar och risk för att ytterligare varor inte kommer att hämtas ut. Vi har därför tillämpat försiktighetsprincipen och reserverat för leveranser där betalning samt upphämtning av varor är försenade. Reserveringen belastade kvartalets resultat med 3,4 MSEK. För majoriteten av dessa leveranser finns varorna fortfarande under vår kontroll, och vi förväntar oss att merparten kommer att hitta nya ägare under innevarande period. För att minimera de relaterade riskerna framöver skärper vi våra interna kontroller vid ordermottagande samt vid leverans. Samtidigt uppdaterar vi våra leveransvillkor.

USWE

Vi lever i en turbulent tid med ett förändrat världsläge där geopolitisk instabilitet varvas med inflation och ökade energikostnader. Detta har försämrats visibiliteten för samtliga aktörer och gjort att branschläget på kort sikt är svårbedömt. Vi fortsätter att fokusera fullt ut på vad vi kan göra i nuvarande klimat. Framför allt jobbar vi med att maximera synergier mellan moderbolaget och de förvärvade bolagen. Pågående projekt där vi bedömer att det finns stora möjligheter på kort och lång sikt, inkluderar logistik, produktion, internationell distribution, e-handel, Amazon, marknadsföring och försäljningen i USA. Med dessa projekt, i kombination med stark försäljning i de egna kanalerna, ser vi fortsatt att vår målsättning, om att växa minst 40% på helårsbasis med lönsamhet, är inom räckhåll.



Slutligen vill jag välkomna Giant Loop LLC och Armadillo Bag LLC och deras medarbetare, kunder och övriga intressenter, in i USWE-familjen! Vi ser fram emot att utveckla verksamheten tillsammans både i USA och i övriga världen. Jag vill också tacka samtliga medarbetare för alla fantastiska insatser under ett kärt marknadsförings – Ni är grymma!

Jacob Westerberg,
VD och Koncernchef

[YOU-SWII]

OM USWE SPORTS AB

USWE [you-swii] utvecklar och producerar outdoorutrustning för den internationella sport- och outdoormarknaden. Sortimentet har tyngdpunkt på ryggsäckar och vätskeryggsäckar för högfartsaktiviteter som mountainbike, motorsport, skidåkning och traillöpning. Samtliga ryggsäckar bygger på ett 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

INTÄKTER OCH RESULTAT

Nettoomsättningen uppgick till 25,4 (12,8) MSEK under det andra kvartalet 2022 vilket är en ökning med 98%. För första halvåret var omsättningen 44,4 (42,2) MSEK. Detta är koncernens första kvartal, då koncernen bildades per 1 juli 2022. Drygt 60% av omsättningen genereras från moderbolaget och resterande del från de två rörelsedrivande dotterbolagen i USA. Omsättningsökningen beror främst på förvärvet av Giant Loop som bidrog med 9,8 MSEK under kvartalet. USWE hade även väsentligt bättre försäljning direkt till konsument via våra egna hemsidor avseende USWE sortimentet men även Giant Loop hade bra försäljning direkt till slutkund. Den organiska tillväxten under kvartalet var 4%, VOID bidrog med <1%, GIANT LOOP med 77% och valutajustering med 17%. Försäljningen av VOID cykelkläder stod för +0,1 MSEK av omsättningen under andra kvartalet efter krediteringar (se nedan). Under första halvåret stod VOID för 3,8 MSEK av omsättningen vilket motsvarar cirka 9% av den totala nettoomsättningen.

Kvartalet har präglats av det rådande marknadsläget i outdoor- och sportbranschen, samt vår omvärld i övrigt med ökad osäkerhet generellt med ökad inflationstakt, ökande räntor och ett krig i Europa, ger tyvärr inte heller positiva effekter. Sena inleveranser från producenterna har lett till förseningar av vår försäljning till våra kunder som i sin tur inte hunnit nå ut till slutkund enligt förväntningarna.

Flera av Bolagets distributörs- och retails kunder rapporterar att de för närvarande har för höga lagersaldon efter för stora inköp under pandemiperioden tillsammans med en osäkerhet på efterfrågan framöver varför de också är försiktiga med sina inköp och orderläggning.

USWE har mottagit flera avbokade kundordrar för kommande perioder samt avbokad upphämtning av redan utlevererade leveranser (Ex Works) det vill säga tidigare redovisad försäljning för Bolaget. I ett par fall har vi krediterat kunden och tagit tillbaka varorna i lager för att ha möjligheten att sälja varorna på nytt. Under kvartalet har det gett en negativ omsättningseffekt om cirka 1,5 MSEK och cirka 750 MSEK av detta i resultat effekt.

I ljuset av nuvarande branschklimat, bedömer vi att det finns en fortsatt risk för uteblivna betalningar och risk för att ytterligare varor inte kommer att hämtas ut. Vi har därför tillämpat försiktighetsprincipen och reserverat för leveranser där betalning samt upphämtning av varor är försenade. Reservering har skett om 6,6 MSEK av osäkra kundfordringar vilket belastade kvartalets resultat med 3,4 MSEK då majoriteten av dessa varor fortfarande finns i vår kontroll, och vi förväntar oss merparten kommer att hitta nya ägare under innevarande period.

Övriga rörelseintäkter består i huvudsak av valutakurseffekter, där framför allt en stark USD-kurs påverkat positivt. Efter förvärven har USWE en fordran på dotterbolaget USWE Sports Inc. i USD, vilket fått effekt på den kursvinst som uppstått under perioden.

Övriga externa kostnader uppgick till 15,8 (5,7) MSEK under perioden, under första halvåret var dessa kostnader 24,6 (12,8) MSEK. Största delen av de externa kostnaderna avser kostnader för marknadsföring och frakter till kund. I kostnaderna ingår också konsultkostnader för de funktioner och expertisområden som bolaget ousourcar. Avseende marknadsföringsevent under perioden har USWE medverkat på bland annat "Tennessee Knock Out", ett välkänt Enduro event i USA som samlar storpublik, samt på Vasaloppets sommarvecka och Lidingöloppet i Sverige. Ökningen beror på verksamhetens tillväxt och att kostnaderna i de förvärvade bolagen tillkommit. I beloppet ingår även denna period en reservering för befarade kundförluster med 3,4 MSEK i det svenska bolaget, enligt beskrivning ovan.

Koncernens **kostnader för personal** uppgick till 4,5 (2,3) MSEK för kvartalet. Det svenska bolaget har ökat från 8 till 12 anställda och till detta kommer 7 anställda i Giant Loop.

EBITDA uppgick till -2,1 (-0,3) MSEK vilket motsvarar en marginal om -8,2% (-2,1%) under kvartalet. För första halvåret uppgick EBITDA till -3,8 (5,3) MSEK med en marginal om -8,5% (12,6%).

Periodens **rörelseresultat** uppgick till -4,1 (-0,6) MSEK. Under det första halvåret var rörelseresultatet -6,2 (4,8) MSEK.

INVESTERINGAR OCH KASSAFLÖDE

Kassaflöde från den löpande verksamheten under perioden uppgick till 5,7 (-9,5) MSEK. Under första halvåret var kassaflödet 13,7 (-11,7) MSEK.

Totalt har det under kvartalet investerats 3,4 MSEK i immateriella- och materiella anläggningstillgångar, varav 2,4 är hänförliga till förvärven av de nya koncernbolagen, vilket kan jämföras med 11 MSEK under motsvarande period föregående år. Det höga beloppet under föregående år förklaras av förvärvet av VOID. Investeringarna inkluderar produktutveckling för kommande säsonger samt vissa varumärkeskostnader. Nettolikvidpåverkan från förvärvet var 15,7 MSEK och en ökning avseende förvärvet motsvarande 11,1 MSEK i långfristiga skulder.

Redovisningseffekterna av förvärvet av Giant Loop och Armadillo Bag redovisas i not.

LÅNGFRISTIGA SKULDER

Kontantdelen av Giant Loop förvärvet finansierades med en förvärvskredit om 15,3 MSEK upptogs varav det kvarstår 14,3 MSEK per balansdagen.

Utifrån villkoren i köpeavtalen har det även bokats upp skuldbelopp om 11,1 MSEK (1 MUSD) av ännu ej förfallna belopp till säljaren av Giant Loop LLC och Armadillo Bag LLC för garanterad och bedömd villkorad tilläggsköpeskilling.

FINANSIELL STÄLLNING

Likvida medel uppgick till 8,5 (24,5) MSEK per 30 september 2022. Koncernen har räntebärande skulder om 14,3 (-) MSEK. Nettokassan uppgick till -5,8 (24,5) MSEK. Total balansomslutning för koncernen uppgick till 120,5 (77,7) MSEK.

Per den 30 september 2022 uppgick soliditeten till 61% (88%) och det egna kapitalet till 73,7 (68,5) MSEK.

ORGANISATION OCH PERSONAL

Organisationen har huvudkontor i Malmö och dotterbolagen har kontor i Bend, Oregon. Medelantalet anställda i Koncernen uppgick för perioden juli-september 2022 till 19 (8), av vilka 3 (1) är kvinnor. Av dessa är 12 anställda i Sverige och 7 i USA.



AKTIEN

USWE Sports AB noterades på First North Growth Market den 26 juni 2021. Per den 30 september 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 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 Q2 jul-sep	2021/2022 Q2 jul-sep	2022/2023 H1 apr-sep	2021/2022 H1 apr-sep	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)	-0,90	-0,13	-1,31	1,05	1,28
Resultat per aktie efter full utspädning (SEK) ***	-0,90	-0,13	-1,31	0,99	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

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

** Det finns 300 teckningsoptioner i TO program 2020/2023 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 för närvarande.

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

Aktuell ägarstruktur per 2022-09-30, 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***	180 000	3,96%
Jörgen Gustafsson (grundare)	152 800	3,36%
Karl-Johan Engdahl (grundare)	111 000	2,44%
Jesper Langebro	109 634	2,41%
Övriga aktieägare (cirka 1 300)	1 038 765	22,87%
Totalt	4 541 428	100,00%

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

** Innehav kontrollerat av Harold Olaf Cecil (Vice President 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 BOLAGSHÄNDELSE

2023-01-31	Delårsrapport kvartal 3, 2022/2023
2023-04-28	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 har under innevarande kvartal för första gången reserverat väsentliga belopp avseende osäkra kundfordringar. Då Bolaget tillämpar förskottsbetalning finns dock varorna kvar i Bolagets kontroll varför de kan tas tillbaka i lager. Det finns dock risk att detta kan förekomma även i kommande perioder.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

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

(KSEK)	2022/2023 Q2 jul-sep	2021/2022 Q2 jul-sep	2022/2023 H1 apr-sep	2021/2022 H1 apr-sep	2021/2022 Helår apr-mar
Tepe Munhygienprodukter AB (kontrolleras av styrelseledamot)	150	141	300	282	564
Flat Mountain AB (kontrolleras av VD)	-	-	-	-	90
Summa transaktioner närstående	150	141	300	282	654



DEFINITION AV NYCKELTAL

Nettoomsättning

Rörelsens huvudintäkter

Förändring intäkter (%)

Totala intäkter i förhållande till föregående motsvarande period.

Bruttoresultat

Försäljningsintäkter minus kostnad för handelsvaror och transportkostnader.

Organisk tillväxt

Förändring i nettoomsättning under innevarande period, exklusive förvärv och valutakurseffekter, i förhållande till nettoomsättningen motsvarade period föregående år. Förvärven inkluderas i organisk nettoomsättning efter en period om tolv månader.

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.

FINANSIELL ÖVERSIKT

Resultaträkning i sammandrag - (KSEK)

KONCERNEN

	2022/2023 Q2 jul-sep	2021/2022 Q2 jul-sep	2022/2023 H1 apr-sep	2021/2022 H1 apr-sep	2021/2022 Helår apr-mar
<i>Rörelsens intäkter</i>					
Nettoomsättning	25 371	12 832	44 377	42 204	82 834
Aktiverat arbete för egen räkning	248	105	689	234	944
Övriga rörelseintäkter	3 140	444	2 928	39	665
Summa rörelsens intäkter	28 759	13 381	47 994	42 477	84 443
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Handelsvaror	-10 559	-5 624	-19 204	-19 368	-39 352
Övriga externa kostnader	-15 775	-5 705	-24 577	-12 831	-26 418
Personalkostnader	-4 498	-2 317	-7 999	-4 958	-11 232
Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 990	-289	-2 398	-542	-1 611
Summa rörelsens kostnader	-32 822	-13 935	-54 178	-37 699	-78 613
Rörelseresultat	-4 063	-554	-6 184	4 778	5 830
<i>Resultat från finansiella poster</i>					
Räntekostnader och liknande resultatposter	-254	-36	-262	-129	-149
Summa finansiella poster	-254	-36	-262	-129	-149
Resultat efter finansiella poster	-4 317	-590	-6 446	4 649	5 681
Resultat före skatt	-4 317	-590	-6 446	4 649	5 681
Uppskjuten skatt	231	122	670	-958	-1 179
Periodens resultat	-4 086	-468	-5 776	3 691	4 502

Balansräkning i sammandrag - (KSEK)

KONCERNEN

	2022-09-30	2021-09-30	2022-03-31
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	50 172	15 893	19 896
Materiella anläggningstillgångar	504	339	446
Finansiella anläggningstillgångar	5 599	5 150	4 929
Summa anläggningstillgångar	56 275	21 382	25 271
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	33 234	11 102	19 524
Kundfordringar	20 482	18 724	29 780
Skattefordran	128	128	175
Övriga fordringar	597	1 200	584
Förutbetalda kostnader	1 266	623	1 151
Likvida medel	8 511	24 503	11 475
Summa omsättningstillgångar	64 218	56 280	62 689
SUMMA TILLGÅNGAR	120 493	77 662	87 960

Balansräkning i sammandrag - (KSEK) forts.

KONCERNEN

	2022-09-30	2021-09-30	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	-8 209	-3 380	-2 421
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	73 700	68 522	69 332
<i>Långfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	10 515	-	-
Övriga långfristiga skulder	11 123	-	-
Summa långfristiga skulder	21 638	-	-
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	3 828	-	-
Leverantörsskulder	11 335	6 166	5 983
Övriga skulder	923	717	600
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9 069	2 257	12 045
Summa kortfristiga skulder	25 155	9 140	18 628
Summa skulder	46 793	9 140	18 628
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	120 493	77 662	87 960

Kassaflödesanalys i sammandrag - (KSEK)

KONCERNEN

	2022/2023 Q2 jul-sep	2021/2022 Q2 jul-sep	2022/2023 H1 apr-sep	2021/2022 H1 apr-sep	2021/2022 Helår apr-mar
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	-4 317	-590	-6 446	4 649	5 681
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	1 990	289	2 398	542	1 611
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	-2 327	-301	-4 048	5 191	7 292
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	8 038	-9 159	17 724	-16 846	-24 365
Kassaflöde från den löpande verksamheten	5 711	-9 460	13 676	-11 655	-17 073
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella tillgångar	-3 383	-10 984	-4 887	-12 012	-17 032
Avyttring/förvärv av materiella tillgångar	1	-24	-17	-41	-200
Förvärv av dotterföretag/ nettolikvidpåverkan*	-15 654	-	-15 654	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-19 036	-11 008	-20 558	-12 053	-17 232
Finansieringsverksamheten					
Nyemissioner	10 156	50 000	10 156	56 829	56 829
Emissionskostnader	-	-3 028	-	-4 903	-4 903
Kvittning av ägarlån vid nyemission	-	-3 001	-	-3 001	-3 001
Teckningsoptionspremier	-	149	-	149	149
Förändring av checkräkningskredit	3	-1 751	3	-2 355	-2 355
Ökning/minskning av långfristiga skulder	-21 541	-2 160	-6 241	-	-2 431
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-11 382	40 209	3 918	46 719	44 288
Periodens kassaflöde	-24 707	19 741	-2 964	23 011	9 983
Likvida medel vid periodens början	33 218	4 762	11 475	1 492	1 492
Likvida medel vid periodens slut	8 511	24 503	8 511	24 503	11 475

* se not 1 sidan 27

Förändring eget kapital - (KSEK)

KONCERNEN

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inkl. periodens resultat
Belopp vid koncernens bildande 2022-07-01	2 153	69 600	-4 111
Periodens resultat	-	-	-4 086
Omräkningsdifferenser	-	-	-12
Summa värdeförändringar	-	-	-4 098
<i>Transaktioner med ägare</i>			
Nyemission	118	10 038	-
Summa transaktioner med aktieägare	118	10 038	-
Eget kapital 2022-09-30	2 271	79 638	-8 209

Resultaträkning i sammandrag - (KSEK)

MODERBOLAGET

	2022/2023 Q2 jul-sep	2021/2022 Q2 jul-sep	2022/2023 H1 apr-sep	2021/2022 H1 apr-sep	2021/2022 Helår apr-mar
<i>Rörelsens intäkter</i>					
Nettoomsättning	15 574	12 832	34 580	42 204	82 834
Aktiverat arbete för egen räkning	248	105	689	234	944
Övriga rörelseintäkter	2 938	444	2 726	39	665
Summa rörelsens intäkter	18 760	13 381	37 995	42 477	84 443
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Handelsvaror	-6 327	-5 624	-14 972	-19 368	-39 352
Övriga externa kostnader	-12 263	-5 705	-21 065	-12 831	-26 418
Personalkostnader	-3 348	-2 317	-6 849	-4 958	-11 232
Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 121	-289	-1 529	-542	-1 611
Summa rörelsens kostnader	-23 059	-13 935	-44 415	-37 699	-78 613
Rörelseresultat	-4 299	-554	-6 420	4 778	5 830
<i>Resultat från finansiella poster</i>					
Räntekostnader och liknande resultatposter	-194	-36	-202	-129	-149
Summa finansiella poster	-194	-36	-202	-129	-149
Resultat efter finansiella poster	-4 493	-590	-6 622	4 649	5 681
Resultat före skatt	-4 493	-590	-6 622	4 649	5 681
Uppskjuten skatt	231	122	670	-958	-1 179
Periodens resultat	-4 262	-468	-5 952	3 691	4 502

Balansräkning i sammandrag - (KSEK)

MODERBOLAGET

	2022-09-30	2021-09-30	2022-03-31
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	20 890	15 893	19 896
Materiella anläggningstillgångar	424	339	446
Finansiella anläggningstillgångar	5 612	5 150	4 929
Summa anläggningstillgångar	26 926	21 382	25 271
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	22 930	11 102	19 524
Kundfordringar	19 983	18 724	29 780
Fordringar hos koncernföretag	28 310	-	-
Skattefordran	128	128	175
Övriga fordringar	597	1 200	584
Förutbetalda kostnader	1 266	623	1 151
Likvida medel	7 023	24 503	11 475
Summa omsättningstillgångar	80 237	56 280	62 689
SUMMA TILLGÅNGAR	107 163	77 662	87 960

Balansräkning i sammandrag - (KSEK) forts.

MODERBOLAGET

	2022-09-30	2021-09-30	2022-03-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital	2 271	2 153	2 153
Fond för utvecklingsutgifter	9 948	4 136	8 766
Överkursfond	79 638	69 749	69 600
Balanserat resultat	-12 369	-11 207	-15 689
Periodens resultat	-5 952	3 691	4 502
Summa eget kapital	73 536	68 522	69 332
<i>Långfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	10 515	-	-
Summa långfristiga skulder	10 515	-	-
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	3 828	-	-
Leverantörsskulder	10 017	6 166	5 983
Skulder till koncernföretag	31	-	-
Övriga skulder	167	717	600
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9 069	2 257	12 045
Summa kortfristiga skulder	23 112	9 140	18 628
Summa skulder	33 627	9 140	18 628
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	107 163	77 662	87 960

Kassaflödesanalys i sammandrag - (KSEK)

MODERBOLAGET

	2022/2023 Q2 jul-sep	2021/2022 Q2 jul-sep	2022/2023 H1 apr-sep	2021/2022 H1 apr-sep	2021/2022 Helår apr-mar
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	-4 493	-590	-6 622	4 649	5 681
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	1 121	289	1 529	542	1 611
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	-3 372	-301	-5 093	5 191	7 292
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-2 719	-9 159	6 967	-16 846	-24 365
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 091	-9 460	1 874	-11 655	-17 073
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella tillgångar	-958	-10 984	-2 462	-12 012	-17 032
Förvärv av materiella tillgångar	-22	-24	-40	-41	-200
Investering i dotterbolag	-13	-	-13	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-993	-11 008	-2 515	-12 053	-17 232
Finansieringsverksamheten					
Nyemissioner	10 208	50 000	10 208	56 829	56 829
Emissionskostnader	-52	-3 028	-52	-4 903	-4 903
Lån till koncernföretag	-28 310	-	-28 310	-	-
Kvittning av ägarlån vid nyemission	-	-3 001	-	-3 001	-3 001
Teckningsoptionspremier	-	149	-	149	149
Förändring checkräkningskredit	3	-1 751	3	-2 355	-2 355
Amortering av långfristiga skulder	-960	-2 160	14 340	-	-2 431
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-19 111	40 209	-3 811	46 719	44 288
Periodens kassaflöde	-26 195	19 741	-4 452	23 011	9 983
Likvida medel vid periodens början	33 218	4 762	11 475	1 492	1 492
Likvida medel vid periodens slut	7 023	24 503	7 023	24 503	11 475

Förändring eget kapital - (KSEK)

MODERBOLAGET

	Aktiekapital	Fond för utvecklingsutgifter	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	-	-	-	-5 952
Fond för utvecklingsutgifter	-	1 182	-	-1 182
Nyemission	118	-	10 090	-
Emissionskostnader	-	-	-52	-
Eget kapital 2022-09-30	2 271	9 948	79 638	-18 321

NOTER



NOT 1 RÖRELSEFÖRVARV

FÖRVARV UNDER FÖRSTA HALVÅRET (APRIL - SEPTEMBER) 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 har USWE skapat 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 erhöll USWE också en stark ställning inom premiumsegmentet för mjuka packväskor och ryggsäckar för off-road målgruppen. Produkter från båda företagen har börjat säljas tillrespektive kundbas. Genom det i förvärvet ingående Armadillo Bag LLC erhöll 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 från och med den 1 juli 2022. Under koncernens första kvartal utgör de förvärvade bolagen 9,8 MSEK av koncernens omsättning och bidrar med 0,9 MSEK till koncernens resultat. Om bolagen skulle ingått i koncernen hela räkenskapsåret hade de bidragit med 19,8 MSEK i omsättning och 2,9 MSEK i resultat.

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. Tilläggsköpeskillingen om maximalt 1 MUSD är villkorsbaserad och företagsledningen har gjort bedömningen att 0,5 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.

Förvärvad enhet	Säte	Förvärvsdatum	Förvärvspris	Andel av eget kapital i %	Uppskattad årlig omsättning	Antal anställda
Giant Loop LLC	Bent, Oregon, US	2022-07-01	3,5 MUSD	100%	4 000 KUSD	7
Armadillo Bag LLC	Bent, 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	1700
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 förvävsdatumet:

	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	3500	35 800

Påverkan på likvida medel vid förvävstillfället (KSEK):

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

Förvävsrelaterade kostnader som uppkommit i anslutning till förvävet 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.



Malmö, 28 oktober 2022

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 28 oktober 2022 kl 08:00 CET.

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



USWE.COM