

USWE Sports AB (publ) 556566-0601

USWE SPORTS

Bokslutskommuniké

1 april 2023 - 31 mars 2024



SAMMANFATTNING AV BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

Med "Bolaget", "Moderbolaget" eller "USWE" avses USWE Sports AB (publ). Med koncernen avses USWE Sports AB, USWE Sports Inc. samt Giant Loop LLC. Belopp inom parentes i rapporten avser motsvarande period föregående år. Koncernen bildades 1 juli 2022.

Fjärde kvartalet (1 januari - 31 mars 2024)

- Nettoomsättningen uppgick till 29 372 (20 567) KSEK, vilket motsvarar en ökning om 43% (19%), varav den valutajusterade organiska tillväxten var 49% (-33%)
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 740 (-6 148) KSEK, vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 2,5% (-29,9%)
- Resultat före skatt uppgick till -135 (-9 189) KSEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 80 (-6 285) KSEK
- Likvida medel uppgick per den 31 mars 2024 till 3 231 (9 114) KSEK
- Soliditet uppgick till 46% (52%) per den 31 mars 2024
- Resultat per aktie beräknat på 4 541 428 (4 541 428) aktier uppgick till 0,06 (-1,55) SEK

Helåret (1 april 2023 - 31 mars 2024)

- Nettoomsättningen uppgick till 113 912 (94 558) KSEK, vilket motsvarar en ökning om 20% (14%), varav den valutajusterade organiska tillväxten var 4% (-33%)
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 1 334 (-15 262) KSEK, vilket motsvarar en EBITDA-marginal på 1,2% (-16,1%)
- Resultat före skatt uppgick till -8 245 (-21 121) KSEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -3 011 (-2 855) KSEK
- Resultat per aktie beräknat på 4 541 428 (4 453 225) aktier uppgick till -1,74 (-3,77) SEK

Väsentliga händelser under fjärde kvartalet 2023/2024

Den 14 mars offentliggjorde Bolaget att styrelsen beslutat att genomföra en fullt garanterad företrädesemission villkorat av beslut på extra bolagsstämma. De personer som den 5 april 2024 var registrerade aktieägare i USWE ägde företrädesrätt att teckna aktier i Bolaget i förhållande till befintligt aktieinnehav. Varje befintlig aktie berättigade till en teckningsrätt. Sju teckningsrätter berättigar till teckning av fyra nyemitterade aktier i Bolaget för 11 SEK per aktie. Nyemissionen av aktier tillför Bolaget 28,5 MSEK före emissionskostnader.

I samband med offentliggörandet av företrädesemissionen presenterades även nya finansiella mål. Givet potentialen som Bolaget ser för sina varumärken i USA och Europa har styrelsen beslutat om nya finansiella mål för den kommande treårsperioden. Målsättningen är att uppnå en omsättning om 200 MSEK samt uppnå en EBITDA-marginal överstigande 10% under räkenskapsåret 2026/2027.

Bolagets VD och tillika koncernchef Jacob Westerberg har under kvartalet bosatt sig i USA och har sedan 1 mars 2024 sin huvudsakliga anställning hos dotterbolaget Giant Loop LLC. Med en VD som är baserad i Oregon får koncernen ett ökat fokus, och närmare samarbete med partners på den, för bolaget, viktiga och växande amerikanska marknaden samt att en fysisk närvaro förstärker det fortsatta arbetet med att bygga organisation och hitta ytterligare synergier mellan koncernens bolag.

Väsentliga händelser efter fjärde kvartalets utgång

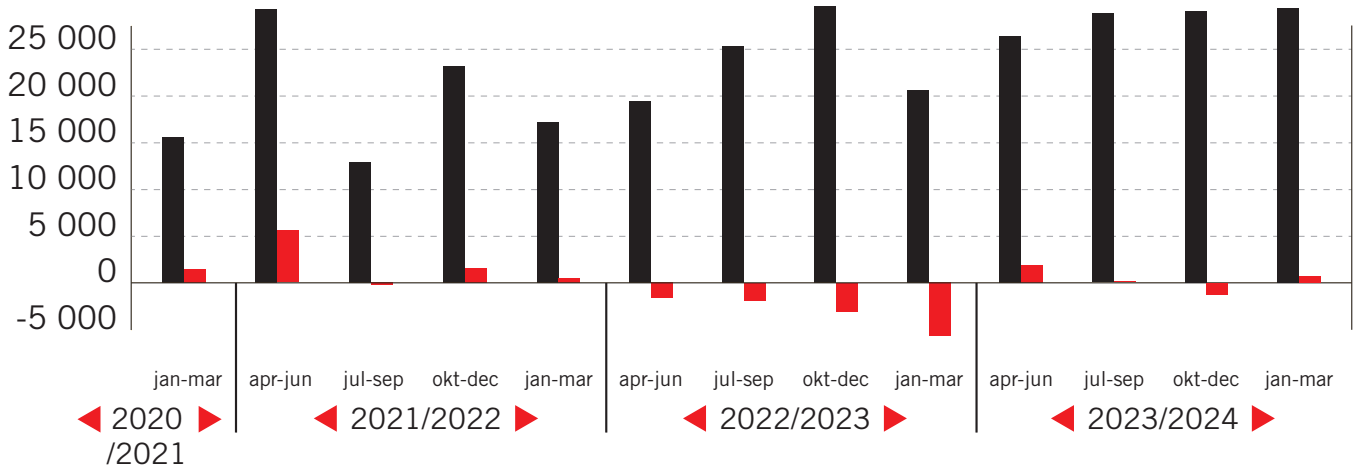
Den 3 april hölls extra bolagsstämma där beslut togs i enlighet med styrelsens förslag om företrädesemission om högst 2 595 100 nya aktier. I samband med ovan nämnda emission erhöll Bolaget i mars ett bryggån från huvudägaren Fosielund Holding AB uppgående till 4 MSEK, vilket skall kvittas i emissionen eller återbetalas när emissionen färdigställts.

Den 25 april kunde utfallet i företrädesemissionen offentliggöras och totalt tecknades 1 727 600 aktier, 66,6%, med stöd av teckningsrätter. Därtill tecknades 15 119 aktier, 0,6%, utan stöd av teckningsrätter, samt 852 382 aktier, 32,8%, tecknades av emissionsgaranter. Företrädesemissionen tecknades därmed till 100%.

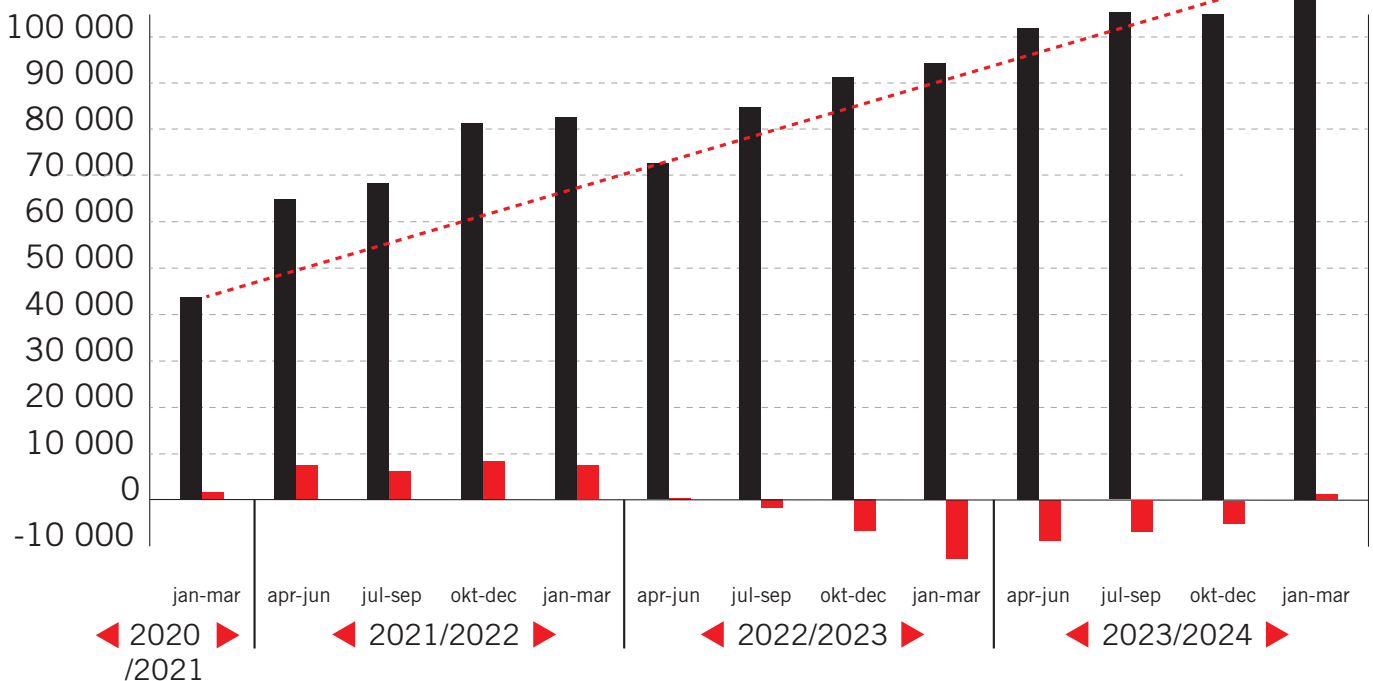
Företrädesemissionen slutfördes under maj månad och registrerades av Bolagsverket den 13 maj 2024. Totalt emitterades aktier motsvarande ett värde om 28,5 MSEK. Kvittning av fordringar som betalning uppgick till -9,4 MSEK, emissionskostnader uppgick till -2,6 MSEK, därefter har 16,5 MSEK tillförts Bolaget i form av likvida medel.

UTVECKLING 2020-2024

Kvartalshistorik - Nettoomsättning och EBITDA (KSEK)



Rullande fyra kvartal - Nettoomsättning och EBITDA (KSEK)



Nettoomsättning
 EBITDA
 | Räkenskapsårets början

Definitioner av nyckeltal finns på sid 15.



VD HAR ORDET

Stark avslutning på året med 49% organisk tillväxt i kvartalet och årsomsättning som passerar milstolpen 100 MSEK med positiv EBITDA

Den organiska nettoomsättningen ökade med 49 % under det fjärde kvartalet (januari till mars), jämfört med motsvarande period föregående år. Tillväxten drevs främst av ökad försäljning till distributörer och återförsäljare.

Pandemins efterdyningar innebar stor lageruppbyggnad och kraftigt reducerade inköp för distributörer och återförsäljare. Att dessa kanaler nu växer är ett välkommet trendbrott. Det är dock en bit kvar innan vi upplever ett normaliserat marknadstillstånd där konsumentefterfrågan fullt ut återspeglas i inköpsledet, men det är glädjande att se positiva tecken på väg dit.

Bruttomarginalen för kvartalet är något lägre än på årsbasis, vilket beror på relativt mer försäljning till distributörer, men ligger lika fullt på en högre nivå än föregående år.

100 MSEK – En milstolpe passerad

För helåret passerar vi milstolpen 100 MSEK och rapporterar en positiv organisk tillväxt på 4% samt en positiv EBITDA. EBITDA-förbättringen jämfört med föregående år är 16,6 MSEK där försäljningsökningen bidrar med 13,8 MSEK och resterande beror på kostnadsbesparingar.

Som vi tidigare har kommunicerat förväntar vi oss att distributörernas inköpsmönster återgår till ett normaliserat tillstånd under 2024 och 2025. Även om den organiska tillväxten på årsbasis är försiktigt så skall den ses i en marknadskontext som är utmanade. Att också förbättra EBITDA kraftigt i detta klimat är ett styrkebesked. Det ger en fingervisning om vår potential framöver.

Det är en stor skillnad avseende vårt nuläge i maj 2024 jämfört med för ett år sedan. Vi har gjort en rad kostnadsbesparingar och omfördelningar till försäljningsverksamhet som ger oss ett bra utgångsläge med positiv EBITDA, stark bruttomarginal och en affärsmodell som är skalbar.



Nya finansiella mål

Jag har själv tagit steget att flytta över till USA för att leda företaget från vår största marknad. Där är USWE idag ett välrenommerat varumärke för premiumprodukter inom både motor- och cykelbranschen. Utvecklingen inom cykelsegmentet är positiv och skillnaden i varumärkeskännedom från tiden före pandemin och nu 2024 är som natt och dag. Potentialen för USWE i USA är stor och vi jobbar nu med att utöka försäljningskanalerna.

Giant Loop har ett motsvarande läge i Europa, även om varumärket Giant Loop ännu inte har lika stark varumärkeskännedom i Europa som USWE har i USA.

Vårt tredje varumärke VOID Cycling verkar uteslutande inom segmentet cykelkläder. Detta segment har drabbats hårdast av pandemins efterdyningar. Vi ser dock fram emot lanseringen av nya VOID-kollektioner under våren och sommaren 2024.

Vi ser stor potential i våra varumärken. Vi har en position som är stark och vi tar kontinuerligt marknadsandelar både i USA och Europa. Lägg därtill att marknaden är på väg tillbaka till ett normaliserat marknadstillstånd, där konsumentefterfrågan styr inköpsmönster. Det är i denna kontext som vi har valt att uppdatera bolagets mål för den kommande treårsperioden. Vi ville tydliggöra hur styrelse och bolagsledning ser på potentialen för bolaget genom att konkretisera en förväntad utveckling och en tydlig målbild.

De finansiella målen presenterades under april 2024. Målsättningen är att uppnå en omsättning om 200 MSEK samt en EBITDA-marginal överstigande 10% under räkenskapsåret 2026/2027.

Efter företrädesemissionen i april har vi den finansiella positionen att nå våra mål och jag ser med tillförsikt fram emot att leda bolaget dit.

Tack till alla som stöttat oss under perioden och tack till alla som fortsätter att tro på bolaget, från aktieägare, samarbetspartners, distributörer, leverantörer, återförsäljare, medarbetare till våra "kick-ass weekend warriors".

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 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 offroad 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 2023–2024

INTÄKTER OCH RESULTAT

Nettoomsättningen uppgick till 29,4 (20,6) MSEK under det fjärde kvartalet vilket är en ökning med 43% (19%). Den valutajusterade organiska tillväxten under kvartalet uppgick till 49% (-33%).

Bruttoresultatet uppgick till 15,7 (10,4) MSEK, vilket motsvarar en bruttomarginal om 53% (51%). Ökningen av bruttomarginal beror främst på högre andel försäljning till slutkonsument jämfört med jämförelseperioden.

Övriga externa kostnader uppgick till 9,6 (15,7) 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 andra kvartalet påbörjades ett besparingsprogram, vilket medfört lägre kostnader för resterande kvartal av räkenskapsåret. Fjärde kvartalet föregående räkenskapsår belastades dessutom av befarade kundförluster om 3,3 MSEK.

Koncernens **kostnader för personal** uppgick till 5,5 (5,1) MSEK under kvartalet. Lönekostnaderna är i nivå med föregående år. Bolaget har fler anställda vid utgången av räkenskapsåret jämfört med föregående år.

Avskrivningarna, som totalt uppgick till 2,0 (1,2) 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 0,8 MSEK avskrivningar på övervärden efter förvärv.

Övriga rörelsekostnader består av valutakursförluster samt av omklassificeringar av kostnader för eventet Giant Loop Ride i USA i juni 2023, som tidigare låg bland övriga externa kostnader.

EBITDA uppgick till 0,7 (-6,1) MSEK vilket motsvarar en marginal om 2,5% (-29,9%) under kvartalet.

Periodens **rörelseresultat** uppgick till -1,2 (-7,4) MSEK.

I posten **finansnetto** ingår resultateffekten av omräkning till SEK per balansdagen av den fordran i USD som USWE Sports AB har på USWE Sports Inc. som uppstod i samband med förvärvet av Giant Loop LLC, efter utlåning av köpesumman från USWE Sports AB. Därutöver ingår räntor på upptagna lån.

I balansposten finansiella anläggningstillgångar ingår uppskjuten skattefordran om 8,8 MSEK hänförliga till skattemässiga underskottsavdrag i det svenska bolaget, samt 1,0 MSEK för den amerikanska verksamheten, varav största delen avser temporära skillnader i avskrivningstakt av Goodwill och övervärden. Resultateffekten av detta under året är en positiv effekt om 0,4 MSEK. Vår bedömning är att skattemässiga underskott i både Sverige och USA kommer nyttjas under de närmsta åren.

För svenska Bolaget avser uppskjuten skattefordran upptaget värde av ackumulerade skattemässiga underskott i Sverige.

FINANSIELLA KOMMENTARER HELÅRET 2023/2024

INTÄKTER OCH RESULTAT

Nettoomsättningen uppgick till 113,9 (94,6) MSEK vilket är en ökning med 20% (14%), varav den valutajusterade organiska tillväxten var 4% (-29%).

Övriga rörelseintäkter för perioden uppgick till 2,4 (1,8) MSEK vilket i huvudsak består av intäkter från Giant Loop Ride, som är ett årligt motorcykelevent i Oregon, avseende deltagaravgifter samt förtäring.

Bruttoresultatet uppgick till 66,5 (52,7) MSEK, vilket motsvarar en bruttomarginal om 58% (56%). Förbättringen av bruttomarginalen beror främst på högre andel försäljning till slutkonsument jämfört med föregående år.

Övriga externa kostnader uppgick till 48,2 (54,3) MSEK under helåret. Största delen av de externa kostnaderna avser kostnader för marknadsföring och frakter till kund. Minskningen mot föregående räkenskapsår beror till stor del på det besparingsprogram som initierades under andra kvartalet. Under helåret har även tidigare befarade kundförluster kunnat reverseras med en positiv effekt om 3,1 MSEK. Föregående år belastades de externa kostnaderna med reserveringar för befarade kundförluster om -6,5 MSEK.

Koncernens **kostnader för personal** uppgick till 19,9 (17,5) MSEK för perioden. Totalt antal anställda i koncernen har ökat från 21 till 24 anställda under helårsperioden.

Avskrivningarna, som uppgick till 7,9 (5,2) MSEK är till stor del hänförliga till de genomförda bolagsförvärven där delar av övervärdet är fördelat till immateriella tillgångar med bestämd nyttjandeperiod. 3,3 (2,6) MSEK av de totala avskrivningarna avser övervärden efter förvärv. 3,8 (1,8) MSEK avser avskrivning på aktiverade produktutvecklingsutgifter. Resterande avskrivningar fördelas på patent, varumärken, anläggningstillgångar och IT-investeringar.

EBITDA uppgick till 1,3 (-15,3) MSEK vilket motsvarar en marginal om 1,2% (-16,1%) för helåret.

Periodens **rörelseresultat** uppgick till -6,6 (-20,5) MSEK.

I posten **finansnetto** ingår en resultateffekt om 0,9 (-0,6) 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 1,0 MSEK för den amerikanska verksamheten, varav största delen avser temporära skillnader i avskrivningstakt av Goodwill och övervärden. Resultateffekten av detta under året är en positiv effekt om 0,4 MSEK. Vår bedömning är att skattemässiga underskott i både Sverige och USA kommer nyttjas under de närmsta åren.

INVESTERINGAR OCH KASSAFLÖDE

Kassaflöde från det löpande verksamheten jan-mar uppgick till 0,1 (-6,3) MSEK under fjärde kvartalet. Under helåret uppgick kassaflödet från löpande verksamhet till -3,0 (-2,9) MSEK.

Under fjärde kvartalet har det investerats 2,5 MSEK i immateriella- och materiella anläggningstillgångar, vilket kan jämföras med 0,2 MSEK under motsvarande period föregående år. Under helåret har 6,2 (6,1) MSEK investerats i immateriella- och materiella anläggningstillgångar. Investeringarna inkluderar i huvudsak produktutveckling för kommande säsonger.

Under fjärde kvartalet har Bolaget tagit upp bryggglån om 4,0 MSEK från huvudägaren Fosielund Holding AB. Detta bryggglån ingår tillsammans med tidigare ägarlån om 5,0 MSEK, bland kortfristiga skulder i posten Övriga räntebärande skulder, då de kommer att kvittas som betalning i den företrädesemission som slutförts under maj månad.

Bolaget har under året erhållit tillfälligt anstånd från Skatteverket med anledning av pandemin om totalt 4,8 (3,1) MSEK, vilket ingår i balansposten övriga räntebärande skulder fördelat på en långfristig och en kortfristig del.

Totalt kassaflöde för det fjärde kvartalet uppgick till -0,8 (2,6) MSEK och för helåret till -5,9 (-2,4) MSEK.

Finansiell ställning

Likvida medel uppgick till 3,2 (9,1) MSEK per 31 mars 2024. Total balansomslutning uppgick till 124,8 (125,5) MSEK.

Soliditeten uppgick till 46% (52%) och det egna kapitalet till 57,3 (65,3) MSEK.

Koncernen har räntebärande skulder om 31,2 (27,9) MSEK. Nettokassan uppgick till -28,0 (-18,8) MSEK.

Bolaget har banklån om totalt 11,9 (17,4) MSEK. Långfristig del av bankkulder är 6,4 (11,9) MSEK och kortfristig del är 5,5 MSEK (5,5) MSEK.

Under kortfristiga skulder till kreditinstitut ingår även en inköpskredit om 3,2 (2,3) MSEK.

Utifrån villkoren vid förvärvsavtalen avseende Giant Loop LLC föreligger ett skuldbelopp om cirka 6,5 MSEK till säljaren av Giant Loop LLC och Armadillo Bag LLC för garanterad fastställd tilläggsköpeskilling. Utbetalning skall ske i augusti 2024 varför denna klassificerats som kortfristig under innevarande räkenskapsår till skillnad från föregående år.

Under maj månad 2024 har företrädesemissionen om 28,5 MSEK före emissionskostnader slutförts. Efter avdrag för kvittningsbetalningar om 9,4 MSEK och emissionskostnader om 2,6 MSEK så tillfördes bolaget netto 16,5 MSEK. Denna förstärkning av rörelsekapitalet samt den positiva trenden i rörelsen gör att styrelse och ledning anser att Bolaget har tillfredsställande finansiell position för framtida satsningar enligt plan.

Organisation och personal

Organisationen har huvudkontor i Malmö och dotterbolaget Giant Loop LLC har kontor i Bend, Oregon, USA. Medelantalet anställda i Koncernen uppgick under helåret 2023/2024 till 24 (21), av vilka 5 (5) är kvinnor. Av dessa är 14 anställda i Sverige och 10 i USA.

Aktien

USWE Sports AB noterades på First North Growth Market den 26 juni 2021. Per den 31 mars 2024 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.

	2023/2024 Q4 jan-mar	2022/2023 Q4 jan-mar	2023/2024 Helår apr-mar	2022/2023 Helår apr-mar
Antal aktier före full utspädning	4 541 428	4 541 428	4 541 428	4 541 428
Antal aktier efter full utspädning*	4 541 428	4 541 428	4 541 428	4 541 428
Resultat per aktie före full utspädning (SEK)	0,06	-1,55	-1,74	-3,77
Resultat per aktie efter full utspädning (SEK)**	0,06	-1,55	-1,74	-3,77
Genomsnittligt antal aktier före full utspädning	4 541 428	4 541 428	4 541 428	4 423 225
Genomsnittligt antal aktier efter full utspädning	4 541 428	4 541 428	4 541 428	4 453 225

* 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 den 31 mars 2024

** 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.

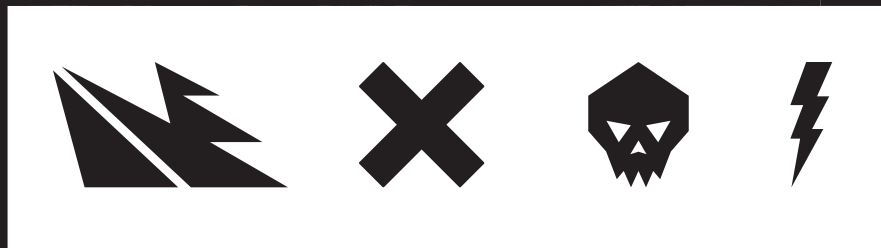
Aktuell ägarstruktur per 2024-03-31, förteckning över de 10 största ägarnas innehav:

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 New York Mellon**	236 406	5,21%
Poqvint AB	229 200	5,05%
Avanza Pension	183 889	4,05%
Flat Mountain AB***	182 486	4,02%
Jörgen Gustafsson (grundare)	152 800	3,36%
Karl-Johan Engdahl (grundare)	111 000	2,44%
Övriga aktieägare (cirka 850 st.)	961 524	21,17%
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

Bokslutskommunikén har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisor.

Kommande finansiella rapporter och bolagshändelser



Risker och osäkerhetsfaktorer

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

Det finns ett antal huvudsakliga risker som identifierats som specifika för Bolaget, dessa finns beskrivna i Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2022–2023 och framgår av sidorna 11-13.

Transaktioner med närstående

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

(KSEK)	2023/2024 Q4 jan-mar	2022/2023 Q4 jan-mar	2023/2024 Helår apr-mar	2022/2023 Helår apr-mar
Tepe Munhygienprodukter AB (kontrolleras av Joel Eklund) - hyresavtal	175	162	663	612
Flat Mountain AB (kontrolleras av VD) - USWE Adventure Team	-	23	-	90
Fosielund Holding AB (kontrolleras av Joel Eklund) - ränta på lån	65	15	231	15
Summa transaktioner närstående	240	200	894	717



Definition av nyckeltal

Nettoomsättning

Rörelsens huvudintäkter

Förändring intäkter (%)

Totala intäkter i förhållande till föregående motsvarande period

Bruttoresultat

Nettoomsättning minus handelsvaror

Bruttomarginal (%)

Bruttoresultat i procent av nettoomsättningen

EBITDA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar

EBITDA-marginal (%)

Rörelseresultat före avskrivningar i procent av 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

Organiskt tillväxt, valutajusterad

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

FINANSIELL ÖVERSIKT

Resultaträkning i sammandrag - (KSEK) Koncernen

	2023/2024 Q4 jan-mar	2022/2023 Q4 jan-mar	2023/2024 Helår apr-mar	2022/2023 Helår apr-mar
<i>Rörelsens intäkter</i>				
Nettoomsättning	29 372	20 567	113 912	94 558
Aktiverat arbete för egen räkning	661	1 072	2 444	2 054
Övriga rörelseintäkter	287	3 162	2 439	1 845
Summa rörelsens intäkter	30 320	24 801	118 795	98 457
<i>Rörelsens kostnader</i>				
Handelsvaror	-13 709	-10 138	-47 369	-41 863
Övriga externa kostnader	-9 550	-15 676	-48 202	-54 337
Personalkostnader	-5 496	-5 127	-19 947	-17 511
Av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 952	-1 243	-7 897	-5 235
Övriga rörelsekostnader	-825	-8	-1 943	-8
Summa rörelsens kostnader	-31 532	-32 192	-125 358	-118 954
Rörelseresultat	-1 212	-7 391	-6 563	-20 497
<i>Resultat från finansiella poster</i>				
Finansnetto	1 077	-1 798	-1 682	-624
Summa finansiella poster	1 077	-1 798	-1 682	-624
Resultat efter finansiella poster	-135	-9 189	-8 245	-21 121
Resultat före skatt	-135	-9 189	-8 245	-21 121
Uppskjuten skatt	413	2 132	360	4 442
Periodens resultat	278	-7 057	-7 885	-16 679

Balansräkning i sammandrag - (KSEK) Koncernen

2024-03-31 2023-12-31 2023-03-31

TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	45 829	45 443	47 985
Materiella anläggningstillgångar	990	819	572
Finansiella anläggningstillgångar	9 811	9 359	9 377
Summa anläggningstillgångar	56 630	55 621	57 934
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	38 165	37 575	36 636
Kundfordringar	21 182	10 100	17 660
Skattefordran	16	197	18
Övriga fordringar	1 824	2 532	2 625
Förutbetalda kostnader	3 708	1 423	1 470
Likvida medel	3 231	4 061	9 114
Summa omsättningstillgångar	68 126	55 888	67 523
SUMMA TILLGÅNGAR	124 756	111 509	125 457

Balansräkning i sammandrag - (KSEK) forts. Koncernen

2024-03-31 2023-12-31 2023-03-31

	2024-03-31	2023-12-31	2023-03-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital	2 271	2 271	2 271
Övrigt tillskjutet kapital	82 101	82 101	82 101
Annat eget kapital inklusive årets resultat	-27 077	-27 182	-19 081
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	57 295	57 190	65 291
<i>Långfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	6 440	7 813	11 934
Övriga räntebärande skulder	3 874	5 000	5 000
Övriga långfristiga skulder	-	6 276	6 470
Summa långfristiga skulder	10 314	19 089	23 404
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Checkräkningskredit	2 285	1 251	-
Skulder till kreditinstitut	8 682	10 743	7 801
Övriga räntebärande skulder	9 935	4 809	3 196
Leverantörsskulder	17 680	11 243	17 790
Övriga skulder	11 736	2 548	3 793
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6 829	4 636	4 182
Summa kortfristiga skulder	57 147	35 230	36 762
Summa skulder	67 461	54 319	60 166
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	124 756	111 509	125 457

Kassaflödesanalys i sammandrag - (KSEK) Koncernen

	2023/2024 Q4 jan-mar	2022/2023 Q4 jan-mar	2023/2024 Helår apr-mar	2022/2023 Helår apr-mar
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-135	-9 189	-8 245	-21 121
Betald skatt	-	-	-53	-
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	1 952	1 243	7 877	5 235
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	1 817	-7 946	-421	-15 886
Förändring av rörelsekapital	-1 737	1 661	-2 590	13 031
Kassaflöde från den löpande verksamheten	80	-6 285	-3 011	-2 855
Investeringsverksamheten				
Förvärv/avyttring av immateriella tillgångar	-2 274	-150	-5 540	-5 923
Förvärv/avyttring av materiella tillgångar	-235	-19	-599	-190
Förvärv av dotterföretag/nettolikvidpåverkan	-	-	-	-15 757
Investering i dotterbolag	-	-	-	-13
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 509	-169	-6 139	-21 883
Finansieringsverksamheten				
Emissionskostnader	-	-	-	-52
Förändring checkräkningskredit	1 034	-	2 285	-
Upptagna lån	4 000	10 000	6 495	25 300
Amortering av lån	-3 434	-957	-5 495	-2 871
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 600	9 043	3 285	22 377
Periodens kassaflöde	-829	2 589	-5 865	-2 361
Likvida medel vid periodens början	4 061	6 525	9 114	11 475
Kursdifferens i likvida medel	-1	-	-18	-
Likvida medel vid periodens slut	3 231	9 114	3 231	9 114

Förändring eget kapital - (KSEK) Koncernen

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inkl. periodens resultat	Summa eget kapital
IB vid koncernens bildande 2022-07-01	2 153	69 600	-2 420	69 333
Periodens resultat	-	-	-16 679	-16 679
Omräkningsdifferenser	-	-	18	18
Summa värdeförändringar	-	-	-16 661	-16 661
Nyemission	118	12 501	-	12 619
Summa transaktioner med aktieägare	118	12 501	-	12 619
Utgående eget kapital 2023-03-31	2 271	82 101	-19 081	65 291
Ingående eget kapital 2023-04-01	2 271	82 101	-19 081	65 291
Periodens resultat	-	-	-7 885	-7 885
Omräkningsdifferenser	-	-	-111	-111
Summa värdeförändringar	-	-	-7 996	-7 996
Utgående eget kapital 2024-03-31	2 271	82 101	-27 077	57 295

Resultaträkning i sammandrag - (KSEK) Moderbolaget

	2023/2024 Q4 jan-mar	2022/2023 Q4 jan-mar	2023/2024 Helår apr-mar	2022/2023 Helår apr-mar
<i>Rörelsens intäkter</i>				
Nettoomsättning	18 937	12 191	70 003	66 841
Aktiverat arbete för egen räkning	330	277	1 455	1 260
Övriga rörelseintäkter	2 099	3 162	4 586	1 844
Summa rörelsens intäkter	21 366	15 630	76 045	69 945
<i>Rörelsens kostnader</i>				
Handelsvaror	-9 802	-6 454	-29 792	-30 118
Övriga externa kostnader	-7 859	-10 145	-31 804	-41 360
Personalkostnader	-3 628	-3 801	-14 633	-13 991
Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 032	-443	-4 371	-2 741
Övriga rörelsekostnader	-	-8	-635	-8
Summa rörelsens kostnader	-22 321	-20 851	-81 235	-88 218
Rörelseresultat	-955	-5 221	-5 190	-18 273
<i>Resultat från finansiella poster</i>				
Finansnetto	1 044	-1 913	-1 811	-667
Summa finansiella poster	1 044	-1 913	-1 811	-667
Resultat efter finansiella poster	89	-7 134	-7 001	-18 940
Resultat före skatt	89	-7 134	-7 001	-18 940
Uppskjuten skatt	-	1 453	-	3 873
Periodens resultat	89	-5 681	-7 001	-15 067

Balansräkning i sammandrag - (KSEK) Moderbolaget

2024-03-31 2023-12-31 2023-03-31

TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	21 263	21 854	22 421
Materiella anläggningstillgångar	542	467	498
Finansiella anläggningstillgångar	38 482	36 636	37 562
Summa anläggningstillgångar	60 287	58 957	60 481
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	30 745	28 513	31 660
Kundfordringar	15 692	8 416	16 616
Fordringar hos koncernföretag	2 381	3 846	25
Skattefordran	16	197	18
Övriga fordringar	850	1 700	572
Förutbetalda kostnader	2 444	1 321	1 289
Likvida medel	1 728	3 459	7 505
Summa omsättningstillgångar	53 856	47 452	57 685
SUMMA TILLGÅNGAR	114 143	106 409	118 166

Balansräkning i sammandrag - (KSEK) forts. Moderbolaget

2024-03-31 2023-12-31 2023-03-31

	2024-03-31	2023-12-31	2023-03-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital	2 271	2 271	2 271
Fond för utvecklingsutgifter	11 742	12 210	11 855
Överkursfond	82 101	82 101	82 101
Balanserat resultat	-29 230	-29 698	-14 275
Periodens resultat	-7 001	-7 091	-15 068
Summa eget kapital	59 883	59 793	66 884
<i>Långfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	6 440	7 813	11 934
Övriga räntebärande skulder	3 874	5 000	5 000
Summa långfristiga skulder	10 314	12 813	16 934
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Checkräkningskredit	2 285	1 251	-
Skulder till kreditinstitut	8 682	10 743	7 801
Övriga räntebärande skulder	9 935	4 809	3 196
Leverantörsskulder	15 004	6 515	17 134
Skulder till koncernföretag	-	4 078	1 622
Övriga skulder	1 482	1 874	1 117
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6 558	4 533	3 478
Summa kortfristiga skulder	43 946	33 803	34 348
Summa skulder	54 260	46 616	51 282
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	114 143	106 409	118 166

Kassaflödesanalys i sammandrag - (KSEK) Moderbolaget

	2023/2024 Q4 jan-mar	2022/2023 Q4 jan-mar	2023/2024 Helår apr-mar	2022/2023 Helår apr-mar
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	89	-7 134	-7 001	-18 940
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	111	443	3 455	2 741
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	200	-6 691	-3 546	-16 199
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-3 013	1 820	-2 252	7 364
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 813	-4 871	-5 798	- 8 835
Investeringsverksamheten				
Förvärv/avyttring av immateriella tillgångar	-381	-1 415	-3 041	-5 158
Förvärv/avyttring av materiella tillgångar	-137	-20	-223	-168
Investering i dotterbolag	-	-	-	-13
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-518	-1 435	-3 264	- 5 339
Finansieringsverksamheten				
Emissionskostnader	-	-	-	-52
Lån till koncernföretag	-	1 739	-	-14 479
Förändring checkräkningskredit	1 034	-	2 285	-
Upptagna lån	4 000	10 000	6 495	27 606
Amortering av lån	-3 434	-957	-5 495	-2 871
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 600	10 782	3 285	10 204
Periodens kassaflöde	-1 731	4 476	-5 777	-3 970
Likvida medel vid periodens början	3 459	3 029	7 505	11 475
Likvida medel vid periodens slut	1 728	7 505	1 728	7 505

Förändring eget kapital - (KSEK) Moderbolaget

	Aktiekapital	Fond för utvecklings- utgifter	Överkursfond	Balanserat resultat inkl. periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2022-04-01	2 153	8 766	69 600	-11 187	69 332
Periodens resultat	-	-	-	-15 067	-15 067
Fond för utvecklingsutgifter	-	3 089	-	-3 089	-
Nyemission	118	-	12 552	-	12 670
Emissionskostnader	-	-	-51	-	-51
Eget kapital 2023-03-31	2 271	11 855	82 101	-29 343	66 884
Ingående balans 2023-04-01	2 271	11 855	82 101	-29 343	66 884
Periodens resultat	-	-	-	-7 001	-7 001
Fond för utvecklingsutgifter	-	-113	-	113	-
Eget kapital 2024-03-31	2 271	11 742	82 101	-36 231	59 883



NOTER

NOT 1 RÖRELSEFÖRVÄRV

Förvärv under april 2022 till mars 2023

Under 2022-2023 startade USWE ett nytt dotterbolag, samt tillträdde två nya förvärv. Den 1 juli 2022 tillträdde USWE 100 procent av andelarna i Giant Loop LLC och Armadillo Bag LLC. Genom förvärvet fick USWE en lokal bas i ett av USA:s mest expansiva outdoor-områden, Bend i Oregon. Basen skall fungera som navet i den fortsatta satsningen på den nordamerikanska marknaden inom samtliga segment där USWE är verksamma. Genom förvärvet fick 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 från och med den 1 juli 2022. Under räkenskapsår 2023/2024 har Armadillo Bag LLC fusionerats in i systerbolaget Giant Loop LLC.

Den fasta köpeskillingen uppgår till 3,4 MUSD inklusive fast tilläggsköpeskillning om 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 0,625 MUSD att utbetalas i augusti 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 %
Giant Loop LLC	Bent, Oregon, US	2022-07-01	3,4 MUSD	100%
Armadillo Bag LLC	Bend, Oregon, US	2022-07-01	0,003 MUSD	100%

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	15 436
Nyemitterade aktier	1 231	12 671
Ännu ej utbetald fast köpeskilling	625	6 432
Förvärvskostnader	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	<u>213</u>
	-15 757

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. Föregående års preliminära förvärvsanalys har under 2023/2024 fastställts och är nu slutlig.

Malmö, 30 maj 2024

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 bokslutskommunikén är sådan information som USWE Sports AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 30 maj 2024, 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 2024