



USWE SPORTS



Delårsrapport 1 april - 30 juni 2022

SAMMANFATTNING AV DELÅRSRAPPORT

Med "Bolaget" eller "USWE" avses USWE Sports AB (publ). Belopp inom parentes i rapporten avser motsvarande period föregående år.

FÖRSTA KVARTALET (1 APRIL - 30 JUNI 2022)

- Nettoomsättningen uppgick till 19 006 (29 372) KSEK, en minskning om 35%
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)* uppgick till -1 713 (5 585) KSEK, vilket motsvarar en EBITDA-marginal på -9,0% (19,0%)
- Resultat före skatt uppgick till -2 129 (5 239) KSEK
- Resultat per aktie** beräknat på 4 305 022 (1 526 398) aktier uppgick till -0,39 (2,73) SEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 7 965 (-639) KSEK
- Likvida medel uppgick per den 30 juni till 33 218 (4 762) KSEK
- Soliditeten*** uppgick till 65% (74%) per den 30 juni 2022

* EBITDA: Rörelseresultat före avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar. EBITDA-marginal i % av nettoomsättningen.

** Resultat per aktie: Periodens resultat i förhållande till vägt genomsnittligt antal aktier.

*** Soliditeten: Eget kapital dividerat med balansomslutningen.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER FÖRSTA KVARTALET 2022/2023

USWE Sports AB förvärvade Giant Loop och etablerar dotterbolag i USA

Den 22 juni ingicks avtal om förvärv av de amerikanska bolagen Giant Loop LLC och Armadillo Bag LLC, vilka innehar ett av USA:s mest framgångsrika varumärken inom segmentet mjuka packväskor för off-road marknaden. Den fasta köpeskillingen uppgick till totalt cirka 30 MSEK (3 MUSD) varav 15,3 MSEK (1,5 MUSD) erlades kontant och cirka 10 MSEK (1,0 MUSD) erlades genom 236 406 antal nyemitterade aktier i USWE vid tillträdet 1 juli 2022. Resterande del av den fasta köpeskillingen, cirka 5 MSEK (0,5 MUSD) betalas ut i juli 2024. I tillägg till den fasta köpeskillingen kan säljaren komma att erhålla en villkorsbaserad tilläggsköpeskillning (earn-out) om maximalt cirka 10 MSEK (1,0 MUSD) baserat på uppfyllande av vissa utvecklingsmål avseende omsättning och vinst per den 30 juni 2024.

Kontantdelen av förvärvet finansieras med en förvärvskredit om 15,3 MSEK som utbetalts till bolaget per 30 juni 2022. I samband med förvärvet har ett nytt amerikanskt dotterbolag bildats, USWE Sports Inc., genom vilket förvärvet av bolagen Giant Loop och Armadillo Bag skett.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER FÖRSTA KVARTALET UTGÅNG

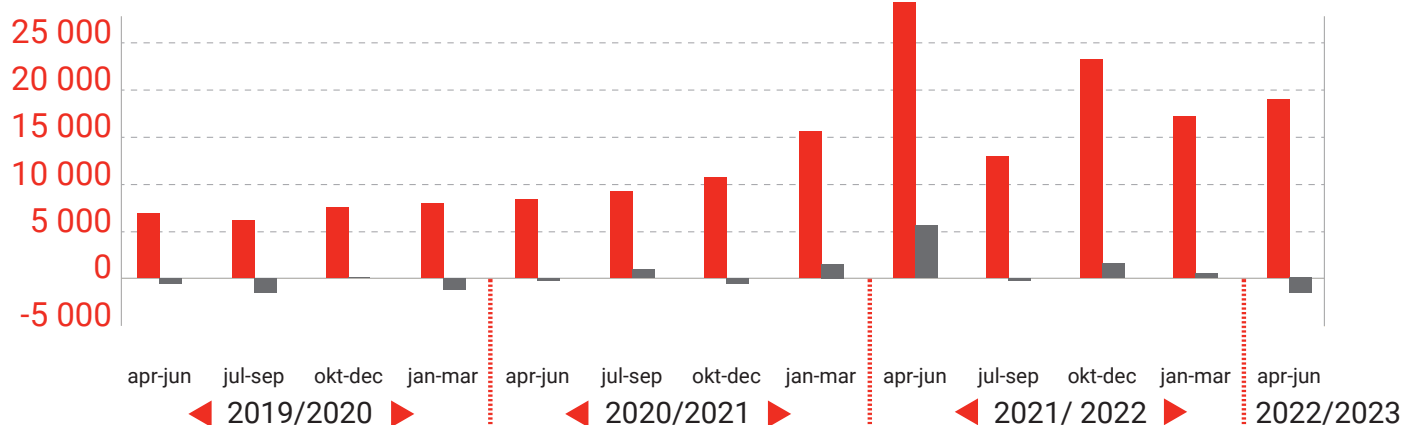
Förvärvet av Giant Loop slutfördes och nyemission genomfördes

Den 1 juli 2022 slutfördes förvärvet av bolagen Giant Loop och Armadillo Bag.

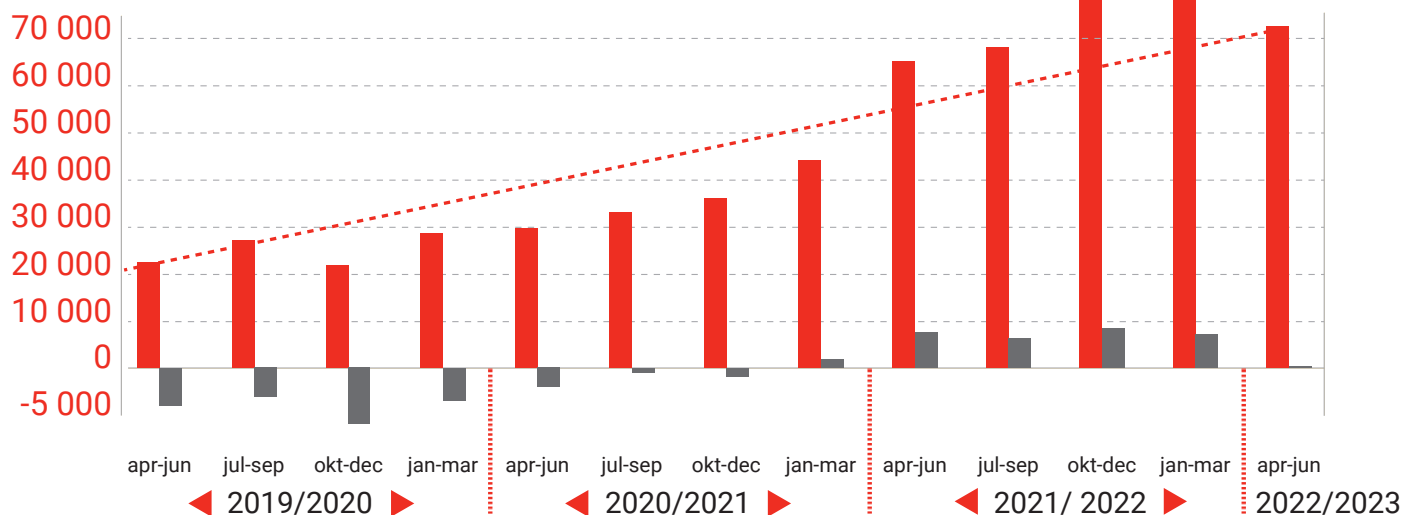


UTVECKLING 2019/2022

Kvartalshistorik - Nettoomsättning och EBITDA (KSEK)



Rullande fyra kvartal - Nettoomsättning och EBITDA (KSEK)



■ Nettoomsättning
 ■ EBITDA
 | Räkenskapsårets början



VD HAR ORDET

Kraftigt tillväxt i USA men försiktighet i distributörsleden.

April till juni är normalt en stark period avseende försäljning till konsument, men svagare avseende distributörsförsäljning, vilket är också fallet för oss i år. Våra produkter når ut till fler och våra varumärken växer. Vi ser detta i våra egna kanaler och vi får rapporter om detsamma även från våra partners. Motsvarande period föregående år (april till juni 2021) innebar dock ett undantag där distributörsförsäljningen var osedvanligt stark efter en generell brist på produkter och ett behov av påfyllnad under säsong. För USWE berodde dock avvikelsen främst på pandemirelaterade leveransförseningar där jämförelseperiodens omsättning om 29 MSEK innehöll en försenad leverans om cirka 10 MSEK från tidigare period.

April till juni 2022 når vi 19 MSEK i omsättning. Det är lägre än vi önskat, men orsaken beror snarare på försiktighet i distributörsleden än på en minskad efterfrågan. I försäljningsleden ser vi i stället en stark tillväxt.



På vår huvudmarknad USA, ökade distributörerna sin försäljning av USWE-produkter med närmare 100%. Den kraftiga ökningen visar på en stark utveckling för varumärket och ett sug efter våra produkter. Detta resulterar normalt också i större inköp från våra distributörer, men under denna period har inköpen i stället minskat. Anledningen förklaras med höga totala lagernivåer i distributörsledet. En längre tid av global produktbrist har följts av stora, samtidiga och sena leveranser. Detta i ett läge där den ekonomiska osäkerheten samtidigt ökar. Situationen leder till försiktighet avseende inköp, också för varumärken som utvecklas positivt.

Det viktiga är dock att vi fortsätter att fokusera på den underliggande försäljningsökningen. Det är det som gör att distributörernas lagernivåer sjunker och det som driver större inköp från våra partners framöver.

Redan inför nästkommande period, juli till september, är orderstocken högre än föregående år. Därefter räknar vi med att vårens och sommarens goda andraledsförsäljning innebär en tillväxt avseende grundorders inför vår och sommar 2023, det vill säga produkter som ska levereras i perioden december till mars.

E-com

Angående vår direktförsäljning lanserade vi under april månad vår nya Direct-to-Consumer (D2C) plattform. Även här är vår största marknad USA och i perioden april till juni ser vi en tillväxt på över 30% i kanalen. Det vill säga efterfrågan på vår största marknad är bra och tillväxten är god, i alla kanaler.

Dessvärre påverkade tekniska utmaningar övriga D2C-marknader vilket resulterade i en låg tillväxt och lönsamhet i perioden. Detta omfattar även VOID Cycling i den egna försäljningskanalen. Vi har i början av innevarande kvartal lyckats lösa detta och vi ser nu en återhämtning.

Sammanfattningsvis levererar vi en omsättning som är lägre än vi önskat, men med tydliga signaler om att våra varumärken utvecklas positivt och att vi utvecklas starkt på våra huvudmarknader. Den lägre omsättningen resulterar i ett negativt rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) för perioden om -1,7 MSEK.

Giant Loop och Armadillobag

I juni tecknades avtalet om förvärv av de USA-baserade bolagen Giant Loop LLC och Armadillobag LLC. Övertagandet genomfördes i början av juli och affären innebär ett viktigt steg för USWE med etablering av dotterbolag i USA. Detta ger oss ett breddat produktsegment samt en bas för fortsatt tillväxt i USA. Under innevarande period, juli-september, presenteras varumärkena för respektive distributörsnätverk. Hittills är signalerna mycket positiva och jag ser framemot att se hur detta utvecklas framöver. Giant Loop kommer bidra med omsättning och marginaler redan under innevarande kvartal och vi förväntar oss att se försäljningssynergier under vårt fjärde kvartal detta räkenskapsår.

Trots en något lägre start på året än vad vi önskat har vi mycket spännande på gång med integrationen av Giant Loop samt utvecklingen av USWE och VOID. Vi förväntar oss fortsatt att leverera på vår målsättning för helåret, det vill säga mer än 40% tillväxt med lönsamhet.

Jacob Westerberg
VD

USWE [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.



FINANSIELLA KOMMENTARER

INTÄKTER OCH RESULTAT

Nettoomsättningen uppgick till 19,0 (29,4) MSEK under det första kvartalet, en minskning om 35% jämfört med motsvarande period föregående år. Dock fanns det en förskjutning av intäkter om cirka 10 MSEK till kvartalet apr-jun 2021 från kvartalet innan. Beaktar vi det så är omsättningen i paritet med motsvarande period föregående år. Den valutajusterade organiska tillväxten under kvartalet minskade med 55%, förvärvet av VOID bidrog med +11% och valutajustering med +9%. Försäljningen av VOID cykelkläder stod för 3,7 MSEK vilket motsvarar 19% av bolagets omsättning under första kvartalet.

Produktionsförseningar fortsätter påverka leveranserna till våra kunder. På grund av en osäker omvärld med bland annat stigande räntor är flera av våra kunder avvaktande till större leveranser då de vill minska sin lagerhållning. Utöver detta har många av våra distributions- och retailkunder varit avvaktande till större nya leveranser då de i flera fall befinner sig i en situation med överlager.

Övriga rörelseintäkter består i huvudsak av valutakurseffekter.

Övriga externa kostnader uppgick till 8,8 (7,1) MSEK under det första kvartalet. Ökningen består till stor del av ökade satsningar på marknadsföring, såväl via webb som event-verksamhet. Totalt utgjorde marknadsföringskostnaderna cirka 60% av de externa kostnaderna. Engångskostnader i samband med förvärven belastar ej resultatet i denna period.

Bolagets **kostnader för personal** uppgick till 3,5 (2,6) MSEK. Ökningen beror på ökat antal anställda jämfört med föregående år.

EBITDA uppgick till -1,7 (5,6) MSEK vilket motsvarar en marginal om -9% (19%) för det första kvartalet.

Första kvartalets **rörelseresultat** uppgick till -2,1 (5,3) MSEK.

Orsaker till ett negativt EBITDA- och rörelseresultat i första kvartalet är främst en lägre omsättning än förväntat i perioden. Bruttomarginalen ligger i paritet med tidigare perioder 55% (53%) under kvartalet. På kostnadssidan har organisationen skalats upp och marknadsföringssatsningarna har också ökats enligt plan. Bolaget påverkas av de höga fraktkostnaderna i världen och under kvartalet har både en ny webbhandelsplattform och ett nytt affärssystem lanserats. Båda sakerna har skapat uppstartskostnader som exempelvis utbildningar och konsultinsatser. Det har även uppstått en del tekniska utmaningar vid lanseringen av den nya D2C plattformen vilket resulterat i lägre direktförsäljning till konsument än förväntat under kvartalet men även en del konsultkostnader för att lösa problemen.

På raden **övriga rörelsekostnader** ingår valutakurseffekter.

INVESTERINGAR OCH KASSAFLÖDE

Kassaflöde från den löpande verksamheten apr-jun uppgick till 8,0 (-0,6) MSEK. Bolaget har fortfarande en viss eftersläpning i kundinbetalningar men stora delar av de äldre kundfordringarna har inbetalts under kvartalet.

Totalt har det under kvartalet investerats 1,5 MSEK i immateriella- och materiella anläggningstillgångar. Investeringarna inkluderar produktutveckling för kommande säsonger om 0,6 MSEK samt ny e-handelsplattform och affärssystem om 0,6 MSEK.

Totalt kassaflöde för det första kvartalet uppgick till 21,7 (3,3) MSEK. I totalt kassaflöde under kvartalet ingår den upptagna förvärvskredit om 15,3 MSEK som den 1 juli utbetalts till säljaren av Giant Loop förvärvet.

Under juli månad har tilläggsköpeskillingen om 0,25 MSEK för VOID Cycling förvärvet fastställts och betalats ut till säljaren.

FINANSIELL STÄLLNING

Likvida medel uppgick till 33,2 (4,8) MSEK per 30 juni 2022. Totala balansomslutning för Bolaget uppgick till 103,8 (93,5) MSEK.

Per den 30 juni 2022 uppgick soliditeten till 65% (74%) och det egna kapitalet till 67,7 (68,8) MSEK. Bolaget har räntebärande skulder om 15,3 (3,9) MSEK. Nettokassan* uppgick till 17,9 (0,9) MSEK.

* Räntebärande nettoskuld: Räntebärande skulder minus likvida medel.

PERSONAL

Medelantalet anställda i Bolaget uppgick för perioden april-juni 2022 till 13 (8), av vilka 2 (1) är kvinnor. Samtliga anställda är baserade i Sverige.



AKTIEN

USWE Sports AB noterades på First North Growth Market den 26 juni 2021. Per den 30 juni 2022 uppgick antalet aktier till 4 305 022. Det finns ett aktieslag. Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat samt berättigar till en röst på bolagsstämman.

	2022/2023 Q1 apr-jun	2021/2022 Q1 apr-jun	2021/2022 Helår apr-mar	2020/2021 Helår apr-mar
Antal aktier före full utspädning*	4 305 022	3 039 200	4 305 022	2 719 200
Antal aktier efter full utspädning**	4 365 022	3 099 200	4 365 022	3 099 200
Resultat per aktie före full utspädning (SEK)	-0,39	2,73	1,28	4,75
Resultat per aktie efter full utspädning (SEK) ***	-0,39	2,67	1,21	2,09
Genomsnittligt antal aktier före full utspädning	4 305 022	1 526 398	3 512 111	1 366 398
Genomsnittligt antal aktier efter full utspädning	4 365 022	1 557 348	3 732 111	3 099 200

* 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 2022-06-30, förteckning över de 10 största ägarnas innehav:

Aktieägare	Antal aktier	Ägarandel (%)
Fosielund Holding AB/Joel Eklund*	1 127 065	26,18%
Hexiron AB	559 744	13,00%
Tibia Konsult AB	504 092	11,71%
Ålandsbanken i ägares ställe	292 516	6,79%
Poqvint AB	229 200	5,32%
Flat Mountain AB**	180 000	4,18%
Jörgen Gustafsson (grundare)	152 800	3,55%
Karl-Johan Engdahl (grundare)	111 000	2,58%
Jesper Langebro	109 634	2,55%
Avanza Pension	90 060	2,09%
Övriga aktieägare (cirka 1 400)	948 911	22,04%
Totalt	4 305 022	100,00%

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

** Kontrolleras av verkställande direktör Jacob Westerberg.

FINANSIELL RAPPORTERING I ENLIGHET MED BFNAR 2012:1

USWE Sports AB upprättar sin finansiella redovisning i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 (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

2022-08-25	Årsstämma
2022-10-28	Delårsrapport kvartal 2, 2022/2023

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.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

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

(KSEK)	2022/2023 Q1 apr-jun	2021/2022 Q1 apr-jun	2021/2022 Helår apr-mar	2020/2021 Helår apr-mar
Tepe Munhygienprodukter AB (kontrolleras av Joel Eklund) – hyresavtal	150	141	564	552
Flat Mountain AB (kontrolleras av Jacob Westerberg) – USWE Adventure Team	-	-	90	-
Summa transaktioner närstående	150	141	654	552



FINANSIELL ÖVERSIKT

Resultaträkning i sammandrag - (KSEK)

	2022/2023 Q1 apr-jun	2021/2022 Q1 apr-jun	2021/2022 Helår apr-mar
<i>Rörelsens intäkter</i>			
Nettoomsättning	19 006	29 372	82 834
Aktiverat arbete för egen räkning	441	128	945
Övriga rörelseintäkter	-	-	665
Summa rörelsens intäkter	19 447	29 500	84 444
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Handelsvaror	-8 645	-13 744	-39 353
Övriga externa kostnader	-8 802	-7 126	-26 418
Personalkostnader	-3 501	-2 641	-11 232
Av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-408	-253	-1 611
Övriga rörelsekostnader	-212	-404	-
Summa rörelsens kostnader	-21 568	-24 168	-78 614
Rörelseresultat	-2 121	5 332	5 830
<i>Resultat från finansiella poster</i>			
Räntekostnader och liknande resultatposter	-8	-93	-149
Summa finansiella poster	-8	-93	-149
Resultat efter finansiella poster	-2 129	5 239	5 681
Resultat före skatt	-2 129	5 239	5 681
Uppskjuten skatt	439	-1 079	-1 179
Periodens resultat	-1 690	4 160	4 502

Balansräkning i sammandrag - (KSEK)

	2022-06-30	2021-06-30	2022-03-31
TILLGÅNGAR			
Tecknat men ej inbetalt kapital	-	46 971	-
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	21 024	5 178	19 896
Materiella anläggningstillgångar	432	336	446
Finansiella anläggningstillgångar	5 450	5 029	4 929
Summa anläggningstillgångar	26 906	10 543	25 271
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	20 191	11 633	19 524
Kundfordringar	21 351	17 071	29 780
Skattefordran	104	127	178
Övriga fordringar	1 120	1 736	538
Förutbetalda kostnader	1 021	624	1 151
Likvida medel	33 218	4 762	11 475
Summa omsättningstillgångar	77 705	35 953	62 646
SUMMA TILLGÅNGAR	103 829	93 467	87 917

Balansräkning i sammandrag - (KSEK) forts.

	2022-06-30	2021-06-30	2022-03-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital	2 153	1 520	2 153
Ej registrerat aktiekapital	-	633	-
Fond för utvecklingsutgifter	9 888	3 473	8 766
Överkursfond	69 600	69 600	69 600
Balanserat resultat	-12 309	-10 544	-15 689
Periodens resultat	-1 690	4 160	4 502
Summa eget kapital	67 642	68 842	69 332
<i>Långfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	11 475	-	-
Summa långfristiga skulder	11 475	-	-
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Checkräkningskredit	-	1 751	-
Skulder till kreditinstitut	3 825	2 160	-
Leverantörsskulder	16 231	10 640	5 960
Övriga skulder	549	664	580
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 107	9 410	12 045
Summa kortfristiga skulder	24 712	24 625	18 585
Summa skulder	36 187	24 625	18 585
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	103 829	93 467	87 917

Kassaflödesanalys i sammandrag - (KSEK)

	2021/2022 Q1 apr-jun	2020/2021 Q1 apr-jun	2020/2021 Helår apr-mar
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	-2 129	5 239	5 681
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	408	253	1 611
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	-1 721	5 492	7 292
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	9 686	-6 131	-24 366
Kassaflöde från den löpande verksamheten	7 965	-639	-17 074
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella tillgångar	-1 504	-1 028	-17 032
Förvärv av materiella tillgångar	-18	-17	-200
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 522	-1 045	-17 232
Finansieringsverksamheten			
Nyemissioner	-	6 829	56 829
Emissionskostnader	-	-1 875	-4 903
Kvittning av ägarlån vid nyemission	-	-	-3 001
Teckningsoptionspremier	-	-	149
Förändring av checkräkningskredit	-	-	-2 355
Förändring av lån	15 300	-	-2 430
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	15 300	4 954	44 289
Periodens kassaflöde	21 743	3 270	9 983
Likvida medel vid periodens början	11 475	1 492	1 492
Likvida medel vid periodens slut	33 218	4 762	11 475

Förändring eget kapital - (KSEK)

	Aktiekapital	Fond för utv. utgifter	Överkursfond	Balanserat resultat inkl. periodens resultat	Totalt
Ingående balans 2021-04-01	1 360	2 994	18 468	-10 066	12 756
Periodens resultat	-	-	-	4 502	4 502
Fond för utvecklingsutgifter	-	5 772	-	-5 772	-
Nyemission, TO 2018/2021	160	-	6 668	-	6 828
Nyemission IPO	633	-	49 367	-	50 000
Emissionskostnader IPO	-	-	-4 903	-	-4 903
Premier TO 2021/2024	-	-	-	149	149
Eget kapital 2022-03-31	2 153	8 766	69 600	-11 187	69 332
Ingående balans 2022-04-01	2 153	8 766	69 600	-11 187	69 332
Periodens resultat	-	-	-	-1 690	-1 690
Fond för utvecklingsutgifter	-	1 122	-	-1 122	-
Eget kapital 2022-06-30	2 153	9 888	69 600	-13 999	67 642

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna delårsrapport ger en rättvisande översikt av Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Malmö, 29 juli 2022

Mats Jacobson
Styrelsens ordförande

Joel Eklund
Styrelseledamot

Jenny Graflind
Styrelseledamot

Fredrik Carling
Styrelseledamot

Martin Kössler
Styrelseledamot

Jacob Westerberg
Verkställande direktör

För ytterligare information kontakta:

Jacob Westerberg, VD
Telefon: +46 (0)732 344 318
E-post: jacob.westerberg@uswe.com
Hemsida: www.uswe.com
Adress: Bronsåldersgatan 1, 213 76 Malmö

Informationen i delårsrapporten är sådan information som USWE Sports AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 29 juli 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](https://www.uswe.com)