

Footway Group AB

Delårsrapport januari-mars 2024

Q1 2024

Finansiell kalender: Årsstämma - 23 maj 2024 | Q2 - 17 juli 2024 | Q3 - 17 oktober 2024 | Q4 - 31 januari 2025 **Kontakt:** VD Daniel Mühlbach, +46(0)735336545, daniel.muehlbach@footway.com eller ir@footway.com **Certified Adviser:** Carnegie Investment Bank AB (publ) **Handelsplats:** Nasdaq First North Growth Market. Rapporten har inte granskats av Bolagets revisor. **MAR:** Rapporten innehåller sådan information som Footway Group AB är skyldig att offentliggöra enligt EUs marknadsmissbruksförordning (EU) nr 596/2014. Informationen lämnades av VD för offentliggörande den 12 april 2024 08:00 CEST. **Denna rapport avser Footway Group AB ("Bolaget").** Verksamheten bedrivs genom butikerna sportamore.com, thesolestory.com, heppo.com, caliroots.com, belapadel.com, racketnow.com, brandosa.com, runforest.com, footway.com, grandshoes.com, netlens.com och stayhard.com. Footway Group äger plattformen där samtliga 12 butiker delar på en gemensam infrastruktur. Syftet är att nyttja stordriftsfördelar i lager, kundsupport, logistik mm för att låta små och medelstora butiker konkurrera på en internationell marknad med stora aktörer. Plattformen servar idag 24 marknader.

Highlights Q1 2024



Finansiering om 294 msek



Tre nya användare på Footway+



Logistik i fokus



Avslutad rekonstruktion

Genomförd finansiering Bolaget har under kvartalet finansierats med 294 msek varav det sista steget var en kompletterande företrädesemission till den tidigare riktade emissionen. Finansieringen har skett genom samarbete med Juni avseende förlängd finansiering av leverantörsreskontran om 30 msek, en riktad emission med tillhörande företrädesemission om 54 msek före emissionskostnader och den vinst om 210 msek som uppkom i samband med avslutad rekonstruktion, varav 188 msek intäktsförts under kvartalet. Detta förbättrar Bolagets soliditet från 14% till 41%.

Avslutad rekonstruktion Den 13 februari 2024 trädde Bolaget ut ur rekonstruktion i samband med att tingsrättens dom vann laga kraft och den 13 mars 2024 betalades likviden för skulduppgörelsen om 69,5 msek ut som ett sista och avslutande led.

Kraftigt påverkad försäljning efter rekonstruktion Bolagets försäljning under Q1 är väsentligen lägre än motsvarande kvartal 2023. Detta är hänförligt till ett antal faktorer av extraordinär karaktär. Flytten av produkter under januari har påverkat försäljningen negativt med ca 15 msek. Under den rekonstruktion Bolaget genomgick andra halvåret 2023 och i inledningen av 2024 - och med de förutsättningar en rekonstruktion medför - har Bolaget inte kunnat beställa och köpa in de produkter som behövs för att möta efterfrågan för vinter- och vårsäsong 2024. Mätt på samma produkter som haft motsvarande täckningsgrad och marginal är försäljningen 3% bättre 2024 jämfört med 2023.

Även antal besökare (trafiken) är kraftigt påverkad av den låga lagertäckningen då marknadsföringen är beroende av vilka produkter som finns tillgängliga i lager. Majoriteten av trafiken, cirka 70%, genereras genom annonser per produkt baserat på lagertillgänglighet. När produkter inte finns i lager, köps inte annonser, vilket leder till minskad trafik.

Återgång till normal varuförsörjning I och med avslutad rekonstruktion arbetar Bolaget med att kunna återvända till normala leverantörsvillkor och fyller på med såväl aktuella säsongprodukter, som produkter för höst och vinter 2024/2025. Bolaget räknar med en påverkad försörjning av produkter under hela 2024.

Affärsområdet Footway+ Under det gångna kvartalet har Footway Plus-plattformen välkomnat tre nya användare (e-handlare och produktleverantörer). Footway+ med Operation-as-a-Service väntas inte ha någon materiell finansiell påverkan under 2024 och särredovisas därför inte. Footway+ har utvecklat möjligheten till konsignationslager för att skapa mervärde och förbättra kassaflödet mellan leverantörer och butiker. Det innebär att leverantören äger produkterna som lagras i Footway Groups lager, vilket möjliggör direktförsäljning från leverantör till konsument. Samtidigt skapar det en möjlighet för butiker att erbjuda produkter för snabb leverans utan att behöva hålla lager.

Utvalda nyckeltal (msek)

	Q1 24	Q1 23	2023
Nettoomsättningstillväxt	-53%	-8%	-27%
Nettoomsättning	102	216	799
Sverige	44	86	341
Norden, exklusive Sverige	26	58	211
Övriga marknader	32	72	247
Antal besökare, (tusental)	8 784	16 421	57 592
Antal ordrar, (tusental)	180	377	1 324
Antal aktiva kunder R12, (tusental)	901	1 341	1 045
Antal nya kunder, (tusental)	78	176	585
Bruttovinst	39	96	374
EBITA	142	-25	-74
Soliditet	41%	38%	14%

Logistik i fokus Bolaget beslutade i slutet av 2022 att centralisera lagerverksamheten till det utbyggda lagret om 48 000 m² i Eskilstuna. Processen att omdirigera samtliga retur till Eskilstuna inleddes i mars 2023. Alla nya inleveranser har sedan dess riktats till Eskilstuna istället för det tidigare lagret i Helsingborg, som hanterades av Postnord TPL. Under första delen av januari genomfördes den fysiska flytten omfattande 306 000 produkter i 3 000 pallar. Samtliga flyttade produkter var säljbara i slutet av januari. Sammanslagningen av Bolagets lager möjliggör effektivare och mer hållbara logistiklösningar för samtliga av Footway Groups e-handelsbutiker. Under kvartalet har arbetet med att förbättra returhanteringen intensifierats för att öka både lönsamheten och kundnöjdheten.

Ett kvartal med inköp och logistik i fokus

Vi har nu lämnat rekonstruktionsprocessen bakom oss och kan blicka framåt. Ett fokuserat arbete har lett till en rad olika åtgärder och betydande effektiviseringar som kommer att stärka Footway Group långsiktigt.

Kraftigt påverkad försäljning Vår försäljningsutveckling under det första kvartalet visar en betydande avvikelse jämfört med första kvartalet 2023. Situationen är resultatet av flera extraordinära omständigheter, bland annat försämrade lagertäckning som följd av rekonstruktionsprocessen vi nu varit igenom. Processen, med de begränsningar den innebär, har påverkat vår förmåga att beställa och köpa in nödvändiga produkter för att tillgodose efterfrågan under vinter- och vårsäsongen 2024.

Trots dessa utmaningar vill jag lyfta fram att där vi har kunnat erbjuda våra produkter, har vi visat på en god försäljningsförmåga. När vi jämför samma produkter som haft motsvarande täckningsgrad och marginal, har försäljningen under 2024 ökat med 3% jämfört med 2023. Med rekonstruktionsprocessen bakom oss börjar vi nu se en återgång till normala affärsförhållanden. Vi ser en stabil efterfrågan och arbetar nu 100% tillsammans med våra leverantörer för att fylla den.

Butiker med bra täckningsgrad av produkter har utvecklats mycket bra under perioden, t ex har Netlens ökat försäljningen med 141%, Stayhard med 31% och Racketnow med 25%.

Affärsområdet Footway+ Genom att erbjuda en helhetslösning som omfattar logistik, lagerhållning och kundsupport har vi skapat en plattform som stödjer nischade butiker i deras internationella expansion. Tjänsten Footway+ minskar den komplexitet som ofta är förknippad med e-handelsbolags tillväxt, vilket möjliggör för våra egna e-handelsbutiker och våra partners att koncentrera sig på att utveckla sina unika butikskoncept och varumärken.

Publik prislista Footway+ erbjuder sina tjänster till en transparent och enkel prissättning, där vi tar betalt per produkt och dag för lagerhållning, per levererad vara för utleverans, samt per returnerad vara för returhanteringen. Denna modell underlättar för våra partners att förstå och förutse sina kostnader.

Tre nya användare Under det senaste kvartalet har vi glädjande nog välkomnat tre nya användare till Footway Plus-plattformen, vilket är ett tydligt tecken på tjänstens attraktivitet och värde. Även om Footway+ inte förväntas ha någon materiell finansiell påverkan under 2024 är det viktigt att betona de långsiktiga fördelarna och det mervärde vi skapar för mindre e-handlare och produktleverantörer genom denna tjänst.

Vi ser fram emot att fortsätta utveckla Footway+ och stärka våra partnerskap med butiker och leverantörer, för att tillsammans skapa en ännu starkare och mer dynamisk plattform. Vår målsättning är att få välkomna 20-30 nya användare under året.

Logistik i fokus I vår strävan efter att ständigt förbättra och effektivisera vår verksamhet, tog vi under 2023 betydande steg inom logistikområdet. Beslutet att centralisera vår lagerverksamhet togs 2022. Den sista delen av konsolideringen av våra lager, dvs flytten av produkter, genomfördes under början av januari. Jag är glad att kunna rapportera att samtliga flyttade produkter var säljbara vid månadsens slut, vilket är ett tydligt tecken på ett väl genomfört projekt.

Förändringen har inte bara möjliggjort för oss att erbjuda mer effektiva och hållbara logistiklösningar för alla Footway Groups e-handelsbutiker, utan har även bidragit till en förbättrad hantering av returer. Vårt fokus på att förbättra denna aspekt av vår verksamhet fortsätter och väntas ge både besparingar och positiva resultat i form av ökad kundnöjdhet och stärkta kundrelationer.

Ekonomiskt sett har konsolideringen redan börjat ge resultat i den löpande verksamheten. Trots engångskostnader relaterade till flytten på 7 msek under kvartalet, har vi under det första kvartalet sett en minskning av kostnader för hyra och lagerhantering med 4 msek jämfört med samma period föregående år. Vi förväntar oss även fortsatt att konsolideringen kommer att resultera i årliga besparingar på mellan 30-50 msek, med en förväntad effekt på ca 25 msek för 2024.

Flyttkostnader Utöver ovan nämnda direkta kostnader om 7 msek så har vi även tappat försäljning om ca 15 msek när produkterna fysiskt skulle packas ner, transporteras och inlevereras till Eskilstuna. Under processen med att flytta vårt lager och avsluta rekonstruktionen har vi genomfört en fullständig inventering och identifierat en lagerdifferens som har haft en direkt påverkan på vår bruttovinst för kvartalet om 5 msek. Justeringarna är av engångskaraktär och är primärt hänförliga till kassering av produkter i samband med lagerflytten.

Finansiering Under det gångna kvartalet har vi haft förmånen att stärka bolagets finansiella ställning genom en sammanlagd finansiering om 294 msek. Finansieringen är inte bara en bekräftelse på vårt hårda arbete och dedikation, utan också ett tecken på det förtroende och stöd vi får från våra samarbetspartners och investerare.

Jag vill tacka vårt team, våra kunder, våra leverantörer och våra aktieägare för deras engagemang och stöd. Jag ser fram emot att fortsätta bygga Footway Group tillsammans med er!



Daniel Mühlbach
VD Footway Group AB

Finansiell information

Jämförelsesiffror inom parentes avser motsvarande period föregående år i resultat och nyckeltal respektive 2023-12-31 avseende balansräkningen om inget annat anges.

Resultat och nyckeltal Nettoomsättning för första kvartalet (Q1) uppgick till 101,8 (215,9) msek, negativt påverkat med ca 50-70 msek genom försämrad lagertäckning samt minskad försäljning om ca 15 msek pga flytten av lagret. Rörelsens intäkter för Q1 påverkades positivt av vinsten vid skulduppställningen om 188,3 msek. Ytterligare 22,5 msek är reserverade avseende svensk moms och moms till utländska skattemyndigheter. **Bruttovinsten** i Q1 uppgick till 39,4 (95,8) msek, negativt påverkat av kassering av produkter i samband med lagerflytten om 4,9 msek. **Övriga externa kostnader** uppgick för Q1 till 71,6 (105,9) msek. De minskade kostnaderna är främst hänförliga till rörliga kostnader i relation till nettoomsättningen, såsom frakt och media. Kvartalet har påverkats av ökade kostnader relaterade till rekonstruktionen, bestående av rådgivare om 0,6 msek och begränsade fraktoalternativ med extra kostnader om ca 2,7 msek. Även kostnader av engångskaraktär om 7,1 msek relaterade till konsolidering av Bolagets lager, främst bestående av inhyrd personal, emballage och fraktkostnader har belastat kvartalet. Trots detta har kostnaden för lagerhantering och hyra minskat med 4,4 msek efter flytten jämfört med Q1 2023. **Personalkostnader** för Q1 uppgick till 13,4 (14,1) msek, fördelat på 47 (67) st heltidstjänster, varav 32 (41) st på huvudkontoret i Kista och 15 (26) st för lagerverksamheten i Eskilstuna. Den genomförda konsolideringen av lager har medfört personalkostnader om 0,8 msek. **Rörelseresultat (EBITA)** för Q1 uppgick till 142,1 (-24,5) msek **Periodens resultat** uppgick till 118,8 (-38,0) msek för Q1. Finansnettot för Q1 uppgick till -13,0 (-7,4) msek. Av förändringen är 5,3 msek hänförliga till räntekostnader i samband med skulduppställningen. Avskrivningar på immateriella tillgångar under Q1 uppgick till -10,3 (-14,0) msek. Det finns inga skattekostnader i kvartalet.

Kassaflöde och likviditet Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick i Q1 till -85,5 (3,5) msek främst påverkat av den skuldnedskrivningslikvid om 69,5 msek som betalades den 13 mars. Ingen amortering av lån har skett under Q1. Eget kapital tillfördes Bolaget genom en riktad emission om 49 msek och det totala kassaflödet i Q1 uppgick till -57,5 (2,4) msek. Tillgänglig likviditet (inkl checkräkning) var på balansdagen 10,4 (66,1) msek. Under kvartalet har fortsatta logistikprojekt genomförts för att stärka kassaflödet. Ett flertal leverantörer har visat stort intresse för möjligheten till konsignationslager, där leverantören äger produkter som lagras i Footway Groups lager tills dess att butiker säljer produkten till slutkund.

Finansiell ställning På balansdagen uppgick soliditeten till 41,2 (13,6)%. Goodwill uppgick till 195,5 (202,8) msek, där minskningen förklaras av årets planliga avskrivningar om 7,2 msek. Lagervärdet uppgick till 369,0 (365,1) msek. Under Q1 har ingen förändring skett av skulder till kreditinstitut (inkl beviljad checkräkningskredit) och dessa uppgår till 277,4 msek.

Utdelning Styrelsen har inte föreslagit någon utdelning avseende 2023. Om ingen utdelning lämnas till preferensaktieägarna medför det en rätt för ägare till preferensaktier att erhålla den innehållna utdelningen i framtiden i enlighet med bolagsordningen.

Företagsrekonstruktion Footway Group inledde den 25 juli 2023 en företagsrekonstruktion efter beslut i Solna tingsrätt. Det första

borgenärsrådet avhölls den 15 augusti varefter tingsrätten beslutade att företagsrekonstruktionen fick fortsätta. En förlängning beviljades den 25 oktober. Ansökan om planförhandling lämnades in till Solna tingsrätt den 28 december 2023. Förhandling med beslut kring rekonstruktionsplanen genomfördes den 23 januari 2024 och fick stöd från en bred majoritet av borgenärerna. Domen vann laga kraft den 13 februari 2024. Skuldnedskrivningslikviden om 69,5 msek betalades den 13 mars 2024.

Risker och osäkerhetsfaktorer Bolaget arbetar aktivt med att minimera risker. Identifierade risker bedöms löpande av styrelsen. Bolagets väsentliga risker består av operativ risk, valutarisk, ränterisk, kreditrisk och likviditetsrisk. Footway Groups verksamhet påverkas även av säsongsvariationer och väderlek. Därutöver finns risk för fortsatt svag efterfrågan med lägre försäljning som följd, vilket påverkar Bolagets likviditet negativt. **Produktrisk** Avsaknaden av produkter har påverkat Bolagets försäljning mycket negativt under kvartalet och skulle inte butikerna få in de önskade produkterna kan det komma att ha fortsatt negativ effekt på Bolagets försäljning framåt. Bolaget har nu börjat kunna återvända till normala leverantörsvillkor, men det kommer att ta tid innan samtliga villkor åter är på plats. Mer information om risker presenteras i Footway Groups årsredovisning 2023.

Väsentliga händelser under året Styrelsen erhöll den 25 januari 2024 **bemyndigande** från extra bolagsstämma att besluta om nyemission av aktier med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, motsvarande en ökning av högst 120 000 000 B-aktier fram till nästkommande årsstämma. Under Q1 nyttjades detta bemyndigande genom en riktad emission samt en kompletterande företrädesemission motsvarande en utspädning om 32,2% av aktiekapitalet och 18,7% av rösterna för de aktieägare som valde att inte delta.

Väsentliga händelser efter periodens utgång Inga väsentliga händelser har skett efter periodens utgång.

Ägande Antal stamaktier uppgick per balansdagen till 101 999 279, fördelade på 12 175 544 A-aktier och 89 823 735 B-aktier (ISIN-kod: SE0011563295). Antal preferensaktier (ISIN-kod: SE0007186176) uppgick till 550 340. Genomsnittligt antal stamaktier i Bolaget före utspädning uppgick till 101 999 279 (101 999 279). **Nyemissioner** Under kvartalet genomfördes både en riktad nyemission och en tillhörande företrädesemission. Den riktade emissionen genomfördes då styrelsen vid en samlad bedömning ansåg att en riktad emission i ett första steg var ett bättre alternativ för Bolaget och dess aktieägare, delvis på grund av den tidsram för erläggande av skuldnedskrivningslikviden som Bolaget behövt förhålla sig till. I samband med den riktade emissionen genomfördes kvittning av samtliga konvertibla lån som emitterades i juli 2023, inklusive ränta om totalt 21 msek. Företrädesemissionen genomfördes för att ge alla aktieägare som inte deltog i den riktade emissionen möjlighet att delta till samma teckningskurs. Bolaget tillförs genom emissionerna finansiering om 54 msek före emissionskostnader. Genom att emittera **teckningsoptioner** till anställda kan medarbetares ersättning knytas till Bolagets framtida resultat- och värdeutveckling. På balansdagen fanns 3 000 000 utestående teckningsoptioner, varav 787 000 överlåtits. Villkor framgår av footwayplus.com/investors.

Finansiella tabeller med noter

Resultaträkning i sammandrag (msek)	Not	Q1 24	Q1 23	2023
Nettoomsättning	2	102	216	799
Övriga rörelseintäkter	3	188	-	-
Rörelsens intäkter		290	216	799
Handelsvaror		-62	-120	-425
Övriga externa kostnader		-72	-106	-383
Personalkostnader		-13	-14	-64
Avskrivn.materiella anläggningstillgångar		-1	-0	-1
Rörelseresultat (EBITA)	4	142	-25	-74
Avskrivn.immateriella anläggningstillgångar	5	-10	-14	-152
Rörelseresultat (EBIT)		132	-39	-226
Finansiella intäkter		0	0	1
Finansiella kostnader		-13	-7	-27
Inkomstskatt	6	-	8	-96
Periodens resultat/Totalresultat		119	-38	-348
Resultat per stamaktie före utspädning (sek)		1,16	-0,38	-3,41
Resultat per stamaktie efter utspädning (sek)		1,16	-0,38	-3,41

Balansräkning i sammandrag (msek)	Not	31 mar 2024	31 mar 2023	31 dec 2023
Goodwill		196	334	203
Övriga immateriella anläggningstillgångar		15	28	19
Materiella anläggningstillgångar		4	4	4
Finansiella anläggningstillgångar	7	19	19	19
Uppskjuten skattefordran	6	-	103	-
Summa anläggningstillgångar		234	488	245
Varulager		369	520	365
Kortfristiga fordringar		43	49	48
Likvida medel		10	9	66
Summa tillgångar		656	1066	724
Aktiekapital		10	10	10
Ej registrerat aktiekapital		5	-	-
Fond för utvecklingsutgifter		12	18	14
Överkursfond		970	921	921
Balanserat res. inkl periodens resultat		-726	-540	-846
Summa eget kapital		271	409	99
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	7	277	279	277
Leverantörsskulder		60	278	238
Övriga kortfristiga skulder		40	73	102
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		8	27	8
Summa eget kapital och skulder		656	1066	724

Förändring i eget kapital i sammandrag (msek)	Not	31 mar 2024	31 mar 2023	31 dec 2023
Ingående eget kapital		99	447	447
Nyemissioner/inbetald optionspremie		53	-	-
Utdelning		-	-	-
Periodens resultat		119	-38	-348
Utgående eget kapital		271	409	99

Kassaflöde i sammandrag (msek)	Not	Q1 24	Q1 23	2023
Resultat efter finansiella poster		119	-46	-253
Poster som inte ingår i kassaflödet	5	-178	14	153
Ökning(-)/Minskning (+) av varulager		-4	45	200
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		9	-7	-6
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder		-32	-2	-48
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-86	4	46
Förvärv av materiella anl. tillgångar		-	-	-0
Förändring finansiella anl.tillgångar		-	-	-1
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-	-	-1
Nyemission/Inbetald optionspremie		49	-	-
Amortering lån		-	-	-2
Konvertibla lån		-21	-	20
Utdelning		-	-1	-2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		28	-1	16
Periodens kassaflöde		-58	3	61
Likvida medel vid periodens början		66	9	6
Kursdifferens i likvida medel		2	-	-1
Likvida medel vid periodens slut		10	9	66

Noter

Not 1. Redovisningsprinciper Footway Group AB följer ÅRL och RFR2. Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpas som i Bolagets senaste årsredovisning. Delårsrapporten är upprättad enligt ÅRL och IAS 34 med beaktande av de undantag från och tillägg till IFRS som anges i RFR2. Bolaget tillgångsför inte leasingkontrakt i enlighet med IFRS 16.

Not 2. Nettoomsättning Bolagets intäkter från avtal med kunder avser försäljning av handelsvaror. Intäktsredovisning sker när prestationsåtagandet uppfylls vilket är när produkterna levereras till oberoende fraktleverantör. Nettoomsättning inkluderar även uthyrning av lageryta till externa parter. Intäkter avseende Footway+ särredovisas först när finansiellt belopp blir materiellt.

Not 3. Övriga rörelseintäkter består av vinst efter skulduppställning om 188,3 msek för Q1. Ytterligare 22,5 msek är reserverade avseende svensk moms och moms till utländska skattemyndigheter.

Not 4. Alternativa nyckeltal presenterar finansiella mått som inte definieras enligt ÅRL och RFR2. Nyckeltalens definitioner återfinns i årsredovisning 2023. Inga förändringar av nyckeltalens definitioner har skett under året.

Not 5. Ej kassaflödespåverkande poster består främst av vinst efter skulduppställning om 188,3 msek för Q1. Posten innefattar även planerlig avskrivning på goodwill om 7,2 msek för kvartalet och avskrivningar av andra immateriella tillgångar.

Not 6. Uppskjuten skatt Underskottsavdrag uppgår till 553,5 msek. Per balansdagen är inget aktiverat.

Not 7. Ställda säkerheter består av spärrade bankmedel om 19,1 msek avseende hyresdeposition och tullkredit. Pantförskrivna företagsinteckningar finns om totalt 498,5 msek. Beviljad checkräkningskredit uppgår på balansdagen till 245,0 msek.

Not 8. Närståendetransaktioner Större aktieägare, styrelseordförande och styrelseledamöter har under våren tecknat sig i nyemissionerna. Styrelsens ordförande har under kvartalet utfört konsultuppdrag hos Bolaget och erhållit marknadsmässig ersättning om 0,1 msek. Inga andra närståendetransaktioner har skett under kvartalet.