



VÄSTRA HAMNEN
CORPORATE FINANCE

ANYTHING BUT MAINSTREAM



INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I USWE SPORTS AB

I enlighet med artikel 12.1 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 löper giltighetsperioden för detta prospekt till och med den 31 maj 2022, förutsatt att prospektet kompletteras med vederbörliga tillägg enligt artikel 23 i nämnda förordning. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till ett prospekt i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter upphör efter att giltighetsperioden för prospektet har gått ut.

VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Detta EU-tillväxtprospekt ("**Prospektet**") har upprättats med anledning av USWE Sports AB:s erbjudande av aktier till allmänheten i Sverige och institutionella investerare ("**Erbjudandet**") och upptagande till handel av aktierna på Nasdaq First North Growth Market i Stockholm ("**First North**"). Med "**USWE**" eller "**Bolaget**" avses USWE Sports AB (publ), org. nr 556566-0601. Med "**Finansiell rådgivare**" avses Västra Hamnen Corporate Finance AB ("**Västra Hamnen**").

Detta Prospekt har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något stöd för den emittent eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i detta värdepapper. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129. Prospektet finns tillgängligt på Västra Hamnens hemsida (www.vhcorp.se), USWE hemsida (www.uswe-sports.com), Aqurats hemsida (www.aqurat.se) och Finansinspektionens hemsida (www.fi.se).

Avrundning har gjorts vid uträkningar i vissa delar av den finansiella informationen och procent-satserna som är inkluderade i Prospektet. Som ett resultat av detta utgör de numeriska värden som visas som totalbelopp i vissa tabeller inte alltid de exakta summeringarna av de egentliga värdena. Alla belopp anges i amerikanska dollar ("**USD**"), svenska kronor ("**SEK**") eller Euro ("**EUR**") om inte annat anges. Med förkortningen "**KUSD**", "**KSEK**" eller "**KEUR**" avses tusen amerikanska dollar, tusen svenska kronor respektive tusen Euro. Med "**MUSD**", "**MSEK**" eller "**MEUR**" avses miljoner amerikanska dollar, miljoner svenska kronor respektive miljoner Euro. Om inget annat uttryckligen anges, har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

Distribution av detta Prospekt och deltagande i Erbjudandet är i vissa jurisdiktioner föremål för restriktioner i lag och andra regler. Inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("**EES**") lämnas inget erbjudande till allmänheten av aktier i andra medlemsstater än Sverige. I andra medlemsstater inom EES där förordning (EU) 2017/1129 är tillämplig kan ett erbjudande av aktier endast lämnas i enlighet med undantag i förordning (EU) 2017/1129 samt eventuella implementeringsåtgärder. USWE har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten till några andra jurisdiktioner än Sverige. Erbjudandet riktar sig inte, vare sig direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Prospektet, anmälningssedeln eller andra handlingar avseende Erbjudandet får inte distribueras i eller till något land där distribution eller Erbjudandet skulle förutsätta att några sådana åtgärder företas eller annars skulle strida mot tillämpliga lagar eller regleringar i sådant land. Inga aktier eller andra värdepapper utgivna av USWE har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 ("**Securities Act**") enligt dess nuvarande lydelse, och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA, inklusive District of Columbia, eller tillämplig lag i annat land än Sverige. Det noteras särskilt att värdepapperna inte får erbjudas eller säljas i USA utan att registreras eller omfattas av ett undantag från registrering enligt Securities Act samt i enlighet med tillämplig värdepapperslagstiftning i delstater i USA. Erbjudandet omfattar inte personer med hemvist i USA (inklusive dess territorier och besittningar), varje delstat i USA och District of Columbia, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller i något annat land där

Erbjudandet eller distribution av Prospektet, anmälningssedeln eller andra handlingar avseende Erbjudandet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt eller inte kan ske utan tillämpning av undantag från sådan åtgärd. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Prospektet eller önskar investera i USWE måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Följaktligen får aktierna inte, varken direkt eller indirekt, utbudas, försälas, säljas vidare eller levereras i eller till länder eller jurisdiktioner där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan. Vidare lämnar ingen i Bolagets styrelse, eller någon annan, någon utfästelse eller garanti, uttrycklig eller underförstådd, med undantag för vad som följer av tillämplig lag, vad avser korrektheten och/eller fullständigheten av den information som anges i Prospektet. Tvist i anledning av Prospektet, Erbjudandet eller andra legala frågor i samband därmed ska exklusivt avgöras av svensk domstol med tillämplig av svensk lag utan hänsyn till dess lagvalsprinciper. Malmö tingsrätt ska utgöra första instans

En investering i värdepapper är förenat med risk, se avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget enligt detta Prospekt, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden.

Finansiell rådgivare avseende Erbjudandet är Västra Hamnen som biträdet Bolaget i upprättandet av detta Prospekt. Västra Hamnen har förlit sig på information tillhandahållen av Bolaget och då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Västra Hamnen från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av investeringsbeslut eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Västra Hamnen företräder Bolaget och ingen annan i samband med Erbjudandet. Västra Hamnen ansvarar inte gentemot någon annan än Bolaget för tillhandahållandet av det skydd som erbjuds klienter eller för tillhandahållande av rådgivning i samband med Erbjudandet eller något annat ärende till vilket hänvisning görs i detta Prospekt. Emissionsinstitut avseende Erbjudandet är Aqurat Fondkommission AB ("**Aqurat**").

Framåtriktad information

Prospektet innehåller viss framåtriktad marknadsinformation som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information.

Faktorer som kan medföra att Bolagets framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i detta Prospekt gäller endast per dagen för Prospektets offentliggörande. Bolaget lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning eller First Norths regelverk för emittenter.

Bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller statistik, prognoser, data och annan information avseende marknader, marknadsstorlek, marknadspositioner och annan branschdata avseende Bolagets verksamhet och bransch. Informationen som härrör från tredje man har återgivits på ett korrekt sätt och såvitt Bolaget känner till och kan utrona av information som offentliggjorts av denna tredje part har inga uppgifter, vars utelämnande skulle göra den återgivna informationen vilseledande eller felaktig, utelämnats. Marknadspublicationer och marknadsrapporter anger regelmässigt att informationen däri härrör från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att informationens korrekthet och fullständighet inte kan garanteras. Bolaget har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i, eller fullständigheten av, den marknadsinformation som finns i Prospektet och som har hämtats eller härrör från externa publikationer eller rapporter. Marknadsdata och statistik kan vara framåtblickande, föremål för osäkerhet, kan komma att tolkas subjektivt och reflekterar inte nödvändigtvis faktiska eller framtida marknadsförhållanden. Sådan information och statistik är baserad på marknadsundersökningar, vilka i sin tur är baserade på urval och subjektiva tolkningar och bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde omfattas av den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningarna och respondenterna. Följaktligen bör potentiella investerare vara uppmärksamma på att marknadsinformationen samt de prognoser och uppskattningar av marknadsinformation som återfinns i detta Prospekt inte nödvändigtvis utgör tillförlitliga indikatorer på Bolagets framtida resultat.

Viktig information om First North

First North är en registrerad tillväxtmarknad för små och medelstora företag (Eng. small and medium-sized enterprises, SME) i enlighet med Europaparlamentets och Rådets direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument såsom det implementerats i nationell lagstiftning i Danmark, Finland och Sverige, och drivs av en börs inom Nasdaq-koncernen. Bolag på First North är inte underställda samma regler som bolag på den reglerade huvudmarknaden. I stället är de underställda ett mindre långtgående regelverk anpassat för små tillväxtbolag. Risken vid en investering i ett bolag på First North kan därför vara högre än vid en investering i ett bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Alla bolag med aktier som handlas på First North har en Certified Adviser som övervakar att reglerna följs. Västra Hamnen är Bolagets Certified Adviser. Det är Nasdaq Stockholm AB som godkänner ansökan om upptagande till handel på First North.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

- 
- 3 Handlingar införlivade genom hänvisning
 - 4 Sammanfattning
 - 9 Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet
 - 10 Motiv för Erbjudandet
 - 12 Marknads- och verksamhetsöversikt
 - 31 Rörelsekapitalförklaring
 - 32 Riskfaktorer
 - 35 Villkor för värdepapperen
 - 37 Närmare uppgifter om Erbjudandet
 - 40 Företagsstyrning
 - 45 Finansiell information och nyckeltal
 - 50 Information om aktieägare och värdepappersinnehavare
 - 52 Tillgängliga dokument

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

USWE årsredovisningar för räkenskapsåren 2020/2021 och 2019/2020 utgör en del av Prospektet och ska läsas som en del därav, där hänvisningar görs enligt följande:

- [USWE årsredovisning för 2019/2020](#): resultaträkning (sidan 5), balansräkning (sidorna 6-7), förändringar i eget kapital (sidan 3), noter (sidorna 8-10) och revisionsberättelse (sidorna 12-13).
- [USWE årsredovisning för 2020/2021](#): resultaträkning (sidan 5), balansräkning (sidorna 6-7), förändringar i eget kapital (sidan 4), noter (sidorna 8-13) och revisionsberättelse (sidorna 15-16).

USWE årsredovisningar för räkenskapsåren 2020/2021 och 2019/2020 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelserna är fogade till årsredovisningarna.

Förutom USWE reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2020/2021 och 2019/2020 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i Prospektet.

SAMMANFATTNING

1. INTRODUKTION OCH VARNINGAR

Varningar	Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet. Alla beslut om att investera i värdepapperen bör grundas på att investeraren studerar hela EU-tillväxtprospektet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Om ett yrkande relaterat till information i ett EU-tillväxtprospektet görs i domstol kan den investerare som är kârânde enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen, inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen
Namn och ISIN-kod	Värdepapprets namn är USWE. Bolagets ISIN-kod är SE0015949771.
Identitet, adress och LEI-kod	USWE Sports AB, med LEI-kod 549300QNP402ETFTA84 och org. nr. 556566-0601. Bolagets kontorsadress är: Bronsåldersgatan 1, 213 76 Malmö, med telefonnummer: +46 (0)46-500 61. Bolagets webbplats är www.uswe-sports.com.
Uppgifter om behörig myndighet som godkänt prospekt	Finansinspektionen Besöksadress: Brunnsgatan 3 Postadress: Box 7821, 103 97 Stockholm, finansinspektionen@fi.se, 08-408 980 00, www.fi.se.
Datum för godkännande av Prospektet	31 maj 2021

2. NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

2.1 Vem är emittent av värdepapperen?

Emittentens hemvist, juridiska form och lagstiftning	Bolaget är ett publikt aktiebolag bildat i Sverige. Styrelsen har sitt säte i Malmö. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).																											
Emittentens huvudsakliga verksamhet	<p>USWE Sports utvecklar och producerar ryggsäckar och vätskesystem för den internationella sport- och outdoormarknaden. Efter ett initalt fokus på framförallt motorsport och därefter cykelsport, har USWE snabbt expanderat inom löpning, alpin skid- och turäkning samt hiking/vandring, vilket gemensamt benämns "Outdoor".</p> <p>Det genomgående och unika i USWE:s produkter är det patenterade bärsystem "No Dancing Monkey™", som finns i alla Bolagets ryggsäckar. Bärsystemet har fyra fästpunkter med stretchmaterial och ett knäppe i mitten på bröstet som gör att ryggsäckarna hamnar nära kroppen utan att flytta sig vid aktivitet.</p> <p>USWE:s varumärkes- och prispositionering återfinns i premiumsegmentet med målet att tillhandahålla ett högklassigt alternativ till den traditionella outdoovärlden i två avseenden: Attityd och funktion. Alla Bolagets produkter genomsyras därutöver av en utmanande design, vilket under de senaste åren lett till flera utmärkelser.</p> <p>Bolaget är etablerat i Malmö där all verksamhet inom marknadsföring, försäljning, ekonomi och D2C-logistik bedrivs. Per dagen för detta Prospekt har USWE totalt åtta anställda.</p>																											
Kontrollerande aktieägare	Per dagen för detta Prospekt har USWE 23 aktieägare. Nedan redogörs Bolagets kontrollerande aktieägare med innehav motsvarande minst fem procent av aktierna och rösterna innan Erbjudandet.																											
	<table><thead><tr><th>Aktieägare</th><th>Antal aktier</th><th>Andel aktier och röster</th></tr></thead><tbody><tr><td>Hexiron AB</td><td>533 200</td><td>17,5%</td></tr><tr><td>Fosielund Holding AB*</td><td>460 000</td><td>15,1%</td></tr><tr><td>Tibia Konsult AB</td><td>440 800</td><td>14,5%</td></tr><tr><td>Ålasaxen Aktiebolag</td><td>267 200</td><td>8,8%</td></tr><tr><td>Poqvint AB</td><td>229 200</td><td>7,5%</td></tr><tr><td>Goldcup 27789 AB (under namnändring till Flat Mountain AB)**</td><td>180 000</td><td>5,9%</td></tr><tr><td>Jörgen Gustafsson</td><td>152 800</td><td>5,0%</td></tr><tr><td>Totalt aktieägare med innehav överstigande fem procent</td><td>2 263 200</td><td>74,5%</td></tr></tbody></table>	Aktieägare	Antal aktier	Andel aktier och röster	Hexiron AB	533 200	17,5%	Fosielund Holding AB*	460 000	15,1%	Tibia Konsult AB	440 800	14,5%	Ålasaxen Aktiebolag	267 200	8,8%	Poqvint AB	229 200	7,5%	Goldcup 27789 AB (under namnändring till Flat Mountain AB)**	180 000	5,9%	Jörgen Gustafsson	152 800	5,0%	Totalt aktieägare med innehav överstigande fem procent	2 263 200	74,5%
Aktieägare	Antal aktier	Andel aktier och röster																										
Hexiron AB	533 200	17,5%																										
Fosielund Holding AB*	460 000	15,1%																										
Tibia Konsult AB	440 800	14,5%																										
Ålasaxen Aktiebolag	267 200	8,8%																										
Poqvint AB	229 200	7,5%																										
Goldcup 27789 AB (under namnändring till Flat Mountain AB)**	180 000	5,9%																										
Jörgen Gustafsson	152 800	5,0%																										
Totalt aktieägare med innehav överstigande fem procent	2 263 200	74,5%																										
	<p>* Kontrolleras av styrelseledamoten Joel Eklund. ** Kontrolleras av verkställande direktören Jacob Westerberg.</p>																											
Emittentens viktigaste ledande befattningshavare	Jacob Westerberg Jacob Westerberg är Bolagets verkställande direktör sedan 2017.																											

2.2 Finansiell nyckelinformation för emittenten

Finansiell redovining	Intäkter och lönsamhet	1 apr 2020 -	1 apr 2019 -
		31 mar 2021	31 mar 2020
	(belopp i SEK)	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>
	Total omsättning	44 681 821	29 954 075
	Rörelseresultat (EBIT)	2 025 437	-3 739 367
	Periodens resultat	6 485 891	-4 722 745
	Tillgångar och kapitalstruktur		
	(belopp i SEK)	31 mar 2021	31 mar 2020
	Totala tillgångar	32 348 127	18 148 617
	Eget kapital	12 756 283	6 270 392
	Nyckeltal		
	(belopp i SEK)	1 apr 2020 -	1 apr 2019 -
		31 mar 2021	31 mar 2020
	Omsättningstillväxt	55,3%	45,8%
	Bruttomarginal (%)	57%	56%
	EBITDA	2 933 297	-3 011 820
	Rörelseresultat (EBIT)	2 025 437	-3 739 367
	Antal aktier vid periodens slut	13 596	13 596
	Resultat per aktie (SEK)	477,04	-347,36
	Medelantal anställda	6,75	6,75

2.3 Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget

Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget	Beroende av nyckelpersoner
	USWE är en liten organisation och är beroende av styrelsens, ledningens och andra nyckelpersoners kunskap, erfarenhet och engagemang. Om Bolaget inte kan locka till sig eller behålla ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner kan det ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets förmåga att utveckla värdeadderande tjänster och lösningar, vilket kan resultera i en väsentligt negativ påverkan på USWE:s produktutveckling och försäljning. USWE bedömer sannolikheten för riskens förekomst som låg. Omfattning: USWE bedömer att riskens förekomst skulle ha en medelhög påverkan på Bolagets produktutveckling och försäljning.
	Immateriella rättigheter USWE skyddar sina immateriella rättigheter i form av patent, varumärken, firmanamn och domännamn med stöd av immaterialrättslig lagstiftning och avtal i de länder Bolaget bedriver sin verksamhet. USWE:s framtida framgång kommer till stor del att bero på Bolagets förmåga att bibehålla skydd för de immateriella rättigheter som är hänförliga till USWE:s produkter. Det finns en risk att USWE inte kan bibehålla patent för sina produkter eller sin teknologi eller erhålla patent för nya. För det fall tredje part skulle ha ansökt om eller gjort intrång på patent som omfattar samma produkt eller teknologi som USWE:s, kan USWE tvingas driva rättsliga processer, även internationellt, för att få fastslaget vem som har rätt till vissa patent. Kostnaden för sådana processer kan vara betydande. USWE riskerar även att förlora en sådan talan, vilket kan medföra att Bolagets rätt till den immateriella rättigheten upphör. Samtliga dessa faktorer kan medföra en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. USWE strävar efter att skydda känslig information, bland annat genom sekretessavtal med anställda, konsulter och samarbetspartners. Det är inte säkert att sådana avtal skyddar mot offentliggörande av konfidentiell information, mot rätten för anställda, konsulter och samarbetspartner till immateriella rättigheter eller att avtalen ger tillräcklig påföljd vid avtalsbrott. Dessutom kan USWE:s affärshemligheter på annat sätt bli kända eller utvecklas självständigt av konkurrenter. Om USWE:s interna information och kunskap inte kan skyddas, kan verksamheten påverkas negativt. USWE bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög. Omfattning: Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en låg påverkan på Bolagets framtidsutsikter och försäljning.

Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget, forts.

Avbrott i leverantörskedjan

USWE har ingen egen produktion utan har ett nära samarbete med en koreansk tillverkare med produktion i Vietnam. Skulle samarbetet med tillverkaren negativt förändras framöver kan Bolaget vara exponerat för risker avseende leverans av produkter. För produktion av Bolagets vätskesystem, köper USWE vätskebehållaren från Hydrapak, en amerikansk producent med produktion i Kina. Avbrott i leveranserna av vätskebehållaren skulle påverka Bolagets förmåga att producera vätskesystemet negativt vilket skulle kunna innebära att försäljningen helt eller delvis går förlorad, vilket kan resultera i en väsentlig negativ inverkan på USWE:s resultat och finansiella ställning. Bolaget är även exponerat för risker avseende förändringar i produktionspriser, transportkostnader samt leveransförmåga och kvalitet i produktionen. En generell ökning av inköpspriser och/eller transportkostnader, eller förlust av en eller flera leverantörer samt försenade eller uteblivna leveranser kan ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet. Efterfrågan på Bolagets produkter och USWE:s förtroende bland konsumenter och andra intressenter kan även påverkas negativt om leverantörer överträder lagar och regler i respektive land.

USWE bedömer sannolikheten för riskens förekomst till låg. Omfattning: Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en medelhög påverkan på Bolagets bruttomarginaler om samarbetet med den koreanska tillverkaren skulle försämrans i enlighet med ovan. Om samarbetet skulle upphöra och inga varor produceras/levereras skulle detta kunna innebära ett försäljningsuppehåll på upp till sex månader.

Beroende av distributörer

En del av USWE:s försäljning sker genom tredje parts distributörer. Vissa av distributörerna har exklusivitet på sina respektive marknader. Avtalen mellan USWE och respektive partner är upprättade på marknadsmässiga villkor och innehåller bland annat bestämmelser om uppsägning för det fall minimivolymer inte uppnås. Det finns en risk att Bolagets partners inte agerar enligt avtal avseende exempelvis marknadsbearbetning och exponering av USWE:s produkter och varumärke, och Bolaget är till viss del beroende av deras kunskap, erfarenhet och engagemang för försäljningsutfallet på de lokala marknaderna. För det fall USWE:s distributörer inte agerar och presterar i enlighet med förväntningar kan det medföra negativa effekter för Bolagets verksamhet. Det finns även en risk att en befintlig distributör med kort varsel väljer att avsluta samarbetet. Att snabbt ersätta en befintlig partner kan medföra ökade kostnader och minskad försäljning under en period.

USWE bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög. Omfattning: Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en låg påverkan på Bolagets kundrelationer och försäljning.

3. NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN

3.1 Värdepapperens viktigaste egenskaper

Värdepapperens valuta, valör, nominella värde, antal och löptid	Aktierna är denominerade i SEK. Aktiekapitalet uppgår till 1 519 600 SEK och antalet aktier i USWE uppgår till 3 039 200 stycken. Samtliga aktier är emitterade och fullt betalda. Kvotvärdet uppgår till 0,50 SEK.
Rättigheter sammanhängande med värdepapperen	Bolaget har endast ett aktieslag. Varje aktie ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskottet i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet.
Värdepapperens relativa senioritet i emittentens kapitalstruktur	USWE:s aktier är av det slag att aktieägarna bär Bolagets förluster först och borgenärer bär förluster först efter aktieägarna. Aktieägarnas förlust är begränsad till det kapital som initialt satsats, givet att inga derivat ingåtts med USWE:s aktier som underliggande tillgång.
Aktiernas överlåtbarhet	Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i Bolaget.
Utdelningspolicy	Bolaget har tidigare räkenskapsår inte lämnat någon utdelning. Det finns inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om utdelning i Bolaget. Avsikten är att styrelsen årligen ska pröva möjligheten till utdelning. I övervägandet om framtida utdelning kommer styrelsen att beakta flera faktorer, bland annat Bolagets verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning, aktuellt och förväntat likviditetsbehov, expansionsplaner, avtalsmässiga begränsningar och andra väsentliga faktorer. USWE anser att fokus framgent främst ska främja tillväxt och att utdelning inte är aktuell i närtid.

3.2 Var kommer värdepapperen att handlas?

Handelsplats	Styrelsen för USWE har beslutat att ansöka om upptagande till handel av Bolagets aktier på First North, en multilateral handelsplattform som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad, i anslutning till Erbjudandet. Under förutsättning att First North beviljar Bolagets ansökan beräknas första dag för handel på First North till den 24 juni 2021.
--------------	---

3.3 Garantier som värdepapperen omfattas av

Garantier Ej tillämplig. Värdepapperen omfattas inte av garantier.

3.4 Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen

Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen

Ägare med betydande inflytande

Huvudägarna Hexiron AB, Tibia Konsult AB och Fosielund Holding AB innehar tillsammans cirka 47,2 procent av aktiekapitalet och rösterna innan Erbjudandet. Dessa ägare kommer även efter Erbjudandet att inneha väsentliga aktieposter i Bolaget. Följaktligen kan dessa ägare, om de agerar i samförstånd, utöva ett betydande inflytande i frågor som är föremål för godkännande av aktieägarna i Bolaget. Dessa aktieägares intressen kan helt eller delvis skilja sig från övriga aktieägares intressen. Om dessa aktieägare skulle avyttra hela eller delar av sina respektive aktieinnehav i Bolaget, skulle detta vidare kunna ha en väsentlig negativ inverkan på priset på Bolagets aktier.

USWE bedömer sannolikheten för riskens förekomst som låg. Omfattning: För de fall huvudägarna skulle avyttra hela eller delar av sina respektive aktieinnehav, bedömer Bolaget att det skulle ha en medelhög påverkan på Bolagets värdering.

Ej säkerställda tekningsåtaganden

USWE har ingått avtal om tekningsåtaganden med ett antal styrelseledamöter, befintliga aktieägare och externa investerare avseende Erbjudandet. De ingångna avtalen är inte, bortsett från de tekningsåtaganden om cirka 3 MSEK som är knutna till tidigare lämnade lån, säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller något liknande arrangemang. Det finns således en risk för tekningsåtagandena inte fullföljs.

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till låg. Omfattning: För det fall de parter som lämnat tekningsåtaganden inte fullgör sitt åtagande kan det innebära att Bolaget inte kan anskaffa önskat kapital. För Bolaget skulle det sämsta utfallet i detta avseende vara att inga investerare är med och deltar i Erbjudandet.

4. NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN

4.1 På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i värdepapperen?

Villkor för Erbjudandet

Erbjudandet

Allmänheten i Sverige samt institutionella investerare i Sverige och internationellt erbjuds möjlighet att teckna aktier i USWE. Minsta teckningspost är 150 aktier motsvarande 5 925 SEK. Erbjudandet omfattar maximalt 1 265 822 aktier. Erbjudandet avser nyemitterade aktier och genomförs utan företrädesrätt för befintliga aktieägare. Av den totala likviden om 50 MSEK i Erbjudandet kommer cirka 3 MSEK att betalas genom kvittning av ägarlån, inklusive upplupen ränta. Bolaget kommer därför vid full teckning maximalt erhålla en nettolikvid om cirka 42,1 MSEK efter avdrag för emissionskostnader om 4,9 MSEK.

Teckningskurs

Erbjudandepriset har fastställts av extra bolagsstämma i Bolaget den 14 maj 2021 i samråd med Bolagets styrelsen och Västra Hamnen. Bolagsvärdet bygger på diskussioner mellan USWE och ett antal kvalificerade investerare kring Bolagets framtida, långsiktiga affärsutsikter där de viktigaste diskussionspunkterna har rört Bolagets marknadspotential, konkurrenter samt patentportfölj. Mot bakgrund av ovan och med hänsyn till rådande börs klimat har värderingen i Erbjudandet fastställts till 39,50 SEK per aktie, motsvarande ett bolagsvärde om 120 MSEK. Courtage utgår ej.

Teckningsperiod

Förvärv av aktier ska ske under tiden från och med den 1 juni 2021 till och med den 14 juni 2021. Styrelsen i USWE förbehåller sig rätten att förlänga teckningsperioden samt tiden för betalning. Beslut om att förlänga kommer att offentliggöras senast sista dagen i teckningsperioden.

Anmälan om förvärv av aktier

Förvärv av aktier ska ske genom ifyllande och undertecknande av anmälningsedel och vara Aqurat tillhanda senast klockan 15:00 den 14 juni 2021. Anmälan kan också ske elektroniskt via BankID på Aqurats hemsida www.aqurat.se.

Tilldelning

Erbjudandepriset har fastställts av extra bolagsstämma i Bolaget den 14 maj 2021 i samråd med Bolagets styrelsen och Västra Hamnen. Primärt syfte är att uppnå god spridning av ägandet. Tilldelning av aktier är inte beroende av när under teckningsperioden som anmälningssedeln skickas in. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att ske med ett lägre antal aktier än vad anmälningssedeln avser eller helt utebli. Personer som ingått tekningsförbindelser samt strategiska investerare kan komma att prioriteras.

Besked om tilldelning

Tilldelning beräknas ske snarast efter avslutad anmälningsperiod och besked om tilldelning erhålls i form av en avräkningsnota vilken beräknas skickas ut vecka 24. Information kommer ej att skickas till dem som ej tilldelats aktier.

Utspädning

Antalet aktier kommer, vid fulltecknat Erbjudande, öka med 1 265 822 aktier, från 3 039 200 till 4 305 022 aktier, vilket motsvarar en utspädning om cirka 29 procent av kapital och röster i Bolaget för befintliga aktieägare.

4.2 Varför upprättas Prospektet?

Användning och uppskattning av medel

Bolaget har genom en fokuserad varumärkesstrategi och prispositionering i premiumsegmentet byggt en plattform för tillväxt och marknadspenetration på den globala marknaden för ryggsäckar. USWE har medvetet positionerat sig som en kaxig och okonventionell uppstickare på en konservativ marknad genom att erbjuda innovativa produkter med fokus på användarvänlighet inom ett brett spektrum av aktiviteter inom outdoor. Det är Bolagets ambition att fortsätta bygga utifrån denna marknadsposition.

USWE upplever en tydlig trend av stark efterfrågan i alla segment där Bolaget är verksamt och har under de senaste tre åren uppvisat en omsättningstillväxt om cirka 50 procent årligen.* Under det brutna räkenskapsåret april 2020 - mars 2021 omsatte Bolaget cirka 44 MSEK, exklusive en covid-19-relaterad överflyttningseffekt om cirka 10 MSEK till följd av förseningar som kommer att intäktsföras under det första kvartalet innevarande år. Utöver mindre leveransstörningar, har pandemin haft en positiv inverkan på USWE:s marknad och försäljning. Genom att bibehålla en fortsatt stark bruttomarginal och en balanserad utveckling av organisationen har Bolaget som målsättning att uppnå en årlig omsättningstillväxt överstigande 40 procent med lönsamhet under de kommande åren.

För att kapitalisera den rådande marknadssituationen inom outdoorsegmentet har USWE:s styrelse beslutat att genomföra föreliggande nyemission. Erbjudandet syftar primärt till att ge Bolaget finansiella resurser att accelerera försäljningen och stärka marknadspositionen på befintliga marknader samt att etablera USWE på nya marknader. Av den totala likviden om 50 MSEK i Erbjudandet kommer cirka 3 MSEK att betalas genom kvittning av ägarlån, inklusive upplupen ränta. Bolaget kommer därför vid full teckning maximalt erhålla en nettolikvid om cirka 42,1 MSEK efter avdrag för emissionskostnader om 4,9 MSEK. Emissionslikviden avses användas enligt nedan prioriterad ordning:

- 30 procent till utvecklingsprojekt avseende nya produkter;
- 50 procent till ökning av lagerkapaciteten samt leverans- och distributionslösningar; och
- 20 procent till övrigt rörelsekapital

Styrelsens uppfattning är att den föreliggande noteringen på First North kommer att bredda Bolagets aktieägarbas och ge USWE tillgång till de svenska och internationella kapitalmarknaderna. Vidare bedömer Bolaget att listningen kommer öka kännedomen om Bolaget och dess varumärke, bland såväl befintliga som potentiella kunder och partners.

* USWE:s årsredovisning för räkenskapsåren 2019/2020 och 2020/2021.

Intressen och intressekonflikter

Västra Hamnen har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt USWE för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Västra Hamnen och Aqurat erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet.

I Erbjudandet föreligger teckningsåtaganden från ett antal styrelseledamöter, ledande befattningshavare, befintliga aktieägare samt övriga och externa investerare om sammanlagt cirka 40 MSEK, vilket motsvarar cirka 80 procent av antalet aktier i Erbjudandet. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser.

Styrelseledamoten Martin Kössler har via sitt helägda bolag Helping You Grow International Business AB ("HuginBiz®") bistått Bolaget med marknadsdata i Prospektet.

Utöver ovanstående parter intresse av att Erbjudandet kan genomföras framgångsrikt, samt avseende Västra Hamnens och Aqurats intresse av att avtalad ersättning utbetalas, och de intressekonflikter som framkommer i avsnittet "Information om aktieägare och värdepappersinnehavare – Intressekonflikter" nedan, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE AV BEHÖRIG MYNDIGHET

ANSVARIGA PERSONER

Styrelsen för USWE är ansvarig för innehållet i detta Prospekt. Enligt styrelsens kändedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Nedan presenteras USWE:s nuvarande styrelse.

Namn	Position
Mats Jacobson	Styrelseordförande
Martin Kössler	Styrelseledamot
Fredrik Carling	Styrelseledamot
Jenny Graflind	Styrelseledamot
Joel Eklund	Styrelseledamot

UPPRÄTTANDE OCH REGISTRERING AV PROSPEKTET

Detta Prospekt har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något stöd för den emittent eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i detta värdepapper. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129.

INFORMATION FRÅN TREDJE PART

De uppgifter avseende marknadstillväxt och marknadsstorlek samt USWE:s marknadsposition i förhållande till konkurrenter som anges i Prospektet är Bolagets samlade bedömning, baserad på såväl interna som externa källor. De källor som USWE baserat sin bedömning på anges löpande i informationen. Där information har anskaffats från en tredje part har denna information återgetts korrekt och såvitt emittenten känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av denna tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Källhänvisningar till "HuginBiz®" (Helping You Grow International Business AB) avser marknadsdata där Bolaget är beställare. Marknadsdatan är framtagen under mars 2021. Marknadsöversikten innehåller hyperlänkar till webbplatser. Informationen på dessa webbplatser utgör inte en del av Prospektet och har inte granskats eller godkänts av den behöriga myndigheten.

Förutom USWE:s reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2019/2020 och 2020/2021 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

KÄLLFÖRTECKNING

- HuginBiz®
- European Outdoor Group (2019)
- Postnord - E-commerce in Europe 2020
- <https://www.sgieurope.com/infographics/infographic-sgis-sporting-goods-index-outperforms-msci-index/86366.article>
- <https://www.outsidebusinessjournal.com/brands/media/introducing-the-obj-outdoor-index/>
- <https://cyclingindustries.com/news/details/new-european-cycling-industry-forecast-shows-huge-growth-in-bike-and-e-bike-sales>
- <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/trail-running-shoes-market>
- <https://www.marketresearchfuture.com/reports/off-road-motorcycle-market-5581>
- https://www.marketstudyreport.com/news/off-road-motorcycle-market?gclid=Cj0KCQjw7pKFBhDUARIsAFUoMDYkaf4J9ZWCuTt7CwLCDKHZlJ4PPkZsRpVCv-9pl90clAplJvlzn8fUaApPuEALw_wcB
- www.ispo.com/en/trends/ski-tours-2020/21-these-are-trends

MOTIV FÖR ERBJUDANDET

USWE är ett svenskt företag som utvecklar och producerar rygsäckar och vätskesystem för den internationella sport- och outdoormarknaden. Det patenterade bärsystemet "No Dancing Monkey™", som finns i alla Bolagets rygsäckar, ger perfekt passform och möjliggör för användaren att röra sig obehindrat. Idén till systemet, som bygger på fyra fästpunkter i stretchmaterial och ett knäppe centrerat över bröstkorgen, kommer ursprungligen från motorsporten, men har genom produktutveckling expanderat till att även omfatta cykling, löpning, alpin skid- och turåkning samt hiking/vandring.

Bolaget har genom en fokuserad varumärkesstrategi och prispositionering i premiumsegmentet byggt en plattform för tillväxt och marknadspenetration på den globala marknaden för rygsäckar. USWE har medvetet positionerat sig som en kaxig och okonventionell uppstickare på en konservativ marknad genom att erbjuda innovativa produkter med fokus på användarvänlighet inom ett brett spektrum av aktiviteter inom outdoor. Det är Bolagets ambition att fortsätta bygga utifrån denna marknadsposition.

USWE upplever en tydlig trend av stark efterfrågan i alla segment där Bolaget är verksamt och har under de senaste tre åren uppvisat en omsättningstillväxt om cirka 50 procent årligen.¹ Under det brutna räkenskapsåret april 2020 - mars 2021 omsatte Bolaget cirka 44 MSEK, exklusive en covid-19-relaterad överflyttningseffekt om cirka 10 MSEK till följd av förseningar som kommer att intäktas under det första kvartalet innevarande år. Utöver mindre leveransstörningar, har pandemin haft en positiv inverkan på USWE:s marknad och försäljning. Genom att bibehålla en

fortsatt stark bruttomarginal och en balanserad utveckling av organisationen har Bolaget som målsättning att uppnå en årlig omsättningstillväxt överstigande 40 procent med lönsamhet under de kommande åren.

För att kapitalisera den rådande marknadssituationen inom outdoorsegmentet har USWE:s styrelse beslutat att genomföra föreliggande nyemission. Erbjudandet syftar primärt till att ge Bolaget finansiella resurser att accelerera försäljningen och stärka marknadspositionen på befintliga marknader samt att etablera USWE på nya marknader. Av den totala likviden om 50 MSEK i Erbjudandet kommer cirka 3 MSEK att betalas genom kvittning av ägarlån, inklusive upplupen ränta. Bolaget kommer därför vid full teckning maximalt erhålla en nettolikvid om cirka 42,1 MSEK efter avdrag för emissionskostnader om 4,9 MSEK. Emissionslikviden avses användas enligt nedan prioriterad ordning:

- 30 procent till utvecklingsprojekt avseende nya produkter;
- 50 procent till utökning av lagerkapaciteten samt leverans- och distributionslösningar; och
- 20 procent till övrigt rörelsekapital.

Styrelsens uppfattning är att den föreliggande noteringen på First North kommer bredda Bolagets aktieägarbas och ge USWE tillgång till de svenska och internationella kapitalmarknaderna. Vidare bedömer Bolaget att listningen kommer öka kännedomen om Bolaget och dess varumärke, bland såväl befintliga som potentiella kunder och partners.

¹ USWE:s årsredovisning för räkenskapsåret 2019/2020 och 2020/2021.

Malmö, 31 maj 2021
USWE Sports AB
Styrelsen

RÅDGIVARE

Västra Hamnen är finansiell rådgivare till USWE i samband med Erbjudandet. Aqurat agerar emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. Setterwalls Advokatbyrå är legal rådgivare i samband med Erbjudandet. Då all information i Prospektet har lämnats av Bolaget friskriver sig Västra Hamnen och Aqurat från ansvar i förhållande till investeringar i Bolaget eller andra beslut grundade på information eller avsaknaden av information i Prospektet.

INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

Västra Hamnen har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt USWE för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Västra Hamnen och Aqurat erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet.

I Erbjudandet föreligger teckningsåtaganden från ett antal styrelseledamöter, ledande befattningshavare, befintliga aktieägare samt övriga och externa investerare om sammanlagt cirka 40 MSEK, vilket motsvarar cirka 80 procent av antalet aktier i Erbjudandet. Fördelning framgår på sidan 39. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser.

Styrelseledamoten Martin Kössler har via sitt helägda bolag Helping You Grow International Business AB ("Hugin-Biz®") bistått Bolaget med marknadsdata i Prospektet.

Utöver ovanstående parterns intresse av att Erbjudandet kan genomföras framgångsrikt, samt avseende Västra Hamnens och Aqurats intresse av att avtalad ersättning utbetalas, och de intressekonflikter som framkommer i avsnittet "Information om aktieägare och värdepappersinnehavare – Intressekonflikter" nedan, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.



MARKNADS- OCH VERKSAMHETSÖVERSIKT

Marknadsöversikten innehåller hyperlänkar till webbplatser. Informationen på dessa webbplatser utgör inte en del av Prospektet och har inte granskats eller godkänts av den behöriga myndigheten.

SPORT- OCH OUTDOORMARKNADEN

Sport- och outdoormarknaden definieras idag av utövare, varumärken och återförsäljare som verkar inom friluftsliv och idrottsaktiviteter utomhus, såsom löpning, cykling, vandring etc. Utvecklingen har under de senaste trettio åren gått från begränsade fjällturer till att för många utgöra en livsstil. Utrustningen har utvecklats från enkla ryggsäckar, regnställ och träningsoveraller till avancerade lättviktsprodukter med ventilerade membran-kläder som är både vattentäta och andas.

Outdoor-trenden har under 2020 fått en rejäl skjuts pga effekterna från covid-19 pandemin där många inomhusaktiviteter har bytts ut mot friluftsliv i olika former. Stora globala varumärken som Nike, Adidas och Asics är idag kända för en bred allmänhet inom en rad olika arenor varav outdoor är en av dessa. Modeaspekten och attraktionskraften i sport- och outdoorbranshen har accelererat vikten av varumärken som en viktig del i att kommunicera sin livsstil. Starka outdoorvarumärken som är kända i Norden hör också till några av de mest renommerade aktörerna på global basis. Exempel på svenska varumärken med internationell framgång är bland andra Fjällräven, Peak Performance, Haglöfs och Thule, vilka alla gjort att svensk design är starkt förknippad med kvalitet för outdoorprodukter.¹

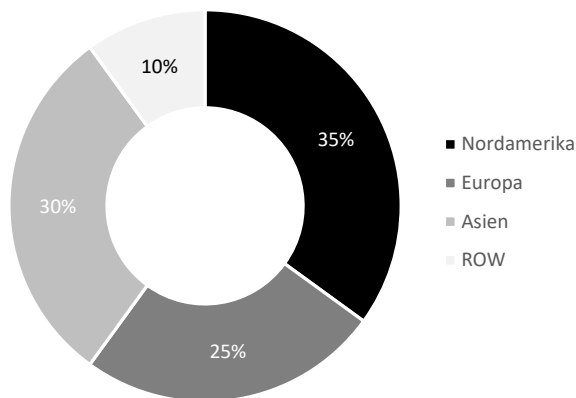
Förflyttning mot e-handel

Sport och outdoorbranschen har under många år definierats av starka inköpsorganisationer och butikshandel. Före e-handeln slog igenom hanterades geografier av exklusiva distributörer som lagerförde och tillhandahöll produkter inom en viss region. Idag är landskapet betydligt mer diversifierat. Handeln sker genom en mix av distributörer, varumärken och återförsäljare både on- och offline där så kallad "multi-brand-e-commerce" fungerar som återförsäljare för både externa som interna varumärken. I Europa exemplifieras dessa av bland annat Addnature och Bikester, eller Outnorth och Pierce i Sverige. I USA sker över 50 procent av den totala e-handeln via amazon. Även e-handel för varumärken som enbart jobbar i egna kanaler, dvs mono-brand-e-commerce, såsom exempelvis svenska Stronger och Revolution Race växer kraftigt.²

¹ HuginBiz®

² *ibid*

Geografisk fördelning - Sport- och outdoormarknaden (2020)



Källa: HuginBiz®
Med "ROW" avses resten av världen.

Marknadsstorlek

Sport- och outdoormarknaden är idag en betydande global industri. Under 2019 omsatte sport, tränings- och outdoorutrustning cirka 5 000 miljarder SEK globalt i konsumentledet. Under den kommande femårsperioden beräknas marknadstillväxten uppgå till 5 till 10 procent globalt, med cykel, träning och outdoor som enskilt starka segment.³

Den geografiska fördelningen efter senaste decenniets tillväxt i de östasiatiska marknaderna, har medfört en jämn fördelning mellan Europa, Nordamerika och Asien, där USA, Kina, Japan, Korea Tyskland, Frankrike, Storbritannien och Norden utgör stora enskilda marknader. Till de största segmenten förutom teamsports och fitness, hör cykel, löpning, outdoor och vintersport, alla aktiviteter där USWE är ett snabbväxande och väl positionerat premiumvarumärke inom produktkategorin ryggsäckar.⁴

³ HuginBiz®

⁴ *ibid*

MARKNADEN FÖR RYGGSÄCKAR

Utvecklingen av outdoorsegmentet omfattar också mer och mer avancerade samt specialiserade ryggsäckar. Nya material och design har medfört att det idag finns en mängd olika typer av ryggsäckar tillgängliga på marknaden. Bland de aktiva aktörerna på marknaden är Osprey, Gregory, Deuter några av de största varumärkena specialiserade på outdoor-ryggsäckar. Många varumärken som verkar inom sport och outdoor har till en börjat etablerat sig med nischprodukter för att därefter bredda sin produktportfölj med användaren i fokus, dvs en vertikal expansion med användarens behov som utgångspunkt. Exempel på detta är såväl Fjällräven och Haglöfs som startade med ryggsäcksproduktion för att därefter erbjuda mängder av outdoorprodukter. Det finns också ett antal ryggsäcksspecialister som expanderar horisontellt med användaren, dvs där breddningen istället sker avseende målgrupp.

Idag finns ett stort utvecklingsfokus i branschen på hur packning kan organiseras samt hur ventilation mellan rygg och ryggsäck kan förbättras. Etablerade aktörer använder fortfarande den klassiska bärkonstruktionen utvecklad för att optimera viktfordelning vid vandring med tung och skrymmande utrustning. I takt med att utrustning och friluftsliv förändrats, utrustning blir lättare, tar mindre plats och användaren rör sig snabbare, ställs istället andra krav på stabilitet och passform som fokuserar på att hålla ryggsäcken på plats. Här ger USWE:s erfarenhet från motorcross och enduro i kombination med den patenterade bärselen, en unik position med produkter och profilering som fokuserar på att lösa just dessa krav.

Marknadsstorlek

Totalt omsätter ryggsäcksmarknaden cirka 30 miljarder SEK globalt i konsumentledet på årlig basis.⁵ Av den globala marknaden beräknas Nordamerika utgöra cirka 40 procent, följt av Europa och Asien på 30 respektive 20 procent. På den europeiska marknaden såldes cirka 20 miljoner ryggsäckar under 2019 till ett värde i konsumentled om cirka 7 miljarder SEK exklusive moms.⁶

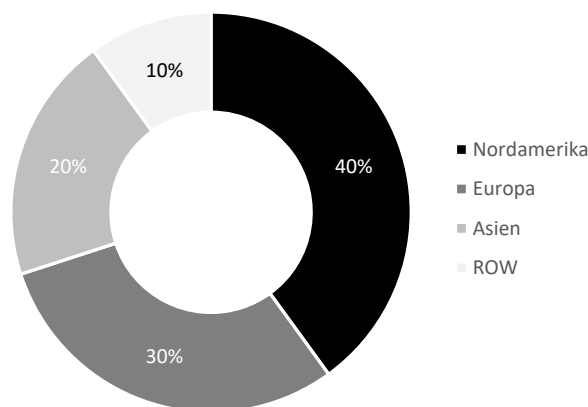
USWE är verksamma i segmentet ryggsäckar i storleken 2L - 40L, vilket beräknas utgöra cirka 67 procent av marknaden för ryggsäckar, motsvarande cirka 20 miljarder SEK. Marknadstillväxten inom kategorin 2L - 40L ryggsäckar tillhör den del av marknadssegmentet som senaste året upplevt snabbast tillväxttakt och bedöms växa med upp emot 10 procent årligen. Tillväxten drivs främst av de aktiviteter som kombinerar sport och outdoor där man flyttar ut sin träning till naturen; vandring (speedhiking), cykel (mountainbike och e-mountainbikes), långdistanslöpning och trailrunning samt vintersport (skitouring).⁷

⁵ HuginBiz®

⁶ European Outdoor Group (2019)

⁷ HuginBiz®

Geografisk fördelning - Marknaden för ryggsäckar (2020)



Källa: HuginBiz®

MARKNADSTRENDER

Hållbarhetstrend

Klimatfrågan är ett överhängande hot som är högst reellt för outdoorvärlden där direkt påverkan innebär att många arenor förändras och försvinner. Det mest slående exemplet är vintersporter som kan utövas på mer begränsade geografiska områden. Outdoormarknaden är också en bransch med högt engagerade och välinformerade konsumenter och återförsäljare beträffande hållbarhets- och CSR (Corporate Social Responsibility) frågor. I vissa fall drivs också utvecklingen av varumärken som ser fördelar i profilering genom hållbarhetsfokus. Trenden leder till ökade krav avseende ett strukturerat miljöarbete också i produktionsleden, vilket innebär att allt fler produktionsanläggningar certifierar sig efter internationell standard. Indirekta effekter på hållbarhetstrenden innebär en trend av ökad kvalitet med längre livslängd på produkterna och en acceptans för ett högre konsumentpris.⁸

E-handelstrenden

Under 2019 växte den globala e-handeln med 21 procent och utgjorde cirka 14 procent av den totala handeln. Geografiskt var tillväxten högst i Asien-Stillahavsområdet (25 procent), följt av Mellanöstern, Afrika och Latinamerika med cirka 21 procent tillväxt under året.⁹

Sport och fritids-artiklar är en viktig kategori avseende e-handel och utvecklingen har accelererat under pandemiåret 2020. Trots ökningen av e-handeln är det fortfarande en begränsad del av den totala handeln inom sport- och outdoor. Under 2020 utgjorde e-handeln inom sport- och outdoor marknaden cirka 20 procent. Denna andel förväntas dubblas inom kommande femårsperiod och drivs framförallt av marknadsplatser i Asien och på Amazon, Zalando m.fl.¹⁰

⁸ HuginBiz®

⁹ Postnord - E-commerce in Europe 2020

¹⁰ HuginBiz®

Outdoor som livsstil

Av de många trender som påskyndats av covid-19-pandemin utgör den kraftiga ökningen av stadsbor som söker utomhusupplevelser en av de största ökningarna. När stads- och utomhuslivsstilar sammanfaller försöker stadskonsumenter nu integrera ett växande intresse för utomhusaktiviteter med sin livsstil i staden för en sammanhängande urban-utomhus-livsstil. Detta medför att träning och friluftsväntyr idag är en del av det dagliga livet såväl i Sverige som i resten av världen. Outdoorlivet har således blivit en del av den sociala samvaron som ger uttryck för livsstil och personlighet. Detta har också gjort att många outdoor-varumärken har tagit steget in i stadskärnan och begreppet Urban Outdoor utgör idag en betydande del av outdoorföretagens omsättning. Totalt beräknas cirka 42 procent av all outdoorutrustning som säljs användas helt eller delvis för urban outdoor.¹¹

Makroekonomiska effekter

Branschen drivs bland annat av en global hälso- och outdoor-trend och har över tid varit relativt opåverkad av makroekonomiska trender. Till höger illustreras ett diagram som visar utvecklingen av de 86 största börsnoterade sportföretagen jämfört med MSCI-index under de senaste tre åren (2017 till 2020).¹²

Covid-19 har under 2020 drivit upp konsumenternas efterfrågan på sport- och outdoorutrustning. I en undersökning av Outside Business Journal, framgår det att även om fler utövare tillkommit under pandemin, planerar majoriteten att fortsätta sina utomhusaktiviteter även efter pandemin, vilket talar för branschens uthållighet.¹³

Trender inom USWE:s produktsegment

All typ av idrott och aktivitet som är självaktiverande, individuell och utan krav på resor, dvs som inte kräver organisering, lag eller avlägsna platser, har enligt Bolagets bedömning fått ett rejält uppsving under 2020.

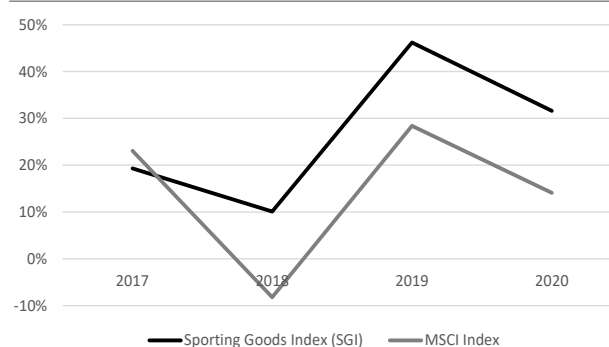
Inom cykling har en större strömning genomförts från kollektivtrafiken till att använda cykeln som transportmedel under pandemin, men också som rekreativfordon. Enligt Bolagets egen bedömning har cykelbranschen växt i storleksordningen 30 procent under 2020. Det är en stark tillväxt som skapat en positiv framtidstro bland återförsäljare, distributörer och branschen som helhet. Branschen förut-

¹¹ HuginBiz®

¹² <https://www.sgieurope.com/infographics/infographic-sgis-sporting-goods-index-outperforms-msci-index/86366.article>

¹³ <https://www.outsidebusinessjournal.com/brands/media/introducing-the-obj-outdoor-index/>

MSCI vs SGI index



MSCI är ett globalt börsvärdeindex avsett att representera ett brett tvärsnitt av globala marknader.

Källa: <https://www.sgieurope.com/infographics/infographic-sgis-sporting-goods-index-outperforms-msci-index/86366.article>

spår en kvarvarande effekt och exempelvis European Cycling Industry förutspår en årlig tillväxt i Europa om cirka 30 MEUR fram till 2030¹⁴.

Inom löpning är trenden liknande och den globala utvecklingen under 2020 har varit stark. Inom Bolagets primära segment, trail-löpning (löpning på naturstigar), förväntas marknadstillväxten uppgå till cirka 5 - 10 procent årligen de kommande åren.¹⁵

Också motorsporten, och särskilt USWE område off road motorcyklar, förväntas växa kraftigt de kommande åren med en genomsnittlig årlig tillväxt om cirka 7 procent fram till 2026.¹⁶ Det totala antalet sålda off road motorcyklar beräknas då överstiga 400 000 enheter.¹⁷

Inom skidsporten har alpin skidåkning fått en tillbakagång under 2020 på grund av begränsade möjligheter för resor till alpina anläggningar under pandemin. Istället har marknaden bevittnat en kraftig tillväxt inom längdskidåkning och toppturer, segment där USWE verkar och ser stora möjligheter för tillväxt.¹⁸

¹⁴ <https://cyclingindustries.com/news/details/new-european-cycling-industry-forecast-shows-huge-growth-in-bike-and-e-bike-sales>

¹⁵ <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/trail-running-shoes-market>

¹⁶ <https://www.marketresearchfuture.com/reports/off-road-motorcycle-market-5581>

¹⁷ https://www.marketstudyreport.com/news/off-road-motorcycle-market?gclid=CjoKCQjw7pKFBhDUARIsAFUoMDYkaf4J9ZWCuTr7CwLCKHZl4P-PkZsRpVCv9pl9oclAplJvlzn8fUaApPuEALw_wcB

¹⁸ www.ispo.com/en/trends/ski-tours-2020/21-these-are-trends

KONKURRENTER

Osprey, Gregory och Deuter är några av de globalt största varumärkena som är specialiserade på outdoor-ryggsäckar. Samtliga har ett brett utbud av ryggsäckar och väskor och har genom åren fokuserat på att designa och tillverka ryggsäckar för en bredare målgrupp och därigenom uppnå skalning i produktionen. En alternativ väg är att istället specialisera sig inom ett användarsegment. Exempel på detta är Ultimate Direction, Nathan Sports och Salomon som framför allt fokuserat på löparens behov och endast tillhandahåller produkter med löparen i fokus. Inom cykelsporten är Camelbak och EVOC två exempel på varumärken med tydligt fokus inom cykelsporten.¹⁹

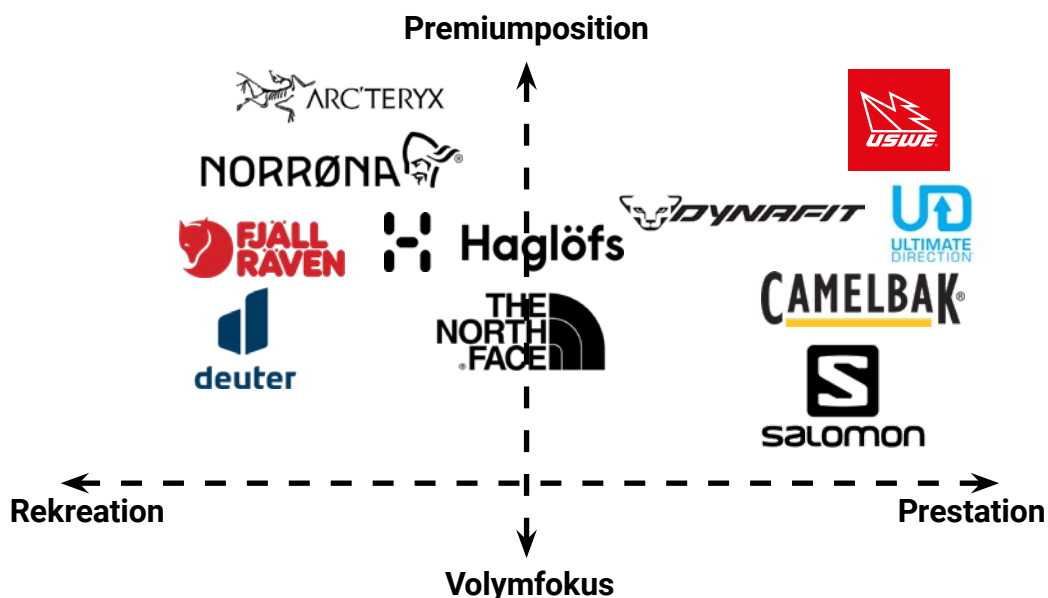
Förutom specialister inom målgruppssegment finns också en rad outdoorvarumärken som säljer ryggsäckar som en del av sitt utbud. North Face, Arcteryx, Haglöfs, Norrøna, Bergans, Mammut och Dynafit är exempel på dessa. Ryggsäcken är där en tydlig del av företagets grundpelare som möjliggör en breddning inom en rad olika produktsegment.²⁰

¹⁹ HuginBiz®

²⁰ *ibid*

Nyckeln till USWE:s snabba expansion är det patenterade bärsystem som finns i alla Bolagets ryggsäckar. Systemet kallas No Dancing Monkey™ och är ursprungligen utvecklat för enduro och motocross. USWE har därefter utvecklat det patenterade bärsystemet och successivt breddat sig mot outdoor och sportbranschen genom lansering inom cykelsport, löpning och skidsport. USWE har förenat en diversifierad målgrupp genom att lösa problemet med en illasittande, studsande ryggsäck med hjälp av ett och samma system.

Konkurrensöversikt



Källa: HuginBiz®

KORT OM BOLAGET

USWE utvecklar och producerar ryggsäckar och vätskesystem för den internationella sport- och outdoormarknaden. Efter ett initalt fokus på framförallt motorsport och därefter cykelsport, har USWE snabbt expanderat inom löpning, alpin skid- och turåkning samt hiking/vandring, vilket gemensamt benämns "Outdoor".

Det genomgående och unika i USWE:s produkter är det patenterade bärsystem "No Dancing Monkey™", som finns i alla Bolagets ryggsäckar. Bärsystemet har fyra fästpunkter med stretchmaterial och ett knäppe i mitten på bröstet som gör att ryggsäckarna hamnar nära kroppen utan att flytta sig vid aktivitet.

USWE:s varumärkes- och prispositionering återfinns i premiumsegmentet med målet att tillhandahålla ett högklassigt alternativ till den traditionella outdoorvärlden i två avseenden: Attityd och funktion. Alla Bolagets produkter genomsyras därutöver av en utmanande design, vilket under de senaste åren lett till flera utmärkelser.

Bolaget är etablerat i Malmö där all verksamhet inom marknadsföring, försäljning, ekonomi och D2C-logistik bedrivs. Per dagen för detta Prospekt har USWE totalt åtta anställda.

HISTORIK

USWE grundades av Karl-Johan Engdahl och Jörgen Gustafsson, båda med rötterna i skånsk motocross och enduro. I ett tidigt skede fokuserade Bolaget därför på vätskesystem och vätskeryggsäckar för motorsport. Ambitionen var att göra den bästa produkten på marknaden, vilket inspirerade till innovationen, "NDM Harness", eller "No Dancing Monkey Harness™", en patenterad och prisvinnande bärsele för vätskesystem och ryggsäckar.

2015 vidgades Bolagets fokus både geografiskt och avseende målgrupp. USWE startade sin internationella resa och började bygga upp ett internationellt distributörsnätverk. Samtidigt vidgades fokus och produktsortiment för att även inkludera affärsområdet cykel och särskilt mountainbike.

Under 2017 stakade styrelsen ut en tydlig tillväxtresa för USWE med ambitionen om en 50-procentig årlig tillväxt och anställde i samband med detta en extern VD, Jacob Westberg, för att leda denna resa.

2018 påbörjade USWE en satsning på egen webshop med fokus på D2C via uswe-sports.com. Omsättningen gick snabbt från cirka 0,4 MSEK till 4MSEK under första

året. USWE förfinade också sitt utbud och prismodell för att säkra en framtida bruttomarginal överstigande 50 procent. Under 2018 släpper Bolaget även sin första löparväst och går därmed in i ett tredje användarsegment.

Under 2019 lanserar USWE den senaste innovationen, Thermo Cell, för vinterryggsäckar. Fokus under året är etablering i USA genom riktad marknadsföring online och via traditionella kanaler. I samband med detta genomförde Bolaget under augusti 2019 en kapitalanskaffning om cirka 10 MSEK.

Under första delen av 2020 påverkas Bolaget kraftigt av pandemin. Trots detta satsar USWE fullt framåt och lanserar nya större ryggsäckar i storlekar från 16L till 30L både för vinter- och sommarbruk. Under sommaren byter Bolaget även fabrik, från en mindre kinesisk fabrik till en etablerad outdoor-fabrik i Vietnam. Hela sortimentet uppgraderas och en nylansering färdigställs till vintern 2020 och våren 2021.



STRATEGI

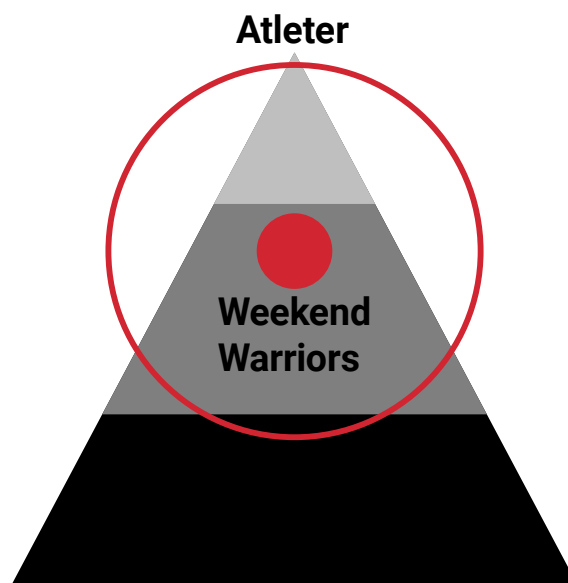
USWE:s grundstrategi innebär att etablera en stark varumärkesnärvaro med vätskeryggsäckar och därefter bredda produktsortimentet till den etablerade målgruppen. Detsamma gäller distributionsstrategin där USWE byggt upp ett internationellt nätverk av försäljningskanaler som idag står redo för en kommande breddning av produktportfolion.

USWE:s positionering är tydligt inriktad på både män och kvinnor som är seriösa och upptagna av sitt idrottsutövande och outdoorverksamhet. De är nogra med sina produktval, har höga förväntningar på produkterna samt söker efter den bästa innovationen. Genom att attrahera atleter och hobbyatleter (s.k "weekend warriors"), når Bolaget även den större målgruppen som ser upp till dessa förebilder. Som del i Bolagets marknadskommunikation och för att nå relevanta målgrupper har USWE ingått en rad samarbetsavtal med ledande utövare inom ett flertal idrotter som skidåkning, mountainbike och motorsport. Avtalen omfattar produkter ur Bolagets sortiment samt i vissa fall en mindre ekonomisk ersättning och är en del i Bolagets varumärkesbyggande. För exempel på idrottare som Bolaget samarbetar med, se sidan 19 "USWE Team Athletes".

Ryggsäckarna är konstruerade med USWE:s patenterade bärsele som har vunnit ett flertal designpriser genom åren. De unika produkterna, i kombination med varumärkets positionering med värdeord som "underdog, utmanare, uppstickare och rebell", har gett USWE dess nuvarande position både avseende distribution samt varumärkeskänedom hos målgruppen.

För att nå ut till målgruppen arbetar USWE efter en modell där försäljning i egna kanaler, via egen hemsida och andra plattformar (exempelvis Amazon), jobbar hand i hand med traditionell distribution. Marknadsföring och försäljning i den egna kanalen ska stärka varumärket samt driva intresse i samtliga kanaler. Den totala försäljningen ska alltid prioriteras före suboptimering av den enskilda kanalen. Denna strategi har varit framgångsrik i bland annat USA där distribution och direktförsäljning via egen hemsida och Amazon har drivit den totala försäljningen och accelererat samtliga kanaler.

USWE:s målgrupp



MÅLSÄTTNING

Under de senaste tre åren har USWE uppvisat en kraftigt omsättningstillväxt om cirka 50 procent per år.¹ Målet för Bolaget är fortsatt tillväxt i USA i kombination med en stark etablering i Europa. Fokus ligger på att stärka varumärket inom målgruppen och därefter bredda produktsortimentet. I samband med Erbjudandet har Bolaget offentliggjort nya finansiella mål. Målsättningen är att USWE ska uppnå en årlig tillväxt överstigande 40 procent med lönsamhet. Det senare nås genom en stark bruttomarginal och en balanseerad utveckling av organisationen i takt med tillväxten.

¹ USWE:s årsredovisning för räkenskapsåret 2019/2020 och 2020/2021

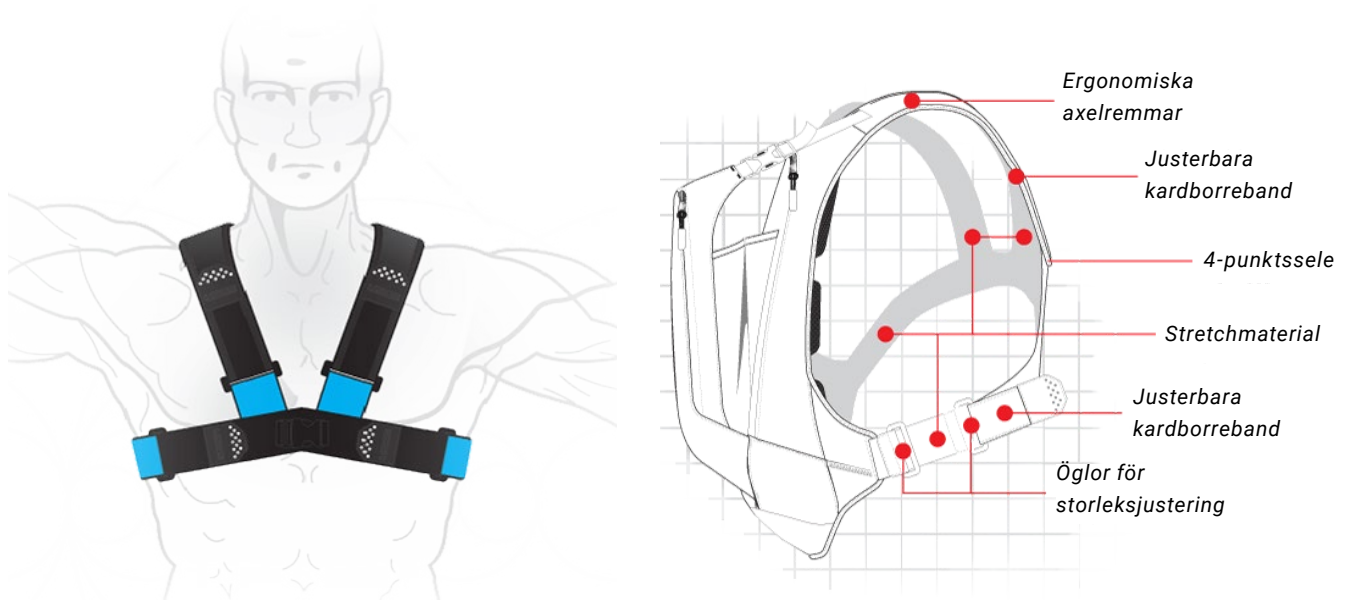
BÄRSELEN - NO DANCING MONKEY™

Alla Bolagets ryggsäckar utgår från USWE:s eget patenterade bärsle "No Dancing Monkey™". Namnet tar avstamp i problematiken att dagens traditionella ryggsäckar vid träning känns som att "likt en apa får ryggsäcken att studsas upp och ner och svänga från sida till sida".



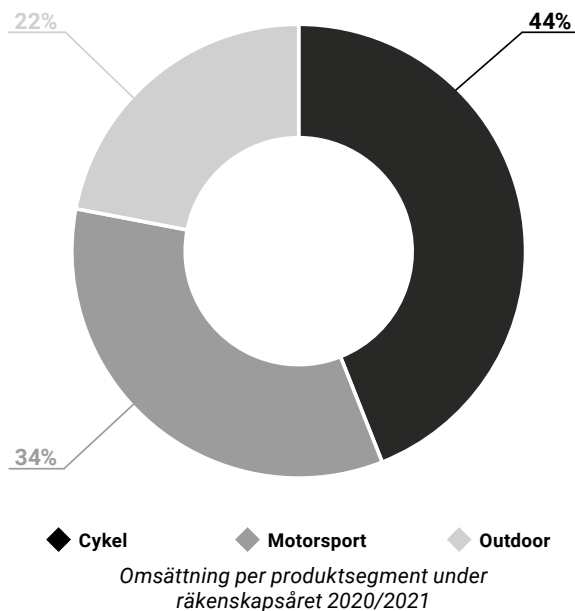
Bolagets patenterade bärsle är unik och byggd med fyra fästpunkter med stretchmaterial och ett knäppe i mitten på bröstet. Utformningen på bärselen medför perfekt passform utan att studsas på ryggen. Stretchen ger således utövaren möjlighet att röra sig obehindrat och ventileras utan hinder vid hög ansträngning.

USWE:s patenterade bärsle

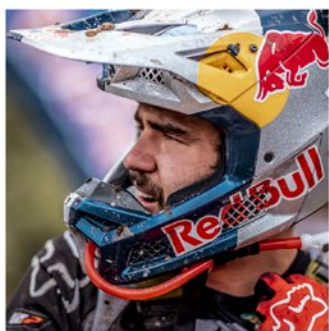


PRODUKTSEGMENT

USWE har verksamhet under tre huvudsakliga segment; Cykel, Motorsport och Outdoor. Produktutbudet utvecklades ursprungligen till motorsporten, men har genom produktutveckling expanderat till att även omfatta cykel och Outdoor. Tillsammans kommer segmenten utgöra grunden för Bolagets tillväxt under de kommande åren. Outdoor förväntas under tidsperioden stå för den starkaste tillväxten.



USWE TEAM ATHLETES



MANUEL LETTENBICHLER
@m_letti304
Pro Hard Enduro rider (GER)



CODY WEBB
@codywebb2
Pro Hard Enduro rider (USA)



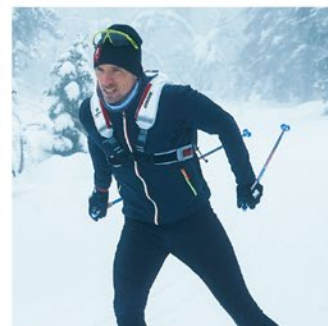
HENRIQUE AVANCINI
@avancinimtb
Pro MTB rider (BRZ)



SEAN GREEN
@grizzly_munro_diaries
MTB Adventure rider (GBR)



USWE ADVENTURE TEAM
@uswe_adventure_team
Adventure Racing (SWE)



JOHAN OLSSON
@johan0lsson
XC Ski legend (SWE)

CYKEL

Inom segmentet Cykel består USWE:s huvudsakliga arena av cykling på stigar i berg och skog, det som benämns som mountainbike ("MTB"). MTB är USWE:s för närvarande starkaste segment och produkterna består av små vätskeryggsäckar för tävling och träning samt större cykelryggsäckar för rekreationscykling. Det senare är ett segment i stark tillväxt under 2020.

Inom cykel har USWE också störst framgång vad gäller designpriser, med 6 olika utmärkelser, både för bärsystemet, olika ryggsäcksmodeller och för applikationer inom actionsport-video.

I den årliga marknadsundersökningen från Vital MTB (i USA) är USWE idag på fjärde plats avseende marknadspositionen för vätskeryggsäckar efter Camelbak, Osprey och EVOC. Trenden är tydlig där marknadsledande Camelbak tappar, antalet som inte har bestämt sig ökar och där USWE tar en allt större marknadsandel.

Under 2019 inledde USWE ett samarbete med Cannondale Factory Racing, ett av de ledande MTB teamen i Union Cycliste Internationale (UCI), för att stärka varumärket inom segmentet ytterligare.

Produkter

USWE:s sortiment inom MTB-segmentet har under de senaste åren omfattat små 2L-9L race ryggsäckar och övriga ryggsäckar upp till 30L för rekreationscykling. De största både med och utan ryggskydd.

Under våren och sommaren 2021 lanserar USWE ett flertal nya ryggsäckar för cykling. Serien Epic med 3L, 8L och 12L är en designmässig uppgradering av tidigare storsäljare. Årets stora nyhet är serierna Flow och Shred som kommer i 16L och 25L utförande och baseras på två nya plattformar. Dessa ryggsäckar tar USWE från att vara leverantör av enbart vätskeryggsäckar till att också leverera ryggsäckar för rekreationscykling.

Utöver dessa släpps under våren även två serier med vattentäta ryggsäckar i storlek 18L, 24L och 30L. Dessa lanseras både i Cykel och Outdoor-segmentet med ambitionen att flytta USWE:s position ytterligare framåt inom segmentet Cykel.

Distribution

USWE:s distribution inom segmentet är stark och har bred internationell täckning. Under de senaste åren har USWE tecknat avtal med en rad starka Europeiska distributörer samt direktkanaler. Exempelvis samarbetar USWE med Accelle-gruppen i Tyskland, Spanien och Frankrike. Direktkanaler omfattar bland annat Addnature, Alltriks, Bergfreunde och Probikshop. Från våren 2021 kommer också distributionen i Storbritannien att skiftas till en starkare partner vilket förväntas ge en ökad tillväxt och innebär även en nylansering via e-com jätten Chain Reaction och Wiggle.

På den Nordiska marknaden samarbetar USWE direkt med etablerade kedjor som Stadium, Team Sportia och XXL, samt onlinekanaler som Outnorth, Addnature, Footways med flera. Distribution till cykelhandlare går via Cycle Service Nordic.

På USWE:s starkaste marknad, USA, har Bolaget tidigare avvaktat i valet av distributör och istället arbetat med en dedikerad konsult som fungerar som marknadskoordinator som säkrar att lokal marknadsföring sker i rätt kanaler. Efter ett högt säljtryck från cykelhandlare under de gångna åren tecknade USWE i början på 2021 ett exklusivt avtal med Vittoria Industries North America för Cykel segmentet i USA.

Utöver den europeiska marknaden och USA, finns distributörer i Australien, Sydafrika och Brasilien.



MOTORSPORT

Sedan USWE grundades har Bolaget jobbat nära toppatleter inom motorsporten, vilket lett till att USWE idag är en av de starkaste aktörerna inom vätskeryggsäckar för motorsport.¹ Varje år använder merparten av eliten i Dakar USWE produkter, ett flertal moto-gp förare använder USWE vätskesystem och inom enduro-sporten är USWE starkt representerade sedan länge. Många av de största namnen väljer att jobba med USWE, vilket även ger avtryck i andra segment av branschen.

Produkter

Produktsortimentet består av vätskeryggsäckar från 2L - 9L samt vätskebalten/verktygsbalten. Ryggsäckarna bygger på No Dancing Monkey™-systemet och tillverkas i robusta materia som klarar tuff behandling. De mindre och medelstora ryggsäckarna används framförallt i tävlingssammanhang i enduro. Under 2021 lanseras också större ryggsäckar 16L till 25L med mer fokus på längre turer som kräver mer förvaring. Under 2021 kommer även en nydesignad serie för enduro. På den nordamerikanska marknaden lanseras också vinterryggsäckarna Pow och Hajker under 2021 med fokus på användning på snöskoter.

¹ Bolaget uppfattning

Distribution

Huvudmarknaden inom segmentet motorsport är USA där USWE har två parallella distributörer med bra geografisk täckning, Tucker Powersports och WPS (Western Power Sports). Med dessa distributörer når USWE ut till ett brett nätverk av återförsäljare samt de viktigaste e-handlarna, exempelvis Revzilla, Rocky Mountain ATV och motosport.com. I Europa jobbar USWE tätt tillsammans med Pierce (24MX) som är den starkaste Europeiska kanalen inom motorsport. Lokal distribution finns också i Österrike, Polen, Storbritannien och de nordiska länderna. USWE även distributionsavtal i andra starka motormarknader som Australien och Sydafrika.

USWE:s produktserie "Pow"





Red Bull
COMANIACS



OUTDOOR

Produktsegmentet Outdoor omfattar löpning, hiking/ vandring, längdskidåkning samt alpin skid- och turåkning. Vertical 4 var USWE:s första löparrygsäck där Bolagets patenterade bärsystem överförts från hjulsport till fotsport. I samband med lanseringen av Vertical 4 mottog USWE en utmärkelse från Scandinavian Outdoor Group med följande motivering från juryn "Prova och känn skillnad - Du måste prova ryggsäcken, Vertical 4 från det svenska varumärket USWE, för att känna skillnaden mot andra löparrygsäckar/.../ Den här produkten har en wow-faktor".

Genom lanseringen av ThermoCell, som är en patentsökt konstruktion där kroppsvärmen tas tillvara för att förhindra att vätskan i vätskesystemet fryser vid vinterbruk, öppnades också dörren till vintersport. De första vinterryggsäckarna utrustades med ThermoCell kallades Nordic-serien vilket gjorde att den snabbt blev populär för vinteranvändning.

Produkter

Efter lanseringen av löparryggsäckarna Vertical 4 och Vertical 10 har USWE breddat sitt utbud inom löpning. 2018 lanserade USWE sin första löparväst och under 2021 utökas löparutbudet ytterligare med två nya löparvästar, vilket förväntas ge USWE en bra bredd i segmentet.

Under 2019 lanserades Nordic 4L och 10L med Thermo Cell. Dessa ryggsäckar för vinterbruk är utvecklade och marknadsförs tillsammans med skidlegendaren Johan Olsson. Vintern 2020 breddades vintersortimentet till alpin skidåkning med två nya typer av ryggsäckar, Pow och Hajker Winter. Dessa i storleken 16L och 30L. Under våren 2021 lanseras ytterligare sex nya ryggsäckar baserade på Hajker i storlekarna 18L - 30L och primärt för outdoorbruk, dvs dagsturer.

Distribution

Försäljningskanalerna för Outdoor-segmentet är fortfarande under uppbyggnad. Sverige och Norden utgör den första arenan för marknadsföring och försäljning. Produkterna säljs via egna kanaler samt via XXL, Team Sportia, Stadium, Outnorth, Addnature, Skistar, Pölder med flera. Skidryggsäckarna säljs därutöver i Europa via kanaler som Addnature, Alltriks och Bergfreunde samt i mindre omfattning via distributör. USWE jobbar för närvarande inte med någon exklusiv distributör i USA utan använder istället delade kanaler via befintligt nätverk för cykel och motorsport.



FÖRSÄLJNING

USWE har under de senaste åren utvecklat en snabbt ökande och lönsam direktförsäljning till konsument genom anpassade investeringar och insatser i egen e-handel.

Fördelningen mellan direktförsäljning (D2C) och försäljning till distributör och återförsäljare (B2B) är cirka 35 procent respektive 65 procent.

Varumärkesexponeringen i sociala medier har också ökat efterfrågan i sedan tidigare väl etablerade återförsäljarkanaler som primärt hanteras av exklusivt kontrakterade distributörer för respektive segment och marknad. När det motiveras volymmässigt och strategiskt har USWE sedan 2019 även hanterat B2B-försäljningen själva. USWE har även under 2020 påbörjat distribution på marknadsplattformar med fokus på Amazon.

De tio största kunderna 2020/2021 utgör cirka 42 procent av den totala omsättningen, där den största kunden står för cirka 5 MSEK i omsättning på årsbasis. Bolagets uppfattning är att spridningen av kunder är stark, vilket ger en bred bas för parallell tillväxt.

Geografisk spridning

USA

USA är idag USWE:s största och mest framgångsrika geografiska område. Fokus under de senaste åren har varit att etablera varumärket USWE i USA för att skapa efterfrågan hos handlare och konsument.

Under senaste räkenskapsåret utgjorde försäljning till USA cirka 60 procent av den totala försäljningen. USA är således den viktigaste geografiska marknaden för USWE och väntas stå för en betydande del av tillväxten under den kommande treårsperioden.

Europa

Försäljningen i Europa utgör cirka 12 procent av den totala försäljningen. Från 2021 är Europa utpekat som tillväxtområde för USWE avseende cykel och Outdoor, genom att överföra framgångsfaktorerna från USA.

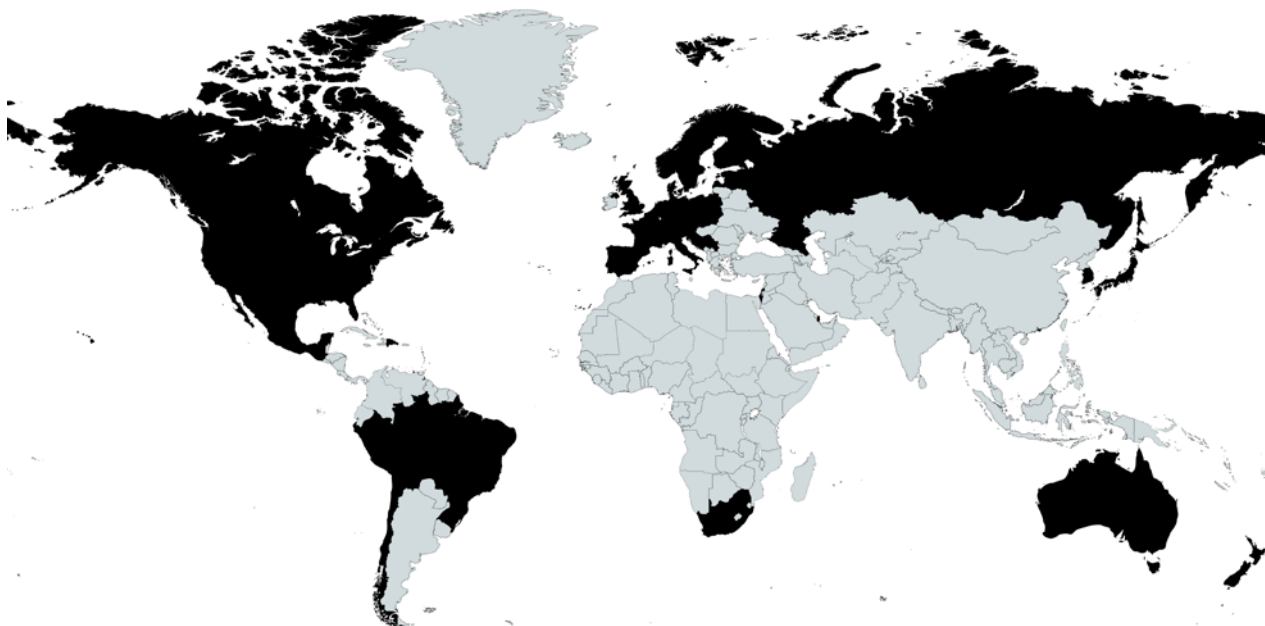
Norden

I Norden jobbar USWE direkt med etablerade kedjor samt onlinekanaler. Norden utgör totalt 16 procent av försäljningen. Norden är USWE:s hemmamarknad och breddningen inom Outdoor planeras att ta avstamp på den Nordiska marknaden.

Resten av världen ("ROW")

Brasilien, Mexico, Israel, Sydafrika och Australien är de starkaste marknaderna för USWE utanför USA och Europa. På dessa marknader jobbar USWE idag uteslutande med distributörer. USWE finns också representerad i Centralamerika och Asien. ROW utgör cirka 12 procent av den totala försäljningen.

USWE:s distributörsnätverk



ORGANISATION

USWE är etablerat i Malmö där all verksamhet inom marknadsföring, försäljning, ekonomi och D2C-logisk finns. Per dagen för detta Prospekt har USWE totalt åtta anställda.

Vid behov anlitar USWE dedikerade specialister på konsultbasis för social-media-annonsering, Amazon och mediakontakter i USA. Därutöver finns ett nära samarbete med designbyrå KISKA.

PRODUKTION

Huvudsaklig produktion utförs sedan juni 2020 i nära samarbete med en koreansk tillverkare som har sin produktion i Vietnam. Produktionen är förlagd till fyra cykler per år med leverans i juni, september, december och mars. Fabriken är välrenommerad och certifierad enligt ISO 14001 och ISO 9001. Fabriken består av två större produktionsanläggningar i Ho Chi Minh City och levererar till de allra största aktörerna inom Outdoor i USA och Europa.

PRODUKTUTVECKLING

Inom den traditionella sport och outdoorbranshen är långa ledtider och långsamma förbättringar snarare en standard än ett undantag. USWE utmanar detta genom att kombinera distributörsverksamhet med onlineförsäljning och utmanar även genom utvecklingsprocessen.

I inspiration från andra branscher jobbar USWE med ett produktionssystem som utmanar normen och säkerställer utveckling av högkvalitativa produkter, snabbt och säkert. Produktutvecklingen leds av Jörgen Gustafsson, en av Bolagets grundare och hela Bolaget är aktivt i utveckling av nya produkter. Ledningsgruppen har en mångårig erfarenhet av användning av outdoor-utrustning vilket möjliggör att en stor del av produkttesterna och innovationerna kan ske internt på Bolaget.

Sedan 2020 samarbetar USWE med KISKA, en österrikisk designbyrå med fokus på motorcykeldesign och outdoortsport. KISKA gör designarbete åt bland annat Husqvarna Motorcycles och KTM, och har även tagit fram formspråk för Atomics skidkollektion och Adidas innovativa sko-projekt. Samarbetet med KISKA ger USWE extra resurser i produktutvecklingen samt säkrar ett yttre formspråk som förmedlar Bolagets attityd och positionering på rätt sätt.

HÅLLBARHET

Hållbarhet är en självklar del av USWE trots att begreppet "hållbarhet" inte används som försäljningsargument. Hållbarhet är istället ett viktigt fundament som genomsyrar hela Bolaget.

En hållbarhetstrend som påverkat USWE omfattar användandet av el-cyklar och el-motorcyklar, något som medför att dessa segment successivt närmar sig varandra. Gränserna mellan dessa produktsegment suddas ut och de väntas sam-

existera sida vid sida. På grund av detta ökar också förväntningen om ett ökat hållbarhetsfokus hos alla USWE:s kunder, inte enbart inom outdoorsegmentet där detta är en självklarhet. Detta välkomnas starkt och USWE:s nuvarande positionering ses som ideal för att kunna förse båda dessa segment med hållbara produkter också i framtiden.

Alla leverantörer och produkter följer REACH (Registration, Evaluation, Authorisation and Restriction of Chemicals) en EU-förordning som trädde i kraft 2007. USWE jobbar med flera projekt för att minska påverkan på klimatet och miljön. Under 2021-2023 kommer hållbarhetsfokus att omfatta minimering av transporter samt ökad livslängd för produkterna. USWE verkar inom premiumsegmentet och kvaliteten är hög på samtliga produkter som tillhandahålls. USWE lägger också vikt vid att tillhandahålla reservdelar till sina produkter så att den totala livslängden på huvudprodukten kan förlängas. Bolaget använder idag en fabrik med ett miljöledningssystem som är certifierad enligt ISO 14001 och jobbar aktivt i kontorsmiljön för att minimera bolagets miljöpåverkan. Under 2021 kommer USWE:s lokal uppgraderas med solceller för egenproducerad el med kapacitet till cirka tre gånger fastighetens nuvarande behov. Detta beräknas inkludera både det framtida försörjningsbehovet för företagets tillväxt samt tjänsteladdning av elfordon.

USWE har även ett pågående projekt med Polygiene som går ut på att förlänga livslängden och minska miljöpåverkan på produkterna ytterligare. Under 2021 lanseras löparvästen Pace 2 och Pace 8 som är behandlade med en av Polygiens produkter.

USWE:s produktserie "Pace"



UTMÄRKELSER

USWE:s innovativa produkter har under åren vunnit flera utmärkelser. Bärsystemet, No Dancing Monkey™ har varit grunden till fem av dessa utmärkelser för fyra olika rygg-säcksmodeller. Under 2020/2021 har vinterapplikationen ThermoCell vunnit två utmärkelser och Action Camera Harness vunnit en. Nedan listas ett antal utmärkelser med av Bolaget översatta jurymotiveringar.

German Design & Innovation Award – 2021

- "En exceptionell lösning för extrem kyla. Vätskeryggsäcken upplevs minimalistisk, futuristisk och dynamisk."

Scandinavian Outdoor Award - 2020

- "Nordic 10 levererar ett innovativt, lättjusterbart unisex bär-system för högintensiva vinteraktiviteter."

Design and Innovation Award - 2020 – ACH

- "Kameraselen är en väl integrerad och väldigt komfortabel "action camera" hållare som är kompatibel med nästan alla USWE ryggsäckar."

Scandinavian Outdoor Award - 2018

- "Den innovativa bärselen klarar balansen mellan en perfekt stabil cykling med en icke-begränsande passform vilket gör ryggsäcken väldigt, väldigt bekväm."

Design and Innovation Award 2017 – Airborne 15

- "Baserad på varumärkets innovative 'No Dancing Monkey™' bärsystem, levererar USWE:s Airborne, upplevelsen av att ryggsäcken sitter fast på ryggen oavsett hur tuff terrängen är."

Design and Innovation Award 2017 – Scrambler 16

- "En högkvalitativ sexton liters ryggsäck som blandar traditionella material och ett häftigt utseende med prestanda som tidigare endast funnits inom outdoor och sportryggsäckar."

German Design Award Special 2016

- "F4 PRO är en revolutionerande cykelryggsäck för unisexbruk som sitter säkert även under extrem nedförsäkning och som inte på något sätt försämrar cyklingen."

Design and Innovation Award 2015

- "Efter bara ett par meter på den första tuffa stigen med USWE F4 PRO vätskeryggsäck, frågar du dig, varför inte alla andra ryggsäckar är utrustade med 'No Dancing Monkey™' med fyra punkts stötdämpande system. Stabiliteten, komforten och passformen av en felfritt konstruerad ryggsäck är imponerande och likt ingen annan ryggsäck."



IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Bolagets portfölj av immateriella rättigheter består primärt av registrerade varumärken, patent och patentansökningar, design och domäner, liksom affärshemligheter och know-how. Tabellerna nedan är en översikt av Bolagets registrerade varumärken, patent och patentansökningar samt registrerade designrättigheter.

Patent

För närvarande omfattar USWE:s patentportfölj två patentfamiljer. Den ena patentfamiljen "HYDRATION HARNESS FLEX" innehåller sex beviljade patent i Frankrike, Tyskland, Sverige, Storbritannien, Kina respektive USA. Den andra patentfamiljen "THERMO CELL" innehåller två patentansökningar i Europa respektive USA.

Varumärken, designskydd och domännamn

Bolaget är innehavare av ett antal varumärkesregistreringar för "USWE" (ord och figur) i EU, Storbritannien, Internationell registrering via Madrid protokoll designerade i USA, Vietnam och Kina, samt för "NO DANCING MONKEY" (ord) i EU. Det finns även en varumärkesansökan för "NO DANCING MONKEY" i USA. Bolaget innehar vidare europeiskt designskydd för en kännetecknande design för en del av väskorna "TONE OF VOICE", ett spänne inklusive hane och hona för väskorna "SPÄNNE" och ett kamerafäste för väskorna samt designansökningar "CAMERA MOUNT FOR HARNESS". Det finns även designansökningar för "TONE OF VOICE" i USA och Kina, samt designansökningar för "SPÄNNE" i USA, Kina och Sydkorea.

Bolaget har även en etablerad närvaro på Internet och använder domänen uswe-sports.com. Bolaget äger även domänen uswe.com.

Sammanställning av USWE:s patent, patentansökningar, registrerade varumärken och designskydd

Patent	Land	Potentiell skyddstid
HYDRATION HARNESS FLEX	1 patent i Frankrike, Tyskland, Sverige, Storbritannien, Kina och USA	2035 i Frankrike, Tyskland, Sverige, Storbritannien och 2036 i Kina samt USA
Patentansökningar	Land	Potentiell skyddstid
THERMO CELL	1 patentansökan i Europa och 1 patentansökan i USA	2040
Registrerade varumärken	Land	Klasser
USWE	EU, Storbritannien och Madrid protokoll designrande USA, Vietnam samt delvis registrering i Kina	18, 21, 25, 28, 35 (18, 21, 28 i Kina)
NO DANCING MONKEY	EU och Storbritannien, pågående granskning i USA	18, 21, 25, 28, 35 (18 i USA)
Registrerad design	Land	Klasser
CAMERA MOUNT FOR HARNESS	Sverige, EU, Storbritannien, Kina samt pågående ansökan i USA	16-05
TONE OF VOICE	EU och Storbritannien samt pågående ansökningar i USA och Kina	32-00, 05-05
SPÄNNE	EU och Storbritannien samt pågående ansökningar i USA, Kina och Sydkorea	02-07

INFORMATION OM BOLAGET

Bolagets registrerade företagsnamn (tillika handelsbeteckning) är USWE Sports AB. Bolagets nuvarande företagsnamn registrerades hos Bolagsverket den 7 januari 2013. Bolagets organisationsnummer är 556566-0601, och styrelsen har sitt säte i Malmö kommun. Bolagets kontorsadress är Bronsåldersgatan 1, 213 76 Malmö, med telefonnummer 046-500 61 och Bolagets webbplats är www.uswe-sports.com, varvid det noteras att informationen på webbplatsen inte ingår i Prospektet såvida denna information inte införlivas i Prospektet genom hänvisningar. Bolagets identifieringskod (LEI) är 549300QNP402ETFTA84. USWE är ett svenskt publikt aktiebolag bildat och registrerat i enlighet med svensk rätt. Bolaget bildades den 22 januari 1999 och registrerades vid Bolagsverket den 5 februari 1999. Bolaget är ett avstämningsbolag och dess aktiebok förs av Euroclear. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551) och aktieägarnas rättigheter som är förknippade med ägandet av aktierna kan endast ändras i enlighet med nämnda regelverk. Enligt verksamhetsföremålet i Bolagets bolagsordning (§3) ska Bolaget bedriva utveckling och försäljning av sportrelaterade konsumentprodukter samt därtill förenlig verksamhet.

Organisationsstruktur

Bolaget har inga dotterbolag och ingår inte i någon koncern.

Finansiering och investeringar

Bolaget finansierar sin verksamhet via befintligt rörelsekapital under den kommande tolv månadersperioden och kommer att fortsätta investera i patent och produktutveckling varför utvecklingskostnader även fortsättningsvis kan komma att förekomma. Pågående och åtagna investeringar innefattar utvecklingskostnader om 2 MSEK till Bolagets designpartner KISKA under 2021/2022, vilket avses finansieras via befintligt rörelsekapital. Utöver detta finns inga väsentliga pågående, beslutade eller framtida investeringar.

Väsentliga förändringar i Bolagets finansieringsstruktur sedan den 31 mars 2021

Teckningsoptionsprogrammet 2018/2021 med 1 600 teckningsoptioner har under maj månad fulltecknats vilket innebär ett kassatillskott om totalt 6,8 MSEK.

Därutöver har det inte skett några väsentliga förändringar i Bolagets finansieringsstruktur sedan den 31 mars 2021.

Trender

USWE ser en tydlig trend avseende ökad efterfrågan i alla segment där Bolaget är verksamt. Trenden har accelererat på grund av effekterna av covid-19. Det som under tidigt 2020 såg ut som en kris avseende efterfrågan har istället blivit en utmaning kring tillgång på produkter och fungerande logistik. Inom vissa produktsegment är leveranskedjan något förlängd, dock är ryggsäcksproduktionen endast marginellt påverkad. USWE har under 2020 endast haft mindre leveransstörningar som härrör till covid-19. Detta rör i stort sett uteslutande "första-produktionen" av nyutvecklade produkter, där tillgången av råmaterial påverkats. För vinterproduktionen 2020 innebar detta ett par veckors försening och det samma inträffade i produktionen av nyheterna inför våren 2021. Konsekvensen för Bolaget och dess kunder var minimal, men innebar en kvartalseffekt där 10 MSEK till följd av förseningar flyttas från Q4 och istället bokas intäkten under det första kvartalet innevarande räkenskapsår (1 april 2021 - 30 juni 2021).

Bolaget bedömer att framtida utmaningar skulle kunna utgöras av en fortsatt covid-19-pandemi som skulle kunna påverka leverantörs- och logistikkedjorna negativt alternativt makroekonomiska effekter såsom minskad konsumtion till följd av bland annat ökad arbetslöshet.

Därutöver har det, såvitt Bolaget känner, inte skett några förändringar i utvecklingen avseende försäljning, lager, kostnader eller försäljningspriser sedan utgången av det senaste räkenskapsperioden fram till dagen för Prospektet.

RÖRELSEKAPITALFÖRKLARING

USWE:s styrelse bedömer att Bolagets rörelsekapital är tillräckligt för att bedriva verksamheten under den kommande tolvmånadersperioden.



RISKFaktorER

I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer och viktiga omständigheter som anses väsentliga för USWE verksamhet och framtida utveckling. Riskfaktorerna hänför sig till USWE verksamhet, bransch och marknader, och omfattar vidare operationella, legala och finansiella risker samt risker hänförliga till värdepapperen. I enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen") är de riskfaktorer som anges nedan begränsade till sådana riskfaktorer som är specifika för Bolaget och värdepapperen och väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut.

Redogörelsen nedan är baserad på information som är tillgänglig per dagen för detta Prospekt. De riskfaktorer som för närvarande bedöms mest väsentliga, med beaktande av sannolikheten att riskerna förverkligas och den förväntade omfattningen av riskernas negativa effekter, presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning. Sannolikheten för varje risk betecknas av Bolaget med en uppskattad risknivå (låg/medelhög/hög) på en kvalitativ skala, samt i vissa fall, även med en specificerad ekonomisk kostnad.

RISKER RELATERADE TILL EMITTENTENS VERKSAMHETS- OCH MARKNADSRELATERADE RISKER

Beroende av nyckelpersoner

USWE är en liten organisation och är beroende av styrelsens, ledningens och andra nyckelpersoners kunskap, erfarenhet och engagemang. Om Bolaget inte kan locka till sig eller behålla ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner kan det ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets förmåga att utveckla värdeadderande tjänster och lösningar, vilket kan resultera i en väsentligt negativ påverkan på USWE:s produktutveckling och försäljning.

USWE bedömer sannolikheten för riskens förekomst som låg. Omfattning: USWE bedömer att riskens förekomst skulle ha en medelhög påverkan på Bolagets produktutveckling och försäljning.

Immateriella rättigheter

USWE skyddar sina immateriella rättigheter i form av patent, varumärken, firmanamn och domännamn med stöd av immaterialrättslig lagstiftning och avtal i de länder Bolaget bedriver sin verksamhet. USWE:s framtida framgång kommer till stor del att bero på Bolagets förmåga att bibehålla skydd för de immateriella rättigheter som är hänförliga till USWE:s produkter. Det finns en risk att USWE inte kan bibehålla patent för sina produkter eller sin teknologi eller erhålla patent för nya. För det fall tredje part skulle ha ansökt om eller gjort intrång på patent som omfattar samma produkt eller teknologi som USWE:s, kan USWE tvingas driva rättsliga processer, även internationellt, för att få fastslaget vem som har rätt till vissa patent. Kostnaden för sådana processer kan vara betydande. USWE riskerar även att förlora en sådan talan, vilket kan medföra att Bolagets rätt till den immateriella rättigheten upphör. Samtliga dessa faktorer kan medföra en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

USWE strävar efter att skydda känslig information, bland annat genom sekretessavtal med anställda, konsulter och samarbetspartners. Det är inte säkert att sådana avtal skyddar mot offentliggörande av konfidentiell information, mot rätten för anställda, konsulter och samarbetspartner till immateriella rättigheter eller att avtalen ger tillräcklig påföljd vid avtalsbrott. Dessutom kan USWE:s affärshemligheter på annat sätt bli kända eller utvecklas självständigt av konkurrenter. Om USWE:s interna information och kunskap inte kan skyddas, kan verksamheten påverkas negativt.

USWE bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög. Omfattning: Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en låg påverkan på Bolagets framtidsutsikter och försäljning.

Avbrott i leverantörskedjan

USWE har ingen egen produktion utan har ett nära samarbete med en koreansk tillverkare med produktion i Vietnam. Skulle samarbetet med tillverkaren negativt förändras framöver kan Bolaget vara exponerat för risker avseende leverans av produkter. För produktion av Bolagets vätskesystem, köper USWE vätskebehållaren från Hydrapak, en amerikansk producent med produktion i Kina. Avbrott i leveranserna av vätskebehållaren skulle påverka Bolagets förmåga att producera vätskesystemet negativt vilket skulle kunna innebära att försäljningen helt eller delvis går förlorad, vilket kan resultera i en väsentlig negativ inverkan på USWE:s resultat och finansiella ställning. Bolaget är även exponerat för risker avseende förändringar i produktionspriser, transportkostnader samt leveransförmåga och kvalitet i produktionen. En generell ökning av inköpspriser och/eller transportkostnader, eller förlust av en eller flera leverantörer samt försenade eller uteblivna leveranser kan ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet. Efterfrågan på Bolagets produkter och USWE:s förtroende bland konsumenter och andra intressenter kan även påverkas negativt om leverantörer överträder lagar och regler i respektive land.

USWE bedömer sannolikheten för riskens förekomst till låg. Omfattning: Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en medelhög påverkan på Bolagets bruttomarginaler om samarbetet med den koreanska tillverkaren skulle försämrans i enlighet med ovan. Om samarbetet skulle upphöra och inga varor produceras/levereras skulle detta kunna innebära ett försäljningsuppehåll på upp till sex månader.

Beroende av distributörer

En del av USWE:s försäljning sker genom tredje parts distributörer. Vissa av distributörerna har exklusivitet på sina respektive marknader. Avtalen mellan USWE och respektive partner är upprättade på marknadsmässiga villkor och innehåller bland annat bestämmelser om uppsägning för det fall minimivolymer inte uppnås. Det finns en risk att Bolagets partners inte agerar enligt avtal avseende exempelvis marknadsbearbetning och exponering av USWE:s produkter och varumärke, och Bolaget är till viss del beroende av deras kunskap, erfarenhet och engagemang för försäljningsutfallet på de lokala marknaderna. För det fall USWE:s distributörer inte agerar och presterar i enlighet med förväntningar kan det medföra negativa effekter för Bolagets verksamhet. Det finns även en risk att en befintlig distributör med kort varsel väljer att avsluta samarbetet. Att snabbt ersätta en befintlig partner kan medföra ökade kostnader och minskad försäljning under en period.

USWE bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög. Omfattning: Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en låg påverkan på Bolagets kundrelationer och försäljning.

Tvister, anspråk, utredningar och processer

Bolaget kan bli inblandad i tvister inom ramen för den normala affärsverksamheten och riskerar att bli föremål för anspråk i rättsliga processer rörande avtal, produktansvar och andra krav på grund av att sålda produkter är defekta eller orsakar person- eller sakskada, eller påstådda brister i leveranser av varor och tjänster. Sådana anspråk kan röra stora belopp och betydande juridiska kostnader. För de egendoms- och ansvarsriskerna (t ex produktansvar) som USWE är utsatt för finns försäkringsprogram. De tecknade försäkringarnas omfattning och försäkringsbelopp är begränsade vilket medför att det föreligger en risk att försäkringarna inte ger tillräcklig täckning i händelse av ett krav mot Bolaget. Till följd av den speciella karaktären för Bolagets produkt har, kan Bolaget också misslyckas med att i framtiden (helt eller delvis) upprätthålla tillräckligt försäkringsskydd på villkor som är acceptabla för Bolaget eller överhuvudtaget.

För det fall att det i framtiden skulle uppkomma omfattande reklamationer finns det en risk att Bolaget drabbas av kostnader avseende reklamationer för dessa sålda produkterna.

Vidare kan Bolaget (eller Bolagets befattningshavare, styrelseledamöter, anställda eller närstående) bli föremål för brottsutredningar och processer. Tvister, anspråk, utredningar och processer av denna typ kan vara tidskrävande, störa den normala verksamheten, innefatta stora skadestånd och leda till betydande kostnader. Dessutom kan det vara svårt att förutse utfallet av komplexa tvister, anspråk, utredningar och processer. Framtida tvister, anspråk, utredningar och processer kan ha en väsentligt negativ inverkan på USWE:s verksamhet och framtidsutsikter.

USWE bedömer sannolikheten för riskens förekomst som låg. Omfattning: Om Bolaget blir skadeståndsskyldiga och skadan inte täcks av befintlig försäkring kan det medföra negativa effekter för Bolagets finansiella ställning. Det finns även en risk att Bolagets rykte påverkas negativt av en sådan process.

RISKER RELATERADE TILL EMITTENTENS FINANSIELLA SITUATION

Skatt

USWE har försäljning till flera marknader utanför Sverige. USWE:s verksamhet kräver därför goda rutiner avseende redovisning, uppföljning och inbetalning av skatter, tull och avgifter och bristande efterlevnad i dessa avseenden kan få negativa konsekvenser för verksamheten. USWE:s bedömning och efterlevnad av skattelagar, internationella skatteavtal och bestämmelser kan visa sig felaktig. Genom berörda skattemyndigheters beslut kan USWE:s tidigare eller nuvarande skattesituation försämrans vilket kan inverka negativt på Bolaget.

USWE har även ackumulerade skattemässiga underskott. Ägarförändringar, såväl historiska som framtida, som innebär att det bestämmande inflytandet över Bolaget förändras, kan innebära begränsningar (helt eller delvis) av möjligheten att utnyttja dessa underskott. Möjligheterna att utnyttja underskotten kan även komma att påverkas av ändrad lagstiftning eller rättspraxis.

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till: låg. Omfattning: Bolaget hade per den 31 mars 2021, 29 651 KSEK i ackumulerade skattemässiga underskott. Om möjligheten till att utnyttja underskotten skulle förändras negativt kan detta ha en hög påverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS VÄRDEPAPPER

Ägare med betydande inflytande

Huvudägarna Hexiron AB, Tibia Konsult AB och Fosielund Holding AB innehar tillsammans cirka 47,2 procent av aktiekapitalet och rösterna innan Erbjudandet. Dessa ägare kommer även efter Erbjudandet att inneha väsentliga aktieposter i Bolaget. Följaktligen kan dessa ägare, om de agerar i samförstånd, utöva ett betydande inflytande i frågor som är föremål för godkännande av aktieägarna i Bolaget. Dessa aktieägares intressen kan helt eller delvis skilja sig från övriga aktieägares intressen. Om dessa aktieägare skulle avyttra hela eller delar av sina respektive aktieinnehav i Bolaget, skulle detta vidare kunna ha en väsentlig negativ inverkan på priset på Bolagets aktier.

USWE bedömer sannolikheten för riskens förekomst som låg. Omfattning: För de fall huvudägarna skulle avyttra hela eller delar av sina respektive aktieinnehav, bedömer Bolaget att det skulle ha en medelhög påverkan på Bolagets värdering.

Ej säkerställda teckningsåtaganden

USWE har ingått avtal om teckningsåtaganden med ett antal styrelseledamöter, befintliga aktieägare och externa investerare avseende Erbjudandet. De ingångna avtalen är inte, bortsett från de teckningsåtaganden om cirka tre MSEK som är knutna till tidigare lämnade lån, säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller något liknande arrangemang. Det finns således en risk för teckningsåtagandena inte fullföljs.

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till låg. Omfattning: För det fall de parter som lämnat teckningsåtaganden inte fullgör sitt åtagande kan det innebära att Bolaget inte kan anskaffa önskat kapital. För Bolaget skulle det sämsta utfallet i detta avseende vara att inga investerare är med och deltar i Erbjudandet.

VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPEREN

INFORMATION OM DE VÄRDEPAPPER SOM ERBJUDS

USWE aktier är denominerade i SEK, är av samma slag och har emitterats i enlighet med svensk rätt och bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). Rättigheter som är förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av Bolagets bolagsordning, kan endast justeras i enlighet med förfaranden som anges i nämnda lag. Bolagets aktier är utställda till innehavare och Bolagets aktier är kontoförda i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Registret förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. Aktiens ISIN-kod är SE0015949771 och har kortnamn USWE. Erbjudandet omfattar möjligheten att teckna aktier i USWE.

VISSA RÄTTIGHETER KOPPLADE TILL AKTIERNA

Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Samtliga aktier är emitterade och fullt betalda. Varje aktie berättigar till en (1) röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Varje aktie ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet.

ERBJUDANDET

Extra bolagsstämma i USWE beslutade den 14 maj 2021 att genomföra Erbjudandet. Erbjudandet avser teckning av aktier (ISIN-kod SE0015949771) utan företrädesrätt för befintliga aktieägare i USWE. Aktierna i Erbjudandet emitteras i enlighet med svensk rätt och valutan för Erbjudandet är SEK. Aktierna som emitteras inom ramen för Erbjudandet förväntas registreras vid Bolagsverket under vecka 25, 2021. Den angivna tidpunkten för registrering är preliminär och kan komma att ändras.

UTDELNING

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, samt (ii) Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den s.k. försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än vad styrelsen föreslagit eller godkänt.

Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelning som beslutas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclears försorg. Utdelning kan även ske i annan form än kontant utdelning (s.k. sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Fordran förfaller som huvudregel efter tio år. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Skattelagstiftningen i såväl Sverige som aktieägarens hemland kan påverka intäkterna från eventuell utdelning som utbetalas, se mer under avsnittet "Beskattning". För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

BESKATTNING

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och Sverige kan inverka på eventuella inkomster som erhålls från de aktier som erbjuds genom Erbjudandet. Beskattning av eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag, och vissa typer av investeringsformer. Varje innehavare av aktier och teckningsrätter bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

BEMYNDIGANDE

Extra bolagsstämman den 8 april 2021 beslutade att bemyndiga styrelsen att fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier. Emissionen ska kunna ske mot kontant betalning och/eller med bestämelse om apport eller kvittning eller annat villkor. Skälet till att avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska kunna ske är att möjliggöra för bolaget att anskaffa rörelsekapital och ägarspridning inför och/eller i samband med listning av bolagets aktier samt för att genomföra företagsförvärv eller förvärv av rörelsetillgångar. Det totala antalet aktier som ska kunna emitteras enligt bemyndigandet får högst medföra den ökning av Bolagets aktiekapital och antalet aktier som kan ske utan ändring av Bolagets bolagsordning. I den mån nyemission sker med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska nyemissionen ske på marknadsmässiga villkor.

OFFENTLIGA UPPKÖPSERBJUDANDEN OCH TVÅNGSINLÖSEN

Förutsatt att Bolagets aktier tas upp till handel på First North, så kommer Bolagets aktier att omfattas av de regler om offentliga uppköpserbudanden som utfärdats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning (Takeover-regler för vissa handelsplattformar). Ett offentligt uppköpserbudande kan gälla alla eller en del av aktierna i ett bolag, och kan antingen vara frivilligt eller obligatoriskt (s.k. budplikt). Budplikt uppstår när en aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett bolag.

Ett bolag får endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämra förutsättningarna för ett erbjudandes lämnande eller genomförande, om styrelsen eller verkställande direktören i bolaget har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats.

Vid ett offentligt uppköpserbudande ska en aktieägare under acceptfristen ta ställning till erbjudandet. En aktieägare har rätt att antingen acceptera eller förkasta erbjudandet. En aktieägare som har accepterat ett offentligt uppköpserbudande är som utgångspunkt bunden av sin accept. En aktieägare kan dock under vissa omständigheter återkalla sin accept, till exempel om lämnad accept har varit villkorad av uppfyllandet av vissa villkor. Om en aktieägare väljer att förkasta, eller inte besvarar, ett offentligt uppköpserbudande kan aktieägarens aktier bli föremål för tvångsinlösen för det fall den som lämnat erbjudandet uppnår ett innehav som representerar mer än nio tiondelar av aktierna i aktiebolaget genom erbjudandet.

Tvångsinlösen innebär att en majoritetsaktieägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna i ett bolag, oavsett aktiernas röstvärde, har en lagstadgad rättighet att lösa in återstående aktier som inte redan innehas av majoritetsaktieägaren. På motsvarande sätt har den vars aktier kan lösas in rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren. Priset på aktier som inlöses genom tvångsinlösen kan fastställas på två sätt. Om majoritetsaktieägaren har lämnat ett offentligt uppköpserbudande till andra aktieägare vilket accepterats av minst nio tiondelar av aktieägarna, ska lösenbeloppet motsvara det erbjudna vederlaget för aktierna, om inte särskilda skäl motiverar annat. I övriga fall ska lösenbeloppet för aktierna motsvara det pris som kan påräknas vid en försäljning av aktierna under normala förhållanden. Denna process för bestämmande av skälig ersättning för aktier som inlöses genom tvångsinlösen utgör en del i det aktiebolagsrättsliga minoritetsskyddet, vilket har till syfte att skapa en rättvis behandling av samtliga aktieägare. Eventuella tvister om inlösen ska prövas av skiljemän.

USWE aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbudanden beträffande USWE aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

NÄRMARE UPPGIFTER OM ERBJUDANDET

ERBJUDANDET

Allmänheten i Sverige och institutionella investerare i Sverige och internationellt erbjuds möjlighet att teckna aktier i USWE. Minsta teckningspost är 150 aktier motsvarande 5 925 SEK. Erbjudandet omfattar maximalt 1 265 822 aktier. Vid full teckning i Erbjudandet ges USWE:s ett tillskott på cirka 50 MSEK före emissionskostnader. Emissionen avser nyemitterade aktier och genomförs utan företrädesrätt för befintliga aktieägare.

Erbjudandepreis

Erbjudandepriiset har fastställts av extra bolagsstämman den 14 maj 2021 i samråd med styrelsen och Västra Hamnen. Bolagsvärdet bygger på diskussioner mellan USWE och ett antal kvalificerade investerare kring Bolagets framtida, långsiktiga affärsutsikter där de viktigaste diskussionspunkterna har rört Bolagets marknadspotential, konkurrenter samt patentportfölj. Mot bakgrund av ovan och med hänsyn till rådande börsklimat har värderingen i Erbjudandet fastställts till 39,50 SEK per aktie, motsvarande ett bolagsvärde om 120 MSEK. Courtage utgår ej.

Teckningsperiod

Teckning av aktier ska ske under tiden från och med den 1 juni till och med den 14 juni 2021.

Styrelsen i USWE förbehåller sig rätten att förlänga teckningsperioden samt tiden för betalning. Beslut om att förlänga kommer att offentliggöras senast sista dagen i teckningsperioden.

Anmälan om teckning av aktier

Teckning av aktier ska ske genom ifyllande och under-tecknande av anmälningsedel alternativt elektroniskt via BankID på Aqurat:s hemsida www.aqurat.se.

Minsta teckningspost är 150 aktier vilket motsvarar 5 925 SEK och därefter sker teckning i valfritt antal aktier. Ifyllt anmälningsedel ska vara Aqurat tillhanda senast klockan 15:00 den 14 juni 2021. Anmälningsedlar som sänds per post bör avsändas i god tid före sista dagen i teckningsperioden. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningsedel per tecknare. För det fall flera anmälningsedlar insändes, kommer endast den senast inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg och ändringar får göras i den på anmälningsedeln tryckta texten. Observera att anmälan är bindande.

Ifyllt särskild anmälningsedel skickas eller lämnas till:

Aqurat FondkommissionAB

Ärende: USWE Sports AB

Box 7461

103 92 Stockholm

Telefon: 08-684 05 800

Telefax: 08-684 08 801

E-post: info@aqurat.se (inskannad anmälningsedel)

Den som anmäler sig för teckning av aktier måste ha ett VP-konto eller en depå hos bank eller annan förvaltare till vilken leverans av aktier kan ske. Personer som saknar VP-konto eller depå måste öppna ett VP-konto eller en depå hos en bank eller ett värdepappersinstitut innan anmälningsedel inlämnas till Aqurat. Observera att detta kan ta viss tid.

Observera att den som har en depå eller konto med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis investeringssparkonto (ISK) eller kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med den bank/förvaltare som för kontot, om, och i så fall hur, teckning av värdepapper inom ramen för Erbjudandet är möjligt. Anmälan ska i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.

Anmälningsedel och Prospektet finns tillgängliga på USWE:s hemsida www.uswe-sports.com, Västra Hamnens hemsida www.vhcorp.se samt på Aqurats hemsida www.aqurat.se.

Tilldelning

Tilldelning av aktier beslutas av Bolagets styrelse i samråd med Västra Hamnen. Primärt syfte är att uppnå god spridning av ägandet. Tilldelning av aktier är inte beroende av när under teckningsperioden som anmälningsedeln skickas in. I händelse av övertäckning kan tilldelning komma att ske med ett lägre antal aktier än vad anmälningsedeln avser eller helt utebli. Personer som ingått teckningsförbindelser samt strategiska investerare kan komma att prioriteras.

Besked om tilldelning

Tilldelning beräknas ske snarast efter avslutad anmälningsperiod och besked om tilldelning erhålls i form av en avräkningsnota vilken beräknas skickas ut vecka 24. Information kommer ej att skickas till dem som ej tilldelats aktier.

Betalning

Betalning ska ske i enlighet med utsänd avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Om likvid ej erläggs i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den vilken ursprungligen erhållit tilldelning av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Leverans av aktier

Så snart emissionen har registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 25, kommer aktier att levereras till det VP-konto eller den depå hos bank eller annan förvaltare som angivits på anmälningsedeln. I samband med detta erhåller tecknare en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av värdepapper har skett på dennes VP-konto. Innehavare vilka har sitt innehav registrerat på en depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare.

Förleverans genom aktielån

I samband med detta erbjudande har tecknare möjlighet att få leverans i förtid ("Förleverans") av motsvarande antal aktier som tecknaren har tilldelats och betalats i erbjudandet. Syftet med att få en tidig leverans av aktier är att tecknaren per den första handelsdagen kommer ha aktien tillgänglig på sitt värdepapperskonto, förutsatt att betalning har erlagts i tid.

Förleverans möjliggörs genom att en eller flera nuvarande aktieägare i Bolaget lånar ut motsvarande antal aktier till tecknare fram till dess att nyemissionen blivit registrerad på Bolagsverket. Tecknaren reglerar lånet genom att lämna tillbaka motsvarande antal nyemitterade aktier till långivaren, vilket sker helt genom Aqurat's försorg, genast efter det att de nyemitterade aktierna har skapats och kan levereras i Euroclear. Aqurat är inte part i aktielåntransaktionen, utan agerar endast som förmedlare åt långivare och låntagare. Om Förleverans ej önskas, måste detta anges i samband med teckning.

Observera att leverans av aktier innan första noteringsdag, förutsätter att betalning har erlagts i tid.

Utspädning

Antalet aktier kommer, vid fulltecknat Erbjudande, öka med 1 265 822 aktier, från 3 039 200 till 4 305 022 aktier, vilket motsvarar en utspädning om cirka 29 procent av kapital och röster i Bolaget för befintliga aktieägare.

Upptagande till handel

USWE har erhållit ett villkorat godkännande för notering av Bolagets aktier på Nasdaq First North. Preliminär första dag för handel är den 24 juni 2021. USWE:s aktie kommer att handlas under kortnamnet USWE med ISIN-kod SE0015949771.

Godkännandet är villkorat av att spridningskravet för Bolagets aktier uppfylls, samt att ingen ny information framkommer som påverkar Bolagets uppfyllelse av noteringskraven.

Offentliggörande av utfallet i Erbjudandet

Snarast möjligt efter att teckningsperioden avslutats kommer USWE offentliggöra utfallet av Erbjudandet. Offentliggörandet är planerat till den 16 juni 2021 och kommer att ske genom pressmeddelande samt finnas tillgängligt på USWE:s hemsida.

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Erbjudandet är villkorat av att inga omständigheter inträffar som kan medföra att tidpunkten för Erbjudandets genomförande bedöms som olämpligt. Sådana omständigheter kan exempelvis vara av ekonomisk, finansiell eller politisk art och kan avse såväl omständigheter i Sverige som utomlands liksom att intresset för att delta i Erbjudandet av styrelsen i USWE:s bedöms som otillräckligt. Styrelsen kommer i sådana fall inte att fullfölja Erbjudandet. Om Erbjudandet återkallas kommer detta att offentliggöras via pressmeddelande senast den 14 juni 2021.

Aktieägares rättigheter

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktier m.m. styrs dels av USWE:s bolagsordning som finns tillgänglig via USWE:s hemsida, dels av aktiebolagslagen (2005:551).

Restriktioner avseende deltagande i Erbjudandet

På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, USA eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt, riktas inte erbjudandet att teckna aktier till personer eller andra som är bosatta eller har en registrerad adress i något av dessa länder.

INFORMATION OM BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

Den som tecknar aktier i Erbjudandet kommer att lämna uppgifter till Aqurat. Personuppgifter som lämnats till Aqurat kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Även personuppgifter som inhämtats från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Aqurat samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Aqurat. Aqurat tar även emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av Aqurat genom en automatisk process hos Euroclear.

ÖVRIG INFORMATION

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. En teckning av aktier i Erbjudandet är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av aktier.

Aktier som ej betalats i tid kan komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelningen av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

ÅTAGANDE OM TECKNING AV AKTIER I ERBJUDANDET

I Erbjudandet föreligger teckningsåtaganden från ett antal styrelseledamöter, ledande befattningshavare, befintliga aktieägare samt övriga och externa investerare om sammanlagt cirka 40 MSEK, vilket motsvarar cirka 80 procent av antalet aktier i Erbjudandet. Teckningsåtaganden om totalt cirka 3 MSEK är knutna till tidigare lämnade ägarlån, då Bolaget under 2013, 2014 och 2016 upptagit totalt sex lån från tre befintliga aktieägare. Lånens totala kapitalbelopp uppgår till SEK 2 942 933 och lånen löper med en årlig ränta om åtta procent. Lånen har förlängts i omgångar, senast den 31 augusti 2020 med ny återbetalningsdag senast den 31 december 2021. Långgivarna har alla ställt teckningsåtaganden i Erbjudandet och USWE har överenskommit med långgivarna att ränta på lånen endast ska löpa fram till 14 maj 2021, då bolagsstämman i USWE fattade beslut om Erbjudandet, och att hela det totala kapitalbeloppet samt upplupen ränta, totalt SEK 3 029 366, ska regleras genom kvittning i Erbjudandet.

Samtliga teckningsåtagandena har ställts ut utan ersättning. Fördelning framgår i tabellen nedan. Samtliga teckningsåtaganden ingicks i maj 2021.

Förutom teckningsåtaganden om cirka 3 MSEK som ska fullgöras genom kvittning av ägarlån är inga teckningså-

taganden säkerställda genom insättning av likvida medel, pantsättning av värdepapper eller andra tillgångar, presentation av bankgaranti eller på annat sätt.

LOCK-UP

Befintliga aktieägare med innehav över 5 procent, styrelseledamöter och ledande befattningshavare har på sedvanliga villkor gentemot Västra Hamnen åtagit sig att inte, direkt eller indirekt, avyttra aktier eller andra aktierelaterade instrument i Bolaget ägda före Erbjudandet under en period av 360 dagar från och med första dag för handel på First North. Därutöver har majoriteten av befintliga aktieägare med innehav under 5 procent ingått motsvarande lock-up-åtagande, att gälla under en period av 180 dagar från och med första dag för handel. Antalet aktier under lock-up uppgår totalt till cirka 98 procent av utestående aktier i Bolaget före Erbjudandet. Lock-up-åtagandena är föremål för sedvanliga undantag, exempelvis för det fall ett offentligt uppköpserbjudande lämnas på USWE som behandlar samtliga aktieägare lika eller om aktier utlånas i samband med genomförandet av Erbjudandet för att säkerställa leverans av aktier till nya aktieägare.

Teckningsåtaganden

Namn	Teckningsförbindelse (SEK)	Kvittning av ägarlån (SEK)	Total teckningsförbindelse (aktier)	Andel av Erbjudandet
Fosielund Holding AB ^{1,2}	18 609 556,00	-	471 128	37,2%
Mastan AB	4 999 989,00	-	126 582	10,0%
JCC Group Invest Sweden AB	2 999 985,50	-	75 949	6,0%
Jesper Langebro	2 512 200,00	-	63 600	5,0%
Tibia Konsult Aktiebolag ²	1 650 556,00	849 478,00	63 292	5,0%
Ålasaxen AB ²	999 982,00	-	25 316	2,0%
Martin Kössler ¹	399 977,00	-	10 126	0,8%
Tammeo AB ¹	399 977,00	-	10 126	0,8%
Bo-Göran Jaxelius ³	118 500,00	-	3 000	0,2%
Staffan Ahltin ³	114 984,50	-	2 911	0,2%
Poqvint AB ²	18,00	1 159 070,00	29 344	2,3%
Hexiron AB ²	20,00	1 020 818,00	25 844	2,0%
Övriga teckningsåtagare*	4 164 761,50	-	105 437	8,3%
Totalt	36 970 506,50	3 029 366,00	1 012 655	80,0%

1: Styrelseledamöter (Fosielund Holding AB kontrolleras av styrelseledamoten Joel Eklund och Tammeo AB kontrolleras av styrelseledamoten Jenny Graflind)

2: Befintliga aktieägare med mer än 5% före Erbjudandet

3: Ledande befattningshavare

* Respektive åtagande om förvärv understiger 5 procent av Erbjudandet.

FÖRETAGSSTYRNING

STYRELSE

Enligt USWE bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst 3 och högst 7 ordinarie styrelseledamöter. För närvarande består Bolagets styrelse av fem ordinarie styrelseledamöter, inklusive styrelseordföranden. Den nuvarande styrelsen utsågs på årsstämman den 27 augusti 2020, för tiden intill slutet av årsstämman 2021.

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Oberoende i förhållande till		Innehav**
				Bolaget och Bolagets ledning	Större aktieägare*	
Mats Jacobson	Styrelseordförande	1960	2011	Ja	Ja	20 000 A
Martin Kössler	Styrelseledamot	1965	2017	Ja	Ja	-
Fredrik Carling	Styrelseledamot	1971	2018	Ja	Ja	-
Jenny Graflind	Styrelseledamot	1976	2020	Ja	Ja	-
Joel Eklund	Styrelseledamot	1980	2020	Ja	Nej	460 000 A

* Med större aktieägare avses ägare som direkt eller indirekt kontrollerar 10 procent eller mer av aktierna i Bolaget.

** Avser eget innehav samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier ("A").



Mats Jacobson

Född 1960. Styrelseordförande sedan 2011.

Mats Jacobson har en fil.kand. i matematik & datalogi från Lunds universitet. Mats är sedan 10 år verksam som strategikonsult och företagsrådgivare samt som styrelseledamot eller styrelseordförande i ett antal bolag. Tidigare har Jacobson varit operativt verksam inom IT-branschen sedan mitten av 1980-talet, bl a varit VD för Ideon-bolaget Scalado AB.

- **Andra pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Ducktape Media AB, Scandinavian Nonwoven AB, Sustainable Interaction AB och Vålfärdsteknik Sverige AB. Styrelseledamot i Mats Jacobson Consulting AB.
- **Innehav:** 20 000 aktier via Mats Jacobson Consulting AB.



Martin Kössler

Född 1965. Styrelseledamot sedan 2017.

Martin Kössler har studerat företagsjuridik vid Göteborgs universitet och vid Universitätt Mannheim i Tyskland. Martin har tidigare erfarenhet från positioner inom Gore-Tex, Haglöfs, Bergans, Scandinavian Outdoor Group och ISPO. Idag är Martin konsult via det egna företaget HuginBiz (Helping You Grow International Business AB).

- **Andra pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Bostadsrättsföreningen Forsa 2131. Styrelseledamot i Digital Crew Nordic AB, Helping You Grow International Business AB och Polygiene AB.
- **Innehav:** -



Fredrik Carling

Född 1971. Styrelseledamot sedan 2018.

Fredrik Carling har en tvåårig gymnasieutbildning inom reklam och dekoration. Fredrik Carling är VD för Hövding Sverige AB, listat på First North. Carling har tidigare varit VD för Diesel Sweden AB:s nordiska verksamhet. Han har också varit varumärkesansvarig globalt och i Europa för Levi Strauss, med ansvar för konceptutveckling och lansering av nya varumärken. Fredrik Carlings erfarenhet inkluderar också arbete som Buying Director hos Magasin du Nord.

- **Andra pågående uppdrag:** Verkställande direktör för Hövding Sverige AB (publ) och Hövding Danmark Filial af Hövding Sverige AB. Styrelsesuppleant i PonaPon AB.
- **Innehav:** -



Jenny Graflind

Född 1976. Styrelseledamot sedan 2020.

Jenny Graflind har en dubbel Bachelor of Science i Management och Real Estate från Florida Atlantic University. Jenny Graflind har lång internationell erfarenhet av ekonomiska uppdrag, inklusive uppdrag som CFO, controller och internrevisor. Graflind är idag CFO för Swedencare AB (publ), listat på Nasdaq First North.

- **Andra pågående uppdrag:** Verkställande direktör och styrelseledamot i Tammeo Aktiebolag. Styrelseledamot i Biodistra AB och Swedencare Nordic AB.
- **Innehav:** -



Joel Eklund

Född 1980. Styrelseledamot sedan 2020.

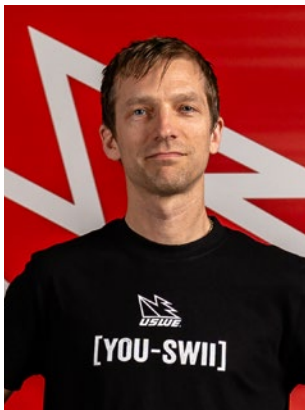
Joel Eklund har en B.A. in Philosophy, Politics and Economics från University of Oxford. Joel Eklund var mellan 2012 och 2019 VD för TePe Munhygienprodukter AB. För närvarande är Eklund bland annat styrelseordförande TePe Munhygienprodukter AB och Eklund Foundation.

- **Andra pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Equal Equity AB, Fosiemy Företagsgrupp Ekonomisk Förening, Grenlunden AB, Grenlunden CEVI AB, Grenlunden Q AB och TePe Munhygienprodukter AB. Styrelseledamot i Amab Hydraul Aktiebolag, Fosielund Lockarp AB, Magle Chemoswed Holding AB, Midway Holding Aktiebolag, Parkster AB, Radinn AB och TePe Nordic AB. Styrelsesuppleant i Fosiemy AB, Fosielund Fastighets AB, Fosielunds Förvaltnings AB och Fosielund Holding AB.
- **Innehav:** 460 000 aktier via Fosielund Holding AB.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Namn	Befattning	Födelseår	Anställd sedan	Innehav
Jacob Westerberg	Verkställande direktör	1978	2017	180 000 A och 300 TO
Bo-Göran Jaxelius	Finanschef	1971	2021	-
Karl-Johan Engdahl	Marknadschef	1977	2008	111 000 A
Jörgen Gustafsson	Produktionschef	1961	2011	152 800 A
Staffan Ahltin	Försäljningschef	1965	2021	-

* Avser eget innehav samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier ("A") och teckningsoptioner ("TO") i Bolaget.



Jacob Westerberg

Född 1978. Verkställande direktör, anställd sedan 2017.

Jacob Westerberg har studerat vid Örebro universitet, Stockholms universitet samt vid Filmutbildning Kulturama Stockholm. Jacob har flera framgångsrika år bakom sig som VD i Norge för ALcontrol A/S och är också lagkapten i USWE Adventure Racing Team, ett internationellt topplag i en lagidrott som brukar beskrivas som världens tuffaste konditionsidrott.

- **Andra pågående uppdrag:** -
- **Innehav:** 180 000 aktier via Goldcup 27789 AB (under namnändring till Flat Mountain AB) och 300 teckningsoptioner serie 2020/2023.



Bo-Göran Jaxelius

Född 1971. Finanschef, anställd sedan 2021.

Bo-Göran Jaxelius är utbildad civilekonom. Bo-Göran Jaxelius har bland annat en bakgrund som finanschef på Zaplox (listat på First North) och Precise Biometrics (listat på Small Cap) och har därutöver mångårig erfarenhet från andra bolag såsom BrainLit, Scalado, IIOX och Decuma som finanschef och VD. Jaxelius har även revisionsbakgrund från Deloitte.

- **Andra pågående uppdrag:** Verkställande direktör och styrelseledamot i Jaxelius Consulting AB.
- **Innehav:** -



Karl-Johan Engdahl

Född 1977. Marknadschef, anställd sedan 2008.

Karl-Johan Engdahl är en entreprenör och är en utav grundarna till USWE. Karl-Johan är utbildad inom marknadskommunikation på Bergs School of Communication, samt inom digital marknadsföring på IHM Business School i Malmö. Han har 25 års yrkeserfarenhet inom försäljning och marknadsföring, samt en mångårig bakgrund som Motocross- och Enduroförare.

- **Andra pågående uppdrag:** Innehavare av enskild firma med beteckningen Hello Sports. Styrelsesuppleant i Motor & Transmissionservice i Malmö AB.
- **Innehav:** 111 000 aktier.



Jörgen Gustafsson

Född 1961. Produktionschef, anställd sedan 2011.

Jörgen Gustafsson är en utav grundarna till USWE. Jörgen har en bakgrund i motorcykelbranschen som tävlings tekniker för Husqvarna och Yamahas fabriksteam i motocross VM.

- **Andra pågående uppdrag:** -
- **Innehav:** 152 800 aktier.



Staffan Ahltin

Född 1965. Försäljningschef, anställd sedan 2021.

Staffan Ahltin har mer än 20 års yrkeserfarenhet av försäljning inom sport och fritid med särskild fokus på Extremsport, senast som säljchef på C2 Vertical Safety AB. Staffan har studerat Mekanik, robotik och automatiseringsteknik vid Högskolan i Halmstad.

- **Andra pågående uppdrag:** Verkställande direktör för LEDX of Sweden AB.
- **Innehav:** -

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Det förekommer inga familjeband mellan några styrelseledamöter eller ledande befattningshavare.

Under de senaste fem åren har ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare (i) dömts i bedrägerirelaterat mål, (ii) bundits vid ett brott och/eller blivit föremål för påföljder för ett brott av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inbegripet erkända yrkessammanslutningar), eller (iii) förbjudits av domstol att vara medlem i en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Samtliga Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Bronsåldersgatan 1, 213 76 Malmö.

ERSÄTTNING TILL STYRELSE SAMT ERSÄTTNING OCH ANSTÄLLNINGSVILLKOR FÖR LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Arvode till bolagsstämmovalda styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Vid årsstämman den 27 augusti 2020 beslutades att arvode skulle utgå med två (2) inkomstbasbelopp till styrelseordföranden, samt med ett (1) inkomstbasbelopp till var och en av övriga styrelseledamöter. Ingen styrelseledamot har något avtal som berättigar till ersättning vid upphörandet av uppdraget. Vid sidan av styrelseuppdraget har en av styrelseledamöterna, Martin Kössler, tillhandahållit Bolaget tjänster genom sitt helägda bolag Helping You Grow International Business AB, för mer information om dessa konsulttjänster se vidare i avsnittet "Information om aktieägare och värdepappersinnehavare – Transaktioner med närstående".

Nedanstående tabell visar de ersättningar som styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna erhållit avseende räkenskapsåret 2020/2021. Samtliga belopp anges i SEK.

Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.

Ersättningar under räkenskapsåret 2020 / 2021

(SEK)	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Pensionskostnad	Övrig ersättning*	Summa
Styrelsen					
Mats Jacobson, styrelseordförande	134 200	-	-	-	134 200
Martin Kössler, styrelseledamot	67 100	-	-	-	67 100
Fredrik Carling, styrelseledamot	67 100	-	-	-	67 100
Jenny Graflind, styrelseledamot ¹	33 700	-	-	-	33 700
Joel Eklund, styrelseledamot ¹	33 700	-	-	-	33 700
Per Ola Ovin, styrelseledamot ²	33 400	-	-	-	33 400
Karl-Johan Engdahl, styrelseledamot ³	564 400	-	35 088	88 040	687 528
Ledande befattningshavare					
Jacob Westerberg, verkställande direktör	1 080 000	574 800 ⁵	160 356	30 680	1 845 836
Övriga ledande befattningshavare ⁴	646 000	-	40 318	-	686 318
Summa	2 659 600	574 800	235 762	118 720	3 588 882

* Avser bilförmån samt drivmedel.

1 Styrelseledamot från och med årsstämman 2020.

2 Styrelseledamot fram till årsstämman 2020.

3 Marknadschefen Karl-Johan Engdahl var fram till årsstämman 2020 även styrelseledamot i Bolaget, för vilket han dock inte erhöll något arvode. Angiven ersättning avser således uteslutande ersättning för anställningen som Marknadschef.

4 Totalt en person (Jörgen Gustafsson, Produktionschef) utöver Karl-Johan Engdahl, som redovisas under styrelsen.

5 Varav 142 800 SEK avser räkenskapsåret 2019/2020 och 432 000 SEK avser räkenskapsåret 2020/2021.

FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL

Nedanstående finansiell information avseende räkenskapsåren 2020/2021 och 2019/2020 är Bolagets reviderade räkenskaper, vilka har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning, (K3), för samtliga år. Nuvarande räkenskapsår avser den 1 april - 31 mars.

Nedanstående finansiell information har hämtats från ovan nämnda införlivade dokument. Prospektet har inte granskats av Bolagets revisor. Nyckeltalen är hämtade från ovan nämnda källor. Nyckeltalen är beräknade på belopp i redovisningen som är redovisade enligt BFNAR 2012:1. Nyckeltalen är i sig inte reviderade. Utöver vad som anges ovan avseende historisk finansiell information som införlivats genom hänvisning har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Hänvisningar till dessa rapporter görs enligt följande:

- USWE årsredovisning för 2019/2020: resultaträkning (sidan 5), balansräkning (sidorna 6-7), förändringar i eget kapital (sidan 3), noter (sidorna 8-10) och revisionsberättelse (sidorna 12-13).
- USWE årsredovisning för 2020/2021: resultaträkning (sidan 5), balansräkning (sidorna 6-7), förändringar i eget kapital (sidan 4), noter (sidorna 8-13) och revisionsberättelse (sidorna 15-16).

Resultaträkning

(belopp i SEK)	1 apr 2020 - 31 mar 2021	1 apr 2019 - 31 mar 2020
	Reviderad	Reviderad
Nettoomsättning	43 989 427	28 333 597
Aktiverat arbete för egen räkning	677 864	855 352
Övriga rörelseintäkter	14 530	765 126
Summa rörelsens intäkter	44 681 821	29 954 075
Handelsvaror	-18 812 324	-12 466 050
Övriga externa kostnader	-16 175 783	-14 362 963
Personalkostnader	-6 760 417	-6 136 882
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-907 860	-727 547
Summa rörelsens kostnader	-42 656 384	-33 693 442
Rörelseresultat	2 025 437	-3 739 367
Resultat från finansiella poster		
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1 647 588	-983 378
	-1 647 588	-983 378
Resultat efter finansiella poster	377 849	-4 722 745
Resultat före skatt	377 849	-4 722 745
Uppskjuten skattefordran	6 108 042	-
Periodens resultat	6 485 891	-4 722 745

Balansräkning - Tillgångar

(belopp i SEK)	31 mar 2021	31 mar 2020
	Reviderad	Reviderad
Anläggningstillgångar		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	2 993 610	1 895 858
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	1 387 424	584 159
Övriga immateriella anläggningstillgångar	-	751 260
Summa immateriella anläggningstillgångar	4 381 055	3 231 277
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Maskiner och andra tekniska anläggningar	29 460	38 028
Inventarier, verktyg och installationer	310 697	214 021
Summa materiella anläggningstillgångar	340 157	252 049
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Uppskjuten skattefordran	6 108 042	-
Summa finansiella anläggningstillgångar	6 108 042	-
Summa anläggningstillgångar	10 829 254	3 483 326
Omsättningstillgångar		
<i>Varulager m.m.</i>		
Handelsvaror	7 411 413	3 728 737
Summa varulager m.m.	7 411 413	3 728 737
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Kundfordringar	11 949 616	7 859 592
Aktuell skattefordran	102 866	50 135
Övriga fordringar	203 522	69 041
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	358 977	216 480
Summa kortfristiga fordringar	12 614 981	8 195 248
<i>Kassa och bank</i>		
Kassa och bank	1 492 479	2 741 306
Summa kassa och bank	1 492 479	2 741 306
Summa omsättningstillgångar	21 518 873	14 665 291
Summa tillgångar	32 348 127	18 148 617

Balansräkning - Eget kapital & skulder

(belopp i SEK)	1 apr 2020 - 31 mar 2021	1 apr 2019 - 31 mar 2020
	Reviderad	Reviderad
Eget kapital		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital	1 359 600	1 359 600
Fond för utvecklingsutgifter	2 993 731	1 895 958
Summa bundet eget kapital	4 353 331	3 255 558
<i>Fritt eget kapital</i>		
Överkursfond	18 467 693	18 467 693
Balanserat resultat	-16 550 632	-10 730 114
Årets resultat	6 485 891	-4 722 745
Summa fritt eget kapital	8 402 952	3 014 834
Summa eget kapital	12 756 283	6 270 392
<i>Långfristiga skulder</i>		
Skulder till kreditinstitut	-	1 660 000
Summa långfristiga skulder	-	1 660 000
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Checkräkningskredit	2 355 170	1 572 937
Skulder till kreditinstitut	2 430 000	960 000
Förskott från kunder	226 280	42 201
Leverantörsskulder	5 102 754	2 584 116
Övriga skulder	3 437 976	3 223 907
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6 039 664	1 835 064
Summa kortfristiga skulder	19 591 844	10 218 225
Summa eget kapital och skulder	32 348 127	18 148 617

Nyckeltal

(belopp i KSEK)	1 apr 2020 - 31 mar 2021	1 apr 2019 - 31 mar 2020
Omsättningstillväxt	55,3%	45,8%
Bruttomarginal (%)	57%	56%
EBITDA	2 933 297	-3 011 820
Rörelseresultat (EBIT)*	2 025 437	-3 739 367
Antal aktier vid periodens slut**	13 596	13 596
Resultat per aktie (SEK)	477,0	-347,4
Medelantal anställda	6,75	6,75

* Rörelseresultatet redovisas före valutakursdifferenser av rörelsekaraktär.

** Före split 200:1.

Nyckeltalsdefinitioner

Omsättningstillväxt	Förändring i nettoomsättning i procent av nettoomsättningen under jämförelseperioden, föregående år.
EBITDA	Bolaget definierar earnings before interest, tax, depreciation and amortization (EBITDA) som rörelseresultat exklusive av- och nedskrivningar avseende materiella och immateriella tillgångar.
Resultat per aktie	Periodens resultat dividerat med genomsnittet av antalet utestående aktier under perioden.
Bruttomarginal	Bruttoresultat dividerat med nettoomsättning.

Motivering till användning av vissa alternativa nyckeltal

Omsättningstillväxt	Omsättningstillväxt är nyckeltal som visar den procentuella försäljningsökningen i Bolaget för den gångna perioden jämfört med en tidigare period.
EBITDA	EBITDA är ett mått som Bolaget betraktar som relevant för en investerare som vill förstå resultatgenereringen före investeringar i anläggningstillgångar.
Resultat per aktie	Detta nyckeltal är en indikation på Bolagets lönsamhet, det vill säga den del av ett Bolagets resultat som tilldelas varje aktie.
Bruttomarginal	Bruttomarginalen visar hur mycket av varje intjänad krona som Bolaget får behålla efter avdrag av direkta kostnader kopplat till produktionen av de produkter som Bolaget har sålt

Härledning av nyckeltal

(belopp i KSEK)	1 apr 2020 - 31 mar 2021	1 apr 2019 - 31 mar 2020
Omsättningstillväxt	55,3%	45,8%
Nettoomsättning för innevarande period	43 989 427	28 333 597
/ nettoomsättning för föregående period	28 333 597	19 431 979*
Minus ett (-1)	-1	-1
Bruttomarginal	57%	56%
+ Nettoomsättning	43 989 427	28 333 597
- Handelsvaror	-18 812 324	-12 466 050
= Bruttoresultat	25 177 103	15 867 547
/ Nettoomsättning	43 989 427	28 333 597
EBITDA	2 933 297	-3 011 820
Rörelseresultat	2 025 437	-3 739 367
- Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-907 860	-727 547
Resultat per aktie (SEK)	477,04	-347,36
Periodens resultat	6 485 891	-4 722 745
/ Antal aktier vid periodens slut	13 596	13 596

* Räkenskapsåret för 2018/2019 omfattar 15 månader.

UTDELNINGSPOLICY

Bolaget har tidigare räkenskapsår inte lämnat någon utdelning. Det finns inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om utdelning i Bolaget. Avsikten är att styrelsen årligen ska pröva möjligheten till utdelning. I övervägandet om framtida utdelning kommer styrelsen att beakta flera faktorer, bland annat Bolagets verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning, aktuellt och förväntat likviditetsbehov, expansionsplaner, avtalsmässiga begränsningar och andra väsentliga faktorer. USWE anser att fokus framgent främst ska främja tillväxt och att utdelning inte är aktuell i närtid.

BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR AV BOLAGETS FINANSIELLA STÄLLNING SEDAN 31 MARS 2021

Teckningsoptionsprogrammet 2018/2021 med 1 600 teckningsoptioner har under maj månad fulltecknats vilket innebär ett kassatillskott om totalt 6,8 MSEK.

Därutöver har det inte skett några betydande förändringar i Bolagets finansiella ställning sedan den 31 mars 2021.

INFORMATION OM AKTIEÄGARE OCH VÄRDEPAPPERSINNEHAVARE

ÄGARFÖRHÅLLANDEN OCH STÖRRE AKTIEÄGARE

Vid tidpunkten för detta Prospekt finns ett aktieägaravtal mellan samtliga aktieägare i Bolaget, innehållandes sedvanliga klausuler rörande överlåtelse av aktier. Aktieägaravtalet kommer att upphöra automatiskt i samband med att Bolagets aktier tas upp till handel på First North. Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några andra aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets ägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget, eller som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras. Såvitt styrelsen känner till föreligger det inte heller några överlåtelsebegränsningar under viss tid (s.k. lock up-avtal) utöver vad som framgår av avsnittet "Närmare uppgifter om Erbjudandet - Lock-up". USWE har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen över Bolaget inte missbrukas och det finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen av Bolaget. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av kontroll över ett bolag.

STÖRRE AKTIEÄGARE

Antalet aktieägare i USWE uppgår per dagen för Prospektet till 23 stycken. Av tabellen nedan framgår, såvitt Bolaget känner till, samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av samtliga aktier och röster i USWE per dagen för Prospektet. Bolaget har endast emitterat ett aktieslag och samtliga aktier har lika röstvärde.

AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Per den 31 mars 2021 uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 1 359 600 SEK, fördelat på 13 596 aktier av samma slag, envar med ett kvotvärde om 100 SEK. Den 8 april 2021 beslutade extra bolagsstämma att antalet aktier i Bolaget ska öka genom en uppdelning av aktier (s.k. split) 200:1, så att varje aktie delas upp i tvåhundra aktier av samma aktieslag, varmed det totala antalet aktier i bolaget ändras till 2 719 200 aktier och aktiens kvotvärde ändras från 100 kronor till 50 öre, samt att ändra Bolagets bolagsordning varmed bland annat gränserna för aktiekapitalet och antal aktier ändrades. I maj 2021 nyttjades teckningsoptioner av serie 2018/2021 för teckning av aktier, varmed antalet aktier i bolaget ökade till 3 039 200 aktier. Dessa 320 000 aktier har tilldelats men inväntar slutlig registrering hos Bolagsverket. Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 1 350 000 SEK och inte överstiga 5 400 000 SEK, fördelat på inte färre än 2 700 000 aktier och inte fler än 10 800 000 aktier. Aktierna i Bolaget är denominerade i SEK och har emitterats i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda. Antalet utelöpande aktier vid ingången av det senast avslutade räkenskapsåret och vid utgången samma räkenskapsår uppgick till 13 596 aktier.

Ägarförhållande per den 31 maj 2021

Aktieägare	Antal aktier	Andel aktier och röster
Hexiron AB	533 200	17,5%
Fosielund Holding AB*	460 000	15,1%
Tibia Konsult AB	440 800	14,5%
Ålasaxen Aktiebolag	267 200	8,8%
Poqvint AB	229 200	7,5%
Goldcup 27789 AB (under namn-ändring till Flat Mountain AB) **	180 000	5,9%
Jörgen Gustafsson	152 800	5,0%
Totalt aktieägare med innehav överstigande fem procent	2 263 200	74,5%
Övriga aktieägare (16 stycken)	776 000	25,5%
Totalt	3 039 200	100%

* Kontrolleras av styrelseledamoten Joel Eklund.

** Kontrolleras av verkställande direktören Jacob Westerberg.

Källa: Uppgifter från Euroclear samt för Bolaget därefter kända förändringar.

AKTIERELATERADE INCITAMENTSPROGRAM Incitamentsprogram

Per den 31 mars 2021 hade USWE två utestående aktierrelaterade incitamentsprogram, vilka presenteras nedan.

Teckningsoptionsprogram 2018/2021

Vid extra bolagsstämma den 13 juli 2018 beslutades om inrättande av ett teckningsoptionsprogram för VD, nyckelpersoner, och styrelseordföranden i Bolaget av högst 1 600 teckningsoptioner serie 2018/2021. Totalt tecknades 1 600 teckningsoptioner i programmet. Efter beaktande av den uppdelning av aktier (s.k. split) 200:1 som beslutades på extra bolagsstämma den 8 april 2021 gav varje teckningsoption rätt att teckna 200 nya aktier i Bolaget mot kontant betalning uppgående till 21,34 SEK per aktie. Teckningsoptionerna var föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med uppdelning och sammanläggning av aktier. Teckningsoptionerna kunde utnyttjas under perioden från och med den 1 maj 2021 till och med den 30 juni 2021. Per dagen för Prospektet har samtliga teckningsoptioner av serie 2018/2021 nyttjats för teckning av aktier, varvid Bolagets aktiekapital ökade med 160 000 SEK genom utgivande av 320 000 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 10,5 procent baserat på antalet aktier i Bolaget före genomförande av Erbjudandet.

Teckningsoptionsprogram 2020/2023

Vid extra bolagsstämma den 31 januari 2020 beslutades om inrättande av ett teckningsoptionsprogram för verkställande direktören i Bolaget Jacob Westerberg genom utgivande av högst 300 teckningsoptioner serie 2020/2023. Totalt tecknades 300 teckningsoptioner i programmet. Efter beaktande av den uppdelning av aktier (s.k. split) 200:1 som beslutades på extra bolagsstämma den 8 april 2021 ger varje teckningsoption rätt att teckna 200 nya aktier i Bolaget mot kontant betalning uppgående till 21,28 SEK per aktie. Teckningsoptionerna kan utnyttjas under perioden från och med den 1 januari 2023 till och med den 1 mars 2023. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna ökar Bolagets aktiekapital med 30 000 SEK genom utgivande av 60 000 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 1,9 procent baserat på antalet aktier i Bolaget före genomförandet av Erbjudandet. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med uppdelning och sammanläggning av aktier.

VÄSENTLIGA AVTAL

Med undantag för avtal som ingåtts inom ramen för den löpande affärsverksamheten har USWE inte ingått något avtal av väsentlig betydelse under en period om ett år omedelbart före offentliggörandet av detta Prospekt.

MYNDIGHETSFÖRFARANDEN, RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

USWE har under de senaste tolv månaderna inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att bli inledda) och som under den senaste tiden har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

INTRESSEKONFLIKTER

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller utsetts till följd av särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Som framgår av avsnittet "Företagsstyrning" har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i USWE genom innehav av aktier och teckningsoptioner i USWE.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Bolaget har under 2014 respektive 2016 upptagit två lån från Poqvint AB som ägs eller kontrolleras av Per-Ola Ovin som fram till årsstämman 2020 var styrelseledamot i Bolaget. Lånens kapitalbelopp uppgår till 126 000 SEK respektive 1 000 000 SEK och löper med en årlig ränta om åtta procent. Lånen har förlängts i omgångar, senast den 31 augusti 2020, med ny återbetalningsdag senast den 31 december 2021. Poqvint AB har ställt teckningsåtagande i Erbjudandet och USWE har överenskommit med Poqvint AB att hela det totala kapitalbeloppet samt upplupen ränta, ska regleras genom kvittning i Erbjudandet, se vidare i avsnittet "Närmare uppgifter om erbjudandet – Åtagande om teckning av aktier i Erbjudandet".

Bolaget har den 25 oktober 2019 ingått ett hyresavtal med TePe Munhygienprodukter AB som hyr ut en del av en fastighet till Bolaget. TePe Munhygienprodukter AB ägs eller kontrolleras av styrelseledamoten Joel Eklund med familj och Joel Eklund är även styrelseordförande i bolaget. Hyrestiden löper från och med den 1 januari 2020 till och med den 31 december 2024 och hyran uppgår till 500 000 SEK per år, med en årlig uppräkningsom 50 000 SEK.

Styrelseledamoten Martin Kössler har via sitt helägda bolag Helping You Grow International Business AB utfört konsultuppdrag åt Bolaget. Konsulttjänsterna har bland annat innefattat marknadsanalys, avtalstjänster och policy- och strategiarbete. Totalt fakturerat belopp för konsulttjänsterna uppgår till 2 494 SEK för räkenskapsåret 2019/2020 och 20 625 SEK för räkenskapsåret 2020/2021 och 30 000 SEK för perioden 1 april 2021 fram till dagen för Prospektet.

Utöver vad som framgår av avsnitten "Företagsstyrning – Ersättning till styrelse samt ersättning och anställningsvillkor för ledande befattningshavare", "Information om aktieägare och värdepappersinnehavare – Väsentliga avtal" samt "Närmare uppgifter om Erbjudandet – Åtagande om teckning av aktier i Erbjudande" har inga ytterligare transaktioner mellan Bolaget och närstående parter förekommit under perioden från och med den 1 april 2019 fram till dagen för Prospektet, som enskilt eller tillsammans bedöms väsentliga för Bolaget. Samtliga transaktioner med närstående parter har, enligt styrelsens bedömning, skett på marknadsmässiga villkor.

TILLGÄNGLIGA DOKUMENT

Kopior av följande handlingar kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor Bronsåldersgatan 1, 213 76 Malmö, under ordinarie kontorstid.

- Uppdaterad stiftelseurkund (registreringsbevis) och bolagsordning för USWE.

Handlingarna ovan finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats www.uswe-sports.com. Vänligen notera att informationen på webbplatsen inte utgör en del av Prospektet och inte har granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

[Avsikligen lämnad tom]

[Avsikligen lämnad tom]

[Avsikligen lämnad tom]



USWE SPORTS AB

Bronsåldersgatan 1, 213 76 Malmö, Sweden
T: +46 (0)46-500 61, E: info@uswe-sports.com

www.uswe-sports.com