



# INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I USWE SPORTS AB

## NOTERA ATT TECKNINGSRÄTTERNA KÄN HA ETT EKONOMISKT VÄRDE

För att inte värdet av teckningsrätterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- Utnyttja teckningsrätterna för att teckna aktier senast den 23 april 2024; eller
- sälja teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av aktier senast den 19 april 2024.

Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter. Notera vidare att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar aktier genom respektive förvaltare. Distribution av detta memorandum och teckning av aktier är föremål för begränsningar i vissa jurisdiktioner, se avsnitt "Viktig information".



VÄSTRA HAMNEN  
CORPORATE FINANCE

# VIKTIG INFORMATION

## Definitioner

I detta memorandum gäller följande definitioner om inget annat anges: med ”**Bolaget**” eller ”**USWE**” avses beroende på sammanhang USWE Sports AB, org.nr 556566-0601, den koncern vari USWE Sports AB är moderbolag eller ett dotterbolag i koncernen. Med ”**First North**” avses marknadsplatsen Nasdaq First North Growth Market.

## Rådgivare

I samband med emissionen av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare (”**Erbjudandet**” eller ”**Företrädesemissionen**”) som beskrivs i detta memorandum är Aqurat Fondkommission AB (”**Aqurat**”) emissionsinstitut till USWE. Västra Hamnen Corporate Finance AB (”**Västra Hamnen**”) har agerat finansiell rådgivare och har biträtt USWE vid upprättandet av detta memorandum. Styrelsen i USWE är ansvarig för innehållet, varpå Aqurat och Västra Hamnen Corporate Finance AB friskriver sig från allt ansvar i förhållande till aktieägare i USWE samt avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i memorandumet. Setterwalls Advokatbyrå AB är legal rådgivare till USWE i samband med Företrädesemissionen.

## Undantag från prospektskyldighet

Erbjudandet omfattas inte av Finansinspektionens prospektkrav och detta dokument har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

## Viktig information om Nasdaq First North Growth Market

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.

## Memorandumets distributionsområde

Aktierna är inte föremål för handel eller ansökan därom i något annat land än Sverige. Inbjudan enligt detta memorandum vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt. Memorandumet får inte distribueras i USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller andra länder där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare åtgärder enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. För memorandumet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

## Memorandumets tillgänglighet

Memorandumet finns tillgängligt på USWE:s kontor (Bronsåldersgatan 1, 213 76 Malmö), på Bolagets hemsida ([www.uswe.com](http://www.uswe.com)) och på Västra Hamnens hemsida ([www.vhcorp.se](http://www.vhcorp.se)). Memorandumet kan härutöver nås via Aqurats hemsida ([www.aqurat.se](http://www.aqurat.se)).

## Uttalanden om omvärld och framtid

Uttalanden om omvärlden och framtida förhållanden i detta dokument återspeglar styrelsens nuvarande syn avseende framtida händelser och finansiell utveckling. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast de bedömningar och antaganden som styrelsen gör vid tidpunkten för memorandumet. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

## Revisorns granskning

Utöver vad som anges i revisionsberättelse och rapporter införlivade genom hänvisning har ingen information i memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

## Referenser och hänvisningar

Styrelsen ansvarar för detta memorandum och har vidtagit rimliga åtgärder för att säkerställa att den information som lämnas enligt dess uppfattning överensstämmer med fakta och att ingenting utelämnats som med sannolikhet kan påverka bedömningen av Bolaget.

## Tvist

Tvist med anledning av innehållet i memorandumet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk lag och vid svensk domstol.

# INNEHÅLLSFÖRTECKNING

- 4 Erbjudandet i sammandrag
- 5 Investment Highlights
- 6 Inbjudan till teckning av aktier i USWE
- 7 Bakgrund och motiv för Företrädesemissionen
- 8 VD har ordet
- 10 Villkor och anvisningar
- 16 Verksamhets- och marknadsöversikt
- 26 Riskfaktorer
- 30 Finansiell översikt
- 34 Styrelse och ledande befattningshavare
- 40 Aktiekapital och ägarförhållanden
- 42 Legala frågor och kompletterande information
- 45 Dokument tillgängliga för granskning

# ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

## FÖRETRÄDESRÄTT

Den som på avstämningsdagen den 5 april 2024 var registrerad som aktieägare i USWE äger företrädesrätt att teckna aktier i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget. En (1) aktie berättigar till en (1) teckningsrätt. Sju (7) teckningsrätter ger rätt att teckna fyra (4) nyemitterade aktier i Bolaget.

## VITKIGA DATUM

Avstämningsdag för rätt till deltagande i emissionen	5 april 2024
Teckningsperiod	9 april – 23 april 2024
Handel med teckningsrätter	9 april – 19 april 2024
Beräknat offentliggörande av utfall	25 april 2024

## AKTIER OCH TECKNING

Antal aktier som erbjuds	2 595 100 st.
Teckningskurs	11,00 SEK per aktie. Courtage utgår ej.
Tecknings- och garantiåtaganden	Företrädesemissionen är fullt garanterad genom tecknings- och garantiåtaganden från ett antal av Bolagets befintliga ägare, däribland Fosielund Holding AB, Hexiron AB och Tibia Konsult Aktiebolag, samt från Grenspecialisten Förvaltning AB och Kerstin Lindell.

## ÖVRIG INFORMATION

### ISIN-koder

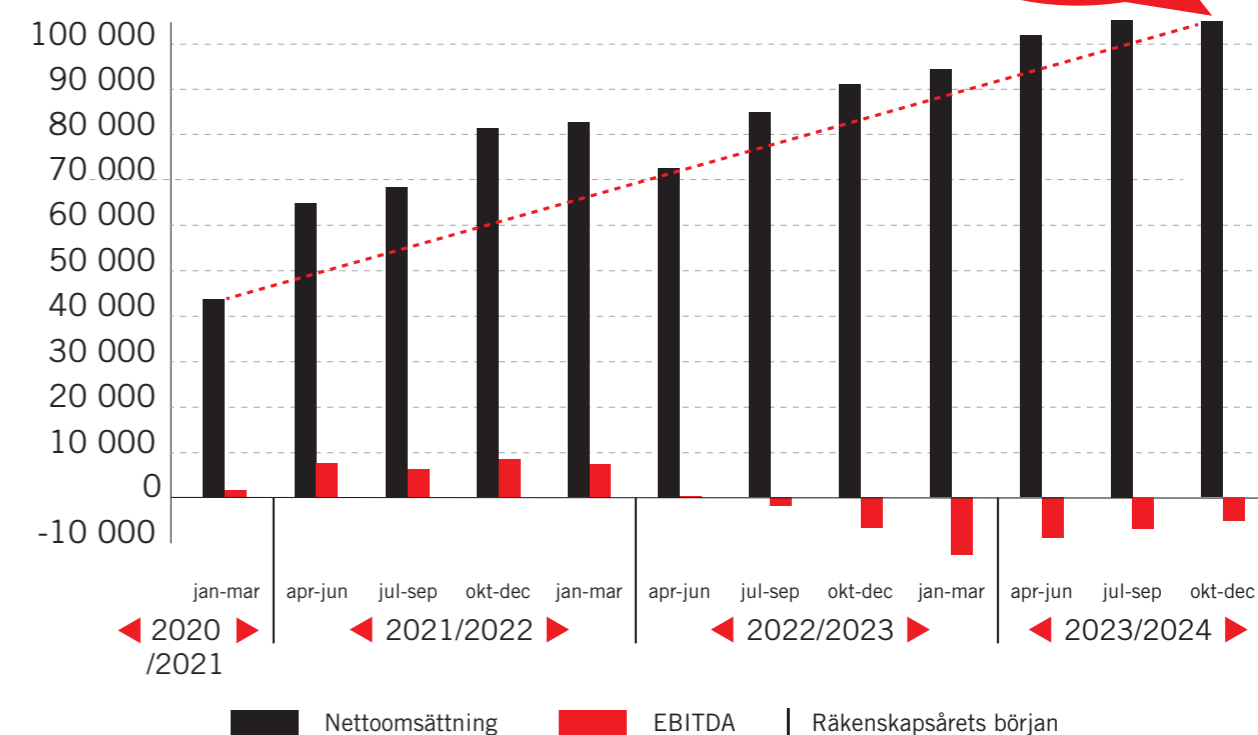
Aktien	SE0015949771
Teckningsrätter	SE0021921152
BTA	SE0021921160

# INVESTMENT HIGHLIGHTS

- STARKA VARUMÄRKEN I PREMIUMSEGMENT OCH ETABLERAD AFFÄRSMODELL**  
 Bolagets tre varumärken, USWE, VOID Cycling och Giant Loop är alla välpositionerade inom premiumsegmentet, vilket kombinerat med en kostnadseffektiv tillverkning medför höga bruttomarginaler. USWE har ett globalt distributionsnät för sina produkter och en omnikanal-modell med försäljning B2B via distributörer och D2C via egen hemsida och Amazon, där marknadsföring via toppteleter och deltagande i events gynnar försäljning i alla kanaler.
- MARKNAD SOM ÅTERGÅR TILL NORMALLÄGE EFTER EN PERIOD AV MINSKADE INKÖP**  
 Efter en återhämtningsperiod efter pandemin som kännetecknats av krig, globala logistikproblem och inflation, där distributörer haft problem med höga lagernivåer, ser nu Bolaget tecken på att marknaden börjar normaliseras. Bolaget har under hela perioden sett en stark efterfrågan från slutkonsumenten, särskilt i Nordamerika, och som ett led i att tillgodose denna signerades tre nya distributörer i Nordamerika under 2023, och under 2024 ligger särskilt fokus på att utöka säljkåren av provisionssäljare i USA med målet att vara representerade i minst 35 delstater innan årets slut.
- STARKT FOTFÄSTE I USA LÄGGER GRUNDEN FÖR FORTSATT TILLVÄXT OCH NYA FINANSIELLA MÅL**  
 Genom förvärvet av Giant Loop fick USWE en lokal bas i Bend, Oregon, som är ett av USA:s mest expansiva outdoor-områden. Tillsammans med Bolagets framgångar med varumärket USWE inom landet har Bolaget därmed en stabil plattform för fortsatt tillväxt på den nordamerikanska marknaden. De nya finansiella målsättningarna innebär att uppnå en omsättning om 200 MSEK samt uppnå en EBITDA-marginal överstigande 10 procent under räkenskapsåret 2026/2027, vilket skulle innebära en fördubbling av nuvarande rullande 12 månaders omsättning.



Rullande fyra kvartal - Nettoomsättning och EBITDA (KSEK)



# INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I USWE

**Extra bolagsstämma i USWE** godkände den 3 april 2024 styrelsens beslut från den 14 mars 2024 om att öka Bolagets aktiekapital genom nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare. Aktieägarna i USWE inbjuds härmed, i enlighet med villkoren i detta memorandum, att med företrädesrätt teckna aktier i USWE till en kurs om 11,00 SEK per aktie. Aktieägarna kommer att ha företrädesrätt att teckna aktier i förhållande till det antal aktier de ägde på avstämningsdagen den 5 april 2024. De nya aktierna medför samma rätt som de befintliga aktierna i Bolaget.

Varje (1) befintlig aktie ger rätt till en (1) teckningsrätt och sju (7) teckningsrätter ger rätt till teckning av fyra (4) nyemitterade aktier i Företrädesemissionen till en teckningskurs om 11,00 SEK per aktie. Teckningsperioden löper under perioden 9 april – 23 april 2024 eller ett senare datum beslutat av styrelsen för USWE. Teckning av aktier kan även ske utan stöd av teckningsrätter.

Genom Företrädesemissionen kommer antalet aktier i USWE att öka med högst 2 595 100 aktier, från 4 541 428 aktier till 7 136 528 aktier, och aktiekapitalet kommer att öka med högst 1 297 550 SEK, från 2 270 714 SEK till 3 568 264 SEK.

För befintliga aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen innebär detta, vid full teckning, en utspädningseffekt om cirka 36,4 procent av röster och kapital i Bolaget. Aktieägare har möjlighet att sälja sina teckningsrätter för att erhålla kompensation för utspädningen, se vidare avsnittet "*Villkor och anvisningar*".

## EMISSIONSVOLYM

Vid fullteckning av Företrädesemissionen kommer Bolaget att tillföras cirka 26,0 MSEK efter avdrag för transaktionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 2,5 MSEK.

## TECKNINGS- OCH GARANTIÅTAGANDEN

Företrädesemissionen är fullt garanterad genom tecknings- och garantiåtaganden från ett antal av Bolagets befintliga ägare, däribland Fosielund Holding AB ("**Fosielund**"), Hexiron AB ("**Hexiron**") och Tibia Konsult Aktiebolag ("**Tibia**"), samt från Grenspecialisten Förvaltning AB och Kerstin Lindell. För mer information om ingångna tecknings- och garantiåtaganden, se avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information*".

Malmö, 8 april 2024

**USWE Sports AB**  
Styrelsen

# BAKGRUND OCH MOTIV FÖR FÖRETRÄDESEMISSIONEN

**USWE** utvecklar och producerar outdoorutrustning för den internationella sport- och outdoormarknaden. Sortimentet har tyngdpunkt på ryggsäckar och vätskeryggsäckar för högfartsaktiviteter som mountainbike, motorsport, skidåkning och trailöppning. Samtliga ryggsäckar bygger på ett egenutvecklat och patenterat system som går under namnet No Dancing Monkey™. Utbudet omfattar även cykelkläder i premiumsegmentet som säljs under varumärket VOID Cycling. I juli 2022 förvärvades det USA-baserade bolaget Giant Loop som är specialiserat på packväskor för offroad-motorcyklar.

Bolaget bedriver försäljning både direkt till konsument och via distributörer och återförsäljare. Affärsmodellen innebär att en ökning av försäljning till distributörer direkt får en positiv effekt på Bolagets lönsamhet. Bruttovinsten ökar samtidigt som de externa kostnaderna förblir oförändrade. Efter pandemin har sport- och outdoorbranschen gått igenom en period med stor lageruppbyggnad bland distributörer och återförsäljare som haft fokus på minskning av lagernivåer framför tillväxt. Under 2024 och 2025 förväntas inköpsmönstren återgå till ett normaliserat tillstånd vilket förväntas gynna Bolagets fortsatta utveckling.

USWE har hittat en bra väg in på den amerikanska marknaden och har under den senaste 12-månadersperioden utökat distributionssamarbetet från en till tre ledande distributörer i motorsegmentet i USA samt en exklusiv distributör i Kanada. Samtliga för både USWE:s och Giant Loops sortiment.

Bolagets framgång i USA som ett mindre europeiskt varumärke anses vara ovanlig och därför genomför Bolaget en rad initiativ för att fortsätta ta marknadsandelar och bryta ny mark i landet. För att tillvarata möjligheterna och maximera effekten av dessa initiativ har Bolagets VD, Jacob Westerberg, flyttat sin bas från Malmö till koncernens nordamerikanska kontor i Bend, Oregon, och under våren 2024 kommer USWE att fokusera på att bygga upp ett nätverk av provisionssäljare i USA avseende cykel, löpning och outdoor.

Utöver marknaden i USA ser Bolaget även stora möjligheter för varumärket Giant Loop på den europeiska marknaden, där produkterna i nuläget endast finns tillgängliga i ett fåtal kanaler. För att tillvarata dessa möjligheter ser Bolaget fram emot att investera i varumärkesuppbyggnad samt produktdesign för att göra Giant Loop än mer tilltalande för den europeiske kunden.

Givet potentialen som Bolaget ser för sina varumärken i USA och Europa i ett normaliserat marknadstillstånd har styrelsen i USWE beslutat om nya finansiella mål för den kommande treårsperioden. Målsättningarna är att uppnå en omsättning om 200 MSEK samt uppnå en EBITDA-marginal överstigande 10 procent under räkenskapsåret 2026/2027, vilket skulle innebära en fördubbling av nuvarande rullande 12 månaders omsättning. Bolaget har även en målsättning att minska skuldsättningen.

För att ge Bolaget förutsättningar att nå de nya finansiella målsättningarna och stärka rörelsekapitalet har styrelsen beslutat att genomföra Företrädesemissionen.

Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget en nettolikvid om cirka 26,0 MSEK efter avdrag för emissionskostnader om cirka 2,5 MSEK. Nettolikviden avses därefter disponeras med (i) cirka 5,4 MSEK för återbetalning av tidigare upptagna lån från Fosielund, Hexiron och Tibia genom kvittning, (ii) 4,0 MSEK för återbetalning av bryggglån till Fosielund genom kvittning eller kontant betalning, samt med (iii) upp till cirka 6,5 MSEK för reglering av tilläggsköpeskillning från tidigare förvärv, varefter resterande belopp avses disponeras för följande ändamål angivna i prioriteringsordning med uppskattad fördelning av emissionslikviden angiven i procent:

- Ökade försäljningsinsatser och marknadssatsning i USA, cirka 50 procent.
- Stärkt rörelsekapital för att finansiera Bolagets löpande verksamhet, cirka 50 procent.

# VD HAR ORDET

För tre år sedan (okt-dec 2020/2021) var USWE:s rullande 12 månaders omsättning drygt 35 MSEK. I år vid samma tidpunkt var omsättningen 105 MSEK. Det är mycket som har hänt på dessa tre år. Vi har förvärvat varumärket VOID och bolaget Giant Loop LLC, samt noterat USWE på First North. Utbud och efterfrågan har varit som en berg- och dalbana under perioden och den senaste tiden har sport- och outdoormarknaden pressats av höga lagernivåer då inköpen under pandemin var för stora. Balansen i marknaden rubbades kraftigt och inköpen från distributörerna minskades drastiskt. För både USWE och Giant Loop har vi sett en ökad efterfrågan hos konsument under hela perioden, vilket kan tyckas paradoxalt när inköpen från återförsäljare och distributörer samtidigt viker. Nu ser vi dock tecken på att marknaden börjar återhämta sig.

När marknaden succesivt går tillbaka till ett normalläge, så har vi en stark position att växa från. Vi har en stark bruttomarginal och en skalbar affärsmodell där ökad försäljning till distributör och återförsäljare ger en direkt positiv effekt på vår lönsamhet. Det gör att bruttovinsten ökar samtidigt som de externa kostnaderna förblir oförändrade. Under de tre första kvartalen av räkenskapsåret 2023/2024 har vi rapporterat en resultatförbättring om 9,7 MSEK och återigen ett positivt EBITDA. Vi har nu en struktur som är väl anpassad till marknadssituationen och ytterligare tillväxt kommer att ge oss både ett ökat positivt kassaflöde såväl som ökad lönsamhet.

Vårt största varumärke USWE är ett ovanligt varumärke på många sätt. Vi satsade tidigt på den globala marknaden och tidigt på den amerikanska kunden. Detta har byggt en position i USA som är ovanlig för ett mindre europeiskt varumärke. Idag är vi välkända i branschen och har en stark position hos den initierade kunden inom både motor och cykel.

Under sommaren 2023 exploderade intresset för USWE:s gravel racing hydration pack i USA. Vår produkt användes av toppcyklister på vart och vartannat lopp. När media publicerade en artikel om gravel racing, så fanns vår produkt på bild. Tyvärr kunde vi inte tillgodose efterfrågan fullt ut då vi varken hade en aktiv distributör i USA eller fanns ute i handeln. Produkten sålde också snabbt slut via vår egen kanal. Men, avtrycket har gett resultat. Upplevelsen är att USWE är ledande inom både MTB XC och Gravel hydration, men att produkterna fortfarande

”

## Nu ser vi dock tecken på att marknaden börjar återhämta sig.

är svåra att få tag på. För att tillgodose behovet bygger vi just nu upp ett nätverk av provisionssäljare i USA med uppdraget att få ut våra produkter i handeln. Intresset är stort och vi har idag signerat ett flertal organisationer. För att stötta dessa initiativ jobbar vi med att nå ut med vår marknadsföring till en bredare kundbas, framför allt genom att finnas på events och tävlingar där våra kunder finns.

Under 2024 kommer tre av de största distributörerna inom motorcykelsegmentet att distribuera USWE och även Giant Loop i USA, att jämföra med föregående år då endast en distributör var aktiv. Det kommer att öka tillgängligheten för handlare och ge oss möjlighet att komma ut till slutkund också genom butiksnätet på motorsidan.

Samtliga av dessa nya initiativ fokuserar på att öka tillgängligheten av våra produkter och bredda kundbasen på vår största marknad. För att maximera effekten av dessa har jag flyttat min bas till Bend, Oregon, där jag kommer att jobba på plats med det lokala teamet i USA framöver.

Europamarknaden är dock fortsatt prioriterad för oss. Koncernen kommer ha sitt huvudkontor i Malmö med stabsfunktioner, logistik och försäljning. Min lokalisering i USA förenklar integreringen av koncernens bolag så att stabsfunktionerna kan utvecklas för att även inkludera det amerikanska bolaget.

I Europa har återhämtningen av marknaden varit långsammare och klimatet för att sälja våra produkter och särskilt cykelkläder har varit extra tufft. VOID har lidit av detta och försäljningen har minskat. VOID Cycling, som är vårt minsta varumärke, är i störst behov av en normalisering av marknaden. Vi ser dock fram emot tillväxt för VOID under den kommande perioden och vi lanserar en ny kollektion under våren 2024.

I Europa för övrigt ser jag stora möjligheter för Giant Loop att växa och ta marknadsandelar. När inköpsmönstren normaliseras kommer Giant Loop att kunna ta en naturlig plats i Europa, likt den som varumärket har i USA. Vi jobbar nu med en plan för att förfina budskapet om Giant Loop som innovatör av produktkategorin "soft luggage".

Vi genomför föreliggande nyemission för att stärka vårt rörelsekapital och för att kunna ta tillvara på de möjligheter som vi ser framöver, särskilt på den amerikanska marknaden.

Tack för att ni är med och bygger bolaget vidare!

**Jacob Westerberg**  
VD USWE Sports AB (publ)



# VILLKOR OCH ANVISNINGAR

## FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 5 april 2024 var registrerad som aktieägare i USWE äger företrädesrätt att teckna aktier i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget. För varje aktie som innehades på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Sju (7) teckningsrätter, berättigar till teckning av fyra (4) nyemitterade aktier.

## AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 5 april 2024. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 3 april 2024. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 4 april 2024.

## TECKNINGSRÄTTER (TR)

Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie per avstämningsdagen. Det krävs sju (7) teckningsrätter för att teckna fyra (4) aktier.

## TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 11,00 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

## TECKNINGSTID

Teckning av aktier ska ske från och med den 9 april 2024 till och med den 23 april 2024. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från innehavarnas VP-konton.

## HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter kommer att ske på First North från och med den 9 april 2024 till och med den 19 april 2024. Innehavare av teckningsrätter skall vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

## EJ UTNYTTJADE TECKNINGSRÄTTER

Teckningsrätter som ej sålts senast den 19 april 2024 eller utnyttjats för teckning av aktier senast den 23 april 2024, kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av teckningsrätter.

## EMISSIONSREDOVISNING OCH ANMÄLNINGSSEDLAR

### Direktregistrerade aktieägare (innehav på VP-konto)

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 5 april 2024 var registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi samt anmälningsedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. Fullständigt memorandum kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida [www.uswe.com](http://www.uswe.com) samt Aqurats hemsida [aqurat.se](http://aqurat.se) för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. Registreringen av teckningsrätter på innehavares VP-konto sker utan särskild avisering från Euroclear.

### Förvaltarregistrerade aktieägare (innehav på depå)

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning skall ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare.

### Teckning och betalning av aktier med primär företrädesrätt, direktregistrerade aktieägare

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter kan ske genom kontant betalning under perioden från och med den 9 april till och med den 23 april 2024. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ:

#### 1. Emissionsredovisning - förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning skall ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare.

#### 2. Särskild anmälningsedel

I det fall ett annat antal teckningsrätter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska den särskilda anmälningssedeln användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningsedel kan beställas från Aqurat via telefon eller e-post.

Särskild anmälningsedel ska vara Aqurat tillhanda senast kl. 15.00 den 23 april 2024. Eventuell anmälningsedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningsedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifyllt särskild anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

### Ifylld särskild anmälningsedel skickas eller lämnas till:

Aqurat Fondkommission AB

Ärende: USWE

Box 7461

103 92 Stockholm

Tfn: 08-684 05 800

Fax: 08-684 05 801

Email: [info@aqurat.se](mailto:info@aqurat.se) (inskannad anmälningsedel)

## AKTIEÄGARE BOSATTA I UTLANDET

### Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Erbjudandet att teckna aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i detta memorandum, riktar sig inte till investerare med hemvist i USA, Kanada, Australien, Schweiz, Singapore, Nya Zeeland, Hongkong, Japan, Storbritannien, Sydafrika eller i något annat land där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Detta memorandum, anmälningsedlar och andra till Företrädesemissionen hörande handlingar får följaktligen inte distribueras i eller till ovan nämnda länder eller annan jurisdiktion där sådan distribution eller deltagande i Företrädesemissionen skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd.

Inga betalda aktier eller andra värdepapper utgivna av USWE har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933, eller enligt värdepapperslagstiftning i någon delstat i USA eller enligt något provinslag i Kanada. Därför får inga aktier eller andra värdepapper utgivna av USWE överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

Med anledning härav kommer aktieägare som har sina aktier direktregistrerade på VP-konto med registrerade adresser i USA, Kanada, Australien, Schweiz, Singapore, Nya Zeeland, Hongkong, Japan, Storbritannien, Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrerings eller andra myndighetstillstånd inte att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton. De teck-

ningsrätter som annars skulle ha levererats till dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer emellertid inte att utbetalas.

### Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare bosatta i utlandet

Direktregistrerade aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Australien, Schweiz, Singapore, Nya Zeeland, Hongkong, Japan, Storbritannien eller Sydafrika) vilka äger rätt att teckna aktier i Företrädesemissionen och som inte har tillgång till en svensk internetbank kan vända sig till Aqurat på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

### TECKNING UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT, DIREKT-REGISTRERADE AKTIEÄGARE

Teckning av aktier utan stöd av företräde skall ske under perioden 9 april 2024 till och med den 23 april 2024.

Observera att aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner. (Detta för att säkerställa att teckning kan ske om depån är kopplad till en kapitalförsäkring eller ett investeringssparkonto (ISK) samt för att kunna åberopa subsidiär företrädesrätt).

För direktregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning av aktier utan företrädesrätt göras genom att anmälningsedel för teckning utan företräde fylls i, undertecknas och skickas till Aqurat på adress enligt ovan. Någon betalning skall ej ske i samband med anmälan, utan sker i enlighet med vad som anges nedan.

Anmälningsedel för teckning utan företräde skall vara Aqurat tillhanda senast klockan 15.00 den 23 april 2024. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningsedel för teckning utan företräde. I det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningsedlar kommer således att lämnas utan hänseende.

Vid teckning av aktier utan företräde samt vid andra företagshändelser där deltagande är frivilligt och tecknaren har ett eget val om deltagande, måste Aqurat hämta in uppgifter från dig som tecknare om medborgarskap och identifikationskoder. Detta följer av det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018 (MiFiD II 2014/65/EU). För fysiska personer måste det nationella ID:t (NID) hämtas in om personen har annat medborgarskap än svenskt eller ytterligare medborgarskap utöver det svenska medborgarskapet. NID skiljer sig från land till land och motsvarar en nationell identifieringskod för landet. För juridiska personer (företag) måste

Aqurat ta in ett LEI (Legal Entity Identifier). Aqurat kan vara förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer. Genom undertecknande av anmälningsdel i Företrädesemissionen bekräftas att förvärvaren har tagit del av memorandumet, samt förstått riskerna som är förknippade med en investering i de finansiella instrumenten.

#### **TILLDELNINGSPRINCIPER VID TECKNING UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT**

För det fall inte samtliga aktier tecknas med stöd av företrädesrätt enligt ovan ska styrelsen besluta om tilldelning inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp. Tilldelning sker på följande grunder:

i *första hand* till de som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och som anmält intresse för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en av de som anmält intresse att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter utnyttjat för teckning av aktier; i *andra hand* till annan som tecknat aktier i Företrädesemissionen utan stöd av teckningsrätter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal aktier som tecknaren totalt anmält sig för teckning av; och i *tredje hand* till de som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av aktier, i proportion till sådana garantiåtaganden. I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

#### **BESKED OM TILLDELNING VID TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT**

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska ske enligt besked på avräkningsnota, dock senast tre dagar efter utsänd avräkningsnota. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. 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.

#### **BETALD TECKNAD AKTIE (BTA)**

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokning av BTA har skett på tecknarens VP-konto. Depåkunder erhåller BTA och information från respektive bank eller förvaltare enligt dennes rutiner.

#### **HANDEL MED BETALD TECKNAD AKTIE (BTA)**

Handel med BTA beräknas ske på First North från och med den 9 april 2024 fram till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske den 10 maj 2024.

#### **LEVERANS AV TECKNADE AKTIER**

Omkring 7 dagar efter att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, omvandlas BTA till aktier. Omvandling sker utan särskild avisering från Euroclear. För de tecknare som har sitt innehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive bank eller förvaltare enligt dennes rutiner.

#### **VILLKOR FÖR ERBJUDANDETS FULLFÖLJANDE**

Styrelsen för USWE har inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra tillbaka erbjudandet att teckna aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i detta memorandum. Styrelsen i USWE äger rätt att en eller flera gånger förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande.

#### **OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I FÖRETRÄDESEMISSIONEN**

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande.

#### **TILLÄMPLIG LAGSTIFTNING**

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

#### **RÄTT TILL UTDELNING**

De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att de nya aktierna registrerats.

#### **AKTIEBOK**

Bolaget är ett till Euroclear Sweden AB anslutet avstämningsbolag. Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras och kontoförs av Euroclear Sweden AB med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm.

#### **AKTIEÄGARES RÄTTIGHETER**

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig på Bolagets Hemsida.

#### **INFORMATION OM BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER**

Den som tecknar aktier i Företrädesemissionen 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**

I händelse av att ett för stort belopp betalats in av en tecknare för tecknade aktier kommer Aqurat ombesörja återbetalning av överskjutande belopp. Aqurat kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Aqurat kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. En teckning av aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av aktier.

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningsnedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas.

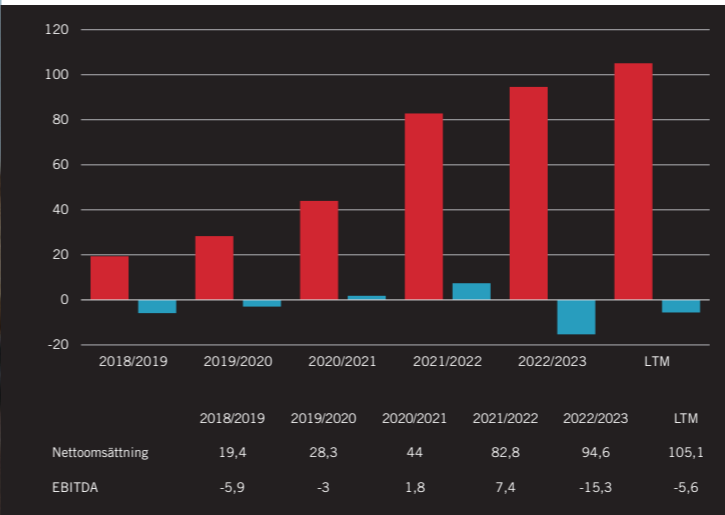
Aktier som ej betalats i tid kan komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelningen av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.



# USWE I KORTHET

ETABLERAT 2007 I SKÅNE  
HQ I MALMÖ

NOTERAT PÅ NASDAQ  
FIRST NORTH I JUNI 2021



Ryggsäckar,  
tillbehör och  
performance  
kläder



GLOBAL DISTRIBUTION  
B2B 60% + D2C ONLINE 40%

## MÅLSÄTTNING:

- > 200 MSEK OMSÄTTNING SAMT
- > 10% EBITDA-MARGINAL
- RÄKENSKAPSÅR 2026/2027



Packväskor för  
offroad motorcyklar





# VERKSAMHETS- OCH MARKNADSÖVERSIKT

## INTRODUKTION

USWE [you-swii] utvecklar och producerar outdoorutrustning för den internationella sport- och outdoormarknaden. Sortimentet har tyngdpunkt på ryggsäckar och vätskeryggsäckar för högfartsaktiviteter som mountainbike, motorsport, skidåkning och traillöpning. Samtliga ryggsäckar bygger på ett egenutvecklat och patenterat system som går under namnet No Dancing Monkey™. Utbudet omfattar även cykelkläder i premiumsegmentet som säljs under varumärket VOID Cycling. I juli 2022 förvärvades de USA-baserade bolagen Giant Loop och Armadillobag som är specialiserade på packväskor för offroad motorcyklar. Armadillobag fusionerades under första kvartalet 2023/2024 in i Giant Loop. Under 2023 lanserade USWE kläder för offroad motorcykling, MTB och Gravelcykling samt trailrunning och under 2024 lanseras packväskor för cykling.

USWE grundades 2007 i Skåne, Sverige, och har idag hela världen som marknad genom ett utvecklat distributionsnätverk samt försäljning från egen hemsida samt via Amazon.

## UTVECKLING OCH PRODUKTION

USWE arbetar kontinuerligt med utveckling av nya produkter och inom Bolaget finns mångårig erfarenhet av användning av outdoorutrustning, vilket möjliggör att en stor del av produkttesterna och innovationerna kan ske internt.

Bolaget samarbetar även med KISKA, som är en etablerad österrikisk designbyrå inom outdoor- och motorbranschen. Samarbetet ger USWE extra resurser inom produktutvecklingen och hjälper Bolaget att skapa och bibehålla ett yttre formspråk som positionerar bolagets varumärken som innovativa och högpresterande, i enlighet med Bolagets strategi.

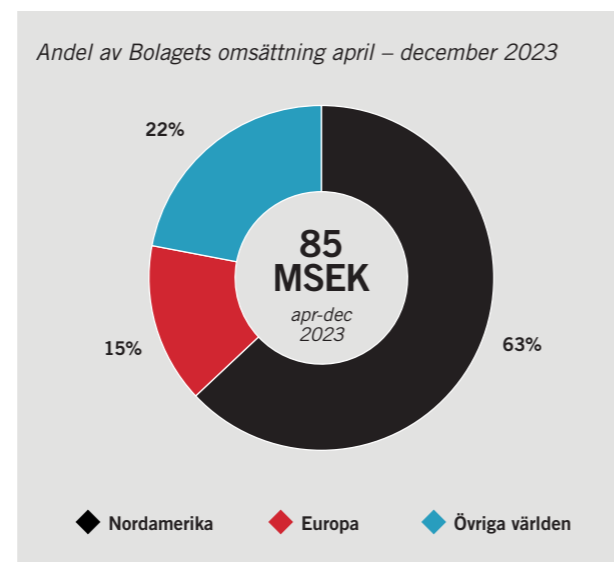
Produktionen av vätskeryggsäckar sker primärt i nära samarbete med en koreansk tillverkare som har sin produktion i Vietnam. Fabriken, som är välrenommerad och certifierad enligt ISO 14001 och ISO 9001, består av två större produktionsanläggningar i Ho Chi Minh City och levererar till de allra största aktörerna på outdoormarknaden i USA och Europa. Under 2023 har ytterligare en producent i Vietnam startat upp tillverkning av USWE-väskor för att sänka produktionskostnaderna och sprida risken för Bolagets produktionskapacitet. Under 2023 har även produktionen för Giant Loops produkter flyttats från USA till Vietnam, vilket har haft en positiv effekt på bruttomarginalen. Bolagets produktion av prestationskläder är fördelad till både Europa och Asien med både Kina och Vietnam som produktionsländer.

## DISTRIBUTION

USWE verkar på en global marknad och försäljningen av Bolagets produkter sker B2B till distributörer (cirka 60 procent), samt D2C (cirka 40 procent) via Bolagets egna kanaler och andra handelsplattformar där Amazon utgör den viktigaste. För de prioriterade marknaderna Nordamerika och Europa, jobbar USWE med både direktförsäljning via hemsida och Amazon, med distributörer och direkt med återförsäljare. På marknader som geografiskt ligger längre bort jobbar Bolaget uteslutande med distributörer.

Bolagets tio största kunder under de tre första kvartalen 2023/2024 stod för cirka 30 procent av den totala omsättningen, där den största kunden står för cirka 10 MSEK i omsättning på årsbasis. Således är Bolagets kundbas diversifierad och USWE:s tillväxt sker genom ökad försäljning till befintliga kunder såväl som genom intag av nya.

Nordamerika är Bolagets viktigaste marknad och stod för cirka 63 procent av Bolagets omsättning under de tre första kvartalen 2023/2024, följt av Europa och övriga världen som stod för 15 procent respektive 22 procent av omsättningen under samma period.



## Nordamerika

USWE ser ett snabbt växande intresse för Bolagets produkter på den nordamerikanska marknaden och under 2023 signerades avtal med två nya distributörer i USA samt en i Kanada. Bolaget jobbar för närvarande med de tre ledande distributörerna inom motor i USA samt en distributör inom cykel och outdoor. I Kanada jobbar Bolaget med en exklusiv motordistributör. Samtliga distributörer inom motorsegmentet distribuerar både Giant Loops och USWE:s produkter.

Försäljningen inom motorsegmentet drivs av distributörernas säljorganisationer, medan Bolaget i USA valt en annan modell för övriga segment, där vidare expansion kommer att ske genom ett utökat nätverk av provisions säljare.

För att kapitalisera på varumärket USWE och öka försäljningen på den amerikanska marknaden har Bolagets VD Jacob Westerberg flyttat sin bas från Malmö till koncernens nordamerikanska kontor i Bend, Oregon, och under våren 2024 kommer USWE att fokusera på att bygga upp nätverket av provisions säljare i USA avseende cykel, löpning och outdoor, med målet att vara representerade i minst 35 delstater under 2024. Genom att etablera ett nätverk av provisions säljare kan kapitalbindning i lager minimeras samtidigt som risken i Bolaget hålls nere då säljkåren arbetar på provision och betalas med de intäkter som genereras.

Under 2023 har bolaget även tagit över ett fåtal större amerikanska kunder som hanteras i egen regi.

## Europa

I Europa utgår verksamheten från huvudkontoret i Malmö som samordnar försäljningen för VOID, Giant Loop och USWE därifrån. Bolaget har ett nätverk av distributörer i Europa både inom cykel och motor samt kompletterar detta med försäljning online och hantering av större kunder i egen regi. Den europeiska cykel- och outdoormarknaden har varit extra utsatt för höga lagernivåer, vilket lett till kraftiga rabatter till konsument och att både återförsäljare och distributörer minskat sina inköp kraftigt. Här ser Bolaget stora möjligheter till tillväxt när marknaden snart förväntas återgå till det normala. Även motorsegmentet i Europa har präglats av försiktighet under de senaste två åren, men Bolaget ser nu tecken på förbättring och intresset från nya intressenter har under de senaste 6 månaderna ökat. Här ser Bolaget stora möjligheter för tillväxt för USWE, men särskilt för Giant Loop som i nuläget endast är representerade i ett fåtal europeiska länder.

## Övriga världen

Sydafrika och Australien är de starkaste marknaderna för Bolaget utanför USA och Europa. På dessa marknader jobbar USWE idag uteslutande med distributörer. USWE finns också representerat i Centralamerika, Sydamerika och Asien.



## STRATEGI

När USWE noterades 2021 fanns ett internationellt distributionsnät på plats och Bolagets grundstrategi var att etablera en stark varumärkesnärvaro som en premiumaktör med vätskeryggsäckar och därefter bredda produktbudandet till en etablerad målgrupp.

Sedan dess har det globala distributionsnätverket stärkts ytterligare och produktbudandet har utökats genom bland annat förvärven av VOID Cycling, Giant Loop och Armadillo-bag. Bolagets rullande 12 månaders omsättning har också stigit från 44 MSEK räkenskapsåret 2020/2021 till 105 MSEK det tredje kvartalet 2023/2024, motsvarande en ökning om knappt 140 procent.

USWE:s positionering är tydligt inriktad på både män och kvinnor som är seriösa och upptagna av sitt idrottsutövande och outdoorintresse. De är nogga 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 och som följer dem via exempelvis sociala medier.

Som del i Bolagets marknads kommunikation 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. Som en del av marknadsföringen ingår även medverkan och sponsring av både gräsrotsevents och större arrangemang av global

karaktär som världens tuffaste etapplopp i MTB, Cape Epic och Epic Series med etapplopp i Sydafrika, Kroatien, Schweiz och Andorra. Bolaget arrangerar även ett eget evenemang, Giant Loop Ride, som genomförs årligen i Oregon med fokus på den lokala motormarknaden.

För att nå ut till målgruppen och stärka Bolagets varumärken arbetar USWE med en omnikanal-modell där försäljning i egna kanaler, via egen hemsida och andra plattformar, exempelvis Amazon, går hand i hand med traditionell distribution.

Marknadsföring och försäljning i den egna kanalen syftar därför också till att stärka intresset i samtliga kanaler, och total försäljning prioriteras alltid före suboptimering av enskilda kanaler. Strategin har varit en framgångsfaktor på den nordamerikanska marknaden där direktförsäljning via egen hemsida och Amazon accelererat försäljningen via distributörer.

### Organisk tillväxt och förvärv

Bolagets uppdaterade finansiella målsättning innebär en organisk tillväxt till 200 MSEK under en treårsperiod med en EBITDA-marginal överstigande 10 procent. Bolaget har således ingen uttalad förvävsstrategi under de närmaste åren, men håller möjligheten för förvärv öppen om rätt förutsättningar ges.

### ORGANISATION

Organisationen har huvudkontor i Malmö och dotterbolagen har kontor i Bend, Oregon, USA. Per dagen för memorandumet uppgår antalet anställda till 23, varav 14 anställda i Sverige och 9 i USA.

## MARKNADSÖVERSIKT

Marknaden för sport- och outdoorkläder i USA uppgick till 35 miljarder USD 2023 och förväntas uppgå till 62 miljarder USD 2032, motsvarande en årlig tillväxttakt om 6,6 procent.<sup>1</sup> Marknaden är mycket diversifierad och består av allt från globala aktörer med breda produktsortiment och fysiska butiker, till mindre bolag med smala produktbudanden via e-handel. Exempel på kända svenska varumärken som haft internationell framgång på marknaden, i konkurrens med globala jättar som exempelvis Adidas och Nike, är bland andra Fjällräven, Haglöfs, Peak Performance och Thule.

Friluftsliv och idrottsaktiviteter utomhus, såsom löpning, cykling, klättring och vandring, ökar i popularitet världen över och i USA tar aktiviteter som vandring, kajakpaddling och mountainbike marknadsandelar från mer traditionella friluftaktiviteter som jakt och fiske.<sup>2</sup> För många utgör deras friluftsintrasse idag en livsstil där aktiviteterna, och i förlängningen den utrustning som används vid utövandet, är tätt kopplad till deras identitet. Utrustningen har också utvecklats från att bestå av enkla träningsoveraller, regnställ och ryggsäckar till mer avancerade produkter tillverkade av högpresterande material för att möta utövarnas efterfrågan på produkter som matchar både deras krav och värderingar.

### E-handel

Inom sport- och outdoorbranschen har under lång tid centrala inköpsorganisationer och butikshandel varit den dominerande distributionskanalen och fysisk handel hade 2022 en marknadsandel globalt om 69 procent.<sup>3</sup> E-handel stod således för 31 procent och handel via Amazon, som är Bolagets viktigaste externa distributionskanal online i, stod för cirka 39 procent av den totala e-handeln i USA.<sup>4</sup>

<sup>1</sup> <https://www.gminsights.com/industry-analysis/outdoor-apparel-market>.

<sup>2</sup> <https://www.technavio.com/report/outdoor-sports-apparel-market-industry-analysis>.

<sup>3</sup> <https://www.gminsights.com/industry-analysis/outdoor-apparel-market>.

<sup>4</sup> <https://www.statista.com/statistics/274255/market-share-of-the-leading-retailers-in-us-e-commerce/>.

Framväxten av e-handel och marknadsföring online har medfört ökade möjligheter för mindre bolag och varumärken att etablera sig bland nischade målgrupper, för att sedermera expandera verksamheten via nya vertikaler och distributionskanaler, vilket varit USWE:s strategi sedan grundandet. E-handeln har dock i Sverige och globalt genomgått en turbulent tid med kraftig tillväxt under pandemiåren, som sedan byttes ut mot en återhämtning från pandemin som kännetecknats av globala logistikproblem, krig och lågkonjunktur. Trots en långsiktig trend mot ökad handel online har därför e-handeln i Sverige haft negativ tillväxt två år i rad.<sup>5</sup>

Allt fler konsumenter väljer att kombinera det fysiska och det digitala i sina köpprocesser och var tredje konsument i Sverige gör detta genom att exempelvis göra research i mobilen, prova i butik och beställa online.<sup>6</sup> USWE ser även denna trend på övriga marknader då många konsumenter fortsatt efterfrågar att fysiskt kunna se och känna på produkter inför ett eventuellt köp. Bolaget bedömer det därför som strategiskt viktigt att effektivt nå ut till sin målgrupp genom en omnikanalstrategi där kombinationen av närvaro online och offline driver försäljning i båda kanalerna.

### FINANSIELLA MÅLSÄTTNINGAR

Givet potentialen som Bolaget ser för sina varumärken i USA och Europa i ett normaliserat marknadstillstånd har styrelsen i USWE beslutat om nya finansiella mål för den kommande treårsperioden. Målsättningarna är att uppnå en omsättning om 200 MSEK samt uppnå en EBITDA-marginal överstigande 10 procent under räkenskapsåret 2026/2027, vilket skulle innebära en fördubbling av nuvarande rullande 12 månaders omsättning. Bolaget har även en målsättning att minska skuldsättningen.

<sup>5</sup> E-barometern 2023, Postnord.

<sup>6</sup> ibid.



# USWE

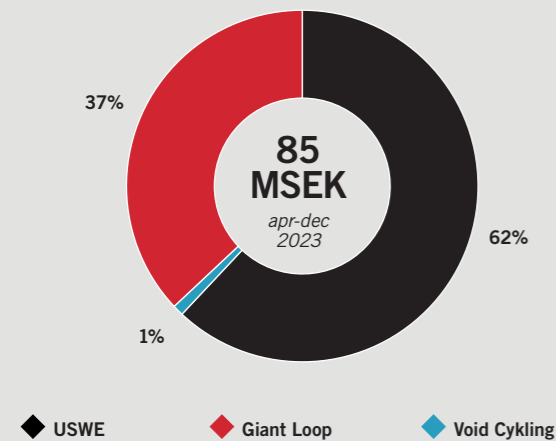
USWE:s ryggsäckar är konstruerade med Bolagets patenterade bärsel som har vunnit ett flertal designpriser genom åren. Produkterna delas in i tre huvudsakliga segment: Cykel, Motorsport och Outdoor. Produktutbudet utvecklades ursprungligen till motorsporten, men har genom produktutveckling expanderat till att även omfatta cykel och outdoor. Varumärket USWE står i dagsläget för cirka 62 procent av koncernens omsättning.

Varumärket USWE är ett varumärke med attityd och en stark fan-base. Bolaget bedömer att varumärket har stora möjligheter att växa globalt och ta en position som ett starkt lifestyle-varumärke i sin kategori.

## 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 rekreativ cykling. Inom segmentet ingår även Gravelcykling som är en växande sport där utövaren använder en cykel som liknar en landsvägcykel men som även har terrängegenskaper. Gravelsegmentet är ett växande segment där både antalet tävlande och rekreativcyklister växer globalt sett.

Andel av Bolagets omsättning april – december 2023



## 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. Varje år använder merparten av eliten i det världskända Dakar-rallyt USWE-produkter, ett flertal moto-gp förare använder USWE vätskesystem och inom endurosporten är USWE starkt representerade sedan länge. Många av de största namnen väljer att jobba med USWE, till exempel Manuel Lettenbichler och Mario Roman, vilket även ger avtryck i andra segment av branschen.

## OUTDOOR

Produktsegmentet Outdoor omfattar löpning, hiking/vandring, längdskidåkning samt alpin skid- och turåkning. Erbjudandet omfattar specialiserade löparvästar och prestationskläder för terränglöpning såväl som skidryggsäckar med den patentsökta Thermo Cell-teknologin samt mer traditionella ryggsäckar för turgående.

# THE DANCING MONKEY

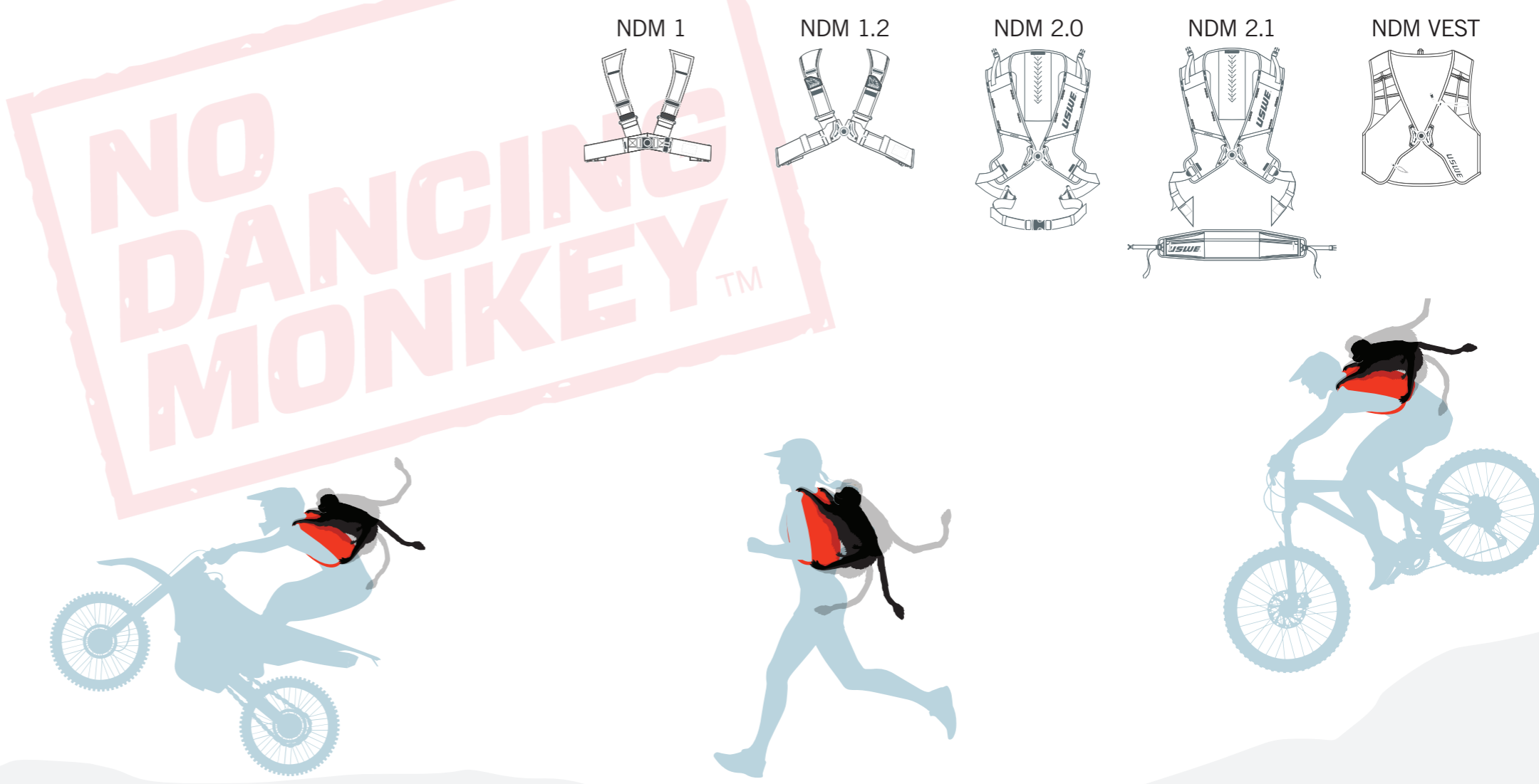
Alla Bolagets ryggsäckar utgår från USWE:s eget patenterade bärsel "No Dancing Monkey™". Namnet är hänförligt till problematiken användare upplever vid användning av dagens traditionella ryggsäckar som vid tävling och träning känns som att "man har en apa på ryggen som får ryggsäcken att studsa upp och ner och svänga från sida till sida".

Det är den unika formen och knäppningen av Bolagets No Dancing Monkey™ (NDM) selesystem som gör USWE:s produkter 100% studsfria. USWE har erhållit flertalet priser och utmärkelser för systemet och Bolagets produkter.

Dess konstruktion gör att utövaren kan fästa ryggsäcken riktigt tätt mot kroppen, utan att det påverkar andningskapaciteten eller rörelseomfånget vid hög ansträngning. Upplevelsen vid användning är nästan som att inte bära någon väska alls. För att få detta att fungera i olika sporter/aktiviteter, erbjuder Bolaget två olika NDM-selesystem, designade för att maximera prestandan hos ryggsäcken till avsedd sport/aktivitet.

# X AND CHANGING THE GAME

Bolagets unika bärsel formar ett X på bröstet. X-et utmanar befintliga normer och har satt varumärket USWE på kartan som ett innovativt varumärke som utmanar befintliga system och lösningar på problem. Detta tankesätt genomsyrar Bolagets strategi för varje ny produkt och varje ny produktkategori genom att utmana befintliga lösningar för att hitta nya innovativa idéer för att ändra på spelplanen.



## VOID Cycling

VOID Cycling startades 2014 i Göteborg som ett premiumvarumärke för cykelentusiaster med fokus på e-handel. USWE förvärvade VOID Cycling 2021 efter en tids samarbete mellan bolagen där synergieffekter mellan verksamheterna blev uppenbara.

Produkterbudandet består av cykelkläder inom premiumsegmentet för landsvägscyklning och gav Bolaget en kundbas som USWE inte verkade inom. Genom förvärvet har USWE också tillförskaffat sig leverantörer och design som därefter vidareutvecklats och anpassats för varumärket USWE.

Under pandemins efterverkningar har marknaden för cykelkläder minskat kraftigt beroende på stora lager hos återförsäljare och kraftigt priskrig. Detta har resulterat i att försäljningen för VOID Cycling har minskat under 2022 och 2023. Vid en återhämtad marknad för cykelkläder ser dock Bolaget stora möjligheter för VOID Cycling att åter växa och ta marknadsandelar, särskilt inom Europa och Asien.

Varumärket står i dagsläget för cirka 1 procent av koncernens omsättning.



## Giant Loop

Giant Loop LLC grundades 2008 i USA av Harold Olaf Cecil och har en egenutvecklad portfölj av premiumprodukter avseende "soft luggage" (mjuka packväskor) för fordon på två hjul med huvudvikt på offroad motorcyklar. Giant Loop var pionjär inom produktkategorin och formade utvecklingen av soft luggage.

Giant Loop kompletterar USWE med kunskande och produktsortiment "On bike" vilket tillsammans med USWE ger en positionering på motorcykelmarknaden med "On Bike" från Giant Loop och "On Body" från USWE. Försäljningskanaler och tillverkning delas mellan varumärkena och förvärvet öppnar dörrar för respektive varumärke på nya marknader. Genom förvärvet erhöll USWE en lokal bas i ett av USA:s mest expansiva outdoor-områden, Bend i Oregon. Basen fungerar som navet i den fortsatta satsningen på den nordamerikanska marknaden inom samtliga segment där USWE är verksamma. Genom förvärvet anskaffade sig USWE också en stark ställning inom premiumsegmentet för mjuka packväskor och ryggsäckar för offroad-målgruppen. Produkter från båda varumärkena förväntas nå kunder från respektive kundbas och ger också USWE möjlighet att erbjuda Giant Loops produkter till USWE:s globala distributionsnätverk.

Förvärvet har gett USWE kunskaper inom "on bike design" som under 2024 förädlas i en ny produktkategori för cykling, "bikepacking".

Varumärket Giant Loop står för kvalitet och innovation och är skapare av en produktkategori i tillväxt som fokuserar på väskor för Adventure, Dual Sport och offroad motorcyklar. Distributionen i Europa är ännu liten och under uppbyggnad, men potentialen är stor. I USA är Giant Loop ett etablerat varumärke som är välkänt, särskilt på västkusten. Det finns dock stora möjligheter att expandera varumärket också i USA genom både en breddning av kundbasen avseende intresseområde (typ av motorcykel) och geografi.

Giant Loop står i dagsläget för cirka 37 procent av koncernens omsättning.





# RISKFaktorER

En investering i värdepapper är förenad med risk. I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer och viktiga omständigheter som anses väsentliga för USWE:s verksamhet och framtida utveckling. Riskfaktorer som anges i detta avsnitt är endast begränsade till sådana risker som bedöms vara specifika för USWE och/eller aktierna och som bedöms vara väsentliga för att en investerare ska kunna fatta ett välgrundat investeringsbeslut. USWE har därvid bedömt riskfaktorernas väsentlighet på grundval av sannolikheten för deras förekomst och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter för Bolagets verksamhet, resultat och/eller finansiella ställning och affärs- och verksamhetsrelaterade risker samt legala och regulatoriska risker har därför, i de fall en risk inte har kunnat kvantifieras, graderats på en kvalitativ skala med beteckningarna låg, medelhög och hög. Riskfaktorer presenteras i ett begränsat antal kategorier vilka omfattar USWE:s affärs- och verksamhetsrelaterade risker, legala och regulatoriska risker samt risker relaterade till USWE:s aktier och Erbjudandet. De riskfaktorer som per dagen för memorandumet bedöms mest väsentliga presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter följer utan särskild rangordning. Nedan redogörelse är baserad på Bolagets bedömning och information som är tillgänglig per dagen för memorandumet.

Memorandumet innehåller framåtriktade uttalanden som kan påverkas av framtida händelser, risker och osäkerheter. Bolagets faktiska resultat kan skilja sig väsentligt från de resultat som förväntades i de framåtriktade uttalandena på grund av ett antal faktorer som berörs nedan och på andra ställen i memorandumet.

## AFFÄRS- OCH VERKSAMHETSRELATERADE 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 inverkan på USWE:s produktutveckling och försäljning.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som: Låg. USWE bedömer att riskerna, om de förverkligas, skulle ha följande negativa inverkan på Bolaget: Medelhög.

### Avbrott i leverantörskedjan

USWE har ingen egen produktion utan samarbetar med externa tillverkare. För ryggsäckar har Bolaget ett nära samarbete med tillverkare i Vietnam. Skulle samarbetet med tillverkare negativt förändras framöver kan Bolaget vara exponerat för risker avseende leverans av produkter. För produktion av Bolagets vätskesystem, köper USWE vätskebehållaren från ett amerikanskt företag 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 inverkan 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.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som: Låg. USWE bedömer att riskerna, om de förverkligas, skulle ha följande negativa inverkan på Bolaget: Medelhög.

### 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.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som: Medelhög. USWE bedömer att riskerna, om de förverkligas, skulle ha följande negativa inverkan på Bolaget: Låg.

## LEGALA OCH REGULATORISKA RISKEr

### Risker relaterade till 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 nya patent. 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.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som: Medelhög. USWE bedömer att riskerna, om de förverkligas, skulle ha följande negativa inverkan på Bolaget: Låg.

### Skatterelaterade risker

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 försämrats 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 sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som: Låg. USWE bedömer att riskerna, om de förverkligas, skulle ha följande negativa inverkan på Bolaget: Medelhög.

## RISKEr RELATERADE TILL BOLAGETS VÄRDEPAPPER OCH ERBJUDANDET

### Ägare med betydande inflytande

Bolagets huvudägare Hexiron, Tibia och Fosiellund innehar tillsammans cirka 48,3 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.

### Risker relaterade till makroekonomiska faktorer s påverkan på Erbjudandet

Investerares villighet att investera i Erbjudandet kan, utöver av faktorer som är direkt kopplade till Bolagets verksamhet och Bolagets aktier, även påverkas av allmänna makroekonomiska faktorer. Perioden före memorandumets offentliggörande har varit förenad med en i hög grad turbulent och volatil aktiemarknad som bland annat uppstått till följd av fortsatt postpandemisk oro på världsmarknaden, och oro för inflation och räntehöjningar, vilket även har lett till en allmän påverkan på rådande investeringsklimat samt haft en generell inverkan på utbud och efterfrågan på aktier och andra värdepapper. Därutöver inledde Ryssland i februari 2022 ett militärt angrepp på Ukraina. Situationen i Östeuropa har lett till betydande volatilitet på de globala aktiemarknaderna och på den globala ekonomin i stort.

I vilken grad makroekonomiska och politiska faktorer,

såsom situationen i Ukraina, kan påverka Bolaget, är i dagsläget osäkert, men det finns det en risk för att Bolaget kan drabbas av svårigheter att få tillgång till finansiering, samtidigt som finansieringskostnaderna kan komma att öka.

Dessa faktorer har också haft en direkt inverkan på Bolagets aktier genom att ha skapat relativt stora fluktuationer i aktiekursen. Under perioden 1 april 2023 – 31 mars 2024 hade exempelvis Bolagets aktie en lägsta kurs om 11,25 SEK och en högsta kurs om 19,70 SEK.

En fortsatt volatil aktiemarknad och fortsatt osäkerhet avseende makroekonomiska faktorer kan komma att ha en negativ inverkan på investerarens villighet att investera i Bolaget, vilket kan påverka aktiekursen för Bolagets aktier negativt men också medföra att teckningsgraden i Erbjudandet blir lägre än vad som annars varit fallet. Det är därför inte möjligt att på förhand förutse framtida kursrörelser och det är möjligt att faktorerna ovan, enskilt eller i samverkan, negativt kan påverka värdet av en investerarens investerade kapital. Aktiekursens kortsiktiga utveckling kan även komma att negativt påverka teckningsgraden och utfallet i Erbjudandet, vilket i sig skulle kunna ha en negativ inverkan på en investerarens villighet att investera i Bolaget. En investering i Bolagets värdepapper bör därför föregås av en noggrann analys av Bolaget, dess konkurrenter och omvärld, generell information om branschen, det allmänna konjunkturläget och makroekonomiska faktorer samt övrig relevant information eftersom det finns en risk att aktier i Bolaget inte kan säljas till en för aktieägaren vid var tid acceptabel kurs, eller över huvud taget, vid någon tidpunkt.

#### **Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden**

I samband med Företrädesemissionen har Bolaget erhållit teckningsförbindelser uppgående till totalt cirka 16,8 MSEK, motsvarande cirka 58,8 procent av Företrädesemissionen. Vidare har Bolaget ingått avtal om bottengarantiåtaganden om totalt cirka 6,8 MSEK, motsvarande cirka 23,7 procent av Företrädesemissionen. Bolaget har även ingått avtal om toppgarantiåtaganden om totalt 5,0 MSEK, motsvarande cirka 17,5 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av tecknings- och garantiåtaganden om totalt cirka 28,5 MSEK, motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen. Förutom ett belopp av tecknings- och garantiåtaganden om cirka 9,4 MSEK som ska fullgöras genom kvittning av lån är tecknings- och garantiåtaganden inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att en eller flera av berörda parter, helt eller delvis, inte kommer att infria sina respektive åtaganden. Om dessa åtaganden, helt eller delvis, inte skulle infrias, kan Bolaget komma att tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller lånefinansiering, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas, och det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolagets försätts i rekonstruktion, eller i värsta fall konkurs.



# FINANSIELL ÖVERSIKT

Informationen i detta avsnitt ska läsas tillsammans med USWE:s reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2022/2023 inklusive tillhörande noter och revisionsberättelse samt den oreviderade delårsrapporten för perioden april-december 2023 vilka införlivas i memorandumet genom hänvisning. Om inget annat uttryckligen anges, har ingen annan information i memorandumet reviderats eller granskats av USWE:s revisor. Räkenskaperna för dessa perioder har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning, (K3). Räkenskapsåret sträcker sig från och med den 1 april till och med den 31 mars.

## INFÖRLIVADE DOKUMENT AVSEENDE HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

Fullständig historisk finansiell information införlivas via hänvisning. I den årsredovisning som införlivas via hänvisning ingår revisionsberättelse för den via hänvisning införlivade finansiella informationen och redovisningsprinciper. Införlivade dokument ska läsas som en del av memorandumet. 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 memorandumet. Via hänvisning införlivade dokument finns tillgängliga på Bolagets kontor (Bronsåldersgatan 1, 213 76 Malmö) och hemsida ([www.uswe.com](http://www.uswe.com)).

**USWE:s årsredovisning för 2022/2023:** koncernens resultaträkning (sidan 16), balansräkning (sidorna 17–18), kassaflödesanalys (sidan 19), förändring i eget kapital (sidan 20), noter (sidorna 26–35) och revisionsberättelse (sidorna 38–39).

**USWE:s delårsrapport för perioden 1 april - 31 december 2023:** koncernens resultaträkning (sidan 16), balansräkning (sidorna 17–18), kassaflödesanalys (sidan 19), förändringar i eget kapital (sidan 20).

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

	2023/2024 apr–dec 9 mån	2022/2023 apr–dec 9 mån	2022/2023 apr–mar 12 mån	2021/2022 apr–mar 12 mån
(belopp i KSEK)	Ej reviderad	Ej reviderad	Reviderad	Reviderad
<i>Rörelsens intäkter</i>				
Nettoomsättning	84 540	73 991	94 558	82 834
Aktiverat arbete för egen räkning	1 125	982	2 054	944
Övriga rörelseintäkter	2 152		1 845	665
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>87 817</b>	<b>74 973</b>	<b>98 457</b>	<b>84 443</b>
<i>Rörelsens kostnader</i>				
Handelsvaror	-33 659	-31 725	-41 863	-39 352
Övriga externa kostnader	-38 652	-38 661	-54 337	-26 418
Personalkostnader	-13 793	-12 384	-17 511	-11 232
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-5 945	-3 992	-5 235	-1 611
Övriga rörelsekostnader	-1 118	-1 317	-8	
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-93 167</b>	<b>-88 079</b>	<b>-118 954</b>	<b>-78 613</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-5 350</b>	<b>-13 106</b>	<b>-20 497</b>	<b>5 830</b>
<b>Finansnetto</b>	<b>-2 759</b>	<b>1 174</b>	<b>-324</b>	<b>-149</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-8 109</b>	<b>-11 932</b>	<b>-21 121</b>	<b>5 681</b>
Skatt på årets resultat	-53			
Uppskjuten skattefordran	-	2 310	4 442	-1 179
<b>Periodens resultat</b>	<b>-8 162</b>	<b>-9 622</b>	<b>-16 679</b>	<b>4 502</b>

## KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

	2023 31 dec	2022 31 dec	2023 31 mar	2022 31 mar
(belopp i KSEK)	Ej reviderad	Ej reviderad	Reviderad	Reviderad
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Immateriella anläggningstillgångar	45 443	49 038	47 985	19 896
Materiella anläggningstillgångar	819	593	572	446
Finansiella anläggningstillgångar	9 359	7 349	9 377	4 929
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>55 621</b>	<b>56 980</b>	<b>57 934</b>	<b>25 271</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Varulager	37 575	33 379	36 636	19 524
Kundfordringar	10 100	23 769	17 660	29 780
Skattefordran	197	151	18	175
Övriga fordringar	2 532	4 657	2 625	584
Förutbetalda kostnader	1 423	959	1 470	1 151
Likvida medel	4 061	6 525	9 114	11 475
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>55 888</b>	<b>69 440</b>	<b>67 523</b>	<b>62 689</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>111 509</b>	<b>126 420</b>	<b>125 457</b>	<b>87 960</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<i>Eget kapital</i>				
Aktiekapital	2 271	2 271	2 271	2 153
Övrigt tillskjutet kapital	82 101	79 638	82 101	69 600
Annat eget kapital inklusive årets resultat	-27 182	-11 952	-19 081	-2 421
<b>Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>	<b>57 190</b>	<b>69 957</b>	<b>65 291</b>	<b>69 332</b>
<i>Långfristiga skulder</i>				
Skulder till kreditinstitut	7 813	9 558	11 934	-
Övriga räntebärande skulder	5 000	-	5 000	-
Övriga långfristiga skulder	6 276	13 609	6 470	-
Avsättning uppskjuten skatt	-	109	-	-
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>19 089</b>	<b>23 276</b>	<b>23 404</b>	<b>-</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Checkräkningskredit	1 251	1 587	-	-
Skulder till kreditinstitut	10 743	3 828	5 495	-
Leverantörsskulder	11 243	19 255	20 096	5 983
Övriga räntebärande skulder	4 809	-	3 196	-
Övriga skulder	2 548	1 769	3 794	600
Uppplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 636	6 748	4 181	12 045
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>35 230</b>	<b>33 187</b>	<b>36 762</b>	<b>18 628</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>54 319</b>	<b>56 463</b>	<b>60 166</b>	<b>18 628</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>111 509</b>	<b>126 420</b>	<b>125 457</b>	<b>87 960</b>



## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

	2023/2024 apr–dec 9 mån	2022/2023 apr–dec 9 mån	2022/2023 apr–mar 12 mån	2021/2022 apr–mar 12 mån
(belopp i KSEK)	Ej reviderad	Ej reviderad	Reviderad	Reviderad
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>				
Resultat efter finansiella poster	-8 109	-11 932	-21 121	5 681
Betald skatt	-53			
Justeringar för poster som inte ingår i kassa-flödet	5 950	3 992	5 235	1 611
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>-2 212</b>	<b>-7 940</b>	<b>-15 886</b>	<b>7 292</b>
<b>Förändring av rörelsekapital</b>	<b>-855</b>	<b>7 044</b>	<b>10 729</b>	<b>-24 365</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-3 067</b>	<b>-896</b>	<b>-5 157</b>	<b>-17 073</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärv/avyttring av immateriella tillgångar	-3 291	-4 657	-5 949	-17 032
Förvärv/avyttring av materiella tillgångar	-364	-157	-168	-200
Förvärv av dotterföretag/nettolikvidpåverkan	-	-15 757	-15 757	-
Investering i dotterbolag	-	-13	-13	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-3 655</b>	<b>-20 584</b>	<b>-21 887</b>	<b>-17 232</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Nyemissioner	-	-	-	56 977
Emissionskostnader	-	-52	-52	-4 903
Förändring checkräkningskredit	1 251	-	-	-2 355
Upptagna lån	12 234	18 496	27 606	-3 001
Amortering av lån	-11 799	-1 914	-2 871	-2 430
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>1 686</b>	<b>16 530</b>	<b>24 683</b>	<b>44 288</b>
Periodens kassaflöde	-5 036	-4 950	-2 361	9 983
Likvida medel vid periodens början	9 114	11 475	11 475	1 492
Kursdifferens i likvida medel	-17	-	-	-
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>4 061</b>	<b>6 525</b>	<b>9 114</b>	<b>11 475</b>

## RÖRELSEKAPITALUTLÅTANDE

Det är styrelsens bedömning att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för att driva verksamheten under kommande tolv månadersperiod räknat från dateringen av detta memorandum. För att täcka rörelsekapitalbehovet genomför Bolaget förestående Företrädesemission av aktier om cirka 28,5 MSEK före emissionskostnader. Styrelsens bedömning är att Företrädesemissionen är tillräcklig för verksamhetens behov under minst 12 månader.

Skulle Företrädesemissionen inte kunna genomföras eller tecknas i erforderlig utsträckning – trots föreliggande tecknings- och garantiåtaganden – eller om kassaflödet inte utvecklas i enlighet med styrelsens bedömningar, kan Bolaget behöva överväga ytterligare kapitalanskaffningar. Dessa skulle kunna utgöras av exempelvis nyemission eller lån eller annat tillskott från Bolagets ägare. Om Bolaget misslyckas med att erhålla sådan finansiering kan USWE komma att tvingas investera mindre kapital i försäljnings- och marknadsaktiviteter.

# STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Samtliga ledamöter i Bolagets styrelse och samtliga ledande befattningshavare kan nås via Bolagets kontor med adress Bronsåldersgatan 1, 213 76 Malmö. Nedan följer en beskrivning av Bolagets styrelse och ledande befattningshavare med information om deras nuvarande engagemang samt aktie- och optionsinnehav i Bolaget.

Det förekommer inga familjeband mellan några styrelseledamöter eller ledande befattningshavare. Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan Bolaget och styrelseledamöter, ledande befattningshavare och större aktieägare.

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.

## Styrelse

Namn	Befattning	Medlem sedan	Innehav*	Oberoende i förhållande till	
				Bolaget och bolagsledningen	Större aktieägare
Mats Jacobson	Styrelseordförande	2011	20 000 A	Ja	Ja
Martin Kössler	Styrelseledamot	2017	10 126 A	Ja	Ja
Jenny Graflind	Styrelseledamot	2020	10 126 A	Ja	Ja
Joel Eklund	Styrelseledamot	2020	1 127 065 A	Ja	Nej
Helena Nordman-Knutsson	Styrelseledamot	2022	300 A	Ja	Ja
Patrik Frisk	Styrelseledamot	2022	2 500 A	Ja	Ja

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

## Mats Jacobson

Född 1960. Styrelseordförande sedan 2011.

Mats Jacobson har en fil.kand. i matematik & datalogi från Lunds universitet. Mats Jacobson är sedan 2010 verksam som strategikonstult och företagsrådgivare samt engagerad i ett antal bolagsstyrelser. Tidigare har Mats Jacobson varit operativt verksam inom IT-branschen sedan mitten av 1980-talet, bland annat som VD för Ideonbolaget Scalado AB.

• **Andra pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Catator AB, Ducktape Media AB, Elastic Mobile Scandinavia AB, Hansson Thyresson AB, Scandinavian Nonwoven AB, Sustainable Interaction Sweden AB och Välfärdsteknik Sverige AB. Styrelseledamot i Mats Jacobson Consulting AB.

• **Innehav:** 20 000 aktier.

## Martin Kössler

Född 1965. Styrelseledamot sedan 2017.

Martin Kössler har studerat företagsjuridik vid Göteborgs universitet och vid Universitätt Mannheim i Tyskland. Martin Kössler 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:** Styrelseledamot i Digital Crew Nordic AB, EDM Publications GmbH, Harikoa AB, Helping You Grow International Business AB och SI TECH AB. Styrelsesuppleant i Bostadsrättsföreningen Forsa 2131.

• **Innehav:** 10 126 aktier.

## Jenny Graflind

Född 1976. Styrelseledamot sedan 2020.

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

• **Andra pågående uppdrag:** Styrelseledamot i Biodistra AB, Swedencare Nordic AB och Tammeo Aktiebolag. Verkställande direktör i Tammeo Aktiebolag.

• **Innehav:** 10 126 aktier.

## Joel Eklund

Född 1980. Styrelseledamot sedan 2020.

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

• **Andra pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Fosiemy Företagsgrupp Ekonomisk Förening, Grenlunden AB, Grenlunden CEVI AB, Grenlunden Q AB, Hövding Sverige AB, Kan Dela AB och TePe Munhygienprodukter AB. Styrelseledamot i Amab Hydraul Aktiebolag Equal Equity AB, Fastighets AB Gislöv Hammar, Fastighets AB Jard, Fosiemy Lockarp AB, Kjell Group AB, Magle Chemoswed Holding AB och Parkster AB. Styrelsesuppleant i Fosiemy Föreltnings AB, Fosiemyborg AB, Fosiemy Holding AB och Fosiemy Fastighets AB.

• **Innehav:** 1 127 065 aktier.

### Helena Nordman-Knutson

Född 1964. Styrelseledamot sedan 2022.

Helena Nordman-Knutson har M.Sc. i Political Sciences, M.Sc. i Business and Economics och har gedigen styrelseerfarenhet. Helena Nordman-Knutson arbetar idag som senior rådgivare inom finansiell kommunikation på Safir Communication. Helena Nordman-Knutson har en bakgrund från tekniksektorn (Ericsson) och finanssektorn (SEB, Öhman) och är även medlem i Kungliga Vetenskapsakademiens placeringskommitté.

- **Andra pågående uppdrag:** Styrelseledamot i Alimak Group AB (publ), Cuarto AB, Exel Composites Oyj, Naava Group Oy, Nidoco AB, Nidoco Invest I AB och Nivika Fastigheter AB.
- **Innehav:** 300 aktier.

### Patrik Frisk

Född 1963. Styrelseledamot sedan 2022.

Patrik Frisk har en lång erfarenhet av ledande befattningar på varumärken inom sport, outdoor och fashion, för närvarande som VD för Reju och tidigare som VD för Under Armour Inc. med placering i Baltimore, USA. Tidigare uppdrag har inkluderat CEO på ALDO Inc., Montreal Canada, President Outdoor Coalition Americas VF Corp., Alameda USA, med ansvar för Timberland, The North Face, Smartwool, Jansport och Lucy på global nivå samt President Outdoor & Actionsports VF Corp med EMEA ansvar för The North Face, Vans, Reef, Jansport och Protec, med placering i Lugano Schweiz.

- **Andra pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Familjen Frisk Holdings AB. Styrelseledamot i Dometic Group AB, Gastro KTF AB, Hinnagård Holding AB och UC Skidcenter Aktiebolag. Bolagsman i Handelsbolaget Frisk & Frisk. Verkställande direktör i Reju SAS.
- **Innehav:** 2 500 aktier.

## LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

### Ledande befattningshavare

Namn	Befattning	Födelseår	Anställd sedan	Innehav*
Jacob Westerberg	Verkställande direktör	1978	2017	182 538 A, 15 000 TO 2021/2024
Bo-Göran Jaxelius	Finanschef	1971	2021	7 303 A, 10 000 TO 2021/2024
Jörgen Gustafsson	Produktionschef	1961	2011	152 800 A, 10 000 TO 2021/2024
Staffan Ahltin	Försäljningschef	1965	2021	2 911 A, 10 000 TO 2021/2024
Erica Brodin	Product Manager Soft Goods	1980	2022	-

\*Avser eget och närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier ("A") och teckningsoptioner serie 2021/2024 ("TO 2021/2024") 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 Westerberg 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:** Styrelseledamot i Flat Mountain AB.
- **Innehav:** 182 538 aktier och 15 000 teckningsoptioner serie 2021/2024.

### Bo-Göran Jaxelius

Född 1971. Finanschef, anställd sedan 2021.

Bo-Göran Jaxelius är utbildad civilekonom från Lunds universitet. 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. Bo-Göran Jaxelius har även revisionsbakgrund från Deloitte.

- **Andra pågående uppdrag:** Styrelseledamot och verkställande direktör i Jaxelius Consulting Aktiebolag.
- **Innehav:** 7 303 aktier och 10 000 teckningsoptioner serie 2021/2024.

### Jörgen Gustafsson

Född 1961. Produktionschef, anställd sedan 2011.

Jörgen Gustafsson är en utav grundarna till USWE. Jörgen Gustafsson har en bakgrund i motorcykelbranschen som tävlingstekniker för Husqvarna och Yamahas fabrikssteam i motocross-VM.

- Andra pågående uppdrag: -
- Innehav: 152 800 aktier och 10 000 teckningsoptioner serie 2021/2024.

### 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 Ahltin har studerat mekatronik, robotik och automatiseringsteknik vid Högskolan i Halmstad.

- Andra pågående uppdrag: -
- Innehav: 2 911 aktier och 10 000 teckningsoptioner serie 2021/2024.

### Erica Brodin

Född 1980. Product Manager Soft Goods, anställd sedan 2022.

Erica Brodin har studerat på Textilhögskolan i Borås. Erica Brodin har över 15 års erfarenhet av produktutveckling och produktion på varumärken som Peak Performance, Fjällräven, Rehband och 5.11 där hon varit tagit fram produkter inom outdoor, ski och running.

- Andra pågående uppdrag: -
- Innehav: -



# AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

## ALLMÄNT

- Enligt gällande bolagsordning per dagen för memorandumet ska aktiekapitalet uppgå till lägst 1 350 000 SEK och högst 5 400 000 SEK och antalet ska uppgå till lägst 2 700 000 och högst 10 800 000.
- Per dagen för memorandumet uppgår registrerat aktiekapital i Bolaget till 2 270 714 SEK och totalt antal aktier uppgår till 4 541 428 stycken.
- Aktierna har emitterats i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och är utgivna i svenska kronor. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara.
- Det finns ett aktieslag. Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat samt berättigar till en röst på bolagsstämman.
- Bolagets aktiebok förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Aktieägare i Bolaget erhåller inga fysiska aktiebrev. Samtliga transaktioner med Bolagets aktier sker på elektronisk väg genom banker och värdepappersförvaltare. Nyemitterade aktier registreras på person i elektroniskt format.
- Emissionsinstitut och kontoförande institut i Företrädesemissionen är Aqurat med postadress Box 7461, 103 92 Stockholm.
- Aktiens ISIN-kod är SE0015949771.
- Aktiens kortnamn är USWE.

## FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Extra bolagsstämma i USWE godkände den 3 april 2024 styrelsens beslut från den 14 mars 2024 om att genomföra Företrädesemissionen. Under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas kommer antalet aktier i USWE att öka med 2 595 100 aktier, från 4 541 428 aktier till 7 136 528 aktier, och aktiekapitalet kommer att öka med 1 297 550 SEK, från 2 270 714 SEK till 3 568 264 SEK. För befintliga aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen innebär detta, vid full teckning, en utspädningseffekt om cirka 36,4 procent av röster och kapital i Bolaget.

## ÄGARFÖRHÅLLANDEN

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.

Av tabellen nedan framgår, såvitt Bolaget känner till, samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av samtliga aktier och röster i USWE per den 31 december 2023.

## VINSTUTDELNING OCH RÖSTRÄTT M.M.

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalning av eventuell utdelning ombesörjs av Euroclear Sweden AB eller, avseende förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Alla aktier har lika rätt till utdelning. Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelning som beslutats av bolagsstämman. 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. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

Varje aktie berättigar till en röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier. Det finns bara ett aktieslag och samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. De rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen.

## 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.

## FÖRETRÄDESRÄTT TILL NYA AKTIER M.M.

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. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt. Bolagsordningen innehåller inga särskilda bestämmelser om inlösen eller konvertering.

## INCITAMENTSPROGRAM

Vid årsstämman den 26 augusti 2021 beslutades om inrättande av ett teckningsoptionsprogram för ledande befattningshavare i Bolaget genom utgivande av högst 70 000 teckningsoptioner i programmet. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en ny aktie i Bolaget mot kontant betalning uppgående till 138 SEK per aktie. Teckningsoptionerna kan utnyttjas under perioden från och med den 2 september 2024 till och med den 30 september 2024. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna ökar Bolagets aktiekapital med 22 500 SEK genom utgivande av 45 000 aktier nya aktier, motsvarande en utspädning om cirka 1 procent baserat på antalet aktier i Bolaget före genomförandet av Erbjudandet. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med emissioner m.m.

## BEMYNDIGANDE

Årsstämman den 31 augusti 2023 beslutade att bemyndiga styrelsen att fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt och med eller utan villkor om apport, kvittning eller andra villkor, besluta om nyemission av aktier, emission av konvertibler och/eller emission av teckningsoptioner. Skälet till att avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt ska kunna ske är att möjliggöra för Bolaget att anskaffa rörelsekapital, att förbättra Bolagets kapitalstruktur samt att genomföra och finansiera företagsförvärv eller förvärv av rörelsetillgångar. Det totala antalet aktier som ska kunna emitteras (alternativt tillkomma genom konvertering av konvertibler och/eller utnyttjande av teckningsoptioner) får uppgå till högst 504 000 stycken, vilket motsvarar en utspädning om cirka 10 procent beräknat på nuvarande antalet utestående aktier i Bolaget. I den mån emission sker med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt ska emissionen ske på marknadsmässiga villkor.

Per dagen för memorandumet har bemyndigandet inte utnyttjats för nyemission av aktier, emission av teckningsoptioner och/eller emission av konvertibler.

# LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

## BOLAGSINFORMATION OCH LEGAL STRUKTUR

Bolagets registrerade företagsnamn och 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. Bolaget är ett publikt aktiebolag bildat och registrerat i enlighet med svensk rätt. Bolagets identifieringskod (LEI) är 549300QNP402ETFTA84. Bolaget bildades den 22 januari 1999 och registrerades vid Bolagsverket den 5 februari 1999. Bolaget är ett avstämningsbolag och dess aktiebok förs av Euroclear Sweden AB. 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.

Bolaget är moderbolag i en koncern omfattande de helägda amerikanska dotterbolagen USWE Sports Inc. samt Giant Loop LLC.

## REVISOR

Bolagets revisor är Ernst & Young AB. Huvudansvarig revisor är auktoriserade revisorn Martin Henriksson.

## TECKNINGS- OCH GARANTIÅTAGANDEN

USWE har erhållit teckningsåtaganden från Bolagets större befintliga aktieägare Fosiellund, Hexiron och Tibia om totalt cirka 13,8 MSEK, motsvarande cirka 48,3 procent av Företrädesemissionen. Vidare har Bolaget erhållit teckningsåtaganden från andra befintliga aktieägare, inklusive personer i Bolagets styrelse och ledning, om cirka 3,0 MSEK, motsvarande cirka

10,5 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsåtaganden uppgående till cirka 16,8 MSEK, motsvarande cirka 58,8 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsåtaganden.

Bolaget har därutöver ingått avtal med Fosiellund, Hexiron och Tibia och Gluggen Invest AB om emissionsgarantier i form av en så kallad bottengaranti uppgående till cirka 6,8 MSEK, motsvarande cirka 23,7 procent av Företrädesemissionen. Vidare har Bolaget ingått avtal med Grenspecialisten Förvaltning AB och Kerstin Lindell om emissionsgarantier i form av en så kallad toppgaranti uppgående till totalt 5,0 MSEK, motsvarande cirka 17,5 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av tecknings- och garantiåtaganden uppgående till cirka 28,5 MSEK, motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen. För lämnad bottengaranti från Fosiellund Holding AB utgår ingen ersättning. För övriga lämnade bottengarantier utgår kontant ersättning om 5 procent av garanterat belopp. För lämnade toppgarantier utgår kontant ersättning om 12 procent av garanterat belopp.

Tecknings- och garantiåtagandena från Fosiellund, Hexiron och Tibia ska i första hand fullgöras genom kvittning gentemot de lån som Fosiellund, Hexiron och Tibia har lämnat och som beskrivs under avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Väsentliga avtal – Låneavtal med Fosiellund, Hexiron och Tibia". Utöver detta har tecknings- och garantiåtagandena inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande.

## Sammanställning avseende teckningsåtaganden

Namn	Teckningsåtagande (KSEK)	Andel av Företrädesemissionen (%)
Fosiellund Holding AB, Joel Eklund	7 084	24,82
Hexiron AB	3 523	12,34
Tibia Konsult AB	3 169	11,10
Poqvint AB	500	1,75
Jesper Langebro	689	2,41
Mastan AB	491	1,72
JCC Group Invest Sweden AB	477	1,67
Gluggen Invest Aktiebolag	425	1,49
Kerstin Lindell	157	0,55
Mats Jacobson Consulting AB	126	0,44
Tammeo AB	64	0,22
Bo-Göran Jaxelius	46	0,16
Patrik Frisk	16	0,06
Helena Nordman-Knutson	3	0,01
<b>Summa</b>	<b>16 769</b>	<b>58,75</b>

## Sammanställning avseende garantiåtaganden

### Bottengaranti

Namn	Garantiåtagande (KSEK)	Andel av Företrädesemissionen (%)
Fosiellund Holding AB, Joel Eklund	2 092	7,33
Hexiron AB	2 092	7,33
Tibia Konsult AB	2 092	7,33
Gluggen Invest Aktiebolag	500	1,75
<b>Summa</b>	<b>6 777</b>	<b>23,74</b>

## Sammanställning avseende garantiåtaganden

### Toppgaranti

Namn	Garantiåtagande (KSEK)	Andel av Företrädesemissionen (%)
Kerstin Lindell	2 500	8,76
Grenspecialisten Förvaltning AB	2 500	8,76
<b>Summa</b>	<b>5 000</b>	<b>17,52</b>

## VÄSENTLIGA AVTAL

### Låneavtal med Fosielund, Hexiron och Tibia

Fosielund, Hexiron och Tibia ingick den 6 mars 2023 separata låneavtal med Bolaget. De lämnade lånen tillsammans med upplupen ränta därtill uppgår till cirka 3,2 MSEK avseende Fosielund, och till cirka 1,1 MSEK avseende Hexiron respektive Tibia. Lånen löpte initialt till mars 2026. Bolaget, Fosielund, Hexiron och Tibia har i samband med Företrädesemissionen överenskommit att lånens kapitalbelopp och upplupen ränta, istället för återbetalning senast i mars 2026, ska kvittas mot aktier i den mån långivarna tilldelas aktier i Företrädesemissionen. För mer information se avsnittet ”*Legala frågor och kompletterande information – Tecknings- och garantiåtaganden*”.

För att säkerställa Bolagets likviditetsbehov fram till Företrädesemissionen har genomförts har Bolaget därtill ingått avtal om bryggglån om 4,0 MSEK från Fosielund. Som ersättning för lånet utgår en årlig ränta om 7,39 procent från erläggandet av utbetalningen av lånet. Bryggglånet ska i sin helhet kvittas mot aktier i den mån Fosielund tilldelas aktier i Företrädesemissionen. Om bryggglånets kapitalbelopp och upplupna ränta överstiger de aktier Fosielund tilldelas enligt ställt tecknings- och garantiåtagande, ska Bolaget återbetala resterande belopp, tillsammans med upplupen ränta, senast fem bankdagar efter det att Företrädesemissionen registrerats vid Bolagsverket. För mer information se avsnittet ”*Legala frågor och kompletterande information – Tecknings- och garantiåtaganden*”.

### AKTIEÄGARAVTAL

Såvitt styrelsen känner till finns inga aktieägaravtal eller andra betydelsefulla överenskommelser mellan aktieägare syftande till gemensamt inflytande över Bolaget.

### TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Bolaget har tidigare ingått ett sponsoravtal med Flat Mountain AB och USWE Adventure Team i vilka Bolagets verkställande direktör Jacob Westerberg är styrelseledamot respektive lagkapten. Den totala sponsringsersättningen uppgick till 90 KSEK för räkenskapsåret 2022/2023.

Bolaget hyr lokaler från TePe Munhygienprodukter AB i vilket Bolagets styrelseledamot Joel Eklund är ägare och styrelseordförande. Ersättningen uppgår till 612 KSEK för räkenskapsåret 2022/2023, 663 KSEK för räkenskapsåret 2023/2024 och 16 KSEK för räkenskapsåret 2024/2025 fram till dagen för memorandumet.

För finansiering av Bolagets löpande verksamhet har Bolaget i mars 2023 upptagit lån från Fosielund i vilket Bolagets styrelseledamot Joel Eklund är ägare och styrelsesuppleant. I mars 2024 upptog Bolaget ett ytterligare lån från Fosielund, se mer information under avsnittet ”*Legala frågor och kompletterande information – Väsentliga avtal – Låneavtal med Fosielund, Hexiron och Tibia*”.

Utöver vad som framgår ovan har inga ytterligare transaktioner mellan Bolaget och närstående parter förekommit under perioden från och med 1 april 2022 fram till dagen för memorandumet, som enskilt eller tillsammans bedöms väsentliga för Bolaget. Samtliga transaktioner med närstående parter har, enligt styrelsens bedömning, skett på marknadsmässiga villkor.

### RÄTTSLIGA FÖRFARANEN OCH SKILJEFÖRFARANDE

USWE har under de senaste tolv månaderna inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medvetna om kan uppkomma) och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

### RÅDGIVARES INTRESSEN

Bolagets finansiella rådgivare i samband med Företrädesemissionen är Västra Hamnen. Aqurat agerar emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen. Västra Hamnen har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella, investerings, kommersiella och andra tjänster åt USWE för vilka Västra Hamnen erhållit, och kan komma att erhålla, ersättning. Västra Hamnen och Aqurat erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen. Setterwalls Advokatbyrå AB är Bolagets legala rådgivare i samband med Företrädesemissionen. Setterwalls Advokatbyrå AB erhåller löpande ersättning för utförda tjänster. Därutöver har dessa parter inga ekonomiska eller andra intressen relaterade till Företrädesemissionen.

### KOSTNADER FÖR FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Företrädesemissionen beräknas tillföra USWE högst cirka 28,5 MSEK före avdrag för emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 2,5 MSEK.

### MARKNADSINFORMATION

Detta memorandum innehåller viss historisk och framåtriktad marknadsinformation. I det fall informationen har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen i fråga har återgivits korrekt och att – såvitt Bolaget kan känna till och försäkra sig genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man – inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Ingen tredje part har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

# DOKUMENT TILLGÄNGLIGA FÖR GRANSKNING

Följande handlingar finns tillgängliga för granskning i elektronisk form på Bolagets webbplats, [www.uswe.com](http://www.uswe.com):

- Bolagsordning för USWE.
- Årsredovisning för räkenskapsåret 2022/2023 (inklusive revisionsberättelse) för USWE.
- Delårsrapport för perioden april till december 2023.
- Föreliggande memorandum.

Vänligen notera att informationen på webbplatsen inte utgör en del av memorandumet.



USWE

OUT  
DER PRO

CAPE  
30  
2

USWE Sports AB  
Bronsåldersgatan 1  
213 76 MALMÖ  
Sweden

[www.uswe.com](http://www.uswe.com)

© USWE SPORTS AB 2024

