



Den 31 augusti 2023 beslutade årsstämman i USWE Sports AB, org.nr 556566-0601, om disposition beträffande bolagets vinst i enlighet med styrelsens förslag, som anges på sida 15 i denna årsredovisning.



USWE SPORTS

Årsredovisning

1 april 2022 - 31 mars 2023



Innehåll

USWE i korthet	3
VD har ordet	6
Förvaltningsberättelse	8
Koncernens resultaträkning	16
Koncernens balansräkning	17
Koncernens kassaflödesanalys	19
Moderbolagets resultaträkning	21
Moderbolagets balansräkning	22
Moderbolagets kassaflödesanalys	24
Noter	26
Underskrifter	36
Revisionsberättelse	38

Sida

3
6
8
16
17
19
21
22
24
26
36
38

USWE I KORTHET

ETABLERAT 2007 I SKÅNE
HQ I MALMÖ



NOTERAD PÅ NASDAQ
FIRST NORTH I JUNI 2021



Ryggsäckar,
tillbehör och
performance
kläder



GLOBAL DISTRIBUTION
B2B 65% + D2C ONLINE 35%

MÅLSÄTTNING:
> 40% TILLVÄXT PER ÅR
MED LÖNSAMHET





Om USWE Sports AB

USWE [you-swii] utvecklar och producerar outdoorutrustning för den internationella sport- och outdoormarknaden. Sortimentet har tyngdpunkt på ryggsäckar och vätskeryggsäckar för högfartsaktiviteter som mountainbike, motorsport, skidåkning och traillöpning. Samtliga ryggsäckar bygger på ett egenutvecklat och patenterat system som går under namnet No Dancing Monkey™. Utbudet omfattar även cykelkläder i premiumsegmentet som säljs under varumärket VOID Cycling. I juli 2022 förvärvades de USA baserade bolagen Giant Loop och Armadillobag som är specialiserade på packväskor för off road motorcyklar.

USWE grundades 2007 i Skåne, Sverige och har idag hela världen som marknad genom ett utvecklat distributionsnätverk samt försäljning från egen hemsida samt via Amazon. I sortimentet finns USWE:s premiumryggsäckar, vätskeryggsäckar, midjebälten, cykelkläder samt packväskor för offroad motorcyklar.

Mer information finns på

www.uswe.com

www.voidcycling.com

www.giantloopmoto.com



THE DANCING MONKEY

Since the dawn of the traditional backpack, people all over the world have experienced the same uncomfortable sensation. Like there is a wild monkey pogo dancing inside the backpack. A monkey that makes the pack bounce up and down and swing from side to side.

For decades, the industry has tried to stop the monkeys but with very limited success. Of course, we are not talking about real life monkeys. But we think it's the perfect way to explain the difference between a USWE pack and all the other traditional backpacks.

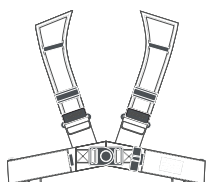
That is why we call our patented harness technology "No Dancing Monkey™".

AWARD WINNING HARNESS

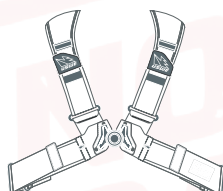
It is the unique shape and suspension of our No Dancing Monkey™ (NDM) harness system that make our packs 100% bounce free.

Its construction allows you to snug the packs really tight to the body, without affecting your breathing capacity or body movement. It is almost like wearing no pack at all. To make this work in different sports/activities, we are offering two different NDM harness systems, designed to maximize the performance of the pack matched to the sport/activity.

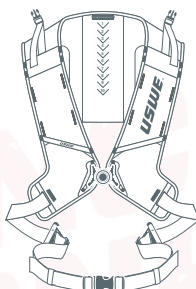
NDM 1



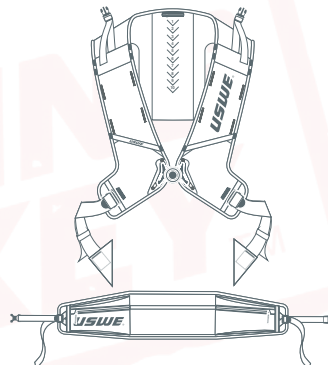
NDM 1.2



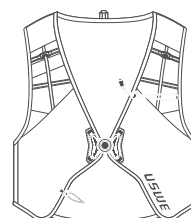
NDM 2.0



NDM 2.1



NDM VEST



VD har ordet

Ett år präglat av stora branschutmaningar

Vi summerar ett år präglat av globala branschutmaningar som för USWE har inneburit minskad distributörsförsäljning och engångskostnader, framför allt i reserveringar av osäkra kundfordringar.

Sammantaget ökar vi omsättningen, men klarar inte att parera en minskad distributörsförsäljning samt ökade engångskostnader och gör därmed förlust under året.

Ökningen i omsättning beror på förvärven av bolagen Giant Loop LLC och Armadillobag LLC i USA som gett oss nya möjligheter att utveckla den amerikanska marknaden vidare.

Giant Loop plattform för ökad tillväxt i USA

USWE har redan ett bra fotfäste i USA, men att ha dotterbolag på plats gör definitivt en skillnad. Här ser jag länken och samarbetet med Giant Loop som en nyckelfaktor. I början av juni 2023 arrangerade bolaget den årligen återkommande "Giant Loop Ride" i Oregon. Detta är ett bra exempel på hur Giant Loop och USWE går hand i hand. Deltagarna använder både packväskor från Giant Loop såväl som ryggsäckar från USWE.

Samordnad försäljning för USWE och Giant Loop

Förvärvet av de amerikanska bolagen innebär att vi framöver kan använda våra respektive kontor i Bend och Malmö för att marknadsföra, sälja och representera båda varumärken genom lokal närvaro. Detta kommer att stärka oss framöver, både i Europa och i USA. Det viktigaste fokusområdet för distributörsverksamheten 2023/2024 är just en samordnad försäljning inom motorsegmentet både i Europa och i USA.

Ökad efterfrågan på våra produkter

Under 2022/2023 har vi följt utvecklingen avseende slutkonsumentens efterfrågan på våra produkter noga. Informationen hämtas framför allt från vår egen onlineförsäljning, men även genom rapportering av försäljningssiffror från våra större distributörer och återförsäljare. Denna utveckling är positiv och ger förtroende för att inköpen kommer att komma i gång igen så snart branschen är i balans och branschens samlade lager är under kontroll.

Lanseringar under 2023

För USWE har våren 2023 inneburit flertalet lanseringar av nya produkter och produktsegment. Detta har gett ett ökat intresse för uswe.com samt ett mervärde för den återkommande kunden som nu kan förse sig med fler USWE produkter än enbart ryggsäckar. Även om marknaden för kläder, särskilt inom cykling, har det fortsatt tufft, har releaserna varit positivt för USWE.

Även Giant Loop har lanserat nya produkter under året, en vattentät packväska med roll-top samt behållare för dricksvatten. Men, den största förändringen avseende produktutveckling har att göra med flytten av ett flertal produkter från småskalig produktion i USA till storskalig produktion i Vietnam. I samband med detta har design och hantverk också förfinats. Produktionsflytten innebär kostnadsbesparingar samt ger oss möjlighet att samordna logistiken för USWE och Giant Loop till Europa såväl som till USA. Detta ger synergier för koncernen såväl som för de distributörer som distribuerar både USWE och Giant Loop.

För varumärket VOID Cycling har vi under året varit försiktiga med ny-releaser. Förra årets leverans blev försenad och ankom till vårt lager i slutet av säsongen, vilket innebär att dessa produkter når ut på marknaden i full skala under säsong 2023. Ser vi framåt så har vi utvecklat en design för 2024 som ser riktigt spännande ut och som vi tror kommer att uppskattas av VOID-cyklisterna.

Sammanfattning

2022/2023 var ett utmanade år, men det har också fört med sig att vi har prioriterat projekt och aktiviteter som vi kommer att ha nytta av i framtiden. Vi har rensat upp bland affärspartners och infört skarpare villkor, vi har minskat vår kostnadsbas och omfördelat resurser för att fokusera på nyförsäljning. Vi har även förvärvat bolagen Giant Loop LLC och Armadillobag LLC samt flyttat produktionen från att delvis producera i USA till att producera i Vietnam. Vi har flyttat till externt lager i Vietnam där vi planerar att konsolidera både USWE:s och Giant Loops logistik.

Året har bjudit på utmaningar med stor lagerbyggnad och andra branschutmaningar, men vi ser lika fullt att efterfrågan på våra produkter ökar. Som många andra tror vi också på en återhämtning av branschen under 2023/2024

Vi har fina varumärken och en stark affärsmodell med god bruttomarginal. Det är en bra grund för att fortsätta vår tillväxtresa med lönsamhet framöver. Även om lagerbyggnad och andra branschutmaningar har utmanat oss under året, ökar efterfrågan på våra produkter, vilket gör att vi ser positivt på kommande år.

Jacob Westerberg
VD och koncernchef



FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Årsredovisningen är upprättad i svenska tusentals kronor, KSEK om inget annat anges.

Verksamheten

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 traillopning. Samtliga ryggsäckar bygger på ett egenutvecklat och patenterat system som går under namnet No Dancing Monkey™. Utbudet omfattar även cykelkläder i premiumsegmentet som säljs under varumärket VOID Cycling. I juli 2022 förvärvades de USA baserade bolagen Giant Loop och Armadillobag som är specialiserade på packväskor för offroad motorcyklar. USWE grundades 2007 i Skåne, Sverige och har idag hela världen som marknad genom ett utvecklat distributionsnätverk samt försäljning från egen hemsida samt via Amazon. I sortimentet finns USWE:s premiumryggsäckar, vätskeryggsäckar, midjebälten, cykelkläder samt packväskor för offroad motorcyklar.

Företagets säte är Malmö Kommun, Skåne Län.

Flerårsjämförelse (KSEK), koncernen	2022/2023	2021/2022	2020/2021	2019/2020	2018/2019
Nettoomsättning	94 558	82 834	43 989	28 334	19 432
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)*	-15 262	7 441	1 804	-3 011	-5 907
Balansomslutning	125 457	87 960	32 348	18 149	14 931
EBITDA-marginal (%)	neg.	9,0	4,1	neg.	neg.
Soliditet (%)	52,0	78,8	39,4	34,6	13,3
Resultat före skatt	-21 121	5 681	377	-4 723	-7 394
Kassaflödet från den löpande verksamheten	-5 157	-17 074	1 954	-	-

Flerårsjämförelse (KSEK), moderbolaget	2022/2023	2021/2022	2020/2021	2019/2020	2018/2019
Nettoomsättning	66 841	82 834	43 989	28 334	19 432
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)*	-15 532	7 441	1 804	-3 011	-5 907
Balansomslutning	118 544	87 960	32 348	18 149	14 931
EBITDA-marginal (%)	neg.	9,0	4,1	neg.	neg.
Soliditet (%)	56,4	78,8	39,4	34,6	13,3
Resultat före skatt	-18 940	5 681	377	-4 723	-7 394
Kassaflödet från den löpande verksamheten	-8 835	-17 074	1 954	-	-

*Definitioner av nyckeltal, se noter.

Räkenskapsåret 2018/2019 var förlängt till 15 månader, jan 2018 - mar 2019.

Kassaflöde har inte beräknats för räkenskapsåren före 2020/2021.

Koncernen bildades 1 juli 2022. Jämförelsetalen för koncernen motsvaras därmed av moderbolagets siffror.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Första kvartalet 1 april 2022 – 30 juni 2022

USWE Sports AB förvärvade Giant Loop och etablerade dotterbolag i USA.

I juni månad ingicks avtal om förvärv av de amerikanska bolagen Giant Loop LLC och Armadillo Bag LLC, vilka innehar ett av USA:s mest framgångsrika varumärken inom segmentet mjuka packväskor för off-road marknaden. Den fasta köpeskillingen uppgick till totalt cirka 30 MSEK (3 MUSD) varav 15,4 MSEK (1,5 MUSD) erlades kontant och cirka 12,7 MSEK (1,2 MUSD) erlades genom 236 406 antal nyemitterade aktier i USWE vid tillträdet 1 juli 2022. Resterande del av den fasta köpeskillingen, cirka 5,1 MSEK (0,5 MUSD) betalas ut i juli 2024. Förvärven skedde via det nystartade dotterbolaget USWE Sports Inc. För mer information se not 20.

Andra kvartalet 1 juli 2022 – 30 september 2022

Förvärvet av Giant Loop slutfördes och nyemission genomfördes.

Den 1 juli 2022 slutfördes förvärvet av bolagen Giant Loop och Armadillo Bag. Kontantdelen av köpeskillingen finansierades genom en förvärvskredit från bank om 15,3 MSEK. Den aktiebaserade delen av köpeskillingen erlades genom en emission av 236 406 aktier i USWE Sports AB. Se not 20 kring förvärvsanalysen.

Förnyad styrelse efter årsstämman

Till USWE Sports AB:s styrelse valdes två nya styrelseledamöter in på stämman den 25 augusti 2022. Helena Nordman-Knutson med gedigen styrelseerfarenhet och hög kompetens inom finansiell kommunikation samt Patrik Frisk med lång erfarenhet i ledande befattningar inom sport-, outdoor- och fashionindustrin, senast som CEO för Under Armour.

Tredje kvartalet 1 oktober 2022 – 31 december 2022

Under tredje kvartalet inträffade inga händelser av väsentlig karaktär.

Fjärde kvartalet 1 januari 2023 – 31 mars 2023

Under mars månad upptog USWE Sports AB ny lånefinansiering via bank och större aktieägare om totalt 10 MSEK för att säkerställa likviditeten i Bolaget.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Bolagets CMO och grundare Karl-Johan Engdahl har meddelat sin uppsägning och han kommer att lämna Bolaget i december 2023.

Under april månad har dotterföretaget Armadillo Bag LLC fusionerats in i Giant Loop LLC.



FINANSIELLA KOMMENTARER

Endast koncernens siffror har kommenterats. Moderbolagets utfall är i linje med koncernens utfall.

INTÄKTER OCH RESULTAT

Nettoomsättningen uppgick till 94,6 (82,8) MSEK vilket är en ökning med 14% (88%). Av koncernens nettoomsättning per varumärke bidrog USWE med 61,9 MSEK (66%), VOID med 5,0 MSEK (5%) och Giant Loop med 27,7 MSEK (29%).

Övriga rörelseintäkter för perioden uppgick till 1,8 (0,7) MSEK vilket består i huvudsak av valutakurseffekter.

Bruttoresultatet uppgick till 52,7 (43,5) MSEK, vilket motsvarar en bruttomarginal om 56% (52%).

Övriga externa kostnader uppgick till 54,3 (26,4) MSEK under perioden, Största delen av de externa kostnaderna avser kostnader för marknadsföring och frakter till kund. Under helåret har kostnadseffekten från osäkra kundfordringar varit 6,5 MSEK. I jämförelseperioden ingick inte kostnader för de förvärvade koncernbolagen.

Koncernens **personalkostnader** uppgick till 17,5 (11,2) MSEK för perioden. Totalt antal anställda i koncernen har ökat från 13 till 21 anställda under helårsperioden, genom nyanställningar i Sverige och förvärvet i USA.

Avskrivningarna, som uppgick till 5,2 (1,6) MSEK är till stor del hänförliga till de genomförda bolagsförvärven där övervärdet är hänförligt till immateriella tillgångar med bestämd nyttjandeperiod. 2,6 MSEK avser avskrivningar på övervärden efter förvärv.

EBITDA uppgick till -15,3 (7,4) MSEK vilket motsvarar en marginal om -16,1% (9,0%) under perioden.

Periodens **rörelseresultat** uppgick till -20,5 (5,8) MSEK.

I de **finansiella posterna** med en total resultatteffekt om -0,6 (-0,1) MSEK, ingår förutom räntekostnader en resultatteffekt om +0,1 (0) MSEK för omräkningar till SEK per balansdagen av den fordran i USD som USWE Sports AB har på USWE Sports Inc.

I balansposten finansiella anläggningstillgångar ingår **uppskjuten skattefordran** om 8,8 MSEK hänförliga till skattemässiga underskottsavdrag i det svenska bolaget, samt 0,6 MSEK för den amerikanska verksamheten, varav en del är från temporära skillnader. Resultateffekten av detta under året är en positiv effekt om 4,4 MSEK. Vår bedömning är att dessa underskott kommer att kunna utnyttjas under kommande år.

ÖVRIG INFORMATION

Kassaflöde

Under räkenskapsåret uppgick kassaflödet från löpande verksamhet till -5,2 (-17,1) MSEK. Investeringar i immateriella- och materiella anläggningstillgångar har genomförts om 6,1 (17,2) MSEK. I jämförelsetalet ingår förvärvet av VOID om 10,1 MSEK. Investeringarna inkluderar i huvudsak produktutveckling för kommande säsonger samt externa kostnader för varumärkesregistreringar. Utöver detta har förvärvet av dotterbolag haft en nettolikvidpåverkan om -15,8 MSEK. Under fjärde kvartalet har bolaget tagit upp lån om 10 MSEK via bank och större ägare. Bankskulder ingår i balansposterna skulder till kreditinstitut och ägarlånen ingår i balansposten övriga räntebärande skulder. Under räkenskapsåret har bolaget även erhållit anstånd från Skatteverket om 3,2 MSEK vilket ingår i balansposten kortfristiga övriga räntebärande skulder. Totalt kassaflöde för räkenskapsåret uppgick till -2,4 (10,0) MSEK. Under föregående år ingick nyemissioner med 56,8 MSEK det totala kassaflödet.

Långfristiga skulder

Kontantdelen av Giant Loop förvärvet finansierades av moderbolaget med en förvärvskredit. 15,3 MSEK lånades varav det kvarstår 12,4 MSEK per balansdagen, varav 8,6 MSEK är långfristig del. Därutöver har nya lån tagits upp hos bank varav 3,4 MSEK är långfristig del. Utifrån villkoren i köpeavtalen föreligger ett skuldbelopp om 6,5 MSEK (0,625 MUSD) av ännu ej förfallna belopp till säljaren av Giant Loop LLC och Armadillo Bag LLC för garanterade och bedömd villkorad tilläggsköpeskilling. Utbetalning skall ske i juni 2024.

Finansiell ställning

Likvida medel uppgick till 9,1 (11,5) MSEK per 31 mars 2023. Total balansomslutning uppgick till 125,5 (88,0) MSEK. Soliditeten uppgick till 52% (79%) och det egna kapitalet till 65,3 (69,3) MSEK. Koncernen har räntebärande skulder om 27,9 (-) MSEK. Nettokassan uppgick till -18,8 (11,5) MSEK. Genom de förstärkningar av likviditeten som bolaget genomfört under slutet av räkenskapsåret genom nya lån och skatteanstånd samt existerande checkkredit 3 MSEK och inköpskredit om 7,5 MSEK (varav 2,3 MSEK var utnyttjat per balansdagen) tillsammans med det bedömda operativa kassaflödet framöver anser ledningen och styrelsen att koncernens likviditet är tryggad

under kommande 12 månaders perioden.

Organisation och personal

Organisationen har huvudkontor i Malmö och dotterbolagen har kontor i Bend, Oregon, USA. Medelantalet anställda i Koncernen uppgick till 18 (10), varav 3 (1) är kvinnor. Per balansdagen uppgår antalet anställda till 21, varav 14 anställda i Sverige och 7 i USA.

Förväntad framtida utveckling

USWE Sports AB lämnar ett tufft räkenskapsår men med god framtidstro för verksamheten och marknaden. Vår bedömning och den allmänna i outdoor- och cykelbranschen är att marknaden skall återhämta sig inom kommande år och inköpsnivåer skall komma tillbaka till normala nivåer när problem med överlager hos distributörer minskar. Trots ett hack i tillväxt kurvan under senaste året så tror vi fortsatt på en stark tillväxtresa och bibehåller vår finansiella målsättning att växa med minst 40% på helårsbasis med lönsamhet på lång sikt. Tillväxten bedöms ske genom organiskt tillväxt men förvärvet av Giant Loop kommer definitivt ge effekt under räkenskapsåret 2023/2024 och vi utesluter inte andra förvärv framöver för att stödja den fortsatta tillväxtresan.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Ett antal riskfaktorer kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet. Det är därför av stor vikt att beakta alla relevanta risker vid sidan av Bolagets tillväxtmöjligheter. USWE Sports arbetar kontinuerligt med att bedöma och hantera de risker som koncernen utsätts för. Identifierbara risker kan hanteras såväl strategiskt genom affärsplaner och produktutveckling som operativt i det dagliga arbetet.

USWE Sports styrelse är ytterst ansvarig för företagets riskhantering. Företagets ledning presenterar risker för styrelsen som prioriterar därefter. En större genomgång av företagets risker genomfördes 2021 inför bolagets notering på Nasdaq First North. Därefter uppdateras riskanalysen årligen och uppdaterade risker presenteras i bolagets årsredovisning.

Det finns ett antal huvudsakliga risker som identifierats som specifika för Bolaget

OPERATIVA RISKER

Beroende av nyckelpersoner

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

I december 2023 kommer bolagets CMO och medgrundare att lämna USWE. Bolagets bedömning är att det inte kommer ha någon väsentlig påverkan på försäljning och fortsatt tillväxt. En ersättare kommer att anställas under räkenskapsåret och full överlämning av kunskap och kontaktnät bedöms kunna ha skett då.

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

Immateriella rättigheter

USWE skyddar sina immateriella rättigheter i form av patent, varumärken, firmanamn och domännamn med stöd av immaterialrättslig lagstiftning och avtal i de länder Bolaget bedriver sin verksamhet. USWE:s framtida framgång kommer till stor del att bero på Bolagets förmåga att bibehålla skydd för de immateriella rättigheter som är hänförliga till USWE:s produkter. Det finns en risk att USWE inte kan bibehålla patent för sina produkter eller sin teknologi eller erhålla patent för nya. För det fall tredje part skulle ha ansökt om eller gjort intrång på patent som omfattar samma produkt eller teknologi som USWE:s, kan USWE tvingas driva rättsliga processer, även internationellt, för att få fastslaget vem som har rätt till vissa patent. Kostnaden för sådana processer kan vara betydande. USWE riskerar även att förlora en sådan talan, vilket kan medföra att Bolagets rätt till den immateriella rättigheten upphör. Samtliga dessa faktorer kan medföra en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. USWE strävar efter att skydda känslig information, bland annat genom sekretessavtal med anställda, konsulter och samarbetspartners. Det är inte säkert att sådana avtal skyddar mot offentliggörande av konfidentiell information, mot rätten för anställda, konsulter och samarbetspartner till immateriella rättigheter eller att avtalen ger tillräcklig påföljd vid avtalsbrott. Dessutom kan USWE:s affärshemligheter på annat sätt bli kända eller utvecklas självständigt av konkurrenter. Om USWE:s interna information och kunskap inte kan skyddas, kan verksamheten påverkas negativt.

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

Leverantörsrisker

USWE har ingen egen produktion utan samarbetar med externa tillverkare. För ryggsäckar har Bolaget ett nära samarbete med en koreansk tillverkare med produktion i Vietnam. Skulle samarbetet med den tillverkaren negativt förändras framöver kan Bolaget vara exponerat för risker avseende leverans av produkter. För att minska riskerna med detta har bolaget under räkenskapsåret påbörjat ett samarbete med ytterligare tillverkare. 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 påverkan på Bolagets verksamhet. Efterfrågan på Bolagets produkter och USWE:s förtroende bland konsumenter och andra intressenter kan även påverkas negativt om leverantörer överträder lagar och regler i respektive land.

USWE bedömer sannolikheten för dessa riskers förekomst till låg. Omfattning: Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en medelhög påverkan på Bolagets bruttomarginaler om samarbetet med den koreanska tillverkaren skulle försämrats i enlighet med ovan. Om samarbetet skulle upphöra och inga varor produceras/levereras skulle detta kunna innebära ett försäljningsuppehåll på upp till sex månader. För att minska risken för detta har Bolaget under 2022–2023 påbörjat tillverkning av ryggsäckar hos en alternativ tillverkare i Vietnam som åtminstone delvis reducerar risken för avbrott i produktion.

Beroende av distributörer

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

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

STRATEGISKA RISKER

Post pandemi effekter

Bolaget upplever fortfarande följd effekter av COVID-pandemin. Produktion och leveranser av USWE:s varor blev försenade och nådde inte ut till kunderna i rätt tid, varför försäljningen blev lägre än förväntad under det gångna året.

De fanns även stora störningar inom de globala logistik- och försörjningskedjorna som också skapade risker för Bolaget. Främst genom att leveranser från producenter och till kunder tog lång tid och att många aktörer i branschen byggde upp stora överlager som nu hämmar deras efterfrågan på nya produkter. USWE drabbas fortfarande av lägre än normal efterfrågan från kunder som byggt upp förstora generella lager under pandemin och den därpå följande tiden.

USWE bedömer detta vara en tillfällig och övergående marknadssituation som kommer lättas upp under 2023/2024 och återskapa normal efterfrågan på Bolagets produkter.

Kriget i Ukraina

Ukraina kriget har indirekt påverkan för USWE. Bolaget har inga större kunder i Ryssland eller Ukraina. En av Bolagets leverantörer flyttade sin tillverkning från drabbade områden till Litauen men är nu tillbaka i normal produktion. Kriget har dock bidragit till, ökade råvarukostnader, inflation, etc. som gjort att efterfrågan gått ned på många produkter.

Bolaget ser ingen direkt effekt i övrigt på USWE:s verksamhet utifrån denna konflikt.

Konsumentbeteende

Bolaget är verksamt inom sport och outdoor och bolaget bedömer denna sektor som en växande sektor på medel- och lång sikt. Bolaget menar att risken är låg för att sektorn ska minska avsevärt. Bolaget har verksamhet inom flera segment, Löpning, Cykel, Motorcykel, Skidor, vilket minskar risken för att tillfälliga trender ska utarma intresset för bolagets produkter.

USWE bedömer sannolikheten för ett avsevärt ändrat konsumentbeteende som låg. Omfattning: USWE bedömer att riskens förekomst skulle ha en medelhög påverkan på Bolagets försäljning.

Konjunktursvängningar

Bolaget säljer konsumentprodukter inom sport och outdoor med fokus på högkvalitativa produkter. Vid en global lågkonjunktur kommer den totala köpkraften att minska vilket kan ge negativa effekter på försäljningen av bolagets produkter. En global försäljning i flera olika segment gör dock att risken minskas.

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

HÅLLBARHETSRISKER

Under 2022–2023 har USWE börjat kartläggningen av våra produkters påverkan på miljön. Vi har i dagsläget startat och genomfört en hel del positiva initiativ, exempelvis väljer vi i allra största möjliga mån textilier av återvunna material för våra klädkollektioner, våra förpackningar är utvecklade för att minimera användning av plast och metall och vårt huvudkontor har solceller på taket som försörjer kontoren. Under 2023–2024 räknar vi med att färdigställa kartläggningen för att kunna presentera en målsättning och en plan avseende bolagets hållbarhetsarbete, detta kommer även att omfatta en utökad riskanalys avseende hållbarhetsrisker.

Våra kunder ställer höga krav på produkter avseende hållbarhet och om vi inte motsvarar förväntningarna riskerar vi att tappa marknadsposition. Avseende våra kundsegment bedömer vi risken som låg inom motorsport och som medelhög för outdoor. Omfattning: USWE bedömer att riskens förekomst skulle ha en medelhög påverkan på Bolagets försäljning.

FINANSIELLA RISKER

Bolaget har haft en svagare utveckling i försäljningstillväxt och redovisat förlust under senaste räkenskapsåret, till stor del beroende på det utmanande marknadsklimatet i branschen med lägre efterfrågan från främst distributörskunder.

Bolaget har bokat upp reserveringar för osäkra kundfordringar då det funnits indikationer på att kunderna har haft problem att betala sina skulder. Detta har resulterat i en försämrad likviditetssituation för Bolaget.

USWE har identifierat följande finansiella risker:

Finansieringsrisk – Bolagets finansiering av kapitalbehov samt refinansiering av utestående lån kan komma att försvåras eller fördyras. Om utökad behov av nya lån eller krediter skulle uppstå så kan det vara problem att uppnå detta via bank och kreditbolag på grund av rådande marknadsläge. Bolagets bedömning är att genom hålla god kontroll över likviditet, amortera på lånen, upprätthålla god kontakt med bank och andra kreditgivare samt huvudägarna finns goda möjligheter till ytterligare finansiering om sådant behov skulle uppstå.

Kreditrisk – Detta består främst av risker på utestående fordringar hos kunder. Om Bolaget inte lyckas hantera dessa finansiella risker kan detta få negativ inverkan på resultat och finansiell ställning. Bolaget arbetar kontinuerligt med att förbättra kreditrutiner och bedömning av kunder, ökade förskottsbetalningsandelar, löpande uppföljning av förfallna fordringar, nya avgifter för sen upphämtning av utlevererade kundordrar, samt förbättrade krav- och inkassorutiner för att minimera risken för ytterligare osäkra kundfordringar. Bolagets har historiskt haft väldigt få kundförluster, men under senaste året så har det ökat markant pga. marknadssituationen. Med de nya åtgärder som införts och en återhämtning i branschen så återgår risken till normal.

USWE har även valutarisker och ränterisker men de bedöms ligga på normal nivå och vara hanterbara för koncernen.



Aktien

USWE Sports AB noterades på First North Growth Market den 26 juni 2021. Per den 31 mars 2023 uppgick antalet aktier till 4 541 428. Det finns ett aktieslag. Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat samt berättigar till en röst på bolagsstämman. En del av köpeskillingen för Giant Loop förvärvet bestod av aktier i USWE Sports AB, därför genomfördes en nyemission av 236 406 aktier i juli 2022 efter styrelsebeslut via bemyndigande från årsstämman 26 augusti 2021.

	2022/2023	2021/2022
Antal aktier före full utspädning	4 541 428	4 305 022
Antal aktier efter full utspädning*	4 541 428	4 365 022
Resultat per aktie före full utspädning (SEK)	-3,77	1,28
Resultat per aktie efter full utspädning (SEK)**	-3,77	1,21
Genomsnittligt antal aktier före full utspädning	4 423 225	3 512 111
Genomsnittligt antal aktier efter full utspädning	4 453 225	3 732 111

* Det finns 45 000 teckningsoptioner i TO program 2021/2024 som berättigar till teckning av maximalt 45 000 aktier. Programmet är för tillfället inte "in-the-money" varför det inte finns någon utspädningseffekt 2023-03-31.

För jämförelseperioden fanns det 300 teckningsoptioner i TO program 2020/2023 som berättigade till teckning av maximalt 60 000 aktier utspädningseffekt om 60 000 aktier. Dessa TO har förfallit utan att tecknas.

** Vid beräkning av resultat/aktie i period med negativt resultat per aktie divideras periodens resultat endast med genomsnittligt antal aktier före full utspädning för att inte förbättra nyckeltalet

Aktuell ägarstruktur per 2023-03-31, förteckning över de 10 största ägarnas innehav:

Aktieägare	Antal aktier	Ägarandel (%)
Fosielund Holding AB/Joel Eklund*	1 127 065	24,82%
Hexiron AB	560 444	12,34%
Tibia Konsult AB	504 092	11,10%
Ålandsbanken i ägares ställe	292 522	6,44%
Bank of America**	236 406	5,21%
Poqvint AB	229 200	5,05%
Flat Mountain AB***	182 486	4,02%
Jörgen Gustafsson (grundare)	152 800	3,36%
Avanza Pension	127 603	2,81%
Karl-Johan Engdahl (grundare)	111 000	2,44%
Övriga aktieägare (ca 1 100)	1 017 810	22,41%
Totalt	4 541 428	100,00%

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

** Innehav kontrollerat av Harold Olaf Cecil (grundare Giant Loop)

*** Kontrolleras av verkställande direktör Jacob Westerberg

Resultatdisposition, moderbolaget (SEK)

Till årsstämmans förfogande står

balanserat resultat	-14 275 276
överkursfond	82 101 015
årets förlust	-15 067 535
	52 758 204

Styrelsen föreslår att

i ny räkning överföres	52 758 204
	52 758 204

Beträffande bolagets resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande noter.



Koncernens Resultaträkning

(KSEK)

	Not	2022-04-01 2023-03-31	2021-04-01 2022-03-31
<i>Rörelsens intäkter</i>			
Nettoomsättning	3	94 558	82 834
Aktiverat arbete för egen räkning		2 054	944
Övriga rörelseintäkter	4	1 845	665
Summa rörelsens intäkter		98 457	84 443
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Handelsvaror		-41 863	-39 352
Övriga externa kostnader		-54 337	-26 418
Personalkostnader	5	-17 511	-11 232
Av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-5 235	-1 611
Övriga rörelsekostnader		-8	-
Summa rörelsens kostnader		-118 954	-78 613
Rörelseresultat		-20 497	5 830
<i>Finansiella poster</i>			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	6	125	-
Räntekostnader och liknande resultatposter	7	-749	-149
Summa finansiella poster		-624	-149
Resultat före skatt		-21 121	5 681
Uppskjuten skatt		4 442	-1 179
Årets resultat		-16 679	4 502
<i>Resultatet är hänförligt till moderbolagets aktieägare.</i>			

Koncernens Balansräkning

(KSEK)

	Not	2023-03-31	2022-03-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	8	15 259	8 766
Patent, licenser, varumärken, kundrelationer samt liknande rättigheter	9	16 635	11 130
Goodwill	10	16 091	-
Summa immateriella anläggningstillgångar		47 985	19 896
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Maskiner och andra tekniska anläggningar	11	86	21
Inventarier, verktyg och installationer	12	486	425
Materiella anläggningstillgångar		572	446
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Uppskjuten skattefordran	14	9 377	4 929
Summa finansiella anläggningstillgångar		9 377	4 929
Summa anläggningstillgångar		57 934	25 271
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager m m</i>			
Färdiga varor och handelsvaror		36 118	18 493
Förskott till leverantörer		518	1 031
Summa varulager m m		36 636	19 524
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		17 660	29 780
Aktuella skattefordringar		18	175
Övriga fordringar		2 625	584
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 470	1 151
Summa kortfristiga fordringar		21 773	31 690
Kassa och bank	15	9 114	11 475
Summa omsättningstillgångar		67 523	62 689
SUMMA TILLGÅNGAR		125 457	87 960

Koncernens Balansräkning

forts. (KSEK)

	Not	2023-03-31	2022-03-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		2 271	2 153
Övrigt tillskjutet kapital		82 101	69 600
Annat eget kapital		-2 402	-6 923
Årets resultat		-16 679	4 502
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		65 291	69 332
<i>Långfristiga skulder</i>			
Övriga skulder till kreditinstitut	16	11 934	-
Övriga skulder		11 470	-
Summa långfristiga skulder	17	23 404	-
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Övriga skulder till kreditinstitut	16	7 801	-
Förskott från kunder		324	-
Leverantörsskulder		17 790	5 983
Övriga skulder		6 665	600
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18	4 182	12 045
Summa kortfristiga skulder		36 762	18 628
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		125 457	87 960



Koncernens Kassaflödesanalys

(KSEK)

	Not	2022-04-01 2023-03-31	2021-04-01 2022-03-31
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>			
Rörelseresultat		-20 497	5 830
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:		5 235	1 611
Erhållen ränta		125	-
Erlagd ränta		-749	-149
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet		-15 886	7 292
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Förändring varulager		-9 075	-12 112
Förändring kundfordringar		12 120	-17 830
Förändring övriga rörelsefordringar		-34	-1 245
Förändring rörelseskulder		7 718	6 822
Summa förändring rörelsekapital		10 729	-24 365
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-5 157	-17 073
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Förvärv av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	8	-5 237	-6 057
Förvärv av patent, licenser, kundrelationer, m.m.	9	-712	-10 975
Förvärv av inventarier, verktyg och installationer	11	-168	-200
Förvärv av dotterföretag/nettolikvidpåverkan	20	-15 757	-
Investering i dotterbolag	13	-13	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-21 887	-17 232
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Nyemissioner		-	56 828
Emissionskostnader		-52	-4 903
Kvittning av ägarlån vid nyemission		-	-3 001
Teckningsoptioner		-	149
Förändring checkräkningskredit		-	-2 355
Upptagna lån		27 606	-
Amortering av lån		-2 871	-2 430
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		24 683	44 288
Årets kassaflöde		-2 361	9 983
Likvida medel vid årets början		11 475	1 492
Likvida medel vid årets slut		9 114	11 475



Förändring eget kapital

KONCERN (KSEK)

	Aktiekapital	Övrigt till skjutet kapital	Balanserat resultat inkl periodens resultat	Summa eget kapital hänförligt till moder- företagets aktieägare
Belopp vid årets ingång 2022-04-01	2 153	69 600	-2 420	69 332
Nyemission	118	12 501	-	12 619
Årets resultat	-	-	-16 679	-16 679
Omräkningsdifferenser			18	18
Belopp vid årets utgång 2023-03-31	2 271	82 101	-19 081	65 291

Moderföretagets Resultaträkning

(KSEK)

	Not	2022-04-01 2023-03-31	2021-04-01 2022-03-31
<i>Rörelsens intäkter</i>	2		
Nettoomsättning	3	66 841	82 834
Aktiverat arbete för egen räkning		1 260	944
Övriga rörelseintäkter	4	1 844	665
		69 945	84 443
<i>Rörelsens kostnader</i>	2		
Handelsvaror		-30 118	-39 352
Övriga externa kostnader		-41 360	-26 418
Personalkostnader	5	-13 991	-11 232
Av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-2 741	-1 611
Övriga rörelsekostnader		-8	-
		-88 218	-78 613
Rörelseresultat		-18 273	5 830
<i>Finansiella poster</i>			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	6	125	-
Räntekostnader och liknande resultatposter	7	-792	-149
		-667	-149
Resultat före skatt		-18 940	5 681
Uppskjuten skatt		3 873	-1 179
Årets resultat		-15 067	4 502

Moderföretagets Balansräkning

(KSEK)

Not 2023-03-31 2022-03-31

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	8	11 855	8 766
Patent, licenser, varumärken, kundrelationer samt liknande rättigheter	9	10 566	11 130
Summa immateriella anläggningstillgångar		22 421	19 896

Materiella anläggningstillgångar

Maskiner och andra tekniska anläggningar	11	12	21
Inventarier, verktyg och installationer	12	486	425
Summa materiella anläggningstillgångar		498	446

Finansiella anläggningstillgångar

Andelar i koncernföretag	13	13	-
Uppskjuten skattefordran	14	8 801	4 929
Summa finansiella anläggningstillgångar		8 814	4 929

Summa anläggningstillgångar		31 733	25 271
------------------------------------	--	---------------	---------------

Omsättningstillgångar

Varulager m m

Färdiga varor och handelsvaror		31 142	18 493
Förskott till leverantörer		518	1 031
Summa varulager m m		31 660	19 524

Kortfristiga fordringar

Kundfordringar		16 616	29 780
Fordringar hos koncernföretag		28 773	-
Aktuella skattefordringar		18	175
Övriga fordringar		572	584
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 289	1 151
Summa kortfristiga fordringar		47 268	31 690

Kassa och bank	15	7 505	11 475
-----------------------	----	--------------	---------------

Summa omsättningstillgångar		86 433	62 689
------------------------------------	--	---------------	---------------

SUMMA TILLGÅNGAR		118 166	87 960
-------------------------	--	----------------	---------------

Moderföretagets Balansräkning

forts. (KSEK)

	Not	2023-03-31	2022-03-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		2 271	2 153
Fond för utvecklingsutgifter		11 855	8 766
Summa bundet eget kapital		14 126	10 919
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		82 101	69 600
Balanserat resultat		-14 275	-15 689
Årets resultat		-15 068	4 502
Summa fritt eget kapital		52 758	58 413
Summa eget kapital		66 884	69 332
<i>Långfristiga skulder</i>			
Övriga skulder till kreditinstitut	16	11 934	-
Övriga skulder		5 000	-
Summa långfristiga skulder	17	16 934	-
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Övriga skulder till kreditinstitut	16	7 801	-
Förskott från kunder		324	-
Leverantörsskulder		17 134	5 983
Skulder till koncernföretag		1 622	-
Övriga skulder		3 989	600
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18	3 478	12 045
Summa kortfristiga skulder		34 348	18 628
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		118 166	87 960

Moderföretagets Kassaflödesanalys

(KSEK)

	Not	2022-04-01 2023-03-31	2021-04-01 2022-03-31
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>			
Rörelseresultat		-18 273	5 830
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:		2 741	1 611
Erhållen ränta		125	-
Erlagd ränta		-792	-149
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet		-16 199	7 292
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Förändring varulager		-12 136	-12 112
Förändring kundfordringar		13 164	-17 830
Förändring övriga rörelsefordringar		-13 069	-1 245
Förändring rörelseskulder		19 405	6 822
Summa förändring rörelsekapital		7 364	-24 365
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-8 835	-17 073
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Förvärv av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	8	-4 446	-6 057
Förvärv av patent, licenser, kundrelationer, m.m.	9	-712	-10 975
Förvärv av inventarier, verktyg och installationer	11	-168	-200
Investering i dotterbolag	13	-13	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-5 339	-17 232
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Nyemissioner		-	56 828
Emissionskostnader		-52	-4 903
Kvittning av ägarlån vid nyemission		-	-3 001
Teckningsoptioner		-	149
Lån till koncernföretag		14 479	-
Förändring checkräkningskredit		-	-2 355
Upptagna lån		27 606	-
Amortering av lån		-2 871	-2 430
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		10 204	44 288
Årets kassaflöde		-3 970	9 983
Likvida medel vid årets början		11 475	1 492
Likvida medel vid årets slut		7 505	11 475

Förändring eget kapital

MODERBOLAG (KSEK)

	Aktiekapital	Fond för utvecklings- kostnader	Överkursfond	Övrigt fritt eget kapital	Årets resultat
Belopp vid årets ingång 2021-04-01	1 360	2 994	18 468	-16 551	6 486
Nyemission, teckningsoptioner 2018/2021	160	-	6 669	-	-
Nyemission IPO	633	-	49 367	-	-
Emissionskostnader IPO	-	-	-4 903	-	-
Premier teckningsoptioner 2021/2024	-	-	-	149	-
Resultatdisp. enl. beslut av årsstämman:	-	-	-	6 486	-6 486
Fond för utvecklingskostnader	-	5 772	-	-5 772	-
Årets vinst	-	-	-	-	4 502
Belopp vid årets utgång 2022-03-31	2 153	8 766	69 600	-15 688	4 502

	Aktiekapital	Fond för utveckling- kostnader	Överkursfond	Övrigt fritt eget kapital	Årets resultat
Belopp vid årets ingång 2022-04-01	2 153	8 766	69 600	-15 688	4 502
Nyemission	118	-	12 552	-	-
Emissionskostnader	-	-	-51	-	-
Resultatdisp. enl. beslut av årsstämman:	-	-	-	4 502	-4 502
Fond för utvecklingskostnader	-	3 089	-	-3 089	-
Årets vinst	-	-	-	-	-15 067
Belopp vid årets utgång 2023-03-31	2 271	11 855	82 101	-14 275	-15 067



NOTER

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Principerna är oförändrade jämfört med föregående år.

Koncernredovisning

Koncernredovisningen är upprättad enligt förvärvsmetoden. Koncernredovisningen omfattar moderbolag samt dess dotterbolag. Med dotterbolag avses de bolag i vilka moderbolaget, direkt eller indirekt, har ett bestämmande inflytande. I normalfallet avser detta bolag där moderbolaget innehar mer än 50 procent av rösterna. I koncernredovisningen ingår dotterbolagen från den dagen koncernen erhåller bestämmande inflytande tills den dag det inte längre föreligger. Dotterbolagens redovisningsprinciper överensstämmer med koncernens redovisningsprinciper i övrigt. I koncernredovisningen faller koncernbolagens bokslutsdispositioner bort och ingår i det redovisade resultatet efter avdrag för uppskjuten skatt. Detta innebär att koncernbolagens obeskattade reserver i koncernens balansräkning fördelas mellan uppskjuten skatteskuld och eget kapital.

Omräkning av utländska dotterföretag

Utländska dotterbolags bokslut har omräknats till svenska kronor enligt dagskursmetoden. Dagskursmetoden innebär att samtliga tillgångar, avsättningar och övriga skulder omräknas till balansdagens kurs och samtliga poster i resultaträkningen omräknas till årets genomsnittskurs. Uppkomna omräkningsdifferenser förs direkt mot koncernens eget kapital.

Goodwill

Koncernmässig goodwill uppkommer när anskaffningsvärdet vid förvärv av andelar i dotterföretag överstiger det i förvärvsanalysen fastställda värdet på det förvärvade företagets identifierbara nettotillgångar. Goodwill redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuell nedskrivning.

Fordringar

Fordringar har upptagits till de belopp varmed de beräknas inflyta. Kundfordringarna har värderats individuellt och bedömning om eventuellt nedskrivningsbehov har gjorts. Inga ytterligare nedskrivningsbehov anses föreligga.

Övriga tillgångar, avsättningar och skulder

Övriga tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

Intäktsredovisning

Intäkten redovisas till det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas. Företaget redovisar därför intäkten till nominellt värde (fakturabelopp) om ersättningen erhålls i likvida medel direkt vid leverans. Avdrag görs för lämnade rabatter.

Försäljning av varor redovisas när företaget till köparen har överfört de väsentliga risker och förmåner som är förknippade med ägandet, normalt när kunden har varorna i sin besittning. Intäkter från försäljning av varor som inte har några betydande serviceförpliktelser redovisas vid leverans.

Aktiverat arbete för egen räkning

Det egna arbete som under året har aktiverats i eget utvecklingsarbete redovisas i resultaträkningen som aktiverat arbete för egen räkning.

Låneutgifter

Låneutgifter kostnadsförs i den period som de hänförs till och redovisas i posten Räntekostnader och liknande resultatposter.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Tillgångarna skrivs av linjärt över tillgångarnas bedömda nyttjandeperiod förutom mark som inte skrivs av. Nyttjandeperioden omprövas per varje balansdag.

Följande nyttjandeperioder tillämpas:

Antal år

Maskiner och andra tekniska anläggningar

5

Inventarier, verktyg och maskiner

5

Immateriella anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Tillgångarna skrivs av linjärt över tillgångarnas bedömda nyttjandeperiod. Nyttjandeperioden omprövas per varje balansdag. Pågående projekt skrivs inte av utan nedskrivningsprövas årligen. Avskrivningar påbörjas när respektive projekt är färdigställt.

Egenutvecklade immateriella anläggningstillgångar

Utvecklingsutgifter redovisas enligt aktiveringsmodellen som immateriell anläggningstillgång då följande kriterier är uppfyllda:

- det är tekniskt och ekonomiskt möjligt att färdigställa tillgången.
- avsikt och förutsättning finns att sälja eller använda tillgången.
- det kan visas att tillgången kan generera framtida intäkter.
- utgifterna för att färdigställa tillgången kan beräknas på ett tillfredställande sätt.

Anskaffningsvärdet för en internt upparbetad immateriell tillgång utgörs av de direkt hänförbara utgifter som krävs för att tillgången ska kunna användas på det sätt som företagsledningen avsett. Internt upparbetade immateriella tillgångar skrivs av över den bedömda nyttjandeperioden. En omföring från fritt eget kapital till fond för utvecklingsutgifter inom bundet eget kapital görs för motsvarande belopp som aktiverats under året. Återföring från fonden till fritt eget kapital sker med motsvarande belopp som redovisade avskrivningar/nedskrivningar.

Följande nyttjandeperioder tillämpas:

	Antal år
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	5
Patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	10
Kundrelationer	5
Goodwill	10

Leasingavtal

Ett finansiellt leasingavtal är ett avtal enligt vilket de ekonomiska risker och fördelar som förknippas med ägandet av ett objekt i allt väsentlig överförs från leasegivaren till leasetagaren. Övriga leasingavtal klassificeras som operationella leasingavtal. Koncernen har endast operationella leasingavtal.

Fordringar och skulder i utländsk valuta

Monetära poster i utländsk valuta räknas om till balansdagens kurs och de valutakursdifferenser som uppkommer redovisas i resultaträkningen. Valutakursvinster och -förluster avseende rörelserelaterade fordringar och skulder i utländsk valuta redovisas i posterna övriga rörelseintäkter och övriga rörelsekostnader. Övriga valutakursvinster och -förluster redovisas under rubriken resultat från finansiella poster.

Varulager

Varulagret är värderat till det lägsta av anskaffningsvärdet, beräknat enligt genomsnittsmetoden, och nettoförsäljningsvärde. Nettoförsäljningsvärdet har beräknats till försäljningsvärdet efter avdrag för beräknad försäljningskostnad, varmed hänsyn har tagits till inkurans.

Inkomstskatt

Aktuell skatt är inkomstskatt för innevarande räkenskapsår som avser årets skattepliktiga resultat och den del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt som ännu inte har redovisats.

Aktuell skatt värderas till det sannolika beloppet enligt de skattesatser och skatteregler som gäller på balansdagen.

Likvida medel

Som likvida medel klassificerar företaget, förutom kassamedel, eventuella disponibla tillgodohavanden hos banker och andra kreditinstitut.

Ersättningar till anställda

Ersättningar till anställda avser alla typer av ersättningar som företaget lämnar till de anställda. Företagets ersättningar innefattar bland annat löner, betald semester, betald frånvaro, bonus och ersättningar efter avslutad anställning (pensioner). Redovisning sker i takt med intjänandet. Ersättningar till anställda efter avslutad anställning avser avgiftsbestämda eller förmånsbestämda pensionsplaner. Som avgiftsbestämda planer klassificeras planer där fastställda avgifter betalas och det inte finns förpliktelser, vare sig legala eller informella, att betala något ytterligare, utöver dessa avgifter. Övriga planer klassificeras som förmånsbestämda pensionsplaner. Koncernen har endast avgiftsbestämda pensionsplaner. Koncernen har inga övriga långfristiga ersättningar till anställda.

Kassaflöde

Kassaflödesanalyserna är upprättade enligt den indirekta metoden och omfattar endast transaktioner som resulterat i in eller utbetalningar.

Uppskattningar och bedömningar

Väsentliga uppskattningar och bedömningar i redovisningen

Bolaget gör uppskattningar och bedömningar om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande år behandlas i huvuddrag nedan.

Balanserade utgifter och patent

Varje år prövas om det finns någon indikation på att balanserade utgifter och patentens värde är lägre än det redovisade värdet. Finns en indikation, alternativt för ej färdigställda balanserade utvecklingsutgifter, så beräknas tillgångens återvinningsvärde, vilket är det lägsta av tillgångens verkliga värde med avdrag för försäljningskostnader och nyttjandevärdet.

Uppskjuten skattefordran

I balansposten finansiella anläggningstillgångar ingår uppskjuten skattefordran om 8,8 MSEK hänförliga till skattemässiga underskottsavdrag i det svenska bolaget, samt 0,6 MSEK för den amerikanska verksamheten, varav en del är från temporära skillnader. Resultateffekten av detta under året är en positiv effekt om 4,4 MSEK. Vår bedömning är att dessa underskott kommer att kunna utnyttjas under kommande år. Det skattemässiga underskottet i svenska bolaget uppgick till 42,7 MSEK per 230331.

Goodwill och övriga immateriella tillgångar

Goodwill är den skillnad som uppkommer om anskaffningsvärdet för den förvärvade enheten är högre än värdet på den förvärvade enhetens identifierade nettotillgångar. Goodwill som uppkommer i ett rörelseförvärv redovisas till anskaffningsvärde, fastställd vid förvärvstidpunkten enligt beskrivning i avsnitt Rörelseförvärv ovan, med avdrag för eventuella ackumulerade nedskrivningar. Goodwillen har bedömts ha en nyttjandeperiod om 10 år. Nedskrivningsprövning av goodwill och övriga immateriella anläggningstillgångar görs årligen. För att bedöma nedskrivningsbehovet beräknar koncernledningen återvinningsvärdet för varje tillgång eller kassagenererande enhet baserat på förväntade framtida kassaflöden och med användning av en lämplig ränta för att diskontera dessa kassaflöden. Osäkerheter ligger i antaganden om framtida rörelseresultat och fastställandet av lämplig diskonteringssats. Koncernen gjorde under 2022–2023 ingen nedskrivning av goodwill, varumärken och marketingrelaterade tillgångar. Vid nedskrivningsprövning fördelas goodwill, varumärken och marketingrelaterade tillgångar på de kassagenererande enheter som förväntas dra nytta av synergierna som uppkommer vid förvärvet. Goodwill, varumärken och marketingrelaterade tillgångar ska prövas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov, eller oftare om det finns en indikation på att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart.

UPPLYSNINGAR TILL ENSKILDA POSTER

NOT 2 Inköp och försäljning mellan koncernföretag

	Koncernen		Moderföretaget	
	2022/2023	2021/2022	2022/2023	2021/2022
Inköp från andra koncernföretag	-	-	452	-
Försäljning till andra koncernföretag	-	-	366	-

NOT 3 Nettoomsättning, geografisk fördelning

	Koncernen		Moderföretaget	
	2022/2023	2021/2022	2022/2023	2021/2022
Nordamerika	52 249	42 482	27 858	42 482
Europa utom Sverige	19 049	18 322	18 079	18 322
Sverige	9 444	9 817	8 640	9 817
Övriga världen	13 816	12 213	12 264	12 213
	94 558	82 834	66 841	82 834

NOT 4 Övriga rörelseintäkter

	Koncernen		Moderföretaget	
	2022/2023	2021/2022	2022/2023	2021/2022
Valutakursdifferenser av rörelsekaraktär	1 845	665	1 844	665
	1 845	665	1 844	665

NOT 5 Medelantal anställda

	Koncernen		Moderföretaget	
	2022/2023	2021/2022	2022/2023	2021/2022
Medelantalet anställda bygger på av bolaget betalda närvarotimmar relaterade till en normal arbetstid				
Medelantal anställda har varit	18	10	13	10
	18	10	13	10

NOT 6 Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter

	Koncernen		Moderföretaget	
	2022/2023	2021/2022	2022/2023	2021/2022
Valutakursdifferenser på långfristig koncernfordran	118	-	118	-
Övriga ränteintäkter	7	-	7	-
	125	-	125	-

NOT 7 Räntekostnader och liknande resultatposter

	Koncernen		Moderföretaget	
	2022/2023	2021/2022	2022/2023	2021/2022
Övriga räntekostnader	749	149	792	149
	749	149	792	149

NOT 8 Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten

	Koncernen		Moderföretaget	
	2022/2023	2021/2022	2022/2023	2021/2022
Ingående anskaffningsvärde	14 613	7 876	14 613	7 876
Aktiverat arbete för egen räkning	5 237	6 057	4 446	6 057
Förvärv via rörelseförvärv	3 088	-	-	-
Valutaomräkning	14	-	-	-
Omklassificeringar	-	680	-	680
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	22 952	14 613	19 059	14 613
Ingående avskrivningar	-5 847	-4 883	-5 847	-4 883
Omklassificeringar	-	-63	-	-63
Årets avskrivningar	- 1 846	-901	-1 357	-901
Utgående ackumulerade avskrivningar	-7 693	-5 847	-7 204	-5 847
Utgående redovisat värde	15 259	8 766	11 855	8 766

NOT 9 Patent, licenser, varumärken, kundrelationer samt liknande rättigheter

	Koncernen		Moderföretaget	
	2022/2023	2021/2022	2022/2023	2021/2022
Ingående anskaffningsvärde	12 430	2 134	12 430	2 134
Årets anskaffningar	712	10 976	712	10 976
Förvärv via rörelseförvärv	6 688	-	-	-
Valutaomräkning	55	-	-	-
Omklassificeringar	-	680	-	680
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	19 885	12 430	13 142	12 430
Ingående avskrivningar	-1 300	-747	-1 300	-747
Omklassificeringar	-	63	-	63
Årets avskrivningar	-1 950	-616	-1 276	-616
Utgående ackumulerade avskrivningar	- 3250	-1 300	-2 576	-1 300
Utgående redovisat värde	16 635	11 130	10 566	11 130

NOT 10 Goodwill

	Koncernen	
	2022/2023	2021/2022
Ingående anskaffningsvärde	-	-
Förvärv via rörelseförvärv	17 279	-
Valutaomräkning	143	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	17 422	-
Ingående avskrivningar	-	-
Årets avskrivningar	-1 331	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-1 331	-
Utgående redovisat värde	16 091	-

NOT 11 Maskiner och andra tekniska anläggningar

	Koncernen		Moderföretaget	
	2022/2023	2021/2022	2022/2023	2021/2022
Ingående anskaffningsvärde	43	43	43	43
Förvärv via rörelseförvärv	72	-	-	-
Valutaomräkning	2	-	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	117	43	43	43
Ingående avskrivningar	-22	-13	-22	-13
Årets avskrivningar	-9	-9	-9	-9
Utgående ackumulerade avskrivningar	-31	-22	-30	-22
Utgående redovisat värde	86	21	12	21

NOT 12 Inventarier, verktyg och installationer

	Koncernen		Moderföretaget	
	2022/2023	2021/2022	2022/2023	2021/2022
Ingående anskaffningsvärde	614	414	614	414
Inköp	168	200	168	200
Försäljningar/utrangeringar	-14	-	-14	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	768	614	768	614
Ingående avskrivningar	-189	-103	-189	-103
Försäljningar/utrangeringar	6	-	6	-
Årets avskrivningar	-99	-86	-99	-86
Utgående ackumulerade avskrivningar	-282	-189	-282	-189
Utgående redovisat värde	486	425	486	425

NOT 13 Andelar i koncernföretag

	Moderföretaget	
	2022/2023	2021/2022
Ingående anskaffningsvärde	-	-
Förvärv	13	-
	13	-

Dotterföretag	Antal andelar	Säte	Redovisat värde	
			2023-03-31	2022-03-31
<i>Direktägda</i>				
USWE Sports Inc.	100 %	DE, USA	13	-
Summa			13	-

Dotterföretag	Antal andelar	Säte	Redovisat värde	
			2023-03-31	2022-03-31
<i>Indirektägda av USWE Sports Inc.</i>				
Giant Loop LLC	100 %	OR, USA	35 245	-
Armadillo Bag LLC	100 %	OR, USA	39	-
Summa			35 284	-

NOT 14 Uppskjuten skattefordran

	Koncernen		Moderföretaget	
	2022/2023		2022/2023	2021/2022
<i>Uppskjuten skatt avseende:</i>				
Skattemässigt underskott 20,6%, Sverige	8 801	4 929	8 801	4 929
Skattemässigt underskott, USA	576	-	-	-
	9 377	4 929	8 801	4 929

NOT 15 Checkräkningskredit

	Koncernen		Moderföretaget	
	2022/2023	2021/2022	2022/2023	2022/2023
Beviljad checkräkningskredit	3 000	3 000	3 000	3 000
Utnyttjad checkräkningskredit	-	-	-	-

NOT 16 Övriga skulder till kreditinstitut

	Koncernen		Moderföretaget	
	2022/2023	2021/2022	2022/2023	2022/2023
Beviljad inköpskredit	7 500	-	7 500	-
Utnyttjad inköpskredit	2 306	-	2 306	-

NOT 17 Förfallotid skulder

Bolaget har inga skulder som förfaller senare än 5 år från förfallodagen.

NOT 18 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderföretaget	
	2022/2023	2021/2022	2022/2023	2021/2022
Upplupna semesterlöner inkl. sociala avgifter	2 009	1 609	2 009	1 609
Övriga upplupna personalrelaterade kostnader	311	873	311	873
Övriga upplupna kostnader	1 862	9 563	1 158	9 563
	4 182	12 045	3 478	12 045

Not 19. Transaktioner med närstående

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

	2022/2023	2021/2022
Tepe Munhygienprodukter AB (<i>Kontrolleras av Joel Eklund</i>) - hyresavtal	612	564
Flat Mountain AB (<i>Kontrolleras av VD</i>) - USWE Adventure Team	90	90
Fosielund Holding AB (<i>Kontrolleras av Joel Eklund</i>) - ränta på lån	15	-
Summa transaktioner närstående	717	654

Not 20. Rörelseförvärv

Förvärv under april 2022-mars 2023

Under perioden har USWE startat ett nytt dotterbolag, samt tillträtt två nya förvärv. Den 1 juli 2022 tillträdde USWE 100 procent av andelarna i Giant Loop LLC och Armadillo Bag LLC. Genom förvärvet får USWE en lokal bas i ett av USA:s mest expansiva outdoor-områden, Bend i Oregon. Basen kommer att fungera som navet i den fortsatta satsningen på den nordamerikanska marknaden inom samtliga segment där USWE är verksamma. Genom förvärvet får USWE också en stark ställning inom premiumsegmentet för mjuka packväskor och ryggsäckar för off-road målgruppen. Produkter från båda företagen förväntas nå kunder från respektive kundbas. Genom det i förvärvet ingående Armadillo Bag LLC erhåller USWE också ytterligare ett varumärke som utvecklats av Giant Loop och dess grundare.

Såväl Giant Loop LLC som Armadillo Bag LLC ingår i USWE koncernens räkenskaper fr.o.m. den 1 juli 2022.

Den fasta köpeskillingen uppgår till 3,2 MUSD plus eventuell tilläggsköpeskillning om maximalt 0,625 MUSD. Den fasta köpeskillingen fördelades enligt följande 1,5 MUSD erlades kontant, 1,2 MUSD erlades genom 236 406 nyemitterade aktier i USWE Sports AB vid tillträdet samt 0,5 MUSD att utbetalas i juli 2024. Tilläggsköpeskillingen om maximalt 0,625 MUSD är delvis villkorsbaserad och företagsledningen har gjort bedömningen att 0,125 MUSD är det mest sannolika utfallet. Detta regleras i juli 2024. Den del av köpeskillingen som betalades kontant finansierades med en förvärvskredit om 15,3 MSEK. I samband med förvärvet bildades även ett nytt amerikanskt dotterbolag, USWE Sports Inc., genom vilket förvärvet av bolagen Giant Loop LLC och Armadillo Bag LLC har skett.

Förvärvad enhet	Säte	Förvärvsdatum	Förvärvspris	Andel av eget kapital i %	Verklig årlig omsättning	Antal anställda
Giant Loop LLC	Bend, Oregon, US	2022-07-01	3,4 MUSD	100%	3 816 KUSD	7
Armadillo Bag LLC	Bend, Oregon, US	2022-07-01	0,003 MUSD	100%	165 KUSD	0

Redovisade belopp på identifierbara tillgångar (KUSD)	Bokfört värde	Justering	Totalt värde
Materiella anläggningstillgångar	7		
Varulager	872		
Kundfordringar	100		
Övriga fordringar	20		
Likvida medel	20		
Leverantörsskulder	-200		
Övriga kortfristiga skulder	-40		
Summa netto identifierbara tillgångar och skulder			779
Varumärke		450	450
Produktutveckling		300	300
Kundrelationer		200	200
Goodwill		1 679	1 679
Överförd ersättning			3 408

Redovisade belopp på identifierbara tillgångar (KSEK)	Bokfört värde	Justering	Totalt värde
Materiella anläggningstillgångar	72		
Varulager	8 974		
Kundfordringar	1 029		
Övriga fordringar	206		
Likvida medel	206		
Leverantörsskulder	-2 058		
Övriga kortfristiga skulder	-411		
Summa netto identifierbara tillgångar och skulder			8 018
Varumärke		4 630	4 630
Produktutveckling		3 088	3 088
Kundrelationer		2 058	2 058
Goodwill		17 279	17 279
Överförd ersättning			35 073

I nedanstående tabell redovisas värdet av den överförda ersättningen vid förvärvsdatumet:

	Belopp i KUSD	Belopp i KSEK
Likvida medel	1 500	15 435
Nyemitterade aktier	1 231	12 671
Ännu ej utbetald fast köpeskilling	500	5 146
Ännu ej utbetald rörlig ersättning	125	1 286
Förvärvskostnader	52	534
TOTALT	3 408	35 073

Påverkan på likvida medel vid förvärvstillfället (KSEK):

Köpeskilling för aktier	-35 073
Avgår: tilläggsköpeskilling	6 432
Avgår: emission	12 671
Tillkommer: likvida medel förvärvade bolag	213
	-15 757

Intäkter och resultat från förvärvade bolag:

Under 2022-2023 har förvärvet bidragit till koncernens intäkter med 27 718 KSEK och till koncernens rörelseresultat med 300 KSEK. Om tidpunkten för förvärvet hade varit den 1 april 2022 hade koncernens intäkter uppgått till 107 062 KSEK och koncernens rörelseresultat till -17 569 KSEK.

Förvärvsrelaterade kostnader som uppkommit i anslutning till förvärvet har aktiverats tillsammans med andelar i dotterbolag och i kassaflödesanalysen ingår även dessa på raden förvärv av dotterföretag/nettolikvidpåverkan. Noteras bör att denna förvärvsanalys är preliminär och kan ändras upp till 12 månader efter ursprungligt förvärvsdatum.

Förvärvsvärden har omräknats till valutakurs per förvärvstidpunkten.

Not 21 Aktier och aktiekapital samt incitamentsprogram

Per den 31 mars 2023 uppgick antalet aktier till 4 541 428. Det finns ett aktieslag. Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat samt berättigar till en röst på bolagsstämman. En del av köpeskillingen för Giant Loop förvärvet bestod av aktier i USWE Sports AB, därför genomfördes en nyemission av 236 406 aktier i juli 2022 efter styrelsebeslut via bemyndigande från årsstämman 26 augusti 2021. Aktiekapitalet ökades därmed också med 118 203 SEK till 2 270 714 SEK.

Teckningsoptionsprogram 2021/2024 Vid årsstämman den 26 augusti 2021 beslutades om inrättande av ett teckningsoptionsprogram för ledande befattningshavare genom utgivande av högst 70 000 teckningsoptioner i serie 2021/2024. Totalt tecknades 4 5000 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 4 5000 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 0,5 procent baserat på antalet aktier i Bolaget före genomförandet av Erbjudandet. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med uppdelning och sammanläggning av aktier.

Not 22 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

2023-03-31

2022-03-31

Företagsinteckningar

21 386

5 725

Not 23 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Se beskrivning i förvaltningsberättelsen. Inga andra väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen

Not 24 Definition av nyckeltal

Nettoomsättning

Rörelsens huvudintäkter

Förändring intäkter (%)

Totala intäkter i förhållande till föregående motsvarande period

Bruttoresultat

Nettoomsättning minus handelsvaror

Bruttomarginal (%)

Bruttoresultat i procent av nettoomsättningen

EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar

EBITDA-marginal (%)

Rörelseresultat före avskrivningar i procent av totala intäkter

Soliditet (%)

Eget kapital i procent av balansomslutningen

Räntebärande nettoskuld

Räntebärande skulder minus likvida medel

Resultat per aktie

Periodens resultat i förhållande till genomsnittligt antal aktier under perioden

Nettokassa

Likvida medel med avdrag för räntebärande skulder



Malmö, den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

Mats Jacobson
Styrelsens ordförande

Joel Eklund
Styrelseledamot

Jenny Graflind
Styrelseledamot

Helena Nordman-Knutson
Styrelseledamot

Martin Kössler
Styrelseledamot

Patrik Frisk
Styrelseledamot

Jacob Westerberg
Verkställande direktör/Koncernchef

Vår revisionsberättelse har avlämnats den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

Ernst & Young AB

Martin Henriksson
Auktoriserad revisor

För ytterligare information kontakta:

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

Bolagets aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market med ticker "USWE". Västra Hamnen Corporate Finance är Bolagets Certified Adviser och kan nås på ca@vhcorp.se eller +46 (0) 40 200 250



USWE Sports AB

Bronsåldersgatan 1
213 76 MALMÖ
Sweden

www.uswe.com

© USWE SPORTS AB 2023



Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i USWE Sports AB (publ), org.nr 556566-0601

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för USWE Sports AB (publ) för räkenskapsåret 2022-04-01 - 2023-03-31. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 8-36 i dokumentet.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets och koncernens finansiella ställning per den 31 mars 2023 och av dessas finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Dokumentet innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-7. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen

av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av USWE Sports AB (publ) för räkenskapsåret 2022-04-01 - 2023-03-31 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhets art, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fort-löpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller

- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och provar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Malmö den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Ernst & Young AB

Martin Henriksson
Auktoriserad revisor