



USWE SPORTS

Årsredovisning

1 april 2025 — 31 mars 2026

Innehåll

Verksamheten

4

USWE Group i korthet

6

VD har ordet

7

Strategi

7

Finansiella mål

Årsredovisning

8

Förvaltningsberättelse

17

Koncernens
resultaträkning

18

Koncernens
balansräkning

19

Koncernens
kassaflödesanalys

21

Moderbolagets
resultaträkning

22

Moderbolagets
balansräkning

25

Moderbolagets
kassaflödesanalys

26

Noter

37

Underskrifter

38

Revisionsberättelse

Med "Bolaget" eller "USWE" avses hela koncernens verksamhet. Med "Moderbolaget" avses USWE Sports AB (publ). I koncernen ingår USWE Sports AB, USWE Sports Inc. samt Giant Loop LLC. Belopp inom parentes i rapporten avser motsvarande period föregående år.

+ HIGH END

+ RUGGED

+ AUTHENTIC

+ PASSION



+ PIONEERING

+ UNDERDOG

+ LIGHTWEIGHT

PASSION

AUTHENTIC

BOLD

UNDERDOG



INNOVATIVE

SPEED

HIGH END

USWE Group i korthet

“We are changing the game to improve performance”

USWE utvecklar och producerar outdoorutrustning för den internationella sport- och outdoormarknaden. Våra produkter hjälper våra kunder att prestera under högfartsaktiviteter samt möjliggör äventyr till fots och på hjul. Produkterna är innovativa och Bolaget fokuserar alltid på att hitta nya lösningar på utmaningar för att förbättra kundens prestation och lyfta upplevelsen.

Vår målgrupp utgår från vår första innovation The No Dancing Monkey™, som utmanar ryggsäckarnas traditionella bärsystem. Innovationen har möjliggjort produktutveckling och kommunikation i en rad segment med högfartsaktivitet som gemensam nämnare. Målgruppen består av människor som är seriösa med sina produktval, har höga förväntningar på produkterna samt söker efter den bästa innovationen. Våra produkter är utvecklade för ”On Bike & On Body” inom cykling, motorcykel, löpning och skidåkning.

Vi är passionerade, modiga och innovativa. Vi söker alltid efter nya lösningar inom etablerade produktsegment för att ta prestation och upplevelse till nya nivåer. Vi är en utmanare i en idag etablerad bransch som vågar gå vår egen väg.

USWE grundades i Skåne 2007 och har sedan dess haft Malmöområdet som utgångspunkt för vidare expansion. Vi agerar idag på en global marknad med fokus på direktförsäljning till konsument såväl via distributör som återförsäljare.

USWE Group har idag två varumärken, USWE och Giant Loop. Koncernen har bolag i Sverige och i USA. Vår vision är att bli det ledande livsstilsföretaget inom vårt marknadssegment med innovativa produkter av högsta kvalitet och design. Huvudkontoret är i Malmö.

Designat för att prestera. Överallt.



Antal anställda

22



Försäljning

135 MSEK



MOTO LUGGAGE



HYDRATION PACKS



PERFORMANCE CLOTHES



RUNNING VESTS



VST PACKS



HIP-PACKS



DAY PACKS

VD HAR ORDET

Ett år av transformation och framtidssatsningar

Räkenskapsåret 2025/2026 har varit ett år där vi lagt grunden för nästa fas i USWEs utveckling. Under året har vi fortsatt att stärka vår position inom våra kärnsegment samtidigt som vi har genomfört flera strategiskt viktiga initiativ för att skapa förutsättningar för långsiktig och lönsam tillväxt.

Nettoomsättningen ökade till 135,1 MSEK (127,1 MSEK), motsvarande en organisk tillväxt om 13 procent. Samtidigt förbättrades operationell EBIT till 1,5 MSEK (-2,4 MSEK), vilket visar att våra satsningar börjar ge effekt. Även om lönsamheten fortsatt inte är på den nivå vi långsiktigt eftersträvar, är utvecklingen ett viktigt steg i rätt riktning.

Stärkt närvaro på världens viktigaste marknad

USA är fortsatt vår viktigaste marknad och under året har vi tagit flera avgörande steg för att stärka vår position ytterligare. Genom att successivt flytta delar av vår B2B-affär från distributörsled till egen regi har vi kommit närmare både återförsäljare och slutkunder samtidigt som vi skapat bättre förutsättningar för långsiktig lönsamhet.

Under årets sista kvartal genomfördes de första leveranserna till REI, en av USA:s ledande outdoorkedjor. Vi erhöll även våra första ordrar från Specialized, ett av världens mest välkända cykelvarumärken, och inledde ett samarbete med Cycle Gear, USA:s ledande återförsäljarkedja inom motorcykelutrustning.

Tillsammans ger dessa samarbeten tillgång till hundratals nya butiker och stärker vår plattform för fortsatt expansion på den nordamerikanska marknaden.

Två starka varumärken med tydliga positioner

Efter försäljningen av VOID Cycling är vårt fokus fullt riktat mot USWE och Giant Loop. De båda varumärkena kompletterar varandra väl genom konceptet "On Body & On Bike" och ger oss en stark position inom segmenten cykel, motorcykel, trailrunning och outdoor.

Under året genomförde vi även en omfattande uppdatering av Giant Loops varumärkesplattform och visuella identitet. Syftet är att skapa en tydligare positionering för framtida tillväxt samtidigt som vi bevarar det arv och den autenticitet som gjort Giant Loop till ett välrespekterat namn inom adventure motorcycling.

För USWE fortsätter varumärket att stärka sin position globalt. Vår produktfilosofi, med fokus på prestanda, innovation och den patenterade No Dancing Monkey™-teknologin, fortsätter att vinna mark bland både elitidrottare och vanliga användare världen över.

Investeringar för skalbar tillväxt

Under året har vi genomfört flera viktiga investeringar i verksamheten. Ett nytt affärssystem, en ny e-handelsplattform och ett nytt B2B-system för återförsäljare har implementerats. Dessa investeringar skapar bättre förutsättningar för effektivitet, datadrivet beslutsfattande och framtida skalbarhet.

Vi har också förstärkt organisationen med flera nyckelrekryteringar, bland annat genom att etablera ytterligare marknadsresurser i USA. Vår ambition är att bygga en organisation som kan stödja fortsatt internationell expansion utan att kostnadsbasen ökar i samma takt som omsättningen.

Starkare finansiell position

Under året har vi fortsatt att stärka balansräkningen genom amortering av såväl förvärvslån kopplade till Giant Loop som återbetalningar av tidigare skattekrediter från pandemiperioden. Samtidigt har vi arbetat aktivt med lager och rörelsekapital för att förbättra kassaflödet.

När den sista betalningen av förvärvslånet genomförs under innevarande år skapas ytterligare finansiellt handlingsutrymme för framtida investeringar och tillväxtinitiativ.

Framtidsutsikter

Världsekonomi präglas fortsatt av osäkerhet, inte minst kopplat till handelspolitik och förändrade tullregler. Samtidigt ser vi flera positiva signaler på våra marknader. Cykelbranschen visar tecken på återhämtning efter några utmanande år och intresset för outdoor-, motorcykel- och trailrunningsegmenten fortsätter att vara starkt.

Mot denna bakgrund har styrelsen beslutat om nya finansiella mål för de kommande tre åren. Vår ambition är att uppnå en årlig organisk tillväxt överstigande 20 procent samt att successivt förbättra den operationella EBIT-marginalen till minst 10 procent.

Med starkare varumärken, bredare distribution, genomförda investeringar och en förbättrad finansiell position står vi väl rustade för nästa fas i bolagets utveckling.

Avslutningsvis vill jag rikta ett varmt tack till våra medarbetare, kunder, distributörer, återförsäljare och aktieägare för ert fortsatta förtroende och engagemang. Tillsammans fortsätter vi resan mot att bygga världens ledande varumärken inom "On Body & On Bike".

Jacob Westerberg,
VD och Koncernchef



STRATEGI

USWE Sports utvecklar, marknadsför och säljer premiumprodukter för den globala outdoor- och sportmarknaden. Koncernens strategi bygger på två kompletterande produktområden – "On Body" genom USWE och "On Bike" genom Giant Loop. Genom denna positionering kan bolaget erbjuda innovativa produkter för cykling, motorcykel, trailrunning och adventure/outdoor till samma målgrupper världen över.

Grunden i USWE framgång är innovation. Bolagets första genombrott, bärsystemet No Dancing Monkey™, utmanade traditionella lösningar för vätskeryggsäckar och skapade en tydlig position inom högpresterande aktiviteter där stabilitet, komfort och funktion är avgörande. Sedan dess har bolaget successivt breddat produktutbudet och utvecklat flera produktplattformar som stärker erbjudandet inom både "On Body" och "On Bike".

Sedan noteringen på Nasdaq First North Growth Market 2021 har bolaget stärkt sin internationella närvaro genom ett utökat distributionsnätverk, etablering av egen verksamhet i Nordamerika samt förvärvet av Giant Loop. Under räkenskapsåret 2025/2026 uppgick nettoomsättningen till 135 MSEK, vilket innebär att koncernens omsättning mer än tredubblats sedan noteringen.

Under året har bolaget genomfört försäljningen av klädvarumärket VOID Cycling för att ytterligare fokusera verksamheten kring de två kärnvarumärkena USWE och Giant Loop. Strategin framåt är att fortsätta utveckla dessa varumärken genom innovation, produktutveckling och internationell expansion med målsättningen att skapa långsiktig lönsam tillväxt.

USWEs målgrupp består av engagerade utövare och entusiaster inom cykling, motorcykel, trailrunning och outdoor. Dessa kunder ställer höga krav på funktion, kvalitet och innovation och fungerar ofta som opinionsbildare inom sina respektive segment. Genom att attrahera såväl elitidrottare som ambitiösa motionärer når bolaget även en bredare målgrupp som inspireras av deras prestationer och produktval.

Som en del av marknadsstrategin samarbetar bolaget med ledande atleter, ambassadörer och arrangörer inom sina prioriterade segment. USWE är bland annat officiell sponsor till Unbound Gravel, en av världens mest prestigefyllda graveltävlingar, samt partner till flera internationella cykel-, löp- och motorsportevenemang. Giant Loop arrangerar även det egna evenemanget Giant Loop Ride i Oregon, USA, som stärker varumärkets relation till adventure riding-communityn.

Försäljningen sker genom en omnikanalstrategi där egna digitala kanaler, marknadsplatser, distributörer och återförsäljare samverkar för att maximera varumärkesnärvaro och marknadspenetration. Bolaget ser de olika försäljningskanalerna som kompletterande och prioriterar total försäljning och marknadsandel framför optimering av enskilda kanaler. Denna modell har varit en viktig framgångsfaktor, särskilt på den nordamerikanska marknaden.

Genom kombinationen av starka varumärken, innovativa produkter, global distribution och en skalbar affärsmodell bedömer bolaget att det finns goda förutsättningar att nå de finansiella mål som kommunicerats för kommande år.

Hållbarhet

Hållbarhet är en integrerad del av USWE Sports verksamhet och utgår från vår ambition att utveckla produkter med lång livslängd, hög funktionalitet och låg resursförbrukning över tid. Vår grundfilosofi är att produkter med hög kvalitet och lång hållbarhet är det mest effektiva sättet att minska miljöpåverkan. Därför utformas våra produkter för att tåla många års användning under krävande förhållanden.

För att ytterligare förlänga produkternas livslängd är många komponenter, såsom vätskebehållare, bärsystem, spännen och vattentäta förvaringslösningar, utbytbara. Produktens livscykel, materialval och reparerbarhet är viktiga delar av utvecklingsprocessen och beaktas redan i konstruktionsfasen.

Bolaget arbetar kontinuerligt med att utveckla leverantörskedjan och genomför regelbundna utvärderingar av leverantörer och samarbetspartners. Vår uppförandekod omfattar såväl anställda som leverantörer och syftar till att säkerställa ansvarsfulla affärsmetoder, goda arbetsförhållanden och efterlevnad av relevanta lagar och regler.

Vid utveckling av nya produkter strävar bolaget efter att i ökande utsträckning använda återvunna och mer hållbara material där detta kan ske utan att kompromissa med kvalitet, funktion eller säkerhet. Även förpackningslösningar utvecklas kontinuerligt med målsättningen att minska användningen av onödigt material och förbättra resurseeffektiviteten i leveranskedjan.

Bolaget värnar om medarbetarnas hälsa, säkerhet och utveckling. Vi verkar inom sport- och outdoorsegment där många av våra medarbetare själva är aktiva användare av våra produkter. Genom friskvårdsinitiativ, gemensamma aktiviteter och ett starkt engagemang i de sporter och aktiviteter som våra varumärken representerar skapar vi en företagskultur präglad av passion, ansvarstagande och långsiktighet.

Vi och våra kunder ställer höga krav på kvalitet, funktion och hållbarhet. Genom att kombinera innovation, ansvarsfulla materialval och lång produktlivslängd är vår ambition att fortsätta utveckla produkter som skapar värde för användaren samtidigt som vår miljömässiga och sociala påverkan minimeras.

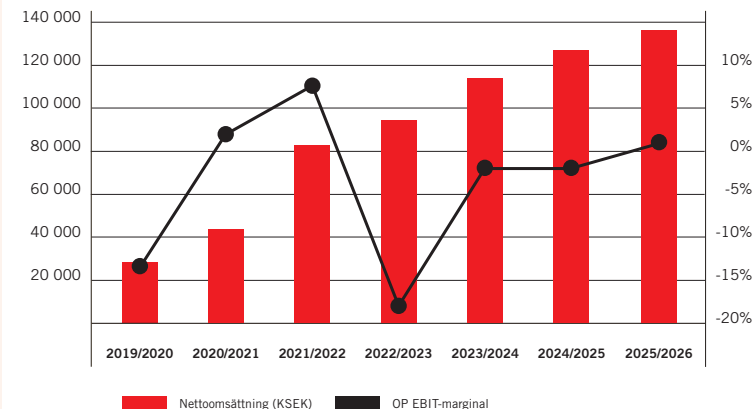
FINANSIELLA MÅL

Mot bakgrund av den tillväxtpotential som Bolaget ser för sina varumärken på de globala marknaderna har styrelsen, i samband med bokslutskommunikén, beslutat om uppdaterade finansiella mål för de kommande tre åren. Bolagets målsättning är att uppnå en årlig organisk tillväxt överstigande 20 procent samt att successivt förbättra den operationella EBIT-marginalen (OP EBIT) till minst 10 procent inom en treårsperiod.

Tillväxten ska främst drivas genom fortsatt expansion på prioriterade marknader, investeringar i varumärkena, produktutveckling samt en stärkt närvaro inom såväl återförsäljarledet som direktförsäljning till konsument.

Bolaget har ingen uttalad förvävsstrategi, men håller möjligheten till förvärv eller strategiska samarbeten öppen om rätt förutsättningar uppstår och dessa bedöms kunna bidra till Bolagets långsiktiga tillväxt och lönsamhet.

Historiskt utfall



TREDUBBLAD
OMSÄTTNING
SEDAN 2020

ÅRSREDOVISNING

Styrelsen och verkställande direktören för USWE Sports AB, org. nr 556566-0601, får härmed avlämna årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2025-04-01–2026-03-31.

Förvaltningsberättelse

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

Verksamheten

USWE Sports är ett svenskt företag som utvecklar utrustning för outdoor- och motorcykelmarknaden. Med vårt patenterade bärsystem, No Dancing Monkey, och ett globalt distributionsnät levererar vi utrustning för äventyr till fots och på hjul. Vår vision är att vara de ledande lifestyle-företaget i outdoorsegmentet, med produkter som föredras för innovation, kvalitet och design.

USWE grundades 2007 i Skåne och har vuxit från en liten startup till ett globalt företag. Huvudkontoret finns fortfarande i Sverige, med ett dotterbolag i Oregon, USA, samt ett starkt internationellt distributionsnätverk.

Koncernen omfattar två varumärken:

- USWE - specialiserat på produkter för "on-body" samt
- Giant Loop - med fokus på produkter för "on-bike"

Bolagets produktion av ryggsäckar och motorcykelväskor sker i Asien hos utvalda producenter främst i Vietnam och Kina. Produktionen av Bolagets cykel-, motorcykel- samt löparkläder sker i flera länder, bland annat Kina, Litauen och Sverige.

Moderbolaget USWE Sports AB är ett publikt bolag och aktier är listade på Nasdaq Stockholms First North Growth Market. Bolaget har sitt säte i Malmö Kommun, Skåne län.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

- Den 3 juni avyttrades varumärket VOID Cycling till Wesports Group/Spobik
- Den 10 juli lanserades en ny serie av ryggsäckar (VST) på Eurobike i Frankfurt
- Den 29 augusti beviljades USWE patent på Thermo Cell-teknologi för vätskeslangar
- Den 2 september avhölls bolagets årsstämma i Malmö

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Inga väsentliga händelser har skett efter räkenskapsårets slut.

Finansiell översikt

Flerårsjämförelse (KSEK), koncernen	2025/2026	2024/2025	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Nettoomsättning	135 124	127 132	113 912	94 558	82 834
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)*	5 758	1 369	1 334	-15 262	7 441
Balansomslutning	108 109	110 283	124 756	125 457	87 960
EBITDA-marginal (%)	4,3	1,1	1,2	neg.	9,0
Soliditet (%)	62,3	62,9	45,9	52,0	78,8
Resultat före skatt	-3 873	-15 214	-8 245	-21 121	5 681
Kassaflödet från den löpande verksamheten	19 133	2 317	-3 786	-5 157	-17 074
OP EBIT	1 496	-2 427	-2 217	-16 994	6 347

*Definitioner av nyckeltal, se noter

Flerårsjämförelse (KSEK), moderbolaget	2025/2026	2024/2025	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Nettoomsättning	92 350	87 485	70 003	66 841	82 834
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)*	5 416	4 374	-820	-15 532	7 441
Balansomslutning	107 758	112 988	114 142	118 166	87 960
EBITDA-marginal (%)	5,9	5,0	neg.	neg.	9,0
Soliditet (%)	74,5	69,9	52,5	56,6	78,8
Resultat före skatt	1 371	-6 845	-7 002	-18 940	5 681
Kassaflödet från den löpande verksamheten	15 789	234	-5 811	-8 835	-17 074

*Definitioner av nyckeltal, se noter

FINANSIELLA KOMMENTARER

Endast koncernens siffror har kommenterats nedan.

Intäkter och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 135,1 (127,1) MSEK under året vilket är en ökning om 6% (9%). Den organiska tillväxten, justerat för valuta och försäljningen av VOIDs varulager, uppgick under året till 13% (9%). Avyttring av varulagret för VOID uppgick till 4,6 MSEK av periodens omsättning. Intäkter för Giant Loop Ride har redovisats i nettoomsättningen, tidigare har dessa redovisats som övrig rörelseintäkt. Jämförelsesiffrorna har därför justerats för att ge en ökad jämförbarhet, 2,5 MSEK, jämfört med 3,0 MSEK föregående år.

Övriga rörelseintäkter består av vinst av avyttrade anläggningstillgångar.

Bruttoresultatet uppgick till 71,9 (69,8) MSEK, vilket motsvarar en bruttomarginal om 53% (55%). Den lägre bruttomarginalen beror på försäljningen av varulagret för VOID, där vi hade en bruttomarginal på 0%. Justerat för VOID är bruttomarginalen 55%. Övriga externa kostnader uppgick till 44,7 (47,2) MSEK under året. Merparten av de externa kostnaderna avser kostnader för marknadsföring samt frakt och tull till kund. Andra väsentliga poster inkluderar avgifter till Amazon och mäss- och eventkostnader samt konsultarvode.

Koncernens **personalkostnader** uppgick till 22,6 (22,5) MSEK för helåret 2025/2026.

Avskrivningarna, som totalt uppgick till 7,2 (13,5) MSEK är till stor del hänförliga till de genomförda bolagsförvärven där delar av övertärdet är fördelat på immateriella tillgångar med bestämd nyttjandeperiod. Av de totala avskrivningarna var 3,0 (8,7) MSEK hänförliga till förvärv. Av föregående års avskrivningar hänförliga till förvärv om 8,7 MSEK utgjorde 5,4 MSEK en icke kassaflödespåverkande nedskrivning som följde av avyttringen av varumärket VOID.

Övriga rörelsekostnader om -1,7 (-0,8) MSEK består av kostnader hänförliga till negativa valutakurs-effekter av rörelsekaraktär, avyttring av anläggningstillgångar kopplade till försäljningen av VOID samt utrangering av tidigare egenupparbetade tillgångar kopplade till affärssystem. Kostnader för Giant Loop Ride har redovisats under handelsvaror, tidigare har dessa redovisats som övrig rörelsekostnad. Jämförelsesiffrorna har därför justerats för att ge en mer jämförbar bild.

Operationell EBIT uppgick till 1,5 (-2,4) MSEK vilket motsvarar en marginal om 1,1% (-1,9%) för helåret. Det högre resultatet beror främst på högre intäkter för innevarande period samt lägre externa kostnader.

Periodens rörelseresultat uppgick till -1,5 (-12,2) MSEK.

I posten **finansnetto** ingår, förutom räntor om -0,7 (-1,2) MSEK, en valutaeffekt om -1,7 (-1,9) MSEK efter omräkningar till SEK per balansdagen av den fordran i USD som USWE Sports AB har på USWE Sports Inc.

Investeringar och kassaflöde

Löpande verksamheten

Kassaflöde från den löpande verksamheten för helåret är 19,1 (2,3) MSEK där resultatet från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital ger en positiv effekt om 6,7 (-0,3) MSEK. Lagret har minskat med 4,6 MSEK på grund av försäljningen av varumärket VOID. Samtidigt har de kortfristiga skulderna ökat då vi har haft hög produktion under vinterhalvåret som även medfört ökat lager för att möta kommande efterfrågan.

Investeringsverksamheten

För helåret har vi investerat 10,3 (3,7) MSEK. Investeringarna inkluderar i huvudsak produktutveckling i samband med den nya varumärkeslanseringen för Giant Loop men även produktutveckling av USWEs nya VST-modeller. Utöver produktutveckling har koncernen även investerat i en bil för användning inom event samt byte av flera IT-plattformar såsom affärssystem, lagarsystem, transportsystem samt webbförsäljningsplattform. I jämförelseperioden har en slutlig tilläggsköpeskilling om 6,4 MSEK betalats gällande förvärvet av Giant Loop.

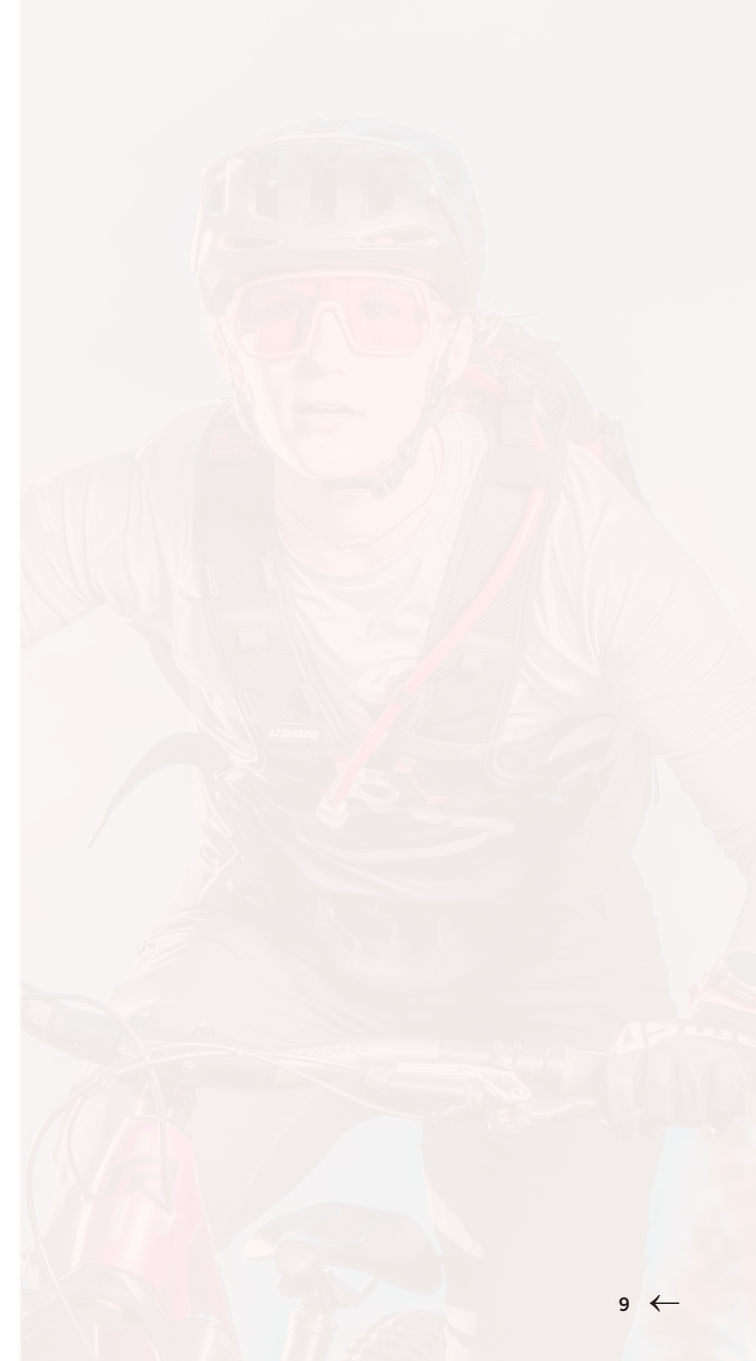
Finansieringsverksamheten

Kassaflöde från finansieringsverksamhet uppgick till -10 (8,5) MSEK. Under räkenskapsåret har vi fortsatt att amortera på förvärvslånen, där det ena nu är återbetalt i sin helhet. Det andra förvärvslånet blir återbetalt i sin helhet under första kvartalet räkenskapsår 2026/2027, där 0,9 MSEK återstår att amortera. Bolaget har även betalt tillbaka hälften (2,4 MSEK) av det anståndsbelopp som uppstod i samband med Covid, den andra halvan ska återbetalas september 2027. Under räkenskapsåret har koncernen amorterat 8,1 (10,5) MSEK.

I jämförelseperioden genomfördes en företrädesemission, totalt emitterades aktier motsvarande ett värde om 28,5 MSEK. Huvudägarnas kvittning av fordringar samt ränta på tidigare givna lån som betalning uppgick till -9,4 MSEK, emissionskostnader uppgick till -2,8 MSEK, därefter tillfördes bolaget 16,3 MSEK i form av likvida medel.

Under det fjärde kvartalet återbetalades den nyttjade checkkrediten.

Det totala kassaflödet för helåret uppgick till -1,4 (0,7) MSEK.



Finansiell ställning

Likvida medel uppgick till 2,6 (3,9) MSEK per den 31 mars 2026. Total balansomslutning uppgick till 108,1 (110,3) MSEK.

Soliditeten minskade till 62% (63%) och det egna kapitalet minskade till 67,4 (69,4) MSEK.

Koncernen har räntebärande skulder om 3,8 (13,9) MSEK. Nettoskulden per den 31 mars 2026 uppgick till -1,2 (-10,0) MSEK. Koncernens skuldsättning har förbättrats ytterligare under kvartalet med genomförda amorteringar.

Per den 31 mars 2026 har bolaget en outnyttjad checkkredit om 3 MSEK samt en outnyttjad inköpskredit om 2,5 MSEK vilket innebär att vid periodens utgång hade bolaget 5,5 MSEK i outnyttjade krediter. Efter periodens utgång har inköpskrediten om 2,5 MSEK ersatts av en utökad checkkredit om 4,8 MSEK (500 KUSD). Detta, tillsammans med likvida medel om 2,6 MSEK och det förväntade operativa kassaflödet, bedöms vara tillräckligt för verksamhetens likviditetsbehov. Ledningen och styrelsen följer likviditetsbehovet noggrant.

Organisation och personal

Organisationen har huvudkontor i Malmö och dotterbolagen har kontor i Bend, Oregon, USA.

Medelantalet anställda i koncernen uppgick till 22 (23), av vilka 6 (5) är kvinnor. Av dessa är 14 anställda i Sverige och 8 i USA.

Förväntad framtida utveckling

USWE Sports AB har under räkenskapsåret 2025/2026 förbättrat det finansiella resultatet. Trots en utmanande marknadssituation har nettoomsättningen växt med 6% och OP EBIT har förbättrats till 1,5 MSEK. Detta visar att efterfrågan på bolagets produkter stadigt ökar. I mars 2026 publicerade vi nya finansiella mål.

Bolaget har som målsättning att:

- uppnå en årlig organisk tillväxt överstigande 20 procent, samt
- successivt förbättra den operationella EBIT-marginalen (OP EBIT) till minst 10 procent inom en treårsperiod.

Bolaget har under räkenskapsåret 2025/2026 genomfört flera strategiskt viktiga aktiviteter som stärker bolagets förutsättningar för långsiktig lönsam tillväxt. Försäljningen av VOID Cycling har möjliggjort ett ökat fokus på koncernens två kärnvarumärken, USWE och Giant Loop, vilket skapar bättre förutsättningar för ett tydligare marknadsbudande, effektivare resursallokering och ökad operativ effektivitet.

Bolaget verkar på marknader där det finns en långsiktigt positiv utveckling inom cykling, motorcykel, trail running och outdoor. Genom fortsatt produktutveckling, starkt närvaro på nyckelmarknader samt investeringar i varumärkena bedömer styrelsen att det finns goda möjligheter att fortsätta öka marknadsandelarna inom bolagets prioriterade segment.

Trots att det makroekonomiska läget fortsatt präglas av viss osäkerhet bedömer bolaget att marknadsförutsättningarna successivt förbättras. Tillsammans med bolagets skalbara affärsmodell, starka varumärken och tydliga fokus på innovation ger detta goda förutsättningar för fortsatt tillväxt och förbättrad lönsamhet under kommande år.

Utveckling och produktion

Bolaget investerar kontinuerligt i utveckling av nya produkter samt vidareutveckling av befintliga produktplattformar inom våra prioriterade marknadssegment. Genom en kombination av egen produktutveckling, nära kunddialog och omfattande tester säkerställs att produkterna uppfyller högt ställda krav på funktion, kvalitet och användarupplevelse. Inom organisationen finns gedigen erfarenhet inom cykling, motorcykling, trailrunning och outdoor, vilket möjliggör att en stor del av utvecklings- och testarbetet kan genomföras internt. Därutöver samarbetar bolaget med fristående designers, konstruktörer och specialiserade utvecklingspartners.

Produktionen av väskor, vätskesystem och tillhörande utrustning sker huvudsakligen i Asien, främst i Vietnam, genom långsiktiga samarbeten med välrenommerade tillverkare. Bolaget arbetar kontinuerligt med att utveckla leverantörsbasen för att säkerställa hög kvalitet, konkurrenskraftiga kostnader och en hållbar leveranskedja.

Under året har bolaget fortsatt utveckla produktutbudet inom både USWE och Giant Loop. För USWE har ett särskilt fokus legat på lanseringen av den nya VST-plattformen, som skapar möjligheter att kombinera passform med modulära förvaringslösningar för flera användningsområden. För Giant Loop har fokus legat på uppgraderingen av design för hela produktlinjen med byte av material och utseende, samt re-lansering i samtliga befintliga kanaler.

Bolagets strategi är att fortsätta utveckla innovativa produkter inom segmenten "On Body" och "On Bike", där kunskap, teknik och erfarenheter från USWE och Giant Loop kombineras för att skapa ett starkare och mer konkurrenskraftigt produktutbud. Genom ett tydligt fokus på innovation, funktion och användarupplevelse bedömer bolaget att det finns goda möjligheter att fortsätta stärka sin position på den globala marknaden.



RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

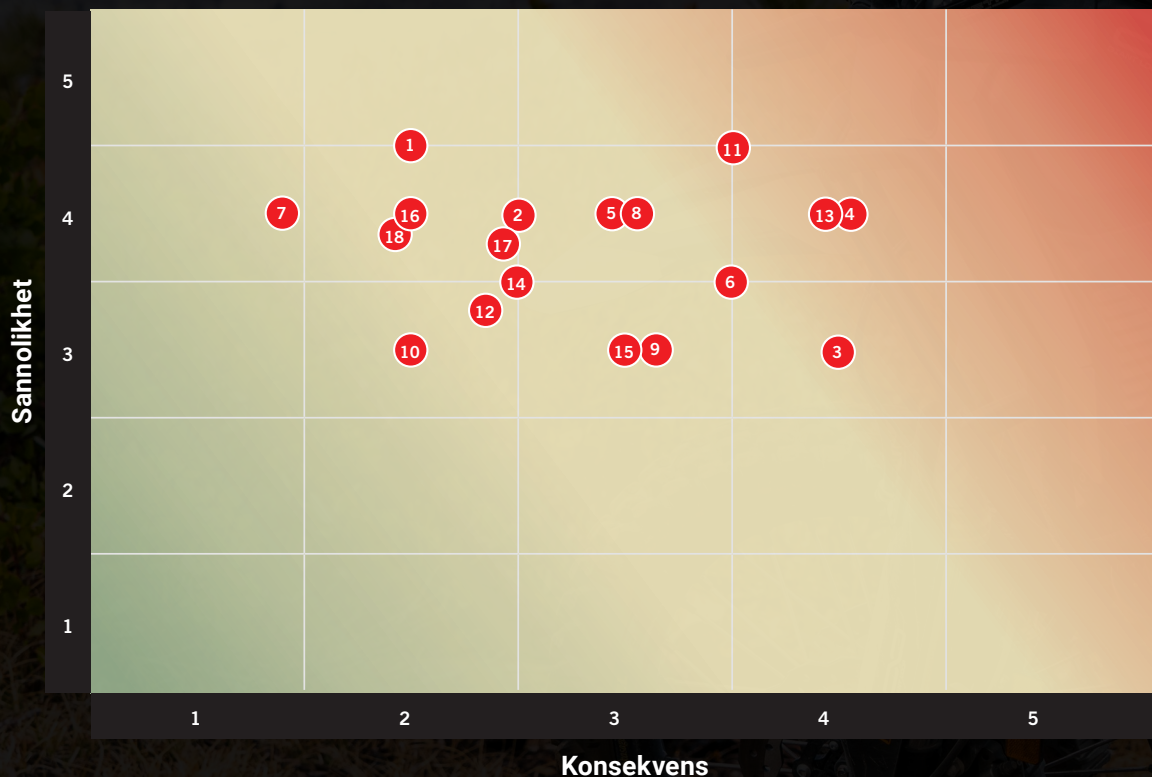
USWE Sports verksamhet är exponerad för ett antal risker som kan påverka bolagets verksamhet, resultat, finansiella ställning och framtida utveckling. Samtidigt utgör bolagets marknadsposition, produktutveckling och internationella närvaro betydande möjligheter. För att säkerställa en långsiktigt hållbar utveckling arbetar USWE Sports kontinuerligt med att identifiera, utvärdera, hantera och följa upp risker i verksamheten.

Riskhanteringen är en integrerad del av bolagets styrning och omfattar såväl strategiska som operativa risker. Risker hanteras genom affärsplanering, interna processer och kontroller, produktutveckling, finansiell uppföljning samt löpande uppföljning av omvärldsfaktorer som kan påverka verksamheten.

Styrelsen har det övergripande ansvaret för bolagets riskhantering. Ledningen genomför löpande riskbedömningar och rapporterar identifierade risker, förändringar i riskbilden samt vidtagna åtgärder till styrelsen. Riskanalysen uppdateras årligen inom ramen för styrelsens arbete och utgör en viktig del av bolagets verksamhetsstyrning och strategiska planering.

Nedan redovisas de riskområden som styrelsen och ledningen bedömer som mest väsentliga för bolagets verksamhet.

RISKMATRIS



FÖRTECKNING ÖVER RISKER

Finansiella risker

- 1 Finansieringsrisk
- 2 Likviditetsrisk
- 3 Kreditrisk
- 4 Valutarisk

Operativa risker

- 5 Beroende av nyckelpersoner
- 6 Immateriella rättigheter
- 7 Leverantörer och material
- 8 Distributörer
- 9 IT- och cybersäkerhet
- 10 Kvalitet

Strategiska risker

- 11 Geopolitiska utmaningar och globala handelskrig
- 12 Marknad
- 13 Krig och konflikter
- 14 Konsumentbeteende
- 15 Konjunktursvängningar

Hållbarhetsrisker

- 16 PFAS och miljö
- 17 Arbetsmiljö och personal
- 18 Regelefterlevnad

FINANSIELLA RISKER

Finansieringsrisk (1)

USWE verksamhet är beroende av en stabil finansiering för att säkerställa den löpande driften samt möjliggöra framtida investeringar och tillväxt. Förändringar i kreditmarknaden, högre räntnivåer eller försämrade marknadsförutsättningar kan påverka bolagets möjligheter att erhålla ny finansiering eller refinansiera befintliga krediter på attraktiva villkor.

Det finns en risk att framtida kapitalbehov, exempelvis kopplade till rörelsekapital, expansion eller strategiska satsningar, inte kan finansieras i önskad omfattning eller till rimliga kostnader. En begränsad tillgång till extern finansiering skulle kunna påverka bolagets tillväxtpotentialer och finansiella flexibilitet.

Konsekvens: Begränsad tillgång till finansiering eller försämrade finansieringsvillkor kan påverka bolagets investeringsförmåga, tillväxtpotentialer och finansiella handlingsutrymme.

Hantering: För att minska denna risk arbetar USWE kontinuerligt med att stärka kassaflödet, optimera rörelsekapitalet och upprätthålla en långsiktigt hållbar kapitalstruktur. Bolaget har en löpande dialog med banker, kreditgivare, investerare och huvudägare för att säkerställa god tillgång till finansieringsalternativ vid behov. Därutöver arbetar bolaget aktivt med amortering av skulder samt kontinuerlig uppföljning av likviditet och finansieringsbehov.

Likviditetsrisk (2)

Likviditetsrisk avser risken att USWE inte kan fullgöra sina betalningsåtaganden när de förfaller eller att tillräcklig finansiering inte finns tillgänglig för den löpande verksamheten. Likviditeten påverkas bland annat av försäljningsutveckling, lagerbindning, kunders betalningsbeteende, leverantörsvillkor samt tillgången till externa kreditfaciliteter.

Under de senaste åren har bolaget successivt stärkt sin finansiella ställning genom förbättrat kassaflöde, minskad skuldsättning och effektivare kapitalanvändning. Ledningens bedömning är att likviditetsrisken är hanterbar utifrån nuvarande verksamhetsplan, tillgängliga finansieringsmöjligheter och förväntade framtida kassaflöden.

Konsekvens: Försämrade likviditet kan begränsa bolagets operativa flexibilitet, investeringsförmåga och möjligheter att hantera tillfälliga marknadsstörningar.

Hantering: Bolaget arbetar aktivt med likviditetsplanering, kassaflödesprognoser och uppföljning av rörelsekapitalet för att säkerställa en god betalningsberedskap. Arbetet omfattar bland annat optimering av lagernivåer, effektiv hantering av kundfordringar, förhandling av betalningsvillkor med leverantörer samt upprätthållande av tillgängliga kreditfaciliteter vid behov.

Kreditrisk (3)

USWE kreditrisk är främst hänförlig till kundfordringar och risken att kunder inte kan fullfölja sina betalningsåtaganden. Kreditriskerna är särskilt relevanta vid försäljning till större kunder samt på vissa internationella marknader där betalningsriskerna generellt kan vara högre. Om bolaget inte lyckas hantera dessa risker kan det påverka kassaflöde, resultat och finansiell ställning negativt.

Efter en period med förhöjda kreditrisker under pandemin och den efterföljande marknadsoron har situationen successivt förbättrats. Under de senaste åren har behovet av reserveringar för osäkra kundfordringar minskat samtidigt som tidigare reserveringar delvis har kunnat återföras. I kombination med förstärkta kreditrutiner och en stabilare marknadssituation bedöms kreditrisknivån ha normaliserats.

Konsekvens: Större kundförluster eller betalningsförseningar kan påverka kassaflöde och resultat, även om bolagets kreditrutiner och riskbegränsande åtgärder minskar den totala exponeringen.

Hantering: För att begränsa exponeringen arbetar USWE kontinuerligt med att utveckla sina kreditprocesser och rutiner. Arbetet omfattar bland annat kreditbedömningar genom externa kreditinformationsleverantörer, ökad användning av forskottsbetalningar, löpande uppföljning av kundfordringar, förbättrade krav- och inkassorutiner samt möjligheten att använda kreditförsäkringar och andra riskreducerande lösningar på utvalda marknader. Särskild uppmärksamhet ägnas åt större kundengagemang och marknader där den ekonomiska eller politiska risken bedöms vara högre.

Valutarisk (4)

USWE bedriver internationell verksamhet och är därmed exponerat för valutarisker genom både transaktioner i utländsk valuta och omräkning av utländska dotterbolags

resultat och nettotillgångar till svenska kronor. Valutakursförändringar kan påverka såväl omsättning som resultat och finansiell ställning.

Koncernens försäljning sker huvudsakligen i USD och EUR, samtidigt som en betydande del av inköp och produktionskostnader också sker i dessa valutor. Detta skapar en naturlig balans mellan intäkter och kostnader som reducerar den operativa valutaexponeringen. Trots detta kan större valutakursförändringar, särskilt mellan SEK, USD och EUR, påverka bolagets marginaler, kassaflöde och redovisade resultat.

Under senare år har valutamarknaderna präglats av ökad volatilitet till följd av geopolitiska händelser, inflation, ränteläge och förändrade handelsförutsättningar. En förstärkning av den svenska kronan i förhållande till USD och EUR kan påverka koncernens omsättning och resultat negativt, medan en försvagning av kronan normalt har motsatt effekt.

Konsekvens: Större förändringar i valutakurser kan påverka omsättning, bruttomarginaler, kassaflöde och redovisat resultat.

Hantering: Bolaget följer löpande valutaexponeringen och utvärderar behovet av riskreducerande åtgärder. I dagsläget bedöms den naturliga matchningen mellan intäkter och kostnader i utländsk valuta ge ett betydande skydd mot kortsiktiga valutafluktuationer.

OPERATIVA RISKER

Beroende av nyckelpersoner (5)

USWE är en relativt liten och specialiserad organisation där verksamheten i viss utsträckning är beroende av styrelsens, ledningens och andra nyckelpersoners kompetens, erfarenhet, affärsnätverk och engagemang. Bolagets fortsatta utveckling är beroende av förmågan att attrahera, utveckla och behålla medarbetare med rätt kompetens inom områden såsom produktutveckling, försäljning, marknadsföring och internationell affärsutveckling.

Det finns en risk att nyckelpersoner lämnar bolaget eller att USWE inte lyckas rekrytera och behålla kvalificerad personal i den takt verksamheten kräver.

Konsekvens: Förlust av viktig kompetens eller erfarenhet kan leda till förseningar i produktutveckling, minskad innovationsförmåga, försvagad marknadsbearbetning och försämrade operativa effektivitet, vilket i sin tur kan påverka bolagets tillväxt och konkurrenskraft negativt.

Hantering: För att minska denna risk arbetar USWE aktivt med kompetensutveckling, kunskapsöverföring, dokumenterade processer samt att skapa en attraktiv arbetsmiljö och företagskultur som främjar långsiktigt engagemang och kontinuitet inom organisationen.

Immateriella rättigheter (6)

USWE konkurrenskraft är delvis beroende av bolagets förmåga att skydda och utveckla sina immateriella tillgångar, såsom patent, varumärken, designskydd, domännamn, produktkoncept och affärshemligheter. Dessa rättigheter är viktiga för att särskilja bolagets produkter på marknaden och för att upprätthålla en långsiktig konkurrensfördel.

Det finns en risk att bolagets immateriella rättigheter inte kan upprätthållas, förnyas eller erhålla tillräckligt skydd på samtliga marknader där bolaget verkar. Det finns även en risk att tredje part gör intrång i USWE rättigheter eller att bolaget blir involverat i tvister avseende patent, varumärken, designskydd eller andra immateriella rättigheter.

USWE är även beroende av att skydda konfidentiell information, produktutveckling, tekniskt kunnande och andra affärshemligheter. Trots sekretessavtal, interna rutiner och andra skyddsåtgärder finns en risk att känslig information sprids, används obehörigt eller utvecklas självständigt av konkurrenter.

Konsekvens: Förlust av viktiga immateriella rättigheter, intrång eller spridning av affärskritisk information kan påverka bolagets konkurrensposition, tillväxtpotentialer och försäljning negativt. Sådana processer kan vara tidskrävande, kostsamma och innebära osäkerhet kring framtida användning av vissa produkter, teknologier eller varumärken.

Hantering: För att begränsa riskerna arbetar USWE aktivt med registrering och bevakning av immateriella rättigheter, avtalsmässigt skydd av konfidentiell information samt löpande uppföljning av marknaden för att identifiera potentiella intrång eller andra hot mot bolagets rättigheter.

Leverantörer och material (7)

USWE har ingen egen produktion utan samarbetar med externa tillverkare och leverantörer för produktion av ryggsäckar, vätskesystem, kläder och tillbehör. Bolagets verksamhet är därför beroende av leverantörernas kapacitet, kvalitet, leveransförmåga och finansiella stabilitet.

Bolaget är även exponerat för risker kopplade till ökade råvarupriser, förändrade produktionskostnader, valutaförändringar, transportkostnader samt geopolitiska

händelser som kan påverka tillgången på material och komponenter. Förseningar i leveranskedjan eller brist på kritiska material kan medföra ökade kostnader och längre ledtider, vilket kan påverka bolagets lönsamhet och leveransförmåga.

Därutöver finns en risk att leverantörer inte uppfyller tillämpliga lagar, regler eller hållbarhetskrav. Eventuella överträdelse inom områden såsom arbetsvillkor, miljö eller affärsetik kan påverka USWE varumärke och relationer med kunder, återförsäljare och andra intressenter negativt.

Konsekvens: Leveransstörningar hos en eller flera strategiskt viktiga leverantörer eller bortfall av en strategisk leverantör kan påverka bolagets möjlighet att leverera produkter enligt plan och därmed medföra ökade kostnader, försämrade bruttomarginaler och tillfälliga försäljningsbortfall. Genom etablerade alternativa produktionslösningar bedöms dock risken för längre produktionsstopp som begränsad.

Hantering: För att minska riskexponeringen arbetar USWE aktivt med alternativa tillverknings- och inköpslösningar, diversifiering av leverantörsbasen, löpande kvalitetsuppföljning samt nära samarbeten med strategiska leverantörer. Bolaget har idag alternativa produktionsmöjligheter på flera marknader, vilket minskar beroendet av enskilda leverantörer och produktionsanläggningar.

Distributörer (8)

USWE säljer sina produkter genom en kombination av egna försäljningskanaler och externa distributörer på utvalda marknader. På vissa marknader har distributörerna exklusiva rättigheter att marknadsföra och sälja bolagets produkter. Bolagets tillväxt och marknadsnärvaro är därför delvis beroende av distributörernas förmåga att utveckla marknaden, bygga varumärkeskännet och upprätthålla en effektiv försäljnings- och marknadsorganisation.

Det finns en risk att distributörer inte uppnår förväntade försäljningsresultat, prioriterar konkurrerande varumärken eller av andra skäl inte investerar tillräckliga resurser i marknadsbearbetning och försäljning av USWE produkter. Det finns även en risk att en distributör väljer att avsluta samarbetet eller att avtalet upphör till följd av att avtalade prestationskrav inte uppfylls.

Konsekvens: Om en viktig distributör underpresterar eller lämnar sitt uppdrag kan detta leda till tillfälligt minskad försäljning, försämrade marknadsnärvaro och ökade kostnader för att etablera en ny distributionspartner eller alternativ försäljningskanal.

En distributör normalt kan ersättas, men ett byte kan medföra temporär försäljningspåverkan, ökade kostnader och en övergångsperiod innan full marknadsnärvaro återställs.

Hantering: Bolaget arbetar löpande med uppföljning av distributörernas prestationer, tydliga avtalsvillkor samt en diversifierad distributionsstruktur för att minska beroendet av enskilda partners.

IT- och cybersäkerhet (9)

USWE är beroende av ett flertal affärskritiska IT-system för försäljning, logistik, ekonomi, kommunikation och produktutveckling. Cyberattacker, dataintrång, ransomware, systemavbrott eller obehörig åtkomst till affärskritisk information kan leda till verksamhetsstörningar, ekonomiska förluster, skadat anseende samt bristande regelefterlevnad.

En växande risk är det ökade användandet av AI-baserade tjänster och externa molnplattformar, där felaktig hantering av information kan innebära att företagsdata exponeras för tredje part. Bolaget arbetar därför aktivt med styrning, policys och utbildning för att säkerställa att känslig information hanteras på ett säkert sätt.

USWE är samtidigt beroende av ett antal amerikanska moln- och mjukvaruleverantörer för centrala verksamhetsprocesser.

Konsekvens: Ett allvarligt dataintrång eller längre systemavbrott kan påverka försäljning, leveransförmåga, finansiell rapportering, kundrelationer och bolagets anseende. Samtidigt har genomförda säkerhetsåtgärder reducerat flera av de operativa riskerna jämfört med tidigare år. Förändringar i geopolitik, regulatoriska krav eller störningar hos dessa leverantörer kan påverka tillgängligheten till viktiga system och tjänster.

Hantering: Under de senaste åren har bolaget genomfört ett flertal åtgärder för att stärka IT- och cybersäkerheten. Bland annat har multifaktorautentisering införts för samtliga användare, moderna endpoint-skydd implementerats, cyberförsäkring tecknats samt investeringar gjorts i brandväggar, övervakning och andra säkerhetslösningar. Bolaget har även migrerat centrala affärs- och e-handelsplattformar till etablerade molnbaserade lösningar där drift, redundans och säkerhet hanteras av ledande internationella leverantörer. Dessa åtgärder har minskat den operativa risken och stärkt bolagets motståndskraft mot cyberhot och systemstörningar.

Kvalitet (10)

USWE varumärke och marknadsposition är beroende av att bolagets produkter uppfyller högt ställda krav på kvalitet, funktion och hållbarhet. Det finns en risk att produktionsfel, materialbrister eller kvalitetsavvikelse uppstår,

Konsekvens: Kvalitetsproblem kan leda till reklamationer, ökade kostnader, förseningar eller negativ påverkan på kundernas förtroende för bolagets produkter och varumärke.

Hantering: För att minska denna risk arbetar USWE med kvalitetsstyrning genom tydliga kravspecifikationer, löpande kvalitetskontroller, nära samarbete med tillverkare samt egna kvalitetsrutiner och produktgranskningar. Bolaget har även relevanta försäkringslösningar för att begränsa den ekonomiska påverkan vid eventuella kvalitetsrelaterade incidenter.

STRATEGISKA RISKER

Geopolitiska utmaningar och globala handelskrig (11)

USWE verkar på en global marknad och är därmed exponerat för risker kopplade till geopolitiska spänningar, förändrade handelsvillkor, tullar, sanktioner och andra regulatoriska åtgärder som kan påverka internationell handel. Särskilt den ökade osäkerheten kring USA:s handelspolitik har under senare år bidragit till störningar i globala leveranskedjor, högre transportkostnader och längre ledtider.

Den amerikanska administrationens införande av omfattande tullar och handelshinder har påverkat USWE genom ökade tullkostnader, högre fraktpriser samt ökad administrativ komplexitet vid försäljning till den amerikanska marknaden. Därtill har återkommande förändringar av regelverk, rättsliga prövningar av tullbeslut samt löpande politiska utspel skapat osäkerhet kring framtida kostnadsnivåer och handelsförutsättningar.

Parallellt har geopolitiska konflikter, särskilt i Mellanöstern, bidragit till ytterligare belastning på internationella logistikflöden. Störningar i viktiga transportleder, ökade energipriser och osäkerhet kring råvaruförsörjningen riskerar att påverka såväl transportkostnader som tillgången på material och komponenter från Asien, där en betydande del av den globala tillverkningskapaciteten finns.

Konsekvens: Ökade tullar, högre transportkostnader, längre ledtider och störningar i leveranskedjorna kan påverka både bolagets lönsamhet, kassaflöde och leveransförmåga på viktiga marknader. Om handelskonflikter, tullar eller

geopolitiska spänningar förvärras eller kvarstår under en längre period kan detta leda till ökade inköpskostnader, förseningar i leveranskedjan, försämrade marginaler och minskad efterfrågan på vissa marknader.

Hantering: För att minska exponeringen följer USWE kontinuerligt utvecklingen inom internationell handel och geopolitik, upprätthåller nära samarbeten med tull- och handelsexperten samt arbetar aktivt med att anpassa prissättning, leveranskedjor och inköpsstrategier efter förändrade marknadsförutsättningar. USWE har hittills kunnat motverka delar av kostnadsökningarna genom prisjusteringar och en nära dialog med kunder och distributörer på den amerikanska marknaden.

Marknad (12)

USWE verkar på en global och konkurrensutsatt marknad där efterfrågan, marknadsförutsättningar och konkurrensbild kan förändras över tid. Risker kopplade till marknaden omfattar bland annat ökad konkurrens, förändrade handelsförutsättningar, försäljning på marknader med förhöjd politisk eller ekonomisk risk samt oförutsedda händelser som påverkar kundernas möjlighet att bedriva verksamhet eller konsumera bolagets produkter.

Bolaget möter konkurrensen genom ett starkt varumärke, hög produktkvalitet, innovation och en tydlig position inom sport-, outdoor- och äventyrssegmenten. Den geografiska spridningen av försäljningen bidrar samtidigt till att minska beroendet av enskilda marknader och regioner.

Konsekvens: Försämrade marknadsförhållanden eller ökad konkurrens kan påverka bolagets försäljning, marknadsandelar och lönsamhet.

Hantering: USWE följer kontinuerligt utvecklingen på sina marknader och arbetar aktivt med varumärkesutveckling, produktinnovation och geografisk diversifiering för att minska exponeringen mot enskilda marknadsrisker.

Krig och konflikter (13)

USWE har en begränsad direkt exponering mot konfliktområden, men påverkas indirekt av geopolitiska spänningar, väpnade konflikter och ökad global osäkerhet. Den säkerhetspolitiska utvecklingen i Europa, fortsatta konflikter i Mellanöstern samt ökade motsättningar mellan större ekonomiska och militära makter har bidragit till en mer osäker omvärld med påverkan på internationell handel, energimarknader och globala leveranskedjor.

Krig och konflikter kan leda till störningar i produktion, råvaruförsörjning och transporter samt medföra ökade kostnader för energi, material och logistik. Händelser i strategiskt viktiga regioner och transportleder kan påverka såväl tillgång som ledtider för komponenter och färdiga produkter.

Den geopolitiska osäkerheten kan även påverka den globala ekonomin genom ökad inflation, svagare konsumentförtroende och lägre köpkraft, vilket i sin tur kan påverka efterfrågan på bolagets produkter. För ett internationellt verksamt bolag som USWE innebär detta en risk för såväl ökade kostnader som lägre försäljningsvolymer.

Konsekvens: Långvariga eller eskalerande konflikter kan resultera i högre inköpskostnader, förseningar och minskad leveransförmåga samt

påverka råvarupriser, logistikkostnader, leveransförmåga, inflation och konsumenternas köpkraft, vilket kan få en negativ påverkan på bolagets försäljning, lönsamhet och kassaflöde.

Hantering: För att minska exponeringen arbetar USWE aktivt med att diversifiera leverantörsbasen, säkerställa alternativa logistiklösningar och upprätthålla nära samarbeten med strategiska leverantörer och affärspartners. Bolaget följer kontinuerligt den geopolitiska utvecklingen för att kunna agera snabbt vid förändrade marknadsförutsättningar.

Konsumentbeteende (14)

USWE verkar inom marknaderna sport, träning, outdoor och äventyr, vilka påverkas av förändringar i konsumenters preferenser, köpbeteenden och fritidsvanor. Förändrade trender, ekonomiska förutsättningar, teknologisk utveckling eller skiften i hur konsumenter söker information och fattar köpbeslut kan påverka efterfrågan på bolagets produkter och marknadsföringsstrategier.

Bolaget bedömer att de underliggande marknaderna för aktiv livsstil, träning och outdoor har goda långsiktiga tillväxtförutsättningar. Samtidigt kan förändringar i konsumenternas beteende, exempelvis kopplat till digitala kanaler, sociala medier och AI-baserade sök- och rekommendationstjänster, förändra förutsättningarna för hur varumärken når sina kunder och skapar efterfrågan.

Konsekvens: Förändrade konsumtionsmönster eller skiften i hur kunder upptäcker och köper produkter kan påverka försäljning, marknadsföringseffektivitet och bolagets tillväxtpotentialer.

Hantering: USWE har en bred produkt- och kundbas inom flera segment, däribland löpning, cykling, motorcykel, skidåkning och andra outdooraktiviteter. Denna diversifiering minskar beroendet av enskilda sporter, trender eller kundgrupper och bidrar till att begränsa effekten av tillfälliga förändringar i konsumenternas preferenser. Bolaget följer kontinuerligt utvecklingen av marknaden och investerar löpande i produktutveckling, varumärkesbyggande och nya marknadsföringskanaler för att möta förändrade kundbehov.

Konjunktursvängningar (15)

USWE säljer premiumprodukter inom sport, träning och outdoor, vilket innebär att efterfrågan på bolagets produkter kan påverkas av förändringar i det allmänna ekonomiska läget. Vid perioder av lågkonjunktur, hög inflation, stigande räntor eller minskad konsumentförtroende tenderar hushåll att prioritera nödvändiga inköp framför fritids- och sportrelaterade produkter, vilket kan påverka försäljningen negativt.

Bolaget verkar samtidigt på flera geografiska marknader och inom flera olika produkt- och aktivitetssegment, vilket bidrar till att sprida riskerna och minska beroendet av enskilda marknader eller kundgrupper.

Konsekvens: En längre period av svagare konsumtion kan påverka försäljning, lageromsättning och lönsamhet, även om bolagets globala närvaro och breda kundbas reducerar den totala risken. Den globala närvaron innebär dock att utvecklingen på större marknader, särskilt USA, kan få en betydande påverkan på koncernens omsättning och lönsamhet.

Hantering: USWE följer kontinuerligt marknadsutvecklingen och arbetar aktivt med kostnadskontroll, produktutveckling och geografisk diversifiering för att minska effekterna av ekonomiska svängningar och förändrad köpkraft hos konsumenterna.

HÅLLBARHETSRISKER

PFAS och Miljö (16)

USWE verkar på marknader där krav från kunder, myndigheter, återförsäljare och andra intressenter avseende hållbarhet, kemikalieinnehåll och miljöpåverkan kontinuerligt utvecklas. Förändrade regelverk eller ökade hållbarhetskrav kan innebära behov av anpassningar av produkter, materialval, leverantörskedjor och interna processer, vilket kan medföra ökade kostnader eller påverka bolagets konkurrenskraft.

Under perioden 2022–2024 genomförde USWE en omfattande översyn av produkternas miljöpåverkan och kemikalieinnehåll. Sedan 2024 tillverkar bolaget inga produkter som innehåller PFAS. Kvarvarande lager av tidigare produkter har reducerats kraftigt och endast begränsade restvolymer återstår.

Bolaget arbetar löpande tillsammans med leverantörer för att identifiera alternativa material och mer hållbara lösningar. USWE strävar även efter att öka andelen återvunna material i sina produkter, minska miljöpåverkan från förpackningar och transporter samt förbättra resurseffektiviteten i verksamheten.

Genom det arbete som genomförts inom PFAS-området har bolagets exponering mot regulatoriska och kommersiella risker kopplade till PFAS minskat väsentligt. Samtidigt kvarstår en generell risk kopplad till framtida förändringar i miljölagstiftning, hållbarhetskrav och kundförväntningar.

Konsekvens: Förändrade regelverk eller ökade hållbarhetskrav kan medföra ökade kostnader, krav på produktanpassningar eller påverkan på bolagets marknadsposition och varumärke.

Hantering: USWE följer löpande utvecklingen av miljö- och kemikalier regler samt säkerställer efterlevnad genom kontinuerliga granskningar av produkter och leverantörer. Bolaget arbetar aktivt med hållbara materialval och nära samarbete med leverantörer för att minska regulatoriska och kommersiella risker.

Arbetsmiljö och personal (17)

USWE bedriver verksamhet med en relativt liten organisation där medarbetarnas kompetens, engagemang och välmående är avgörande för bolagets utveckling och operativa förmåga. Den begränsade organisationens storlek innebär att arbetsbelastningen periodvis kan vara hög och att frånvaro hos nyckelpersoner kan få större påverkan än i större företag.

Bolagets internationella verksamhet medför även risker kopplade till tjänsteresor, inklusive sjukdom, olyckor, personskador och andra säkerhetsrelaterade händelser. Därutöver kan långvarig sjukdom eller bortfall av nyckelpersoner påverka verksamhetens kontinuitet, beslutsförmåga och genomförandet av strategiska initiativ.

Konsekvens: Personalbrist, hög arbetsbelastning eller bortfall av nyckelkompetens kan påverka bolagets effektivitet, utvecklingstakt och förmåga att genomföra verksamhetsplanen.

Hantering: För att minska riskerna arbetar USWE aktivt med arbetsmiljö, säkerhet och personalutveckling genom tydliga processer, utbildningsinsatser, förebyggande arbetsmiljöarbete, säkerhetsrutiner för resor samt relevanta försäkringslösningar. Bolaget strävar även efter att skapa en hållbar arbetsbelastning och en attraktiv arbetsplats för att säkerställa långsiktig kompetensförsörjning och kontinuitet i verksamheten.

Regelefterlevnad (18)

USWE bedriver verksamhet på flera internationella marknader och omfattas därmed av ett stort antal lagar, regler och branschkrav avseende bland annat produktsäkerhet, produktansvar, kemikalieinnehåll, konsumentskydd, skatter, dataskydd och marknadsföring. Bolagets produkter omfattas av olika nationella och internationella krav avseende säkerhet, märkning och användning. Det finns även en risk att produkter, material eller komponenter inte uppfyller gällande lagstiftning eller att nya regelverk införs som kräver anpassningar av produkter, processer eller dokumentation. Därtill kan felaktig hantering av skattefrågor, dataskydd eller andra regulatoriska krav medföra ekonomiska eller juridiska konsekvenser.

Konsekvens: Förändringar i regelverk eller bristande efterlevnad kan leda till ökade kostnader, administrativa påföljder, försäljningsrestriktioner eller skador på bolagets varumärke.

Bristande regelefterlevnad kan leda till sanktioner, produktåterkallelser, skadeståndsanspråk, försäljningsbegränsningar eller negativ påverkan på bolagets varumärke och lönsamhet.

Hantering: För att minska riskerna arbetar USWE aktivt med kvalitetskontroller, leverantörsuppföljning, externa revisioner, juridisk rådgivning och specialiststöd inom relevanta områden. Bolaget använder även tydlig produktmärkning, säkerhetsinformation och användarinstruktioner samt upprätthåller relevanta försäkringskydd för att begränsa exponeringen mot produktansvarsrisker.

Aktien

USWE Sports AB noterades på First North Growth Market den 26 juni 2021. Per den 31 mars 2026 uppgick antalet aktier till 7 136 528 (7 136 528). Det finns ett aktieslag. Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat samt berättigar till en röst på bolagsstämma.

Under maj månad 2024 genomfördes en företrädesemission där 1 727 600 nya aktier emitterades.

	2025/2026 Helår apr-mar	2024/2025 Helår apr-mar
Antal aktier före full utspädning vid periodens slut	7 136 528	7 136 528
Antal aktier efter full utspädning vid periodens slut*	7 136 528	7 136 528
Resultat per aktie före full utspädning (SEK)	-0,34	-2,13
Resultat per aktie efter full utspädning (SEK)	-0,34	-2,13
Genomsnittligt antal aktier före full utspädning	7 136 528	6 740 185
Genomsnittligt antal aktier efter full utspädning	7 136 528	6 740 185

* Det finns 300 000 teckningsoptioner i TO program 2024/2027 som berättigar till teckning av maximalt 300 000 aktier. Programmet är för tillfället inte "in-the-money" varför det inte finns någon utspädningseffekt den 31 mars 2026.

Aktuell ägarstruktur per 2026-03-31, förteckning över de 10 största ägarnas innehav:

Aktieägare	Antal aktier	Ägarandel (%)
Fosielund Holding AB/Joel Eklund*	2 058 668	28,85%
Hexiron AB	1 059 285	14,84%
Tibia Konsult AB	976 305	13,68%
Avanza Pension	430 438	6,03%
Ålandsbanken i ägares ställe	292 516	4,10%
Poqvint AB	269 200	3,77%
Skandia	230 713	3,23%
Flat Mountain AB**	192 486	2,70%
Jesper Langebro	162 917	2,28%
Jörgen Gustafsson (grundare)	155 000	2,17%
Övriga aktieägare (cirka 600 st.)	1 309 000	18,34%
Totalt	7 136 528	100,00%

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

*** Kontrolleras av verkställande direktör Jacob Westerberg

Resultatdisposition - (SEK) Moderbolaget

Till årsstämmans förfogande står:

Balanserat resultat	-43 091 440
Överkursfond	106 692 735
Årets vinst	1 371 179
	64 972 474

Styrelsen föreslår att i ny räkning överföres	64 972 474
	64 972 474

Beräffande bolagets resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar samt kassaflödesanalyser med tillhörande noter.

FINANSIELL ÖVERSIKT



KONCERNEN

Resultaträkning i sammandrag - (KSEK) Koncernen

	Not	2025-04-01 -2026-03-31	2024-04-01 -2025-03-31
<i>Rörelsens intäkter m.m.</i>			
Nettoomsättning	3	135 124	127 132
Aktiverat arbete för egen räkning		2 568	2 052
Övriga rörelseintäkter	4	269	84
Summa rörelsens intäkter		137 960	129 269
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Handelsvaror		-63 235	-57 309
Övriga externa kostnader	5,6	-44 657	-47 241
Personalkostnader	7	-22 619	-22 526
Av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	8	-7 220	-13 519
Övriga rörelsekostnader	9	-1 691	-823
Summa rörelsens kostnader		-139 422	-141 418
Rörelseresultat		-1 461	-12 150
<i>Finansiella poster</i>			
Ränteutgifter och liknande resultatposter	10	-	207
Räntekostnader och liknande resultatposter	11	-2 412	-3 272
Summa finansiella poster		-2 412	-3 065
Resultat före skatt		-3 873	-15 214
Uppskjuten skatt	12	1 451	846
Årets resultat		-2 422	-14 368

Resultatet är hänförligt till moderbolagets aktieägare

Balansräkning i sammandrag - (KSEK)

Koncernen

	Not	2026-03-31	2025-03-31
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	13	18 507	15 528
Patent, licenser, varumärken, kundrelationer samt liknande rättigheter	14	4 948	7 114
Goodwill	15	10 046	12 229
Summa immateriella anläggningstillgångar		33 501	34 871
Materiella anläggningstillgångar			
Maskiner och andra tekniska anläggningar	16	533	-
Inventarier, verktyg och installationer	17	1 389	763
Summa materiella anläggningstillgångar		1 922	763
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Uppskjutet skattefordran	19	11 926	10 546
Övriga finansiella anläggningstillgångar		1 182	24
Summa finansiella anläggningstillgångar		13 108	10 571
Summa anläggningstillgångar		48 532	46 204

	Not	2026-03-31	2025-03-31
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager m.m.			
Färdiga varor och handelsvaror		28 222	33 435
Förskott till leverantörer		1 030	128
Summa varulager m.m.		29 252	33 563
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		21 833	20 665
Aktuella skattefordringar		-	-
Övriga fordringar	20	2 796	1 228
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21	3 064	4 752
Summa kortfristiga fordringar		27 693	26 645
Kassa och bank			
Kassa och bank	23	2 632	3 871
Summa kassa och bank		2 632	3 871
Summa omsättningstillgångar		59 577	64 079
SUMMA TILLGÅNGAR		108 109	110 283

	Not	2026-03-31	2025-03-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	24		
Aktiekapital		3 568	3 568
Övrigt tillskjutet kapital		106 693	106 693
Annat eget kapital		-40 457	-26 488
Årets resultat		-2 422	-14 368
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		67 382	69 405
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder till kreditinstitut	26	311	945
Övriga långfristiga skulder		2 405	2 405
Summa långfristiga skulder	27	2 716	3 350
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	25	0	2 618
Övriga kortfristiga skulder till kreditinstitut	26	1 105	5 495
Förskott från kunder		1 489	1 961
Leverantörsskulder		24 561	16 970
Övriga kortfristiga skulder		3 756	5 274
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28	7 100	5 210
Summa kortfristiga skulder		38 011	37 528
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		108 109	110 283

Kassaflödesanalys i sammandrag - (KSEK)

Koncernen

	Not	2025-04-01 -2026-03-31	2024-04-01 -2025-03-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-1 461	-12 150
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>	33	10 551	14 892
Betald skatt		5	19
Erhållen ränta		-	207
Erlagd ränta		-2 412	-3 272
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet		6 684	-303
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Förändring varulager		4 311	4 602
Förändring kundfordringar		-1 168	518
Förändring övriga rörelsefordringar		-592	343
Förändring rörelseskulder		9 898	-2 842
Summa förändring rörelsekapital		12 449	2 620
Kassaflöde från den löpande verksamheten		19 133	2 317

	Not	2025-04-01 -2026-03-31	2024-04-01 -2025-03-31
Investeringsverksamheten			
Förvärv av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	13	-7 982	-3 285
Förvärv av koncessioner, patent, licenser m.m.	14	-726	-80
Förvärv/avyttring av inventarier, verktyg och installationer	16,17	-1 635	-342
Tilläggsköpeskilling Giant Loop		-	-6 394
Depositioner, långfristiga	18	-95	-24
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-10 437	-10 125
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		-	19 546
Emissionskostnader		-	-2 756
Teckningsoptioner		-	99
Förändring checkräkningskredit		-2 618	333
Upptagna lån		646	1 793
Amortering av lån		-8 075	-10 475
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-10 047	8 540
Årets kassaflöde		-1 352	732
Likvida medel vid årets början		3 871	3 231
Kursdifferens i likvida medel		113	-92
Likvida medel vid årets slut		2 632	3 871

Förändring eget kapital - (KSEK) Koncernen

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inklusive årets resultat	Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare
Belopp vid årets ingång 2024-04-01	2 271	82 101	-27 077	57 295
Årets resultat	-	-	-14 368	-14 368
Omräkningsdifferenser	-	-	588	588
Summa värdeförändringar	-	-	-13 780	-13 780
Nyemission	1 298	24 493	-	25 790
Teckningsoptioner	-	99	-	99
Summa transaktioner med aktieägare	1 298	24 592	-	25 889
Belopp vid årets utgång 2025-03-31	3 568	106 693	-40 856	69 405
Belopp vid årets ingång 2025-04-01	3 568	106 693	-40 856	69 405
Årets resultat	-	-	-2 422	-2 422
Omräkningsdifferenser	-	-	399	399
Summa värdeförändringar	-	-	-2 023	-2 023
Belopp vid årets utgång 2026-03-31	3 568	106 693	-42 879	67 382



MODERBOLAGET

Resultaträkning i sammandrag - (KSEK) Moderbolaget

	Not	2025-04-01 -2026-03-31	2024-04-01 -2025-03-31
<i>Rörelsens intäkter</i>	2		
Nettoomsättning	3	92 350	87 485
Aktiverat arbete för egen räkning		1 454	1 377
Övriga rörelseintäkter	4	3 193	3 135
Summa rörelsens intäkter		96 997	91 997
<i>Rörelsens kostnader</i>	2		
Handelsvaror		-48 204	-44 739
Övriga externa kostnader	5,6	-26 893	-26 964
Personalkostnader	7	-14 806	-14 945
Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	8	-3 499	-9 760
Övriga rörelsekostnader	9	-1 677	-973
Summa rörelsens kostnader		-95 079	-97 382
Rörelseresultat		1 918	-5 385
<i>Finansiella poster</i>			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	10	1 705	1 740
Räntekostnader och liknande resultatposter	11	-2 252	-3 200
Summa finansiella poster		-547	-1 460
Resultat före skatt		1 371	-6 845
Skatt på årets resultat	12	-	-
Årets resultat		1 371	-6 845

Moderföretaget saknar transaktioner i övrigt totalresultat. Årets totalresultat överensstämmer med årets resultat.

Balansräkning i sammandrag - (KSEK)

Moderbolaget

	Not	2026-03-31	2025-03-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	13	11 757	10 706
Patent, licenser, varumärken, kundrelationer samt liknande rättigheter	14	1 812	2 938
Summa immateriella anläggningstillgångar		13 568	13 644
Materiella anläggningstillgångar			
Maskiner och andra tekniska anläggningar	16	-	-
Inventarier, verktyg och installationer	17	369	449
Summa materiella anläggningstillgångar		369	449
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	18	13	13
Uppskjuten skattefordran	19	8 802	8 801
Fordringar hos koncernföretag	22	34 017	35 706
Övriga finansiella anläggningstillgångar		1 063	24
Summa finansiella anläggningstillgångar		43 894	44 545
Summa anläggningstillgångar		57 832	58 638

	Not	2026-03-31	2025-03-31
Omsättningstillgångar			
Varulager m.m.			
Färdiga varor och handelsvaror		14 971	24 550
Förskott till leverantörer		772	128
Summa varulager m.m.		15 743	24 678
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		9 940	14 645
Fordringar hos koncernföretag	22	19 028	9 368
Aktuella skattefordringar		-	-
Övriga fordringar	20	1 758	881
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21	1 872	2 743
Summa kortfristiga fordringar		32 598	27 637
Kassa och bank			
Kassa och bank	23	1 585	2 034
Summa kassa och bank		1 585	2 034
Summa omsättningstillgångar		49 927	54 349
SUMMA TILLGÅNGAR		107 758	112 988

Balansräkning i sammandrag - (KSEK) forts.
Moderbolaget

	Not	2026-03-31	2025-03-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	24		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		3 568	3 568
Fond för utvecklingsutgifter		11 757	10 706
Summa bundet eget kapital		15 325	14 274
Fritt eget kapital			
Överkursfond		106 693	106 693
Balanserat resultat		-43 091	-35 195
Årets resultat		1 371	-6 845
Summa fritt eget kapital		64 972	64 652
Summa eget kapital		80 297	78 926
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder till kreditinstitut	26	-	945
Övriga långfristiga skulder		2 405	2 405
Summa långfristiga skulder	27	2 405	3 350

	Not	2026-03-31	2025-03-31
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	25	-	2 618
Övriga kortfristiga skulder till kreditinstitut	26	945	5 495
Förskott från kunder		1 040	1 905
Leverantörsskulder		17 276	12 823
Skulder till koncernföretag	22	-	-
Övriga kortfristiga skulder		685	3 329
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28	5 110	4 542
Summa kortfristiga skulder		25 057	30 712
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		107 758	112 988

Förändring eget kapital - (KSEK)
Moderbolaget

	Aktiekapital	Fond för utvecklingskostnader	Överkurs-fond	Övrigt fritt eget kapital	Årets resultat	Summa eget kapital
Belopp vid årets ingång 2024-04-01	2 271	11 742	82 101	-29 230	-7 002	59 882
Resultatdisposition enligt beslut av årsstämman:	-	-	-	-7 002	7 002	-
<i>Transaktioner med aktieägare:</i>						
<i>Nyemission</i>	1 298	-	27 249	-	-	28 546
<i>Emissionskostnader</i>	-	-	-2 756	-	-	-2 756
<i>Teckningsoptioner</i>	-	-	99	-	-	-
Fond för utvecklingskostnader	-	-1 036	-	1 036	-	-
Årets resultat	-	-	-	-	-6 845	-6 845
Belopp vid årets utgång 2025-03-31	3 568	10 706	106 693	-35 196	-6 845	78 926
Belopp vid årets ingång 2025-04-01	3 568	10 706	106 693	-35 196	-6 845	78 926
Resultatdisposition enligt beslut av årsstämman:	-	-	-	-6 845	6 845	-
Fond för utvecklingskostnader	-	1 051	-	-1 051	-	-
Årets resultat	-	-	-	-	1 371	1 371
Belopp vid årets utgång 2026-03-31	3 568	11 757	106 693	-43 091	1 371	80 297

Kassaflödesanalys i sammandrag - (KSEK)

Moderbolaget

	Not	2025-04-01 -2026-03-31	2024-04-01 -2025-03-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		1 918	-5 385
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	34	7 589	10 116
Erhållen ränta		1 705	1 740
Erlagd ränta		-2 252	-3 200
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet		8 960	3 271
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Förändring varulager		8 935	6 067
Förändring kundfordringar		4 706	1 046
Förändring övriga rörelsefordringar		-10 730	-7 316
Förändring rörelseskulder		3 918	-2 834
Summa förändring rörelsekapital		6 828	-3 036
Kassaflöde från den löpande verksamheten		15 789	234

	Not	2025-04-01 -2026-03-31	2024-04-01 -2025-03-31
Investeringsverksamheten			
Förvärv av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	14	-4 931	-1 854
Förvärv av koncessioner, patent, licenser m.m.	15	-726	-80
Förvärv/avyttring av inventarier, verktyg och installationer	17	-86	-115
Lån till dotterföretag	19	-	-6 394
Depositioner, långfristiga		24	-24
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-5 719	-8 468
Finansieringsverksamheten			
Nyemissioner		-	19 546
Emissionskostnader		-	-2 756
Teckningsoptioner		-	99
Förändring checkräkningskredit		-2 618	333
Upptagna lån		-	-
Amortering av lån		-7 900	-8 682
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-10 518	8 540
Årets kassaflöde		-449	306
Likvida medel vid årets början		2 034	1 728
Likvida medel vid årets slut		1 585	2 034

NOTER



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 FIFO, 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 tillgodoavanden 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 intjänandetid. 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, varken legala eller informella, att betala något ytterligare, utöver dessa avgifter. Övriga planer klassificeras som förmånsbestämda pensionsplaner. Koncernen har endast avgiftsbestämda planer. Företaget har inga övriga långfristiga ersättningar till anställda.

Kassaflöde

Kassaflödesanalysen är upprättad 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 utvecklingsutgifter 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 11,9 MSEK hänförliga till skattemässiga underskottsavdrag varav 8,8 MSEK i det svenska bolaget samt 2,1 MSEK för den amerikanska verksamheten, varav en del är från temporära skillnader. Resultateffekten av detta under året är en positiv effekt om 1,4 MSEK. Vår bedömning är att dessa underskott kommer att kunna utnyttjas under kommande år. Det skattemässiga underskottet i det svenska bolaget uppgick till 57,2 MSEK och i den amerikanska verksamheten till 9,9 MSEK per den 31 mars 2026.

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 anskaffningsvärdet fastställt vid förvärvstidpunkten med avdrag för eventuella ackumulerade nedskrivningar. Goodwill bedöms 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 diskonteringsgrad. Koncernen gjorde under 2024-2025 en nedskrivning av goodwill om 5,4 MSEK hänförligt till varumärket VOID för att spegla antaganden om fortsatt utmanande marknadsförutsättningar inom detta klädsegment. Utöver detta har ingen nedskrivning gjorts och ingen för räkenskapsåret 2025/2026 heller. 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 eventuell nedskrivningsbehov, eller oftare om det finns en indikation på att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart.

Not 2 Inköp och försäljning mellan koncernföretag

	Koncernen		Moderbolaget	
	2025/2026	2024/2025	2025/2026	2024/2025
Inköp från andra koncernföretag	-	-	1 412	2 425
Försäljning till andra koncernföretag	-	-	6 421	7 663
Summa	-	-	7 833	10 088

Inköp från andra koncernföretag uppgår till 2,9% (5,4%) av moderbolagets totala inköp. Försäljning till andra koncernföretag uppgår till 7,0% (8,8%) av moderbolagets totala försäljning.

Not 3 Nettoomsättning, geografisk fördelning

	Koncernen		Moderbolaget	
	2025/2026	2024/2025	2025/2026	2024/2025
Nordamerika	61 368	82 858	26 001	41 040
Europa utom Sverige	43 513	24 144	39 325	24 144
Sverige	11 388	10 985	11 388	13 120
Övriga världen	18 855	9 146	15 636	9 181
Summa	135 124	127 132	92 350	87 485

Not 4 Övriga rörelseintäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2025/2026	2024/2025	2025/2026	2024/2025
Service fee och royalty	-	-	2 952	3 078
Avyttring av immateriella och materiella tillgångar	-	-	156	-
Övrigt	269	94	85	56
Summa	269	94	3 193	3 135

Not 5 Ersättning till revisorerna

EY	Koncernen		Moderbolaget	
	2025/2026	2024/2025	2025/2026	2024/2025
Revisionsuppdraget	619	389	619	389
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-	94	-	94
Summa	619	482	619	482

Warren Averett LLC (24/25) Jones & Roth (25/26)

Revisionsuppdraget	342	271	-	-
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-	259	-	-
Summa	342	530	-	-

TOTALT	961	1 012	619	482
---------------	------------	--------------	------------	------------

Not 6 Leasingavtal

Framtida leasingavgifter som ska erläggas avseende icke uppsägningsbara leasingavtal:	Koncernen		Moderbolaget	
	2025/2026	2024/2025	2025/2026	2024/2025
Förfaller till betalning inom ett år	2 136	786	700	700
Förfaller till betalning senare än ett men inom fem år	7 657	2 980	2 100	2 800
Förfaller till betalning senare än fem år	2 315	-	-	-
	12 108	3 767	2 800	3 500
Under perioden kostnadsförda leasingutgifter	770	779	700	700

I koncernens redovisning utgörs den operationella leasingen i allt väsentligt av hyrda lokaler.

Not 7 Anställda och personalkostnader

Medeltalet anställda

Medelantalet anställda bygger på av bolaget betalda närvarotimmar relaterade till en normal arbetstid

USA	Koncernen		Moderbolaget	
	2025/2026	2024/2025	2025/2026	2024/2025
Kvinnor	1	1	-	-
Män	7	8	-	-
	8	9	-	-
Sverige				
Kvinnor	6	5	6	5
Män	8	9	8	9
	14	14	14	14
Totalt	22	23	14	14

Styrelseledamöter och ledande befattningshavare	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
Koncernen				
Styrelseledamöter	2	3	2	4
VD	-	1	-	1
Andra ledande befattningshavare	1	3	1	4
	3	7	3	9

Moderbolaget				
Styrelseledamöter	2	3	2	4
VD och andra ledande befattningshavare	1	2	1	3
	3	5	3	7

Löner och andra ersättningar	Koncernen		Moderbolaget	
	2025/2026	2024/2025	2025/2026	2024/2025
Styrelseordförande Mats Jacobson	279	250	279	250
Styrelseledamot Joel Eklund	-	-	-	-
Styrelseledamot Jenny Graflind	143	125	143	125
Styrelseledamot Helena Nordman-Knutson	137	125	137	125
Styrelseledamot Martin Kössler	52	125	52	125
Styrelseledamot Patrik Frisk	131	125	131	125
VD	2 399	2 422	91	134
<i>varav tantiem</i>	-	-	-	-
Andra ledande befattningshavare	4 287	3 818	3 075	3 818
Övriga anställda	8 141	9 063	5 377	5 470
	15 568	16 053	9 285	10 172

Styrelseledamot Joel Eklund har avstått ersättning för räkenskapsåret 2025/2026 samt 2024/2025.

Sociala kostnader	Koncernen		Moderbolaget	
	2025/2026	2024/2025	2025/2026	2024/2025
Pensionskostnader för VD	-	404	-	-
Pensionskostnader för andra ledande befattningshavare	459	656	425	656
Pensionskostnader för övriga anställda	426	488	309	275
Övriga sociala avgifter enligt lag och avtal	3 689	3 691	3 296	3 267
	4 574	5 239	4 030	4 198

Totala löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader	20 142	21 292	13 315	14 369
--	---------------	---------------	---------------	---------------

Till verkställande direktör utgår vid uppsägning från bolagets sida ersättning motsvarande 6 månadslöner.

Not 8 Avskrivningar

Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar uppgår i koncernen till 559 tkr (425 tkr) och i moderbolaget till 170 tkr (208 tkr). Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar uppgår i koncernen till 6 659 tkr (7 804 tkr) och i moderföretaget till 3 329 tkr (4 190 tkr).

Not 9 Övriga rörelsekostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2025/2026	2024/2025	2025/2026	2024/2025
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	806	-	805	-
Valutakursdifferenser av rörelsekaraktär	886	973	872	973
	1 691	973	1 677	973

Not 10 Ränteintäkter och liknande resultatposter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2025/2026	2024/2025	2025/2026	2024/2025
Valutakursdifferenser på långfristig fordran	-	-	-	-
Ränteintäkter från dotterföretag	-	-	1 706	1 695
Övriga ränteintäkter	-	207	-	45
	-	207	1 706	1 740

Not 11 Räntekostnader och liknande resultatposter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2025/2026	2024/2025	2025/2026	2024/2025
Valutakursdifferenser på långfristig fordran	1 689	1 939	1 689	1 939
Övriga räntekostnader	723	1 333	563	1 261
	2 412	3 272	2 252	3 200

Not 12 Årets skattekostnad

	Koncernen		Moderbolaget	
	2025/2026	2024/2025	2025/2026	2024/2025
Uppskjuten skatt	1 443	845	-	-
Skatt på årets resultat	1 443	845	-	-

Årets skattekostnad

Resultat före skatt	-3 873	15 214	1 371	-6 845
Skatt beräknad enligt gällande skattesats (20,6%)	798	3 134	-282	1 410
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	2 613	-83	-57	-49
Andra ej bokförda kostnader	-	-	-	-
Effekt ej utnyttjat underskottsavdrag	-	568	-	568
Effekt av utländska skattesatser	339	-1 929	339	-1 929
Redovisad skattekostnad	-1 451	-845	-	-

Not 13 Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten

	Koncernen		Moderbolaget	
	2026-03-31	2025-03-31	2026-03-31	2025-03-31
Ingående anskaffningsvärde	26 876	27 644	19 989	21 832
Aktiverat arbete för egen räkning	7 981	3 285	4 931	1 854
Utrangering	-1 576	-3 697	-1 576	-3 697
Omräkningsdifferens	-326	-357	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	32 956	26 876	23 345	19 989

Ingående avskrivningar	-11 347	-11 362	-9 283	-10 090
Utrangering	804	3 697	804	3 697
Omräkningsdifferens	86	132	-	-
Årets avskrivningar	-3 991	-3 813	-3 109	-2 890
Utgående ackumulerade avskrivningar	-14 449	-11 347	-11 588	-9 283

Utgående redovisat värde	18 507	15 528	11 757	10 706
---------------------------------	---------------	---------------	---------------	---------------

Not 14 Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2026-03-31	2025-03-31	2026-03-31	2025-03-31
Ingående anskaffningsvärde	19 976	20 321	13 456	13 376
Aktiverat arbete för egen räkning	726	80	726	80
Utrangering	-10 579	-	-10 579	-
Omräkningsdifferens	-308	-425	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	9 814	19 976	3 603	13 456
Ingående avskrivningar	-12 861	-5 444	-10 518	-3 855
Utrangering	8 946	-	8 946	-
Omräkningsdifferens	99	149	-	-
Nedskrivning	-	-5 362	-	-5 363
Årets avskrivningar	-1 050	-2 204	-219	-1 300
Utgående ackumulerade avskrivningar	-4 866	-12 861	-1 791	-10 518
Utgående redovisat värde	4 948	7 114	1 812	2 938

Not 15 Goodwill

	Koncernen		Moderbolaget	
	2026-03-31	2025-03-31	2026-03-31	2025-03-31
Ingående anskaffningsvärde	16 856	17 953	-	-
Omräkningsdifferens	-797	-1 097	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	16 059	16 856	-	-
Ingående avskrivningar	-4 627	-3 134	-	-
Årets avskrivningar	-1 584	-1 786	-	-
Omräkningsdifferens	197	294	-	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-6 014	-4 627	-	-
Utgående redovisat värde	10 046	12 229	-	-

Not 16 Förbättringsutgifter på annans fastighet

	Koncernen		Moderbolaget	
	2026-03-31	2025-03-31	2026-03-31	2025-03-31
Inköp	553	-	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	553	-	-	-
Årets avskrivningar	19	-	-	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	19	-	-	-
Utgående redovisat värde	533	-	-	-

Not 17 Inventarier, verktyg och installationer

	Koncernen		Moderbolaget	
	2026-03-31	2025-03-31	2026-03-31	2025-03-31
Ingående anskaffningsvärde	1 596	1 422	1 132	1 017
Inköp	1 082	342	90	115
Omräkningsdifferens	-16	-46	-	-
Försäljningar/utrangeringar	-	-122	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	2 662	1 596	1 222	1 132
Ingående avskrivningar	-833	-553	-683	-475
Försäljningar/utrangeringar	-	122	-	-
Omräkningsdifferens	3	23	-	-
Årets avskrivningar	-443	-425	-170	-208
Utgående ackumulerade avskrivningar	-1 273	-833	-853	-683
Utgående redovisat värde	1 389	763	369	449

Not 18 Andelar i koncernföretag

	Moderbolaget	
	2026-03-31	2025-03-31
Ingående anskaffningsvärde	13	13
Utgående anskaffningsvärde	13	13

Dotterföretag - Direkt ägda	Antal andelar	Säte	Redovisat värde	
			2026-03-31	2025-03-31
USWE Sports Inc.	100%	DE, USA	13	13
Summa			13	13

Dotterföretag - Indirekt ägda av USWE Sports Inc.	Antal andelar	Säte	Redovisat värde	
			2026-03-31	2025-03-31
Giant Loop LLC	100%	OR, USA	32 508	34 123
Summa			32 508	34 123

Not 19 Uppskjuten skattefordran

	Koncernen		Moderbolaget	
	2026-03-31	2025-03-31	2026-03-31	2025-03-31
Ingående saldo	10 546	9 811	8 801	8 801
Tillkommande skattefordringar	1 892	845	-	-
Valutaeffekt	-83	-110	-	-
	12 356	10 546	8 801	8 801

Specifikation redovisade uppskjutna skattefordringar

<i>Uppskjutna skattefordringar</i>				
Temporära skillnader avskrivning immateriella anläggningstillgångar	1046	735	-	-
Outnyttjade underskottsavdrag Sverige	8 801	8 801	8 801	8 801
Outnyttjade underskottsavdrag USA	2 078	1 010	-	-
	11 926	10 546	8 801	8 801

Not 20 Övriga kortfristiga fordringar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2026-03-31	2025-03-31	2026-03-31	2025-03-31
Momsfordran	257	177	257	177
Betalpartners	753	883	452	676
Övriga kortfristiga fordringar	1 785	168	1 049	28
	2 796	1 228	1 758	881

Not 21 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2026-03-31	2025-03-31	2026-03-31	2025-03-31
Förutbetalda leasingavgifter	27	9	27	9
Förutbetalda försäkringspremier	145	441	145	441
Upplupna intäkter	-	21	-	21
Övriga förutbetalda kostnader	2 892	4 281	1 700	2 272
	3 064	4 752	1 872	2 743

Not 22 Fordringar och skulder hos koncernföretag

Långfristiga fordringar hos koncernföretag	Koncernen		Moderbolaget	
	2026-03-31	2025-03-31	2026-03-31	2025-03-31
Ingående anskaffningsvärde	-	-	35 706	29 667
Tillkommande fordringar	-	-	-	6 394
Omräkningsdifferens	-	-	-1 689	-355
Utgående ackumulerad anskaffningsvärden	-	-	34 017	35 706
Utgående redovisat värde	-	-	34 017	35 706

Omklassificering har gjorts av föregående års tal från kortfristiga fordringar till långfristiga fordringar för bättre jämförelse mellan åren.

Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	2026-03-31	2025-03-31	2026-03-31	2025-03-31
Ingående anskaffningsvärde	-	-	9 368	2 381
Tillkommande fordringar	-	-	9 660	6 987
Utgående ackumulerad anskaffningsvärden	-	-	19 028	9 368
Utgående redovisat värde	-	-	19 028	9 368

Not 23 Likvida medel

	Koncernen		Moderbolaget	
	2026-03-31	2025-03-31	2026-03-31	2025-03-31
Kassamedel	3	7	-	-
Banktillgodoavanden	2 629	3 864	1 585	2 034
Summa likvida medel	2 632	3 871	1 585	2 034

Not 24 Aktier och aktiekapital samt incitamentsprogram

Antal aktier uppgår till 7 136 528 st (7 136 528 st) och kvotvärdet uppgår till 0,50 kr (0,50 kr).

Per den 31 mars 2026 uppgick antalet aktier till 7 136 528. Det finns ett aktieslag. Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat samt berättigar till en röst på bolagsstämma.

Teckningsoptionsprogram 2024/2027 Vid extra stämma den 20 november 2024 beslutades om införande av ett långsiktigt incitaments-program för ledande befattningshavare genom utgivande av högst 300 000 teckningsoptioner. Totalt tecknades 300 000 teckningsoptioner i programmet. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en ny aktie i Bolaget till en teckningskurs per aktie motsvarande 250 procent av den volymvägda genomsnittskursen enligt Nasdaq First North Groth Markets officiella kurslista för aktie i bolaget under perioden från och med 6 november 2024 till och med den 19 november 2024, dock att teckningskursen inte kan understiga aktiens kvotvärde.

Om samtliga teckningsoptioner som utges i anslutning till Teckningsoptionsprogram 2024/2027 utnyttjas för teckning av aktier kommer totalt 300 000 nya aktier att utges, vilket motsvarar en utspädning om cirka 4,0 procent av bolagets aktiekapital och röster efter full utspädning beräknat på antalet aktier som tillkommer vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner som utgivits i anslutning till Teckningsoptionsprogram 2024/2027.

Not 25 Checkräkningskredit

	Koncernen		Moderbolaget	
	2026-03-31	2025-03-31	2026-03-31	2025-03-31
Beviljad checkräkningskredit	3 000	3 000	3 000	3 000
Utnyttjad checkräkningskredit	-	2 618	-	2 618
Beviljad inköpskredit	2 500	2 500	2 500	2 500

Not 26 Skulder till kreditinstitut

	Koncernen		Moderbolaget	
	2026-03-31	2025-03-31	2026-03-31	2025-03-31
Långfristiga skulder till kreditinstitut				
Banklån	311	945	-	945
Summa långfristiga skulder till kreditinstitut	311	945	-	945
Checkräkningskredit				
Utnyttjad checkräkningskredit	-	2 618	-	2 618
Summa checkräkningskredit	-	2 618	-	2 618
Övriga kortfristiga skulder till kreditinstitut				
Kortfristig del av långfristiga skulder till bank	1 105	5 495	945	5 495
Summa kortfristiga skulder till kreditinstitut	1 105	5 495	945	5 495

Not 27 Förfallotid långfristiga skulder

	Koncernen		Moderbolaget	
	2026-03-31	2025-03-31	2026-03-31	2025-03-31
Förfaller inom 1-5 år	2 716	3 350	2 405	3 350
	2 716	3 350	2 405	3 350

Not 28 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2026-03-31	2025-03-31	2026-03-31	2025-03-31
Upplupna semesterlöner inkl. sociala avgifter	1 882	2 691	1 882	2 691
Övriga upplupna personalrelaterade kostnader	-	250	-	117
Upplupna räntekostnader	537	428	537	427
Övriga upplupna kostnader	4 681	1 841	2 691	1 306
	7 100	5 210	5 110	4 542

Not 29 Transaktioner med närstående

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

	Koncernen		Moderbolaget	
	2025/2026	2024/2025	2025/2026	2024/2025
Tepe Munhygienprodukter AB <i>(Kontrolleras av Joel Eklund) - Hyresavtal</i>	700	700	700	700
Tepe D-A-C-H <i>Leasinghyra</i>	160	-	160	-
Fosielund Holding AB <i>(Kontrolleras av Joel Eklund) - Ränta på lån</i>	-	10	-	10
	860	710	860	710

Not 30 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	Koncernen		Moderbolaget	
	2026-03-31	2025-03-31	2026-03-31	2025-03-31
Företagsinteckningar	21 386	21 386	21 386	21 386
	21 386	21 386	21 386	21 386

Not 31 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

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

Not 32 Resultatdisposition, moderbolaget (SEK)

Till årsstämman förfogande står:	
Balanserat resultat	-43 091 440
Överkursfond	106 692 735
Årets vinst	1 371 179
	64 972 474

Styrelsen föreslår att i ny räkning överföres	64 972 474
	64 972 474

Not 33 Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2025/2026	2024/2025	2025/2026	2024/2025
Avskrivningar	7 068	8 230	3 499	4 398
Nedskrivningar	-	5 362	-	5 362
Resultat vid försäljning av anläggningstillgångar	2 418	-5	2 405	-
Kursdifferenser	1 065	1 305	1 689	355
	10 551	14 892	7 592	10 116

Not 34 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 av- och nedskrivningar

EBITDA-marginal (%)

Rörelseresultat före avskrivningar i procent av totala intäkter

Operationell EBIT

Rörelseresultat justerat för avskrivningar av förvävs-relaterade immateriella tillgångar

Operationell EBIT-marginal (%)

Rörelseresultat justerat för avskrivningar av förvävsrelaterade immateriella tillgångar 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

Organiskt tillväxt, valutajusterad

Förändring i nettoomsättning under innevarande period, exklusive förvärv och valutakurseffekter, i förhållande till nettoomsättningen motsvarande period föregående år. Förvärven inkluderar i organisk nettoomsättning efter en period om tolv månader



Malmö, den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Mats Jacobson
Styrelsens ordförande

Joel Eklund
Styrelseledamot

Helena Nordman-Knutson
Styrelseledamot

Patrik Frisk
Styrelseledamot

Jenny Graflind
Styrelseledamot

Jacob Westerberg
Verkställande direktör/Koncernchef

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

Peter Gunnarsson
Auktoriserad revisor, Ernst & Young AB

För ytterligare information kontakta:

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

Informationen i årsredovisningen är sådan information som USWE Sports AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 18 juni 2026, kl. 08:00 CET. Bolagets aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market med ticker "USWE". Västra Hamnen Corporate Finance är Bolagets Certified Adviser och kan nås på ca@vhcorp.se.



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 för räkenskapsåret 2025-04-01 – 2026-03-31. 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 2026 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 revisionssed 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.
- planerar och utför vi koncernrevisionen för att inhämta tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för företag eller affärsenheterna inom koncernen som grund för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och genomgång av det revisionsarbete som utförts för koncernrevisionens syfte. 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 för år 2025-04-01 – 2026-03-31 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 revisionsssed 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 verksamhetsart, 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 fortlöpande 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 trygghande 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 trygghande 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 ersättnings-skyldighet 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 revisionsssed 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 revisionsssed 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 överträdelse skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar 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

Peter Gunnarsson
Auktoriserad revisor

BUILT FOR THE RIDE AHEAD



Red Bull
erzbergrodeo



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

USWE Sports AB

Bronsåldersgatan 1
213 76 MALMÖ
Sweden
© USWE SPORTS AB 2026