

Årsredovisning för räkenskapsåret 2018-01-01 - 2018-12-31

Styrelsen och verkställande direktören för WeSC AB (publ) avger härmed följande årsredovisning.

Innehåll	Sida
Förvaltningsberättelse	2-6
Koncernen	
Resultaträkning	7
Balansräkning	8-9
Rapport över förändringar i eget kapital	10
Kassaflödesanalys	11
Moderbolaget	
Resultaträkning	12
Balansräkning	13-14
Rapport över förändringar i eget kapital	15
Kassaflödesanalys	16
Redovisnings- och värderingsprinciper	17-21
Noter	22-42

Alla belopp redovisas, om inte annat anges, i tusentals svenska kronor (sek).

Förvaltningsberättelse

ÅRET I KORTHET

- NETTOOMSÄTTNINGEN UPPGICK TILL 34,2 MSEK (82,9).
- RÖRELSERESULTATET UPPGICK TILL -30,3 MSEK (-47,5) OCH RÖRELSE - MARGINALEN UPPGICK TILL -88,6 PROCENT (-57,2).
- RESULTAT EFTER SKATT UPPGICK TILL, -3,0 MSEK (-60,9), MOTSVARANDE -0,01 SEK (-0,39) PER AKTIE.
- EGET KAPITAL UPPGICK TILL -11,5 MSEK (-42,1), MOTSVARANDE -0,02 SEK (-0,16) PER AKTIE.
- PERIODENS KASSAFLÖDE UPPGICK TILL 4,1 MSEK (-5,9). KONCERNENS LIKVIDA MEDEL UPPGICK TILL 6,3 MSEK (2,1) DEN 31 DECEMBER 2018. SOLIDITETEN VAR NEGATIV (neg). FÖR MODERBOLAGET VAR SOLIDITETEN 65,7 PROCENT (46,2).

KONCERNSTRUKTUR OCH VERKSAMHET

WeSC-koncernen består av moderbolaget WeSC AB (publ) samt de helägda dotterbolagen We International AB, WeSC American Inc, We Superlative Conspiracy Inc, WeSC UK Ltd (begränsad verksamhet) samt Buddy Distribution AS (vilande bolag).

WeSC designar, marknadsför och säljer kläder och accessoarer inom segmentet premium streetwear på den internationella marknaden under varumärket WeSC (We are the Superlative Conspiracy). Varumärket finns för närvarande representerat i ett tiotal länder, där försäljningen sker dels genom egna butiker och dels genom återförsäljare.

Bolaget har de senaste åren minskat antalet distributörer och har idag endast kvar ett fåtal. Affärsmodellen har skiftats mot utlicensiering av varumärket och försäljning på egna marknader, där utvecklingen framför allt i USA uppvisar en positiv trend. Försäljningstappet de senaste fyra åren för WeSC är i allt väsentligt hänförligt till distributörsverksamheten som för 2018 omfattat mindre än 20 procent av omsättningen. För 5 år sedan var motsvarande siffra 80 procent av omsättningen. Expansionen och den framtida tillväxten kommer att genereras genom positionering mot varuhus- och multibrand butikskedjor, vilket ger en högre genomsnittsorder per återförsäljare, och i viss utsträckning genom etablering på nya marknader. Bolaget har i under 2017 och 2018 tecknat ett flertal licensavtal vilka förväntas stärka upp marginaler och resultat samt en utökad exponering av varumärket.

WeSC har som strategi att själva ansvara för distributionen på större utvalda marknader. I USA är de största enskilda kunderna Saks, Bloomingdales, Macys, Nordstroms och FootAction. I Sverige återfinns Boozt och Sportamore bland de större kunderna. I övriga Europa kan vi nämna Zalando som en av kunderna. WeSC har idag egna butiker i Stockholm och New York samt en webshop som säljer world wide med undantag för Nordamerika som är utlicensierat. WeSC har ingen egen produktion utan använder sig av externa leverantörer. Dessa finns idag främst i Kina och Bangladesh.

Moderbolagets verksamhet omfattar moderbolagsfunktioner och ingen extern försäljning sker från detta bolag. Huvuddelen av affärsverksamhet bedrivs i WeSC America Inc., avseende nordamerikanska marknaden och i We International AB avseende övriga marknader. Under 2018 har funktionerna design och produktion flyttats till kontoret i New York.

KOMMENTAR TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

WeSC-koncernens intäkter har under året främst utgjorts av försäljning genom egen distribution i Sverige och USA samt till internationella samarbetspartners. Två konceptbutiker drivs i egen regi i Sverige och USA. Bolaget hade fram till och med maj 2018 ytterligare en butik i Stockholm som då avvecklades. Total försäljning under verksamhetsåret uppgick till 34,2 MSEK (82,9), varav försäljning på egna marknaderna under året uppgick till 28,3 MSEK (71,5). Intäktsminskningen jämfört med föregående år är till viss del hänförlig till avyttringen av The Shirt Factory, vars nettoomsättning 2017 uppgick till 21,7 MSEK men också till att försäljningen via distributörer minskat i större utsträckning än den tillväxt som skett under året inom wholesaletverksamheten på den amerikanska marknaden. Hela räkenskapsåret har också påverkats negativt av den genomförda rekonstruktionen samt produktions- och leveransproblem vilket lett till en del avbokningar från bolagets kunder.

Kostnader och resultat: Koncernens bruttovinstmarginal uppgick under 2018 till 21,9 procent (31,4). Den negativa avvikelser av marginalen förklaras främst av avyttringen av dotterbolaget The shirt Factory men har också påverkats av utförsäljning av lager till låga marginaler. Koncernens rörelseresultat för 2018 uppgick till -30,3 MSEK (-47,5). Rörelsemarginalen uppgick till -88,6 procent (-57,2). Resultat efter skatt för 2018 uppgick till -3,0 MSEK (-60,9) och resultat per aktie uppgick till -0,01 SEK (-0,39). Den genomförda rekonstruktionen av dotterbolaget We International AB avslutades under senare delen av räkenskapsåret och medförde en ackordsvinst om totalt 33,0 MSEK.

Kassaflöde och likviditet: Årets kassaflöde uppgick totalt till 4,1 MSEK (-5,9). Koncernens likvida medel uppgick vid periodens utgång till 6,3 MSEK (2,1). Koncernens investeringar uppgick till 0,0 MSEK (0,6). Bolaget hade vid räkenskapsårets utgång inga outnyttjade krediter (7,5 MSEK).

I maj genomfördes en företrädesemission vilken tillförde bolaget 31,0 MSEK efter emissionskostnader, varav 19,7 MSEK har tillförts genom kvittning av skulder. I december 2018 genomfördes en mindre riktad emission vilken tillförde bolaget 9,1 MSEK efter emissionskostnader, varav 2,0 MSEK tillförts genom kvittning av skulder.

I november 2017 ansöktes om rekonstruktion i dotterbolaget We International AB vilken avslutades den 20 oktober 2018. Resultatet av det offentliga ackordet samt uppgörelser med kreditgivare med anledning av rekonstruktionen var 31,3 MSEK, se ytterligare not 27. Väsentliga händelser efter balansdagens utgång.

FLERÅRSÖVERSIKT I TSEK

Koncernen	2018	2017	2016	2015	2014
Nettoomsättning	34 232	82 935	123 202	131 913	161 579
Bruttovinstmarginal	21,9%	31,4%	41,5%	33,5%	32,8%
Rörelseresultat	-30 280	-47 467	-70 533	-37 426	-42 057
Resultat efter finansiella poster	-2 973	-53 441	-70 979	-44 310	-49 367
Balansomslutning	24 549	34 260	95 779	117 647	101 622
Soliditet	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg

Moderbolaget	2018	2017	2016	2015	2014
Nettoomsättning	3 353	3 358	2 530	300	308
Resultat efter finansiella poster	-17 154	-22 671	-5 958	-14 864	-8 364
Balansomslutning	50 761	35 319	74 176	63 091	37 748
Soliditet	65,7%	46,1%	42,7%	28,2%	40,9%

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER ÅRET OCH EFTER DESS UTGÅNG

Under året har ett licensavtal tecknats under varumärket WeSC avseende webbförsäljning i Nordamerika. Efter periodens utgång är även ett licensavtal tecknats med Concept One som kommer att tillverka och sälja en omfattande kollektion innehållande bland annat mössor, kepsar, bälten och väskor under WeSC's varumärke med start våren 2020.

I maj genomfördes en företrädesemission där bolagets aktiekapital ökat med 23 718 134 SEK och antalet aktier ökade med 262 417 503 aktier. Samtidigt har bolaget tillförts 31,0 MSEK efter emissionskostnader, varav en betydande del använts till återbetalning av lån från aktieägare. Omkring en tredjedel av emissionen kom bolaget tillgodo i form av likvida medel.

I december genomfördes även en mindre riktad emission omfattande 9,1 MSEK efter emissionskostnader varav 2,0 MSEK tillförts genom kvittning.

I november 2017 ansöktes om rekonstruktion avseende dotterbolaget We International AB. Bolaget har under räkenskapsåret nått en överenskommelse rörande dotterbolagets långfristiga, räntebärande skulder vilket har stärkt upp balansräkningen och den finansiella ställningen betydligt. Rekonstruktionen avslutades den 20 oktober 2018 och den totala ackordsvinsten inklusive uppgörelsen avseende de långfristiga räntebärande skulderna uppgår till 31,3 MSEK.

WeSC koncernen har under flera år redovisat negativt rörelseresultat. Styrelsen har vidtagit kraftfulla åtgärder för att sänka kostnaderna, utveckla försäljningen och förbättra marginalerna för att säkerställa att koncernen återgår till lönsamhet. Under första kvartalet 2019 ser bolaget att åtgärderna börjar få positiv effekt. Försäljningen första kvartalet var drygt 25 procent högre än samma kvartal 2018 och det är den Nordamerikanska marknaden som visar tillväxt. Bruttomarginalen i första kvartalet var dubbelt så hög som första kvartalet 2018. Bolaget har arbetat konsekvent under de senaste åren med att skära ner och optimera kostnaderna betydligt vilket visar på en minskning av operativa kostnader med 28 % Q1 2019 jämfört med samma kvartal 2018.

Trots den positiva utvecklingen för första kvartalet 2019, tidigare transaktioners genomförande tillsammans med den genomförda rekonstruktionen av dotterbolaget We International AB och de utförda emissionerna under 2018 har bolaget fortsatt kapitalbehov som uppskattas uppgå till cirka 15 MSEK. Kapitalbehovet avser delvis förskottsbetalning av produktion samt reglering av gamla skulder hänförliga till rekonstruktionen. En av de större aktieägarna har beviljat ytterligare kortfristiga lån, samtidigt som styrelsen och större aktieägare arbetar med en plan för att säkra det långsiktiga kapitalbehovet.

LIKVIDITET OCH PRINCIPER FÖR FORTSATT DRIFT

WeSC koncernen har under flera år redovisat negativt rörelseresultat och ett negativt kassaflöde från rörelsen. Styrelsen har vidtagit kraftfulla åtgärder för att sänka kostnaderna, stabilisera försäljningsutvecklingen och förbättra marginalerna för att säkerställa att koncernen återgår till lönsamhet. Genom hela processen har bolagets aktieägare, inte minst huvudägarna, stöttat bolaget finansiellt genom flera kapitaltillskott.

Som ett ytterligare led i ansträngningarna fattades den 24 november 2017 beslut om att inleda en rekonstruktion av dotterföretaget We International AB. Denna del av verksamheten har dragits med stora lönsamhetsproblem samt kreditförluster hänförliga till kundfordringar på distributörer. Rekonstruktionen och de uppgörelser som har nåtts i samband med denna har haft positiv effekt på bolagets finansiella ställning och resultat 2018. I april 2018 upprättades en kontrollbalansräkning för We International AB då mer än hälften av aktiekapitalet var förbrukat. Kapitalet är återställt i dotterbolaget. Under året har betydande kostnadsbesparing gjorts i form av personalneddragningar, en av butikerna i Stockholm har stängts och huvudkontoret har bytt lokaler. Utöver detta har bolaget gjort neddragningar av övriga operationella kostnader.

En företrädesemission samt en riktad emission har genomförts under verksamhetsåret och tillfört bolaget totalt 40,1 MSEK efter emissionskostnad, varav 21,7 MSEK använts för att kvitta gamla skulder.

Bolagets bedömning i dagsläget är att ytterligare cirka 15 MSEK behöver tillföras i rörelsekapital utöver de genomförda företrädesemissionerna. Kapitalbehovet avser delvis förskottsbetalning av produktion samt reglering av gamla skulder hänförliga till rekonstruktionen. En av de större aktieägarna har beviljat ytterligare kortfristiga lån efter räkenskapsårets slut, samtidigt som styrelsen och större aktieägare arbetar med en plan för att säkra det långsiktiga kapitalbehovet. Givet bolagets finansiella ställning efter genomförd rekonstruktion av dotterföretaget We International AB samt de genomförda emissionerna och övriga insatser bedöms förutsättningarna som goda att säkra den rörelsekapitalfinansiering som krävs. Det finns dock inga garantier för att rörelsekapitalfinansieringen kan lösas, men givet tidigare stöd från aktieägarna gör styrelsen bedömningen att koncernen kommer ha tillgång till nödvändig likviditet för att utveckla verksamheten vidare. Bolaget fortsätter arbetet med omställning av verksamheten från distributörförsäljning till fokus på försäljning via wholesale samt utökad licensiering av varumärket. Detta tillsammans med genomförda kostnadseffektiviseringar skapar förutsättningar för att bolaget ska kunna uppnå sina långsiktiga finansiella mål om 15 procents tillväxt och 10 procents rörelsemarginal.

Med beaktande av ovan gör styrelsen bedömningen att, trots att det föreligger viss osäkerhet avseende antagandet om fortsatt drift så kommer likviditeten för den kommande 12 månaders perioden säkerställas genom ovanstående åtgärder varför det föreligger grund för att tillämpa principen om fortsatt drift vid upprättande och fastställande av årsredovisningen per den 5 juni 2019.

MODERBOLAGET

Moderbolaget hade under perioden en försäljning om 3,4 MSEK (3,4). Rörelseresultatet uppgick till 2,9 MSEK (-5,9). Balansomslutningen uppgick till 50,7 MSEK (35,3), varav eget kapital utgjorde 33,3 MSEK (16,3). Likvida medel i moderbolaget uppgick till 2,5 MSEK (0,0). Moderbolagets investeringar under perioden uppgick till 0,0 MSEK (0,0). Moderbolaget har lämnat ett koncernbidrag till dotterbolaget We International AB om totalt 5,0 MSEK. Resultatet har även belastats med 20,2 MSEK relaterat till nedvärdering av fordran på dotterbolag.

WeSC AB (publ) genomförde i maj 2018 en företrädesemission där antalet aktier i Bolaget ökade genom emissionen från 267 838 845 till 530 256 348 aktier. Bolaget tillfördes därmed cirka 31,0 MSEK efter emissionskostnader. Av tecknade aktier har 19,7 MSEK betalats via kvittning av fordran.

I december 2018 gjordes en riktad emission om 9,1 MSEK efter emissionskostnader vilket ökade antalet aktier från 530 256 348 till 626 256 348 varav 2,0 MSEK av tecknade aktier betalats via kvittning av fordran.

Finansieringen beskrivs ytterligare under stycket Likviditet och principer för fortsatt drift enligt ovan.

MILJÖ OCH SOCIALT ANSVAR

För att säkerställa att produktionen sker under goda arbets- och miljöförhållanden har WeSC en uppförandekod (Code of Conduct) som leverantörerna måste följa. Uppförandekoden innebär i korthet att WeSCs leverantörer åtar sig att följa tillämpliga lagar och regler, värna om miljön samt att inte diskriminera anställda eller andra på grund av ålder, etniskt ursprung eller kön. Som en del i avtalet med respektive leverantör ingår att de ska följa vissa av EU fastställda krav på kemikalieinnehåll. WeSC besöker varje leverantör regelbundet för att säkerställa att samtliga krav som ställs på dem avseende kvalitet samt arbets- och miljöförhållanden efterlevs.

PERSONAL OCH ORGANISATION

Antalet anställda i genomsnitt under 2018 uppgick till 19 personer (44). Minskningen är hänförlig till personalminskningar i kärnverksamheten. Efter räkenskapsårets utgång uppgår antalet anställda till 12 personer.

FRAMTIDSUTSIKTER

Bolagets långsiktiga målsättning är att nå en årlig försäljningstillväxt om 15 procent i lokala valutor och en rörelsemarginal om minst 10 procent. Under 2019 kommer WeSC fortsätta arbetet med omställningen av verksamheten med fokus på försäljning via wholesale och utökad licensiering av varumärket i områden utanför bolagets kärnområden.

RISKER OCH RISKHANTERING

WeSC koncernens verksamhet påverkas av ett antal faktorer, både interna och externa, vilka kan kontrolleras i varierande grad. Vissa av dessa faktorer kan väsentligt påverka bolagets framtida utveckling och resultat samt dess finansiella ställning. De mest väsentliga riskerna i WeSC koncernens verksamhet är beroendet av nyckelpersoner, konjunkturförändringar, modetrender, lagerrisker, leverantörsrisker, leveransrisker, kredit- och motpartsrisker, finansieringsrisker samt valutarisker. En mer detaljerad beskrivning av risker och riskhantering återfinns i not 2.

AKTIEN OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

WeSC AB (publ) aktiekapital uppgick den 31 december 2018 till 55 957 446 SEK fördelat på 619 113 348 fullt betalda aktier med ett kvotvärde om cirka 0,09 SEK per aktie. Det finns endast ett aktieslag och samtliga aktier är stamaktier. Enligt bolagsordningen ska aktiekapitalet vara lägst 10 000 000 SEK och högst 80 000 000 SEK fördelat på lägst 200 000 000 aktier och högst 800 000 000 aktier. På årsstämman berättigar varje aktie till en röst och alla aktieägare kan rösta för det fulla antalet aktier som innehas utan några begränsningar i rösträtt. Aktierna omfattas ej av några överlåtelsebegränsningar. WeSC-aktien är noterad på First North, Nasdaq OMX Stockholm under symbolen WeSC. Vid upprättande och fastställande av årsredovisningen, efter emissionen ska enligt bolagsordningen aktiekapitalet vara lägst 20 000 000 SEK och högst 80 000 000 SEK fördelat på lägst 200 000 000 aktier och högst 800 000 000 aktier

Per den 31 december 2018 hade bolaget totalt 2 931 aktieägare. De tio största aktieägarnas innehav uppgick samma datum till 82,8 procent av totalt utestående och betalda aktier samt röster i bolaget. Per den 31 december 2018 var Gomobile Nu AB Novecap Partners AB de två aktieägarna med ett innehav om tio procent eller mer av aktierna och betalda tecknade aktier samt rösterna i bolaget. Såvitt bolaget känner till innehar anställda i bolaget inte indirekt aktier i bolaget, genom pensionsstiftelser eller liknande, för vilka de anställda inte direkt kan utöva rösträtten. Det finns inga hembudsklausuler, förköpsförbehåll eller andra begränsningar i rätten att överlåta aktier i bolaget i lag, bolagets bolagsordning eller något avtal eller annan handling där bolaget är part. Såvitt bolaget känner till finns ej heller några andra avtal, i vilka bolaget ej är part, såsom avtal mellan aktieägare, som skulle kunna innebära begränsningar i rätten att överlåta aktier i bolaget. Bolaget är inte part i några väsentliga avtal som innehåller sådana villkor att avtalen får verkan, ändras eller upphör att gälla i det fall kontrollen över bolaget förändras, vilket även innefattar avtal med styrelseledamöter och anställda. Långsiktigt skulle dock en väsentlig förändring av kontrollen över bolaget kunna innebära att exempelvis långgivare ej beviljar förlängda eller förnyade lån eller kräver förändringar i nuvarande villkor vid förlängning av lån.

PRINCIPER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Nedan framgår de av årsstämman beslutade riktlinjerna för 2017. Styrelsen föreslår att årsstämman 2018 fattar beslut om att principerna för ersättningar och övriga anställningsvillkor för koncernledningen för 2018 är i överensstämmelse med de under 2016 och 2017 gällande principerna. WeSC skall erbjuda marknadsmässiga villkor som gör att bolaget kan rekrytera och behålla kompetent personal. Ersättningen till koncernledningen skall bestå av fast lön, pension och andra sedvanliga förmåner och från tid till annan rörlig ersättning. Ersättningen baseras på individens engagemang och prestation i förhållande till i förväg uppställda mål, såväl individuella som gemensamma mål för hela bolaget. Utvärdering av den individuella prestationen sker kontinuerligt. Den fasta lönen omprövas som huvudregel en gång per år och skall beakta individens kvalitativa prestation. Den fasta lönen för den verkställande direktören, övriga ledande befattningshavare och anställda skall vara marknadsmässig. Anställda i bolaget kan som grupp från tid till annan vara berättigade till årlig kontant rörlig ersättning. Sammanlagd rörlig ersättning för anställda skall, i förekommande fall, såsom total kostnad för bolaget, motsvara del av rörelseresultatet över en på i förhand beslutad nivå. Fördelningen av den rörliga ersättningen mellan den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare beslutas av styrelsen. Fördelningen av den rörliga ersättningen mellan anställda beslutas av den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare. Styrelsen skall ha rätt att frångå ovanstående riktlinjer om styrelsen bedömer att det i ett enskilt fall finns särskilda skäl som motiverar det. Information avseende ersättning till styrelse, ledande befattningshavare och anställda under räkenskapsåret framgår av not 8.

INVESTORRELATIONS

WeSCs information till aktieägarna ges via årsredovisningen, bokslutskommunikén, delårsrapporter, pressmeddelanden och på bolagets hemsida, www.wescorp.com. På hemsidan finns också ett arkiv med rapporter och pressmeddelanden för de senaste åren.

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (sek)

Balanserad förlust	-251 194 145
Överkursfond	237 195 928
Årets resultat	-22 154 278
	-36 152 495
behandlas så att	
i ny räkning överföres	-36 152 495
	-36 152 495

För ytterligare information avseende bolagets resultat och ställning hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar samt kassaflödesanalyser med tillhörande bokslutskommentarer och noter.

Koncernens resultaträkning

	Not	2018-01-01 -2018-12-31	2017-01-01 -2017-12-31
Nettoomsättning	4	34 232	82 935
Övriga rörelseintäkter	5	6 776	8 670
		41 008	91 605
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Handelsvaror	19	-26 783	-56 898
Övriga externa kostnader	6,7	-28 099	-45 964
Personalkostnader	8	-14 859	-30 865
Avskrivningar och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	15,16	-573	-2 201
Övrig rörelsekostnader	10	-974	-3 144
		-71 288	-139 072
Rörelseresultat		-30 280	-47 467
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>			
Finansiella intäkter	12	28 736	1 776
Finansiella kostnader	9,13	-1 387	-7 750
		27 349	-5 974
Resultat efter finansiella poster		-2 931	-53 441
Skatt på årets resultat	14	-42	-7 435
Årets resultat		-2 973	-60 876

Årets resultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Resultat per aktie före/efter utspädning		-0,01	-0,39
Genomsnittligt antal aktier före/efter utspädning	22	427 050 351	156 346 325

Koncernens rapport över totalresultatet

		2018-01-01 -2018-12-31	2017-01-01 -2017-12-31
Årets resultat		-2 973	-60 876
Övrigt totalresultat			
<i>Poster som kommer omklassificeras till resultatet</i>			
Omräkningsdifferenser		-6 227	5 633
Kursdifferens utvidgad investering		1 716	-5 548
Uppskjuten skatt kursdifferens utvidgad investering		-367	1 221
Årets totalresultat		-7 851	-59 570

Årets totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Koncernens balansräkning

	Not	2018-12-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Övriga immateriella anläggningstillgångar	15	130	231
		130	231
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier	16	1 204	1 666
		1 204	1 666
<i>Övriga anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga fordringar		1 516	1 295
		1 516	1 295
Summa anläggningstillgångar		2 850	3 192
Omsättningstillgångar			
Varulager m.m.			
Färdiga varor och handelsvaror	19	4 124	7 755
Förskott till leverantörer		1 848	2 830
		5 972	10 585
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	23	8 974	15 339
Skattefordringar		96	184
Övriga fordringar		323	2 123
Förutbetalda kostnader	20	0	706
		9 393	18 352
Likvida medel	21	6 334	2 131
Summa omsättningstillgångar		21 699	31 068
SUMMA TILLGÅNGAR		24 549	34 260

EGET KAPITAL OCH SKULDER

	Not	2018-12-31	2017-12-31
<i>Eget kapital</i>	22		
Aktiekapital		55 957	24 208
Övrigt tillskjutet kapital		233 962	227 251
Reserver		-14 707	-9 829
Balanserat resultat inklusive årets resultat		-286 685	-283 712
		-11 473	-42 082
<i>Långfristiga skulder</i>	24		
Konvertibellån		-	1 200
Övriga skulder		-	1 767
		-	2 967
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Konvertibellån	24	1 200	-
Checkräkningskredit	24	-	35 564
Skulder till kreditinstitut	24	3 555	5 172
Leverantörsskulder		12 944	14 805
Lån från närstående	9	12 482	6 813
Avsättningar	25	-	2 922
Övriga skulder		1 497	130
Upplupna kostnader	26	4 344	7 969
		36 022	73 375
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		24 549	34 260

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst inkl årets resultat	Summa
Ingående balans per 1 januari 2017	10 383	214 816	-11 135	-222 836	-8 771
Årets resultat				-60 876	-60 876
Årets övrigt totalresultat			1 306	-	1 306
<i>Transaktioner med ägare:</i>					
Nyemission	9 745	17 209			26 954
Emissionskostnader före skatt		-675			-675
Konvertering av konvertibel	4 080	-4 080			0
Värde konverteringsrätt		-19			-19
Utgående balans per 31 december 2017	24 208	227 251	-9 829	-283 712	-42 082
Ingående balans per 1 januari 2018	24 208	227 251	-9 829	-283 712	-42 082
Årets resultat				-2 973	-2 973
Årets övrigt totalresultat			-4 878	-	-4 878
<i>Transaktioner med ägare:</i>					
Nyemission	31 749	9 071			40 820
Emissionskostnader före skatt		-2 360			-2 360
Utgående balans per 31 december 2018	55 957	233 962	-14 707	-286 685	-11 473

Koncernens rapport över kassaflöden

	Not	2018-01-01 -2018-12-31	2017-01-01 -2017-12-31
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		-2 931	-53 441
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	21	-32 486	-892
Betald skatt		-41	-17
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-35 458	-54 350
före förändringar av rörelsekapital			
Förändringar i rörelsekapital			
Förändring av varulager		3 702	11 382
Förändringar av rörelsefordringar		6 286	2 303
Förändring av rörelseskulder		-1 177	-12 127
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-26 647	-52 792
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Avyttring av dotterbolag	21	-	-1 114
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	16	-	-125
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	16	-	2 449
Investering i finansiella anläggningstillgångar		-597	-437
Återbetalda depositioner		437	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-160	773
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Nettoförändring av kortfristiga rörelsekrediter	24	-9 201	6 057
Nyemission		18 989	14 166
Emissionskostnader		-2 360	-675
Upptagna lån	21	25 105	28 332
Amortering av skuld	21	-1 623	-1 713
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		30 910	46 167
ÅRETS KASSAFLÖDE		4 103	-5 852
Likvida medel vid årets början		2 131	8 097
Kursdifferens i likvida medel		100	-114
Likvida medel vid årets slut		6 334	2 131
Under året uppgår erlagda räntor till		-1 263	-5 279
Under året uppgår erhållna räntor till		13	1

Moderbolagets resultaträkning

	Not	2018-01-01 -2018-12-31	2017-01-01 -2017-12-31
Nettoomsättning	9	3 353	3 358
Övriga rörelseintäkter		1 868	-
		5 221	3 358
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Övriga externa kostnader	7	-1 055	-5 770
Personalkostnader	8	-407	-470
Avskrivningar	15	-50	-138
Övrig rörelsekostnader	10	-767	-2 922
		-2 279	-9 300
Rörelseresultat		2 942	-5 942
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>			
Resultat från andelar i koncernföretag	11	-20 034	-15 343
Räntekostnader och liknande resultatposter	9,13	-62	-1 386
		-20 096	-16 729
Resultat efter finansiella poster		-17 154	-22 671
<i>Bokslutsdispositioner</i>			
Koncernbidrag, lämnade		-5 000	-19 000
Resultat före skatt		-22 154	-41 671
Skatt på årets resultat	14	-	-
Årets resultat		-22 154	-41 671

Moderbolagets rapport över totalresultatet

	2018-01-01 -2018-12-31	2017-01-01 -2017-12-31
Årets resultat	-22 154	-41 671
Årets totalresultat	-22 154	-41 671

Årets totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Moderbolagets balansräkning

	Not	2018-12-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	15	95	145
		95	145
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	17	46 513	23 585
Långfristiga fordringar koncernföretag	18	0	0
Andra långfristiga fordringar		-	437
		46 513	24 022
Summa anläggningstillgångar		46 608	24 167
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag		891	11 060
Övriga fordringar		789	78
		1 680	11 138
Likvida medel	21	2 473	14
Summa omsättningstillgångar		4 153	11 152
SUMMA TILLGÅNGAR		50 761	35 319

Moderbolagets balansräkning

	Not	2018-12-31	2017-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>	22		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		56 603	24 208
Reservfond		12 883	12 883
		69 486	37 091
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		237 196	230 380
Balanserat resultat		-251 194	-209 522
Årets resultat		-22 154	-41 671
		-36 152	-20 813
Summa eget kapital		33 334	16 278
<i>Långfristiga skulder</i>	24		
Konvertibellån		-	1 200
Övriga skulder		-	1 767
		-	2 967
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Konvertibellån	24	1 200	-
Lån från närstående	9	10 060	6 320
Leverantörsskulder		4 116	3 588
Avsättningar	25	-	2 922
Övriga skulder		1	-
Upplupna kostnader	26	2 050	3 244
		17 427	16 074
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		50 761	35 319

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			
	Aktie- kapital	Reserv- fond	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa
Ingående balans per 1 januari 2017	10 383	12 883	217 945	-143 605	-65 917	31 689
Omföring resultat föregående år				-65 917	65 917	-
Årets resultat					-41 671	-41 671
Årets övrigt totalresultat				-	-	-
<i>Transaktioner med ägare:</i>						
Nyemission	9 745		17 209			26 954
Emissionskostnader före skatt			-675			-675
Konvertering av konvertibel	4 080		-4 080			0
Värde konverteringsrätt			-19			-19
Utgående balans per 31 december 2017	24 208	12 883	230 380	-209 523	-41 671	16 278
Ingående balans per 1 januari 2018	24 208	12 883	230 380	-209 523	-41 671	16 278
Omföring resultat föregående år				-41 671	41 671	-
Årets resultat					-22 154	-22 154
Årets övrigt totalresultat				-	-	-
<i>Transaktioner med ägare:</i>						
Nyemission	32 395		9 175			41 570
Emissionskostnader före skatt			-2 360			-2 360
Utgående balans per 31 december 2018	56 603	12 883	237 196	-251 194	-22 154	33 334

Moderbolagets kassaflödesanalys

	Not	2018-01-01 -2018-12-31	2017-01-01 -2017-12-31
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		-17 154	-22 671
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	21	17 148	19 113
Betald skatt		-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital			
		-6	-3 558
Förändringar i rörelsekapital			
Förändring av fordringar		-28 921	-29 303
Förändring av kortfristiga skulder		-651	-13 063
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
		-29 578	-45 924
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar		-	-437
Återbetalda depositioner		437	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
		437	-437
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Nyemission		18 989	14 166
Emissionskostnader		-2 360	-675
Upptagna lån		14 971	27 447
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
		31 600	40 938
Likvida medel vid årets början		14	5 437
Årets kassaflöde		2 459	-5 423
Likvida medel vid årets slut		2 473	14

Tilläggsupplysningar

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Redogörelse för viktiga redovisningsprinciper

Grunder för upprättandet av redovisningen

WeSCs koncernredovisning baseras på historiska anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

Valuta

Funktionell valuta är valutan i de primära ekonomiska miljöer bolagen bedriver sin verksamhet. Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor som även utgör rapporteringsvaluta för moderbolaget och koncernen. Det innebär att de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp är, om inte annat anges, avrundade till närmaste tusental (KSEK).

Uttalande om överensstämmelse med tilläpade regelverk

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) såsom de antagits av Europeiska unionen (EU). Koncernredovisningen är vidare upprättad i enlighet med svensk lag genom tillämpning av Rådet för finansiell rapportering RFR 1 (Kompletterande redovisningsregler för koncerner). Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges under rubrik Moderbolaget.

Ändrade och nya redovisningsprinciper för året

Ett fåtal nya eller uppdaterade redovisningsrekommendationer och tolkningar gäller för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2018. De regler i IFRS som har trätt i kraft för räkenskapsåret som inleddes den 1 januari 2018 har inte haft någon väsentlig påverkan på koncernens eller moderbolagets finansiella rapporter. Inga nya eller ändrade IFRS har förtidstillämpats.

IFRS 9 Finansiella instrument

Standarden omfattar redovisning av finansiella tillgångar och skulder och ersätter IAS 39. IFRS 9 trädde i kraft den 1 januari 2018 och tillämpas av koncernen från och med denna tidpunkt. Standarden har inte haft någon väsentlig inverkan på koncernens eller moderföretagets resultat eller finansiella ställning, då samtliga koncernens och moderbolagets finansiella instrument fortsatt uppfyller kriterierna för att redovisas till upplupet anskaffningsvärde och inte tillämpar säkringsredovisning. Koncernens implementering av den nya nedskrivningsmodellen enligt IFRS 9 har vid övergångstidpunkten inte fått betydande förändring av reserven för berörda fordringar, varför ingen bokning skett. Koncernen tillämpar IFRS 9 framåtriktat från första januari 2018.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

IFRS 15 trädde i kraft den 1 januari 2018 och tillämpas av koncernen från och med denna tidpunkt. Standarden ersätter samtliga tidigare utgivna standarder och tolkningar som hanterar intäkter med en samlad modell för intäktsredovisning. Standarden innehåller en samlad modell för intäktsredovisning avseende kundkontrakt. Enligt standarden skall försäljningsintäkter allokeras till prestationsåtaganden i förhållande till separata försäljningspris för de enskilda åtagandena. Försäljningen redovisas över tid och det centrala kriteriet för tidpunkten är övergången av det bestämmande inflytandet.

Standarden inte medfört några väsentliga förändringar för WeSC. De stora intäktsslagen och transaktioner relaterade till dem behandlas redan på motsvarande sätt som den nya standarden förutsätter.

Nya eller ändrade redovisningsstandarder som ännu inte tillämpats

IFRS 16 Leasingavtal

IFRS 16 kommer att ersätta IAS 17. Enligt den nya standarden ska leasetagare redovisa åtagandet att betala leasingavgifter som en leasingkulld i balansräkningen. Rätten att nyttja den underliggande tillgången under leasingperioden redovisas som en tillgång. Avskrivning på tillgången redovisas i resultatet liksom en ränta på leasingkulden. Erlagda leasingavgifter redovisas dels som betalning av ränta, dels som amortering av leasingkulden. Standarden undantar leasingavtal med en leasingperiod understigande 12 månader (korttidsleasingavtal) och leasingavtal avseende tillgångar som har ett lågt värde. IFRS 16 träder i kraft för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2019 och tillämpas av koncernen från och med 1 januari 2019.

Standarden medför att merparten av de hyresavtal för kontor och butiker som i dessa finansiella rapporter redovisas som operationella leasingavtal kommer att redovisas som tillgångar och skulder i balansräkningen. Detta kommer även att medföra att kostnaden för dessa kommer att redovisas uppdelat i räntekostnader och avskrivningar. I moderföretaget kommer undantaget i RFR 2 beträffande leasingavtal att tillämpas. Det innebär att moderföretagets principer för redovisning av leasingavtal kommer att vara oförändrade. WeSC tillämpar den förenklade övergångsmetoden och nyttjanderättstillgångar och hänförlig finansiell skuld kommer att öka med omkring 13,3 MSEK per den 1 januari 2019.

Koncernredovisning

Grunder för konsolidering

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget och dess dotterföretag. De finansiella rapporterna för moderbolaget och dotterföretagen som tas in i koncernredovisningen avser samma period och är upprättade enligt de redovisningsprinciper som gäller för koncernen.

Alla koncerninterna fordringar och skulder, intäkter och kostnader, vinster eller förluster som uppkommer i transaktioner mellan företag som omfattas av koncernredovisningen elimineras i sin helhet.

Ett dotterföretag tas med i koncernredovisningen från förvärvstidpunkten, vilken är den dag då moderbolaget får det bestämmande inflytandet, och ingår i koncernredovisningen fram till den dag det bestämmande inflytande upphör. Normalt erhålls det bestämmande inflytandet över ett dotterföretag genom innehav av mer än 50 procent av röstberättigande aktier men kan även erhållas på annat sätt till exempel genom avtal.

Dotterföretag som förvärvats redovisas i koncernredovisningen enligt förvärvsmetoden. Detta gäller även direkt förvärvade rörelser. Förvärvsmetoden innebär bland annat att anskaffningsvärdet för aktierna, eller för den direkt förvärvade rörelsen, fördelas på förvärvade tillgångar, övertagna åtaganden och skulder vid förvärvstidpunkten på basis av dessas verkliga värden vid denna tidpunkt. Om anskaffningsvärdet överstiger verkligt värde på det förvärvade bolagets nettotillgångar utgör skillnaden goodwill. Om anskaffningsvärdet understiger verkligt värde på det förvärvade bolagets nettotillgångar redovisas skillnaden direkt i resultaträkningen.

Omräkning av utländska verksamheter

En utländsk verksamhet är en verksamhet som bedrivs i en ekonomisk miljö som har en annan valuta (den funktionella valutan) än koncernens rapportvaluta, som är SEK. Tillgångar, inklusive goodwill och andra övervärden, och skulder i sådana verksamheter omräknas till rapportvalutan till balansdagens kurs. De utländska verksamheternas resultaträkningar omräknas med ett vägt genomsnitt av årets valutakurser. De valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningen redovisas i övrigt totalresultat. Vid avyttring av en utländsk självständig verksamhet redovisas de ackumulerade kursdifferenserna i resultaträkningen tillsammans med vinsten eller förlusten vid avyttringen.

Omräkning av fordringar och skulder i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta värderas till den kurs som gäller på transaktionsdagen. På balansdagen omräknas monetära fordringar och skulder som är uttryckta i utländska valutor till den kurs som då gäller. Alla kursdifferenser påförs i resultaträkningen med undantag för fordringar på dotterbolag för vilken reglering inte är planerad eller troligen inte kommer att ske inom överskådlig framtid (utvidgad investering). Kursdifferenser på sådana utvidgade investeringar bokföres i övrigt totalresultat och omförs till resultaträkningen i samband med en eventuell avyttring av den utländska verksamheten.

Rörelsesegment

Segmentinformation presenteras utifrån ledningens perspektiv, vilket innebär att den presenteras på det sätt som används i den interna rapporteringen till högste verkställande beslutsfattare. Bolagets segmentsredovisning innefattar segmenten; Egna marknader och Distribution. För ytterligare information se not 3.

Intäkter

Intäkter redovisas till verkligt värde av erhållen ersättning eller den ersättning som kommer att erhållas för sålda varor inom koncernens ordinarie verksamhet. Intäkter redovisas exklusive mervärdesskatt och netto efter eventuella rabatter. Koncernens försäljning avser i huvudsak varuförsäljning och intäktsredovisning sker i samband med försäljning/leverans till kund. Koncernens intäkter uppvisar säsongvariationer. Merparten av intäkterna är hänförliga till försäljning av de två huvudkollektionerna vår och höst som i huvudsak levereras till kund under kvartal 1 respektive kvartal 3.

Immateriella anläggningstillgångar

Goodwill värderas till anskaffningsvärde minus eventuella ackumulerade nedskrivningar. Goodwill fördelas till kassagenererande enheter och provas minst årligen för nedskrivningsbehov, se nedan.

Varumärke redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar och skrivs av över den bedömda livslängden. Nedlagda kostnader för internt genererad goodwill och internt genererade varumärken redovisas i resultaträkningen när kostnaden uppstår.

Övriga immateriella tillgångar som förvärfvas av koncernen avser i väsentlighet hyresrätter och dataprogram och redovisas till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

Tillkommande utgifter för aktiverade immateriella tillgångar redovisas som en tillgång i balansräkningen endast då de ökar de framtida ekonomiska fördelarna för den specifika tillgången till vilka de hänför sig. Alla andra utgifter kostnadsförs när de uppkommer.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella och anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Avskrivning sker linjärt över nyttjandeperioden till bedömt restvärde. Samtliga materiella tillgångar är klassificerade som inventarier under året. Inventarier utgörs i väsentlighet av butiks-, kontors- och datautrustning, samt förbättringar på annans fastighet.

Avskrivningstider	%
Varumärken	10-20
Hyresrätter	20
Övriga immateriella anläggningstillgångar	20
Inventarier	14-20
Datorer	33
Förbättringsutgifter på annans fastighet	10-20

Nedskrivningar

Löpande under året bedöms om det finns indikationer på att tillgångar kan ha minskat i värde. Om en sådan indikation finns beräknas tillgångens återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högsta av tillgångens nettoförsäljningsvärde och nyttjandevärde. Nyttjandevärdet är nuvärdet av framtida kassaflöden diskonterade med räntesats som baserad på riskfri ränta justerad för den risk som är förknippad med den specifika tillgången.

Om det inte går att fastställa väsentligen oberoende kassaflöden till en enskild tillgång, ska vid prövning av nedskrivningsbehov tillgångarna grupperas till den lägsta nivå där det går att identifiera väsentliga oberoende kassaflöden (en kassagenererande enhet). En nedskrivning redovisas när en tillgångs eller kassagenererande enhets redovisade värde överstiger återvinningsvärdet. En nedskrivning belastar resultaträkningen.

Återföring av nedskrivningar

Nedskrivningar återförs om en senare ökning av återvinningsvärdet objektivt kan hänföras till en händelse som inträffat efter det att nedskrivningen gjordes.

En nedskrivning återförs endast till den utsträckning tillgångens redovisade värde efter återföring inte överstiger det redovisade värde som tillgången skulle ha haft om någon nedskrivning inte hade gjorts. Återföring sker ej av nedskrivning av goodwill.

Varulager

Varulagret värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Nettoförsäljningsvärdet motsvarar det uppskattade försäljningspriset vid normala förhållanden, med avdrag för kostnader som krävs för att genomföra försäljningen. Anskaffningsvärdet beräknas enligt den så kallade först-in-först-ut-metoden som innebär att de tillgångar som finns i lager vid årsskiftet anses vara de senast anskaffade. Värdet av de produkter som finns kvar i lager efter att ha varit föremål för en säsongs försäljning, skrivs ner baserat uppskattat lägsta nettoförsäljningsvärde. Ett lägsta nettoförsäljningsvärde motsvarar då utförsäljning av lagret via flera olika kanaler såsom outlets och övriga andrahandsmarknader, både inom Sverige och utomlands.

Finansiella tillgångar

Finansiella tillgångar klassificeras i olika kategorier, beroende på koncernens affärsmodell samt de avtalsenliga kassaflödena från instrumenten. Klassificeringen bestäms vid ursprunglig anskaffningstidpunkt. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen då de avtalsenliga rättigheterna till kassaflödet upphör.

Finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde

Finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde är sådana där koncernens affärsmodell är att inhämta de kontraktuella kassaflödena, samt de kontraktuella kassaflödena endast avser betalningar för kapitalbelopp och ränta.

Reservering sker för förväntade kreditförluster baserat på historisk statistik samt förväntningar om framtiden.

Finansiella skulder

Andra finansiella skulder

I denna kategori redovisas räntebärande och ej räntebärande finansiella skulder som inte innehas för handelsändamål. Värdering görs till upplupet anskaffningsvärde.

Långfristiga skulder har en återstående löptid överstigande ett år, medan skulder med kortare löptid redovisas som kortfristiga. Leverantörsskulder har kort förväntad löptid, och värderas därför till nominellt belopp utan diskontering.

Sammansatta finansiella instrument

De sammansatta finansiella instrument som koncernen emitterat omfattar konvertibla skuldebrev där innehavaren kan kräva att de konverteras till aktier, och där antalet aktier som ska emitteras inte påverkas av förändringar i aktiernas verkliga värde.

Skulddelen i ett sammansatt finansiellt instrument redovisas inledningsvis till verkligt värde för en liknande skuld som inte medför rätt till konvertering till aktier. Egetkapitaldelen redovisas inledningsvis som skillnaden mellan verkligt värde för hela det sammansatta finansiella instrumentet och skulddelens verkliga värde.

Efter anskaffningstidpunkten värderas skulddelen av ett sammansatt finansiellt instrument till upplupet anskaffningsvärde genom användande av effektivräntemetoden. Egetkapitaldelen av ett sammansatt finansiellt instrument omvärderas inte efter anskaffningstidpunkten.

Upplåning klassificeras som finansiella skulder.

Avsättningar

Avsättningar redovisas i balansräkningen när koncernen har en förpliktelse (legal eller informell) på grund av en inträffad händelse och då det är sannolikt att ett utflöde av resurser som är förknippade med ekonomiska fördelar kommer att krävas för att uppfylla förpliktelsen och beloppet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Om koncernen räknar med att erhålla en gottgörelse motsvarande en avsättning som gjorts, till exempel genom ett försäkringsavtal, redovisas gottgörelsen som en tillgång i balansräkningen när det är i det närmaste säkert att gottgörelsen kommer att erhållas. Om effekten av tidsvärdet för den framtida betalningen bedöms som väsentlig fastställs avsättningens värde genom att den bedömda framtida utbetalningen nuvärdesberäknas med en diskonteringsfaktor före skatt som avspeglar marknadens aktuella värdering av tidsvärdet och de eventuella risker som hänförs till förpliktelsen. Den successiva ökning av det avsatta beloppet som nuvärdesberäkningen medför redovisas som en räntekostnad i resultaträkningen.

Pensioner och övriga utfästelser om förmåner efter avslutad anställning

WeSCs pensionsåtaganden omfattas enbart av avgiftsbestämda planer vilket innebär att erlagda premier redovisas som en kostnad.

Operationella leasingavtal

Leasingavtal där i allt väsentligt alla risker och fördelar som förknippas med ägandet ej faller på koncernen klassificeras som operationella leasingavtal. Leasingavgifter, och eventuella förmåner i samband med tecknandet av ett avtal, avseende operationella leasingavtal redovisas som en kostnad i resultaträkningen och fördelas linjärt över respektive avtals löpperiod. Samtliga leasingavtal i koncernen är klassificerade som operationella leasingavtal.

Lånekostnader

Lånekostnader som är direkt hänförliga till inköp, konstruktion eller produktion av tillgång, som med nödvändighet tar betydande tid i anspråk att färdigställa och är för avsedd användning eller försäljning aktiveras som tillgång. Övriga lånekostnader redovisas i resultaträkningen baserat på effektivräntemetoden.

Inkomstskatt

Inkomstskatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i resultaträkningen då den avser resultaträkningens poster och i övrigt totalresultat respektive direkt mot eget kapital då den underliggande transaktionen redovisas i övrigt totalresultat respektive direkt mot eget kapital.

Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen. Här i inkluderar även eventuella justeringar av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt redovisas i enlighet med balansräkningsmetoden, innebärande att uppskjuten skatt beräknas för på balansdagen samtliga identifierade temporära skillnader, dvs mellan å ena sidan tillgångarnas eller skuldernas skattemässiga värden och å andra sidan deras redovisade värden. Uppskjuten skattefordran redovisas i balansräkningen även för ej utnyttjade underskottsavdrag.

Uppskjuten skattefordran redovisas endast i den utsträckningen det är sannolikt att framtida skattepliktiga vinster kommer att finnas tillgängliga mot vilka de temporära skillnaderna eller outnyttjade underskottsavdragen kan komma att utnyttjas. De uppskjutna skattefordringarnas redovisade värden prövas vid varje balansdag och minskas i den utsträckning det inte längre är sannolikt att tillräckligt stor beskattningsbar vinst kommer att finnas tillgänglig för att utnyttja hela eller delar av de uppskjutna skattefordringarna.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen visar in- och utbetalningar. Indirekt metod har använts för den löpande verksamheten. Som likvida medel klassificeras kassa- och banktillgodohavanden.

Moderbolaget

Vid upprättandet av moderbolagets finansiella rapporter har Rådet för finansiell rapportering RFR 2 (Redovisning i juridisk person) tillämpats. Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges nedan.

Andelar i dotterbolag

Innehav i dotterbolag redovisas i moderbolagets balansräkning enligt anskaffningsvärdemetoden, inklusive utgifter för anskaffning.

Koncernbidrag

Lämnade och erhållna koncernbidrag redovisas som bokslutsdisposition.

Definitioner

Bruttovinstmarginal (%)

Årets bruttovinst dividerat med nettoomsättningen för samma tidpunkt.

Soliditet (%)

Eget kapital per angiven balansdag dividerat med totala tillgångar vid samma tidpunkt.

Not 2 Riskexponering och riskhantering

WeSCs verksamhet påverkas av ett antal faktorer, både interna och externa, vilka kan kontrolleras i varierande grad. Vissa av dessa faktorer kan väsentligt påverka bolagets framtida utveckling och resultat samt dess finansiella ställning.

De mest väsentliga riskerna i WeSCs verksamhet är affärsmässiga risker såsom beroendet av nyckelpersoner, konjunkturförändringar, modetrender och leverantörsrisker samt finansiella risker omfattande bland annat lagerrisker, kreditrisker, finansieringsrisker och valutarisker.

Beroende av nyckelpersoner

WeSC är en liten organisation och är beroende av flera nyckelpersoner inom styrelse, ledning och den övriga organisationen. Genom att fortlöpande arbeta med att vidareutveckla bolagets strukturkapital kan denna risk till viss del begränsas över tiden. Härutöver skall WeSC vara en attraktiv och utmanande arbetsgivare samt erbjuda marknadsmässiga ersättningar för att skapa goda förutsättningar för att behålla och vidareutveckla den kompetens som finns inom bolaget.

Konjunkturpåverkan

En gynnsam konjunktur får ett positivt genomslag på hushållens ekonomi, vilket vanligtvis påverkar deras konsumtionsmönster positivt. En försämring i konjunkturen får i allmänhet motsatt effekt. Genom att bedriva verksamhet på flera olika geografiska marknader kan risken för konjunkturpåverkan begränsas då konjunkturen normalt ser olika ut på olika geografiska marknader.

Försäljningsrisk

WeSC påverkas av svängningar i trender och mode, samt av kundernas preferenser för design, kvalitet och prisnivå. En missbedömning av kundernas preferenser kan medföra att efterfrågan på WeSCs produkter minskar. Ledtiderna mellan framtagande av kollektionerna och försäljningen av kollektionerna innebär en risk eftersom modetrenderna kan ändras under dessa perioder. Bolagets försäljning är också beroende av att varuleveranser håller både tid och kvalitet för att kunna upprätthålla avtal med kunderna. Avseende försäljning på den Amerikanska marknaden så finns det en risk att bolaget efter säsong behöver ge rabatter eller återfå returer.

Lagerrisk

Till den del WeSC är tvunget att hålla ett varulager uppkommer en riskexponering i den mån varulagret inte blir sålt. Lagerrisken minimeras genom att produktion i hög grad utgår ifrån förorder från kunder samt att minimal mängd overbuy lager produceras. Med overbuy lager avses att den faktiska inköpsvolymen är större än förorder. Endast om försäljningsvolymen bedöms bli högre än förorder, kan ett overbuy lager anskaffas. I vissa fall kan också producenter ha krav på minimivolym, då måste WeSC köpa in till producerad volym alternativt, avstå produkten helt. För att minska lagerrisken är det viktigt att inleveranser av varor sker enligt avtal så att bolaget kan upprätthålla avtalade ledtider gentemot kunder. Annars föreligger det risk en risk att kunder cancelerar ordrar och bolagets lagerhållning ökar. Möjligheten till utförsäljning till andrahandsmarknaden finns, men kan medföra förlust om försäljningssumman understiger anskaffningsvärdet på inköpta varor.

Leverantörsrisker

I och med att all tillverkning sker genom externa leverantörer är WeSC beroende av att dessa leverantörer fullgör sina åtaganden enligt kontrakt när det gäller kvantitet, kvalitet och leveranstidpunkt då detta har en direkt effekt på bolagets försäljning. Vidare förväntas dessa leverantörer följa WeSCs uppförandekod, som bland annat reglerar arbets- och miljöförhållanden i samband med produktion för WeSCs räkning. Om uppförandekoden inte åtföljs, skulle detta kunna ha en negativ påverkan på WeSCs varumärke och få ekonomiska konsekvenser. Se även WeSCs uppförandekod på www.wesc.com.

Likviditets- och finansieringsrisk

Likviditetsrisk definieras som risken att likviditet ej finns tillgänglig för att möta framtida eller omedelbara betalningsåtaganden. Likviditeten påverkas framförallt av den generella utvecklingen i verksamheten, hur effektivt kapitalet i bolaget hanteras och därigenom hur mycket kapital som binds i verksamheten vid varje given tidpunkt samt hur bolaget är finansierat.

Med finansieringsrisk avses risken att bolaget ej kan upptaga, eller behålla, nödvändiga krediter från banker eller kapital från aktieägarna när behov föreligger för att möta kapitalbehovet på lång och kort sikt.

Verksamheten i WeSC finansieras av eget kapital samt skulder. Skulderna kan delas upp i operativa rörelseskulder som i huvudsak utgörs av skulder till leverantörer och upplupna kostnader respektive förutbetalda intäkter samt räntebärande upplåning. Huvuddelen av den räntebärande upplåningen i WeSC har tidigare utgjorts av krediter av typen checkräkningskrediter. Bolaget nådde i mars 2018 en uppgörelse med kreditgivaren som innebär att bolaget löser lån och befrias från vidare åtaganden. Uppgörelsen innebär att samarbetet, upphört då alla åtaganden fullgjorts. Detta innebär att bolaget står inför att upphandla nya krediter och banktjänster. Delar av krediterna avseende USA verksamheten är av kategorin order- och fakturabelåning, vilket innebär att en total kreditram beviljas som sätter ett tak till vilket belopp krediten maximalt kan uppgå, samtidigt som faktiskt utnyttjningsbart kreditutrymme vid varje tidpunkt är volymberoende av det totala beloppet av belåningsbara ordrar och fakturor vilket innebär att utnyttjningsbart belopp fluktuerar under räkenskapsåret.

Räntesatser för krediter i dotterbolaget WeSC America Inc. per bokslutsdatum, är för orderfinansieringen 8,5 procent, samt för factoringkredit 3,5 procent. I koncernen finns det inga checkräkningskrediter. En förändring av upplåningsräntan med +/- 1 procent av koncernen räntebärande skulder skulle påverka koncernens finansnetto med 0,2 MSEK.

Enligt balansräkningen visar räntebärande lån till kreditinstitut ett bokfört värde på 3,6 MSEK (40,7). Verkligt värde på skulderna bedöms motsvara det bokförda värdet då skulderna löper med rörlig ränta. Snitträntan på räntebärande skulder per den 31 december 2018 uppgår till ca 8,7 (5,5) procent.

Tabellen nedan visar koncernens räntebärande skulder.

	2018-12-31		2017-12-31	
	Redovisat belopp	Ränta %	Redovisat belopp	Ränta %
Redovisade finansiella skulder				
Konvertibel låneskulder	1 200	3,0	1 200	3,0
Övriga långfristiga räntebärande skulder	-	-	1 767	4,5
<i>Skulder till kreditinstitut</i>				
- Faktura- och säljorderbelåning	3 555	3,5 - 8,5	5 172	2,75 - 6,1
Checkräkningskredit	-	-	35 564	5,9
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	12 482	4,0 - 16,0	6 813	5,0 - 6,0
	17 237		50 516	

Löptidsanalys inklusive räntor	Låneförfall			Räntekostnad		
	<1 år	1-2 år	>2 år	<1 år	1-2 år	>2 år
Skulder till kreditinstitut	3 555	-	-	124	-	-
Konvertibellån	1 200	-	-	18	-	-
Leverantörsskulder	12 944	-	-	0	-	-
Lån från närstående	12 482	-	-	1 007	-	-
	30 181	-	-	1 149	-	-

Räntekostnad är beräknad med ränta gällande per balansdagen samt finansiell skuld per balansdagen fram till uppskattad förfallotid.

Finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar per den

2018-12-31

2017-12-31

Tillgångar	2018-12-31			2017-12-31		
	Finansiella instrument redovisade till upplupet anskaffningsvärde	Övriga tillgångar	Summa redovisat värde	Finansiella instrument redovisade till upplupet anskaffningsvärde	Övriga tillgångar	Summa redovisat värde
Immateriella och materiella anläggningstillgångar	-	1 334	1 334	-	1 897	1 897
Andra långfristiga fordringar	1 516	-	1 516	1 295	-	1 295
Varulager m.m.	-	5 972	5 972	-	10 585	10 585
Kundfordringar	8 974	-	8 974	15 339	-	15 339
Övriga kortfristiga fordringar	-	419	419	-	3 013	3 013
Likvida medel	6 334	-	6 334	2 131	-	2 131
	16 824	7 725	24 549	18 765	15 495	34 260

Finansiella skulder per den

2018-12-31

2017-12-31

Skulder	2018-12-31		2017-12-31		
	Finansiella skulder värderat till upplupet anskaffningsvärde	Övriga skulder	Finansiella skulder värderat till upplupet anskaffningsvärde	Övriga skulder	
					Summa redovisat värde
Konvertibellån	1 200		1 200		1 200
Övriga långfristiga skulder	-	-	-	1 767	1 767
Checkräkningskredit	-	-	-	35 564	35 564
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	3 555	-	3 555	5 172	5 172
Leverantörsskulder	12 944	-	12 944	14 805	14 805
Lån från närstående	12 482	-	12 482	6 813	6 813
Avsättningar	-	-	-	-	2 922
Övriga skulder	-	1 497	1 497	-	130
Upplupna kostnader	-	4 344	4 344	-	7 969
	30 181	5 841	36 022	65 321	11 021
					76 342

WeSC har under de senaste verksamhetsåren haft en negativ försäljnings- och lönsamhetsutveckling. Samtidigt har betalningsproblem från kunder i framförallt sydeuropa medfört stora förfallna kundfordringar. Sammantaget har dessa faktorer inneburit en mycket stor ansträngning på bolagets likviditet. I april 2018 beslutade en extra bolagsstämma att genomföra en företrädesemission. Företrädesemissionen genomfördes under andra kvartalet 2018.

Emissionen tecknades till 98 procent vilket medför att Bolaget tillfördes 31,0 MSEK efter emissionskostnader. En betydande del av emissionslikviden användes för att reglera kortfristiga skulder i Bolagets balansräkning. Utöver den genomförda företrädesemissionen genomförde bolaget en mindre riktad emission som tillförde bolaget 9,1 MSEK efter emissionskostnader varav 2,0 MSEK tillfördes genom kvittning.

I koncernen pågår det flera aktiviteter för att förbättra lönsamheten och likviditeten, se stycket "Likviditet och principer för fortsatt drift". Omfattande åtgärder kommer genomföras för att förbättra bruttomarginalerna samt ökad lönsamheten genom besparingar. Koncernen är fortsatt beroende, även fortsättningsvis av finansiella tillskott från ägare och det kan inte uteslutas att koncernen kommer att behöva ytterligare finansiering under 2019.

Leveransrisker

Produktion sker oftast på en annan geografisk marknad än där produkterna slutligen säljs. Detta innebär att stora kvantiteter fraktas i samband med färdigställande och därigenom utsätts för transportrisker. Skulle en större kvantitet av varor väsentligt försenas, skadas eller förkommas under transport kan detta innebära ett periodiskt intäktsbortfall. WeSC har som målsättning att öka andelen av produktionen som sker i slutkonsumentens närområde för att minska dessa risker. WeSC försäkrar sig även i möjligaste mån mot transportrisker i samband med leveranser.

Kredit- och motpartsrisker

Produktion sker oftast på en annan geografisk marknad än där produkterna slutligen säljs. Detta innebär att stora kvantiteter fraktas i samband med färdigställande och därigenom utsätts för transportrisker. Skulle en större kvantitet av varor väsentligt försenas, skadas eller förkommas under transport kan detta innebära ett periodiskt intäktsbortfall. WeSC har som målsättning att öka andelen av produktionen som sker i slutkonsumentens närområde för att minska dessa risker. WeSC försäkrar sig även i möjligaste mån mot transportrisker i samband med leveranser.

Den maximala kreditrisken motsvaras av de finansiella tillgångarnas redovisade värde. För att eliminera eller minska osäkra fordringar arbetar WeSC aktivt med olika säkerhetsåtgärder såsom förskotts betalning och så kallade Letters of Credit. Kreditexponeringen återfinns i not kundfordringar.

Valutarisker

Valutakursförändringar påverkar WeSCs resultat främst genom att försäljning och inköp görs i olika valutor. Eftersom WeSCs redovisningsvaluta är den svenska kronan, och inköpen främst sker i amerikanska dollar och euro, samtidigt som en väsentlig andel av försäljningen sker i andra valutor än den svenska kronan, är WeSC exponerat för en valutatransaktionsrisk avseende svenska kronor mot amerikanska dollar och euro. Då WeSC har rörelsedrivande dotterbolag i USA finns dessutom en omräkningsrisk i dessa dotterbolags resultat, tillgångar och skulder hänförlig till respektive bolags lokala valuta. WeSC har inte någon valutasäkring. Valutarisken reduceras delvis då stor andel av inköp och försäljning sker i samma valuta.

Känslighetsanalys – Valutaförändringar

I nedanstående matris beskrivs dollarkursens och eurokursens påverkan på WeSCs omsättning och rörelseresultat utifrån nuvarande omfattning och produktionsställen.

Beräknad valutapåverkan	Procent	Uppskattad effekt på omsättning	Uppskattad effekt på resultatet
Starkare USD vs SEK	10%	1,9 MSEK	-0,6 MSEK
Svagare USD vs SEK	-10%	-1,9 MSEK	0,6 MSEK
Starkare EUR vs SEK	10%	1,0 MSEK	1,0 MSEK
Svagare EUR vs SEK	-10%	-1,0 MSEK	-1,0 MSEK

Ränterisk

Med ränterisk avses WeSCs kostnader för räntebärande skulder samt minskade intäkter från räntebärande placeringar. Bolagets finansieringskällor utgörs av eget kapital och från tid till annan belåning av kundfordringar samt utnyttjade bankkrediter. Förändringar i räntenivån kan ha en direkt påverkan på WeSCs räntenetto. Vid periodens utgång uppgick räntebärande skulder till 17,0 MSEK (50,5) Koncernens likvida medel uppgick vid periodens utgång till 6,3 MSEK (2,1). Se ytterligare uppgifter i not 24 Upplåning.

Not 3 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Koncernen gör bedömningar vid tillämpning av redovisningsprinciper samt uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kan avvika från det verkliga utfallet. De uppskattningar och antaganden som kan innebära en risk för väsentliga justeringar i redovisade värden framgår nedan.

Varulager

Koncernens försäljning är säsongsberoende och inför varje försäljningssäsong finns betydande lager. Väsentlig del av produkterna är starkt modeberoende och det finns risk för att priser senare måste sättas ner, motsvarande den del som inte blir såld under säsongen. I bokslutet görs nedskrivning för inkurans baserat på uppskattat lägsta nettoförsäljningsvärde, på artikelnivå utifrån hur gammal respektive kollektion är samt vilket pris bolaget bedömer kunna få ut på en andrahandsmarknad. Årets resultat har belastats med inkuransnedskrivningar avser äldre varor och kollektioner uppgående till 0,3 MSEK, se not 19 Varulager. Att fastställa nedskrivningsbehovet är en väsentlig och svår bedömningsfråga.

Kundfordringar

Kundfordringar redovisas netto efter reserveringar för osäkra kundfordringar. Reserven avseende kundfordringar baserar sig i huvudsak på fordringar på distributörer. Försäljning i butik sker på kontantbasis alternativt kreditkort där banken står för risken. Nettovärdet motsvarar det värde som förväntas erhållas. Till följd av att flera av bolagets distributörer har svårigheter att betala kundfordringar i tid är betalningstiderna för närvarande längre än normalt. Den ökade andelen förfallna kundfordringar som detta föranleder medför att bolaget löpande företar noggranna analyser avseende kundernas betalningsförmåga och marknaderna de verkar på. Bedömning av värdet på utestående kundfordringar sker löpande kund för kund. Årets nedskrivningar av kundfordringar uppgår till 4,8 MSEK, se även not 23 Kundfordringar.

Antagande om fortsatt drift

WeSC koncernen har under flera år redovisat negativt rörelseresultat och ett negativt kassaflöde från rörelsen. Styrelsen har vidtagit kraftfulla åtgärder för att sänka kostnaderna, utveckla försäljningen och förbättra marginalerna för att säkerställa att koncernen återgår till lönsamhet. Genom hela processen har bolagets aktieägare, inte minst huvudägarna, stöttat bolaget finansiellt genom flera kapitaltillskott.

Som ett ytterligare led i ansträngningarna fattades den 24 november 2017 beslut om att inleda en rekonstruktion av dotterföretaget We International AB, där försäljningen genom distributörer har bedrivits. Denna del av verksamheten har dragits med stora lönsamhetsproblem samt kreditförluster hänförliga till kundfordringar på distributörer.

Under 2018 genomfördes två emissioner, en företrädesemission och en mindre riktad emission.

Bolaget har under de senaste 18 månaderna inte haft tillgång till sedvanliga bankkrediter varför inlåning från större aktieägare har skett kontinuerligt.

Trots dessa transaktioners genomförande samt den genomförda rekonstruktionen av dotterföretaget We International AB har bolaget fortsatt kapitalbehov som uppskattas uppgå till cirka 15 MSEK. Kapitalbehovet avser delvis förskotts betalning av produktion samt reglering av gamla skulder hänförliga till rekonstruktionen. En av de större aktieägarna har beviljat ytterligare kortfristiga lån, samtidigt som styrelsen och större aktieägare arbetar med en plan för att säkra det långsiktiga kapitalbehovet.

Bolaget genomgår en omställning av verksamheten från distributörsförsäljning till fokus på försäljning via wholesale samt utökad licensiering av varumärket. Detta tillsammans med genomförda kostnadseffektiviseringar skapar förutsättningar för att bolaget ska kunna uppnå sina långsiktiga finansiella mål om 15 procents tillväxt och 10 procents rörelsemarginal.

Med beaktande av ovan gör styrelsen bedömningen att, trots att det föreligger viss osäkerhet avseende antagandet om fortsatt drift så kommer likviditeten för den kommande 12 månaders perioden säkerställas genom ovanstående åtgärder varför det föreligger grund för att tillämpa principen om fortsatt drift vid upprättande och fastställande av årsredovisningen per den 5 juni 2019.

Andelar i koncernföretag och fordringar hos koncernföretag i moderbolaget

Moderbolaget redovisar andelar i koncernföretag och fordringar hos koncernföretag som utgör väsentliga poster i balansräkningen. Företagsledningen gör årligen en bedömning om det finns någon indikation på värdenedgång, jämfört med bokfört värde. Vid indikation om värdenedgång prövas återvinningsvärdet genom ett s.k. impairment test, varvid -förenklat- nuvärdet av framtida kassaflöden jämförs mot det bokförda värdet på andelar i koncernföretag. Fordringar hos koncernföretag bedöms utifrån dotterbolagens återbetalningsförmåga. Har medfört till nettonedskrivningar av andelar och fordringar uppgående till 20,0 MSEK i moderbolaget.

Not 4 Rörelsessegment

Koncernens operativa struktur och den interna rapporteringen till högste verkställande beslutsfattare bygger på en redovisning av försäljning på egna marknader och genom distribution. Högste verkställande beslutsfattare utgörs av den operativa ledningen. Försäljningen inom koncernen mellan segment baseras på ett marknadsmässigt internpris, vilket bygger på principen om "arm-längds avstånd". Samma redovisningsprinciper gäller för rörelsesegment som koncernen i övrigt. Det finns inte något enskild kund vars försäljning uppgår till 10 procent eller mer av koncernens totala försäljning.

Koncernens resultaträkning (MSEK)	2018			Totalt
	Januari - December			
	WeSC Egna Marknader	WeSC Distribution	Koncern-gemensamma	
Nettoomsättning	28,2	6,0	-	34,2
Avskrivning	-0,5	0,0	-0,1	-0,6
Rörelseresultat	-25,5	-2,5	-2,3	-30,3

Koncernens resultaträkning (MSEK)	2017			Totalt
	Januari - December			
	WeSC Egna Marknader	WeSC Distribution	Koncern-gemensamma	
Nettoomsättning	71,5	11,4	-	82,9
Avskrivning	-1,1	0,0	-1,1	-2,2
Rörelseresultat	-38,6	-4,9	-4,0	-47,5

Koncernens tillgångar (MSEK)	2018			Totalt
	Januari - December			
	WeSC Egna Marknader	WeSC Distribution	Koncern-gemensamma	
Kundfordringar	8,9	0,1	-	9,0
Immateriella tillgångar	0,0	-	0,1	0,1
Övriga tillgångar	0,0	0,0	15,4	15,4
				24,5

Andel av anläggningstillgångar som avser Sverige 65% och USA 35%.

Koncernens tillgångar (MSEK)	2017			Totalt
	Januari - December			
	WeSC Egna Marknader	WeSC Distribution	Koncern-gemensamma	
Kundfordringar	13,6	1,7	-	15,3
Immateriella tillgångar	0,1	-	0,1	0,2
Övriga tillgångar	0,0	0,0	18,8	18,8
				34,3

Andel av anläggningstillgångar som avser Sverige 80% och USA 20%.

Koncernens omsättning per geografiskt område

MSEK	2018-01-01 -- 2018-12-31		2017-01-01 -- 2017-12-31	
Sverige	8,9	26,0%	42,4	51,1%
Övriga Europa	5,1	14,9%	10,9	13,2%
USA	19,3	56,4%	27,1	32,7%
Övriga världen	0,9	2,7%	2,5	3,0%
	34,2	100%	82,9	100%

Not 5 Övriga rörelseintäkter

	Koncernen	
	2018-12-31	2017-12-31
Ackordsersättning	6 609	-
Försäljning av dotterbolag, The Shirt Factory AB	-	8 119
Försäljning av anläggningstillgångar	-	320
Valutaavvikelser	16	7
Övriga poster	151	224
	6 776	8 670

Not 6 Leasingavgifter avseende operationell leasing

	Koncernen	
	2018-12-31	2017-12-31
Bokförda leasingkostnader	6 178	12 067
Framtida betalningsåtaganden		
Förfaller till betalning inom 1 år	5 465	4 739
Förfaller till betalning inom mer än 1 men mindre än 5 år	9 946	13 890
Förfaller till betalning senare än 5 år	-	-
	15 411	18 629

I koncernens redovisning utgörs den operationella leasingen i allt väsentligt av hyrda butiks- och kontorslokaler. Avtalsvillkoren och möjligheterna att förlänga avtalen varierar mellan de olika dotterföretagen. Så är även fallet med storleken på de framtida minimileaseavgifterna, vilka i vissa fall är knutna till utvecklingen i konsumentprisindex medan de i andra fall räknas upp med ett fast index.

Not 7 Arvode till revisorer

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Med revision utanför uppdraget menas olika typer av kvalitetssäkringstjänster. Granskning av deklaration ses som skatterådgivning. Övriga tjänster är till exempel juridiska tjänster utöver revision som rör annat än skatter.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB				
Revision	844	532	844	464
Övriga tjänster	-	65	-	65
	844	597	844	529

Not 8 Anställda och personalkostnader

Medelantalet anställda

	2018-12-31		2017-12-31	
	Antal anställda	Varav män	Antal anställda	Varav män
Totalt Moderbolaget	-	-	-	-
Dotterföretag				
Sverige	10	60%	34	32%
USA	9	78%	7	71%
England	0	0%	3	33%
Totalt dotterföretag	19	68%	44	39%
Koncernen totalt	19	68%	44	39%

Löner och andra ersättningar

	2018-12-31		2017-12-31	
	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader (varav pensionskostnader)	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader (varav pensionskostnader)
Moderbolaget	400	8 (-)	582	61 (4)
Dotterföretag	11 588	2 353 (265)	22 076	6 141 (1 159)
Koncernen totalt	11 988	2 361	22 658	6 202

Av koncernens pensionskostnader avser 197 KSEK (115 KSEK) gruppen styrelse och ledning.

Löner och andra ersättningar fördelat per land och mellan styrelseledamöter m fl och övriga anställda.

	2018-12-31		2017-12-31	
	Styrelse, VD och andra ledande befattnings- havare (varav tantiem o.d.)	Övriga anställda	Styrelse, VD och andra ledande befattnings- havare (varav tantiem o.d.)	Övriga anställda
Moderbolaget				
Sverige	400 (-)	-	582 (-)	-
Totalt Moderbolaget	400	-	582	-
Dotterföretag i Sverige	1 575	3 230	2 578	12 887
<i>Dotterföretag utomlands</i>				
England	-	-	429	714
USA	1 961	4 822	2 135	3 333
Totalt dotterföretag	3 536	8 052	5 142	16 934
Koncernen totalt	3 936	8 052	5 724	16 934

Könsfördelning bland ledande befattningshavare

	Koncernen	
	2018-12-31	2017-12-31
Andel kvinnor i styrelsen	0%	20%
Andel män i styrelsen	100%	80%
Andel kvinnor bland övriga ledande befattningshavare	33%	40%
Andel män bland övriga ledande befattningshavare	67%	60%

Uppgifterna avser förhållandet på balansdagen.

Ersättning styrelse och ledande befattningshavare

2018-12-31

	Lön	Övriga ersättningar	Pension	Summa
VD Joseph Janus	1 961	-	-	1 961
Övriga ledande befattningshavare, 2 personer	1 575	-	197	1 772
	3 536	-	197	3 733

	Styrelsearvode	Övriga ersättningar	Summa
Theodor Dalenson	200	-	200
Johan Heijbel	100	-	100
Camilla Öberg	50	-	50
Fredrik Berglund	50	-	50
	400	-	400

2017-12-31

	Lön	Övriga ersättningar	Pension	Summa
VD Joseph Janus	2 135	-	-	2 135
Tony Wester (fd VD till dec. 2016)	182	-	4	186
Övriga ledande befattningshavare, 4 personer	2 578	-	111	2 689
	4 895	-	115	5 010

	Styrelsearvode	Övriga ersättningar	Summa
Theodor Dalenson	200	-	200
Johan Lindwall	100	1 780	1 880
Johan Heijbel	100	-	100
Ledamot i dotterbolag	-	429	429
	400	2 209	2 609

Johan Lindwall, tidigare styrelseledamot i WeSC har sedan den 23 maj 2017 varit verksam som advokat och är delägare vid J. Lindwall Law Group Advokatbyrå AB. Johan Lindwall har varit arbetande styrelseledamot och har erhållit marknadsmässig ersättning för nedlagd tid avseende operativt arbete utöver styrelsearvode, under 2017.

Han har även tillhandahållit affärsjuridisk rådgivning till Bolaget. Tjänsterna har upphandlats på marknadsmässiga villkor och har inte varit knutna till Johan Lindwall som person och ligger utanför det uppdrag som Johan Lindwall utfört inom ramen för sitt styrelseuppdrag för vilket han uppburit styrelsearvode i likhet med övriga styrelseledamöter i bolaget. Johan Lindwall är inte längre verksam i bolagets styrelse.

Övrig ersättning till ledamot i dotterbolag avser arvode för anställning.

Verkställande direktören, Joseph Janus, har en ömsesidig uppsägningstid om 3 månader. Ingen pension utgår utöver lön för den verkställande direktören, men möjlighet till löneväxling föreligger. För övriga ledande befattningshavare gäller uppsägningstid enligt kollektivavtal eller som mest 6 månader från bolagets sida och 3 månader från den anställde. Övriga ledande befattningshavare har premiebaserade pensionslösningar uppgående till 2,5% av fast grundlön. Inga avgångsvederlag enligt avtal föreligger för den verkställande direktören eller annan ledande befattningshavare. Avtal med rörliga lönedelar förekommer för personal och ledande befattningshavare direkt involverade i försäljningsorganisationen.

Not 9 Transaktioner med närstående

Koncernen 2018

För att säkerställa det kortsiktiga likviditetsbehovet har WeSC per den 31 december 2018 erhållit lån från vissa större aktieägare om 12,5 MSEK varav 5,4 MSEK från styrelsens ordförande Theodor Dalenson. Lånen löper med en ränta mellan 4-16 % och är lämnade utan någon säkerhet. Transaktioner med närstående parter bedöms ske utifrån marknadsmässiga villkor.

Upptaget lån om 6,8 MSEK från närstående från 2017 samt nya nyupplåning under 2018 om 13,2 MSEK, har reglerats vid kvittningsemissioner.

Koncernen 2017

För att säkerställa det kortsiktiga likviditetsbehovet har WeSC erhållit lån från vissa större aktieägare uppgående till 6,8 MSEK per balansdagen, varav 3,1 MSEK från styrelsens ordförande Theodor Dalenson. Lånen löper med en ränta om 5-6 % och är lämnade utan någon säkerhet. Transaktioner med närstående parter bedöms ske utifrån marknadsmässiga villkor.

Upptaget lån om 19,7 MSEK från närstående från 2016 samt nya nyupplåning under 2017 om 21,5 MSEK, har reglerats genom kvittningsemission och vid försäljning av dotterbolaget The Shirt Factory AB.

Övriga ersättningar till närstående framgår av not 7 Anställda och personalkostnader.

Moderbolaget	2018-12-31	2017-12-31
Andel av årets totala inköp som skett från andra företag inom koncernen	0,0%	0,0%
Andel av årets totala försäljning som skett till andra företag inom koncernen	100,0%	100,0%

Not 10 Övriga rörelsekostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Valutaavvikelser	-2	-222	-	-
Avsättning	-767	-2 922	-767	-2 922
Övriga rörelsekostnader	-205	0	-	-
	-974	-3 144	-767	-2 922

Triangle Capital har tidigare påkallat skiljeförfarande mot WeSC gällande minimiersättning enligt ett från 2012 undertecknat Engagement Letter. Bolaget har nu nått en slutlig uppgörelse med Triangle Capital vilket medförde att ytterligare 767 Tkr belastade årets resultatet för 2018.

Not 11 Resultat från andelar i koncernföretag

	Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31
Nedskrivning av andelar och fordringar hos koncernföretag	-63 229	-19 898
Realisationsresultat vid avyttring av dotterbolag	-	4 555
Återföring nedskrivning av fordringar hos koncernföretag	43 195	-
	-20 034	-15 343

Not 12 Ränteintäkter och liknande resultatposter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Övriga ränteintäkter hänförligt till finansiella instrument redovisade till upplupet anskaffningsvärde	13	1	0	0
Valutaavvikelser	2 360	1 775	-	-
Avskrivning av lån	26 363	-	-	-
	28 736	1 776	0	0

Avskrivning av lån avser ackordsvinst hänförd till den skuldsanering bolaget genomfört under 2018. Den verkliga räntekostnaden i moderbolaget under året uppgick till 362 tkr men till följd av återföringar från tidigare räkenskapsår var bokförd räntekostnad 63 tkr.

Not 13 Räntekostnader och liknande resultatposter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Övriga räntekostnader hänförligt till kategorin andra finansiella skulder	-1 258	-5 315	-59	-1 346
Valutaavvikelser	0	-1 467	-	-40
Övriga finansiella kostnader	-129	-968	-3	0
	-1 387	-7 750	-62	-1 386

Not 14 Skatt på årets resultat

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Aktuell skatt	-42	-17	-	-
Uppskjuten skatt	-	-7 418	-	-
	-42	-7 435	-	-
Resultat före skatt	-2 931	-53 441	-22 154	-41 671
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget (22%)	645	11 757	4 874	9 168
Ej avdragsgilla kostnader	-1 434	-108	-4 408	-4 379
Ej skattepliktiga intäkter	0	1 964	0	1 002
Utnyttjande av tidigare ej aktiverat underskottsavdrag	4 336	-	-	-
Återföring av tidigare aktiverat underskottsavdrag	-	-7 587	-	-
Skatt avseende ej redovisad uppskjuten skattefordran	-2 554	-12 334	-466	-5 791
Effekt utländska skattesatser	-1 035	-1 127	-	-
Summa	-42	-7 435	0	0

Moderbolaget har skatteposter avseende emissionskostnader som redovisas direkt mot eget kapital.

De totala skattemässiga underskott i Sverige för vilka ingen uppskjuten skattefordran redovisas till 287,7 MSEK. Inga tidsmässiga begränsningar finns för dessa underskott.

Not 15 Övriga immateriella anläggningstillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
<i>Ingående anskaffningsvärden</i>	9 199	26 765	7 085	7 085
Försäljningar / uttrangeringar	-	-17 566	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	9 199	9 199	7 085	7 085
<i>Ingående avskrivningar</i>	-8 968	-12 678	-6 940	-6 802
Årets avskrivningar	-101	-1 115	-50	-138
Försäljningar / uttrangeringar	-	4 825	-	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-9 069	-8 968	-6 990	-6 940
<i>Ingående nedskrivningar</i>	-	-4 793	-	-
Försäljningar / uttrangeringar	-	4 793	-	-
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-	-	-	-
Utgående redovisat värde	130	231	95	145

Övriga immateriella anläggningstillgångar avser utveckling av affärssystem, webbhandelsplattform, distributörsrättighet. Immateriella tillgångar i moderbolaget utgörs av varumärken.

Not 16 Inventarier

	Koncernen	
	2018-12-31	2017-12-31
<i>Ingående anskaffningsvärden</i>	41 004	46 232
Årets anskaffningar	0	125
Försäljningar / uttrangeringar	-2 319	-4 824
Omräkningsdifferens	452	-529
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	39 137	41 004
<i>Ingående avskrivningar</i>	-39 338	-41 755
Försäljningar / uttrangeringar	2 319	3 025
Omräkningsdifferens	-442	478
Årets avskrivningar	-472	-1 086
Utgående ackumulerade avskrivningar	-37 933	-39 338
Utgående redovisat värde	1 204	1 666

Av totala anskaffningsvärden avser 482 KSEK ej avskrivningsbara inventarier som utgör konst. Inventarier utgörs i väsentlighet av kontor- och datautrustning, butiksutrustning samt förbättringsutgifter på annans fastighet.

Not 17 Andelar i koncernföretag

	IB Värde	Årets förändring	UB värde
We International AB	14 050	16 000	30 050
- WeSC UK Ltd	-	-	-
- Buddy Distribution AS	-	-	-
We Superlative Conspiracy Inc	9 535	6 928	16 463
- WeSC America Inc	-	-	0
Bokfört värde	23 585	22 928	46 513

Namn	Org nr	Säte	Kapitalandel	Rösträttsandel	Antal andelar
We International AB	556581-6484	Stockholm	100%	100%	16 000
-Buddy Distribution AS	990 645 728	Oslo	100%	100%	10 000
- WeSC UK Ltd	04096290	Devon, UK	100%	100%	3 568
We Superlative Conspiracy Inc	n/a	Los Angeles, I	100%	100%	100 000
- WeSC America Inc	n/a	Delaware, US.	100%	100%	1 000

Not 18 Långfristiga fordringar hos koncernföretag

<i>Ingående anskaffningsvärden</i>	IB Värde	förändring	UB värde
Utvidgad investering i We Superlative Conspiracy Inc	26 752	-26 752	0
Utvidgad investering i WeSC America Inc	16 444	-16 444	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	43 196	-43 196	0
Nedskrivningar	-43 196	43 196	0
<i>Redovisat värde</i>			
Utvidgad investering i We Superlative Conspiracy Inc	0	0	0
Utvidgad investering i WeSC America Inc	0	0	0
Utgående redovisat värde	0	0	0

Dotterbolagens redovisar skuld till moderbolaget är under året konverterade till aktieägartillskott och finns inga långfristiga fordringar redovisade som utvidgade investeringar.

Not 19 Varulager

	Koncernen	
	2018-12-31	2017-12-31
Färdiga varor och handelsvaror	4 124	7 755
Förskott till leverantörer	1 848	2 830
	5 972	10 585

Nedskrivning av lager uppgick till 0,3 MSEK utöver normal inkurans. Nedskrivningen utgör reserv för osäkerhet i värde varulager. Värderingen utgår från ålder på kollektionerna samt bedömning av värdet på andrahandsmarknaden.

Not 20 Förutbetalda kostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Förutbetalda hyreskostnader	-	610	-	-
Förutbetald försäkring	-	90	-	-
Övriga förutbetalda kostnader	0	6	-	-
	0	706	-	-

Not 21 Likvida medel

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Disponibla banktillgodohavanden	6 334	2 131	2 473	14
	6 334	2 131	2 473	14

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
<i>Kassaflöde ej likvidpåverkande poster:</i>				
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	573	2 201	20 084	20 037
Kursavvikelser	-2 360	90	-	-
Avskrivning av lån och leverantörsskulder	-32 972	-	-	-
Nedskrivningar av omsättningstillgångar	5 071	-	-	-
Förändringar i avsättningar och reserver	-2 922	4 689	-2 922	2 922
Realisationsresultat	-	-8 478	-	-4 556
Övrigt	124	606	-14	710
	-32 486	-892	17 148	19 113

	Koncernen	
	2018-12-31	2017-12-31
<i>Effekt på kassaflöde vid avyttring av dotterbolag</i>		
Erhållen köpeskillning	-	-
Likvida medel	-	-1 114
Påverkan på likvida medel i avyttrat dotterbolag	-	-1 114

Avstämning av skulder från finansieringsverksamheten i koncernen

	2018-01-01	Kassaflöde		Ej kassaflödespåverkande poster			2018-12-31
				Nedskrivning av lån	Kvittning vid nyemission	Övriga poster	
Låneskulder							
Skulder till kreditinstitut	5 172	-1 623	-	-	6	3 555	
Checkräkningskredit	35 564	-9 201	-26 363	-	-	-	
Konvertibellån	1 200	-	-	-	-	1 200	
Lån från närstående	6 813	25 106	-	-19 907	470	12 482	
Övriga skulder	1 767	-	-	-1 767	-	0	
	50 516	14 282	-26 363	-21 674	476	17 237	

Övriga ej kassaflödespåverkande poster avser huvudsakligen omklassificeringar och valutajusteringar.

Avstämning av skulder från finansieringsverksamheten i moderbolaget

	2018-01-01	Kassaflöde		Ej kassaflödespåverkande poster			2018-12-31
				Kvittning vid nyemission	Övriga poster		
Låneskulder							
Konvertibellån	1 200	-	-	-	-	1 200	
Lån från närstående	6 320	14 971	-11 229	-2	10 060		
Övriga skulder	1 767	-	-1 767	-	0		
	9 287	14 971	-12 996	-2	11 260		

Not 22 Eget kapital

Förändring i aktiekapital och antal aktier

	Förändring antal aktier	Total antal aktier	Förändring av aktiekapital	Totalt aktiekapital
Ingående balans per 1 januari 2017		114 882 751		10 383 471
Nyemission beslutad maj 2017	107 813 237	222 695 988	9 744 505	20 127 976
Konvertering av konvertibel	45 142 857	267 838 845	4 080 156	24 208 132
Utgående balans per 31 december 2017		267 838 845		24 208 132
Nyemission beslutad april 2018	262 417 503	530 256 348	23 718 134	47 926 266
Nyemission beslutad nov 2018	88 857 000	619 113 348	8 031 180	55 957 446
Utgående balans per 31 december 2018		619 113 348		55 957 446

Registerade stamaktier vid periodens utgång uppgår till 626 256 348 st, varav 7 143 000 st inte är betalade. Samtliga aktier är betalade under januari 2019.

Genomsnittligt antal aktier under perioden

	2018-12-31	2017-12-31
Antal aktier vid periodens ingång	267 838 845	88 313 063
Nyemissioner under 2017	-	68 033 262
Nyemissioner under 2018	159 211 506	-
Genomsnittlig antal aktier under perioden	427 050 351	156 346 325

Förvaltning av kapital

WeSC AB:s mål avseende kapitalstrukturen är att upprätthålla över tiden optimal tillgångs- och kapitalstruktur som är väl anpassad till verksamheten inom koncernen. Styrelsens långsiktiga målsättningar är att nå försäljningstillväxt om 15 procent i lokala valutor och en rörelsemarginal om minst 10 procent. Kortsiktigt mål är att uppnå lönsamhet och förbättrad ställning.

Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning

Ingen utspädning föreligger, vilket innebär att resultatmåttene före och efter utspädning är desamma. Konvertibler se not 24 upplåning. Om utstående konvertibler konverteras kan bolagets aktiekapital öka med högst 65 733,17 SEK och antalet aktier med högst 727 272 aktier.

Omräkningsreserv

Omräkningsreserver innefattar alla valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning av finansiella rapporter från utländska verksamheter, samt kursdifferens hänförligt till utvidgad investering.

Specifikation av reserver

	Omräknings differenser	Kursdifferens utvidgad investering	Summa
Ingående balans per 1 januari 2017	-14 113	2 979	-11 134
Förändring under året	5 633	-4 327	1 306
Utgående balans per 31 december 2017	-8 480	-1 348	-9 828
Ingående balans per 1 januari 2018	-8 480	-1 348	-9 828
Förändring under året	-6 227	1 348	-4 879
Utgående balans per 31 december 2018	-14 707	0	-14 707

Förslag till vinstdisposition

<i>Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (SEK):</i>	2018-12-31
balanserad förlust	-251 194 145
överkursfond	237 195 928
årets resultat	-22 154 278
	-36 152 495
Styrelsen föreslår att vinstmedel disponeras så att i ny räkning överföres	-36 152 495

Not 23 Kundfordringar

	Koncernen	
	2018-12-31	2017-12-31
Kundfordringar	23 196	26 147
- Avgår reservering för förväntade kreditförluster	-14 222	-
- Avgår reservering för osäkra kundfordringar	-	-10 808
Kundfordringar, netto	8 974	15 339

Reservering har gjorts efter individuell bedömning. Bedömningar av det värde som förväntas erhållas baseras på noggranna analyser avseende kundernas betalningsförmåga och marknaderna de verkar på.

Per den 31 december 2018 var kundfordringar uppgående till 6,1 MSEK (12,4 MSEK) förfallna utan att något nedskrivningsbehov bedöms föreligga. Per bokslutsdagen hade koncernen 1 kunder (2) som var och en var värderade till mer än 1 MSEK och tillsammans utgjorde cirka 12 procent av samtliga nettofordringar. Utestående fordringar avser i huvudsak kunder för vilka WeSC har en lång affärsrelation med. Avbetalningsplaner är upprättade för samtliga större utestående förfallna fordringar.

Åldersanalysen av dessa kundfordringar framgår nedan:

Åldersanalys icke reserverade kundfordringar	Koncernen	
	2018-12-31	2017-12-31
Mindre än 30 dagar	2 915	2 942
31-60 dagar	1 202	3 123
61-90 dagar	808	2 051
Mer än 91 dagar	4 049	7 223
Summa	8 974	15 339

Fordringar hos de kunder för vilka förlängda avbetalningsplaner avtalats anses ej förfallna under förutsättning att dessa planer efterlevs. Den kvarstående osäkerheten i konjunkturen på flera av bolagets marknader innebär att betalningstiderna från vissa av bolagets kunder fortsatt är högre än normalt.

Reservering för osäkra kundfordringar har under året utvecklats enligt följande:

Förändring av reservering för osäkra kundfordringar	Koncernen	
	2018-12-31	2017-12-31
Vid årets början	10 808	9 714
Reservering för osäkra kundfordringar	4 034	4 556
Konstaterade kundförluster	-424	-3 446
Återförda ej utnyttjade belopp	-196	-16
Reservering för osäkra kundfordringar vid årets slut	14 222	10 808

Förändring för reservering för osäkra kundfordringar ingår i resultaträkningen i posten Övriga externa kostnader.

Not 24 Upplåning, ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Kundfordringar belånas och säkerheten för belåningen anges bland "Ställda säkerheter". Finns ingen fast kundbelåningskredit utan belåningsutrymme är volymberoende och utnyttjande förutsätter att belåningsbara kundfordringar finns. Bolaget har i dagsläget inga utnyttjade krediter.

Upplåning

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Långfristig upplåning				
Konvertibel låneskulder	-	1 200	-	1 200
Övriga långfristiga skulder	-	1 767	-	1 767
	-	2 967	-	2 967

	2018-12-31			2017-12-31		
	Förfallo- tidpunkt 1–2 år	Förfallo- tidpunkt 2–5 år	Förfallo- tidpunkt mer än 5 år	Förfallo- tidpunkt 1–2 år	Förfallo- tidpunkt 2–5 år	Förfallo- tidpunkt mer än 5 år
Förfallotid för långfristig upplåning						
Konvertibel låneskulder	-	-	-	1 200	-	-
Övriga långfristiga skulder	-	-	-	1 767	-	-
	-	-	-	2 967	-	-

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Räntebärande kortfristiga skulder				
Konvertibel låneskulder	1 200	-	1 200	-
Skulder till kreditinstitut	3 555	5 172	-	-
<i>varav faktura- och säljorderbelåning</i>	3 555	5 172	-	-
Checkräkningskredit	-	35 564	-	-
Lån från närstående	12 482	6 813	10 060	6 320
	17 237	47 549	11 260	6 320

Konvertibler

Räntebärande konvertibellån uppgår till totalt 1,2 MSEK. Ränta på konvertibellån uppgår till 3% och har en löptid fram till 30 juni 2019. Konverteringskursen uppgår till 1,65 SEK.

Ställda säkerheter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Säkerheter ställda för egna skulder till kreditinstitut:				
Företagsinteckningar 1)	-	40 000	-	-
Pantsatta kundfordringar	3 147	14 993	-	-
Pantsatta bankkonton	-	881	-	-
Varumärken 2)	-	231	-	145
	3 147	56 105	-	145

1) Företagsinteckningar avser utställda säkerheter för checkkredit och fakturabelåning.

2) Samtliga varumärkesrättigheter pantförskrivna genom generellt pantförskrivningsavtal.

Eventualförpliktelser

Finns inga eventualförpliktelser i moderbolaget eller i koncernen.

Not 25 Kortfristiga avsättningar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Belopp vid årets ingång	2 922	-	2 922	-
Årets avsättning	767	2 922	767	2 922
lanspråktaget belopp	-3 689	-	-3 689	-
	0	2 922	0	2 922

Årets avsättning se not 10 Övriga rörelsekostnader.

Not 26 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Upplupna personalkostnader	1 405	3 567	1 146	746
Upplupna räntor	304	389	304	318
Upplupen skuld för garantiprovisioner	100	1 680	100	1 680
Reserv för intäkter	848	-	-	-
Övriga upplupna kostnader	1 687	2 333	500	500
	4 344	7 969	2 050	3 244

Not 27 Väsentliga händelser efter balansdagens utgång

WeSC koncernen har under flera år redovisat negativt rörelseresultat. Styrelsen har vidtagit kraftfulla åtgärder för att sänka kostnaderna, utveckla försäljningen och förbättra marginalerna för att säkerställa att koncernen återgår till lönsamhet. Under första kvartalet 2019 ser bolaget att åtgärderna börjar få positiv effekt. Försäljningen första kvartalet var drygt 25 procent högre än samma kvartal 2018 och det är den Nordamerikanska marknaden som visar tillväxt. Bruttomarginalen i första kvartalet var dubbelt så hög som första kvartalet 2018. Bolaget har arbetat konsekvent under de senaste åren med att skära ner och optimera kostnaderna betydligt vilket visar på en minskning av operativa kostnader med 28 % Q1 2019 jämfört med samma kvartal 2018.

I början av 2019 har ytterligare ett licensavtal har ingåtts med Concept One Accessories avseende den Nordamerikanska marknaden. Concept One Accessories kommer att tillverka och sälja en omfattande kollektion innehållande bland annat mössor, hattar bälten och väskor under WeSC's varumärke. Den första kollektionen kommer att lanseras våren 2020.

Trots de positiva siffrorna för första kvartalet 2019, tidigare transaktioners genomförande tillsammans med den genomförda rekonstruktionen av dottebolaget We International AB och de utförda emissionerna under 2018 har bolaget fortsatt kapitalbehov som uppskattas uppgå till cirka 15 MSEK. Kapitalbehovet avser delvis förskottsbetalning av produktion samt reglering av gamla skulder hänförliga till rekonstruktionen. En av de större aktieägarna har beviljat ytterligare kortfristiga lån, samtidigt som styrelsen och större aktieägare arbetar med en plan för att säkra det långsiktiga kapitalbehovet.

Bolaget fortsätter arbetet med omställning av verksamheten från distributörsförsäljning till fokus på försäljning via wholesale samt utökad licensiering av varumärket. Detta tillsammans med genomförda kostnadseffektiviseringar skapar förutsättningar för att bolaget ska kunna uppnå sina långsiktiga finansiella mål om 15 procents tillväxt och 10 procents rörelsemarginal.

Med beaktande av ovan gör styrelsen bedömningen att, trots att det föreligger viss osäkerhet avseende antagandet om fortsatt drift så kommer likviditeten för den kommande 12 månaders perioden säkerställas genom ovanstående åtgärder varför det föreligger grund för att tillämpa principen om fortsatt drift vid upprättande och fastställande av årsredovisningen per den 5 juni 2019.

Not 28 Uppgifter om bolaget

WeSC AB är ett svenskregistrerat aktiebolag med säte i Stockholm. Adressen är Kungsgatan 8, 111 43 Stockholm.

Bolagets organisationsnummer är 556578-2496 . Koncernredovisningen per 2018-12-31 består av moderbolaget och dess dotterföretag, tillsammans benämnda Koncernen.

WeSC AB (publ)
Org.nr. 556578-2496

Stockholm den 2019-06-05

Theodor Dalenson
Ordförande

Johan Heijbel
Ledamot

Fredrik Berglund
Ledamot

Joseph Janus
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 2019-06-07

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB
Magnus Thorling
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i WeSC AB (publ), org.nr 556578-2496

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för WeSC AB (publ) för år 2018.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och 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 revisionsd i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Väsentlig osäkerhetsfaktor avseende antagandet om fortsatt drift

Utan att det påverkar våra uttalanden i övrigt vill vi fästa uppmärksamhet på rubriken "Likviditet och principer för fortsatt drift" i förvaltningsberättelsen. Av denna framgår att koncernen i flera år redovisat negativa rörelseresultat och kassaflöden samt att omfattande åtgärder har vidtagits för säkerställa intakt kapital och nödvändig likviditet för att fortsätta verksamheten. Enligt årsredovisningen framgår det att dotterbolaget We International AB har genomfört en företagsrekonstruktion vilket har medfört en positiv effekt på eget kapital och att det tidigare förbrukade aktiekapitalet i dotterbolaget åter är intakt. En bedömning som framgår av årsredovisningen är att företagsrekonstruktionen tillsammans med andra kostnadsbesparande åtgärder kommer att innebära en lägre kostnadsmassa för koncernen i framtiden. Vidare framgår det att koncernen, utöver den företrädesemission som genomförts under 2018, behöver tillföras ytterligare finansiering under det kommande räkenskapsåret och att det kortfristiga behovet estimeras till 15 MSEK. Styrelsen bedömer att förutsättningarna för koncernen att erhålla denna finansiering är goda. Koncernens och moderbolagets förmåga till fortsatt drift är beroende av att initierade åtgärder för att förbättra likviditet och lönsamhet lyckas och att finansiering erhålls i enlighet med styrelsens plan. Det finns emellertid inga garantier för att nämnda transaktioner sker. Dessa förhållanden tyder på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten.

I en eventuell framtida situation där antagandet om fortsatt drift inte längre anses vara riktigt, föreligger risk för väsentliga nedskrivningsbehov av koncernens tillgångar och moderbolagets bokförda värden på fordringar respektive andelar i dotterbolag.

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 och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS, så som de antagits av EU, och 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 huruvida 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. Risker 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 huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets 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 inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för WeSC AB (publ) för år 2018 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens 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 betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

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

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

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

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

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

Stockholm den 7 juni 2019

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Thorling
Auktoriserad revisor