

FÖRVALTNINGS- BERÄTTELSE

STYRELSEN OCH DEN VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN FÖR WeSC AB (PUBL), 556578-2496 MED SÄTE I STOCKHOLM FÅR HÄRMEDE AVGE ÅRSREDOVISNING OCH KONCERNREDOVISNING FÖR VERKSAMHETSÅRET 2015.01.01 —2015.12.31, TOLV MÅNADER.

OM INGET ANNAT ANGES AVSER INFORMATIONEN KONCERNEN. TAL INOM PARANTES AVSER FÖRRA VERKSAMHETSÅRET 2014.01.01—2014.12.31, TOLV MÅNADER.

ÅRET I KORTHET

- NETTOOMSÄTTNINGEN UPPGICK TILL 131,9 MSEK (161,6).
- RÖRELSERESULTATET UPPGICK TILL -37,4 MSEK (-42,1) OCH RÖRELSE-MARGINALEN UPPGICK TILL -28,8 PROCENT (-25,6).
- RESULTAT EFTER SKATT UPPGICK TILL -44,3 MSEK (-49,4), MOTSVARANDE -1,02 SEK (-1,63) PER AKTIE .
- EGET KAPITAL UPPGICK TILL -15,6 MSEK (-2,8), MOTSVARANDE -0,26 SEK (-0,09) PER AKTIE.
- PERIODENS KASSAFLÖDE UPPGICK TILL 2,0 MSEK (-1,8). BOLAGETS LIKVIDA MEDEL UPPGICK TILL 4,9 MSEK (2,9) DEN 31 DECEMBER 2015. DÄRUTÖVER HAR BOLAGET ETT OUTNYTTJAT KREDITUTRYMME PÅ 10,9 MSEK (28,2) OCH SOLIDITETEN UPPGICK TILL -13,3 PROCENT (-2,7).

KONCERNSTRUKTUR OCH VERKSAMHET

WeSC-koncernen består av moderbolaget WeSC AB samt de helägda dotterbolagen We International AB, WeSC UK Ltd, Buddy Distribution AS, WeSC American Inc. och We Superlative Conspiracy Inc. Från och med den 22 december 2015 så ingår även The Shirt Factory AB som ett helägt dotterbolag inom koncernen.

Moderbolagets verksamhet omfattar moderbolagsfunktioner och ingen extern försäljning sker från detta bolag. All affärsverksamhet avseende varumärket WeSC, förutom den som bedrivs i USA, Storbritannien och Norge, bedrivs i We International AB. All affärsverksamhet avseende varumärket Shirt Factory bedrivs i The Shirt Factory AB.

WeSC är ett svenskt bolag som designar, marknadsför och säljer kläder och accessoarer inom segmentet premium streetwear på den internationella marknaden under varumärket WeSC (We are the Superlative Conspiracy®). WeSC har sedan starten år 2000 vuxit till ett företag med försäljning på 25 marknader med totalt 22 konceptbutiker. WeSC är verksam inom det övre mellanprissegmentet och affärsmodellen bygger på tre distributionskanaler; fristående distributörer, grossistverksamhet och detaljistverksamhet. I Sverige, Storbritannien och USA driver WeSC egen grossistverksamhet, vilket innebär direktförsäljning till fristående återförsäljare.

I Sverige och USA bedriver WeSC även egen detaljistverksamhet genom tre egna konceptbutiker. På övriga marknader drivs WeSCs försäljning av lokala distributörer. WeSC har ingen egen produktion utan använder sig av externa leverantörer.

Dessa finns idag främst i Portugal, Turkiet, Kina samt Bangladesh. Det är viktigt med kontinuitet och långsiktighet vid tillverkningen för att kunna hålla en jämn och hög kvalitetsnivå. Samtidigt är det nödvändigt att fortlöpande utvärdera nya leverantörer såväl för att utveckla nya produkter som för att förbättra marginalerna. Produktion av kläder sker huvudsakligen på basis av vad återförsäljarna beställer inför varje säsong. En central del i WeSCs företagskultur och en viktig del i marknadsföringen, är WeAktivisterna (WeActivist®). En WeAktivist är en informell ambassadör för WeSC och en del av "the Superlative Conspiracy". Samarbetet bygger på att WeSC aktiverar WeAktivisterna och WeAktivisterna aktiverar WeSC.

KOMMENTAR TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Försäljning WeSC-koncernens intäkter har under året främst utgjorts av försäljning till internationella distributörer samt egen distribution i Sverige, England och USA. Tre konceptbutiker drivs även i egen regi i Sverige och USA. Total försäljning under verksamhetsåret uppgick till 131,9 MSEK (161,6). Försäljningen på egna marknader uppgick

under året till 77,0 MSEK (91,9). Försäljning till bolagets distributörer uppgick under året till 54,9 MSEK (69,7).

Kostnader och resultat Koncernens bruttovinstmarginal uppgick under perioden januari — december 2015 till 33,5 procent (32,8). Koncernens rörelseresultat för perioden januari — december 2015 uppgick till -37,4 MSEK (-42,1). Rörelsemarginalen under samma period uppgick till -28,8 procent (-25,6). Resultat efter skatt för perioden januari—december 2015 uppgick till -44,3 MSEK (-49,4) och resultat per aktie uppgick till -1,02 SEK (-1,63).

Kassaflöde och likviditet Kassaflödet under perioden från förändringar av rörelsekapital uppgick till 8,7 MSEK (8,9). Periodens kassaflöde uppgick totalt till 2,0 MSEK (-1,8). Koncernens likvida medel uppgick vid periodens utgång till 4,9 MSEK (2,9). Därutöver har bolaget en kreditram, inklusive volymberoende factoring, uppgående till totalt 64,8 MSEK varav 10,9 MSEK var outnyttjat per balansdagen.

Det nuvarande finansieringsbehovet i bolaget tillgodoses till stor del genom rörelsekrediter med kort löptid i form av fakturabelåning och checkräkningskrediter. Bolagets räntebärande skulder omfattas av avtal med särskilda villkor som innebär att bolaget enligt avtalet har förbundit sig att uppfylla vissa finansiella parametrar, se vidare avsnittet "Väsentliga händelser under året och efter dess utgång" samt not 22.

MODERBOLAGET

Moderbolaget hade under perioden en försäljning om 0,3 MSEK (0,3). Rörelseresultatet uppgick till -4,0 MSEK (-6,0). Balansomslutningen uppgick till 63,1 MSEK (37,8), varav eget kapital utgjorde 17,8 MSEK (15,0). Likvida medel i moderbolaget uppgick till 0 MSEK (0,1). Moderbolagets investeringar under perioden uppgick till 0,1 MSEK (0,3). Resultat från andelar i koncernföretag är hänförligt till det amerikanska dotterbolaget WeSC Inc.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER ÅRET OCH EFTER DESS UTGÅNG

Strukturella förändringar De strukturella förändringar som genomförts har resulterat i en väsentlig kostnadsbesparing. Härutöver genomförs ytterligare åtgärder för att förbättra bolagets marginaler och säkerställa långsiktig lönsamhet.

Årsstämma 2015 Vid årsstämman den 4 maj 2015 omvaldes Theodor Dalenon, tillika ordförande, Anders Hedén, Johan Hessius, Lena Patriksson Keller och Anders Lönnqvist samt nyval av Carl Lewenhaupt.

Marknadssituation Marknadssituationen är fortsatt utmanande för WeSC och bolagets distributörer på många marknader i Europa, vilket inneburit att den finansiella risken ökat i bolaget. Bolaget bevakar och analyserar löpande utvecklingen för enskilda marknader och distributörer. WeSC har sedan hösten 2011 haft en period av minskad försäljning inom viktiga segment och marknader som varit relaterad till framförallt europeiska kunders betalningssvårigheter och som tvingat Bolaget att vara återhållsamt med leveranser till kunder med tveksam betalningsförmåga. Detta har inneburit att Bolaget under en tid har redovisat negativt resultat och kassaflöde.

Konvertibel Vid extra bolagsstämma i WeSC AB (publ) den 18 maj 2015 beslutades att emittera en ny konvertibel. Konvertibeln tecknades fullt ut varefter tidigare konvertibel löstes genom kvittning. Samtliga konvertibel-innehavare påkallade konvertering vilket skedde till en kurs av 2,74 kronor per aktie och innebar att totalt 4 889 779 aktier har emitterats samt att det egna kapitalet stärkts med 13 398 000 kronor.

Förvärv The Shirt Factory AB förvärvades genom en apportemission med förvärvsdatum den 22 december 2015. The Shirt Factory säljer kläder under det egna varumärket på den svenska marknaden via 7 egna butiker. Förvärvet tillför WeSC, förutom ett starkt varumärke, en betydande kompetens inom retail. Förvärvet medför såväl möjligheter att expandera varumärket utanför Sverige i WeSCs befintliga kanaler som synergieffekter inom koncernen. Förvärvet skedde genom utgivande av totalt 12 729 600 aktier. Effektorna av förvärvet på resultatet för 2015 är obetydliga.

Nyemission I februari 2016 slutfördes en företrädesemission i vilken totalt 21,9 MSEK tillfördes. Emissionskostnaderna uppgick till cirka 0,4 MSEK. Med stöd av bemyndigande från årsstämman den 18 maj 2015, beslutas i april 2016 att genomföra en riktad nyemission vilken tillför bolaget 6,5 MSEK. I maj offentliggörs en fullt garanterad företrädesemission om ca 38 MSEK samt en riktad konvertibelemission om 17 MSEK vilket Styrelsen beslutat föreslå på årsstämman 2016.

Rörelsekrediter Bolagets räntebärande skulder omfattas av avtal med särskilda villkor som innebär att bolaget enligt avtalet har förbundit sig att uppfylla vissa finansiella parametrar. Bolagets fortsatta finansiering är beroende av att nuvarande nivå på bankfinansiering bibehålls. Under 2015 har de finansiella parametrarna enligt avtalet ej uppnåtts vilket medfört att bolaget har begärt, och fått beviljat, s.k. waiver från kreditgivaren vilket innebär en tillfällig acceptans för bristen. Även per balansdagen, den 31 december

2015, har bolaget begärt och erhållit en tillfällig acceptans från avsteget från kreditgivaren och det föreligger även ett behov av fortsatt acceptans från banken för närvarande.

Likviditet och finansiering Bolagets likviditet är i maj 2016 fortsatt ansträngd och åtgärder för att hantera likviditeten har initierats. Under inledningen av maj har en nyemission om 6 MSEK genomförts och styrelsen har därutöver inför årsstämman i början av juni föreslagit en nyemission om 38 MSEK vilken till fullo garanterats genom teckningsförbindelser och garantier. Vidare föreslår styrelsen att ett konvertibellån om 17 MSEK emitteras vilken betalas genom kvittning av befintliga aktieägarlån. Bolagets fortsatta finansiering är beroende av att de föreslagna nyemissionerna genomförs samtidigt som nuvarande nivå på bankfinansiering bibehålls. Det faktum att emissionen genom tecknings- och garantiåtaganden är fullt garanterad möjliggör även finansiering i det korta perspektivet mot säkerhet i åtaganden.

PERSONAL

Under året har antalet medarbetare varit 48 anställda, vilket är en minskning med femton årsanställda jämfört med föregående år.

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.

FRAMTIDSUTSIKTER

Bolaget offentliggör långsiktiga målsättningar. Bolagets långsiktiga målsättningar är att nå försäljningstillväxt om 15–20 procent i lokala valutor och en rörelsemarginal om minst 10 procent. Bolaget har gjort bedömningen att det blir svårt att uppnå dessa målsättningar för verksamhetsåret 2016 med nuvarande marknadsförutsättningar. Under 2016 kommer WeSC att prioritera lönsamhet framför tillväxt.

RISKER 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 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

WeSCs aktiekapital uppgick den 31 december 2015 till 5 347 632 SEK fördelat på 59 166 214 fullt betalda aktier med ett kvotvärde om cirka 0,09 SEK per aktie. Det finns endast ett aktieslag och samtliga aktier har lika rätt till bolagets nettotillgångar och vinst och varje aktie har lika röst vid bolagsstämma. Det finns inga begränsningar i hur många röster en och samma aktieägare kan rösta för vid bolagsstämma. Utöver vad som föreskrivs i lag finns inga bestämmelser i WeSCs bolagsordning om tillsättande eller entledigande av styrelseledamöter eller om ändring av bolagsordningen.

WeSC-aktien är noterad på First North, Nasdaq OMX Stockholm under symbolen WeSC.

Per den 31 december 2015 hade bolaget totalt 2 544 aktieägare. De tio största aktieägarnas innehav per den 31 december 2015 uppgick till 73,5 procent av totalt antal utestående aktier och betalda tecknade aktier samt röster i bolaget. Per den 31 december 2015 var Nove Capital Master Fund Ltd och Texcel International 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 2015. Styrelsen föreslår att årsstämman 2016 fattar beslut om att principerna för ersättningar och övriga anställningsvillkor för koncernledningen för 2016 är i överensstämmelse med de under 2015 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 7.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Styrelsen föreslår att nedanstående förlust behandlas så att:

Styrelsen har beslutat att föreslå årsstämman att ingen ordinarie utdelning ska lämnas för räkenskapsåret 1 januari — 31

december 2015. För ytterligare information avseende bolagets resultat och ställning hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar samt kassaflödesanalyser med tillhörande bokslutskommentarer och noter.

Styrelsen föreslår att till förfogande stående förlust

(SEK)	
BALANSERAT RESULTAT	-112 740 910
ÖVERKURSFOND	143 151 274
ÅRETS RESULTAT	-30 864 028
	-453 664

BEHANDLAS SÅ ATT I NY RÄKNING ÖVERFÖRES	-453 664
	-453 664

INVESTOR RELATIONS

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

bolagets hemsida. På hemsidan finns också ett arkiv med rapporter och pressmeddelanden för de senaste åren.

RÄKENSKAPER

We ARE THE SUPERLATIVE CONSPIRACY ÅRSREDOVISNING 2015

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

	Not	2015-01-01 —2015-12-31	2014-01-01 —2014-12-31
NETTOOMSÄTTNING	3	131 913	161 579
ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER/KOSTNADER	4	-1 892	2 891
		130 021	164 469
<u>RÖRELSENS KOSTNADER</u>			
HANDELSVAROR		-87 748	-108 607
ÖVRIGA EXTERNA KOSTNADER	5,6	-41 873	-47 422
PERSONALKOSTNADER	7	-32 835	-43 843
AVSKRIVNINGAR	13,14,15	-4 992	-5 731
RESULTAT FRÅN ANDELAR I INTRESSEFÖRETAG	16	-	-924
		-167 447	-206 527
<u>RÖRELSERESULTAT</u>		-37 426	-42 057
<u>RESULTAT FRÅN FINANSIELLA INVESTERINGAR</u>			
RÄNTEINTÄKTER OCH LIKNANDE RESULTATPOSTER	9	190	174
RÄNTEKOSTNADER OCH LIKNANDE RESULTATPOSTER	10	-7 074	-7 484
		-6 884	-7 310
<u>RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER</u>		-44 310	-49 367
SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT	11	-	-
ÅRETS RESULTAT		-44 310	-49 367
<i>Årets resultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.</i>			
RESULTAT PER AKTIE FÖRE/EFTER UTSPÄDNING		-1,02	-1,63
GENOMSnittligt antal aktier FÖRE/EFTER UTSPÄDNING	19	43 172 844	30 230 385

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

	2015-01-01 —2015-12-31	2014-01-01 —2014-12-31
<u>ÅRETS RESULTAT</u>	-44 310	-49 367
<u>ÖVRIGT TOTALRESULTAT</u>		
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</i>		
VÄRDEFÖRÄNDRING AV VALUTADERIVAT		-5
VALUTADERIVAT ÖVERFÖRT TILL RESULTATRÄKNINGEN UNDER PERIODEN		
UPPSKJUTEN SKATT VALUTADERIVAT		1
OMRÄKNINGSDIFFERENSER	-2 666	-4 865
KURSDIFFERENS UTVIDGAD INVESTERING	1 154	5 278
UPPSKJUTEN SKATT KURSDIFFERENS UTVIDGAD INVESTERING	-254	-1 161
ÅRETS TOTALRESULTAT	-46 076	-50 118

Årets totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

KONCERNENS BALANSRÄKNING

	Not	2015-12-31	2014-12-31
<u>TILLGÅNGAR</u>			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
GOODWILL	12	19 958	16 083
ÖVRIGA IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	13	6 266	1 653
		26 224	17 736
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
FÖRBÄTTRINGSUTGIFTER PÅ ANNANS FASTIGHET	14	86	667
INVENTARIER	15	4 889	7 028
		4 975	7 695
<i>Övriga anläggningstillgångar</i>			
UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN	11	7 779	7 337
ANDRA LÅNGFRISTIGA FORDRINGAR		927	1 316
		8 706	8 652
<u>SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</u>		39 905	34 083
<u>OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</u>			
<i>Varulager m.m.</i>			
FÄRDIGA VAROR OCH HANDELSVAROR		20 797	24 813
FÖRSKOTT TILL LEVERANTÖRER		1 586	1 514
		22 384	26 327
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
KUNDFORDRINGAR	20	41 305	35 427
SKATTEFORDRINGAR		478	43
ÖVRIGA FORDRINGAR		3 485	503
FÖRUTBETALDA KOSTNADER	18	5 147	2 364
		50 415	38 338
<u>LIKVIDA MEDEL</u>		4 943	2 874
<u>SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</u>		77 742	67 539
SUMMA TILLGÅNGAR		117 647	101 622

KONCERNENS BALANSRÄKNING

	Not	2015-12-31	2014-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<u>EGET KAPITAL</u>	19		
AKTIEKAPITAL		5 348	3 755
ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL		140 023	108 396
RESERVER		-8 582	-6 816
BALANSERAT RESULTAT INKLUSIVE ÅRETS RESULTAT		-152 440	-108 130
		-15 651	-2 794
LÅNGFRISTIGA SKULDER			
SKULDER TILL KREDITINSTITUT	21	4 485	1 201
KONVERTIBELLÅN	21	-	13 981
UPPSKJUTEN SKATTESKULD		317	-
		4 801	15 182
KORTFRISTIGA SKULDER			
CHECKRÄKNINGSKREDIT	21	29 553	30 037
SKULDER TILL KREDITINSTITUT	21	28 386	9 730
LEVERANTÖRSSKULDER		37 298	32 074
LÅN FRÅN NÄRSTÄENDE	8	17 734	3 720
AKTUELLA SKATTESKULDER	11	677	575
ÖVRIGA SKULDER		8 604	6 219
UPPLUPNA KOSTNADER	22	6 245	6 879
		128 497	89 234
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		117 647	101 622
POSTER INOM LINJEN			
STÄLLDA SÄKERHETER	21	76 951	69 362
EVENTUALFÖRPLIKTELSE		INGA	INGA

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

	AKTIE- KAPITAL	EJ REGISTRERAT AKTIEKAPITAL	ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL	RESERVER	BALANSERAD VINST	SUMMA
<u>INGÅENDE BALANS PER 1 JANUARI 2014</u>	2 086		66 892	-6 064	-58 763	4 151
ÅRETS TOTALRESULTAT				-752	-49 367	-50 119
VÄRDE KONVERTERINGSRÄTT			582			582
NYEMISSION	1 669		44 496			46 165
EMISSIONSKOSTNADER			-3 575			-3 575
SKATTEEFFEKT EMISSIONSKOSTNAD						
UTGÅENDE BALANS PER 31 DECEMBER 2014	3 755		108 396	-6 816	-108 130	-2 794
<u>INGÅENDE BALANS PER 1 JANUARI 2015</u>	3 755		108 396	-6 816	-108 130	-2 794
ÅRETS TOTALRESULTAT				-1 766	-44 310	-46 076
NYEMISSION	1 151		18 665			19 816
KONVERTERING AV KONVERTIBLER	442		12 961			13 403
UTGÅENDE BALANS PER 31 DECEMBER 2015	5 347		140 023	-8 582	-152 440	-15 651

SPECIFIKATION AV RESERVER

	OMRÄKNINGS DIFFERENSER	VALUTA- DERIVAT	KURSDIFFERENS UTVIDGAD INVESTERING	SUMMA
<u>INGÅENDE BALANS PER 1 JANUARI 2014</u>	-1 585	5	-4 485	-6 065
FÖRÄNDRING UNDER ÅRET	-4 865	-5	4 118	-752
UTGÅENDE BALANS PER 31 DECEMBER 2014	-6 449		-367	-6 817
<u>INGÅENDE BALANS PER 1 JANUARI 2015</u>	-6 449		-367	-6 817
FÖRÄNDRING UNDER ÅRET	-2 666		900	-1 765
UTGÅENDE BALANS PER 31 DECEMBER 2015	-9 115	0	533	-8 582

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

	Not	2015-01-01 —2015-12-31	2014-01-01 —2014-12-31
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		-44 310	-49 367
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>			
AVSKRIVNINGAR		4 992	5 731
KURSFÖRLUSTER		-1 892	-274
ÖVRIGT		2 435	-2 187
ANDEL I INTRESSEFÖRETAGS RESULTAT			924
BETALD SKATT		-333	-38
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN FÖRE FÖRÄNDRINGAR AV RÖRELSEKAPITAL		-39 108	-45 211
FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL			
FÖRÄNDRING AV VARULAGER		13 574	165
FÖRÄNDRINGAR AV FORDRINGAR		-6829	19 844
FÖRÄNDRING AV KORTFRISTIGA SKULDER		2 001	-11 090
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		-30 362	-36 292
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
FÖRVÄRV AV DOTTERBOLAG	16	1 627	150
FÖRVÄRV AV MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		-138	-770
FÖRVÄRV AV IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		-215	-364
FÖRÄNDRING AV FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			306
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN		1 274	-678
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
NETTOFÖRÄNDRING AV KORTFRISTIGA RÖRELSEKREDITER		17 682	-11 171
FÖRETRÄDESEMISSION*		-	46 165
ERLAGDA TRANSAKTIONSKOSTNADER I SAMBAND MED EMISSION		-	-3 575
UPPTAGNA KONVERTIBELLÅN		-	13 398
LÖSTA KONVERTIBELLÅN		-	-13 372
UPPTAGNA LÅN FRÅN NÄRSTÄENDE		13 414	3 720
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		31 096	35 165
ÅRETS KASSAFLÖDE		2 009	-1 806
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS BÖRJAN		2 874	4 374
KURSDIFFERENS I LIKVIDA MEDEL		60	305
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT		4 943	2 874
UNDER ÅRET UPPGÅR ERLAGDA RÄNTOR TILL		4 961	4 291
UNDER ÅRET UPPGÅR ERHÅLLNA RÄNTOR TILL		190	87

* Inklusive under året erhållna lån från aktieägare vilka har konverterats i emissionen

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

	Not	2015-01-01 —2015-12-31	2014-01-01 —2014-12-31
NETTOOMSÄTTNING		300	308
		300	308
RÖRELSENS KOSTNADER			
ÖVRIGA EXTERNA KOSTNADER	6	-1 252	-3 083
PERSONALKOSTNADER	7	-2 681	-2 683
AVSKRIVNINGAR	13	-380	-561
		-4 313	-6 327
RÖRELSERESULTAT		-4 013	-6 019
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA INVESTERINGAR			
RESULTAT FRÅN ANDELAR I KONCERNFÖRETAG	17	-10 000	-
RÄNTEINTÄKTER OCH LIKNANDE RESULTATPOSTER	9	4	-
RÄNTEKOSTNADER OCH LIKNANDE RESULTATPOSTER	10	-855	-2 345
		-10 851	-2 345
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		-14 864	-8 364
BOKSLUTSDISPOSITIONER			
KONCERNBIDRAG		-16 000	-28 000
RESULTAT FÖRE SKATT		-30 864	-36 364
SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT	11	-	-
ÅRETS RESULTAT		-30 864	-36 364

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

	2015-01-01 —2015-12-31	2014-01-01 —2014-12-31
ÅRETS RESULTAT	-30 864	-36 364
ÅRETS TOTALRESULTAT	-30 864	-36 364

Årets totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

	Not	2015-12-31	2014-12-31
TILLGÅNGAR			
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	13	468	799
		468	799
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
ANDELAR I KONCERNFÖRETAG	17	43 401	23 585
LÅNGFRISTIGA FORDRINGAR KONCERNFÖRETAG	17	18 297	13 297
		61 698	36 882
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		62 166	37 681
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
AKTUELL SKATTEFORDRAN		7	43
ÖVRIGA FORDRINGAR		140	-
FÖRUTBETALDA KOSTNADER	18	778	-
		925	43
<i>Likvida medel</i>			25
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		925	67
SUMMA TILLGÅNGAR		63 091	37 748

	NOT	2015-12-31	2014-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL	19		
<i>Bundet eget kapital</i>			
AKTIEKAPITAL		5 348	3 755
RESERVFOND		12 883	12 883
		18 231	16 638
<i>Fritt eget kapital</i>			
ÖVERKURSFOND		143 151	111 526
BALANSERAT RESULTAT		-112 741	-76 379
ÅRETS RESULTAT		-30 864	-36 364
		-454	-1 216
SUMMA EGET KAPITAL		17 777	15 422
LÅNGFRISTIGA SKULDER			
KONVERTIBELLÅN	21	-	12 961
KORTFRISTIGA SKULDER	8		
LÅN FRÅN NÄRSTÅENDE		17 734	-
LEVERANTÖRSSKULDER		3 109	2 093
SKULDER TILL KONCERNFÖRETAG		22 319	5 195
ÖVRIGA SKULDER		54	56
UPPLUPNA KOSTNADER	22	2 098	2 020
		45 314	9 365
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		63 091	37 748
POSTER INOM LINJEN	21		
STÄLLDA SÄKERHETER		468	799
ANSVARSFÖRBINDELSER		BORGEN	BORGEN

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER
FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

	AKTIE- KAPITAL	REGISTRERAT AKTIEKAPITAL	EJ RESERV- FOND	ÖVERKURS- FOND	BALANSERAT RESULTAT	ÅRETS RESULTAT	SUMMA
INGÅENDE BALANS PER 1 JANUARI 2014	2 086	-	12 883	70 022	-6 418	-69 960	8 613
OMFÖRD PÅGÅENDE NYEMISSION	-	-	-	-	-	-	-
NYEMISSION	1 669	-	-	44 496	-	-	46 165
VÄRDE KONVERTERINGSRÄTT	-	-	-	582	-	-	582
EMISSIONSKOSTNADER	-	-	-	-3 575	-	-	-3 575
RESULTATDISPOSITION	-	-	-	-	-69 960	69 960	-
ÅRETS RESULTAT	-	-	-	-	-	-36 364	-36 364
UTGÅENDE BALANS PER 31 DECEMBER 2014	3 755	-	12 883	111 526	-76 378	-36 364	15 422
INGÅENDE BALANS PER 1 JANUARI 2015	3 755	-	12 883	111 526	-76 378	-36 364	15 422
NYEMISSION	1 152	-	-	18 664	-	-	19 816
KONVERTERING AV KONVERTIBEL	442	-	-	12 961	-	-	13 403
RESULTATDISPOSITION	-	-	-	-	-36 364	36 364	-
ÅRETS TOTALRESULTAT	-	-	-	-	-	-30 864	-30 864
UTGÅENDE BALANS PER 31 DECEMBER 2015	5 348	-	12 883	143 151	-112 741	-30 864	17 777

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS

	Not	2015-01-01 —2015-12-31	2014-01-01 —2014-12-31
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		-14 422	-8 364
JUSTERINGAR FÖR POSTER SOM INTE INGÅR I KASSAFLÖDET			
AVSKRIVNINGAR		380	561
NEDSKRIVNINGAR	17	10 000	-
ÖVRIGA EJ KASSAFLÖDESPÅVERKANDE POSTER		-	-
BETALD SKATT		-	-
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN FÖRE FÖRÄNDRINGAR AV RÖRELSEKAPITAL		-4 042	-7 803
FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL			
FÖRÄNDRING AV FORDRINGAR		-537	-27 817
FÖRÄNDRING AV KORTFRISTIGA SKULDER		-8 909	-6 822
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		-13 488	-42 442
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
FÖRSÄLJNING / FÖRVÄRV AV IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		50	-265
FÖRSÄLJNING / FÖRVÄRV AV FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		-	-
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN		50	-265
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
FÖRETRÄDESEMISSION*		-	46 165
EMISSIONSKOSTNADER		-	-3 575
UPPTAGNA FRÅN NÄRSTÅENDE		13 414	-
AMORTERING AV SKULD		-	-13 372
FÖRÄNDRING KONCERNLÅN		-	-
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		13 414	42 617
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS BÖRJAN			
		24	114
ÅRETS KASSAFLÖDE			
		-24	-90
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT			
			24

* Inklusive under året erhållna lån från aktieägare vilka har konverterats i emissionen

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

NOT 1 REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

REDOGÖRELSE FÖR VIKTIGA REDOVISNINGSPRINCIPER

Allmän information Årsredovisningen för WeSC AB (publ) har godkänts av styrelsen för publicering den 18 maj 2016. Koncernens totalresultaträkning, moderbolagets resultaträkning och koncernens och moderbolagets balansräkningar föreläggs årsstämman för beslut den 8 juni 2016. WeSC AB är ett publikt aktiebolag (org.nr 556578-2496) med säte i Stockholm, Sverige. Adressen till bolaget är Box 27289, 102 53 Stockholm. Bolagets huvudsakliga verksamhet beskrivs i förvaltningsberättelsen.

Grunder för upprättandet av redovisningen WeSCs koncernredovisning baseras på historiska anskaffningsvärden med undantag för valutaderivat som redovisas till verkligt värde. Alla belopp anges, om inget annat sägs, i tusentals svenska kronor (KSEK).

Uttalande om överensstämmelse med tillämpade regelverk Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de är antagna inom 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 2015. De regler i IFRS som har trätt i kraft för räkenskapsåret som inleddes den 1 januari 2015 har inte påverkat koncernens finansiella rapporter.

Framtida ändringar av redovisningsprinciper Ett antal nya eller ändrade IFRS träder ikraft först under kommande räkenskapsår eller senare och har inte förtidstillämpats vid upprättandet av dessa finansiella rapporter. Nedan beskrivs de IFRS som väntas ha en påverkan eller kan komma att ha en påverkan på koncernens finansiella rapporter. Utöver de IFRS som beskrivs nedan väntas övriga nyheter som IASB har godkänt inte ha någon påverkan på koncernens finansiella rapporter.

IFRS 9 Financial Instruments träder i kraft den 1 januari 2018 och ersätter då IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. Den innehåller regler för klassificering och värdering av finansiella tillgångar och skulder, nedskrivning av finansiella instrument och säkringsredovisning. Bolaget har ännu inte utvärderat standarden men bedömer preliminärt att den inte kommer att ha någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter.

IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers träder i kraft den 1 januari 2018 och ersätter då samtliga tidigare utgivna standarder och tolkningar som hanterar intäkter. IFRS 15 innehåller en samlad modell för intäktsredovisning avseende kundkontrakt. Tanken med standarden är att allt tar sin början i ett avtal om försäljning av en vara eller tjänst, mellan två parter. Inledningsvis ska ett kundavtal identifieras, vilket hos säljaren genererar en tillgång (rättigheter, ett löfte om erhållande av ersättning) och en skuld (åtagande, ett löfte om överföring av varor/tjänster). Enligt modellen ska sedan en intäkt redovisas och därigenom påvisa att åtagande att leverera utlovade varor eller tjänster till kunden uppfyllts. EU har ännu inte godkänt standarden. Någon utvärdering av effekterna av standarden har ännu inte påbörjats.

IFRS 16 Leases ersätter IAS 17 och skall tillämpas från och med den 1 januari 2019. Det finns ännu ingen information tillgänglig om när EU kommer att godkänna standarden, varför inget beslut finns om när eller hur standarden kommer att tillämpas. Någon utvärdering av effekterna av standarden har ännu inte påbörjats.

Koncernredovisning *Grunder för konso- lidering* Koncernredovisningen omfattar moderbolaget och dess dotterföretag. De finansiella rapporterna för moderbolaget och dotterföretagen som tas in 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.

Investeringar i intresseföretag Ett intressebolag är en enhet i vilken koncernen har betydande inflytande och som inte är ett joint venture. Ett betydande inflytande föreligger normalt vid ett aktieinnehav som representerar mellan 20 och 50 procent av röstetalet. Innehav i intressebolag redovisas i enlighet med kapitalandelsmetoden. Den innebär att det i koncernen redovisade värdet på aktierna i intresseföretagen motsvaras av koncernens andel i intresseföretagens egna kapital samt koncernmässig goodwill och andra eventuella kvarvarande värdejusteringar vid förvärvet. Goodwill och andra värdejusteringar vid förvärvet beräknas på samma sätt som vid rörelseförvärv vilket beskrivs ovan. I koncernens resultaträkning redovisas som "Resultat från andelar i intresseföretag" koncernens andel av intresseföretagets redovisade resultat efter skatt, i förekommande fall justerat för eventuella avskrivningar, nedskrivningar eller upplösningar av värdejusteringar. Erhållna utdelningar från intresseföretaget minskar investeringens redovisade värde.

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 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. 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 mervärdes-skatt och netto efter eventuella rabatter. Koncernens försäljning avser i huvudsak varuförsäljning och in-täktsredovisning sker i samband med försäljning/leve-rans till kund. Koncernens intäkter uppvisar säsongsvariationer. 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.

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 inne-bär att de tillgångar som finns i lager vid årsskiftet anses vara de senast anskaffade.

Materiella och immateriella anläggnings-tillgångar med begränsad nyttjandeperiod Materiella och immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Avskrivning sker linjärt över nyttjande-perioden till bedömt restvärde.

Avskrivningstider	%
Immateriella anläggningstillgångar	14–20
Inventarier	14–20
Datorer	33
Förbättringsutgifter på annans fastighet	10–20

Immateriella anläggningstillgångar med obestämbar nyttjandeperiod Immateriella anläggningstillgångar med obestämbar nyttjandeperiod redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella ackumulerade nedskrivningar.

Nedskrivningar Löpande under året be-döms 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 justerat 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 kassa-genererande 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 återvin-ningsvärdet 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.

Finansiella tillgångar Finansiella tillgångar klassificeras i olika kategorier, beroende på avsikten med förvärvet av den finansiella tillgången. Klassificeringen bestäms vid ursprunglig anskaffningstidpunkt. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen då de avtalsenliga rättigheterna till kassaflödet upphör.

Lånefordringar och kundfordringar Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar med fasta betalningar eller betalningar som går att fastställa till belopp. Fordringarna har koppling till koncernens leveranser av varor och tjänster. Värdering görs till upplupet anskaffningsvärde. Fordringarna redovisas till det belopp varmed de förväntas inflyta, efter avdrag för osäkra fordringar, som bedömts individuellt. Lånefordringar och kundfordringar har kort förväntad löptid, och värderas därför till nominellt belopp utan diskontering.

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.

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 avgifts-bestämda planer vilket innebär att erlagda premier redovisas som en kostnad.

Finansiella leasingavtal När leasingavtal innebär att koncernen, som leasetagare, i allt väsentligt åtnjuter de ekonomiska fördelarna och bär de ekonomiska riskerna som är hänförligt till leasingobjektet, redovisas dessa i koncernens

balansräkning som anläggningstillgång respektive kort- och långfristig skuld. Anskaffningskostnad för leasingobjekt som brukas enligt avtal om finansiell leasing upptas till det lägsta av verkligt värde vid anskaffningstillfället eller nuvärdet av minimileaseavgifterna och skrivs av genom värde-minskingsavdrag enligt samma principer som för egenägda anläggningstillgångar. Skulden vid leasingavtalets början upptas till samma belopp som anskaffningskostnaden. Minimileaseavgifterna fördelas mellan amortering och ränta på den ute-stående skulden. WeSC har för närvarande inga leasingavtal som klassificerats som finansiella.

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 löppperiod.

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 inkluderas 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 temporärara 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, förutom kassa- och

banktillgodohavanden, kortfristiga placeringar med en ursprunglig löptid understigande tre månader.

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.

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill Koncernledningen genomför årligen en nedskrivningsprövning för goodwill i enlighet med den princip som redogjorts för ovan. I denna prövning görs ett antal uppskattningar. För mer detaljerad information angående nedskrivningsprövning av goodwill se not 12.

Uppskjutna skatter Koncernens uppskjutna skattefordran är baserad på underskottsavdrag i den amerikanska verksamheten. Ledningen har utifrån budget för nästkommande år gjort antaganden och bedömningar om verksamhetens framtida in-tjäningsförmåga och utifrån detta bedöms utnyttjandet av dessa underskottsavdrag att ske inom 4 år. En avvikelse från den utveckling som ledingen bedömt skulle kunna få en påverkan på underskottsavdragens åsatta värde per balansdagen.

Kundfordringar Kundfordringar redovisas netto efter reserveringar för osäkra kundfordringar. Avsättningen för osäkra 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

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

utestående kundfordringar sker löpande kund för kund. Baserat på genomgång per balansdagen bedöms nuvarande reserv för osäkra kundfordringar vara tillräcklig.

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 och intressebolag Innehav i dotterbolag och intresseföretag redovisas i moderbolagets balansräkning enligt anskaffningsvärdemetoden.

Definitioner

Rörelsemarginal (%)

Periodens rörelseresultat dividerat med nettoomsättningen för samma period.

Justerat eget kapital

Eget kapital per angiven balansdag med i förekommande fall tillägg för obeskattade reserver som reducerats med uppskjuten skatt.

Avkastning på eget kapital (%)

Resultat under angiven period dividerat med genomsnittligt eget kapital för samma period.

Soliditet (%)

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

utestående kundfordringar sker löpande kund för kund. Baserat på genomgång per balansdagen bedöms nuvarande reserv för osäkra kundfordringar vara tillräcklig.

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 och intressebolag Innehav i dotterbolag och intresseföretag redovisas i moderbolagets balansräkning enligt anskaffningsvärdemetoden.

Definitioner

Rörelsemarginal (%)

Periodens rörelseresultat dividerat med nettoomsättningen för samma period.

Justerat eget kapital

Eget kapital per angiven balansdag med i förekommande fall tillägg för obeskattade reserver som reducerats med uppskjuten skatt.

Avkastning på eget kapital (%)

Resultat under angiven period dividerat med genomsnittligt eget kapital för samma period.

Soliditet (%)

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

utestående kundfordringar sker löpande kund för kund. Baserat på genomgång per balansdagen bedöms nuvarande reserv för osäkra kundfordringar vara tillräcklig.

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 och intressebolag Innehav i dotterbolag och intresseföretag redovisas i moderbolagets balansräkning enligt anskaffningsvärdemetoden.

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.

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.

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.

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.

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.

Modetrender 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.

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 andelen förorder hålls hög.

Leverantörsrisk 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. 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. WeSC besöker leverantörer enligt en uppräddad plan för att upprätthålla goda relationer och för att säkerhetsställa att produktionen sker på föreskrivet sätt.

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 utgörs av krediter av typen checkräkningskrediter som enligt avtal normalt sett förfaller och förnyas årligen med ränteförfall månadsvis eller kvartalsvis. Delar av krediterna är av kategorin faktoring eller 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 volyberoende av det totala beloppet av belåningsbara fakturor vilket innebär att utnyttjningsbart belopp fluktuerar under räkenskapsåret. De räntebärande skulderna omfattas av avtal med särskilda villkor som innebär att bolaget enligt avtalet har förbundit sig att uppfylla vissa finansiella parametrar. Under 2015 har de finansiella parametrarna enligt avtalet ej uppnåtts vilket medfört att bolaget har begärt, och fått beviljat, s.k. waiver från kreditgivaren vilket innebär en tillfällig acceptans för bristen. Även per balansdagen, den 31 december 2015, har bolaget begärt och erhållit en tillfällig acceptans från avsteg från kreditgivaren. För 2016 föreligger det fortsatt ett behov av acceptans från banken för avsteg mot gällande lånevillkor.

WeSC har under de senaste verksamhetsåren haft en negativ försäljnings- och lönsamhetsutveckling samtidigt som betalningstider från vissa av bolagets kunder varit längre än normalt. Sammantaget har dessa faktorer inneburit en mycket stor ansträngning på bolagets likviditet. Bolaget har under senare år, 2012–2015, genomfört fyra företrädesemissioner av aktier vilket har tillfört totalt 132 MSEK före emissionskostnader. Under januari

2016 har bolaget tillförts 21,9 MSEK i nyemission. Trots genomförda kapitalanskaffningar är likviditet och finansieringssituationen fortsatt ansträngd.

Som en följd av detta har ytterligare en nyemission om 6 MKR genomförts under inledningen av maj. Utöver detta har styrelsen inför årsstämman i början av juni föreslagit en nyemission om 38 MKR samt en emittering av ett konvertibellån om 17 MKR. Nyemissionen har till fullo garanterats genom teckningsförbindelser och garantier. Konvertibellånet ska betalas genom kvittning av befintliga aktieägarlån. Kontantemissionen förväntas vara genomförd under inledningen av augusti.

Det faktum att emissionen genom tecknings- och garantiåtaganden är fullt garanterad möjliggör även finansiering i det korta perspektivet mot säkerhet i åtaganden. Bolagets fortsatta finansiering är beroende av att de föreslagna nyemissionerna genomförs samtidigt som nuvarande nivå på bankfinansiering bibehålls.

Leveransrisk Produktion sker i vissa fall på en annan geografisk marknad än där produkterna slutligen säljs. Detta innebär att stora kvantiteter fraktas i samband med färdigställande och därigenom utsätts för transportrisk. 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 transportrisk i samband med leveranser.

Kredit- och motpartsrisk Koncernens kredit- och motpartsrisker består av exponeringar gentemot kommersiella motparter. Med kredit- och motpartsrisk avses risken för förlust om motparten inte fullgör sina förpliktelser. WeSCs kommersiella kreditrisk består främst av kundfordringar vilka är fördelade över ett antal motparter.

Den maximala kreditrisken motsvaras av de finansiella tillgångarnas redovisade värde. För att eliminera eller minska osäkra fordringar arbetar WeSC aktivt med olika säkerhetsåtgärder såsom förskottsbetalning och så kallade Letters of Credit.

Valutarisk 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 dotterbolag i USA, England och Norge finns dessutom en omräkningsrisk i dessa dotterbolags resultat, tillgångar och skulder hänförlig till respektive bolags lokala valuta.

Känslighetsanalys – Valutaförändringar

Under 2015 har WeSC påverkats negativt av att dollarkursen varit starkare mot den svenska kronan än under 2014. Under 2015 har dollarkursen i genomsnitt varit cirka 23,4 procent högre än under 2014.

Under 2015 har WeSC påverkats positivt av att eurokursen varit starkare mot den svenska kronan

än under 2014. Under 2015 har eurokursen i genomsnitt varit cirka 3,3 procent högre än under 2014.

Den högre eurokursen mot den svenska kronan har ökat omsättningen, varmed den totala effekten på bruttovinsten blivit något positiv (inköpen sker i lika stor del i dollar och euro medan merparten av försäljningen sker i euro).

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

BERÄKNAD VALUTAPÅVERKAN	PROCENT	UPPSKATTAD EFFEKT PÅ RÖRELSE- RESULTATET	
		UPPSKATTAD OMSÄTTNING	UPPSKATTAD EFFEKT PÅ RÖRELSE- RESULTATET
STARKARE USD VS SEK	10%	0,0%	0 MSEK
SVAGARE USD VS SEK	-10%	0,0%	0 MSEK
STARKARE EUR VS SEK	10%	4,0%	1 MSEK
SVAGARE EUR VS SEK	-10%	-4,0%	-1 MSEK

Ränterisk Med ränterisk avses WeSCs kostnader för räntebärande skulder samt minskade intäkter från räntebärande placeringar. Bolagets finansieringskällor utgörs av eget kapital och belåning av kundfordringar samt utnyttjade bankkrediter. Förändringar i räntenivån kan ha en direkt påverkan på WeSCs räntenetto. Vid periodens utgång uppgick räntebärande skulder till 80,2 MSEK (54,9). Koncernens likvida medel uppgick vid periodens utgång till 4,9 MSEK (2,9).

NOT 3 RÖRELSESEGMENT

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 styrelsen. Försäljningen inom koncernen mellan segment baseras på ett marknads-mässigt internpris, vilket bygger på principen om "armårlängds avstånd". Samma redovisningsprinciper gäller för rörelsesegment som koncernen i övrigt. Det finns två kunder vars försäljning uppgår till 10 procent eller mer av koncernens totala försäljning.

Rörelsesegment, MSEK

KONCERNENS RESULTATRÄKNING	2015				2014			
	JAN—DEC				JAN—DEC			
	WeSC – EGNA MARKNADER	WeSC DISTRIBUTION	KONCERN- GEMENSAMT	TOTALT	WeSC – EGNA MARKNADER	WeSC DISTRIBUTION	KONCERN- GEMENSAMT	TOTALT
NETTOOMSÄTTNING	77,0	54,9		131,9	91,1	69,7		161,6
AVSKRIVNING			-5,0	-5,0			-5,7	-5,7
RÖRELSERESULTAT	-19,6	-13,8	-4,0	-37,4	-25,9	-10,2	-6,0	-42,1
	2015–12–31				2014–12–31			
KONCERNENS TILLGÅNGAR	WeSC – EGNA MARKNADER	WeSC DISTRIBUTION	KONCERN- GEMENSAMT	TOTALT	WeSC – EGNA MARKNADER	WeSC DISTRIBUTION	KONCERN- GEMENSAMT	TOTALT
KUNDFORDRINGAR	13,8	27,5		41,3	8,0	27,4		35,4
IMMATERIELLA TILLGÅNGAR	27,0		0,5	27,5	16,9		0,8	17,7
ÖVRIGA TILLGÅNGAR			48,5	48,8			48,5	48,5
				117,6				101,6

Koncernens omsättning per geografiskt område

	2015–01–01—2015–12–31		2014–01–01—2014–12–31	
SVERIGE	37,6	28,5%	39,5	24,4%
UK	10,1	7,7%	18,8	11,6%
ÖVRIGA EUROPA	41,9	31,8%	59,5	36,8%
USA	28,4	21,5%	22,3	13,8%
ÖVRIGA VÄRLDEN	13,9	10,5%	21,5	13,3%
	131,9	100,0%	161,6	100,0%

NOT 4 ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER/KOSTNADER

VALUTARESLTAT*	KONCERNEN	
	2015–12–31	2014–12–31
	-1 892	2 891
	-1 892	2 891

* Avser kursdifferenser på poster av rörelsekaraktär (kundfordringar och leverantörsskulder).

NOT 5 LEASINGAVGIFTER AVSEENDE OPERATIONELL LEASING

	INVENTARIER		KONTORSFASTIGHETER OCH BUTIKER	
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
BOKFÖRDA LEASINGKOSTNADER	627	615	12 680	10 106
FRAMTIDA BETALNINGSÅTAGANDEN				
FÖRFALLER TILL BETALNING INOM 1 ÅR	320	397	13 703	7 031
FÖRFALLER TILL BETALNING INOM MER ÄN 1 MEN MINDRE ÄN 5 ÅR	363	668	14 542	7 978
FÖRFALLER TILL BETALNING SENARE ÄN 5 ÅR	–	–	–	–
	682	1 065	28 245	15 008

NOT 6 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 föräns 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	
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
ERNST & YOUNG AB				
REVISION	480	398	200	151
REVISIONSVERKSAMHET UTÖVER REVISIONSUPPDRAGET	187	175	140	139
SKATTERÅDGIVNING	–	–	–	–
	667	573	340	290

Härutöver har The Shirt Factory AB haft kostnader för revision uppgående till 102 tkr till Grant Thornton Sweden AB.

NOT 7 ANSTÄLLDA OCH PERSONALKOSTNADER

Medelantalet anställda

	2015-12-31		2014-12-31	
	ANTAL ANSTÄLLDA	VARAV MÄN	ANTAL ANSTÄLLDA	VARAV MÄN
MODERBOLAGET				
SVERIGE	1	100%	–	0%
TOTALT MODERBOLAGET	1	100%	–	0%
DOTTERFÖRETAG				
SVERIGE	33	53%	44	57%
USA	8	75%	10	77%
ENGLAND	5	70%	8	71%
NORGE	0	100%	0	0%
TOTALT DOTTERFÖRETAG	47	60%	62	62%
KONCERNEN TOTALT	48	60%	63	63%

Löner och andra ersättningar

	2015-12-31		2014-12-31	
	LÖNER OCH ANDRA ERSÄTTNINGAR	SOCIALA KOSTNADER (VARAV PENSIONS- KOSTNADER)	LÖNER OCH ANDRA ERSÄTTNINGAR	SOCIALA KOSTNADER (VARAV PENSIONS- KOSTNADER)
MODERBOLAGET	2 229	452	2 246	437
		()		()
DOTTERFÖRETAG	22 077	5 753	28 574	7 453
		(423)	–	(548)
KONCERNEN TOTALT	24 305	6 206	30 820	7 890
KOSTNAD FÖR AGENTERSÄTTNINGAR, BASERAT PÅ PROVISION PÅ BEFINTLIG FÖRSÄLJNING.	323		2 043	–

Av koncernens pensionskostnader avser 68 KSEK (57 KSEK) gruppen styrelse och ledning.

NOT 7 FORTS.

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

	2015-12-31		2014-12-31	
	STYRELSE, VD OCH ANDRA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE (VARAV TANTIEM O.D.)	ÖVRIGA ANSTÄLLDA	STYRELSE, VD OCH ANDRA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE (VARAV TANTIEM O.D.)	ÖVRIGA ANSTÄLLDA
MODERBOLAGET				
SVERIGE	2 229	(-)	2 246	(-)
TOTALT MODERBOLAGET	2 229		2 246	
DOTTERFÖRETAG I SVERIGE	2 765	10 839	3 090	16 702
DOTTERFÖRETAG UTMOLANDS				
ENGLAND	894	1 713	1 013	1 845
USA		5 867		5 408
NORGE			()	516
TOTALT DOTTERFÖRETAG	3 658	18 418	4 103	24 471
KONCERNEN TOTALT	5 887	18 418	6 349	24 471

Könsfördelning bland ledande befattningshavare

	KONCERNEN	
	2015-12-31	2014-12-31
ANDEL KVINNOR I STYRELSEN	17%	20%
ANDEL MÄN I STYRELSEN	83%	80%
ANDEL KVINNOR BLAND ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	20%	20%
ANDEL MÄN BLAND ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	80%	80%

Uppgifterna avser förhållandet på balansdagen.

NOT 7 FORTS.

Ersättning styrelse och ledande befattningshavare 2015-12-31

	LÖN	ÖVRIGA ERSÄTTNINGAR	PENSION	SUMMA
VD JOHAN HEIJBEL	1 440		-	1 440
ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE 4 PERSONER	2 765		68	2 832
	4 205		68	4 272

	STYRELSEARVODE	ÖVRIGA ERSÄTTNINGAR	SUMMA
THEODOR DALENSON		150	150
ANDERS HEDÉN		100	475*
JOHAN HESSIUS		100	100
LENA PATRIKSSON KELLER		100	100
ANDERS LÖNNQVIST		100	100
CARL LEWENHAUPT		50	50
		600	975

* Avser ersättning för konsultuppdrag enligt separat upprättat avtal.

2014-12-31

	LÖN	ÖVRIGA ERSÄTTNINGAR	PENSION	SUMMA
VD JOHAN HEIJBEL	1 440		-	1 440
ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE, 4 PERSONER	3 090		57	3 147
	4 530		57	4 587

	STYRELSEARVODE	ÖVRIGA ERSÄTTNINGAR	SUMMA
THEODOR DALENSON		250	250
ANDERS HEDÉN		100	100
JOHAN HESSIUS		100	100
LENA PATRIKSSON KELLER		100	100
ANDERS LÖNNQVIST		100	100
		650	650

Verkställande direktören, Johan Heijbel, har en ömsesidig uppsägningstid om 12 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 8 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Koncernen Ordförande Theodor Dalenson samt aktieägarna Servisen Investment Management och Evermore Global Advisors har som garanter för emissionen 2014 erhållit garantiersättning uppgående 2 769 789 SEK.

Under slutet av 2014 erhöill WeSC ett lån från Nove Capital Master Fund om 3,7 MSEK. Under 2015 har detta lån utökats med ytterligare 14,0 MSEK inklusive upplupen ränta. Lånet löper med en ränta om 5 %.

We International AB avyttrade 8 st grafiska blad under våren 2015, dessa köptes av Theodor Dalenson till marknadspris. Köpeskillingen för konstverken uppgick till SEK 627 875 vilket motsvarar bolagets anskaffningsvärde och bedöms motsvara gällande marknadspris.

Under slutet av 2015 förvärvade WeSC samtliga aktier i bolaget The Shirt factory AB genom en apportemission. Apportvärdet fastställdes till 20 mkr. En av aktieägarna i The Shirt Factory var styrelseledamoten Anders Lönnqvist. Anders Lönnqvist deltog inte i några beslut rörande förvärvet.

	MODERBOLAGET	
	2015-12-31	2014-12-31
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 9 RÄNTEINTÄKTER OCH LIKNANDE RESULTATPOSTER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
ÖVRIGA RÄNTEINTÄKTER HÄNFÖRLIGT TILL KATEGORIN LÅNE- OCH KUNDFORDRINGAR	190	175	4	
	190	175	4	

NOT 10 RÄNTEKOSTNADER OCH LIKNANDE RESULTATPOSTER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
ÖVRIGA RÄNTEKOSTNADER HÄNFÖRLIGT TILL KATEGORIN ANDRA FINANSIELLA SKULDER	7 074	7 484	855	2 345
	7 074	7 484	855	2 345

NOT 11 SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
AKTUELL SKATT	-	-	-	-
UPPSKJUTEN SKATT	-	-	-	0
	0	0	0	0
RESULTAT FÖRE SKATT	-44 310	-49 367	-30 422	-36 364
SKATT ENLIGT GÄLLANDE SKATTESATS FÖR MODERBOLAGET	9 748	10 861	6 693	7 968
EFFEKT UTLÄNDSKA SKATTESATSER	2 005	1 139	-	-
EFFEKT AV ÄNDRAD SKATTESATS				
EFFEKT AV UNDERSKOTT FÖR VILKA UPPSKJUTEN SKATT EJ REDOVISAS	-11 694	-11 962	-6 671	-7 968
OMVÄRDERING UPPSKJUTEN SKATT AVSEENDE AKTIVERADE UNDERSKOTTSAVDRAG	-	-	-	-
EJ AVDRAGSGILLA POSTER	-59	-38	-22	-
SUMMA	0	0	0	0

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
UPPSKJUTNA SKATTEFORDRINGAR				
UNDERSKOTTSAVDRAG	7 779	7 337	-	-
UPPSKJUTEN SKATT HÄNFÖRLIG TILL VALUTAREDOVISNING			-	-
UPPSKJUTNA SKATTESKULDER				
UPPSKJUTEN SKATT HÄNFÖRLIG TILL VALUTAREDOVISNING			-	-

Uppskjuten skattefordran hänförligt till aktiverade underskottsavdrag om 7,8 MSEK avser skattemässiga underskott i USA. Efter övertagandet av den amerikanska verksamheten i egen regi förväntas de skattemässiga underskotten börja att nyttjas redan under 2016 och vara helt utnyttjade inom en 4 års period. Någon tidsmässig begränsning för dessa underskott finns ej.

Utöver de aktiverade underskotten i USA uppgår totala skattemässiga underskott i Sverige för vilka ingen uppskjuten skattefordran redovisas till 229,8 MSEK. Inga tidsmässiga begränsningar finns för dessa underskott.

NOT 12 GOODWILL

	KONCERNEN	
	2015-12-31	2014-12-31
INGÅENDE ANSKAFFNINGSVÄRDEN	15 445	7 694
ÅRETS ANSKAFFNINGAR	11 006	7 750
ÅRETS OMKLASSIFICERING	-6 616	
UTGÅENDE ACKUMULERADE ANSKAFFNINGSVÄRDEN	19 835	15 445
INGÅENDE OMRÄKNINGSDIFFERENSER	638	-32
ÅRETS OMRÄKNINGSDIFFERENS	-515	670
UTGÅENDE ACKUMULERADE OMRÄKNINGSDIFFERENSER	123	638
UTGÅENDE REDOVISAT VÄRDE	19 958	16 083

Av redovisad goodwill är 8,9 MSEK hänförligt till det brittiska dotterbolaget WeSC UK Ltd och 11 MSEK är hänförligt till det svenska dotterbolaget The Shirt Factory AB som förvärvades under året, se vidare not 16. Under 2015 har redovisad goodwill i den tidigare preliminära förvärvsanalysen avseende förvärvet av Buddy Distribution AS omklassificerats till en distributörsrättighet, se not 13.

Goodwill har prövats för nedskrivning och i samband med detta har tillgångarna grupperats på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter). WeSC har bedömt att WeSC UK Ltd och The Shirt Factory AB utgör två separata kassagenererande enheter.

De kassagenererande enheternas återvinningsvärde baseras på nyttjandevärde. Dessa beräkningar utgår från uppskattade kassaflöden baserat på femåriga finansiella budgetar som godkänts av WeSCs styrelse. Budgetarna har baserats på tidigare resultat, erfarenheter och förväntningar om marknadsutveckling. Viktiga parametrar vid genomförda beräkningar är bedömd utveckling för försäljning och bruttomarginal. Kassaflödet bortom den budgeterade tidsramen extrapoleras med hjälp av en bedömd tillväxt om tre procent. Diskonteringsräntan har fastställts till 13 procent efter skatt. Inga rimliga förändringar i väsentliga antaganden har påvisat något nedskrivningsbehov.

NOT 13 ÖVRIGA IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
INGÅENDE ANSKAFFNINGSVÄRDEN	10 795	10 430	6 980	6 716
ÅRETS ANSKAFFNINGAR	215	364	50	265
ÅRETS OMKLASSIFICERING	6 616			
UTGÅENDE ACKUMULERADE ANSKAFFNINGSVÄRDEN	17 625	10 795	7 030	6 980
INGÅENDE AVSKRIVNINGAR	-9 142	-7 818	-6 181	-5 62
ÅRETS AVSKRIVNINGAR	-2 217	-1 324	-380	-561
UTGÅENDE ACKUMULERADE AVSKRIVNINGAR	-11 359	-9 142	-6 562	-6 181
UTGÅENDE REDOVISAT VÄRDE	6 266	1 653	468	799

Övriga immateriella anläggningstillgångar avser utveckling av affärssystem, webbhandelsplattform, distributörsrättighet och varumärken som innehas av moderbolaget.

NOT 14 FÖRBÄTTRINGSUTGIFTER PÅ ANNANS FASTIGHET

	KONCERNEN	
	2015-12-31	2014-12-31
INGÅENDE ANSKAFFNINGSVÄRDEN	4 038	3 772
ÅRETS ANSKAFFNINGAR		262
FÖRSÄLJNING / UTRANGERING		
OMRÄKNINGSDIFFERENS	4	4
UTGÅENDE ACKUMULERADE ANSKAFFNINGSVÄRDEN	4 043	4 038
INGÅENDE AVSKRIVNINGAR	-3 371	-3 020
FÖRSÄLJNING / UTRANGERING		
OMRÄKNINGSDIFFERENS	45	85
ÅRETS AVSKRIVNINGAR	-631	-436
UTGÅENDE ACKUMULERADE AVSKRIVNINGAR	-3 957	-3 371
UTGÅENDE REDOVISAT VÄRDE	86	667

NOT 15 INVENTARIER

Kontorsinventarier, inklusive datorutrustning

	KONCERNEN	
	2015-12-31	2014-12-31
INGÅENDE ANSKAFFNINGSVÄRDEN	36 381	34 971
ÅRETS ANSKAFFNINGAR	138	651
ANSKAFFAT VIA FÖRVÄRV	763	
FÖRSÄLJNINGAR / UTRANGERINGAR	-628	
OMRÄKNINGSDIFFERENS	140	759
UTGÅENDE ACKUMULERADE ANSKAFFNINGSVÄRDEN	36 794	36 381
INGÅENDE AVSKRIVNINGAR	-29 474	-26 477
FÖRSÄLJNINGAR / UTRANGERINGAR		
OMRÄKNINGSDIFFERENS	-407	-277
ÅRETS AVSKRIVNINGAR	-2 024	-2 720
UTGÅENDE ACKUMULERADE AVSKRIVNINGAR	31 905	-29 474
UTGÅENDE REDOVISAT VÄRDE	4 889	6 907

Av totala anskaffningsvärden avser 482 KSEK (1 110 KSEK) ej avskrivningsbara inventarier.

NOT 15 FORTS.

Butiksinventarier

	KONCERNEN	
	2015-12-31	2014-12-31
INGÅENDE ANSKAFFNINGSVÄRDEN	6 256	6 256
ÅRETS ANSKAFFNINGAR		
FÖRSÄLJNINGAR / UTRANGERINGS		
OMRÄKNINGSDIFFERENS		
UTGÅENDE ACKUMULERADE ANSKAFFNINGSVÄRDEN	6 256	6 256
INGÅENDE AVSKRIVNINGAR	-6 135	-4 884
OMRÄKNINGSDIFFERENS		-
ÅRETS AVSKRIVNINGAR	-121	-1 251
UTGÅENDE ACKUMULERADE AVSKRIVNINGAR	-6 256	-6 135
UTGÅENDE REDOVISAT VÄRDE	0	121

NOT 16 RÖRELSEFÖRVÄRV

Förvärv av The Shirt Factory AB

Den 22 december 2015 förvärvades 100% av aktierna i The Shirt Factory AB. I den preliminära förvärvsanalysen som slutligen kommer att fastställas under 2016 finns immateriella tillgångar i form av goodwill uppgående till 11 MSEK.

	MSEK
KÖPEKILLINGEN HAR FÖRDELATS ENLIGT FÖLJANDE:	
FÖRVÄRVSPRIS I APPORTVÄRDE (12 729 600 AKTIER A 1,56 KR PER AKTIE)	19,8
SAMMANLAGD KÖPEKILLING	19,8

	MSEK
FÖRVÄRVADE TILLGÅNGAR	
VERKLIGT VÄRDE AV ÖVERTAGNA NETTOTILLGÅNGAR	8,8
GOODWILL	11,0
	19,8

FÖRVÄRVADE TILLGÅNGAR OCH SKULDER (MSEK)	BOKFÖRT VÄRDE	JUSTERING	VERKLIGT VÄRDE
GOODWILL	0,0	11,0	11,0
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	0,8		0,8
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	15,5		15,5
KASSA OCH BANK	1,6		1,6
LÅNGFRISTIGA SKULDER	-3,4		-3,4
KORTFRISTIGA SKULDER	-5,7		-5,7
	8,8	11,0	19,8

Effekt på resultatet

Förvärvets effekt på koncernens resultat för 2015 är oväsentlig. Hade förvärvet skett från och med 1 januari 2015 hade koncernens försäljning varit 37 mkr högre och rörelseresultat 0,2 mkr högre/lägre för räkenskapsåret 2015.

Effekt på kassaflöde

Erlagd kontant köpeskilling uppgår till 0 MSEK och förvärvad kassa till 1,6 MSEK, effekten på kassaflödet från förvärvet av The Shirt Factory AB är 1,6 MSEK.

NOT 17 INVESTERINGAR I KONCERNFÖRETAG

Aktier i dotterbolag

	IB VÄRDE	ÅRETS FÖRÄNDRING	UB VÄRDE
WE INTERNATIONAL AB	14 050	-	14 050
THE SHIRT FACTORY AB		19 816	19 816
— WeSC UK LTD	-	-	0
— BUDDY DISTRIBUTION AS	-	-	0
WE SUPERLATIVE CONSPIRACY INC	9 535		9 535
— WeSC AMERICA INC	-	-	0
BOKFÖRT VÄRDE	23 585	19 816	43 401

Fordringar hos koncernföretag

	IB VÄRDE	ÅRETS FÖRÄNDRING	UB VÄRDE
UTVIDGAD INVESTERING I WE SUPERLATIVE CONSPIRACY INC	13 297	5 000	18 297
BOKFÖRT VÄRDE	13 297	5 000	18 297

NAMN	ORG NR	SÅTE	KAPITALANDEL	RÖSTRÄTTSANDEL	ANTAL ANDELAR
WE INTERNATIONAL AB	556581-6484	STOCKHOLM	100%	100%	16 000
— BUDDY DISTRIBUTION	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, USA	100%	100%	100 000
— WeSC AMERICA INC	N/A	DELAWARE, USA	100%	100%	1 000
THE SHIRT FACTORY AB	556293-5477	STOCKHOLM	100%	100%	7 800

NOT 18 FÖRUTBETALDA KOSTNADER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
FÖRUTBETALDA HYRESKOSTNADER	2 765	1 909		
FÖRUTBETALDA LEASINGAVGIFTER KORTFRISTIG DEL				
FÖRUTBETALD FÖRSÄKRING	184	173		
ÖVRIGA FÖRUTBETALDA KOSTNADER		2 198	778	778
	5 147	2 364	778	

NOT 19 EGET KAPITAL

Förändring i aktiekapital och antal aktier

	FÖRÄNDRING ANTAL AKTIER	TOTAL ANTAL AKTIER	FÖRÄNDRING AV AKTIEKAPITAL	TOTALT AKTIEKAPITAL
IB 2013-01-01		23 081 575		2 086 187
NYEMISSION, 2014-08-12	18 465 260	41 546 835	1 668 950	3 755 137
UB 2014-12-31		41 546 835		3 755 137
IB 2015-01-01		41 546 835		3 755 137
KONVERTERING AV KONVERTIBLER, 2015-09-21	4 889 779	46 436 614	441 953	4 197 090
APPORTEMISSION, 2015-12-22	12 729 600	59 166 214	1 150 542	5 347 632
UB 2015-12-31		59 166 214		5 347 632

Genomsnittligt antal aktier under perioden

	2015-12-31	2014-12-31
ANTAL AKTIER VID PERIODENS INGÅNG	41 546 835	23 081 575
NYEMISSION, AUGUSTI 2014		7 148 810
NY OCH APPORTEMISSION, SEPTEMBER OCH DECEMBER 2015	1 626 009	
GENOMSNISSLIGT ANTAL AKTIER UNDER PERIODEN	43 172 844	30 230 385

Förvaltning av kapital

WeSC AB:s förvaltningskapital utgörs av eget kapital. Förändring i förvaltad eget kapital framgår av "Koncernens rapport över förändring i eget kapital". Styrelsens långsiktiga målsättningar är att nå försäljningstillväxt om 15-20 procent i lokala valutor och en rörelsemarginal om minst 10 procent.

Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning

Ingen utspädning föreligger, vilket innebär att resultatmåttan före och efter utspädning är desamma.

Ny- och apportemission

Under sommaren 2015 genomfördes en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare vilket genom konvertering av konvertibel tillfört bolaget 13,4 MSEK. Nyemissionen fulltecknades och ökar antalet aktier med 4 889 779 till 46 436 614 aktier och aktiekapitalet ökar med 441 952,90 SEK till 4 197 089,77 SEK. I december 2015 genomfördes en apportemission vid WeSC förvärv av The Shirt Factory AB som ökade antal aktier med 12 729 600 till 59 166 214 och aktiekapitalet med 1 150 541,99 SEK till 5 347 631,76 SEK.

NOT 20 KUNDFORDRINGAR

	KONCERNEN	
	2015-12-31	2014-12-31
KUNDFORDRINGAR	57 467	49 799
— AVGÅR RESERVERING FÖR OSÄKRA KUNDFORDRINGAR	-16 162	-14 372
KUNDFORDRINGAR, NETTO	41 305	35 427

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 2015 var kundfordringar uppgående till 25 274 KSEK (23 904 KSEK) förfallna utan att något nedskrivningsbehov bedöms föreligga. Per bokslutsdagen hade koncernen 10 kunder (8) som var och en var skyldiga koncernen mer än 1 MSEK och tillsammans utgjorde cirka 71 procent av samtliga fordringar. Det fanns 2 kunder (2) som var skyldiga mer än 5 MSEK och tillsammans utgjorde cirka 47 procent av samtliga fordringar. Utestående fordringar avser i huvudsak kunder för vilka WeSC har en lång affärsrelation med och historiskt låga kreditförluster. Avbetalningsplaner är upprättade för samtliga större utestående förfallna fordringar.

Åldersanalysen av dessa kundfordringar framgår nedan:

Åldersanalys förfallna icke reserverade kundfordringar

	KONCERNEN	
	2015-12-31	2014-12-31
MINDRE ÄN 30 DAGAR	6 210	6 180
31-60 DAGAR	1 788	1 806
61-90 DAGAR	2 428	1 787
MER ÄN 91 DAGAR	14 848	14 131
SUMMA	25 274	23 904

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:

	KONCERNEN	
	2015-12-31	2014-12-31
FÖRÄNDRING AV RESERVERING FÖR OSÄKRA KUNDFORDRINGAR		
VID ÅRETS BÖRJAN	14 372	13 934
RESERVERING FÖR OSÄKRA KUNDFORDRINGAR	3 283	1 578
KONSTATERADE KUNDFÖRLUSTER	-971	-1 140
ÅTERFÖRDA EJ UTNYTTJADE BELOPP	-522	
RESERVERING FÖR OSÄKRA KUNDFORDRINGAR VID ÅRETS SLUT	16 162	14 372

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

Upplåning

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
SKULDER TILL KREDITINSTITUT				
AVSEENDE BELÄNADE KUNDFORDRINGAR	28 011	9 730		
KORTFRISTIG DEL AV LÅNGFRISTIGT LÅN	375			
	28 386	9 730	-	

NOT 21 UPPLÅNING, STÄLLDA SÄKERHETER OCH ANSVARSFÖRBINDELSER

Kundfordringar belånas och säkerheten för belåningen anges bland "Ställda säkerheter". Total kundbelåningskredit uppgår till 30,7 MSEK varav 28,0 MSEK var utnyttjat per balansdagen. Kundbelåningskrediten är volymberoende och utnyttjande förutsätter att belåningsbara kundfordringar finns. Total checkräkningskredit uppgår till 34,1 MSEK varav 29,6 MSEK var utnyttjat per balansdagen. För avtalade krediter finns särskilda villkor angivna i kreditavtalet vilka anger begränsningar för koncernens soliditet och skuldsättningsgrad. Factoring- och checkräkningskrediterna omsätts på 3–9 månader. En förutsättning för omsättning av krediterna är att de särskilda villkoren efterlevs.

I det per årsskiftet gällande avtalet skulle de särskilda villkoren avläsas per den 31 januari 2016. Vid avstämning per den 31 december 2015 skulle ej samtliga villkor varit uppnådda vilket medfört att bolaget har begärt och fått beviljat så kallad waiver från kreditgivaren, vilket innebär tillfällig acceptans för bristen.

Räntesatser för krediter per bokslutsdatum är för checkkredit i SEK 5,850 procent, checkkredit i EUR 6,540 procent factoringkredit i EUR 3,520 procent och factoringkredit i SEK 6,100 procent. En förändring av upplåningsräntan med +/- 1 procent skulle påverka koncernens finansnetto med 1,0 MSEK.

Tabellen nedan visar löptidsprofil över de redovisade beloppen avseende koncernens räntebärande skulder.

FINANSIELLA SKULDER	REDOVISAT BELOPP	RÄNTA %	<1 ÅR	1—2 ÅR	>2 ÅR	TOTALT
31 DECEMBER 2015						
KONVERTIBEL LÅNESKULDER						0
SKULDER TILL KREDITINSTITUT						
— FAKTURABELÅNING	28 011	3,52–6,1	28 011			28 011
— ÖVRIGA SKULDER TILL KREDITINSTITUT	4 485	2,0–2,3	375	750	3 360	4 485
— CHECKRÄKNINGSKREDIT	29 553	5,85–6,54	29 553			29 553
LEVERANTÖRSSKULDER	7 298		37 298			37 298
LÅN FRÅN NÄRSTÄENDE*	17 734	5%				17 734
ÖVRIGA KORTFRISTIGA SKULDER	8 604		8 604			8 604
31 DECEMBER 2014						
KONVERTIBEL LÅNESKULDER	13 398	5,0			13 398	13 398
SKULDER TILL KREDITINSTITUT						
— FAKTURABELÅNING	9 730	3,52–6,1	9 730			9 730
— ÖVRIGA SKULDER TILL KREDITINSTITUT	1 784	2,0–2,3			1 784	1 784
— CHECKRÄKNINGSKREDIT	30 037	4,35–5,04	30 037			30 037
LEVERANTÖRSSKULDER	32 074		32 074			32 074
ÖVRIGA KORTFRISTIGA SKULDER	6 219		6 219			6 219

* Lånet löper tills vidare.

NOT 21 FORTS.

Ställda säkerheter

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2015–12–31	2014–12–31	2015–12–31	2014–12–31
SÄKERHETER STÄLLDA FÖR EGNA SKULDER TILL KREDITINSTITUT:				
FÖRETAGSINTECKNINGAR ¹	40 000	40 000	–	–
PANTSATTA KUNDFORDRINGAR	36 483	28 563	–	–
VARUMÄRKEN ²	468	799	468	799
	76 951	69 362	468	799

¹ Företagsinteckningar avser checkkredit

² Samtliga varumärkesrättigheter pantförskrivna genom generell pantförskrivningsavtal.

Moderbolaget har ingått en generell borgen till förmån för skulder ingångna av dotterbolaget We International AB.

NOT 22 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2015–12–31	2014–12–31	2015–12–31	2014–12–31
UPPLUPNA PERSONALKOSTNADER	3 013	2 443	38	38
ÖVRIGA UPPLUPNA KOSTNADER	3 232	4 436	2 060	1 982
	6 245	6 879	2 098	2 020

NOT 23 UPPGIFTER OM BOLAGET

WeSC AB är ett svenskregistrerat aktiebolag med säte i Stockholm. Adressen är Box 27289, 102 53 Stockholm. Bolagets organisationsnummer är 556578-2496. Koncernredovisningen per 2015–12–31 består av moderbolaget och dess dotterföretag, tillsammans benämnda Koncernen.

BAG – LIAM, TOP – JOHANNA IT'S A CONSPIRACY, PANTS – JESSI



Stockholm den 2016

Theodor Dalenson
Ordförande

Johan Hessius
Ledamot

Lena Patriksson Keller
Ledamot

Carl Lewenhaupt
Ledamot

Anders Hedén
Ledamot

Anders Lönnqvist
Ledamot

Johan Heijbel
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 2016
och avviker från standardutformningen

Ernst & Young
Erik Sandström
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

TILL ÅRSSTÄMMAN I WeSC AB,
ORG.NR 556578-2496

RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för WeSC AB för räkenskapsåret 2015. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 28–71.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen, och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

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

Uttalanden

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 2015 och av dess finansiella resultat och kassaflöden 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 2015 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

Upplysning av särskild betydelse

Utan att det påverkar våra uttalanden ovan vill vi fästa uppmärksamheten på styrelsens information i förvaltningsberättelsen, av vilken det framgår att koncernens likviditet är ansträngd och att åtgärder för att hantera likviditeten har initierats. Under inledningen av maj har en nyemission om 6 MSEK genomförts och styrelsen har därutöver inför årsstämman i början av juni föreslagit en nyemission om 38 MSEK vilken till fullo garanterats genom teckningsförbindelser och garantier vilket möjliggör finansiering i det korta perspektivet mot säkerhet i åtagandena. Vidare föreslår styrelsen att ett konvertibellån om 17 MSEK emitteras vilken betalas genom kvittning av befintliga aktieägarlån. Bolaget uppfyller inte samtliga lånevillkor rörande bankkrediter under första kvartalet 2016 och moderbolagets och koncernens fortsatta drift är beroende av att dess kreditgivare inte försämrar villkoren eller begränsar bolagets nuvarande bankfinansiering samtidigt som nyemissionerna genomförs enligt styrelsens förslag. Dessa förhållanden tyder på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten.

RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för WeSC AB för år räkenskapsåret 2015.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisions sed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

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

Uttalanden

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

Stockholm den 18 maj 2016

Ernst & Young AB

Erik Sandström
Auktoriserad revisor

DEFINITIONER

Soliditet (%):

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

Avkastning på totalt kapital (%):

Resultat efter finansnetto dividerat med genomsnittlig balansomslutning.

Eget kapital per aktie (SEK)

Eget kapital per balansdagen dividerat med antal utestående aktier vid samma tidpunkt.

Kassalikviditet (%):

Omsättningstillgångar exkl. lager dividerat med kortfristiga skulder.

Eget kapital:

Redovisat eget kapital per balansdagen.

Bruttomarginal (%)

Periodens bruttovinst dividerat med periodens nettoomsättning.

Avkastning på eget kapital (%):

Periodens resultat dividerat med genomsnittligt eget kapital.

Resultat per aktie (SEK):

Resultat för angiven period dividerat med genomsnittligt antal aktier för samma period.

Rörelsemarginal (EBIT) (%)

Periodens rörelseresultat dividerat med periodens omsättning.

ÅRSSTÄMMA OCH KALENDARIUM

- DELÅRSRAPPORT FÖR DET FÖRSTA KVARTALET 2016 PUBLICERAS DEN 23 MAJ 2016
- DELÅRSRAPPORT FÖR DET TREDJE KVARTALET 2016 PUBLICERAS DEN 23 NOVEMBER 2016
- ÅRSSTÄMMA PLANERAS TILL DEN 8 JUNI 2016
- BOKSLUTSKOMMUNIKÉ OCH DELÅRSRAPPORT FÖR DET FJÄRDE KVARTALET 2016 PUBLICERAS DEN 23 FEBRUARI 2017
- DELÅRSRAPPORT FÖR DET ANDRA KVARTALET 2016 PUBLICERAS DEN 31 AUGUSTI 2016

WeSC AB (PUBL)
 HANGÖVÄGEN 27
 115 41 STOCKHOLM, SVERIGE
 TELEFON: 08-46505000
 WWW.WESC.COM

FORM: LUPO DESIGN
 FOTO: ALEX WESLEY, FABIAN BJÖRNSTJERNA.
 TRYCK: INEKO
 WeSCS ÅRSREDOVISNING ÄR TRYCKT PÅ COCOON, ETT MLJÖVÄNLIGT PAPPER AV 100 % RETURFIBER FRÅN ANTALIS.
 OMSLAG: COCOON OFFSET 300 G
 INLAGA: COCOON OFFSET 120 G

WWW.WESC.COM

A PREMIUM STREETWEAR BRAND OFFERING INNOVATIVE AND CONTEMPORARY CLOTHING AND ACCESSORIES FOR THE INTELLECTUAL SLACKER WHO IS SEEKING TO EXPRESS ORIGINALITY IN A WORLD OF UNIFORM THINKING.

wesc[®]
© WeAretheSuperlativeConspiracy