

Årsredovisning för räkenskapsåret 2017-01-01 - 2017-12-31

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

Innehåll	Sida
Förvaltningsberättelse	2-6
Koncernen	
Resultaträkning	7
Övrigt total resultat	
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	17-22
Noter	23-45

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

Förvaltningsberättelse

ÅRET I KORTHET

- NETTOOMSÄTTNINGEN UPPGICK TILL 83,3 MSEK (123,2).
- RÖRELSERESULTATET UPPGICK TILL -47,5 MSEK (-70,5) OCH RÖRELSE - MARGINALEN UPPGICK TILL -57,2 PROCENT (-57,2).
- RESULTAT EFTER SKATT UPPGICK TILL, -60,9 MSEK (-70,3), MOTSVARANDE -0,39 SEK (-0,80) PER AKTIE.
- EGET KAPITAL UPPGICK TILL -42,1 MSEK (-8,8), MOTSVARANDE -0,16 SEK (-0,08) PER AKTIE.
- PERIODENS KASSAFLÖDE UPPGICK TILL -5,9 MSEK (3,2). BOLAGETS LIKVIDA MEDEL UPPGICK TILL 2,1 MSEK (8,1) DEN 31 DECEMBER 2017. DÅR UTÖVER HAR BOLAGET ETT OUTNYTTJAT KREDITUTRYMME OM 7,5 MSEK (29,3) OCH SOLIDITETEN VAR NEGATIV (neg). FÖR MODERBOLAGET VAR SOLIDITETEN 46,1 PROCENT (42,7).

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). Under året har dotterbolaget The Shirt Factory AB avyttrats.

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 14 länder, där försäljningen sker dels genom egna butiker och distributörsdrivna konceptbutiker dels genom återförsäljare.

Bolaget har det senaste året minskat antalet distributörer och har idag kvar ett fåtal. Affärsmodellen har skiftats mot utlicensiering av varumärket och försäljning på egna marknader, där utvecklingen framför allt i USA uppvisat en positiv trend. Försäljningstappet de senaste fyra åren för WeSC är i allt väsentligt hänförligt till distributörsverksamheten som för 2017 omfattat mindre än 15 procent av omsättningen. För 3 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 slutet av 2017 samt under 2018 tecknat ett flertal licensavtal vilka förväntas stärka upp marginaler och resultat.

WeSC har som strategi att själva ansvara för distributionen på större utvalda marknader. I USA är de största enskilda kunderna Saks, Bloomingdales och Nordstroms. I Sverige återfinns Sportamore och Åhléns bland de större kunderna. I övriga Europa är Tyskland den marknad som växer mest och där återfinns Zalando som en av de större kunderna. WeSC har idag ett antal distributörsdrivna konceptbutiker runt om i världen (såsom Lyon, två butiker i Aten, Thessaloniki och Umeå) samt egna butiker i Stockholm och New York. WeSC har ingen egen produktion utan använder sig av externa leverantörer. Dessa finns idag främst i Portugal, Kina samt 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. I We International AB har funktionerna design och produktion huvudsakligen bedrivits under räkenskapsåret. Under 2018 har dessa funktioner 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, Storbritanien och USA samt till internationella samarbetspartners. Tre konceptbutiker drivs i egen regi i Sverige och USA. Total försäljning under verksamhetsåret uppgick till 83,3 MSEK (123,2), varav försäljning på egna marknaderna under året uppgick till 71,5 MSEK (99,0). Intäktsminskningen hänförs främst till avyttringen av The Shirt Factory, vars nettoomsättning ingår med 21,7 MSEK under 2017 (46,6 föregående år), men också till att försäljningen via distributörer minskat i större utsträckning än den tillväxt som skett under året inom grossistverksamheten på den amerikanska marknaden. Avyttringen av The Shirt Factory genererade en realisationsvinst om 8,1 MSEK i koncernen, vilken redovisas i övriga intäkter.

Kostnader och resultat: Koncernens bruttovinstmarginal uppgick under perioden januari - december 2017 till 32,1 procent (41,5). Den negativa avvikelserna 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 perioden januari - december 2017 uppgick till -43,4 MSEK (-70,4). Bolaget har haft kostnader för omstrukturering och drabbats av kundförluster under året vilket påverkat rörelseresultatet negativt. Rörelsemarginalen under samma period uppgick till -52,1 procent (-57,2). Resultat efter skatt för perioden januari - december 2017 uppgick till -56,9 MSEK (-70,4) och resultat per aktie uppgick till -0,36 SEK (-0,80).

Det pågående förändringsarbetet och personalminskningar har under året medfört kostnader av engångskaraktär uppgående till 3,6 MSEK och avser huvudsakligen personalminskningar. Den negativa försäljningsutvecklingen i kombination med ändrat fokus har medfört att värderade underskottsavdrag uppgående till 7,6 MSEK återförts under perioden.

Kassaflöde och likviditet: Periodens kassaflöde uppgick totalt till -5,6 MSEK (3,2). Koncernens likvida medel uppgick vid periodens utgång till 2,4 MSEK (8,1). Koncernens investeringar uppgick till 0,6 MSEK (2,0). Därutöver hade bolaget en utnyttjad kreditram, inklusive volymberoende factoring, uppgående till totalt 7,5 MSEK per balansdagen. Bolaget har till följd av rekonstruktionen i We International AB per balansdagen, inga utnyttjade krediter.

I augusti genomfördes en företrädesemission vilken tillförde bolaget 26,3 MSEK efter emissionskostnader, varav 12,8 MSEK har tillförts genom kvittning av skulder.

I november 2017 ansöktes om rekonstruktion i dotterbolaget We International AB vilken fortfarande pågår enligt plan och beräknas vara avslutad under Q3 2018, se ytterligare information i not 28 Väsentliga händelser efter balansdagens utgång.

FLERÅRSÖVERSIKT I TSEK

Koncernen	2017	2016	2015	2014	2013
Nettoomsättning	82 935	123 202	131 913	161 579	194 568
Bruttovinstmarginal	31,4%	41,5%	33,5%	32,8%	27,8%
Rörelseresultat	-47 467	-70 533	-37 426	-42 057	-76 026
Resultat efter finansiella poster	-53 441	-70 979	-44 310	-49 367	-81 676
Balansomslutning	34 260	95 779	117 647	101 622	118 749
Soliditet	Neg	Neg	Neg	Neg	3,5%

Moderbolaget	2017	2016	2015	2014	2013
Nettoomsättning	3 358	2 530	300	308	254
Resultat efter finansiella poster	-22 671	-5 958	-14 864	-8 364	-30 707
Balansomslutning	35 319	74 176	63 091	37 748	38 710
Soliditet	46,1%	42,7%	28,2%	40,9%	22,2%

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER ÅRET OCH EFTER DESS UTGÅNG

Under året har flertalet nya licensavtal tecknats under varumärket WeSC avseende bl.a Kids, underkläder och skor. Ett antal agentavtal har även tecknats avseende Norge, Danmark, Finland och UK, vilket är viktiga steg i bolagets omställning mot ny affärsmodell.

Bolaget har nått en slutlig uppgörelse med Triangle Capital i ett skiljeförfarande och kostnaden om totalt 2,9 MSEK har reserverats 2017.

Försäljning av dotterbolaget The Shirt Factory AB genomfördes per 2017-06-30. Reavinst från avyttringen uppgick till 8,1 MSEK i koncernen.

I augusti 2017 genomfördes en företrädesemission med ett tillskott om 26,3 MSEK efter emissionskostnader, varav 12,8 MSEK har tillförts genom kvittning av fordran.

I november ansöktes om rekonstruktion avseende dotterbolaget We International AB. Bolaget har nått en överenskommelse rörande dotterbolagets långfristiga, räntebärande skulder vilket kommer att stärka upp balansräkningen och den finansiella ställningen betydligt under förutsättning att rekonstruktionen av dotterföretaget We International AB avslutas som planerat. Rekonstruktionen pågår fortfarande efter att en andra förlängning beviljats och beräknas vara klar under Q3 2018.

Efter periodens utgång har en företrädesemission genomförts, där bolagets aktiekapital ökat med 23 718 134 SEK och antalet aktier ökat med 262 417 503 aktier. Samtidigt har bolaget tillförts 31,5 MSEK före emissionskostnader, varav en betydande del kommer att användas till återbetalning av lån från aktieägare. Omkring en tredjedel av emissionen kommer bolaget tillgodo i form av likvida medel.

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 kommer att få en positiv effekt på bolagets finansiella ställning och resultat förutsatt att rekonstruktionen genomförs enligt plan. Uppgörelserna har i vissa fall varit villkorade av att den nu genomförda företrädesemissionen slutfördes. Utöver de kostnadsbesparingar som gjorts under 2017 kommer ytterligare personalneddragningar att göras under 2018. En av butikerna i Stockholm har stängts och huvudkontoret kommer att byta lokaler för att minska kostnaderna än mer.

Bolaget har i mars 2018, villkorat av att företrädesemissionen genomförts, nått en uppgörelse med kreditgivaren som innebär att bolaget löser lån och befrias från vidare åtaganden. Uppgörelsen innebär att samarbetet, efter det att bolaget fullgjort sin del, upphör och att bolaget står inför att upphandla nya krediter och banktjänster. Bolaget för långtgående diskussioner avseende lösningar för volymberoende factoring samt orderfinansiering.

Koncernen är beroende av att, efter fullgörande av uppgörelsen med kreditgivare, lyckas med upphandlingen av ytterligare räntebärande rörelsekapitalfinansiering. Bolagets bedömning är att ytterligare cirka 10 MSEK behöver tillföras i rörelsekapital utöver den genomförda företrädesemissionen. Givet bolagets finansiella ställning efter genomförd rekonstruktion av dotterföretaget We International AB samt den genomförda företrädesemissionen 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. Genom att slutföra den pågående omställningen av verksamheten med fokus på försäljning via wholesale och utökad licensiering av varumärket i områden utanför bolagets kärnområden ges 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 det föreligger en väsentlig risk avseende antagandet om fortsatt drift. Likviditeten för den kommande 12-månadersperioden bedöms dock säkerställas genom ovanstående aktiviteter varför det föreligger grund för att tillämpa principen om fortsatt drift vid upprättande och fastställande av årsredovisningen per den 12 juni 2018.

MODERBOLAGET

Moderbolaget hade under perioden en försäljning om 3,4 MSEK (2,5). Rörelseresultatet uppgick till -5,9 MSEK (-5,4). Balansomslutningen uppgick till 35,3 MSEK (74,2), varav eget kapital utgjorde 16,3 MSEK (31,7). Likvida medel i moderbolaget uppgick till 0,0 MSEK (5,4). Moderbolagets investeringar under perioden uppgick till 0,0 MSEK (0,1). Moderbolaget har lämnat ett koncernbidrag till dotterbolaget We International AB om totalt 19,0 MSEK. Resultatet har även belastats med 19,9 MSEK relaterat till nedvärdering av fordran på dotterbolag. Försäljning av dotterbolaget The Shirt Factory AB genomfördes per 2017-06-30. Reavinst från avyttringen uppgick till 4,6 MSEK i moderbolaget.

WeSC AB (publ) genomförde i augusti 2017 en företrädesemission där antalet aktier i Bolaget ökade genom emissionen från 114 882 751 till 222 695 988 aktier. Bolaget tillfördes därmed cirka 26,3 MSEK efter emissionskostnader. Av tecknade aktier har 12,8 MSEK betalats via kvittning av fordran.

Den konvertibelemission som genomfördes i samband med företrädesemissionen 2016 genom en nyemission av konvertibler om 17 MSEK riktad till Nove Capital Master Fund har till större delen, 15,8 MSEK, konverterats till aktier den 30 juni 2017. Återstående konvertibler med ett nominellt värde om 1,2 MSEK löper med en årlig ränta om tre procent och har en konverteringskurs om 1,65 SEK per aktie. Lånet förfaller till betalning den 30 juni 2019 i den mån konvertering inte sker dessförinnan.

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 2017 uppgick till 44 personer (74). Minskningen är hänförlig till avyttringen av The Shirt Factory AB men också personalminskningar i kärnverksamheten. Efter räkenskapsårets utgång uppgår antalet anställda till 22 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 2018 kommer WeSC fortsätta den pågående 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 2017 till 24 208 132 SEK fördelat på 267 838 845 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 40 000 000 SEK fördelat på lägst 100 000 000 aktier och högst 400 000 000 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 2017 hade bolaget totalt 2.729 aktieägare. De tio största aktieägarnas innehav uppgick samma datum till 82,6 procent av totalt utestående och betalda aktier samt röster i bolaget. Per den 31 december 2017 var Nove Capital Master Fund Ltd och Gomobile Nu 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 2016. 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	-209 523 557
Överkursfond	230 380 404
Årets resultat	-41 670 588
	-20 813 741
behandlas så att	
i ny räkning överföres	-20 813 741
	-20 813 741

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

Koncernens resultaträkning

	Not	2017-01-01 -2017-12-31	2016-01-01 -2016-12-31
Nettoomsättning	4	82 935	123 202
Övriga rörelseintäkter	5	8 670	2 155
		91 605	125 357
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Handelsvaror	20	-56 898	-72 070
Övriga externa kostnader	6,7	-45 964	-61 847
Personalkostnader	8	-30 865	-43 385
Avskrivningar och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	15,16,17	-2 201	-17 647
Övrig rörelsekostnader	10	-3 144	-941
		-139 072	-195 890
Rörelseresultat		-47 467	-70 533
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>			
Finansiella intäkter	12	1 776	5 640
Finansiella kostnader	9,13	-7 750	-6 086
		-5 974	-446
Resultat efter finansiella poster		-53 441	-70 979
Skatt på årets resultat	14	-7 435	582
Årets resultat		-60 876	-70 397
Årets resultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.			
Resultat per aktie före/efter utspädning		-0,39	-0,80
Genomsnittligt antal aktier före/efter utspädning	23	156 346 325	88 313 063
Koncernens rapport över totalresultatet			
		2017-01-01 -2017-12-31	2016-01-01 -2016-12-31
Årets resultat		-60 876	-70 397
Övrigt totalresultat			
<i>Poster som kommer omklassificeras till resultatet</i>			
Omräkningsdifferenser		5 633	-4 998
Kursdifferens utvidgad investering		-5 548	3 136
Uppskjuten skatt kursdifferens utvidgad investering		1 221	-690
Årets totalresultat		-59 570	-72 949
Årets totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.			

Koncernens balansräkning

	Not	2017-12-31	2016-12-31
TILLGÅNGAR			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	15	-	3 006
Övriga immateriella anläggningstillgångar	16	231	9 294
		231	12 300
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier	17	1 666	4 477
		1 666	4 477
<i>Övriga anläggningstillgångar</i>			
Uppskjuten skattefordran	14	-	8 256
Andra långfristiga fordringar		1 295	1 720
		1 295	9 976
Summa anläggningstillgångar		3 192	26 753
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager m.m.			
Färdiga varor och handelsvaror	20	7 755	29 738
Förskott till leverantörer		2 830	3 532
		10 585	33 271
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	24	15 339	20 488
Skattefordringar		184	322
Övriga fordringar		2 123	2 104
Förutbetalda kostnader	21	706	4 745
		18 352	27 659
Likvida medel	22	2 131	8 097
Summa omsättningstillgångar		31 068	69 026
SUMMA TILLGÅNGAR		34 260	95 779

EGET KAPITAL OCH SKULDER

	Not	2017-12-31	2016-12-31
<i>Eget kapital</i>	23		
Aktiekapital		24 208	10 383
Övrigt tillskjutet kapital		227 251	214 816
Reserver		-9 829	-11 134
Balanserat resultat inklusive årets resultat		-283 712	-222 837
		-42 082	-8 772
<i>Långfristiga skulder</i>	25		
Skulder till kreditinstitut		-	923
Konvertibellån		1 200	1 181
Uppskjuten skatteskuld	14	-	1 971
Övriga skulder		1 767	-
		2 967	4 075
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Checkräkningskredit	25	35 564	29 507
Skulder till kreditinstitut	25	5 172	7 003
Leverantörsskulder		14 805	32 131
Lån från närstående	9	6 813	19 700
Avsättningar	26	2 922	-
Övriga skulder		130	3 506
Upplupna kostnader	27	7 969	8 629
		73 375	100 476
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		34 260	95 779

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	balanserad vinst inkl årets resultat	Summa
Ingående balans per 1 januari 2016	5 347	140 023	-8 582	-152 440	-15 651
Årets resultat				-70 397	-70 397
Årets övrigt totalresultat			-2 552	-	-2 552
<i>Transaktioner med ägare:</i>					
Nyemission	5 036	61 714			66 750
Emissionskostnader före skatt		-2 740			-2 740
Värde konverteringsrätt		69			69
Efterställt lån med garanterad konvertering		15 750			15 750
Utgående balans per 31 december 2016	10 383	214 816	-11 134	-222 837	-8 772
Ingående balans per 1 januari 2017	10 383	214 816	-11 134	-222 837	-8 772
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	-9 828	-283 713	-42 082

Koncernens rapport över kassaflöden

	Not	2017-01-01 -2017-12-31	2016-01-01 -2016-12-31
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		-53 441	-70 979
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	22	-892	23 270
Betald skatt		-17	-53
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
före förändringar av rörelsekapital		-54 350	-47 762
Förändringar i rörelsekapital			
Förändring av varulager		11 382	-16 636
Förändringar av rörelsefordringar		2 303	16 777
Förändring av rörelseskulder		-12 127	-6 679
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-52 792	-54 300
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Avyttring av dotterbolag	22	-1 114	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	17	-125	-867
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	17	2 449	-
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	16	-	-351
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar		-437	-75
Kassaflöde från investeringsverksamheten		773	-1 293
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Nettoförändring av kortfristiga rörelsekrediter	25	6 057	-46
Nyemission		14 166	51 244
Emissionskostnader		-675	-2 740
Upptagna lån	22	28 332	20 974
Amortering av skuld	22	-1 713	-10 680
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		46 167	58 752
ÅRETS KASSAFLÖDE		-5 852	3 159
Likvida medel vid årets början		8 097	4 943
Kursdifferens i likvida medel		-114	-5
Likvida medel vid årets slut		2 131	8 097
Under året uppgår erlagda räntor till		-5 279	-4 961
Under året uppgår erhållna räntor till		1	190

Moderbolagets resultaträkning

	Not	2017-01-01 -2017-12-31	2016-01-01 -2016-12-31
Nettoomsättning	9	3 358	2 530
		3 358	2 530
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Övriga externa kostnader	7	-5 770	-5 969
Personalkostnader	8	-470	-1 722
Avskrivningar	16	-138	-241
Övrig rörelsekostnader	10	-2 922	-
		-9 300	-7 932
Rörelseresultat		-5 942	-5 403
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>			
Resultat från andelar i koncernföretag	11	-15 343	-
Räntetäkter och liknande resultatposter	12	0	141
Räntekostnader och liknande resultatposter	9,13	-1 386	-696
		-16 729	-555
Resultat efter finansiella poster		-22 671	-5 958
<i>Bokslutsdispositioner</i>			
Koncernbidrag, lämnade		-19 000	-65 499
Koncernbidrag, mottagna		-	5 540
Resultat före skatt		-41 671	-65 917
Skatt på årets resultat	14	-	-
Årets resultat		-41 671	-65 917

Moderbolagets rapport över totalresultatet

	2017-01-01 -2017-12-31	2016-01-01 -2016-12-31
Årets resultat	-41 671	-65 917
Årets totalresultat	-41 671	-65 917

Årets totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Moderbolagets balansräkning

	Not	2017-12-31	2016-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	16	145	283
		145	283
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	18	23 585	47 722
Långfristiga fordringar koncernföretag	19	0	19 017
Andra långfristiga fordringar		437	-
		24 022	66 739
Summa anläggningstillgångar		24 167	67 022
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag		11 060	1 716
Övriga fordringar		78	1
		11 138	1 717
Likvida medel	22	14	5 437
Summa omsättningstillgångar		11 152	7 154
SUMMA TILLGÅNGAR		35 319	74 176

Moderbolagets balansräkning

	Not	2017-12-31	2016-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>	23		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		24 208	10 383
Reservfond		12 883	12 883
		37 091	23 266
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		230 380	217 945
Balanserat resultat		-209 522	-143 605
Årets resultat		-41 671	-65 917
		-20 813	8 423
Summa eget kapital		16 278	31 689
<i>Långfristiga skulder</i>	25		
Konvertibellån		1 200	1 181
Övriga skulder		1 767	-
		2 967	1 181
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Lån från närstående	9	6 320	19 200
Leverantörsskulder		3 588	4 689
Skulder till koncernföretag		-	13 761
Avsättningar	26	2 922	-
Övriga skulder		-	201
Upplupna kostnader	27	3 244	3 455
		16 074	41 306
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		35 319	74 176

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 2016	5 348	12 883	143 151	-112 741	-30 864	17 777
Omföring resultat föregående år				-30 864	30 864	-
Årets resultat					-65 917	-65 917
Årets övrigt totalresultat				-	-	-
<i>Transaktioner med ägare:</i>						
Nyemission	5 035		61 715			66 750
Emissionskostnader före skatt			-2 740			-2 740
Värde konverteringsrätt			69			69
Efterställt lån med garanterad konvertering			15 750			15 750
Utgående balans per 31 december 2016	10 383	12 883	217 945	-143 605	-65 917	31 689
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	-209 522	-41 671	16 278

Moderbolagets kassaflödesanalys

	Not	2017-01-01 -2017-12-31	2016-01-01 -2016-12-31
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		-22 671	-5 958
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	22	19 113	635
Betald skatt		-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital			
		-3 558	-5 323
<i>Förändringar i rörelsekapital</i>			
Förändring av fordringar		-29 303	4 028
Förändring av kortfristiga skulder		-13 063	-58 688
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
		-45 924	-59 983
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	16	-	-56
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar		-437	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
		-437	-56
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Nyemission		14 166	51 244
Emissionskostnader		-675	-2 740
Upptagna lån		27 447	19 200
Amortering av skuld		-	-2 228
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
		40 938	65 476
Likvida medel vid årets början		5 437	0
Årets kassaflöde		-5 423	5 437
Likvida medel vid årets slut		14	5 437

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 tillämpade 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 2017. De regler i IFRS som har trätt i kraft för räkenskapsåret som inleddes den 1 januari 2017 har inte haft någon väsentlig påverkan på koncernens eller moderbolagets finansiella rapporter. Inga nya eller ändrade IFRS har förtidstillämpats.

IAS 7 Rapport över kassaflöden (ändring)

IAS 7 har ändrats och innebär utökade upplysningskrav på förändringar i skulder som är hänförliga till finansieringsverksamheten. Koncernen lämnar informationen i not 20.

Nya eller ändrade redovisningsstandarder som ännu inte tillämpats

Ett antal nya eller ändrade IFRS har ännu inte trätt i kraft och har inte förtidstillämpats vid upprättandet av koncernens eller moderföretagets finansiella rapporter. Nedan beskrivs de IFRS som kan komma att påverka koncernens eller moderföretagets finansiella rapporter. Övriga nya eller ändrade standarder eller tolkningar som IASB har publicerat förväntas inte få någon väsentlig påverkan på koncernens eller moderföretagets finansiella rapporter.

IFRS 9 Finansiella instrument

Standarden omfattar redovisning av finansiella tillgångar och skulder och ersätter IAS 39. I likhet med IAS 39 klassificeras finansiella tillgångar i olika kategorier, varav vissa värderas till upplupet anskaffningsvärde och andra till verkligt värde. För att bedöma hur finansiella instrument ska redovisas enligt IFRS 9 måste ett bolag se till de kontraktuella kassaflödena samt affärsmodellen under vilket instrumentet hålls. IFRS 9 inför också en ny modell för nedskrivningar av finansiella tillgångar. Syftet med den nya modellen är bland annat att kreditförluster ska redovisas tidigare än under IAS 39. För finansiella skulder överensstämmer IFRS 9 i stort med IAS 39. Ändrade kriterier för säkringsredovisning kan leda till att fler ekonomiska säkringsstrategier uppfyller kraven för säkringsredovisning enligt IFRS 9 än enligt IAS 39. IFRS 9 träder i kraft den 1 januari 2018, och kommer att tillämpas av koncernen från och med 1 januari 2018. WeSC har under 2017 fortsatt arbetet med att utvärdera effekterna av övergången till IFRS 9. Ingen väsentlig inverkan på koncernens eller moderföretagets resultat eller finansiella ställning förväntas.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

Standarden ersätter samtliga tidigare utgivna standarder och tolkningar som hanterar intäkter med en samlad modell för intäktsredovisning. 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.

WeSC har färdigställt analysen av standardens inverkan och har konstaterat att standarden inte orsakar några väsentliga förändringar. De stora intäktsslagen och transaktioner relaterade till dem behandlas redan på motsvarande sätt som den nya standarden förutsätter. IFRS 15 kommer att innebära utökade upplysningar.

IFRS 16 Leasingavtal

IFRS 16 kommer att ersätta IAS 17. Enligt den nya standarden ska de flesta leasade tillgångar redovisas i balansräkningen och leasetagare ska dela upp kostnaden i räntebetalningar samt avskrivningar på tillgången. IFRS 16 träder i kraft för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2019 eller senare, och kommer att tillämpas av koncernen från och med 1 januari 2019.

Under året har WeSC fortsatt utvärderingen av effekterna av standarden. Såväl redovisade tillgångar som skulder förväntas öka. Även resultaträkningen och finansieringsverksamheten i kassaflödesanalysen kommer att påverkas men någon tillförlitlig uppskattning av relevanta belopp har ännu inte kunnat göras. Standarden bedöms preliminärt medföra att merparten av de hyresavtal 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. Ingen väsentlig inverkan på koncernens resultat förväntas.

I moderföretaget kommer undantaget i RFR 2 beträffande leasingavtal att tillämpas. Det innebär att moderföretagets principer för redovisning av leasingavtal kommer att vara oförändrade.

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 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 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.

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 förvärvas 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 hänförs. 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 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.

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, utom vid konvertering eller inlösen. 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. Häri 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 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. Bolagets räntebärande skulder omfattas av avtal med särskilda villkor vilket innebär att bolaget har förbundit sig att uppfylla vissa finansiella parametrar. Bolaget har i mars 2018, nått en uppgörelse med kreditgivaren som innebär att bolaget löser lån och befrias från vidare åtaganden. Uppgörelsen innebär att samarbetet, efter det att bolaget fullgjort sin del, upphör. 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 We International AB per bokslutsdatum, är för checkkredit i SEK 5,85 procent, samt för factoringkredit i EUR 3,52 procent och factoringkredit i SEK 6,10 procent. Upptagen checkräkningskredit i EUR uppgår till 8,3 MSEK. En förändring av upplåningsräntan med +/- 1 procent av koncernen räntebärande skulder skulle påverka koncernens finansnetto med 0,5 MSEK.

Enligt balansräkningen visar räntebärande lån till kreditinstitut ett bokfört värde på 40,7 MSEK (37,4). Verkligt värde på skulderna bedöms motsvara det bokförda värdet då skulderna löper med rörlig ränta. Snitträntan på räntebärande skulder per den 31 december 2017 uppgår till 5,5 (5,7) procent. Bolaget har till följd av rekonstruktionen i We International AB per balansdagen, inga outnyttjade krediter.

Tabellen nedan visar koncernens räntebärande skulder.

Redovisade finansiella skulder	2017-12-31		2016-12-31	
	Redovisat belopp	Ränta %	Redovisat belopp	Ränta %
31 december 2017				
Konvertibel låneskulder	1 200	3,0	1 181	3,0
Övriga långfristiga räntebärande skulder	1 767	4,5	-	
<i>Skulder till kreditinstitut</i>				
- Fakturabelåning	5 172	2,75 - 6,1	5 908	3,5 - 6,1
- Övriga skulder till kreditinstitut	-		2 253	2,0 - 3,5
Checkräkningskredit	35 564	5,9	29 272	5,6-10,0
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	6 813	5,0 - 6,0	20 200	5,0 - 9,5
	50 516		58 814	

Löptidsanalys, finansiella skulder	2017-12-31			2016-12-31		
	<1 år	1-2 år	>2 år	<1 år	1-2 år	>2 år
Skulder till kreditinstitut	5 172	-	-	7 003	114	809
Konvertibellån	-	1 200	-	-	-	1 181
Checkräkningskredit	35 564	-	-	29 507	-	-
Leverantörsskulder	14 805	-	-	32 131	-	-
Lån från närstående	6 813	-	-	19 700	-	-
Övriga skulder	-	1 767	-	500	-	-
	62 354	2 967	-	88 841	114	1 990

Finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar och skulder per den

Tillgångar	2017-12-31			2016-12-31		
	Kundfordringar och övriga fordringar	Icke finansiella tillgångar	Summa redovisat värde	Kundfordringar och övriga fordringar	Icke finansiella tillgångar	Summa redovisat värde
Immateriella och materiella anläggningstillgångar	-	1 897	1 897	-	16 777	16 777
Uppskjuten skattefordran	-	-	-	-	8 256	8 256
Andra långfristiga fordringar	1 295	-	1 295	1 720	-	1 720
Varulager m.m.	-	10 585	10 585	-	33 271	33 271
Kundfordringar	15 339	-	15 339	20 488	-	20 488
Övriga kortfristiga fordringar	-	3 013	3 013	-	7 170	7 170
Likvida medel	-	2 131	2 131	-	8 097	8 097
	16 634	17 626	34 260	22 208	73 571	95 779

Skulder	Finansiella skulder värderat till upplupet anskaffningsvärde			Finansiella skulder värderat till upplupet anskaffningsvärde		
	Icke finansiella skulder	Summa redovisat värde		Icke finansiella skulder	Summa redovisat värde	
Långfristiga skulder till kreditinstitut	-	-	-	923	-	923
Konvertibellån	1 200	-	1 200	1 181	-	1 181
Uppskjuten skatteskuld	-	-	-	-	1 971	1 971
Övriga långfristiga skulder	1 767	-	1 767	-	-	-
Checkräkningskredit	35 564	-	35 564	29 507	-	29 507
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	5 172	-	5 172	7 003	-	7 003
Leverantörsskulder	14 805	-	14 805	32 131	-	32 131
Lån från närstående	6 813	-	6 813	19 700	-	19 700
Avsättningar	-	2 922	2 922	-	-	-
Övriga skulder	-	130	130	500	3 006	3 506
Upplupna kostnader	-	7 969	7 969	-	8 629	8 629
	65 321	11 021	76 342	90 945	13 606	104 551

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 och teckningsperioden löpte ut den 22 maj 2018.

Emissionen tecknades till 98 procent vilket medför att Bolaget tillförs cirka 31,5 MSEK före emissionskostnader. Som tidigare har kommunicerats kommer en betydande del av emissionslikviden att användas för att reglera kortfristiga skulder i Bolagets balansräkning. Bolagets bedömning är att det kommer att behövas ytterligare ca 10 MSEK i rörelsekapital utöver den genomförda företrädesemissionen.

I koncernen kommer det genomföras flera åtgärder 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 2018.

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 motpartsrisiker

Koncernens kredit- och motpartsrisiker 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 förskotts betalning och så kallade Letters of Credit. Kreditexponeringen återfinns i not kundfordringar.

Valutarisiker

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 kostnader
Starkare USD vs SEK	10%	3,3%	-1,9 MSEK
Svagare USD vs SEK	-10%	-3,3%	1,9 MSEK
Starkare EUR vs SEK	10%	1,4%	-1,5 MSEK
Svagare EUR vs SEK	-10%	-1,4%	1,5 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 50,5 MSEK (58,8) Koncernens likvida medel uppgick vid periodens utgång till 2,1 MSEK (8,1). Se ytterligare uppgifter i not 25 [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.

Uppskjutna skatter

Koncernens uppskjutna skattefordran är baserad på underskottsavdrag i den amerikanska verksamheten. Ledningen har utifrån budget för nästkommande år gjort en ny bedömning om verksamhetens framtida intjäningsförmåga och utifrån detta beslutat att återföra den uppskjutna skattefordran. Underskottsavdragens åsatta värde per balansdagen har återförts med 7,6 MSEK och utgående värde på underskottsavdrag uppgår till 0,0 MSEK. Det finns väsentliga underskottsavdrag i den Svenska verksamheten, se not 14.

Varulager

Koncernens försäljning är säsongberoende 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 1,3 MSEK, se not 20 Varulager. Att fastställa nedskrivningsbehovet är en väsentlig och svår bedömningsfråga.

Kundfordringar

Kundfordringar redovisas netto efter reserveringar för osakra 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 4,6 MSEK, se även not 24 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 och 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, där försäljningen genom distributörer har bedrivits. Denna del av verksamheten har dragits med stora lönsamhetsproblem samt kreditförluster hänförliga till kundfordringar på distributörer.

I april upprättades en kontrollbalansräkning för We International AB då mer än hälften av aktiekapitalet var förbrukat. Rekonstruktionen och de uppgörelser som har nåtts i samband med denna kommer att få en positiv effekt på bolagets finansiella ställning och resultat och kommer att återställa kapitalet i bolaget. Bolagets räntebärande skulder omfattas av avtal med särskilda villkor vilket innebär att bolaget har förbundit sig att uppfylla vissa finansiella parametrar. Bolaget har i mars 2018, nått en uppgörelse med kreditgivaren som innebär att bolaget löser lån och befrias från vidare åtaganden. Uppgörelsen innebär att samarbetet, efter det att bolaget fullgjort sin del, upphör. Detta innebär att bolaget står inför att upphandla nya krediter och banktjänster. Efter den nu genomförda företrädesemissionen är koncernen fortfarande beroende av att rekonstruktionen av We International AB avslutas enligt plan. Bolagets bedömning är också att ytterligare cirka 10 MSEK behöver tillföras i rörelsekapital utöver den genomförda företrädesemissionen. Givet bolagets finansiella ställning efter genomförd rekonstruktion av dotterföretaget We International AB samt genomförd företrädesemission 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.

Genom att slutföra den pågående omställningen av verksamheten med fokus på försäljning via wholesale och utökad licensiering av varumärket i områden utanför bolagets kärnområden ges 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 det föreligger en väsentlig osäkerhet avseende antagandet om fortsatt drift. Likviditeten för den kommande 12-månadersperioden bedöms dock säkerställas genom ovanstående aktiviteter varför det föreligger grund för att tillämpa principen om fortsatt drift vid upprättande av Årsredovisningen per den 12 juni 2018.

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, vilket har medfört nedskrivningar uppgående till 19,9 MSEK i moderbolaget.

Not 4 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 den operativa ledningen. Försäljningen inom koncernen mellan segment baseras på ett marknadsmässigt internpris, vilket bygger på principen om "armlängds 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)	2017				Totalt
	Januari - December				
	WeSC Egna Marknader	WeSC Distribution	Koncern- gemensamm a		
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 resultaträkning (MSEK)	2016				Totalt
	Januari - December				
	WeSC Egna Marknader	WeSC Distribution	Koncern- gemensamm a		
Nettoomsättning	100,2	23,0	-	123,2	
Avskrivning	0,0	0,0	-17,6	-17,6	
Rörelseresultat	-27,2	-18,2	-25,1	-70,5	

Koncernens tillgångar (MSEK)	2017				Totalt
	Januari - December				
	WeSC Egna Marknader	WeSC Distribution	Koncern- gemensamm a		
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 tillgångar (MSEK)	2016				Totalt
	Januari - December				
	WeSC Egna Marknader	WeSC Distribution	Koncern- gemensamm a		
Kundfordringar	18,0	2,5	-	20,5	
Immateriella tillgångar	12,0	-	0,3	12,3	
Övriga tillgångar	0,0	0,0	63,0	63,0	
				95,8	

Andel av anläggningstillgångar som avser Sverige 59%, USA 38% och övriga länder 3%.

Koncernens omsättning per geografiskt område

MSEK	2017-01-01 -- 2017-12-31		2016-01-01 -- 2016-12-31	
Sverige	42,4	51,1%	68,0	55,2%
UK	1,6	1,9%	5,6	4,6%
Övriga Europa	9,3	11,3%	17,2	14,0%
USA	27,1	32,7%	25,0	20,3%
Övriga världen	2,5	3,0%	7,3	5,9%
	82,9	100,0%	123,2	100,0%

Not 5 Övriga rörelseintäkter

	Koncernen	
	2017-12-31	2016-12-31
Försäljning av butik	-	2 107
Försäljning av dotterbolag The Shirt Factory AB	8 119	-
Försäljning av anläggningstillgångar	320	-
Valutaavvikelser	7	28
Övriga poster	224	20
	8 670	2 155

Not 6 Leasingavgifter avseende operationell leasing

	Koncernen	
	2017-12-31	2016-12-31
Bokförda leasingkostnader	12 067	14 305
Framtida betalningsåtaganden		
Förfaller till betalning inom 1 år	4 739	12 853
Förfaller till betalning inom mer än 1 men mindre än 5 år	13 890	13 061
Förfaller till betalning senare än 5 år	-	-
	18 629	25 914

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	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB				
Revision	532	508	464	333
Övriga tjänster	65	260	65	-
	597	768	529	333

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Ernst & Young AB				
Revision	-	702	-	604
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-	-	-	-
Övriga tjänster	-	127	-	67
	-	829	-	604

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Övriga revisionsfirmor				
Revision	-	85	-	-
		85	-	-

Not 8 Anställda och personalkostnader

Medelantalet anställda

	2017-12-31		2016-12-31	
	Antal anställda	Varav män	Antal anställda	Varav män
Moderbolaget				
Sverige	0	0%	1	100%
Totalt Moderbolaget	0	0%	1	100%

Dotterföretag

Sverige	34	32%	60	28%
USA	7	71%	8	63%
England	3	33%	5	60%
Totalt dotterföretag	44	39%	73	33%
Koncernen totalt	44	39%	74	34%

Löner och andra ersättningar

	2017-12-31		2016-12-31	
	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader (varav pensionskostnader)	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader (varav pensionskostnader)
Moderbolaget	582	61 (4)	1 404	478 (32)
Dotterföretag	22 076	6 141 (1 159)	30 992	9 511 (617)
Koncernen totalt	22 658	6 202	32 396	9 989

Av koncernens pensionskostnader avser 115 KSEK (72 KSEK) gruppen styrelse och ledning.

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

	2017-12-31		2016-12-31	
	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	582 (-)	-	1 404 (-)	-
Totalt Moderbolaget	582	-	1 404	-
Dotterföretag i Sverige	2 578	12 887	2 371	22 551
Dotterföretag utomlands				
England	429	714	509	905
USA	2 135 (-)	3 333	1 712 (-)	2 943
Totalt dotterföretag	5 142	16 934	4 592	26 399
Koncernen totalt	5 724	16 934	5 996	26 399

Könsfördelning bland ledande befattningshavare

	Koncernen	
	2017-12-31	2016-12-31
Andel kvinnor i styrelsen	20%	0%
Andel män i styrelsen	80%	100%
Andel kvinnor bland övriga ledande befattningshavare	40%	50%
Andel män bland övriga ledande befattningshavare	60%	50%

Uppgifterna avser förhållandet på balansdagen.

Ersättning styrelse och ledande befattningshavare

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.

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.

2016-12-31

	Lön	Övriga ersättningar	Pension	Summa
VD Joseph Janus (från dec.)	1 712	-	-	1 712
Tony Wester (fd VD från sep. till dec.)	424	-	32	456
Johan Heijbel (fd VD fram till aug.)	960	-	-	960
Övriga ledande befattningshavare, 4 personer	2 880	-	40	2 920
	5 976	-	72	6 048

	Styrelsearvode	Övriga ersättningar	Summa
Theodor Dalenson	100	-	100
Anders Hedén	-	263	263
Johan Heijbel	30	-	30
Lennart Hendén	50	-	50
Lena Patriksson Keller	20	-	20
Anders Lönnqvist	50	-	50
Carl Lewenhaupt	50	-	50
	300	263	513

Övriga ersättningar avser konsultuppdrag.

Verkställande direktören, Joseph Janus, har en ömsesidig uppsägningstid om 3 månader. Ingen pension utgår utöver lön för den verkställande direktören, men möjlighet till lönevaxling 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 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.

Koncernen 2016

Aktieägare har i samband med nyemissioner erhållit garantiersättning med totalt 2,0 MSEK, samt 0,2 MSEK för övriga avgifter i samband med nyemissionerna.

Ordförande Theodor Dalenson har under året lämnat ett lån till moderbolaget uppgående till 6,5 MSEK. Därutöver har Nove Capital Master Fund Ltd och övriga aktieägare totalt lämnat lån med totalt 12,7 MSEK. Lånet löper med en ränta om 5% och som säkerhet för lånet har aktierna i The Shirt Factory AB lämnats som pant. Lånen löper med en kort löptid och avses att regleras i samband med försäljning av aktierna i The Shirt Factory AB under 2017. Till koncernbolag har styrelseledamoten Lennart Hendén lämnat ett lån uppgående till 0,5 MSEK och löper med en ränta om 9,5%.

Upptaget lån från närstående under 2015 och tidigare, har reglerats vid kvittningsemissioner.

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

Moderbolaget

Andel av årets totala inköp som skett från andra företag inom koncernen

Andel av årets totala försäljning som skett till andra företag inom koncernen

	2017-12-31	2016-12-31
	0,0%	0,0%
	100,0%	100,0%

Not 10 Övriga rörelsekostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
	0	-		
Valutaavvikelser	222	941	0	0
Avsättning	2 922	0	2 922	0
	3 144	941	2 922	0

Triangle Capital har tidigare påkallat skiljeförfarande mot WeSC gällande minimiersättning enligt ett från 2012 undertecknat Engagement Letter. Beloppet uppgår till USD 720 000. Bolaget har nu nått en slutlig uppgörelse med Triangle Capital motsvarande ca en tredjedel av beloppet 2 922 i TSEK, vilket är bokfört som avsättning inklusive omkostnader.

Not 11 Resultat från andelar i koncernföretag

	Moderbolaget	
	2017-12-31	2016-12-31
Nedskrivning av fordringar hos koncernföretag	-19 898	-
Realisationsresultat vid avyttring av dotterbolag	4 555	-
	-15 343	-

Not 12 Ränteintäkter och liknande resultatposter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Övriga ränteintäkter hänförligt till kategorin låne- och kundfordringar	1	18	0	0
Valutaavvikelser	1 775	5 622	-	141
	1 776	5 640	0	141

Not 13 Räntekostnader och liknande resultatposter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Övriga räntekostnader hänförligt till kategorin andra finansiella skulder	5 315	5 067	1 346	693
Valutaavvikelser	1 467	-	40	-
Övriga finansiella kostnader	968	1 019	0	3
	7 750	6 086	1 386	696

Not 14 Skatt på årets resultat

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Aktuell skatt	-17	-23	-	-
Uppskjuten skatt	-7 418	605	-	-
	-7 435	582	-	-
Resultat före skatt	-53 441	-70 979	-41 671	-65 917
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget (22%)	11 757	15 615	9 168	14 502
Ej avdragsgilla kostnader	-108	-13 377	-4 379	-11
Ej skattepliktiga intäkter	1 964	6 469	1 002	0
Utnyttjande av tidigare ej aktiverat underskottsavdrag	-	344	-	-
Återföring av tidigare aktiverat underskottsavdrag	-7 587	-	-	-
Skatt avseende ej redovisad uppskjuten skattefordran	-12 334	-9 969	-5 791	-15 094
Effekt utländska skattesatser	-1 127	897	-	-
Skatt hänförlig till poster i eget kapital	-	603	-	603
Summa	-7 435	582	0	0

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

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Uppskjutna skattefordringar				
Underskottsavdrag	-	8 256	-	-
Summa	-	8 256	-	-
Uppskjutna skatteskulder				
Obeskattade reserver i legala enheter	-	-53	-	-
Immateriella tillgångar, koncernmässigt värde	-	-1 918	-	-
Summa	-	-1 971	-	-

Uppskjuten skattefordran hänförligt till aktiverade underskottsavdrag om 0,0 (8,2) MSEK avser skattemässiga underskott i USA, har återförts under året.

De totala skattemässiga underskott i Sverige för vilka ingen uppskjuten skattefordran redovisas till 306,6 MSEK. Inga tidsmässiga begränsningar finns för dessa underskott.

Not 15 Goodwill

	Koncernen	
	2017-12-31	2016-12-31
Ingående anskaffningsvärden	11 044	19 958
Årets anskaffningar	-	-
Årets försäljningar	-3 006	-
Årets omklassificering	-	-8 000
Årets omräkningsdifferenser	-	-914
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	8 038	11 044
<i>Ingående nedskrivningar</i>	-8 038	-
Årets nedskrivningar	-	-8 038
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-8 038	-8 038
Utgående redovisat värde	0	3 006

Av redovisad goodwill är 0,0 (3,0) MSEK är hänförligt till det svenska dotterbolaget The Shirt Factory AB, som har avyttrats under året. Årets nedskrivning av goodwill med 0,0 (8,0) MSEK är hänförligt till det brittiska dotterbolaget WeSC UK Ltd.

Goodwill har har föregående år 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 utgör en 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 (WACC) har fastställts till 13 procent efter skatt för WeSC UK Ltd och till 9 procent efter skatt för gruppen som helhet. Beräknad skattesats vid diskontering uppgår till 35 procent för WeSC UK Ltd och till 30 procent för gruppen. Samtliga uppgifter avser för räkenskapsåret 2016.

Not 16 Övriga immateriella anläggningstillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
<i>Ingående anskaffningsvärden</i>	26 765	17 625	7 085	7 030
Årets anskaffningar	-	351	-	55
Årets omklassificering	-	10 256	-	-
Försäljningar / uttrangeringar	-17 566	-2 145	-	-
Omräkningsavvikelser	-	678	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	9 199	26 765	7 085	7 085
<i>Ingående avskrivningar</i>	-12 678	-11 359	-6 802	-6 562
Årets avskrivningar	-1 115	-3 463	-138	-240
Försäljningar / uttrangeringar	4 825	2 145	-	-
Omräkningsavvikelser	-	-1	-	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-8 968	-12 678	-6 940	-6 802
<i>Ingående nedskrivningar</i>	-4 793	-	-	-
Årets nedskrivningar	-	-4 793	-	-
Försäljningar / uttrangeringar	4 793	-	-	-
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-	-4 793	-	-
Utgående redovisat värde	231	9 294	145	283

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

Not 17 Inventarier

	Koncernen	
	2017-12-31	2016-12-31
<i>Ingående anskaffningsvärden</i>	46 232	47 092
Årets anskaffningar	125	867
Försäljningar / uttrangeringar	-4 824	-2 483
Omräkningsdifferens	-529	756
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	41 004	46 232
<i>Ingående avskrivningar</i>	-41 755	-42 117
Försäljningar / uttrangeringar	3 025	2 483
Omräkningsdifferens	478	-768
Årets avskrivningar	-1 086	-1 353
Utgående ackumulerade avskrivningar	-39 338	-41 755
Utgående redovisat värde	1 666	4 477

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

Not 18 Andelar i koncernföretag

	IB Värde	Årets förändring	UB värde
We International AB	14 050	-	14 050
- WeSC UK Ltd	-	-	-
- Buddy Distribution AS	-	-	-
The Shirt Factory AB	24 137	-24 137	-
We Superlative Conspiracy Inc	9 535		9 535
- WeSC America Inc	-	-	0
Bokfört värde	47 722	-24 137	23 585

Namn	Org nr	Säte	Kapital- andel	Rösträtts- andel	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 19 Långfristiga fordringar hos koncernföretag

<i>Ingående anskaffningsvärden</i>	IB Värde	förändring	UB värde
Utvidgad investering i We Superlative Conspiracy Inc	26 752	0	26 752
Utvidgad investering i WeSC America Inc	15 562	882	16 444
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	42 314	882	43 196
Nedskrivningar	-23 297	-19 899	-43 196
<i>Redovisat värde</i>			
Utvidgad investering i We Superlative Conspiracy Inc	13 455	-13 455	0
Utvidgad investering i WeSC America Inc	5 562	-5 562	0
Utgående redovisat värde	19 017	-19 017	0

Dotterbolagens redovisar skuld till moderbolaget för investeringslånen, uppgår till 5 083 tUSD.

Not 20 Varulager

	Koncernen	
	2017-12-31	2016-12-31
Färdiga varor och handelsvaror	7 755	29 738
Förskott till leverantörer	2 830	3 533
	10 585	33 271

Nedskrivning av lager uppgick till 1,3 MSEK, vilket har redovisats bland Handelsvaror. Nedskrivningen utgör reserv för osäkerhet i värde varulager. Värderingen utgår från ålder på kollektionerna samt bedömning av värdet på andrahandsmarknaden.

Not 21 Förutbetalda kostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Förutbetalda hyreskostnader	610	2 779	-	-
Förutbetald försäkring	90	-	-	-
Upplupna intäkter	-	1 136	-	-
Övriga förutbetalda kostnader	6	830	-	-
	706	4 745	-	-

Not 22 Likvida medel

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Disponibla banktillgodohavanden	2 131	8 097	14	5 437
	2 131	8 097	14	5 437

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
<i>Kassaflöde ej likvidpåverkande poster:</i>				
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	2 201	17 647	20 037	241
Kursavvikelser	90	-4 726	-	-
Nedskrivningar av omsättningstillgångar	-	9 851	-	-
Förändringar i avsättningar och reserver	4 689	-	2 922	-
Realisationsresultat	-8 478	-	-4 556	-
Övrigt	606	498	710	394
	-892	23 270	19 113	635

	Koncernen	
	2017-12-31	2016-12-31
<i>Effekt på kassaflöde vid avyttring av dotterbolag</i>		
Erhållen köpeskilling	-	-
Likvida medel	-1 114	-
Påverkan på likvida medel i avyttrat dotterbolag	-1 114	-

Avstämning av skulder från finansieringsverksamheten i koncernen

Låneskulder	Kassaflöde		Ej kassaflödespåverkande poster			2017-12-31
	2017-01-01		Avyttring av dotterbolag	Kvittning vid nyemission	Övriga poster	
Skulder till kreditinstitut	7 926	-1 656	-523	-	-575	5 172
Checkräkningskredit	29 507	6 057	-	-	-	35 564
Konvertibellån	1 181	-	-	-	19	1 200
Lån från närstående	19 700	28 275	-28 835	-12 327	-	6 813
Övriga skulder	500	-	-500	-	1 767	1 767
	58 814	32 676	-29 858	-12 327	1 211	50 516

Övriga ej kassaflödespåverkande poster avser huvudsakligen omklassificeringar och valutajusteringar.

Avstämning av skulder från finansieringsverksamheten i moderbolaget

Låneskulder	Kassaflöde		Ej kassaflödespåverkande poster			2017-12-31
	2017-01-01		Avyttring av dotterbolag	Kvittning vid nyemission	Övriga poster	
Konvertibellån	1 181	-	-	-	19	1 200
Lån från närstående	19 200	27 447	-28 000	-12 327	-	6 320
Övriga skulder	-	-	-	-	1 767	1 767
	20 381	27 447	-28 000	-12 327	1 786	9 287

Not 23 Eget kapital

Förändring i aktiekapital och antal aktier

	Förändring antal aktier	Total antal aktier	Förändring av aktiekapital	Totalt aktiekapital
Ingående balans per 1 januari 2016		59 166 214		5 347 632
Nyemission beslutad december 2015	13 267 604	72 433 818	1 199 168	6 546 800
Nyemission beslutad april 2016	4 154 683	76 588 501	375 514	6 922 314
Nyemission beslutad augusti 2016	38 294 250	114 882 751	3 461 157	10 383 471
Utgående balans per 31 december 2016		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

Genomsnittligt antal aktier under perioden

	2017-12-31	2016-12-31
Antal aktier vid periodens ingång	88 313 063	59 166 214
Nyemissioner under 2016	-	29 146 849
Nyemissioner under 2017	68 033 262	-
Genomsnittlig antal aktier under perioden	156 346 325	88 313 063

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 resultatmåten före och efter utspädning är desamma.

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 2016	-9 115	533	-8 582
Förändring under året	-4 998	2 446	-2 552
Utgående balans per 31 december 2016	-14 113	2 979	-11 134
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

Förslag till vinstdisposition

<i>Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (SEK):</i>	2017-12-31
balanserad förlust	-209 523 557
överkursfond	230 380 404
årets resultat	-41 670 588
	-20 813 741
Styrelsen föreslår att vinstmedel disponeras så att i ny räkning överföres	-20 813 741

Not 24 Kundfordringar

	Koncernen	
	2017-12-31	2016-12-31
Kundfordringar	26 147	30 202
- Avgår reservering för osäkra kundfordringar	-10 808	-9 714
Kundfordringar, netto	15 339	20 488

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 2017 var kundfordringar uppgående till 12,4 MSEK (18,2 MSEK) förfallna utan att något nedskrivningsbehov bedöms föreligga. Per bokslutsdagen hade koncernen 2 kunder (5) som var och en var värderade till mer än 1 MSEK och tillsammans utgjorde cirka 31 procent av samtliga nettofordringar. Det fanns 1 kund (1) som var skyldig mer än 3 MSEK och utgjorde cirka 23 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	
	2017-12-31	2016-12-31
Mindre än 30 dagar	2 942	2 266
31-60 dagar	3 123	2 287
61-90 dagar	2 051	11 522
Mer än 91 dagar	7 223	4 413
Summa	15 339	20 488

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	
	2017-12-31	2016-12-31
Vid årets början	9 714	16 162
Reservering för osäkra kundfordringar	4 556	4 232
Konstaterade kundförluster	-3 446	-10 680
Återförda ej utnyttjade belopp	-16	0
Reservering för osäkra kundfordringar vid årets slut	10 808	9 714

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

Not 25 Upplåning, ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Kundfordringar belånas och säkerheten för belåningen anges bland "Ställda säkerheter". Total kundbelåningskredit uppgår till 5,0 MSEK varav 0,4 MSEK var utnyttjat per balansdagen. Kundbelåningskrediten är volymberoende och utnyttjande förutsätter att belåningsbara kundfordringar finns. Total checkräkningskredit uppgår till 38,0 MSEK varav 35,2 MSEK var utnyttjat per balansdagen. Bolaget har i dagsläget inga outnyttjade krediter.

Upplåning

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Långfristig upplåning				
Konvertibel låneskulder	1 200	1 181	1 200	1 181
Skulder till kreditinstitut	-	923	-	-
Övriga långfristiga skulder	1 767	-	1 767	-
	2 967	2 104	2 967	1 181

	2017-12-31			2016-12-31		
	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	-	-	-	1 181	-
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	114	114	695
Övriga långfristiga skulder	1 767	-	-	-	-	-
	2 967	-	-	114	1 295	695

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Räntebärande kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	5 172	7 003	-	-
<i>varav fakturabelåning</i>	<i>5 172</i>	<i>5 908</i>	-	-
Checkräkningskredit	35 564	29 507	-	-
Lån från närstående	6 813	19 700	6 320	19 200
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	-	500	-	-
	47 549	56 710	6 320	19 200

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	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Säkerheter ställda för egna skulder till kreditinstitut:				
Företagsinteckningar 1)	40 000	58 854	-	-
Pantsatta kundfordringar	14 993	22 809	-	-
Aktier i dotterbolag 3)	-	21 940	-	24 137
Pantsatta bankkonton	881	881	-	-
Varumärken 2)	231	576	145	283
	56 105	105 060	145	24 420

1) Företagsinteckningar avser utställda säkerheter för checkkredit och fakturabelåning.

2) Samtliga varumärkesrättigheter pantförskrivna genom generellt pantförskrivningsavtal.

3) Pantsättning av aktier i dotterbolaget The Shift Factory AB.

Eventualförpliktelser

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

Not 26 Kortfristiga avsättningar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Belopp vid årets ingång	-	-	-	-
Årets avsättning	2 922	-	2 922	-
	2 922	-	2 922	-

Årets avsättning se not 11 Övriga rörelsekostnader. Avsättningen motasvarar faktisk kostnad för att reglera denna.

Not 27 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Upplupna personalkostnader	3 567	3 331	746	381
Upplupna räntor	389	498	318	394
Upplupen skuld för garantiprovisioner	1 680	2 080	1 680	2 080
Övriga upplupna kostnader	2 333	2 720	500	600
	7 969	8 629	3 244	3 455

Not 28 Väsentliga händelser efter balansdagens utgång

De senaste fyra åren har We International dragits med vikande försäljning pga. förändringar i den distributörsdrivna verksamheten samt det konkurrensutsatta läget på marknaden som råder. Bolaget ansökte i slutet på november om rekonstruktion för dotterbolaget We International AB. I samband med rekonstruktionen har bolaget träffat en överenskommelse med den största borgenären avseende ca 80 procent av bolagets skulder. Det innebär att koncernens balansräkning och finansiella ställning kommer att stärkas betydligt under förutsättning att rekonstruktionen avslutas som planerat. Rekonstruktionen har också möjliggjort att bolaget kunnat minska sina åtaganden och därmed kostnader betydligt för att ha så goda förutsättningar som möjligt för att kunna operera vidare. I april beslutade en extra bolagsstämma att genomföra en företrädesemission. Företrädesemissionen genomfördes under andra kvartalet och teckningsperioden löpte ut den 22 maj 2018.

Emissionen tecknades till 98 procent vilket medför att Bolaget tillförs cirka 31,5 MSEK före emissionskostnader. Som tidigare har kommunicerats kommer en betydande del av emissionslikviden att användas för att reglera kortfristiga skulder i Bolagets balansräkning. We International AB har vidtagit ytterligare åtgärder för att minska kostnaderna i relation till kommande försäljningsnivåer. Huvudkontoret kommer att byta lokaler och en av de egna butikerna i Stockholm kommer att stänga i slutet av maj. Utöver detta har bolaget gjort ytterligare personalneddragningar. WeSC koncernen kommer de närmaste åren att primärt fokusera på lönsamhet. Det koncernen prioriterar i denna del är att stärka bruttomarginalerna och fortsatt anpassa kostnadsnivån till omfattningen av verksamheten. Bruttomarginalerna förväntas stärkas bl. a genom tecknandet av ett flertal nya licensavtal samt fortsatt fokus på inköp och effektivisering av logistiken till bolagets kunder. Bolagets design- och produktionsfunktioner har flyttats till kontoret i New York för att bättre kunna tillgodose de Nordamerikanska kunders och licenstagares behov samt att bolaget bedömer att flytten kommer att effektivisera verksamheten ytterligare.

Givet bolagets finansiella ställning efter genomförd rekonstruktion av dotterföretaget We International AB samt genomförd företrädesemission 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. Genom att slutföra den pågående omställningen av verksamheten med fokus på försäljning via wholesale och utökad licensiering av varumärket i områden utanför bolagets kärnområden ges 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 det föreligger en väsentlig osäkerhet avseende antagandet om fortsatt drift. Likviditeten för den kommande 12-månadersperioden bedöms dock säkerställas genom ovanstående aktiviteter varför det föreligger grund för att tillämpa principen om fortsatt drift vid upprättande av årsredovisningen per den 12 juni 2018.

Not 29 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 2017-12-31 består av moderbolaget och dess dotterföretag, tillsammans benämnda Koncernen.

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

Stockholm den 12 juni 2018

Theodor Dalenson
Ordförande

Johan Heijbel
Ledamot

Camilla Öberg
Ledamot

Joseph Janus
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB
Magnus Thorling
Auktoriserad revisor