

Årsredovisning för räkenskapsåret 2016-01-01 - 2016-12-31

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

Innehåll	Sida
Förvaltningsberättelse	1-5
Koncernen	
Resultaträkning	6
Övrigt total resultat	
Balansräkning	7-8
Rapport över förändringar i eget kapital	9
Kassaflödesanalys	10
Moderbolaget	
Resultaträkning	11
Balansräkning	12-13
Rapport över förändringar i eget kapital	14
Kassaflödesanalys	15
Redovisnings- och värderingsprinciper	16-21
Noter	22-41

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

Förvaltningsberättelse

ÅRET I KORTHET

- NETTOOMSÄTTNINGEN UPPGICK TILL 123,2 MSEK (131,9).
- RÖRELSERESULTATET UPPGICK TILL -70,5 MSEK (-37,4) OCH RÖRELSE - MARGINALEN UPPGICK TILL -57,2 PROCENT (-28,4).
- RESULTAT EFTER SKATT UPPGICK TILL, -70,4 MSEK (-44,3), MOTSVARANDE -0,80 SEK (-1,02) PER AKTIE.
- EGET KAPITAL UPPGICK TILL -8,8 MSEK (-15,7), MOTSVARANDE -0,08 SEK (-0,26) PER AKTIE.
- PERIODENS KASSAFLÖDE UPPGICK TILL 3,2 MSEK (2,0). BOLAGETS LIKVIDA MEDEL UPPGICK TILL 8,1 MSEK (4,9) DEN 31 DECEMBER 2016. DÅR UTÖVER HAR BOLAGET ETT OUTNYTTJAT KREDITUTRYMME PÅ 29,3 MSEK (15,4) OCH SOLIDITETEN UPPGICK TILL -9,2 PROCENT (-13,3), FÖR MODERBOLAGET VAR SOLIDITETEN 42,7 PROCENT (28,2).

KONCERNSTRUKTUR OCH VERKSAMHET

WeSC-koncernen består av moderbolaget WeSC AB (publ) samt de helägda dotterbolagen We International AB, WeSC UK Ltd (som är under avveckling då framtida försäljning på denna marknad kommer att ske genom ett nytt agentavtal), WeSC American Inc. We Superlative Conspiracy Inc., The Shirt Factory AB, samt Buddy Distribution AS (vilande bolag).

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

Dotterbolaget We International AB designar, marknadsför samt säljer kläder och accessoarer inom segmentet premium streetwear på den internationella marknaden under varumärket WeSC (We are the Superlative Conspiracy®). WeSC har ingen egen produktion utan använder sig av externa leverantörer. Dessa finns idag främst i Portugal, Turkiet, Kina samt Bangladesh. En central del i WeSCs företagskultur och en viktig del i marknadsföringen, är WeAktivisterna (WeActivist®). En WeAktivist är en informell ambassadör för WeSC och en del av "the Superlative Conspiracy". Samarbetet bygger på att WeSC aktiverar WeAktivisterna och WeAktivisterna aktiverar WeSC.

KOMMENTAR TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

WeSC-koncernens intäkter har under året främst utgjorts av försäljning genom egen distribution i Sverige, Storbritannien och USA Total försäljning under verksamhetsåret uppgick till 123,2 MSEK (131,9), varav försäljning på marknaderna Sverige, Storbritannien och USA uppgick under året till 98,7 MSEK (76,1).

Kostnader och resultat Koncernens bruttovinstmarginal uppgick under perioden januari - december 2016 till 41,5 procent (33,5). Koncernens rörelseresultat för perioden januari - december 2016 uppgick till -70,4 MSEK (-37,4). Rörelsemarginalen under samma period uppgick till -57,2 procent (-28,8). Resultat efter skatt för perioden januari - december 2016 uppgick till -70,4 MSEK (-44,3) och resultat per aktie uppgick till -0,80 SEK (-1,02).

Kassaflöde och likviditet. Periodens kassaflöde uppgick totalt till 3,2 MSEK (2,0). Koncernens likvida medel uppgick vid periodens utgång till 8,1 MSEK (4,9). Koncernens investeringar uppgick till 1,2 MSEK (0,4) Därutöver har bolaget en kreditram, inklusive volymberoende factoring, uppgående till totalt 65,7 MSEK varav 35,2 MSEK var utnyttjat per balansdagen.

Av årets omsättning utgör 46,6 MSEK extern försäljning i dotterbolaget The Shirt Factory AB. Resultat efter finansiella poster i dotterbolaget uppgick till 2,8 MSEK (exklusive resultat från interna poster).

Det nuvarande finansieringsbehovet i bolaget tillgodoses till stor del, genom tillskott från bolagets största ägare, rörelsekrediter med kort löptid i form av fakturabelåning och checkräkningskrediter.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER ÅRET OCH EFTER DESS UTGÅNG

Under perioden har medfört kostnader av engångskaraktär uppgående till 25,1 MSEK. Engångskostnaderna avser huvudsakligen nedskrivningar av distributionsrättigheter i Buddy Distribution 7,2 MSEK till följd av bristande utveckling i Norge samt minskat fokus på marknaden, goodwill i WeSC UK Ltd 8,0 MSEK med anledning av att marknaden görs om till en agentmarknad. Därutöver ingår nedskrivningar av lager med 3,4 MSEK och kundfordringar med 6,5 MSEK.

Samtliga tvister i koncernen är reglerade och under året. Tvister med en distributör har medfört kostnader för nedskrivning lager med 0,5 MSEK, på varor som har återköpts från distributören. Därutöver tillkommer kostnader för juridiskt biträde.

Fokus framöver kommer att vara på egna marknader och butiker samt egen e-handel. Bolagets utveckling är beroende av punktliga leveranser och välfungerande logistik.

I december 2016 utsågs Joseph Janus till VD och koncernchef för WeSC koncernen. Han har framgångsrikt drivit WeSCs verksamhet i USA.

LIKVIDITET OCH PRINCIPER FÖR FORTSATT DRIFT

Under flera års tid har koncernen redovisat ett negativt rörelseresultat. Som en följd av bristande lönsamhet är koncernens likviditet ansträngd och det redovisade eget kapital i koncernen är negativt. Likviditet har också påverkats negativt av fortsatt långa betalningstider från vissa av koncernens kunder och konstaterade kundförluster. Genomförda emissioner under året tillförde likviditet om 48,5 MSEK. Upptagna lån med avdrag för amorterade lån har gett en likviditet på ytterligare 10,3 MSEK. Likviditeten är dock fortsatt ansträngd i koncernen.

I koncernen har försäljningen inte uppnått önskvärda bruttomarginaler, med undantag för dotterbolaget The Shirt Factory. I årets resultat ingår nedskrivning lager för som inte har varit möjligt att realisera till motsvarande anskaffningsvärde. Den besvärliga situationen kommer kräva stora förändringar av verksamheten i form av kostnadsbesparingar och förbättrade marginaler. Nedan beskrivs åtgärder som har eller kommer att genomföras.

WeSC koncernen har upptagit lån om totalt 28 MSEK för att finansiera verksamheten och pågående produktion. Som säkerhet för lånet har aktierna i The Shirt Factory tagits. Långivarna förband sig samtidigt att förvärva The Shirt Factory AB för detta belopp för det fall ingen annan köpare ville betala ett belopp som översteg detta belopp. Styrelsen inledde en försäljningsprocess av The Shirt Factory AB, genom en oberoende finansiell rådgivare. I april 2017 konstaterades att samtliga inkomna bud understeg 28 MSEK. Styrelsen har föreslagit årsstämman planerad till den 23 maj 2017 att samtliga aktier i The Shirt Factory AB avyttras för 28 MSEK i enlighet med villkoret i låneavtalet. Av lånet på 28 MSEK är 19,2 upptagna per 31 december 2016 och resterande belopp under 2017. WeSC koncernen kommer de närmaste åren att primärt fokusera på lönsamhet. Det koncernen prioriterar i denna del är att stärka bruttomarginalerna och anpassa kostnadsnivån till omfattningen av verksamheten. Bruttomarginalerna förväntas stärkas genom koncernens medvetna val av samarbetspartners och inte minst ökad handel direkt med konsument. Gällande kostnadsnivån kommer koncernen fortlöpande arbeta med att effektivisera arbetet inom såväl administration som design, produktion och logistik. Utöver detta kommer verksamheten i Sverige flytta till mindre lokaler och göra en översyn av IT- och administrationskostnader. Koncernen har inlett en omorganisation i Storbritannien innebärande att WeSC UK Ltd's försäljning fortsättningsvis kommer att drivas genom agent. Detta kommer att resultera i betydande kostnadsbesparingar främst genom minskade personalkostnader och minskad lagerhållning.

Bolagets räntebärande skulder omfattas av avtal med särskilda villkor vilket innebär att bolaget enligt avtalet har förbundit sig att uppfylla vissa finansiella parametrar. Under fjärde kvartalet 2016 har de finansiella parametrarna enligt avtalet ej uppnåtts vilket medfört att bolaget har begärt s.k. waiver från kreditgivaren vilket innebär en tillfällig acceptans för bristen. Banken har lämnat sådan waiver. Bolagets fortsatta finansiering är beroende av att nuvarande nivå på bankfinansiering bibehålls och bolaget kommer under 2017 fortsatt vara beroende av att eventuella avsteg från avtalade särskilda villkoren accepteras av kreditgivaren. Bolaget är även fortsättningsvis beroende av finansiella tillskott från ägare. Detta har föranlett styrelsen att föreslå årsstämman den 23 maj att ge styrelsen ett bemyndigande att besluta om nyemission. Det totala antalet aktier som kan tillkomma med stöd av emissionsbemyndigandet får motsvara högst det totala antalet utestående aktier i Bolaget vid tidpunkten för årsstämman.

Det finns inga garantier för att nyemissionen tecknas, men styrelsens bedömning är att bolagets huvudägare fortsatt kommer att stötta bolaget finansiellt och att koncernen därmed kommer att ha tillgång till nödvändig likviditet för att utveckla verksamheten vidare. Med beaktande av ovan gör styrelsen bedömningen att det föreligger grund för att tillämpa principen om fortsatt drift vid upprättande och fastställande av årsredovisningen.

MODERBOLAGET

Moderbolaget hade under perioden en försäljning om 2,5 MSEK (0,3). Rörelseresultatet uppgick till -5,4 MSEK (-4,0). Balansomslutningen uppgick till 74,2 MSEK (63,1), varav eget kapital utgjorde 31,7 MSEK (17,8). Likvida medel i moderbolaget uppgick till 5,4 MSEK (0,0). Moderbolagets investeringar under perioden uppgick till 0,1 MSEK (0,1). Moderbolaget har lämnat ett koncernbidrag till dotterbolaget We International AB om totalt 65,5 MSEK samt erhållit koncernbidrag ifrån The Shirt Factory AB på 5,5 MSEK samtidigt har ett aktieägartillskott lämnats till The Shirt Factory AB uppgående till 4,3 MSEK.

WeSC AB (publ) genomförde i juni 2016 en företrädesemission som fullteknades och antalet aktier i Bolaget ökade genom emissionen från 76 588 501 till 114 882 751 aktier. Bolaget tillfördes därmed cirka 38 MSEK, emissionskostnader för företrädesemissionen uppgick till cirka 2,7 MSEK.

Den konvertibelemission som genomfördes i samband med företrädesemissionen genom en nyemission av konvertibler om 17 MSEK riktad till Nove Capital Master Fund och där betalning skedde genom kvittning – har en löptid fram till den 30 juni 2019 med en årlig ränta om tre (3) procent. Nove Capital Master Fund har förbundit sig att konvertera konvertibeln vilket medför att beloppet till 15,8 MSEK redovisas som eget kapital per den 31 december 2016. För återstående del av konvertibel som redovisas som skuld, har innehavare ännu inte förbundit sig att konvertera konvertibeln.

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 2016 uppgick till 74 personer (48). Ökningen är hänförlig till anställda i The Shirt Factory AB.

FRAMTIDSUTSIKTER

Bolagets långsiktiga målsättningar är att nå en årlig försäljningstillväxt om 15 procent i lokala valutor och en rörelsemarginal om minst 10 procent. För 2017 kommer WeSC prioritera lönsamhet framför tillväxt men bedöms ändå ha goda tillväxtpåbudsvillkor.

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, lager risker, 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 2016 till 10 383 471 SEK fördelat på 114 882 751 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 6 000 000 SEK och högst 24 000 000 SEK fördelat på lägst 66 384 000 aktier och högst 265 536 000 aktier. På årsstämman berättigar varje aktie till en röst och alla aktieägare kan rösta för det fulla antalet aktier som innehåser utan några begränsningar i rösträtt. Aktierna omfattas ej av några överlåtelsebegränsningar. WeSC-aktien är noterad på First North, Nasdaq OMX Stockholm under symbolen WeSC.

Per den 31 december 2016 hade bolaget totalt 2.542 aktieägare. De tio största aktieägarnas innehav uppgick till 70,37 procent av totalt utestående och betalda aktier samt röster i bolaget. Per den 31 december 2016 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 innehåser 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 2017 fattar beslut om att principerna för ersättningar och övriga anställningsvillkor för koncernledningen för 2017 är i överensstämmelse med de under 2016 gällande principerna. WeSC skall erbjuda marknadsmässiga villkor som gör att bolaget kan rekrytera och behålla kompetent personal. Ersättningen till koncernledningen skall bestå av fast lön, pension och andra sedvanliga förmåner och från tid till annan rörlig ersättning. Ersättningen baseras på individens engagemang och prestation i förhållande till i förväg uppställda mål, såväl individuella som gemensamma mål för hela bolaget. Utvärdering av den individuella prestationen sker kontinuerligt. Den fasta lönen omprövas som huvudregel en gång per år och skall beakta individens kvalitativa prestation. Den fasta lönen för den verkställande direktören, övriga ledande befattningshavare och anställda skall vara marknadsmässig. Anställda i bolaget kan som grupp från tid till annan vara berättigade till årlig kontant rörlig ersättning. Sammanlagd rörlig ersättning för anställda skall, i förekommande fall, såsom total kostnad för bolaget, motsvara del av rörelseresultatet över en på i förhand beslutad nivå. Fördelningen av den rörliga ersättningen mellan den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare beslutas av styrelsen. Fördelningen av den rörliga ersättningen mellan anställda beslutas av den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare. Styrelsen skall ha rätt att frångå ovanstående riktlinjer om styrelsen bedömer att det i ett enskilt fall finns särskilda skäl som motiverar det. Information avseende ersättning till styrelse, ledande befattningshavare och anställda under räkenskapsåret framgår av not 7.

INVESTORRELATIONS

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

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (sek)

Balanserad förlust	-143 606 258
Överkursfond	217 945 712
Årets resultat	-65 917 298
	8 422 156

behandlas så att

i ny räkning överföres	8 422 156
	8 422 156

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

Koncernens resultaträkning

	Not	2016-01-01 -2016-12-31	2015-01-01 -2015-12-31
Nettoomsättning	3	123 202	131 913
Övriga rörelseintäkter	4	2 155	-
		125 357	131 913
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Handelsvaror	19	-72 070	-87 748
Övriga externa kostnader	5,6	-61 847	-41 873
Personalkostnader	7	-43 385	-32 835
Avskrivningar och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	13,14,15	-17 647	-4 992
Övrig rörelsekostnader	9	-941	-1 892
		-195 890	-169 339
Rörelseresultat		-70 533	-37 426
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>			
Finansiella intäkter	10	5 640	190
Finansiella kostnader	8, 11	-6 086	-7 074
		-446	-6 884
Resultat efter finansiella poster		-70 979	-44 310
Skatt på årets resultat	12	582	-
Årets resultat		-70 397	-44 310

Årets resultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Resultat per aktie före/efter utspädning		-0,80	-1,02
Genomsnittligt antal aktier före/efter utspädning	21	88 313 063	43 172 844

Koncernens rapport över totalresultatet

		2016-01-01 -2016-12-31	2015-01-01 -2015-12-31
Årets resultat		-70 397	-44 310
Övrigt totalresultat			
<i>Poster som kommer omklassificeras till resultatet</i>			
Omräkningsdifferenser		-4 998	-2 666
Kursdifferens utvidgad investering		3 136	1 154
Uppskjuten skatt kursdifferens utvidgad investering		-690	-254
Årets totalresultat		-72 949	-46 076

Årets totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Koncernens balansräkning

	Not	2016-12-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	13	3 006	19 958
Övriga immateriella anläggningstillgångar	14	9 294	6 266
		12 300	26 224
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier	15	4 477	4 975
		4 477	4 975
<i>Övriga anläggningstillgångar</i>			
Uppskjuten skattefordran	12	8 256	7 779
Andra långfristiga fordringar		1 720	927
		9 976	8 706
Summa anläggningstillgångar		26 753	39 905
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager m.m.			
Färdiga varor och handelsvaror	19	29 738	20 797
Förskott till leverantörer		3 532	1 586
		33 271	22 384
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	22	20 488	41 305
Skattefordringar		322	478
Övriga fordringar		2 104	3 485
Förutbetalda kostnader	20	4 745	5 147
		27 659	50 415
Likvida medel		8 097	4 943
Summa omsättningstillgångar		69 026	77 742
SUMMA TILLGÅNGAR		95 779	117 647

EGET KAPITAL OCH SKULDER

	Not	2016-12-31	2015-12-31
<i>Eget kapital</i>	21		
Aktiekapital		10 383	5 348
Övrigt tillskjutet kapital		214 816	140 023
Reserver		-11 134	-8 582
Balanserat resultat inklusive årets resultat		-222 837	-152 440
		-8 772	-15 651
<i>Långfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	23	923	4 485
Konvertibellån	23	1 181	-
Uppskjuten skatteskuld	12	1 971	317
		4 075	4 801
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Checkräkningskredit	23	29 507	29 553
Skulder till kreditinstitut	23	7 003	28 386
Leverantörsskulder		32 131	37 298
Lån från närstående	8	19 700	17 734
Aktuella skatteskulder		-	677
Övriga skulder		3 506	8 604
Upplupna kostnader	24	8 629	6 245
		100 476	128 497
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		95 779	117 647

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	balanserad vinst inkl årets resultat	Summa
Ingående balans per 1 januari 2015	3 755	108 396	-6 816	-108 130	-2 794
Årets resultat				-44 310	-44 310
Årets övrigt totalresultat			-1 766	-	-1 766
<i>Transaktioner med ägare:</i>					
Nyemission	1 151	18 665			19 816
Konvertering av konvertibel	442	12 961			13 403
Utgående balans per 31 december 2015	5 347	140 023	-8 582	-152 440	-15 651
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

Koncernens rapport över kassaflöden

	2016-01-01 -2016-12-31	2015-01-01 -2015-12-31
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	-70 979	-44 310
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	17 647	4 992
Kursavvikelser	-4 726	-1 892
Nedskrivningar av omsättningstillgångar	9 851	0
Övrigt	498	2 435
Betald skatt	-53	-333
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-47 762	-39 108
Förändringar i rörelsekapital		
Förändring av varulager	-16 636	13 574
Förändringar av rörelsefordringar	16 777	-6 829
Förändring av rörelseskulder	-6 679	2 001
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-54 300	-30 362
<i>Investeringsverksamheten</i>		
Förvärv av dotterbolag	16	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	15	-867
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	14	-351
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-	-75
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 293	1 274
<i>Finansieringsverksamheten</i>		
Nettoförändring av kortfristiga rörelsekrediter	23	-46
Nyemission	51 244	-
Emissionskostnader	-2 740	-
Upptagna lån	23	20 974
Amortering av skuld	-10 680	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	58 752	31 096
ÅRETS KASSAFLÖDE	3 159	2 009
Likvida medel vid årets början	4 943	2 874
Kursdifferens i likvida medel	-5	60
Likvida medel vid årets slut	8 097	4 943
Under året uppgår erlagda räntor till	5 588	4 961
Under året uppgår erhållna räntor till	19	190

Moderbolagets resultaträkning

	Not	2016-01-01 -2016-12-31	2015-01-01 -2015-12-31
Nettoomsättning	8	2 530	300
		2 530	300
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Övriga externa kostnader	6	-5 969	-1 252
Personalkostnader	7	-1 722	-2 681
Avskrivningar	14	-241	-380
		-7 932	-4 313
Rörelseresultat		-5 403	-4 013
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>			
Resultat från andelar i koncernföretag	18	-	-10 000
Ränteintäkter och liknande resultatposter	10	141	4
Räntekostnader och liknande resultatposter	8, 11	-696	-855
		-555	-10 851
Resultat efter finansiella poster		-5 958	-14 864
<i>Bokslutsdispositioner</i>			
Koncernbidrag, lämnade		-65 499	-16 000
Koncernbidrag, mottagna		5 540	-
Resultat före skatt		-65 917	-30 864
Skatt på årets resultat	12	-	-
Årets resultat		-65 917	-30 864

Moderbolagets rapport över totalresultatet

	2016-01-01 -2016-12-31	2015-01-01 -2015-12-31
Årets resultat	-65 917	-30 864
Årets totalresultat	-65 917	-30 864

Årets totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Moderbolagets balansräkning

	Not	2016-12-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	14	283	468
		283	468
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	17	47 722	43 401
Långfristiga fordringar koncernföretag	18	19 017	18 297
		66 739	61 698
Summa anläggningstillgångar		67 022	62 166
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag		1 716	-
Aktuell skattefordran		-	7
Övriga fordringar		1	140
Förutbetalda kostnader	20	-	778
		1 717	925
Likvida medel		5 437	0
Summa omsättningstillgångar		7 154	925
SUMMA TILLGÅNGAR		74 176	63 091

Moderbolagets balansräkning

	Not	2016-12-31	2015-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>	21		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		10 383	5 348
Reservfond		12 883	12 883
		23 266	18 231
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		217 945	143 151
Balanserat resultat		-143 605	-112 741
Årets resultat		-65 917	-30 864
		8 423	-454
Summa eget kapital		31 689	17 777
<i>Långfristiga skulder</i>			
Konvertibellån	23	1 181	-
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Lån aktiägare		19 200	17 734
Leverantörsskulder		4 689	3 109
Skulder till koncernföretag		13 761	22 319
Övriga skulder		201	54
Upplupna kostnader	24	3 455	2 098
		41 306	45 314
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		74 176	63 091

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 2015	3 755	12 883	111 526	-76 379	-36 364	15 421
Omföring resultat föregående år				-36 362	36 364	-
Årets resultat					-30 864	-30 864
Årets övrigt totalresultat				-	-	-
<i>Transaktioner med ägare:</i>						
Nyemission	1 151		18 664			19 815
Konvertering av konvertibel	442		12 961			13 403
Utgående balans per 31 december 2015	5 348	12 883	143 151	-112 741	-30 864	17 777
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

Moderbolagets kassaflödesanalys

	Not	2016-01-01 -2016-12-31	2015-01-01 -2015-12-31
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		-5 958	-14 422
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
Avskrivningar		241	380
Nedskrivningar	18	-	10 000
Övriga ej kassaflödespåverkande poster		394	-
Betald skatt		-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital			
		-5 323	-4 042
Förändringar i rörelsekapital			
Förändring av fordringar		4 028	-537
Förändring av kortfristiga skulder		-58 688	-8 909
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
		-59 983	-13 488
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	14	-56	-
Försäljning av immateriella anläggningstillgångar		-	50
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
		-56	50
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Nyemission		51 244	-
Emissionskostnader		-2 740	-
Upptagna lån		19 200	13 414
Amortering av skuld		-2 228	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
		65 476	13 414
Likvida medel vid årets början		0	24
Årets kassaflöde		5 437	-24
Likvida medel vid årets slut		5 437	0

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 är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de är antagna inom EU. Koncernredovisningen är vidare upprättad i enlighet med svensk lag genom tillämpning av Rådet för finansiell rapportering RFR 1 (Kompletterande redovisningsregler för koncerner). Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges under rubrik Moderbolaget.

Ändrade och nya redovisningsprinciper för året

Ett fåtal nya eller uppdaterade redovisningsrekommendationer och tolkningar gäller för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2016. De regler i IFRS som har trätt i kraft för räkenskapsåret som inleddes den 1 januari 2016 har inte påverkat koncernens finansiella rapporter.

Framtida ändringar av redovisningsprinciper

Ett antal nya eller ändrade IFRS träder ikraft först under kommande räkenskapsår eller senare och har inte förtidstillämpats vid upprättandet av dessa finansiella rapporter. Nedan beskrivs de IFRS som väntas ha en påverkan eller kan komma att ha en påverkan på koncernens finansiella rapporter. Utöver de IFRS som beskrivs nedan väntas IASB utfärda och publicera nya och ändrade standarder medan det är EU som antar dessa. Övriga nya eller ändrade standarder eller tolkningar som IASB har publicerat förväntas inte få någon påverkan på koncernens eller moderbolagets finansiella rapporter.

IFRS 9 Financial Instruments träder i kraft den 1 januari 2018 och ersätter då IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. Den innehåller regler för klassificering och värdering av finansiella tillgångar och skulder, nedskrivning av finansiella instrument och säkringsredovisning. Standarden kommer att tillämpas av koncernen och moderbolaget från och med 1 januari 2018. Standarden bedöms preliminärt ej få väsentlig påverkan på koncernens eller moderbolagets finansiella rapporter.

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

IFRS 16 Leases 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. EU förväntas godkänna standarden under slutet av 2017. IFRS 16 förväntas träda i kraft för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2019. Standarden förväntas tillämpas av koncernen från och med 1 januari 2019. Under året har koncernen påbörjat utvärderingen av effekterna av standarden. Standarden bedöms preliminärt medföra att merparten av de hyresavtal som i dessa finansiella rapporter redovisas som operationella leasingavtal kommer att redovisas i balansräkningen. Detta kommer även att medföra att kostnaden för dessa kommer att redovisas uppdelat i räntebetalning och avskrivningar.

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 prövas minst årligen för nedskrivningsbehov, se nedan.

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

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

Tillkommande utgifter för aktiverade immateriella tillgångar redovisas som en tillgång i balansräkningen endast då de ökar de framtida ekonomiska fördelarna för den specifika tillgången till vilka de 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.

<u>Avskrivningstider</u>	<u>%</u>
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.

Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

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

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill

Koncernledningen genomför årligen en nedskrivningsprövning för goodwill i enlighet med den princip som redogjorts för ovan. I denna prövning görs ett antal uppskattningar. Årets nedskrivning av goodwill uppgår till 8,0 MSEK, se not 13.

Uppskjutna skatter

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

Varulager

Koncernens försäljning är säsonsberoende 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. Årets resultat har belastats med inkuransnedskrivningar uppgående till 3,4 MSEK, se not 19 varulager. Att fastställa nedskrivningsbehovet är en väsentlig och svår bedömningsfråga.

Kundfordringar

Kundfordringar redovisas netto efter reserveringar för osäkra kundfordringar. Reserven avseende kundfordringar baserar sig i huvudsak på fordringar på distributörer. Försäljning i butik sker på kontantbasis alternativt kreditkort där banken står för risken. Nettovärdet motsvarar det värde som förväntas erhållas. Till följd av att flera av bolagets distributörer har svårigheter att betala kundfordringar i tid är betalningstiderna för närvarande längre än normalt. Den ökade andelen förfallna kundfordringar som detta föranleder medför att bolaget löpande företar noggranna analyser avseende kundernas betalningsförmåga och marknaderna de verkar på. Bedömning av värdet på utestående kundfordringar sker löpande kund för kund. Årets nedskrivningar kundfordringar uppgår till 6,5 MSEK, se även not 22 kundfordringar.

Antagande om fortsatt drift

Som ett resultat av materiella rörelseförluster under flera år är moderbolagets och koncernens likviditet hårt ansträngd. Utöver externa banklån och nyemissioner har företaget varit beroende av ytterligare kapitaltillskott under 2016 vilket erhållits som lån från moderbolagets huvudägare. Styrelse och ledning arbetar aktivt med att genomföra förändringar i verksamhet och organisation för att vända resultatutvecklingen och åter skapa en lönsam verksamhet. Styrelsen bedömer att det arbetet är på god väg.

Som framgår av förvaltningsberättelsen bedömer styrelsen att ytterligare kapitaltillskott 2017 är nödvändigt för att säkerställa likviditetsbehovet kommande 12 månader. Av det skälet kommer styrelsen att föreslå årsstämman att ge styrelsen ett bemyndigande att besluta om nyemission. Det totala antalet aktier som kan tillkomma med stöd av emissionsbemyndigandet får motsvara högst det totala antalet utestående aktier i Bolaget vid tidpunkten för årsstämman.

Det finns inga garantier för att nyemissionen tecknas, men styrelsens bedömning är att bolagets huvudägare fortsatt kommer att stötta bolaget finansiellt och att koncernen därmed kommer att ha tillgång till nödvändig likviditet för att utveckla verksamheten vidare. Med den bakgrunden gör styrelsen bedömningen att det är korrekt att tillämpa principen om fortsatt drift vid upprättande och fastställande av årsredovisningen.

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

Rörelsemarginal (%)

Periodens rörelseresultat dividerat med nettoomsättningen för samma period.

Justerat eget kapital

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

Avkastning på eget kapital (%)

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

Soliditet (%)

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

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.

Modetrender

WeSC påverkas av svängningar i trender och mode, samt av kundernas preferenser för design, kvalitet och prisnivå. En missbedömning av kundernas preferenser kan medföra att efterfrågan på WeSCs produkter minskar. Ledtiderna mellan framtagande av kollektionerna och försäljningen av kollektionerna innebär en risk eftersom modetrenderna kan ändras under dessa perioder.

Lagerrisk

Till den del WeSC är tvunget att hålla ett varulager uppkommer en riskexponering i den mån varulagret inte blir sålt. Lagerrisken minimeras genom att andelen förorder hålls hög samt hanterbar mängd overbuy lager. 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. Risken minimeras genom att WeSC har möjlighet att sälja ut lager via flera olika kanaler såsom outlets och övriga andrahandsmarknader, både inom Sverige och utomlands. Utförsäljning till andrahandsmarknaden 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. 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 utgörs av krediter av typen checkräkningskrediter som enligt avtal normalt sett förfaller och förnyas årligen med ränteförfall månadsvis eller kvartalsvis. Factoring- och checkräkningskrediterna omsätts på 3-9 månader. En förutsättning för omsättning av krediterna är att de särskilda villkoren efterlevs.

Delar av krediterna är av kategorin faktoring eller fakturabelåning, vilket innebär att en total kreditram beviljas som sätter ett tak till vilket belopp krediten maximalt kan uppgå, samtidigt som faktiskt utnyttjningsbart kreditutrymme vid varje tidpunkt är volymberoende av det totala beloppet av belåningsbara fakturor vilket innebär att utnyttjningsbart belopp fluktuerar under räkenskapsåret.

De räntebärande skulderna omfattas av avtal med särskilda villkor som innebär att bolaget enligt avtalet har förbundit sig att uppfylla vissa finansiella parametrar, vilka anger begränsningar för koncernens soliditet och skuldsättningsgrad. Under 2016 har de finansiella parametrarna enligt avtalet ej uppnåtts vilket att bolaget har begärt, och fått beviljat, s.k. waiver från kreditgivaren vilket innebär en tillfällig acceptans för bristen. Per balansdagen, den 31 december 2016, har bolaget begärt och erhållit en tillfällig acceptans från avsteget från kreditgivaren.

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 8,0 MSEK samt fakturakredit i USD uppgår till 5,6 MSEK. En förändring av upplåningsräntan med +/- 1 procent av koncernen räntebärande skulder skulle påverka koncernens finansnetto med 0,6 MSEK.

Enligt balansräkningen visar räntebärande lån till kreditinstitut ett bokfört värde på 37,4 MSEK (62,0). Verkligt värde på skulderna bedöms motsvara det bokförda värdet då skulderna löper med rörlig ränta. Snitträntan på räntebärande skulder per den 31 december 2016 uppgår till 5,7 (5,8) procent.

Tabellen nedan visar koncernens räntebärande skulder.

Redovisade finansiella skulder	2016-12-31		2015-12-31	
	Redovisat belopp	Ränta %	Redovisat belopp	Ränta %
31 december 2016				
Konvertibel låneskulder	1 181	3,0	-	-
<i>Skulder till kreditinstitut</i>				
- Fakturabelåning	5 908	3,5 - 6,1	28 011	3,52-6,1
- Övriga skulder till kreditinstitut	2 253	2,0 - 3,5	4 485	2,0-2,3
Checkräkningskredit	29 272	5,6-10,0	29 553	5,85-6,54
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	20 200	5,0 - 9,5	17 734	5,0
	58 814		79 783	

Lånens löptider framgår av noten upplåning. Utöver ränta på bokförda skulder utgår ränta på konvertibellån med 3%. Konvertibellånet per sista december uppgår till 17,0 MSEK, varav 15,8 MSEK redovisas inom eget kapital.

WeSC har under de senaste verksamhetsåren haft en negativ försäljnings- och lönsamhetsutveckling. Samtidigt har betalningsproblem från kunder i framförallt sydeuropa medfört stora förfallna kundfordringar. Sannantaget har dessa faktorer inneburit en mycket stor ansträngning på bolagets likviditet. Bolaget har under senare år, 2012-2016, genomfört fyra företrädesemissioner av aktier vilket har tillfört totalt 203 MSEK före emissionskostnader. Trots genomförda kapitalanskaffningar är likviditets- och finansieringssituationen fortsatt ansträngd.

I koncernen har det påbörjats och kommer genomföras flera åtgärder för att förbättra lönsamheten och likviditeten, se not 25 väsentliga händelser efter balansdagen. Omfattande åtgärder kommer genomföras för att förbättra bruttomarginalerna samt ökad lönsamheten genom besparingar. Soliditeten ska stärkas vid försäljning av dotterbolaget The Shirt Factory AB. Koncernen är fortsatt beroende att den nuvarande finansieringen kan bibehållas. Koncernen är även fortsättningsvis beroende av finansiella tillskott från ägare och det kan inte utslutas att koncernen kommer att behöva ytterligare finansiering under 2017.

Leveransrisker

Produktion sker i vissa fall på en annan geografisk marknad än där produkterna slutligen säljs. Detta innebär att stora kvantiteter fraktas i samband med färdigställande och därigenom utsätts för 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 när område 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, euro och bath, samtidigt som en väsentlig andel av försäljningen sker i andra valutor än den svenska kronan, är WeSC exponerat för en valutatransaktionsrisk avseende svenska kronor mot amerikanska dollar och euro. Då WeSC har dotterbolag i USA och England 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

Under 2016 har WeSC påverkats positivt av att dollarkursen varit starkare mot den svenska kronan än under 2015.

Under 2016 har WeSC påverkats positivt av att eurokursen varit starkare mot den svenska kronan än under 2015.

Den högre eurokursen mot den svenska kronan har ökat omsättningen, varmed den totala effekten på bruttovinsten blivit något positiv (inköp utländsk valuta sker väsentligen i dollar, euro och bath medan merparten av försäljningen sker i euro).

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

Beräknad valutapåverkan	Procent	Uppskattad effekt på omsättning	Uppskattad effekt på kostnader
Starkare USD vs SEK	10%	2,6%	-1,2 MSEK
Svagare USD vs SEK	-10%	-2,6%	1,2 MSEK
Starkare EUR vs SEK	10%	2,9%	-1,4 MSEK
Svagare EUR vs SEK	-10%	-2,9%	1,4 MSEK
Starkare THB vs SEK	10%	0,0%	-1,1 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 58,8 MSEK (80,2). Koncernens likvida medel uppgick vid periodens utgång till 9,0 MSEK (4,9). Se ytterligare uppgifter i not 23 Upplång.

Not 3 Rörelsesegment

Koncernens operativa struktur och den interna rapporteringen till högste verkställande beslutsfattare bygger på en redovisning av försäljning på egna marknader och genom distribution. Högste verkställande beslutsfattare utgörs av styrelsen. Försäljningen inom koncernen mellan segment baseras på ett 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)	2016			
	Januari - December			
	WeSC Egna Marknader	WeSC Distribution	Koncern-gemensamm	Totalt
Nettoomsättning	100,2	23,0		123,2
Avskrivning			-17,6	-17,6
Rörelseresultat	-27,2	-18,2	-25,1	-70,5

Koncernens resultaträkning (MSEK)	2015			
	Januari - December			
	WeSC Egna Marknader	WeSC Distribution	Koncern-gemensamm	Totalt
Nettoomsättning	77,0	54,9		131,9
Avskrivning			-5,0	-5,0
Rörelseresultat	-19,6	-13,8	-4,0	-37,4

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

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

Koncernens tillgångar (MSEK)	2015			
	Januari - December			
	WeSC Egna Marknader	WeSC Distribution	Koncern-gemensamm	Totalt
Kundfordringar	13,8	27,5		41,3
Immateriella tillgångar	27,0		0,5	27,5
Övriga tillgångar			49	48,8
				117,6

Andel av anläggningstillgångar som avser Sverige utgör 38%, USA 21% och övriga länder 41%.

Koncernens omsättning per geografiskt område

MSEK	2016-01-01 -- 2016-12-31		2015-01-01 -- 2015-12-31	
Sverige	68,0	55,2%	37,6	28,5%
UK	5,6	4,6%	10,1	7,7%
Övriga Europa	17,2	14,0%	41,9	31,8%
USA	25,0	20,3%	28,4	21,5%
Övriga världen	7,3	5,9%	13,9	10,5%
	123,2	100,0%	131,9	100,0%

Not 4 Övriga rörelseintäkter

	Koncernen	
	2016-12-31	2015-12-31
Försäljning av butik	2 107	-
Valutaavvikelser	28	-
Övriga poster	20	0
	2 155	0

Not 5 Leasingavgifter avseende operationell leasing

	Koncernen	
	2016-12-31	2015-12-31
Bokförda leasingkostnader	14 305	13 307
Framtida betalningsåtaganden		
Förfaller till betalning inom 1 år	12 853	14 023
Förfaller till betalning inom mer än 1 men mindre än 5 år	13 061	14 905
Förfaller till betalning senare än 5 år	-	-
	25 914	28 928

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 6 Arvode till revisorer

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som 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	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB				
Revision	508	-	333	-
Övriga tjänster	259	-	-	-
	768	-	333	-

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Ernst & Young AB				
Revision	702	480	604	200
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-	187	-	140
Övriga tjänster	127	-	67	-
	829	667	604	340

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Övriga revisionsfirmor				
Revision	85	-	-	-
	85	-	-	-

Not 7 Anställda och personalkostnader

<i>Medelantalet anställda</i>	2016-12-31		2015-12-31	
	Antal anställda	Varav män	Antal anställda	Varav män
Moderbolaget				
Sverige	1	100%	1	100%
Totalt Moderbolaget	1	100%	1	100%

Dotterföretag

Sverige	60	28%	33	53%
USA	8	63%	8	75%
England	5	60%	5	70%
Totalt dotterföretag	73	33%	47	60%
Koncernen totalt	74	34%	48	60%

Löner och andra ersättningar

	2016-12-31		2015-12-31	
	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader (varav pensionskostnader)	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader (varav pensionskostnader)
Moderbolaget	1 404	478	2 229	452
		(32)		(-)
Dotterföretag	30 992	9 511	22 077	5 753
		(617)	-	(423)
Koncernen totalt	32 396	9 989	24 305	6 206

Av koncernens pensionskostnader avser 72 KSEK (68 KSEK) gruppen styrelse och ledning.

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

	2016-12-31		2015-12-31	
	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	1 404	-	2 229	-
	(-)		(-)	
Totalt Moderbolaget	1 404	-	2 229	-
Dotterföretag i Sverige	2 371	22 552	2 765	10 839
Dotterföretag utomlands				
England	509	905	894	1 713
USA	1 712	2 943	-	5 867
	(-)		(-)	
Totalt dotterföretag	4 593	26 399	3 658	18 418
Koncernen totalt	5 996	26 399	5 887	18 418

Könsfördelning bland ledande befattningshavare

	Koncernen	
	2016-12-31	2015-12-31
Andel kvinnor i styrelsen	0%	17%
Andel män i styrelsen	100%	83%
Andel kvinnor bland övriga ledande befattningshavare	50%	20%
Andel män bland övriga ledande befattningshavare	50%	80%

Uppgifterna avser förhållandet på balansdagen.

Ersättning styrelse och ledande befattningshavare

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

Joseph Janus har under året tillträtt som VD i koncernen men har under året jobbat som VD för dotterbolagen i USA.

	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	563

2015-12-31

	Lön	Övriga ersättningar	Pension	Summa
VD Johan Heijbel	1 440	-	-	1 440
Övriga ledande befattningshavare, 4 personer	2 765	-	68	2 832
	4 205	-	68	4 272

	Styrelsearvode	Övriga ersättningar	Summa
Theodor Dalenson	150	-	150
Anders Hedén	100	375	475
Johan Hessius	100	-	100
Lena Patriksson Keller	100	-	100
Anders Lönnqvist	100	-	100
Carl Lewenhaupt	50	-	50
	600	-	975

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

Not 8 Transaktioner med närstående

Koncernen 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.

Koncernen 2015

Under slutet av 2014 erhöll WESC ett lån från Nove Capital Master Fund om 3,7 MSEK. Under 2015 har detta lån utökats med ytterligare 14,0 MSEK inklusive upplupen ränta. Lånet löper med en ränta om 5 %. Lånen är kort finansiering och avses regleras i samband med nyemissioner.

We International AB avyttrade 8 st grafiska blad under 2015, vilket förvärvades av Theodor Dalenson till marknadspris. Köpeskillingen för konstverken uppgick till 0,6 MSEK vilket motsvarade bolagets anskaffningsvärde och bedömes motsvara gällande marknadspris.

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

Övriga ersättningar med närstående framgår av not 7.

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

2016-12-31	2015-12-31
0,0%	0,0%
100,0%	100,0%

Not 9 Övriga rörelsekostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Valutaavvikelser	941	1 892	0	0
	941	1 892	0	0

Not 10 Ränteintäkter och liknande resultatposter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Övriga ränteintäkter hänförligt till kategorin låne- och kundfordringar	18	190	0	4
Valutaavvikelser	5 622	-	141	-
	5 640	190	141	4

Not 11 Räntekostnader och liknande resultatposter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Övriga räntekostnader hänförligt till kategorin andra finansiella skulder	5 067	7 074	693	855
Övriga finansiella kostnader	1 019	0	3	0
	6 086	7 074	696	855

Not 12 Skatt på årets resultat

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Aktuell skatt	-23	-	-	-
Uppskjuten skatt	605	-	-	-
	582	-	-	-
Resultat före skatt	-70 979	-44 310	-65 917	-30 422
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	15 615	9 748	14 502	6 693
Ej avdragsgilla kostnader	-13 377	-59	-11	-22
Ej skattepliktiga intäkter	6 469	0	0	0
Utnyttjande av tidigare ej aktiverat underskottsavdrag	344	-	-	-
Skatt avseende ej redovisad uppskjuten skattefordran	-9 969	-11 694	-15 094	-6 671
Effekt utländska skattesatser	897	2 005	-	-
Skatt hänförlig till poster i eget kapital	603	0	603	0
Summa	582	0	0	0

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

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Uppskjutna skattefordringar				
Underskottsavdrag	8 256	7 779	-	-
Summa	8 256	7 779	-	-
Uppskjutna skatteskulder				
Obeskattade reserver i legala enheter	-53	-	-	-
Immateriella tillgångar, koncernmässigt värde	-1 918	-	-	-
Summa	-1 971	-	-	-

Uppskjuten skattefordran hänförligt till aktiverade underskottsavdrag om 8,2 MSEK avser skattemässiga underskott i USA. Skattemässiga underskotten bedöms kunna utnyttjas inom en 4 års period. Någon tidsmässig begränsning för dessa underskott finns ej. Uppskjutna skatteskulder är hänförligt till den svenska verksamheten.

Utöver de aktiverade underskotten i USA uppgår totala skattemässiga underskott i Sverige för vilka ingen uppskjuten skattefordran redovisas till 259,8 MSEK. Inga tidsmässiga begränsningar finns för dessa underskott.

Not 13 Goodwill

	Koncernen	
	2016-12-31	2015-12-31
Ingående anskaffningsvärden	19 958	15 445
Årets anskaffningar	-	11 006
Årets omklassificering	-8 000	-6 616
Årets omräkningsdifferenser	-914	123
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	11 044	19 958
<i>Ingående nedskrivningar</i>	-	-
Årets nedskrivningar	-8 038	-
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-8 038	-
Utgående redovisat värde	3 006	19 958

Av redovisad goodwill är 3,0 (11,0) MSEK är hänförligt till det svenska dotterbolaget The Shirt Factory AB. Omklassificering 8 MSEK, avser justering av förvärvsanalysen hänförligt till förvärvet av The Shirt Factory AB. Goodwill har omklassificerats till immateriella tillgångar, se not 14. Årets nedskrivning av goodwill med 8,0 MSEK är hänförligt till det brittiska dotterbolaget WeSC UK Ltd.

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

De kassagenererande enheternas återvinningsvärde baseras på nyttjandevärde. Dessa beräkningar utgår från uppskattade kassaflöden baserat på femåriga finansiella budgetar som godkänts av WeSCs styrelse. Budgetarna har baserats på tidigare resultat, erfarenheter och förväntningar om marknadsutveckling. Viktiga parametrar vid genomförda beräkningar är bedömd utveckling för försäljning och bruttomarginal. Kassaflödet bortom den budgeterade tidsramen extrapoleras med hjälp av en bedömd tillväxt om tre procent. Diskonteringsräntan (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.

Koncernen har inlett en omorganisation i Storbritannien innebärande att WeSC UK Ltd's försäljning fortsättningsvis kommer att drivas genom agent. Denna förändring av har medfört att goodwill skrivits ner i WeSC UK Ltd med 8,0 MSEK.

För nettotillgångar i innehavet The Shirt Factory AB, föreligger det inte något nedskrivningsbehov. Som framgår i not 25 finns det också ett avtal om försäljning av dotterbolaget och där försäljningsvärdet överstiger bokförda nettotillgångar. Försäljningen förutsätter dock bolagsstämmans godkännande.

Not 14 Övriga immateriella anläggningstillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
<i>Ingående anskaffningsvärden</i>	17 625	10 795	7 030	6 980
Årets anskaffningar	351	215	55	50
Årets omklassificering	10 256	6 615	-	-
Försäljningar / utrangeringar	-2 145	-	-	-
Omräkningsavvikelser	678	-	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	26 765	17 625	7 085	7 030
<i>Ingående avskrivningar</i>	-11 359	-9 142	-6 562	-6 182
Årets avskrivningar	-3 463	-2 217	-240	-380
Försäljningar / utrangeringar	2 145	-	-	-
Omräkningsavvikelser	-1	-	-	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-12 678	-11 359	-6 802	-6 562
<i>Ingående nedskrivningar</i>	-	-	-	-
Årets nedskrivningar	-4 793	-	-	-
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-4 793	-	-	-
Utgående redovisat värde	9 294	6 266	283	468

Övriga immateriella anläggningstillgångar avser utveckling av affärssystem, webbhandelsplattform, distributörsrättighet. I koncernen ingår också övervärde för butiker och varumärken hänförligt från förvärvet av The Shirt Factory. Immateriella tillgångar i moderbolaget utgörs av varumärken.

Årets nedskrivningar är i sin helhet hänförligt till distributionsrättigheter i Buddy Distribution 4,8 MSEK till följd av bristande utveckling i Norge samt minskat fokus på marknaden.

Not 15 Inventarier

	Koncernen	
	2016-12-31	2015-12-31
<i>Ingående anskaffningsvärden</i>	47 092	46 675
Årets anskaffningar	867	138
Anskaffat via förvärv	-	763
Försäljningar / utrangeringar	-2 483	-628
Omräkningsdifferens	756	144
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	46 232	47 092
<i>Ingående avskrivningar</i>	-42 117	-38 980
Försäljningar / utrangeringar	2 483	0
Omräkningsdifferens	-768	-361
Årets avskrivningar	-1 353	-2 776
Utgående ackumulerade avskrivningar	-41 755	-42 117
Utgående redovisat värde	4 477	4 975

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

Not 16 Rörelseförvärv

Förvärv av The Shirt Factory AB

Den 22 december 2015 förvärvades 100% av aktierna i The Shirt Factory AB. Förvärvet har skett genom betalning med 12 729 600 egna aktier. Apportvärde uppgick till 19,8 MSEK vid utfärdande av egna aktier (12 729 600 aktier a 1,56 kr per aktie). Förvärvsvärde apportvärde har fastställts till marknadsvärde vid avtalets ingång och då baserat på senaste stängningskurs. Bolaget hade inga direkta förvärvskostnader.

Förvärvets effekt på koncernens omsättning och resultat för 2015 är oväsentlig. Hade förvärvet skett från och med 1 januari 2015 hade koncernens försäljning varit 37 MSEK högre och rörelseresultat med 0,2 MSEK högre för räkenskapsåret. I den preliminära förvärvsanalysen uppgick goodwill till 11,0 MSEK, vilket under året har justerats och återstående goodwill i den fastställda förvärvsanalysen uppgår till 3,0 MSEK. Återstående goodwill bedöms utgöras av förväntade synergier till följd av förvärvet, initialt hänförligt till inköp och lager. Förvärvade tillgångar och skulder har fastställts under 2016 enligt nedan.

	MSEK
Köpeskillingen har fördelats enligt följande:	
Förvärvspris i apportvärde	19,8
Sammanlagd köpeskillning	19,8

	MSEK
Förvärvade tillgångar	
Verkligt värde av övertagna nettotillgångar	16,8
Goodwill	3,0
	19,8

Förvärvade tillgångar och skulder (MSEK)	Bokfört värde	Justering	Verkligt värde
Immateriella tillgångar, butiker	-	5,1	5,1
Immateriella tillgångar, varumärke	-	5,1	5,1
Anläggningstillgångar	0,8		0,8
Omsättningstillgångar	15,5		15,5
Kassa och bank	1,6		1,6
Uppskjuten skatteskuld	-	-2,2	-2,2
Långfristiga skulder	-3,4		-3,4
Kortfristiga skulder	-5,7		-5,7
	8,8	8,0	16,8

Effekt på kassaflöde	Koncernen	
	2016-12-31	2015-12-31
Betald köpeskillning	-	-
Likvida medel	-	1 627
Påverkan på likvida medel i förvärvat bolag	-	1 627

Not 17 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	19 816	4 321	24 137
We Superlative Conspiracy Inc	9 535		9 535
- WeSC America Inc	-	-	0
Bokfört värde	43 401	4 321	47 722

Namn	Org nr	Säte	Kapitalandel	Rösträttsandel	Antal andelar
We International AB	556581-6484	Stockholm	100%	100%	16 000
-Buddy Distribution AS	990 645 728	Oslo	100%	100%	10 000
- WeSC UK Ltd	04096290	Devon, UK	100%	100%	3 568
The Shirt Factory AB	556293-5477	Stockholm	100%	100%	7 800
We Superlative Conspiracy Inc	n/a	Los Angeles, I	100%	100%	100 000
- WeSC America Inc	n/a	Delaware, US.	100%	100%	1 000

Not 18 Långfristiga fordringar hos koncernföretag

<i>Ingående anskaffningsvärden</i>	IB Värde	förändring	UB värde
Utvidgad investering i We Superlative Conspiracy Inc	26 594	158	26 752
Utvidgad investering i WeSC America Inc	15 000	562	15 562
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	41 594	720	42 314
Nedskrivningar	-23 297	-	-23 297
<i>Redovisat värde</i>			
Utvidgad investering i We Superlative Conspiracy Inc	13 297	158	13 455
Utvidgad investering i WeSC America Inc	5 000	562	5 562
Utgående redovisat värde	18 297	720	19 017

Dotterbolagens redovisar skuld till moderbolaget för investeringslånen, uppgår till 4 979 tUSD.

Not 19 Varulager

	Koncernen	
	2016-12-31	2015-12-31
Färdiga varor och handelsvaror	29 738	20 797
Förskott till leverantörer	3 533	1 586
	33 271	22 383

Nedskrivning av lager uppgick till 3,4 MSEK, vilket har redovisats bland Handelsvaror. Av årets nedskrivningar utgörs 2,9 MSEK på varor som kommer säljas till andrahandsmarknaden till ett lägre värde. Ytterligare 0,5 MSEK har reserverats för osäkerhet i värde varulager.

Not 20 Förutbetalda kostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Förutbetalda hyreskostnader	2 779	2 765	-	-
Förutbetald försäkring	-	184	-	-
Upplupna intäkter	1 136	-	-	-
Övriga förutbetalda kostnader	830	2 176	-	778
	4 745	5 125	-	778

Not 21 Eget kapital

Förändring i aktiekapital och antal aktier

	Förändring antal aktier	Total antal aktier	Förändring av aktiekapital	Totalt aktiekapital
Ingående balans per 1 januari 2015		41 546 835		3 755 137
Konvertering av konvertibler, 2015-09-21	4 889 779	46 436 614	441 953	4 197 090
Apportemission, 2015-12-22	12 729 600	59 166 214	1 150 542	5 347 632
Utgående balans per 31 december 2015		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

Genomsnittligt antal aktier under perioden

	2016-12-31	2015-12-31
Antal aktier vid periodens ingång	59 166 214	41 546 835
Ny och apportemission, september och december 2015	-	1 626 009
Nyemissioner under 2016	29 146 849	
Genomsnittlig antal aktier under perioden	88 313 063	43 172 844

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 15-20 procent i lokala valutor och en rörelsemarginal om minst 10 procent. Kortsiktigt mål är att uppnå lönsamhet och förbättrad ställning.

Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning

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

Ny- och apportionemission

Under 2016 genomfördes 3 nyemissioner med företrädesrätt för befintliga aktieägare genom vilken bolaget tillförts 66,7 MSEK. Antalet aktier ökades till 114 882 751 aktier och aktiekapitalet ökar med 5 035 838,92 SEK till 10 383 470,68 SEK.

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 2015	-6 449	-367	-6 816
Förändring under året	-2 666	900	-1 766
Utgående balans per 31 december 2015	-9 115	533	-8 582
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

Förslag till vinstdisposition

<i>Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (KSEK):</i>	2016-12-31
balanserad förlust	-143 605
överkursfond	217 945
årets resultat	-65 917
	8 423
Styrelsen föreslår att vinstmedel disponeras så att i ny räkning överföres	8 423

Not 22 Kundfordringar

	Koncernen	
	2016-12-31	2015-12-31
Kundfordringar	30 202	57 467
- Avgår reservering för osäkra kundfordringar	-9 714	-16 162
Kundfordringar, netto	20 488	41 305

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 2016 var kundfordringar uppgående till 18 222 KSEK (25 274 KSEK) förfallna utan att något nedskrivningsbehov bedöms föreligga. Per bokslutsdagen hade koncernen 5 kunder (10) som var och en var skyldiga koncernen mer än 1 MSEK och tillsammans utgjorde cirka 72 procent av samtliga fordringar. Det fanns 1 kund (2) som var skyldiga mer än 5 MSEK och tillsammans utgjorde cirka 33 procent av samtliga fordringar. Utestående fordringar avser i huvudsak kunder för vilka WeSC har en lång affärsrelation med och historiskt låga kreditförluster. Avbetalningsplaner är upprättade för samtliga större utestående förfallna fordringar.

Åldersanalysen av dessa kundfordringar framgår nedan:

Åldersanalys icke reserverade kundfordringar	Koncernen	
	2016-12-31	2015-12-31
Mindre än 30 dagar	2 266	6 210
31-60 dagar	2 287	1 788
61-90 dagar	11 522	2 428
Mer än 91 dagar	4 413	14 848
Summa	20 488	25 274

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	
	2016-12-31	2015-12-31
Vid årets början	16 162	14 372
Reservering för osäkra kundfordringar	4 232	3 283
Konstaterade kundförluster	-10 680	-971
Återförda ej utnyttjade belopp	-	-522
Reservering för osäkra kundfordringar vid årets slut	9 714	16 162

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

Not 23 Upplåning, ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Kundfordringar belånas och säkerheten för belåningen anges bland "Ställda säkerheter". Total kundbelåningskredit uppgår till 12,2 MSEK varav 5,9 MSEK var utnyttjat per balansdagen. Kundbelåningskrediten är volymberoende och utnyttjande förutsätter att belåningsbara kundfordringar finns. Total checkräkningskredit uppgår till 53,5 MSEK varav 29,3 MSEK var utnyttjat per balansdagen.

Upplåning

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Långfristig upplåning				
Konvertibel låneskulder	1 181	-	1 181	-
Skulder till kreditinstitut	923	4 485	-	-
	2 104	4 485	1 181	-

	2016-12-31			2015-12-31		
	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	-	1 181	-	-	-	-
Skulder till kreditinstitut	114	114	695	750	750	2 610
	114	1 295	695	750	750	2 610

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Räntebärande kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	7 003	28 386	-	-
<i>varav fakturabelåning</i>	<i>5 908</i>	<i>28 011</i>	-	-
Checkräkningskredit	29 507	29 553	-	-
Lån från närstående	19 700	17 734	19 200	17 734
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	500	-	-	-
	56 710	75 673	19 200	17 734

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Övriga kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	32 131	37 298	4 689	3 109
Skulder till koncernföretag	-	-	13 761	22 319
Aktuella skatteskulder	-	677	-	-
Övriga skulder	3 006	8 604	201	54
Upplupna kostnader	8 629	6 245	3 455	2 098
	43 766	52 824	22 106	27 580

Konvertibler

Räntebärande konvertibellån uppgår till totalt 17,0 MSEK, varav 15,8 MSEK redovisas inom eget kapital. Ränta på konvertibellån uppgår till 3% och har en löptid fram till 30 juni 2019. Konverteringskursen uppgår till 1,65 SEK. Nove Capital Master Fund har förbundit sig att konvertera konvertibelnen.

Ställda säkerheter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Säkerheter ställda för egna skulder till kreditinstitut:				
Företagsinteckningar 1)	58 854	40 000	-	-
Pantsatta kundfordringar	22 809	36 483	-	-
Aktier i dotterbolag 3)	21 940	-	24 137	-
Pantsatta bankkonton	881	-	-	-
Varumärken 2)	576	-	283	468
	105 060	76 483	283	468

1) Företagsinteckningar avser checkkredit och fakturabelåning.

2) Samtliga varumärkesrättigheter pantförskrivna genom generellt pantförskrivningsavtal.

3) Ytterligare information om pantsättning av aktier i dotterbolaget The Shfirt Factory AB framgår av not 8.

Eventualförpliktelser

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

Not 24 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Upplupna personalkostnader	3 331	3 013	381	38
Upplupna räntor	498	-	394	-
Upplupen skuld för garantiprovisioner	2 080	1 080	2 080	1 080
Övriga upplupna kostnader	2 720	2 152	600	980
	8 629	6 245	3 455	2 098

Not 25 Väsentliga händelser efter balansdagens utgång

WeSC koncernen kommer de närmaste åren att primärt fokusera på lönsamhet. Det koncernen prioriterar i denna del är att stärka bruttomarginalerna och anpassa kostnadsnivån till omfattningen av verksamheten. Bruttomarginalerna förväntas stärkas genom koncernens medvetna val av samarbetspartners och inte minst ökad handel direkt med konsument. Gällande kostnadsnivån kommer koncernen fortlöpande arbeta med att effektivisera arbetet inom såväl administration som design, produktion och logistik. Utöver detta kommer verksamheten i Sverige flytta till mindre lokaler och göra en översyn av IT- och administrationskostnader. Koncernen har inlett en omorganisation i Storbritannien innebärande att WeSC UK Ltd's försäljning fortsättningsvis kommer att drivas genom agent. Detta kommer att resultera i betydande kostnadsbesparingar främst genom minskade personalkostnader och minskad lagerhållning.

WeSC koncernen har upptagit lån om totalt 28 MSEK för att finansiera verksamheten och pågående produktion. Som säkerhet för lånet har aktierna i The Shirt Factory tagits. Långivarna förband sig samtidigt att förvärva The Shirt Factory AB för detta belopp för det fall ingen annan köpare ville betala ett belopp som översteg detta belopp. Styrelsen inledde en försäljningsprocess av The Shirt Factory AB, genom en oberoende finansiell rådgivare. I april 2017 konstaterades att samtliga inkomna bud understeg 28 MSEK. Styrelsen har föreslagit årsstämman planerad till den 23 maj 2017 att samtliga aktier i The Shirt Factory AB avyttras för 28 MSEK i enlighet med villkoret i låneavtalet. Av lånet på 28 MSEK är 19,2 upptagna per 31 december 2016 och resterande belopp under 2017.

Under fjärde kvartalet 2016 har de finansiella parametrarna enligt avtalet ej uppnåtts vilket medfört att bolaget har begärt s.k. waiver från kreditgivaren vilket innebär en tillfällig acceptans för bristen. Banken har lämnat sådan waiver. Bolagets fortsatta finansiering är beroende av att nuvarande nivå på bankfinansiering bibehålls och bolaget kommer under 2017 fortsatt vara beroende av att eventuella avsteg från avtalade särskilda villkoren accepteras av kreditgivaren. Bolaget är även fortsättningsvis beroende av finansiella tillskott från ägare. Detta har föranlett styrelsen att föreslå årsstämman den 23 maj att ge styrelsen ett bemyndigande att besluta om nyemission. Det totala antalet aktier som kan tillkomma med stöd av emissionsbemyndigandet får motsvara högst det totala antalet utestående aktier i Bolaget vid tidpunkten för årsstämman.

Det finns inga garantier för att nyemissionen tecknas, men styrelsens bedömning är att bolagets huvudägare fortsatt kommer att stötta bolaget finansiellt och att koncernen därmed kommer att ha tillgång till nödvändig likviditet för att utveckla verksamheten vidare. Med beaktande av ovan gör styrelsen bedömningen att det föreligger grund för att tillämpa principen om fortsatt drift vid upprättande och fastställande av årsredovisningen.

Not 26 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 2016-12-31 består av moderbolaget och dess dotterföretag, tillsammans benämnda Koncernen.

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

Stockholm den 2 maj 2017

Theodor Dalenson
Ordförande

Johan Heijbel
Ledamot

Lennart Hendén
Ledamot

Carl Lewenhaupt
Ledamot

Anders Lönnqvist
Ledamot

Joseph Janus
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 2 maj 2017 och avviker från standardutformningen

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB
Magnus Thorling
Auktoriserad revisor