

Fortsatt positionering mot bättre varuhus- och multibrand butikskedjor

Perioden 1 januari - 31 mars 2017

- Nettoomsättningen uppgick till 34,7 MSEK (38,7).
- Bruttomarginalen uppgick till 33,9 procent (44,4).
- Rörelseresultatet uppgick till -11,0 MSEK (-8,7).
- Resultat efter skatt uppgick till -13,6 MSEK (-10,5), motsvarande -0,12 SEK per aktie (-0,16).
- Eget kapital uppgick till -22,2 MSEK (-4,8), motsvarande -0,19 SEK (-0,07) per aktie. Soliditeten uppgick till -23,8 procent (-3,8).
- Periodens kassaflöde uppgick till -6,6 MSEK (-2,9). Koncernens likvida medel uppgick till 1,4 MSEK den 31 mars 2017 (2,3). Bolaget har totalt utnyttjade kreditutrymmen om 15,1 MSEK (14,4).

Väsentliga händelser under perioden och efter periodens utgång

- Tillsättandet av ny VD Joseph Janus har rustat verksamheten med ett starkt säljfokus.
- Fortsatt fokus på att förbättra lönsamheten genom ny inköpsstrategi, byte av producenter och betydande åtstramning av bolagets operationella kostnader.
- Bruttomarginalen under kvartalet har påverkats negativt av utförsäljning av lager till outlet och andrahandsmarknader.
- Under april har bolaget inlett avvecklingen av befintlig verksamhet i UK.
- Bolagets verksamhet i UK kommer fortsättningsvis att drivas genom agent med syfte att nå marknadsmässiga marginaler.
- Bolagets huvudägare arbetar löpande både internt som externt med att säkerställa koncernens finansieringsbehov.

VD har ordet

För koncernen gäller det att överleva i en tid av stark förändring. Skiftet från en distributörsdriven verksamhet till en sedvanlig wholesale struktur har möjliggjort för koncernen att tydliggöra framtidens behov av organisation såväl som kundsegment. Inför kommande införsäljning av höst -och vinterkollektionen står bolaget väl rustat med ny prismodell, nya producenter och en inriktning mot ett bredare wholesale segment.

	3 mån JAN-MAR 2017	3 mån JAN-MAR 2016	12 mån JAN-DEC 2016
Nettoomsättning, MSEK	34,7	38,7	123,2
Rörelseresultat, MSEK	-11,0	-8,7	-70,5
Rörelsemarginal, %	Neg	Neg	Neg
Resultat före skatt, MSEK	-13,7	-10,5	-71,0
Resultat per aktie, SEK	-0,12	-0,16	-0,80

VERKSAMHETEN I KORTHET

WeSC designar, marknadsför och säljer kläder och accessoarer inom segmentet premium streetwear på den internationella marknaden under varumärket WeSC (We are the Superlative Conspiracy).

Varumärket finns för närvarande representerat i 15 länder, där försäljningen sker dels genom egna butiker, distributörsdrivna konceptbutiker och dels genom återförsäljare.



Bolaget har det senaste året minskat antalet distributörer med anledning av bristande lönsamhet. Försäljningstappet de senaste fyra åren för WeSC är i allt väsentligt hänförligt distributörsverksamheten som för 2017 bedöms omfatta mindre än 20 procent av omsättningen,

för 3 år sedan var siffran 80 procent av omsättningen.

Expansionen och den framtida tillväxten kommer att genereras genom, positionering mot bättre varuhus- och multibrand butikskedjor, vilket ger en högre genomsnittsorder per återförsäljare, och i viss utsträckning genom etablering på nya marknader. Vidare har WeSC som strategi att själva ansvara för distributionen på större utvalda marknader. I USA är de största enskilda kunderna Saks, Bloomingdales och Nordstroms. I Sverige återfinns Åhléns bland de större kunderna och i Frankrike finns Galeries Lafayette.

WeSC har idag ett tiotal egna och distributörsdrivna konceptbutiker runt om i världen (Lyon, Hossegor, två butiker i Aten, Thessaloniki, Umeå, Östersund, Örebro) samt egna butiker i Stockholm och New York.

WeSC har ingen egen produktion utan använder sig av externa leverantörer. Dessa finns idag främst i Portugal, Turkiet, Kina samt Bangladesh.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER PERIODEN JANUARI-MARS 2017

ORGANISATION

Tillsättandet av ny VD har stärkt bolagets säljfokus.

Effekten av omstruktureringsarbetet är att VD och en stor del av ledningen är utbytt under de senaste 12 månaderna. Ytterligare kostnadsbesparingar har genomförts med målsättning att kunna nå lönsamhet.

Parallellt med omstruktureringsarbetet har förnyade avtal tecknats med kvarvarande distributörer. Nya leveranser av varor till distributörer sker mot adekvata säkerheter.



Tidigare utestående problemkrediter betalas av enligt avbetalningsplan men kommer i vissa fall att ta lång tid innan de till fullo är återbetalda.

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

NTÄKTER

Koncernens försäljning

WeSC-koncernens intäkter utgörs främst av försäljning till egen distribution (grossistverksamhet) i Sverige, USA och England samt till internationella distributörer. Tre konceptbutiker drivs även i egen regi i Sverige och USA.

Koncernens försäljning uppgick under perioden januari 2017 – mars 2017 till 34,7 MSEK (38,7).

Försäljning Egna marknader

Försäljningen på egna marknader uppgick under perioden januari 2017 – mars 2017 till 29,1 MSEK (27,6).

Försäljning Distributör

Försäljningen till distributörer uppgick under perioden januari 2017 – mars 2017 till 5,6 MSEK (11,1).

KOSTNADER OCH RESULTAT

Koncernens bruttovinstmarginal uppgick under perioden januari 2017 – mars 2017 till 33,9 procent (44,4).

Koncernens rörelseresultat för perioden januari 2017 – mars 2017 uppgick till -11,0 MSEK (-8,7). Rörelsemarginalen under samma period uppgick till - 31,8 procent (23,0).

Resultat efter skatt för perioden januari 2017 – mars 2017 uppgick till -13,6 MSEK (-10,5), och resultat per aktie till -0,12 SEK (-0,16)

FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens utgång till 1,4 MSEK (2,3).

Bolaget har totalt outnyttjade kreditutrymmen uppgående till 15,1 MSEK (14,4).

Bolaget finansiella ställning påverkas negativt av långa betalningstider från bolagets distributörer. Kassaflödet under perioden från förändringar av rörelsekapital uppgick till -14,5 MSEK (-16,8).

Periodens kassaflöde uppgick totalt till -6,6 MSEK (-2,9).

Räntebärande skulder uppgick vid periodens utgång till 79,8 MSEK (83,3) varav 77,7 MSEK (78,8) avser kortfristiga rörelsekrediter.

Efterställt lån med garanterad konvertering som redovisas inom eget kapital är också räntebärande och uppgår till 15,8 MSEK.

Eget kapital uppgick vid periodens utgång till -22,2 MSEK (-4,8).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS 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 nya samarbetspartners och ökad försäljning direkt mot konsument. Koncernen kommer fortlöpande att arbeta med kostnadsnivån och effektivisera arbetet inom såväl administration som design, produktion och logistik. Verksamheten i Sverige kommer att flytta till mindre lokaler och göra en översyn av IT- och administrationskostnader.

En omstrukturering i Storbritannien har inletts, vilket innebär att WeSC UK Ltd's försäljning fortsättningsvis, kommer att drivas genom agent. Detta innebär betydande kostnadsbesparingar främst genom minskade personal-och lagerhållningskostnader.

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. Långgivarna 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

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 under perioden. 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 2017 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.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Moderbolaget har ingått ett låneavtal med närstående och aktieägare. Lånet uppgår till 28 MSEK varav 8,8 MSEK upptagna under perioden och resterande belopp under 2016. Aktierna i The Shirt Factory AB utgör säkerhet för lånet. Styrelsen har föreslagit årsstämman att avyttra samtliga aktier i The Shirt Factory AB för 28 MSEK och därmed reglera lånet.

Därutöver har ett dotterbolag i koncernen upptagit lån från styrelseledamöter med totalt 1,5 MSEK, varav 1 MSEK är upptagna under perioden.

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar under perioden uppgick till totalt 0,1 MSEK (-0,4) varav 0,1 MSEK (-0,4) avser materiella anläggningstillgångar och 0 MSEK (0,0) avser immateriella anläggningstillgångar.

PERSONAL

Antalet anställda i slutet av mars uppgick till 64 personer (71).

MODERBOLAGET

Moderbolaget hade under perioden en försäljning om 0,0 MSEK (0,0). Rörelseresultatet uppgick till -1,4 MSEK (-1,4). Balansomslutningen uppgick till 71,2 MSEK (62,8), varav eget kapital utgjorde 39,0 MSEK (37,0). Likvida medel i moderbolaget uppgick till 0,3 MSEK (0,0). Moderbolagets investeringar under perioden uppgick till 0 MSEK (0,0).

VALUTAHANTERING

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.

SÄSONGSVARIATIONER

Klädbranschen generellt sett är påverkad av säsongsvariationer på grund av olika kollektioner och olika försäljningsperioder. I WeSC-koncernen är kostnaderna relativt konstanta under räkenskapsåret, medan försäljningsvolymerna och därigenom omsättningen varierar mellan kvartalen.

WeSCs försäljningsutveckling ska därför bäst ses över en längre tidsperiod.

Säsongsvariationer påverkar även bolagets rörelseresultat och likviditet.

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 tillväxtförutsättningar.



WeSC-AKTIE

Antalet aktieägare uppgick per den 31 mars 2017 till 3 522 (2 609). Antalet aktier var vid periodens utgång 114 882 751 (72 433 818). WeSC listades i november 2010 på First North Premier.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernredovisningen har i denna delårsrapport, i likhet med årsbokslutet för 2016, upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de har antagits av EU, och den svenska årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning har upprättats enligt årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering RFR 2, Redovisning för juridiska personer.

Denna bokslutskommuniké är upprättad i enlighet med IAS 34. Termen "IFRS" i detta dokument innefattar tillämpningen av såväl IAS och IFRS som tolkningar av dessa standarder vilka publiceras av IASBs Standards Interpretation Committee (SIC) och International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC).

Koncernen tillämpar samma redovisningsprinciper såsom de har beskrivits i årsredovisningen för 2016. Nya redovisningsrekommendationer som godkänts för tillämpning inom EU bedöms inte att få någon effekt för WeSCs räkenskaper.

DEFINITIONER NYCKELTAL

Soliditet (%):

Eget kapital i förhållande till balansomslutningen

Kassalikviditet (%):

Omsättningstillgångar exkl. lager i förhållande till kortfristiga skulder

Avkastning på eget kapital (%):

Nettovinsten i förhållande till genomsnittligt eget kapital under perioden

Avkastning på totalt kapital (%):

Resultat efter finansnetto i förhållande till genomsnittlig balansomslutning under perioden

Resultat per aktie (SEK):

Nettovinsten dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden

Eget kapital per aktie (SEK):

Eget kapital vid periodens utgång dividerat med totalt antal utestående aktier vid periodens utgång

Denna rapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisor.

YTTERLIGARE INFORMATION LÄMNAS AV:

Aktieägarfrågor:

Styrelseordförande, Theodor Dalenson
+46 8 545 01750

Verksamhetsfrågor:

VD Joseph Janus +1 917 826 4031

BOLAGETS ADRESS

WeSC AB (publ)
Humlegårdsgatan 14
114 41 Stockholm

E-mail: info@wesc.com

Hemsida: www.wesc.com

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN OCH ÖVRIG INFORMATION

- Årsstämma hålls den 23 maj 2017.
- Delårsrapport för det andra kvartalet 2017 publiceras den 29 augusti 2017.
- Delårsrapport för det tredje kvartalet 2017 publiceras den 23 november 2017.
- Bokslutskommuniké och delårsrapport för första kvartalet publiceras den 23 februari 2018.

BOLAGSUPPGIFTER

Org nr 556578-2496

Styrelsens säte: Stockholms län, Stockholms kommun

Stockholm den 23 maj 2017

WeSC AB (publ)

Styrelsen

RESULTATRÄKNING – KONCERNEN

(MSEK)

	3 MÅN JAN-MAR 2017	3 MÅN JAN-MAR 2016	12 MÅN JAN-DEC 2016
Nettoomsättning	34,7	38,7	123,2
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-0,0	-0,9	2,2
Summa försäljning	34,7	37,7	125,4
Handelsvaror	-22,9	-21,5	-72,1
Övriga externa kostnader	-12,0	-12,2	-62,8
Personalkostnader	-9,9	-11,6	-43,4
Avskrivningar och nedskrivningar	-0,9	-1,1	-17,6
Rörelseresultat före finansnetto	-11,0	-8,7	-70,5
Finansnetto	-2,7	-1,8	-0,5
Resultat före skatt	-13,7	-10,5	-71,0
Skatt	0,1	-	0,6
Periodens resultat	-13,6	-10,5	-70,4

Periodens resultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Periodens resultat per aktie, SEK	-0,12	-0,16	-0,80
Genomsnittligt antal aktier under perioden	114.882.751	67.523.321	88.313.063

**KONCERNENS RAPPORT ÖVER
TOTALRESULTAT**

Periodens resultat	-13,6	-10,5	-70,4
Övrigt totalresultat			
Omräkningsdifferenser	1,0	2,6	-5,0
Kursdifferens utvidgad investering	-1,0	-2,8	3,2
Uppskjuten skatt kursdifferens utvidgad investering	0,2	0,6	-0,7
Totalresultat för perioden	-13,4	-10,0	-72,9

Periodens totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

BALANSRÄKNING – KONCERNEN (MSEK)	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	11,8	27,8	12,3
Materiella anläggningstillgångar	4,2	3,1	4,5
Övriga anläggningstillgångar	10,0	8,5	10,0
S:a anläggningstillgångar	26,0	39,4	26,8
Omsättningstillgångar			
Varulager	28,9	27,5	33,3
Kundfordringar	30,2	48,9	20,5
Övriga omsättningstillgångar	6,6	8,7	7,1
Likvida medel	1,4	2,3	8,1
S:a omsättningstillgångar	67,3	87,4	69,0
S:a tillgångar	93,1	126,8	95,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER (MSEK)			
Eget kapital	-22,2	-4,8	-8,8
Långfristiga skulder	2,1	3,4	2,1
Leverantörsskulder	22,3	35,0	28,4
Lån från närstående	29,5	21,0	19,7
Övriga kortfristiga skulder	59,5	71,9	52,4
S:a eget kapital och skulder	93,1	126,8	95,8
FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL – KONCERNEN	3 MÅN	3 MÅN	12 MÅN
(MSEK)	JAN-MAR	JAN-MAR	JAN-DEC
	2017	2016	2016
Vid periodens ingång	-8,8	-15,6	-15,7
Värde konverteringsrätt	-	-	0,1
Efterställt lån konverteringsrätt	-	-	15,7
Nyemission	-	21,9	66,7
Emissionskostnader	-	-1,1	-2,7
Totalresultat för perioden	-13,4	-10,0	-72,9
S:a eget kapital vid periodens utgång	-22,2	-4,8	-8,8

Egna kapitalet är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

KASSAFLÖDESANALYS – KONCERNEN

(MSEK)	JAN-MARS 2017	JAN-MARS 2016	JAN-DEC 2016
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-12,8	-8,3	-47,8
Förändring av rörelsekapital	-14,5	-16,8	-6,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,2	-0,4	-1,3
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	-27,5	-25,5	-55,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	20,9	22,6	58,8
Periodens kassaflöde	-6,6	-2,9	3,2
Omräkningsdifferens i likvida medel	0,0	-0,4	0,0

NYCKELTAL – KONCERNEN

	3 MÅN JAN-MARS 2017	3 MÅN JAN-MARS 2016	12 MÅN JAN-DEC 2016
Soliditet, %	-23,8%	-3,8%	-9,2%
Kassalikviditet, %	34,3%	48,2%	37,9%
Bruttovinstmarginal, %	33,9%	43,0%	41,5%
Rörelsemarginal, %	-31,8%	-23,0%	-57,2%
Avkastning på eget kapital, %	neg	neg	neg
Avkastning på totalt kapital, %	neg	neg	neg
Antal aktier vid periodens utgång	114.882.751	72.433.818	114.882.751
Genomsnittligt antal aktier under perioden	114.882.751	67.523.321	88.313.063
Resultat per aktie, SEK	-0,12	-0,16	-0,80
<u>Eget kapital per aktie, SEK</u>	<u>-0,19</u>	<u>-0,07</u>	<u>-0,08</u>

Resultat per aktie har beräknats utifrån befintliga antal aktier, exklusive aktier från konvertering konvertibel, vilket inte har registrerats.

WeSC AB (publ) (WeSC)
Delårsrapport 1, 1 januari 2017 – 31 mars 2017

11/11

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING (MSEK)	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	0,2	0,4	0,3
Andelar i koncernföretag	47,7	43,4	47,7
Långfristiga fordringar koncernföretag	19,0	13,3	19,0
S:a anläggningstillgångar	66,9	57,1	67,0
Omsättningstillgångar			
Övriga omsättningstillgångar	4,0	5,7	1,8
Likvida medel	0,3	0,0	5,4
S:a omsättningstillgångar	4,3	5,7	7,2
S:a tillgångar	71,2	62,8	74,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER (MSEK)			
Eget kapital	29,8	37,0	31,7
Långfristiga skulder	1,2	-	1,2
Leverantörsskulder	3,3	2,8	4,7
Skulder till koncernföretag	5,4	-	13,8
Övriga kortfristiga skulder	31,5	23,1	22,8
S:a eget kapital och skulder	71,2	62,8	74,2

Not 1 Segmentsinformation

Rörelsesegment i MSEK

Koncernens resultaträkning	2017				2016			
	Januari - Mars				Januari - Mars			
	WeSC Egna Marknader	WeSC Distributör	Koncern- gemensamma	Totalt	WeSC Egna Marknader	WeSC Distributör	Koncern- gemensamma	Totalt
Nettoomsättning	29,1	5,6		34,7	27,6	11,1		38,7
Avskrivning	-0,4		-0,5	-0,9			-1,1	-1,1
Rörelseresultat			-11,0	-11,0			-8,7	-8,7

Koncernens tillgångar	2017				2016			
	Januari - Mars				Januari - Mars			
	WeSC Egna Marknader	WeSC Distributör	Koncern- gemensamma	Totalt	WeSC Egna Marknader	WeSC Distributör	Koncern- gemensamma	Totalt
Kundfordringar			30,2	30,2	40,3	8,6		48,9
Immateriella tillgångar	11,6		0,2	11,8	27,8			27,8
Övriga tillgångar			51,1	51,1			50,1	50,1

WeSC:s aktie handlas på First North och bolagets Certified Adviser är Mangold Fondkommission AB, tel. 08-503 015 03.

Informationen i denna delårsrapport är sådan som WeSC AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Denna information lämnades för offentliggörande den 23 maj 2017 kl 09:00.