

ÅRSREDOVISNING
2013

WE ARE THE SUPERLATIVE CONSPIRACY

wesc
© WeAretheSuperlativeConspiracy

WE
ARE THE
SUPERLATIVE
COMPLIMENT

WE ARE THE SUPERLATIVE CONSPIRACY

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



WeSC

ÅRSREDOVISNING

2013

WeSC I KORTHET	7	RÄKENSKAPER	44
ÅRET I KORTHET	8	KONCERNENS RESULTATRÄKNING	45
ORDFÖRANDE KOMMENTERAR	13	KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET	45
VD-ORD	14	KONCERNENS BALANSRÄKNING	46
HISTORIK	16	KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL	48
VARUMÄRKE OCH PRODUKTER	18	SPECIFIKATION AV RESERVER	48
MARKNAD	20	KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN	49
FÖRSÄLJNING	22	MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING	50
MARKNADSFÖRING	24	MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET	50
VÅRT ANSVAR	26	MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING	51
ORGANISATION	28	MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL	52
AKTIEN	30	MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS	53
STYRELSE OCH REVISORER	32	TILLÄGGSUPPLYSNINGAR	54
LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	34	REVISIONSBERÄTTELSE	76
BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT	36	DEFINITIONER	78
FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	40	ÅRSSTÄMMA OCH KALENDARIUM	78

FLERÅRSÖVERSIKT, KONCERNEN (MSEK)

	2013 jan-dec IFRS	2012 maj-dec IFRS	2011/2012 IFRS	2010/2011 IFRS
Nettoomsättning, MSEK	194,6	188,7	375,7	408,4
Rörelseresultat, MSEK	-76,0	-32,8	-24,7	41,8
Resultat före skatt, MSEK	-81,7	-38,0	-30,8	40,6
Rörelsemarginal (%)	-39%	-15%	-8%	10%
Avkastning på eget kapital (%)	-355%	-54%	-26%	23%
Balansomslutning, MSEK	118,7	188,3	205,1	188,4
Solditet (%)	4%	27%	30%	64%
Medeltalet anställda	75	73	74	76
Genomsnittligt antal aktier under perioden	10 386 681	7 386 104	7 386 104	7 386 104
Genomsnittligt antal aktier under perioden efter full utspädning	10 386 681	7 386 104	7 386 104	7 386 104
Resultat per aktie före full utspädning, SEK	-9,38	-4,12	-3,17	3,98
Resultat per aktie efter full utspädning, SEK	-9,38	-4,12	-3,17	3,98

WeSC I KORTHET

STREETWEAR ÄR ETT AV DE SNABBAST VÄXANDE SEGMENTEN INOM KLÄDBRANSCHEN. WeSCS VISION ÄR ATT BLI ETT LEDANDE VARUMÄRKE INOM DETTA SEGMENT.

VARUMÄRKET FINNS FÖR NÄRVARANDE REPRESENTERAT I 25 LÄNDER GENOM ÅTERFÖRSÄLJARE OCH 25 EGNA OCH DISTRIBUTÖRSDRIVNA KONCEPTBUTIKER. OMSÄTTNINGEN UPPGICK UNDER DET RÄKENSKAPSÅRET 1 JANUARI—31 DECEMBER 2013 TILL 195 MSEK VILKET MOTSVARAR ÖVER 0,5 MILJARD SEK I KONSUMENTLEDET.

WeSC—WEARETHE-SUPERLATIVECONSPIRACY

När WeSC grundades år 2000 utgjordes streetwear till största delen av basplagg som t-shirts, kepsar och jeans. Målgruppen var unga killar. Tio år senare har streetwear utvecklats mot ökade inslag av mode samtidigt som traditionellt mode har ökade inslag av street. Den utvecklingen är grunden till premium streetwear – ett begrepp som WeSC var först med att lansera. WeSCs målgrupp består till lika delar av killar och tjejer, vilket särskiljer bolaget från flera av sina konkurrenter inom segmentet.

WeSCs största framgångsfaktor är det starka varumärket. WeSC är och "lever" sitt varumärke, vilket är en förutsättning för att lyckas bygga ett starkt varumärke inom bolagets segment. WeSCs målgrupp "intellektuella slackers" går inte att köpa, man måste förtjäna sin position. Det är en av anledningarna till att Adidas, Pepsi och Nokia valde att vända sig till WeSC när de ville nå målgruppen.

En annan framgångsfaktor är WeSCs innovativa och effektiva marknadsföringsmetod, där WeSC kommunicerar via WeAktivister, informella varumärkesam-

bassadörer som är starka och framgångsrika individer, hängivna sin sysselsättning och WeSC. WeAktivisterna kan vara allt ifrån artister, skateboard- och snowboardåkare till fotografer, musiker, DJ:s och andra personer som är extremt bra på det de gör, kända som okända. WeAktivisterna delar en "streetmentalitet" och varje aktivist fungerar som en individuell ambassadör för sin respektive subkultur.

AFFÄRSIDÉ, MÅL OCH STRATEGI

Affärsidé Att under varumärket WeSC designa, marknadsföra och sälja kläder, accessoarer och andra relaterade produkter inom segmentet premium streetwear på den internationella marknaden.

Vision Att bli det mest kreativa varumärket inom segmentet premium streetwear, där bolaget ska ta traditionell streetwear till nästa nivå genom att vara länken mellan traditionellt mode och streetwear.

Operativa mål Att sprida "Superlative Conspiracy" och WeSC till "intellektuella slackers" och därigenom göra världen lite roligare och mer kreativ samt att ge målgruppen en kanal att lättare kommunicera sina värderingar och tillhörighet genom.

Finansiella mål och utdelning Bolagets långsiktiga målsättningar är att nå försäljningstillväxt om 15–20 procent i lokala valutor och en rörelsemarginal om minst 10 procent. Under 2014 kommer WeSC att prioritera lönsamhet framför tillväxt.

Styrelsen prövar årligen om förutsättningar finns för utdelning eller utskiftning genom exempelvis inlösenprogram till bolagets aktieägare. Styrelsen anser att likviditet som ej behövs i verksamheten eller för investeringar i fortsatt expansion skall delas ut till bolagets aktieägare. För verksamhetsåret januari–december 2013 har styrelsen föreslagit årsstämman att ingen utdelning lämnas.

Strategi WeSC skall nå sina operativa och finansiella mål genom högre penetration på befintliga marknader och etablering av WeSC på nya marknader.

ÅRET I KORTHET

**UNDER DET RÄKENSKAPSÅRET
1 JANUARI — 31 DECEMBER 2013 NÅDDE WeSC
EN FÖRSÄLJNING OM 195 MSEK, VILKET I
KONSUMENTLEDET MOTSVARAR CIRKA 0,5 MILJARD
SEK. RÖRELSERESULTATET UPPGICK TILL -76 MSEK.**

NETTOOMSÄTTNINGEN

UPPGICK TILL 194,6 MSEK (188,7). OMSÄTTNINGEN FÖREGÅENDE 12-MÅNADERS-PERIOD FÖR JÄMFÖRBARA KVARVARANDE ENHETER UPPGICK TILL 300,9 MSEK.

RÖRELSERESULTATET

UPPGICK TILL -76,0 MSEK (-32,8) OCH RÖRELSE-MARGINALEN UPPGICK TILL -39,2 PROCENT (-15,0).

RESULTAT EFTER SKATT

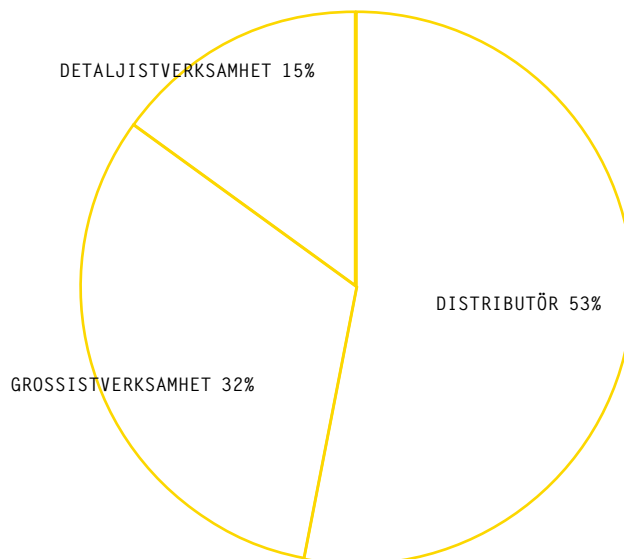
UPPGICK TILL -97,4 MSEK (-30,4), MOTSVARANDE -9,38 SEK (-4,12) PER AKTIE.

EGET KAPITAL

UPPGICK TILL 4,2 MSEK (50,7), MOTSVARANDE 0,18 SEK (5,50) PER AKTIE.

PERIODENS KASSAFLÖDE

UPPGICK TILL -16,0 MSEK (14,7). BOLAGETS LIKVIDA MEDEL UPPGICK TILL 4,4 MSEK (20,3) DEN 31 DECEMBER 2013. DÄR-UTÖVER HAR BOLAGET ETT OUTNYTTJAT KREDITUTRYMME PÅ 25,1 MSEK (23,4) OCH SOLIDITETEN UPPGICK TILL 3,5 PROCENT (27,0).



**OMSÄTTNINGSFÖRDELNING
PER KANAL 2013**





OMSÄTTNING OCH RESULTAT

(MSEK)	12 månader jan-dec 2013	8 månader maj-dec 2012	12 månader maj-apr 11/12
Nettoomsättning	194,6	188,7	375,7
Rörelseresultat	-76,0	-32,8	-24,7
Resultat före skatt	-81,7	-38,0	-30,8
Resultat per aktie efter skatt, SEK	-9,38	-4,12	-3,17



VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER ÅRET

Finansiell utveckling WeSC-koncernens intäkter har under året främst utgjorts av försäljning till internationella distributörer samt egen distribution i Sverige, Danmark, Norge, England, USA, Tyskland och Österrike. Fem konceptbutiker drivs även i egen regi i Sverige, England och USA. Total försäljning under det verksamhetsåret uppgick till 194,6 MSEK (188,7). Omsättningen för föregående 12-månadersperiod för jämförbara kvarvarande enheter uppgick till 300,9 MSEK. Försäljningen på egna marknader uppgick under året till 94,4 MSEK (98,6). Försäljning till bolagets distributörer uppgick under året till 100,2 MSEK (90,1).

Koncernens bruttovinstmarginal uppgick under perioden januari – december 2013 till 27,8 procent (27,6). Koncernens rörelse- resultat för perioden januari – december 2013 uppgick till -76,0 MSEK (-32,8). Rörelsemarginalen under samma period uppgick till -39 procent (-15). Bruttomarginalen har påverkats negativt av försäljning av varulager. Resultat efter skatt för perioden januari – december 2013 uppgick till -97,4 MSEK (-30,4) och resultat per aktie uppgick till -9,38 SEK (-4,12).

Kassaflödet under perioden från förändringar av rörelsekapital uppgick till 15,2 MSEK (41,5). Periodens kassaflöde uppgick totalt till -16,0 MSEK (14,7). Koncernens likvida medel uppgick vid periodens utgång till 4,4 MSEK (20,3). Därutöver har bolaget ett outnyttjat kreditutrymme uppgående till 25,1 MSEK (23,4).

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

Företrädesemission WeSCs styrelse beslutade i början av september 2013 att genomföra en nyemission om cirka 55 MSEK med företrädesrätt för bolagets aktieägare med huvudsyfte att stärka bolagets kapitalbas. Styrelsens beslut

var villkorat av godkännande vid extra bolagsstämma den 27 september 2013. Emissionen tecknades till ca 110 procent. Sammanlagt tecknades 13 060 500 aktier med stöd av teckningsrätter, motsvarande 94,3 procent av antalet aktier i nyemissionen. Av den totala emissionslikviden om cirka 55,4 MSEK betalades aktier motsvarande cirka 11,8 MSEK genom kvittning som del av återbetalning av den bryggfinansiering som WeSC erhöll i juni 2013. Resterande antal aktier tecknades utan stöd av teckningsrätter, vilket motsvarande 5,7 procent av antalet aktier i nyemissionen. Företrädesemissionen var garanterad i sin helhet.

Marknadssituation Marknadssituationen är fortsatt utmanande för WeSC och bolagets distributörer. Bolaget bevakar och analyserar löpande utvecklingen för enskilda marknader och distributörer. WeSC har i vissa fall sett en stabilisering av marknaden under de senaste 18 månaderna samt ökade möjligheter i nya marknader där avtal har tecknats.

WeSC tar över distributionen på USA marknaden WeSC träffar en överenskommelse om att ta över USA-verksamheten från distributions- och licenstagaren Oved Group Inc. Återtagandet av USA verksamheten sker per den 1 december 2013 med ett avvecklingsförfarande som ger Oved Group rätt att sälja vissa varor under varumärket WeSC fram till den 31 mars 2014. Som VD för den amerikanska verksamheten utses Joseph Janus och verksamheten bedrivs från New York i lokaler intill WeSC butiken på Lafayette Street. Ansvar för att även butikerverksamheten i USA. Bolaget gör bedömningen att USA-verksamheten, inom ramen för WeSC America Inc., kommer att generera ett positivt resultat redan under 2014.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

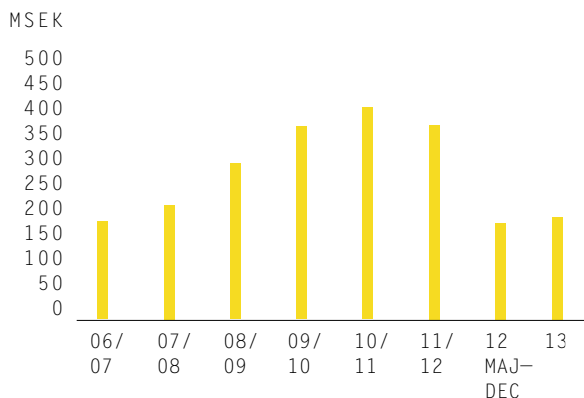
De räntebärande skulderna omfattas av avtal med särskilda villkor som innebär att bolaget enligt avtalet har förbundit sig att

uppfylla vissa finansiella parametrar. Under 2013 har de finansiella parametrarna enligt avtalet ej uppnåtts vilket medfört att bolaget har begärt, och fått beviljat, s.k. waiver från kreditgivaren vilket innebär en tillfällig acceptans för bristen. Även per balansdagen, den 31 december 2013, har bolaget begärt och erhållit en tillfällig acceptans från avsteget från kreditgivaren.

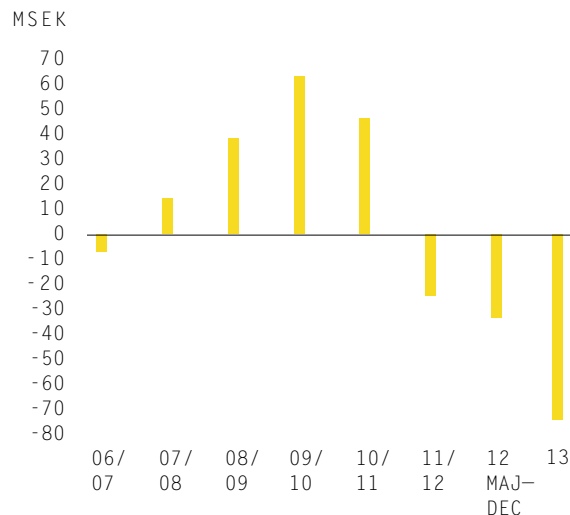
Vid extra bolagsstämma i WeSC AB (publ) den 11 februari 2014 beslutades om ett konvertibelprogram, innefattade emission av konvertibler till ett nominellt belopp om sammantaget högst 13 398 000 kronor, envar till ett nominellt belopp motsvarande konverteringskursen 5,00 kronor. Konvertibelprogrammet fulltecknades och tilldelning har skett i enlighet med bolagsstämmans beslut.

Konvertiblerna löper från och med den 1 mars 2014 till och med den 15 mars 2017. ●

FÖRSÄLJNING



EBIT





ORDFÖRANDE KOMMENTERAR

Jag tillträdde som ordförande i WeSC efter vår investering i bolaget 2006 och har sedan dess dels varit med om en utveckling i fantastisk medvind efter att vi lyckades hitta rätt struktur för hur bolaget skulle arbeta, dels en period under senare tid av extrema motgångar som till stor del har hänfört sig till en oförmåga från ledningens sida att driva bolaget på ett strukturerat och affärsmässigt sätt. Dessa motgångar hade förmodligen delvis kunnat undvikas om vi i styrelsen hade haft bättre information om de aktuella problemställningarna och därmed kunnat fatta beslut om förändringar i verksamhet och ledning snabbare än vi gjort. Jag har själv känt ett stort ansvar att som huvudägare hjälpa till att lösa de kortsiktiga finansiella behoven och har gjort så i avvaktan på att vi skall känna oss så pass färdiga med omstruktureringen att styrelsen kan ge ledningen mandat att även se över de långsiktiga affärsmässiga frågorna som är av en mer strategisk karaktär.

Jag och styrelsen tror att de flesta förutsättningar för en framtida positiv resultatutveckling och tillväxt är på plats. Detta innebär att vi tror att WeSC kan nå lönsamhet redan under nästa år, även utan någon tillväxt i försäljningen jämfört med innevarande år. Bakgrunden till detta är dels att vi har genomfört omfattande kostnadsbesparingar som gör att vi nu är tillbaka till den nivå av fasta kostnader som vi hade under 2008-2009, dels att vi har omförhandlat flertalet distributörsavtal och övriga affärsavtal så att förutsättningarna för framtida lönsamhet är goda även vid en omsättning som begränsar sig till årets nivåer.

Theodor Dalenson
Chairman of The Board of Directors

VD-ORD

När jag fick möjligheten att tillträda som VD för WeSC i oktober 2013 förstod jag att uppdraget skulle innebära många utmaningar, åtminstone under det första året. Jag fick dock ett brett mandat och tydliga direktiv från styrelsen som ansåg att bolaget behövde en nystart.

Tack vare ett stort engagemang från några av styrelseledamöterna och en engagerad styrelseordförande har vi i skrivande stund lyckats genomföra en stor del av de förändringar som var nödvändiga. Förändringarna har varit omfattande så väl i organisationen som i affärsstrategin och det var absolut nödvändigt att försöka genomföra omstruktureringen i snabb takt eftersom mycket hade utvecklats åt fel håll under de senaste två åren, och så väl den förra ledningen som en stor del av organisationen stod handfallen inför de extrema utmaningarna. Det som har förvånat mig är att WeSC trots ett par extremt svåra år har visat sig ha ett fortsatt starkt varumärke som präglas av en genuin känsla och uppskattas hos såväl distributörer som slutkunder.

De förändringar som har genomförts med bland annat en ny finanschef, en ny designchef, en ny VD och en helt ny organisation i USA där WeSC inför i år återtagit licensen och startat upp verksamheten i egen regi inför innevarande år är bara en liten del i det strategiska arbete som vi arbetar på. Det kanske viktigaste är att vi med styrelsens hjälp tagit fram ett nytt brand statement som skall vitalisera varumärket ytterligare och tydliggöra vart WeSC kommer ifrån och vart vi är på väg. Den korta sammanfattningen är:

**"A PREMIUM STREETWEAR BRAND
BORN IN THE STREETS OF STOCKHOLM,
OFFERING INNOVATIVE AND CONTEMPORARY
CLOTHING AND ACCESSORIES FOR THE INTEL-
LECTUAL SLACKER WHO IS SEEKING TO
EXPRESS ORIGINALITY IN A WORLD OF
UNIFORM THINKING"**

Även om de flesta hörnstenar för att åter kunna bygga upp en sund och lönsam verksamhet är på plats återstår det en hel del arbete med såväl stora som små frågor. Bland det viktigaste under 2014 är att vi löser det långsiktiga rörelsekapitalbehovet som gör det möjligt att åter skapa tillväxt i verksamheten och att vi i fråga om vår designutveckling förmår att skapa produkter som håller en kvalitet som våra kunder känner är attraktiv och prisvärd. Mycket av det här arbetet har redan påbörjats, och jag och styrelsen räknar med att vi har löst såväl rörelsekapitalfrågan som det som kvarstår i frågan om finjustering av design, produktion och logistik under första halvåret 2014.

Sammantaget kan jag konstatera att de organisation- och affärsmässiga problem som fanns i bolaget under förra året vida överträffade vad man kunde förväntat sig, men att dessa frågor i stort sett är lösta och att vi börjar se resultatförbättringar redan under andra halvåret av innevarande år och en lönsam utveckling från och med 2015.

Johan Heijbel



HISTORIK

WeSC GRUNDADES ÅR 2000 AV GREGER HAGELIN, DAVID HEDMAN, PONTUS KARLSSON, INGEMAR BACKMAN, MATTIAS HALLENCREUTZ OCH TORBJÖRN GUNNAHR, ALLA MED EN GEMENSAM BAKGRUND INOM SKATE- OCH SNOWBOARD.

2001/2002

ÖVER HÄLFTEN AV OMSÄTTNINGEN KOMMER FRÅN WeSC PRODUKTER

2000/2001

WeSC GRUNDAS AV GREGER HAGELIN, DAVID HEDMAN, PONTUS KARLSSON, INGEMAR BACKMAN, MATTIAS HALLENCREUTZ OCH TORBJÖRN GUNNAHR • BOLAGET DISTRIBUTUERAR AMERIKANSKA SKATE- OCH SNOWBOARDVARUMÄRKEN I SVERIGE FÖR ATT FINANSIERA UPPBYGGNADEN AV DET EGNA WeSC-VARUMÄRKET • ÅTTA INTERNATIONELLA DISTRIBUTÖRER

2003/2004

DISTRIBUTIONEN AV ANDRA VARUMÄRKEN I SVERIGE UPPHÖR – FULLT FOKUS PÅ WeSC-PRODUKTER

2002/2003

VINNER PRISET "BEST NEW SPORTSWEAR BRAND OF THE YEAR"

2005/2006

NOVE CAPITAL INVESTERAR I BOLAGET OCH BLIR NY HUVUD-ÄGARE • SÄTTER UPP EGEN ORGANISATION I USA OCH TAR ÖVER GROSSISTVERKSAMHETEN I USA I EGEN REGI • KONCEPTBUTIK I NEW YORK ÖPPNAS • ÖPPNAR KONCEPTBUTIKER I PORTO OCH MÜNCHEN • LANSERAR EN RESEGUIDE OCH GÖR EN TELEFON MED NOKIA

2004/2005

EXPORTFÖRSÄLJNINGEN ÖVERSTIGER 50 PROCENT AV DEN TOTALA OMSÄTTNINGEN • EGEN KONCEPTBUTIK I LOS ANGELES ÖPPNAS • DET HELÄGDA DOTTERBOLAGET We SUPERLATIVE CONSPIRACY INC STARTAS OCH WeSCS PRODUKTER BÖRJAR SÄLJAS I USA VIA AGENT • ÖPPNAR KONCEPTBUTIK I SEOUL • SAMARBETE MED ADIDAS ORIGINALS

2007/2008

NYA PRODUKTGRUPPEN HÖRLURAR LANSERAS • KONCEPTBUTIK I PARIS INVIGS • WeSC-SAMARBETE MED PEPSI LANSERAS I USA. SOM EN DEL I LANSERINGEN ANORDNAR WeSC DEN OFFICIELLA EFTERFESTEN TILL MTV MUSIC AWARDS I LAS VEGAS • WeSC GENOMFÖR ÄGARSPRIDNING GENOM EN NYEMISSION OCH NOTERAS PÅ NASDAQ OMX, FIRST NORTH

2006/2007

KONCEPTBUTIKER I WIEN OCH BERLIN ÖPPNAS • OUT-SOURCING AV LAGER I USA

HUR DET BÖRJADE

Idén med WeSC var att göra streetfashion för en något mer mogen målgrupp, något som dåtidens streetwear inte kunde erbjuda. För att finansiera uppbyggnaden av det egna varumärket distribuerade WeSC under de första åren även amerikanska skate- och snowboardrelaterade varumärken på den svenska marknaden, men endast ett år efter starten stod WeSCs egna produkter för hälften av omsättningen.

2009/2010

FÖRSÄLJNINGEN FORTSÄTTER ATT ÖKA, FRAMFÖRALLT I USA • WeSC UPPNÅR LÖNSAMHET I USA • WeSC UTVECKLAR ETT SKOSORTIMENT FÖR LANSERING PÅ BOLAGETS INTERNATIONELLA SÄLJMÖTE I JULI 2010 • ETT ANTAL NYA KONCEPTBUTIKER ÖPPNAS RUNT OM I VÄRLDEN OCH FLERA PLANERAS

2008/2009

EFTER EN FÖRSÄLJNINGS-ÖKNING PÅ NÄRMARE 80 PROCENT FÖR HELÅRET ÄR USA WeSCS STÖRSTA MARKNAD • DEN FRAMGÅNGSRIKA LANSERINGEN AV ACCESSOARER OCH HÖRLURAR FORTSÄTTER • ETT NYTT SAMARBETE INLEDS MELLAN WeSC OCH NOKIA • EN NY KONCEPTBUTIK ETABLERAS I LONDON

DET INTERNATIONELLA GENOMBROTET

Redan från början fanns ett internationellt fokus i bolaget varför WeSC valde att knyta till sig åtta internationella distributörer. 2004/2005 kom det internationella genombrottet. Omsättningen ökade med 70 procent, från 64 MSEK till 110 MSEK, och exporten var nu större än försäljningen i Sverige. Rörelseresultatet uppgick detta räkenskapsår till cirka 1 MSEK. WeSC fick på kort tid många av de mest prestigefulla återförsäljarna inom streetwear som återförsäljare av WeSC-produkter. 2004 etablerades det helägda dotterbolaget We Superlative Conspiracy Inc. och WeSCs

2003/2004 kom det stora genombrottet i Sverige. Försäljningen ökade med 93 procent, från 33 MSEK till 64 MSEK, varav mer än 80 procent härstammade från Sverige. Rörelseresultatet uppgick detta räkenskapsår till cirka 7 MSEK. I samband med det upphörde distributionen av andra varumärken i Sverige och fullt fokus lades istället på bolagets egna produkter.

2011/2012

WeSC ÖPPNAR NYA BUTIKER I CHAMONIX, FRANKRIKE OCH MONTREAL, KANADA • WeSC FÖRVARVAR 49 PROCENT I BOLAGETS NORSKA DISTRIBUTÖR OCH 100 PROCENT AV BOLAGETS ENGELSKA DISTRIBUTÖR • DET TUFFA MARKNADSFÖRUTSÄTTNINGARNA SAMT FÖRSÄMRAD BRUTTOMARGINALER LEDER TILL ATT EN RAD STRUKTURELLA FÖRÄNDRINGAR GENOMFÖRS.

2010/2011

LYCKOSAM LANSERING AV WeSC FOOTWEAR • WeSC TAR ÖVER DANMARK I EGEN REGI • WeSC VINNAR HABITS MODEEXPORTPRIS • TVÅ NYA KONCEPTBUTIKER I EGEN REGI ÖPPNAS I ASPEN, USA OCH SANTA MONICA, LA, USA • SEX NYA DISTRIBUTÖRSBUTIKER ÖPPNAS I LONDON, ANTWERPEN, AMSTERDAM, HONG KONG OCH OSLO • EXPORTEN UTGÖR 84 PROCENT AV OMSÄTTNINGEN.

2013

I SLUTET AV AUGUSTI TILLSÄTTS JOHAN HEIJBEL SOM VD FÖR KONCERNEN • NYTT DESIGNTEAM FÖR WeSC ANLITAS • OMSTRUKTURERING I LEDNINGEN I FORM AV EN NY CFO OCH SÄLJCHEF • UNDER VÅREN TECKNAS ETT DISTRIBUTIONS AVTAL MED YUN SAN CORPORATION FÖR ASIEN, SAMT ETT LICENSAVTAL FÖR AUSTRALIEN • UNDER SENARE DELEN AV ÅRET TAR WeSC TILLBAKA USA UNDER EGEN REGI FRÅN DEN TIDIGARE LICENSTAGAREN OVED APPAREL • WeSCS STYRELSE BESLUTADE I SEPTEMBER 2013 ATT GENOMFÖRA EN NYEMISSION OM CIRKA 55 MSEK MED FÖRETRÄDESRÄTT FÖR BOLAGETS AKTIEÄGARE MED HUVUDSYFTE ATT STÄRKA BOLAGETS KAPITALBAS.

2012/2013

WeSC TRÄFFADE I MAJ 2012 ETT AVTAL MED NEW YORK-BASERADE OVED APPAREL CORPORATION AVSEENDE DEN AMERIKANSKA MARKNADEN • ÅRSSTÄMMAN FATTADE BESLUT OM ATT ÄNDRA BOLAGETS RÄKENSKAPSÅR TILL PERIODEN 1 JANUARI – 31 DECEMBER • WeSCS STYRELSE BESLUTADE I BÖRJAN AV NOVEMBER 2012 ATT GENOMFÖRA EN NYEMISSION OM CIRKA 21 MSEK MED FÖRETRÄDESRÄTT FÖR BOLAGETS AKTIEÄGARE MED HUVUDSYFTE ATT STÄRKA BOLAGETS KAPITALBAS • MARKNADSSITUATIONEN ÄR FORTSATT UTMANANDE FÖR BOLAGETS DISTRIBUTÖRER I SÖDRA EUROPA. • BOLAGET BEVAKAR OCH ANALYSERAR LÖPANDE UTVECKLINGEN FÖR ENSKILDA MARKNADER OCH DISTRIBUTÖRER.

produkter började säljas i USA via en agent. En konceptbutik med i Los Angeles öppnades och 250 gäster bjöds in till invigningsfest och modevisning på The Standard Hotel. Året därpå intensifierades USA-satsningen när WeSC tog över distribution och försäljning i egen regi. I samband med detta blev Nove Capital bolagets nya huvudägare. Det amerikanska lagret lades ut på en tredje part och ett eget kontor etablerades i Los Angeles. Hösten 2006 flyttade bolagets verkställe direktör, Greger Hagelin, till USA för att fokusera på den amerikanska verksamheten. 2008/2009 visade den amerikanska verksamheten en försäljningstillväxt på 91 procent och USA blev därmed den

största marknaden för WeSC. I samband med detta flyttade Greger Hagelin tillbaka till Sverige för att fokusera mer på Europa och Asien. 2009/2010 fortsatte bolaget att växa med starkt kassaflöde. 2010/2011 stod exporten för 84 procent av omsättningen. Under 2011/2012 såg WeSC över distributionen, vilket bland annat resulterade i att man förvärvade 49 procent av den norska distributören och förvärvade 100 procent av bolagets engelska distribution. Under december 2013 tog WeSC tillbaka distributionsverksamheten i USA efter att den har varit utlicensierad sedan 2012.

A photograph of a person from the back, looking towards a city street. They are wearing a blue camouflage baseball cap with a white logo on the back. They are also wearing a dark blue tank top with the word 'WESC' and the number '99' printed in large, white, block letters. The background shows a brick building, a traffic light, and some trees.

**VARUMÄRKE
OCH
PRODUKTER**

BEGREPPET *WEARETHESUPERLATIVECONSPIRACY*, ÄR SVÅRT ATT GÖRA RÄTTVISA PÅ SVENSKA, MEN KAN FRITT ÖVERSÄTTAS TILL *VI ÄR DEN ÖVERLÄGSNA SAMMANSVÄRJNINGEN*.

DET ÄR EN IRONISERING AV ATT WeSCS NÄTVERK SKULLE VARA DEN ULTIMATA KONSPIRATIONEN AV MÄNNISKOR. JUST VI-KÄNSLAN, GEMENSKAP OCH ATT UTRÄTTA NÅGOT TILLSAMMANS, ÄR EN VIKTIG DEL AV BOLAGETS FILOSOFI.

DÄRTILL ÄR KREATIVITET, PUNKMENTALITET OCH ATT GÖRA SAKER PÅ NYA SÄTT, VÅGA UTMANA ETABLISSEMANGET OCH GÅ SIN EGEN VÄG VIKTIGA HÖRNSTENAR I WeSC.

ATT HA KUL ÄR OCKSÅ EN DEL AV WeSC. HUMOR, OFTA AV IRONISK KARAKTÄR, ANVÄNDS MYCKET I MARKNADSKOMMUNIKATIONEN.

VARUMÄRKET WeSC

WeSCs varumärke utgör grunden för hela bolaget och aktörer inom WeSCs nätverk såsom distributörer och återförsäljare kontrolleras kontinuerligt för att säkerställa att de följer reglerna för hur varumärket ska presenteras. Bolaget verkar vidare för att ingen otillåten användning av dess kännetecken sker, såsom piratkopiering eller andra varumärkesintrång. WeSC arbetar kontinuerligt med varumärkes-skydd i samtliga länder där bolaget har försäljning samt på ett flertal andra marknader där det antingen finns planer på försäljning eller där bolaget bedömt att det finns stor risk för kopiering. WeSC har dessutom kontinuerlig bevakning av andras eventuella registreringar av namnet WeSC.

DESIGN

WeSC designar premium streetwear. Det är streetwear med en högre modegrad; en blandning av traditionell streetwear och rådande mode. Det kan vara ett traditionellt streetwear-plagg som utförs i ett nytt material som vanligtvis används mer inom mode. Det kan också vara ett typiskt modeplagg som utförs med detaljer som är karakteristiska för streetwear. Designen är enkel och stilren i jämförelse med mer traditionell streetwear och upplevs som innovativ, lekfull och utmanande. Produkterna kännetecknas av funktion, kvalitet och genomtänkta detaljer.

WeAktivisterna är involverade i designarbetet och bidrar genom inspiration,

formgivning och marknadsföring till starka och trendsättande kollektioner.

WeSC designar för den kultur bolaget befinner sig i och gör sina egna tolkningar av samtidens trender vilket lett till att varumärket ses som nyskapande. WeSC var till exempel bland de första i sin genre att göra repetitiva grafiska mönster som placeras över hela plagget.

PRODUKTUTBUD

WeSCs sortiment är fördelat på två huvudkollektioner om året, höst- och vårkollektionen. Utöver huvudkollektionerna gör WeSC även två mellankollektioner – vinter respektive sommar. Mellankollektionerna är betydligt mindre.

MARKNAD

**STREETWEAR HAR UNDER DE SENASTE TIO ÅREN
VARIT ETT AV DE SNABBAST VÄXANDE SEGMENTEN
INOM KLÄDBRANSCHEN.**

**NÄR WeSC GRUNDADES ÅR 2000 BESTOD STREETWEAR
TILL STÖRSTA DELEN AV T-SHIRTS, KEPSAR OCH
JEANS, MED UNGA KILLAR SOM MÅLGRUPP. IDAG
HAR STREETWEAR UTVECKLATS MOT ÖKADE INSLAG
AV MODE SAMTIDIGT SOM TRADITIONELLT MODE HAR
ÖKADE INSLAG AV STREET.**

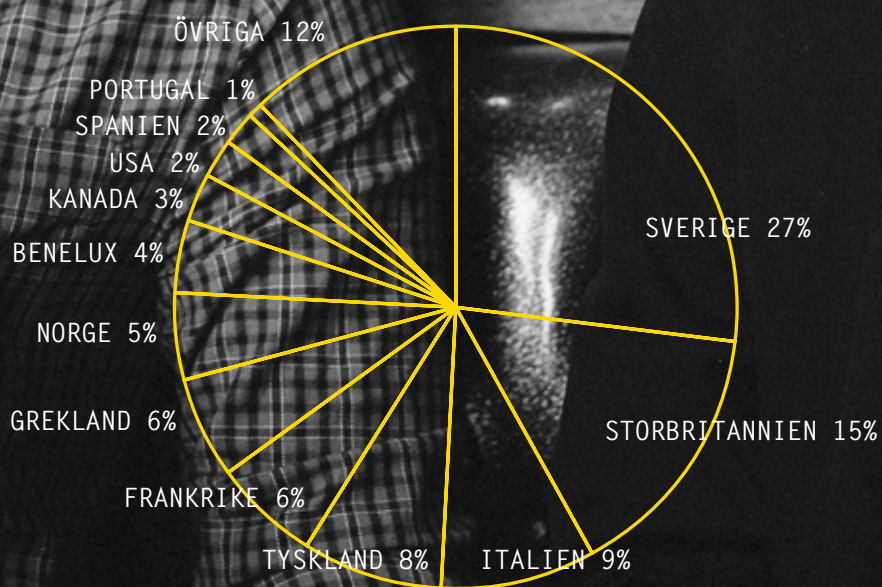
WeSCs MARKNADSPPOSITION

WeSC är positionerat inom det övre mellanprissegmentet där starka varumärken och tydliga koncept har ökat i betydelse. WeSC har en relativt unik position inom streetwear och strävar efter att aldrig använda pris som säljargument. Målgruppen för WeSCs produkter attraheras av bolagets design, historien kring WeSC samt varumärkets trovärdighet. WeSCs målgrupp definieras av bolaget som "intellektuella slackers". Konsumenternas och butikernas krav på kollektioner med en attraktiv design, unika

egenskaper och hög produktkvalitet utgör ett grundkrav som WeSC alltid eftersträvar. Det viktigaste konkurrensmedlet vid sidan av design och kvalitet är konsumenternas kännedom och upplevelse av varumärket. WeSC är idag ett starkt och väletablerat varumärke. Dessutom riktar sig WeSC, till skillnad från den övergripande streetwearmarknaden, till både kvinnor och män med separata kollektioner såväl som ett stort utbud av hörlurar, skor och accessoarer. Eftersom WeSC har en unik identitet ses återförsäljarnas övriga varumärken mer som komplement än som direkta konkurrenter.

WeSCs konkurrenter skiljer sig något från marknad till marknad, men det finns ett antal globala varumärken som är återkommande på de flesta marknader. Konkurrenterna har även ändrats över tiden, från enbart varumärken förknippade med brädsporier såsom Billabong, Burton och Quicksilver, till varumärken som är mer förknippade med mode, till exempel Acne, Levis och Filippa K.

WeSCs mer direkta konkurrenter är starka varumärken inom streetwear såsom Vans, Supreme, Carhart, Stussy med flera.





FÖRSÄLJNING

Wescs AFFÄRSMODELL BYGGER PÅ TRE DISTRIBUTIONSKANALER; DISTRIBUTÖRER, GROSSISTVERKSAMHET OCH DETALJISTVERKSAMHET. HUVUDELEN AV PRODUKTIONEN SKER MOT LAGDA FÖRORDER VILKET MINIMERAR RISK OCH LAGERUPPBYGGNAD, VILKET I SIN TUR MÖJLIGGÖR EN EFFEKTIV KAPITALHANTERING.

AFFÄRSMODELL

WeSCs distributörer köper varor av WeSC och ansvarar sedan själva för leverans och fakturering till återförsäljare. I Sverige, Norge, Danmark, England, USA, Tyskland och Österrike driver WeSC egen grossistverksamhet vilket innebär direktförsäljning till fristående återförsäljare. I USA har WeSC under slutet av året träffat en överenskommelse om att återta distributionsverksamheten i USA.

Distributörerna köper WeSCs varor till ett lägre pris än återförsäljarna vilket innebär att WeSCs bruttomarginaler är högre på de marknader där man har egen grossistverksamhet. WeSC bedriver även egen detaljistverksamhet och äger idag fem WeSC-butiker som säljer direkt till konsument. Detaljistverksamheten är den distributionskanal som ger de högsta bruttomarginalerna eftersom WeSC säljer direkt till konsument utan mellanled. WeSC har under ett år fyra så kallade införsäljningsperioder – en period för varje kollektion. WeSC har två huvudkollektioner (vår och höst) samt två mellankollektioner (sommar och vinter). Dessa säljs in cirka fyra till sex månader före leverans.

Under fyra införsäljningsperioder lägger återförsäljare och distributörer order på den aktuella kollektionen utifrån visningskollektioner. Distributörerna har säljrättigheter för specifika geografiska marknader, vanligen ett land, och lägger vid varje ordertillfälle en samlad order för nätverket av återförsäljare på respektive marknad. Distributörernas samlade order adderas till den mottagna ordern från WeSCs egna säljare i grossistverksamheten och den order WeSC lägger för den egna detaljistverksamheten. Den samlade ordern ligger till grund för produktion och leverans.

Bolaget har historiskt i huvudsak beställt endast de volymer som motsvaras av orderstocken. För vissa nyckelprodukter lägger bolaget en extraorder för att under säsongen ha möjlighet att maximera försäljningen (så kallad omgåendeförsäljning). Nyckelprodukterna består av produkter som WeSC av erfarenhet vet säljer bra. Därmed kan WeSC omgående under säsongen leverera mer av dessa produkter till återförsäljarna. WeSC erbjuder möjlighet att komplettera vissa produkter i säsong.

När det gäller produktgruppen hörlurar sker huvuddelen av försäljningen till omgåendeförsäljning. Idag säljs merparten av WeSCs hörlurar av distributörer som är speciellt inriktade på marknaden för konsumentelektronik.

FÖRSÄLJNINGSTRATEGI

Nya marknader och högre penetration på befintliga marknader WeSC har idag försäljningen över 1 MSEK på 25 marknader på årsbasis: Benelux, Danmark, Finland, Frankrike, Grekland, Hong Kong Italien, Japan, Kanada, Kina, Norge, Nya Zeeland, Portugal, Ryssland, Schweiz, Singapore, Spanien, Storbritannien, Sverige, Sydkorea, Taiwan, Tjeckien, Tyskland, USA och Österrike. Härutöver säljer WeSC produkter på en rad ytterligare länder och marknader där årsomsättning understiger 1 MSEK. Ambitionen är att bli ett framträdande varumärke i de butiker där WeSC är representerat. WeSCs framtida expansion och tillväxt skall genereras både av fler återförsäljare per marknad och av högre genomsnittsorder per återförsäljare. WeSC avser även att expandera och öppna upp verksamhet tillsammans med partners på nya marknader i Europa, Sydamerika och Asien under de närmaste åren.

Egna Marknader Vid verksamhetsårets utgång hade WeSC egen verksamhet på sex geografiska marknader, Sverige, Danmark, England, USA, Tyskland och Österrike.

Marknader under Licensavtal Under 2013 ingick WeSC i ett licensavtal med Ultimate Creative Agencies PTY Ltd. avseende den australiska marknaden, vilken lämpar sig mycket väl för en utlicensiering, inte minst då det geografiska läget innebär en omvänd säsongscykel. UCA har en lång och framgångsrik historik av att bedriva försäljning inom det segment av livsstils varumärken som WeSC tillhör. WeSC får redan från start en upparbetad distribution via varuhuskedjan Myer, som närmast kan beskrivas som Australiens motsvarighet till Bloomingdales i USA.

Egen distributionsverksamhet ger ökad kontroll över marknaden samt möjlighet till högre marginaler samtidigt som bolaget får en ökad lagerrisk. Den egna distributionsverksamheten kan antingen bestå av säljpersonal anställd av WeSC eller som i Tyskland och Österrike av agenter. Agenterna får provision från WeSC base-

rad på WeSCs erhållna betalningar från återförsäljarna. Kostnaderna för agenterna är rörliga eftersom de är kopplade till försäljningsvolymen medan kostnaden för distributionsverksamhet med egen säljpersonal är av mer fast karaktär. I Sverige, England och USA driver WeSC även egna butiker.

Distributörsdrivna marknader På de marknader där WeSC ej bedriver egen verksamhet arbetar WeSC med självständiga distributörer som var och en representerar WeSC på sin marknad. Dessa köper WeSCs varor och säljer under eget ansvar till återförsäljarna. WeSC tillämpar en selektiv distributionsstrategi och samarbetar endast med de återförsäljare som bäst kan representera varumärket. I Norge äger WeSC 49 procent av lokala distributören. Flera av WeSC distributörer driver egna konceptbutiker.

Konceptbutiker WeSC hade per den 31 december 2013 25 konceptbutiker varav fem egna butiker; tre i Stockholm, en i London och en i New York. Konceptbutikerna skapar varumärkeskännedom och är ett effektivt sätt att visa upp WeSCs hela sortiment och kommunicera vad WeSC står för.

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. Säsongsvariationer påverkar även bolagets rörelseresultat och likviditet.

MARKNADSFÖRING

**WE SC BLEV TIDIGT KÄNDA FÖR SIN TROVÄRDIGA
OCH KOSTNADSEFFEKTIVA MARKNADSFÖRING.**

**MED SMÅ RESURSER LYCKADES BOLAGET SKAPA
EFTERFRÅGAN HOS SIN MÅLGRUPP GENOM
INFORMELLA SAMARBETEN MED DE MEST INITIERADE
INOM STREETKULTUREN INTERNATIONELLT, VILKA I
SIN TUR SPRED VARUMÄRKET VIDARE, SÅ KALLAD
*GUERILLA MARKETING.***

**WEAKTIVISTERNA (WEACTIVIST®) ÄR CENTRALA
I MARKNADSFÖRINGEN OCH EN DEL AV
*THE SUPERLATIVE CONSPIRACY.***



AFFÄRSMODELL

WeSC har en bred marknadsföringspalett och producerar bland annat kataloger, marknadsföringsmaterial för återförsäljare, annonser, webbsidor, reklamfilmer och diverse events som mässor, modevisningar, skateboardtävlingar och fester. Aktiviteterna hålls ihop av ett gemensamt tema varje säsong. Det mesta produceras i den egna organisationen och implementeras sedan på de olika marknaderna. Att skapa den rätta WeSC-känslan är viktigt, och eftersom kreativitet är en av hörnstenarna för WeSC är resultatet innovativa

och relativt oväntade kampanjer. Målet är att målgruppen ska finna marknadscommunicationen så intressant att kunderna förutom att gilla varumärket och köpa produkterna också berättar om det för sina vänner. WeSC är inte bara produkter – det är ett varumärke man vill vara delaktig i och ha roligt tillsammans med – kampanjerna, teman och livsstilen.

Centrala i marknadsföringen är WeAktivisterna som fungerar som informella ambassadörer för varumärket. Kännetecknande för WeAktivisterna är att de är framgångsrika och erkända inom sin

nisch, ibland kända och ibland okända för en bredare målgrupp. De är entreprenörer som går sin egen väg och är starka nog att vara ödmjuka. WeSC har WeAktivister inom ett brett fält av områden, allt från skateboardåkare, snowboardåkare, skådespelare och artister till DJ:s, klubbägare, fotografer, konstnärer och stjärnkockar. WeSC aktiverar WeAktivisterna, och de i sin tur aktiverar bolaget genom events, utställningar, tävlingar, marknadsföring, men framförallt genom sin relation till varumärket och varandra.

WeSC SAMARBETAR MED STARKA VARUMÄRKEN

2004 DESIGNAR WeSC EN BEGRÄNSAD KOLLEKTION INNEHÅLLANDES ETT MINDRE ANTAL SKOR OCH KLÄDER ÅT ADIDAS ORIGINALS. PRODUKTERNA SOM BÄR BÅDA BOLAGENS LOGOTYPER SÄLJS I UTVALDA BUTIKER VÄRLDEN ÖVER OCH FÅR STOR UPPMÄRKSAMHET.

2005 GENOMFÖR WeSC TILLSAMMANS MED FLY NORDIC VÄRLDENS HÖGSTA MODEVISNING. ETT SPECIALCHARTRAT FLYGPLAN Fyllt med inbjuden press från hela världen samt WeSCs viktigaste kunder och samarbetspartners flygs STOCKHOLM-BARCELONA TUR OCH RETUR. I LUFTEN BJUDER WeSC PÅ EN MODEVISNING, OCH VÅL FRAMME I BARCELONA ARRANGERAS EN STORSLAGEN KRÄFTSKIVA PÅ STRANDEN.

2006 LANSERAR WeSC EN SPECIALDESIGNAD MOBILTELEFON TILLSAMMANS MED NOKIA (NOKIA 3250 WeSC LIMITED EDITION). EFTERSOM WeSC DENNA SÄSONG HAR ETT RESETEMA I KAMPANJEN, INNEHÅLLER MOBILTELEFONEN WEAKTIVISTERNAS EGNA RESEGUIDER, LÅTAR OCH VIDEOKLIPP. MOBILTELEFONEN LEVERERAS MED ETT "TRAVELKIT" FRÅN WeSC.

2007 VÄLJS WeSC UT FÖR ATT DELTA I PEPSIS "PREMIUM GOOD CAMPAIGN" I USA. WEAKTIVISTEN OCH GRAFFITILEGENDEN AXIS DESIGNAR EN LIMITERAD DIET PEPSI-FLASKA SOM BÄR BÅDA BOLAGENS VARUMÄRKEN. FLASKAN LANSERAS GENOM EN STOR FEST I LAS VEGAS DIREKT EFTER MTV VIDEO MUSIC AWARDS DÄR EN MÄNGD WEAKTIVISTER TILLSAMMANS MED STORA DELAR AV VÄRLDENS MUSIKELIT ÄR PÅ PLATS.

2008 INLEDER WeSC OCH NOKIA ETT NYTT SAMARBETE KRING ACCESSOARER; NOKIA + WeSC VISUAL SOUND RESULTERAR I EN NY LINJE HÖRLURAR SOM DISTRIBUTUERAS TILLSAMMANS MED NOKIAS NYA MOBILTELEFONER. WeSCs FÖRSTA PROJEKT MED NOKIA INLEDDES 2006 OCH VAR ETT SAMARBETE MED EN MYCKET BEGRÄNSAD UPPLAGA TELEFONER. DET NYA PROJEKTET AVSER EN BREDARE MARKNAD OCH ÄR DET FÖRSTA KOMMERSEIELLA PROJEKTET SOM WeSC OCH NOKIA SAMARBETAR KRING.

2009 SLÄPPER WeSC PRODUKTER TILLSAMMANS MED BLAND ANDRA DELTA, KAZUKI, MADSAKI, STASH, TONY ARCABASCIO MED FLERA. VARUMÄRKET FIRAR 10-ÅRSJUBILEUM I STOCKHOLM, MED EN BEJUBLAD FEST PÅ CAFÉ OPERA MED UPPTÄDANDEN AV WEAKTIVISTERNA TIMBUKTU & CHORDS, MILLENCOLIN, LADY TIGRA OCH HOFFMAESTRO. DET BLIR EN AV DE MEST OMSKRIVNA FESTERNA I SVENSK MEDIA UNDER 2009.

2010 FORTSÄTTER WeSC ATT ÖPPNA NYA KONCEPTBUTIKER VÄRLDEN ÖVER, BLAND ANNAT I LONDON, AMSTERDAM, ANTWERPEN, ASPEN, TOKYO OCH HONGKONG. WeSC FOOTWEAR, "LUXURY SNEAKERS", PRESENTERAS FÖR FÖRSTA GÅNGEN OCH BLIR GENAST EN SUCCÉ BLAND MEDIA OCH INKÖPARE PÅ BREAD & BUTTER, BERLIN. NYA SAMARBETEN UTFORMAS, WeSC SKATECAMP ÖPPNAR UPP FÖR EN FJÄRDE VECKA TACK VAR ENORMT POSITIVT GENSVAR. PRESENTATIONEN AV TEMAT FÖR SPRING 2011 "THE SUPERLATIVE NATION" FÅR VARMT MOTTAGANDE AV DISTRIBUTÖRER, PRESS M.F.L. WeSC Fyller tio år och framtiden ser ljus ut.

2011 INLEDS MED LANSERINGEN AV EN CAPSULE-KOLLEKTION MED SOLGLASÖGON, FRAMTAGNA I SAMARBETE MED DET PRESTIGEFULLA ITALIENSKA VARUMÄRKET RETROSUPERFUTURE. PRODUKTERNA TAS EMOT VÅL AV ARTISTER, TRENDSÄTTARE,

PRESS OCH KONSUMENTER VÄRLDEN ÖVER. HEMSIDAN WeSC.COM BELÖNAS MED EN FWA ("FAVOURITE WEBSITE AWARDS"), VILKET ÄR EN BEDRIFT I BRANSCHEN. MUSIKGRUPPEN TEDDYBEARS OCH SKATEBOARDTALANGEN ELI REED ÄR NÅGRA AV ÅRETS NYA WEAKTIVISTER.

2012 LANSERAS ETT HÖRLURSSAMARBETE MELLAN WeSC OCH PRODUCENTEN RZA SAMT ETT SAMARBETE MED BILFÖRETAGET SMART, VILKET RESULTERADE I EN SPECIALDESIGNAD BIL OCH ETT PAR HÖRLURAR. DESSUTOM LANSERAS DET EGNA MAGASINET "SUPERLATIVE CONSPIRACY", SAMT FILMER OCH ACCESSOARER TILLSAMMANS MED STANDARD HOTELS. HÄRUTÖVER INLEDS ETT SAMARBETE MED SKRILLEX.

FRÅN DECEMBER 2012 TILL MARS 2013 GENOMFÖRDE WeSC OCH CHAMBERS BY RZA ETT EXKLUSIVT SAMARBETE TILLSAMMANS MED QUENTIN TARANTINO INFÖR LANSERINGEN AV HANS SENASTE FILM – DJANGO UNCHAINED. EN SPECIALTRAILER VISADES I WeSCs KONCEPTBUTIKER RUNT OM I VÄRLDEN OCH TÄVLINGAR HÖLLS DÄR DELTAGARE HADE CHANSEN ATT VINNA CHAMBERS BY RZA-HÖRLURAR, BILJETTER TILL LOKALA GALAPREMIÄRER, FÖRHANDSVISNINGAR AV FILMEN, DET RZA-PRODUCERADE SOUNDTRACKET OCH MER.

UNDER **2013** GENOMFÖRDE WeSC EN COLLABORATION MED SVENSKA VARUMÄRKET HAPPY SOCKS DÄR ETT ANTAL PRODUKTER DESIGNADES AV BÄGGE BOLAGEN. WeSC SAMARBETADE ÄVEN MED GRAFFITI ARTISTEN SUPERBLAST I DESIGNEN AV NÅGRA SÄSONGSRELATERADE PRODUKTER. ALLA DESSA PRODUKTER MARKNADSFÖRDES OCH SÅLDES GLOBALT.

VÅRT ANSVAR

WeSC ÄR ENGAGERAT I FRÅGOR SOM RÖR SOCIALT ANSVARSTAGANDE. DET SPEGLAR BOLAGETS VARUMÄRKE OCH REFLEKTERAR BOLAGETS AGERANDE.

DET ÄR EN SJÄLVKLARHET FÖR WeSC ATT RESPEKTERA ANDRA MÄNNISKOR OCH DE MÄNSKLIGA RÄTTIGHETERNA SAMT ATT JOBBA FÖR EN HÅLLBAR UTVECKLING. WeSC VILL ATT DE MÄNNISKOR SOM TILLVERKAR BOLAGETS PRODUKTER SKA FÅ RÄTT BETALNING OCH VERKA I EN BRA ARBETSMILJÖ.

WeSCS UPPFÖRANDEKOD

WeSCS UPPFÖRANDEKOD, SOM ÅTERFINNS I SIN HELHET UNDER WWW.WESC.COM, INNEFATTAR FÖLJANDE PUNKTER:

-
- | | |
|---|--|
| 1 LÖNER OCH FÖRMÅNER | 7 HÄLSA OCH SÄKERHET |
| 2 ARBETSTID OCH REGLERING AV ÖVERTID | 8 MILJÖHÄNSYN |
| 3 FÖRBUD MOT BARNARBETE | 9 LAGSTIFTNING, LOKAL OCH INTERNATIONELL STANDARD |
| 4 FÖRENINGSFRIHET, RÄTT TILL FACKLIG ANSLUTNING OCH KOLLEKTIV FÖRHANDLING | 10 DJURHANTERING I DE FALL DJURMATERIAL ANVÄNDS I BOLAGETS PRODUKTER |
| 5 FÖRBUD MOT TVÅNGSARBETE SAMT MOT FYSISKT ELLER PSYKISKT HOT | 11 SOCIALT ENGAGEMANG LOKALT OCH GLOBALT |
| 6 FÖRBUD MOT DISKRIMINERING | |

För att säkerställa att produktionen sker under goda arbets- och miljöförhållanden tillämpar WeSC en uppförandekod som leverantörerna måste följa. Dessutom besöker WeSC varje leverantör regelbundet för att säkerställa att bolagets samtliga krav avseende kvalitet samt arbets- och miljöförhållanden efterlevs. Skulle det

framkomma att en leverantör inte följer WeSCs uppförandekod kommer bolaget direkt påpeka detta för att leverantören ska kunna åtgärda bristerna. Om en leverantör brister vid upprepade tillfällen eller inte vill efterfölja WeSCs krav, kommer bolaget att avsluta samarbetet.

Nedan följer en redovisning av en del av WeSCs sociala och miljönriktade engagemang i dagsläget:

● WeSC ÄR MEDLEM I "TEXTILIMPORTÖRERNA" OCH FÖLJER DESS RIKTLINJER ANGÅENDE KEMISKT INNEHÅLL I TEXTILPRODUKTER, BASERADE PÅ EUS REKOMMENDATIONER OCH LAGSTIFTNING. SOM EXEMPEL KAN NÄMNAS ATT ALLA FÄRGINGS- OCH TRYCKTEKNIKER SOM BOLAGET TILLÄMPAR ÄR CERTIFIERADE ENLIGT "OEKO TEX STANDARD 100" (MER INFORMATION: WWW.OEKO-TEX.COM ELLER WWW.IFP.SE.) MÅLET ÄR ATT ALL PRODUKTION SKA UPPFYLLA MINST DENNA STANDARD. ATT PRODUCERA JEANS ÄR OFTA FÖRKNIPT MED STOR MILJÖPÅVERKAN I SAMBAND MED TYGTILLVERKNING, TVÄTT OCH SLUTPRODUKTION. WeSC LÄGGER SÄRSKILD VIKT VID ATT JEANSTILLVERKNINGEN SKER PÅ MILJÖMÄSSIGT GODA GRUNDER. ÅTERANVÄNDNING AV VATTEN, INSAMLANDE AV REGNVATTEN, KONTROLL AV VATTENKVALITET OCH FRAMFÖRALLT BEAKTANDE AV WeSCS KEMIKALIEHANDLEDNING (MINST REACH STANDARD) ÄR GRUNDREGLER OCH "VÅR" JEANSFABRIK ANVÄNDER I SNITT 6 LITER VATTEN PER PAR JEANS VILKET ÄR LÅNGT UNDER INDUSTRISTANDARD.

● UNDER HÖSTEN 2010 PÅBÖRJADE WeSC ETT SAMARBETE MED EN EXTERN KONSULT FÖR ATT GRANSKA ALLA LEVERANTÖRER I ASIEN MED AVSEENDE PÅ MILJÖ OCH ARBETSVILLKOR. I EN FÖRSTA FAS GRANSKADES ALLA LEVERANTÖRER I KINA. I NÄSTA FAS GENOMFÖRDES ÅTGÄRDER OCH UPPFÖLJANDE GRANSKNINGAR. I DEN TREDJE FASEN GENOMFÖRDES GRANSKNINGAR AV WeSCS ÖVRIGA LEVERANTÖRER I ASIEN. ALLA LEVERANTÖRER I ASIEN HAR 2012 GENOMGÅTT MINST EN "SOCIAL IMPROVEMENT AUDIT"

● WeSC ÄR DELAKTIGA OCH DRIVANDE, SEDAN STARTEN 2011, I SWEDEN TEXTILE WATER INITIATIVE (STWI) SOM ÄR ETT LÄRANDE SAMARBETSPROJEKT MELLAN ETT 30-TAL FÖRETAG OCH VARUMÄRKEN INOM TEXTIL- OCH LÄDERBRANSCHEN OCH STOCKHOLM INTERNATIONAL WATER INSTITUTE. MÅLET MED DENNA LÄRANDE PROCESS HAR VARIT ATT TA FRAM RIKTLINJER – GUIDELINES – SOM LEDER TILL HÅLLBAR VATTENANVÄNDNING I ALLA

PROCESSER, FRÅN TRÅD OCH HUD TILL FÄRDIG PRODUKT SAMT ATT ÖKA KUNSKAPEN OM VATTNETS ROLL I LEVERANTÖRSKEDJAN. STWI HAR TAGIT FRAM OCH PUBLICERAT GUIDELINES OCH 2013–2014 SKA MEDLEMMARNA UTBILDAS I OCH IMPLEMENTERA DE NYA RIKTLINJERNA. IMPLEMENTERINGEN AV GUIDLINES HAR PÅBÖRJATS HOS WeSCS TVÅ STÖRSTA LEVERANTÖRER I BANGLADESH RESPEKTIVE VIETNAM. STWI GUIDELINES ÄR ETT STARKT VERKTYG ATT ANVÄNDA I AMBITIONEN ATT FÖRBÄTTRA ANVÄNDADE AV VATTEN, BÅDE KVALITATIVT OCH KVANTITATIVT, I VATTENINTENSIVA PRODUKTIONSPROCESSER AV TEXTIL OCH LÄDER. WWW.STWI.SE

● WeSC ÄR SEDAN 2009 MEDLEM I KEMIKALIEGRUPPEN UNDER LEDNING AV SWEREA. KEMIKALIEGRUPPEN JOBBAR MED ATT TA FRAM INFORMATION OCH LIGGA I FRAMKANT AV EUS LAGSTIFTNING FÖR KEMIKALIER I BLAND ANNAT TEXTILIER. BLAND ANNAT GÄLLER DETTA REACH-LAGSTIFTNINGEN OCH KANDIDATLISTAN. WeSC HAR ETT SÖKVERKTYG SOM ANVÄNDS PÅ PRODUKT/KVALITETSNIVÅ FÖR ATT KOPPLA MÖJLIGA ICKE ÖNSKVÄRDA KEMIKALIER TILL KVALITETER SOM WeSC ANVÄNDER. DENNA INFORMATION SKICKAS SEDAN VIDARE TILL BOLAGETS LEVERANTÖRER FÖR ATT SPECIFICERA KRAV, FÖRESLÅ ALTERNATIV SAMT UNDERLÄTTA VID TESTER. VID BEHOV ANVÄNDS TEXTILIMPORTÖRERNAS KEMIKALIEHANDLEDNING SOM OCKSÅ HAR ÖVERSATTS TILL KINESISKA.

● WeSC HAR FOKUS PÅ ATT ANVÄNDA MILJÖVÄNLIGA MATERIAL I PRODUKTER OCH JOBBAR MED FÖRPACKNINGSFRÅGOR SÅSOM MATERIALVAL OCH ÅTGÅNG. ALLA KLÄDERS SKYDDSPLAST ÄR TILLVERKAD I ORGANISKT NEDBRYTBARA MATERIAL.

● WeSC VILL VÄLJA MATERIAL TILL PRODUKTER MED OMSORG. BOMULLEN SOM ANVÄNDS I VÅRA PRODUKTER SOM TILLVERKAS I INDIEN OCH BANGLADESH KOMMER FRÅN INDIEN.

● WeSC VERKAR FÖR EN HUMAN HANTERING AV DJUR I DE FALL DJURMATERIAL ANVÄNDS I BOLAGETS PRODUKTER. DÄRFÖR ANVÄNDER BOLAGET TILL EXEMPEL INTE MERINOULL ELLER PÄLS.

● WeSCS UPPFÖRANDEKOD FÖLJER FÖRENTA NATIONERNAS DEKLARATION OM DE MÄNSKLIGA RÄTTIGHETERNA OCH DEN INTERNATIONELLA ARBETSORGANISATIONENS KÄRNKONVENTION (ILO).

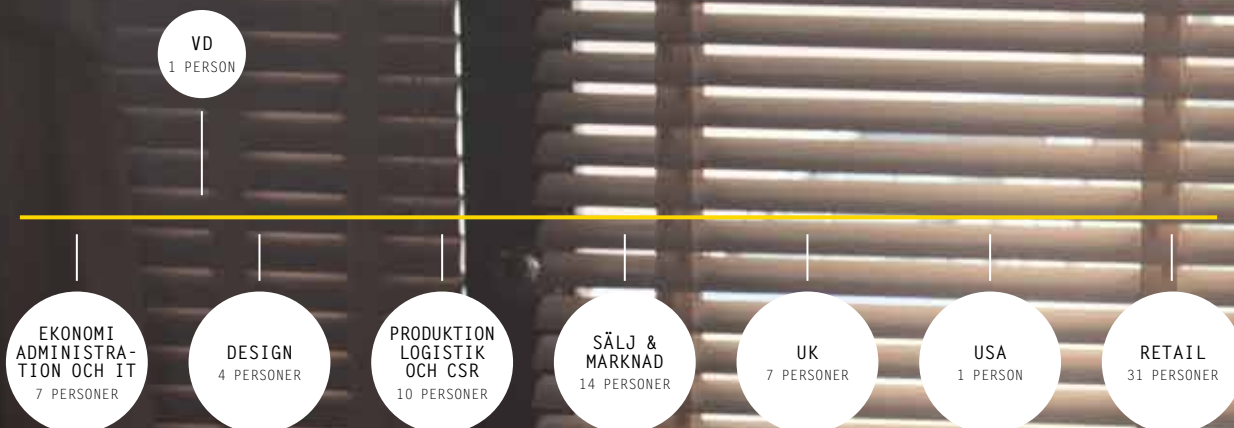
MILJÖPOLICY

Det är WeSCs ambition att genom aktivt och långsiktigt hänsynstagande minimera bolagets belastning på miljön. Det gäller både för de som arbetar på WeSC och för de som på något sätt medverkar i bolagets process. För att få fullt genomslag avseende miljöaspekterna i varje process krävs att ett miljöperspektiv tas i beaktande hela vägen från styrelse och ledning ut till bolagets samarbetspartners.

WeSC jobbar med hållbarhet genom att tillhandahålla produkter av god kvalitet och livslängd samt genom att välja närproducerat i de fall det är möjligt. Därför är minst 30 procent av tillverkningen förlagd i Europa som utgör den största marknaden. Produkterna som säljs i USA och Kanada tillverkas till viss del lokalt och i Centralamerika. På produktområdet utgör kemikalier i produktionsfasen huvudsakligt fokus. WeSC tillämpar strikta regler som följs upp med stickprover.

WeSC ska fortsätta att säkerställa en hållbar utveckling genom att:

● BOLAGETS MEDARBETARE FORTLÖPANDE FÅR UTBILDNING I OCH ÖKAD FÖRSTÅELSE FÖR INNEBÖRDEN AV ETT MILJÖMEDVETET BETEENDE, FÖLJA LAGAR OCH FÖRORDNINGAR PÅ MILJÖOMRÅDET, STRÄVA EFTER ATT VÄLJA DET FÖR MILJÖN BÄSTA ALTERNATIVET, AKTIVT MEDVERKA I SAMMANHANG SOM ÖKAR FÖRSTÅELSE FÖR MILJÖARBETES BETYDELSE INOM TEXTILSEKTORN, AKTIVT ARBETA MED KEMIKALIEFRÅGOR SAMT AKTIVT ARBETA MED ATT FÖRBÄTTRA VATTENANVÄNDANDET I PRODUKTIONEN VIA STWI GUIDELINES.



ORGANISATION

WeSCS LEGALA STRUKTUR BESTÅR AV EN KONCERN MED FEM BOLAG DÄR WeSC AB (PUBL) ÄR MODERBOLAG.

**DOTTERBOLAGEN ÄR We INTERNATIONAL AB
MED SÄTE I STOCKHOLM, SVERIGE, WeSC
UK LTD, ENGLAND OCH WE SUPERLATIVE
CONSPIRACY INC., SAMT WeSC AMERICA
INC. MED SÄTE I USA.**

**DOTTERBOLAGEN ÄR HELÄGDA. HÄRUTÖVER
ÄGER WE INTERNATIONAL AB 49 PROCENT
I BOLAGETS NORSKA DISTRIBUTÖR. WeSC
AB (PUBL) BEDRIVER INGEN VERKSAMHET
UTAN HAR ENDAST MODERBOLAGSFUNKTION.
HUVUDDelen AV VERKSAMHETEN BEDRIVS
I We INTERNATIONAL AB.**



Vid verksamhetsårets slut var medelantalet anställda på WeSC 75 personer varav 28 kvinnor och 47 män. Av dessa är 11 personer anställda i WeSC UK Ltd 10 personer anställda i We Superlative Conspiracy Inc. och WeSC America Inc., en person i WeSC AB och övriga 53 personer är anställda i We International AB.



AKTIEN

AKTIEKAPITAL

WeSCs aktiekapital uppgick den 31 december 2013 till 2 086 187 SEK fördelat på 23 081 575 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 2 000 000 SEK och högst 8 000 000 SEK fördelat på lägst 22 128 000 aktier och högst 88 512 000 aktier. På årsstämman berättigar varje aktie till en röst och alla aktieägare kan rösta för det fulla antalet aktier som innehas utan några begränsningar i rösträtt. Aktierna omfattas ej av några överlåtelsebegränsningar.

FÖRETRÄDESEMISSION

WeSCs styrelse beslutade under perioden att genomföra en nyemission om cirka 55 MSEK med företrädesrätt för bolagets aktieägare med huvudsyfte att stärka bolagets kapitalbas. Styrelsens beslut var villkorat av godkännande vid extra bolagsstämma den 27 september 2013.

Emissionen tecknades till cirka 110 procent. Sammanlagt tecknades 13 060 500 aktier med stöd av teckningsrätter, motsvarande 94,3 procent av antalet aktier i nyemissionen.

Av den totala emissionslikviden om cirka 55,4 MSEK betalades aktier motsvarande

cirka 11,8 MSEK genom kvittning som del av återbetalning av den bryggfinansiering som WeSC erhöll i juni 2013. Resterande antal aktier tecknades utan stöd av teckningsrätter, vilket motsvarande 5,7 procent av antalet aktier i nyemissionen.

Nyemissionen som därmed fulltecknades ökade antalet aktier med 13 848 945 till 23 081 575 aktier och aktiekapitalet ökar med 1 251 712,29 SEK till 2 086 187,15 SEK.

Företrädesemissionen var garanterad i sin helhet av bolagets ordförande, Theodor Dalenson, SSE Opportunities Limited, Servisen Investment Management AB och Evermore Global Advisors, LLC, för kunds räkning. Kostnaden för emissionsgarantin uppgick till 2 568 789 SEK.

KONVERTIBELPROGRAM

Den 11 februari 2014 hölls en extra bolagsstämma där beslut fattades om ett förnyat konvertibelprogram riktat till personalen att ersätta tidigare personal-konvertibel om totalt 13 398 000 SEK, envar till ett nominellt belopp motsvarande konverteringskursen 5,00 SEK. Konvertibelprogrammet fulltecknades och tilldelning har skett i enlighet med bolagsstämmans beslut. Konvertiblerna löper från och med den 1 mars 2014 till och med den 15 mars 2017.

Varje konvertibel kan, under perioden 15 februari 2017 till och med 28 februari 2017, konverteras till en aktie i WeSC. Förutsatt full konvertering, kommer aktiekapitalet att öka med 242 190,89 SEK genom utgivande av 2 679 600 nya aktier i bolaget, vilket motsvarar en utspädning om cirka 10,40 procent av det totala antalet aktier i WeSC.

ÄGARBILD

Antalet aktieägare uppgick per den 31 december 2013 till 2 316 stycken. WeSCs tio största aktieägare hade per den 31 december 2013 aktier motsvarande 63,7 procent av såväl röster som kapital i bolaget. De största ägarna var per den 31 december 2013 Nove Capital Master Fund Ltd, AB Novestra, Evermore Managed Accounts, Livförsäkrings AB Skandia (publ) och Avanza .

UTDELNINGSPOLICY

Styrelsen prövar årligen om förutsättningar finns för utskiftning genom inlösenprogram eller utdelning till bolagets aktieägare. I övervägandet beaktar styrelsen flera faktorer, bland annat bolagets verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning, aktuellt och förväntat likviditetsbehov, expansionsplaner och andra väsentliga faktorer. Styrelsen anser att likviditet som ej behövs i verksamheten eller för investeringar ska delas ut till bolagets aktieägare.

Vid årsstämman 2009, 2010 och 2011 fattade årsstämman beslut om inlösen om 5 SEK/aktie. Totalt har 111 MSEK distribuerades till aktieägarna sedan 2010.

Styrelsen har beslutat att föreslå årsstämman att ingen ordinarie utdelning ska lämnas för räkenskapsåret januari-december 2013.

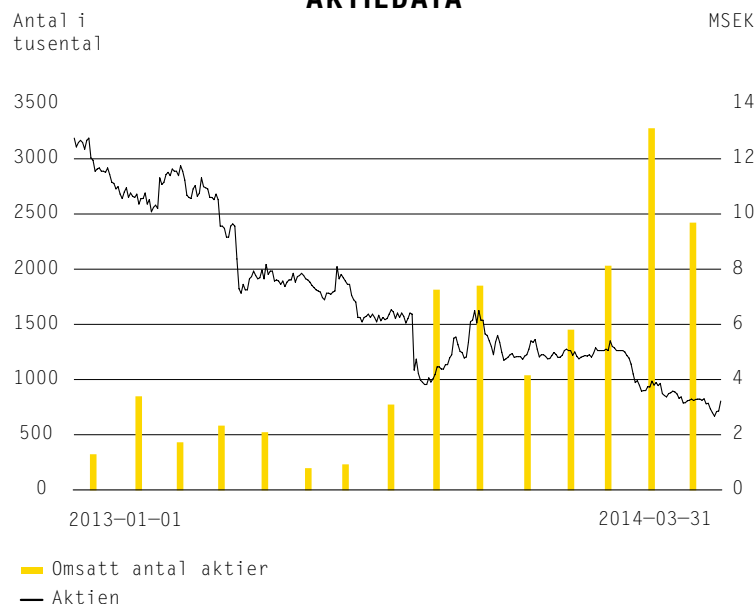
ÄGARSTRUKTUR PER 2013-12-31

Namn	Antal aktier	Andel av kapital och röster, %
Nove Capital Master Fund Ltd	2 954 442	12,8%
AB Novestra	2 722 496	11,8%
Evermore Managed Accounts	2 021 882	8,8%
Livförsäkrings AB Skandia (publ)	1 908 251	8,3%
Avanza Pension	1 364 597	5,9%
Theodor Dalenson	1 250 000	5,4%
Home Capital AS	1 025 665	4,4%
ML, Pierce, Fenner & Smith	755 498	3,3%
Greger Hagelin genom bolag	475 000	2,0%
Anchor Secondary 4KS	225 561	1,0%
Övriga	8 378 183	36,3%
Total	23 081 575	100,0%

NYCKELTAL

	2013 jan-dec	2012 maj-dec	2011 maj- 2012 apr
Soliditet, %	3,5	27,0	29,9
Kassalikviditet, %	56,2	76,8	96,7
Bruttovinst på produktförsäljning, %	27,8	27,6	37,2
Avkastning på eget kapital, %	-354,9	-54,4	-25,8
Avkastning på totalt kapital, %	-53,2	-19,3	-15,7
Antal aktier vid periodens slut	23 081 575	7 386 104	7 386 104
Genomsnittligt antal aktier under perioden	10 386 681	7 386 104	7 386 104
Resultat per aktie, SEK	-9,38	-4,12	-3,17
Eget kapital per aktie, SEK	0,18	5,50	8,29

AKTIEDATA



STYRELSE OCH REVISORER

**Wescs STYRELSE BESTÅR FÖR NÄRVARANDE AV
SEX ORDINARIE LEDAMÖTER. STYRELSELEDAMÖTERNA
VÄLJES ÅRLIGEN PÅ ÅRSSTÄMMAN FÖR TIDEN INTILL
SLUTET AV NÄSTA ÅRSSTÄMMA.**



1. THEODOR DALENSON

STYRELSEORDFÖRANDE SEDAN 2006. FÖDD: 1959. UTBILDNING: JURIDIKSTUDIER, STOCKHOLMS UNIVERSITET ERFARENHET: 20 ÅRS ERFARENHET AV AFFÄRSUTVECKLING OCH STRATEGISK PLANERING OCH EN OMFATTANDE ERFARENHET FRÅN ARBETE I PUBLIKA OCH PRIVATA BOLAG, DÄRIBLAND TIDIGARE UPPDRAG SOM STYRELSEORDFÖRANDE FÖR SCRIBONA AB, CARL LAMM AB SAMT STYRELSELEDAMOT I PERGO AB, CONNOVA AB, MYPUBLISHER INC OCH POC SWEDEN AB. PÅGÅENDE UPPDRAG: STYRELSEORDFÖRANDE I NOVE CAPITAL MASTER FUND LTD, SAMT AB NOVESTRA. THEODOR DALENSON ÄR ÄVEN AKTIV INOM ETT FLERTAL INTERNATIONELLA IDEELLA ORGANISATIONER, HAN HAR BLAND ANNAT VARIT STYRELSELEDAMOT I GUGGENHEIM FOUNDATION I NEW YORK OCH ASPEN ART MUSEUM I COLORADO OCH ÄR BLAND ANNAT STYRELSELEDAMOT I AMERICANS FOR THE ARTS I WASHINGTON DC. INNEHAV: THEODOR DALENSON ÄGER (DIREKT ELLER INDIREKT) 1 250 000 AKTIER I WESC.

2. LARS STENBERG

STYRELSELEDAMOT SEDAN 2012. FÖDD: 1948. ERFARENHET: LÅNG ERFARENHET INOM SVENSK KLÄDINDUSTRI: LEVIS NORDEN, JC, NIKE NORTHERN EUROPE, MQ SAMT DESAM. PÅGÅENDE UPPDRAG: STYRELSELEDAMOT CASALL AB SAMT STYRELSEORDFÖRANDE I Å LA CARTE FOOD SCANDINAVIA AB. INNEHAV: LARS STENBERG ÄGER (DIREKT ELLER INDIREKT) INGA AKTIER I WESC.

3. STEFAN YTTERBORN

STYRELSELEDAMOT SEDAN 2012. FÖDD: 1963. ERFARENHET: GRUNDARE OCH VD POC SKI SWEDEN AB, GRUNDARE OCH DELÄGARE I YTTERBORN&FUENTES DESIGN MANAGEMENT AB. PÅGÅENDE UPPDRAG: STYRELSELEDAMOT I POC SWEDEN AB. INNEHAV: STEFAN YTTERBORN ÄGER (DIREKT ELLER INDIREKT) INGA AKTIER I WESC.

STYRELSEN HAR SITT SÄTE I STOCKHOLM. NEDAN REDOVISAS DE NUVARANDE STYRELSELEDAMÖTERNA I BOLAGET, NÄR DE VALDES IN, DERAS ÅLDER, BEFATTNING, INNEHAV I WeSC PER DEN 31 DECEMBER 2013 OCH ÖVRIGA RELEVANTA UPPDRAG.



STYRELSE



REVISORER

4.

4. LENA PATRIKSSON KELLER

STYRELSELEDAMOT SEDAN 2011. FÖDD: 1969. UTBILDNING: FASHION MARKETING, AMERICAN UNIVERSITY, LONDON SAMT DESIGN MARKETING, PARSSON SCHOOL OF DESIGN I NEW YORK. ERFARENHET: GRUNDARE OCH ÄGARE AV PATRIKSSON COMMUNICATION AB. GRUNDARE AV WHYRED. GRUNDARE OCH STYRELSELEDAMOT I MODEBRANSCHENS FRISTÅENDE BRANSCHORGANISATION ASFB. INKÖPS- OCH PRODUKTIONSAVDELNINGEN PÅ H&M SAMT MARKNADS- OCH PR-ANSVARIG PÅ J.LINDBERG. PÅGÅENDE UPPDRAG: STYRELSELEDAMOT NORDIC SERVICE PARTNERS HOLDING AB, STORY HOTEL AB, PATRIKSSON COMMUNICATION AB OCH STYRELSEORDFÖRANDE ASFB (ASSOCIATION OF SWEDISH FASHION BRANDS). INNEHAV: LENA PATRIKSSON KELLER ÄGER (DIREKT ELLER INDIREKT) INGA AKTIER I WeSC.

5.

5. JOHAN HESSIUS

STYRELSELEDAMOT SEDAN 2008. FÖDD: 1958. UTBILDNING: JURIS KANDIDATEXAMEN, STOCKHOLMS UNIVERSITET ERFARENHET: DELÄGARE PÅ ADVOKATFIRMAN LINDAHL'S STOCKHOLMSKONTOR SEDAN 2001. PÅGÅENDE UPPDRAG: STYRELSEORDFÖRANDE I A-COM AB, NORDKOM AB, SVENSKA HYRESHUS AB OCH BULLANDÖ MARINA AB. STYRELSELEDAMOT I FLERA CATELLABOLAG, SÖDERPORT HOLDING AB, ÖRENÄS SLOTT HOTELL OCH KONFERENS AB SAMT BYGGKULTUR SVERIGE AB OCH BYGGKULTUR MÄLARDALEN AB. INNEHAV: JOHAN HESSIUS MED NÄRSTÅENDE ÄGER (DIREKT ELLER INDIREKT) 41 250 AKTIER I WeSC.

6. ANDERS HEDÉN

STYRELSELEDAMOT SEDAN 2008. FÖDD: 1955. UTBILDNING: CIVILEKONOM, STOCKHOLMS UNIVERSITET ERFARENHET: VERKSAM SOM AFFÄRSKONSULT I STRATEGIFRÅGOR I TEXTILINDUSTRI. ÖVER 20 ÅRS ERFARENHET AV AFFÄRSMANNASKAP OCH VARUMÄRKESBYGGANDE FRÅN LEDANDE BEFATTNINGAR I KLÄD- OCH MODEBRANSCHEN, BLAND ANNAT SOM FINANSCHEF I ESPRIT SWEDEN, VICE PRESIDENT PEAK PERFORMANCE OCH SOM SKANDINAVIENCHEF QUIKSILVER. PÅGÅENDE UPPDRAG: STYRELSELEDAMOT I HESTRAHANDSKEN AB OCH PORTFOLIO SWEDEN AB. INNEHAV: ANDERS HEDÉN MED NÄRSTÅENDE ÄGER (DIREKT ELLER INDIREKT) 12 500 AKTIER I WeSC.

ERIK SANDSTRÖM

ERNST & YOUNG AB. FÖDD: 1975. AUKTORISERAD REVISOR. MEDLEM I FAR. REVISOR I BOLAGET SEDAN ÅRSSTÄMMAN 2013.

6.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE



1. JOHAN HEIJBEL

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR SEDAN 2013. FÖDD: 1975
UTBILDNING: FRISTÅENDE KURSER I FÖRETAGSEKONOMI OCH JURIDIK ERFARENHET: VD AB NOVESTRA SEDAN 2006. CFO AB NOVESTRA 2003–2006. CONTROLLER OCH INVESTMENT MANAGER AB NOVESTRA 2001–2003. KONSULT INOM REDOVISNING OCH BESKATTNING 1997–2001. PÅGÅENDE UPPDRAG: VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR OCH KONCERNCHEF WeSC, VD AB NOVESTRA, STYRELSELEDAMOT I EXPLORICA INC, NEW DIINO AB, NOVE CAPITAL MANAGEMENT AB, NOVESTRA FINANCIAL SERVICES AB OCH STRAX GROUP GMBH. INNEHAV: JOHAN HEIJBEL ÄGER (DIREKT ELLER INDIREKT) INGA AKTIER ELLER KONVERTIBLER I WESC.



2. ANDERS HOLMBERG

GLOBAL SALES DIRECTOR SEDAN 2013. FÖDD: 1978
ERFARENHET: HEADPHONES SALES MANAGER WeSC 2010–2013. SÄLJCHEF SVERIGE DAY BIRGER ET MIKKELSEN 2009–2010. BRAND MANAGER J.LINDEBERG 2007–2008. SÄLJARE J.LINDEBERG 2005–2006. BUTIKSCHEF NK J.LINDEBERG 2002–2005. INNEHAV: ANDERS HOLMBERG ÄGER (DIREKT ELLER INDIREKT) INGA AKTIER ELLER KONVERTIBLER I WESC.



3.

3. MATTIAS SAHLIN

HEAD OF ASSORTMENT AND DESIGN SEDAN 2014. FÖDD: 1973
ERFARENHET: DESIGN- OCH PRODUKTIONSKONSULT 2009–2014.
 GRUNDARE OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR PÅ ENCORE
 1998–2009. INNEHAV: MATTIAS SAHLIN ÄGER (DIREKT ELLER
 INDIREKT) 1.500 AKTIER I WESC OCH INGA KONVERTIBLER.



4.

4. CARL NORDSTRAND

CFO SEDAN 2013. FÖDD: 1986. UTBILDNING: MBA, BARCELONA
 BUSINESS SCHOOL. ERFARENHET: CONTROLLER PÅ WESC
 2011–2013. INNEHAV: CARL NORDSTRAND ÄGER (DIREKT ELLER
 INDIREKT) 10.000 AKTIER I WESC OCH INGA KONVERTIBLER.



5.

5. RICKARD JOSEPHSON

PRODUKTIONS- OCH LOGISTIKCHEF SAMT ANSVARIG FÖR
CSR-FRÅGOR SEDAN 2003. FÖDD: 1957. UTBILDNING:
 EKONOMISTUDIER VID SEATTLE UNIVERSITY, UPPSALA
 UNIVERSITET OCH STOCKHOLMS UNIVERSITET. ERFARENHET:
 PRIVATE BRAND MANAGER PÅ RNB RETAIL AND BRANDS 2000–
 2003, PARTNER OCH ADMINISTRATIVE MANAGER PÅ BONDELID
 1992–1998, GENERAL MANAGER PÅ JYTTE SJÖBERG DESIGN
 1991–1992. PÅGÅENDE UPPDRAG: STYRELSESUPPLEANT I JYTTE
 SJÖBERG DESIGN AB. INNEHAV: RICKARD JOSEPHSON MED
 NÄRSTÅENDE ÄGER (DIREKT ELLER INDIREKT) 76.405 AKTIER I
 WESC OCH INGA KONVERTIBLER.

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

BOLAGSSTYRNING AVSER DE BESLUTSSYSTEM GENOM VILKA ÄGARNAS, DIREKT ELLER INDIREKT, STYR BOLAGET. GOD BOLAGSSTYRNING SÄKERSTÄLLER ETT EFFEKTIVT BESLUTSFATTANDE, SAMTIDIGT SOM DET GER EN ÖPPENHET MOT ÄGARNAS SÅ ATT DE KAN FÖLJA BOLAGETS UTVECKLING.

WeSCs bolagsstyrning under verksamhetsåret 2013 regleras huvudsakligen av svensk lagstiftning, främst den svenska aktiebolagslagen, samt Nasdaq OMX First North regelverk. Utöver lagstiftning, regler och rekommendationer utgör bolagsordningen ett centralt dokument avseende styrningen av företaget.

WeSC omfattas inte av Svensk Kod för Bolagsstyrning ("Koden"). Styrelsen har däremot för avsikt att efter hand tillämpa de delar av Koden som styrelsen bedömer är ändamålsenliga mot bakgrund av WeSCs storlek och verksamhet, ägarförhållanden, styrelsens sammansättning, m.m.

Denna bolagsstyrningsrapport har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagens krav och redogör för hur bolagsstyrningen har bedrivits inom WeSC under 2013.

Information om WeSCs bolagsstyrning publiceras och uppdateras löpande på bolagets hemsida (www.wescorp.com).

BOLAGSSTYRNING INOM WeSC

Det högst beslutande organet är bolagsstämman, där WeSCs aktieägare utövar sitt inflytande i företaget. Bolagsstämman sammankallas minst en gång per år och beslutar bland annat om hur valberedningen skall utses. Valberedningen lämnar bland annat förslag om: styrelsens sammansättning vilken beslutas av årsstämman. Styrelsen förvaltar, för ägarnas räkning, företagets angelägenheter. WeSCs styrelse leds av styrelseordföranden. Styrelsen utser verkställande direktören som ansvarar för företagets löpande förvaltning i enlighet med styrelsens anvisningar. Ansvarsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören tydliggörs i instruktioner och arbetsordningar som fastställs av styrelsen.

Interna policyer och riktlinjer utgör väsentliga styrdokument för hela företaget då de tydliggör ansvar och befogenheter inom speciella områden, till exempel informationssäkerhet, regelefterlevnad och riskhantering.

ÅRSSTÄMMA

Årsstämma i WeSC hålls i Stockholm under det andra kvartalet varje år. Tid och ort för stämman offentliggörs senast i samband med tredje kvartalsrapporten. Information om aktieägarnas rätt att få ärenden behandlade på stämman, och vid vilken tidpunkt en sådan begäran måste vara företaget tillhanda för att ärendet med säkerhet skall kunna tas upp i kallelsen, meddelas senast i samband med tredje kvartalsrapporten.

Kallelse till årsstämman utfärdas tidigast fyra och senast två veckor före stämman. Kallelsen innehåller information om anmälan och om rätt att delta i och rösta på stämman, numrerad dagordning med de ärenden som skall behandlas, information om föreslagen resultatdisposition och det huvudsakliga innehållet i övriga förslag. Aktieägare eller ombud kan rösta för fulla antalet aktier denne äger eller företräder.

Vid årsstämman har samtliga närvarande aktieägare som anmält sitt deltagande på det sätt som anges i kallelsen rätt att rösta för det totala antalet aktier som denne äger eller företräder. Vid årsstämman har varje aktieägare möjlighet att ställa frågor till styrelse, verkställande direktör och revisor.

Vid årsstämman informeras om företagets utveckling det gångna året och beslut tas inom vissa områden, exempelvis eventuella förändringar i bolagsordningen, val av revisorer när så skall ske, ansvarsfrihet för styrelsen, fastställande av vinstdisposition, ersättning till styrelsen och revisorerna, styrelse för perioden fram till och med nästa årsstämma samt riktlinjer för ersättning till bolagets ledande befattningshavare.

ÅRSSTÄMMA 2013

WeSCs årsstämma 2013 hölls den 16 maj i bolagets lokaler i Stockholm. 10 aktieägare var närvarande och representerade 24,8 procent av antalet utestående aktier och röster. Vid stämman beviljades styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för verksamhetsåret 2012.

NÄRVARO, RÖSTER OCH KAPITAL PÅ AB WeSCS ÅRSSTÄMMA

År	Andel av kapital och röster
2013	24,79%
2012	40,20%
2011	38,57%
2010	38,26%
2009	53,96%
2008	52,48%

ÅRSSTÄMMA 2014

Årsstämma för verksamhetsåret jan-dec 2013 är planerad till den 15 maj 2014. Aktieägare har haft möjlighet att vända sig till WeSCs styrelseordförande för att få ärende behandlat på årsstämman eller till valberedningen för att få nomineringsförslag beaktade. Information om årsstämman publiceras på WeSCs hemsida (www.wescorp.com).

VALBEREDNING

Årsstämman beslutar hur valberedningen skall utses. Valberedningen ska jämte styrelseordföranden, bestå av en representant för envar av de tre till röstetalet största aktieägarna. Ordförande i valberedningen ska beslutas av valberedningen. Valberedningen ska arbeta fram förslag i främst följande frågor att föreläggas nästa årsstämma för beslut:

- STÄMMOORDFÖRANDE,
- STYRELSEORDFÖRANDE OCH ÖVRIGA BOLAGSSTÄMMOVALDA LEDAMÖTER I STYRELSEN,
- STYRELSEARVODEN FÖR ICKE ANSTÄLLDA BOLAGSSTÄMMOVALDA LEDAMÖTER, MED UPPDELNINGEN MELLAN ORDFÖRANDE OCH ÖVRIGA LEDAMÖTER I STYRELSEN SAMT EVENTUELL ERSÄTTNING FÖR UTSKOTTSARBETE,
- FÖRFARANDE FÖR TILLSÄTTANDE AV VALBEREDNING,
- PRINCIPER FÖR ARVODE FÖR BOLAGETS REVISORER SAMT;
- VAL AV REVISOR NÄR SÅ SKALL SKE.

Valberedningen i WeSC AB skall i enlighet med beslut från årsstämma den 16 maj 2013 bestå av representanter för envar av de tre största aktieägarna i WeSC AB. Valberedningen inför årsstämman 2014 har utgjorts av Theodor Dalenson (Nove Capital Master Fund Ltd tillika Styrelseordförande i WeSC AB), Ruth Lidin (AB Novestra) och David Marcus (Evermore Managed Accounts).

STYRELSE

Styrelsens ledamöter väljs årligen av årsstämman för tiden intill dess nästa ordinarie stämma hållits. Någon regel om längsta tid som ledamot kan ingå i styrelsen finns inte. Nomineringsarbetet utförs av valberedningen.

WeSCs nuvarande styrelse består av sex av årsstämman valda ordinarie ledamöter. Under räkenskapsåret jan-dec 2013 höll styrelsen sex styrelsemöten. Mellan styrelsemötena har löpande kontakter skett mellan bolaget, dess styrelseordförande och övriga styrelseledamöter. Ledamöterna har kontinuerligt skriftligen tillställts väsentlig information om bolaget och verksamheten. WeSCs styrelse antar årligen en arbetsordning för styrelsen. Enligt fastställd arbetsordning gäller bland annat följande:

- STYRELSEN SKALL SAMMANTRÄDA MINST FEM GÅNGER PER KALENDERÅR,
- STYRELSELEDAMÖTERNA SKALL ERHÅLLA UNDERLAG FÖR DE FRÅGOR SOM SKALL BEHANDLAS PÅ STYRELSEMÖTEN I GOD TID FÖRE DESSA MÖTEN OCH VARJE MÅNAD ERHÅLLA RAPPORT BETRÄFFANDE BOLAGETS VERKSAMHET SAMT;
- FÖR ATT SÄKERSTÄLLA STYRELSENS DIALOG MED REVISORERNA SKALL BOLAGETS REVISOR ÅRLIGEN DELTA VID ETT STYRELSEMÖTE OCH REDOGÖRA FÖR DE IAKTTAGELSER SOM GJORTS I SAMBAND MED ÅRETS GENOMFÖRDA REVISION.

STYRELSENS ARBETE

Feb 2013	Bokslutskommuniké, verksamhetsutveckling och genomgång av revisionen 2012
Apr 2012	Strategimöte
Maj 2013	Årsstämma, konstituerande styrelsemöte, arbetsordning för styrelse och VD
Maj 2013	Delårsrapport Q1 och verksamhetsutveckling
Jul 2013	Strategimöte
Aug 2013	Delårsrapport Q2 och verksamhetsutveckling
Okt 2013	Kallelse till extra bolagsstämma i samband med företrädesemission
Nov 2013	Delårsrapport Q3 och verksamhetsutveckling
Dec 2013	Strategi- samt Budgetmöte

Arbetsordningen innehåller också en beskrivning av de ärenden som skall behandlas på varje styrelsemöte samt de särskilda beslut som skall fattas vid konstituerande sammanträde. Styrelsens arbetsordning omfattar även instruktioner för verkställande direktören.

Styrelsen förvaltar för ägarnas räkning företaget genom att fastställa mål och strategi, utvärdera den operativa ledningen samt säkerställa system för uppföljning och kontroll av de etablerade målen.

WeSCs styrelse har från årsstämman 2013 bestått av sex ledamöter: Theodor Dalenson, Anders Hedén, Johan Hessius, Lena Patriksson Keller, Stefan Ytterborn och Lars Stenberg. Theodor Dalenson valdes av årsstämman till styrelsens ordförande. Ytterligare information om styrelseledamöterna avseende ålder, utbildning och övriga uppdrag finns på sida 32. ►

REVISIONSUTSKOTTET

WeSC har ett revisionsutskott som för närvarande består av styrelsens samtliga ledamöter med bolagets styrelseordförande som ordförande i utskottet. Ordförande i revisionsutskottet utses årligen av styrelsen på det konstituerade styrelsesammanträdet efter årsstämman. Revisionsutskottet ska säkerställa kvaliteten i planeringen av revisionen och upprätthålla kontakterna mellan styrelsen och bolagets revisorer och därigenom ge revisorernas uppdragsgivare, aktieägarna, en bättre garanti för att deras intresse tillvaratas. För att säkerställa att revisorn är kontinuerligt uppdaterad om bolagets utveckling får revisorn, precis som styrelsen, regelbundna rapporter från den verkställande direktören med information om verksamhetsutveckling och ekonomiskt resultat. Revisionsutskottet har haft löpande kontakter med revisorn under året för att följa dennes arbete. Utöver dessa kontakter har revisorn i samband med revisionen av årsboks slutet avrapporterat sin revision på ett ordinarie styrelsemöte.

ERSÄTTNINGSAUTSKOTTET

WeSC har ett ersättningsutskott som för närvarande består av styrelsens samtliga ledamöter med bolagets styrelseordförande som ordförande i utskottet. Ersättningsutskottet utses årligen av styrelsen på det konstituerade styrelsesammanträdet efter årsstämman. Till utskottets uppgifter hör granskning och rekommendationer till styrelsen avseende styrelsens förslag om principer för ersättning och andra anställningsvillkor för samtliga personer i ledningsgruppen inklusive verkställande direktörerna i samtliga bolag tillhörande koncernen. Principerna ska omfatta förhållandet mellan fast och rörlig ersättning samt sambandet mellan prestation och ersättning, huvudsakliga villkor för bonus- och incitamentsprogram, huvudsakliga villkor för icke-monetära förmåner, pension, uppsägning och avgångsvederlag, samt vilken krets av befattningshavare som ska omfattas. För utskottens arbete utgår inget särskilt arvode. Utskottet har under verksamhetsåret haft två separata kommittémöten.

ERSÄTTNING TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ersättning till styrelseledamöterna för det kommande verksamhetsåret beslutas årligen av årsstämman. I syfte att nå långsiktigt god värdetillväxt för aktieägarna strävar WeSC efter

att erbjuda marknadsmässiga löner som möjliggör att rätt ledande befattningshavare och medarbetare kan rekryteras och behållas. Utöver personalkonvertibelprogrammet finns inget aktiebaserat incitamentsprogram beslutat av WeSC eller något annat bolag i koncernen.

REVISORER

Val av revisorer sker årligen. Från och med årsstämman 2013 valdes auktoriserad revisor Erik Sandström. Revisorn har till uppgift att på aktieägarnas vägnar granska WeSCs årsredovisning och bokföring samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Revisorn avger också en revisionsberättelse till årsstämman. Aktieägare har vid årsstämman möjlighet att ställa frågor till revisorerna.

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

WeSCs verkställande direktör, Johan Heijbel, ansvarar för den löpande operativa verksamheten. Verkställande direktörens ansvar innefattar bland annat den löpande verksamheten, personal-, finans- och ekonomifrågor, löpande kontakter med företagets intressenter (såsom myndigheter och den finansiella marknaden) samt att tillhandahålla styrelsen den information som krävs för att kunna fatta väl underbyggda beslut. Verkställande direktören rapporterar till styrelsen.

WESCS STÖRRE AKTIEÄGARE

Det finns två aktieägare, Nove Capital Master Fund Ltd och AB Novestra, med ett ägande som överstiger 10 procent av totala antalet röster. Bolagets största aktieägare är därutöver Evermore Managed Accounts, Livförsäkrings AB Skandia (publ) och Avanza Pension.

STYRELSENS BESKRIVNING AV INTERN KONTROLL OCH RISKHANTERING AVSEENDE DEN FINANSIELLA RAPPORTERINGEN

Denna beskrivning är avgränsad till intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen. Den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen i WeSC är uppsatt med utgångspunkt från vad som kommer till uttryck i det internationella ramverket för internkontroll, COSO.

STYRELSENS OBEROENDE, NÄRVARO M.M.

Namn	Funktion	Period	Oberoende i Förhållande till bolags- ledningen	Oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare	Aktieinnehav	Närvaro	Närvaro
Theodor Dalenson	Ordförande	2006–	Ja	Nej	1 250 000	9/9	100%
Anders Heden	Ledamot	2008–	Ja	Ja	12 500	9/9	100%
Johan Hessius	Ledamot	2008–	Ja	Ja	41 250	9/9	100%
Lars Stenberg	Ledamot	2012–	Ja	Ja	–	7/9	78%
Lena Patriksson	Ledamot	2011–	Ja	Ja	–	9/9	100%
Stefan Ytterborn	Ledamot	2012–	Ja	Ja	–	6/9	67%

I förekommande fall inklusive närståendes innehav via bolag per den 31 december 2013.

Styrelsen ansvarar, enligt den svenska aktiebolagslagen, för den interna kontrollen. Intern kontroll och riskhantering utgör en del av styrelsens och ledningens styrning och uppföljning av verksamheten och syftar till att säkerställa att verksamheten bedrivs ändamålsenligt och effektivt, att den finansiella rapporteringen är tillförlitlig samt att lagar, förordningar och interna regelverk efterlevs.

Intern kontroll och riskhantering är integrerade delar i alla processer inom WeSC. WeSCs interna kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen är utformad för att hantera risker i processerna kring upprättandet av den finansiella rapporteringen samt för att uppnå en hög tillförlitlighet i den externa rapporteringen.

Kontrollmiljö

En god kontrollmiljö utgör grunden för effektiviteten i ett bolags interna kontrollsystem. Den bygger på en organisation där det finns tydliga beslutsvägar och där befogenheter och ansvar definierats med tydliga riktlinjer.

Inom WeSC finns policyer och riktlinjer för de olika momenten i affärsflödet, från transaktionshantering till bokföring och upprättande av den externa rapporteringen, där det framgår vem som har ansvar för en specifik uppgift. Dessa styrdokument uppdateras vid behov för att alltid spegla gällande lagar och regler samt processförändringar.

Riskbedömning

WeSCs riskbedömning avseende den finansiella rapporteringen syftar till att identifiera och utvärdera de väsentligaste riskerna som påverkar den finansiella rapporteringen för koncernen. Riskbedömningen utgör underlag för hur riskerna ska hanteras genom olika processer och kontrollstrukturer. Riskbedömningen uppdateras löpande för att reflektera förändringar i verksamhet och organisation.

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.

Kontrollaktiviteter

För att säkerställa att verksamheten bedrivs effektivt samt att den finansiella rapporteringen vid varje rapporttillfälle ger en rättvisande bild, finns ett antal kontrollaktiviteter. Inom WeSC omfattar kontrollaktiviteterna bland annat löpande uppföljning av riskexponering i exempelvis kredit- och lagerrisker och månatlig resultatuppföljning.

Information och kommunikation

Inom WeSC finns riktlinjer för hur den finansiella informationen skall kommuniceras. En förutsättning för korrekt informations-spridning är goda rutiner kring informationssäkerhet.

Uppföljning

Efterlevnad och effektivitet i de interna kontrollerna följs upp löpande av styrelse och ledning för att säkerställa kvaliteten i processerna. Företagets ekonomiska situation och strategi avseende den finansiella utvecklingen behandlas vid varje styrelsemöte. I samband med revisionen av koncernens räkenskaper av den externa revisorn sker viss genomgång av koncernens kontrollmiljö. WeSC har ingen intern revisionsfunktion då detta ej anses påkallat med hänsyn till organisationens storlek. ●

RAPPORT OM BOLAGSSTYRNINGSRAPPORTEN

TILL ÅRSSTÄMMAN I WeSC AB, ORG 556578-2496

DET ÄR STYRELSEN OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN SOM HAR ANSVARET FÖR BOLAGSSTYRNINGSRAPPORTEN PÅ SIDORNA 39–42 OCH FÖR ATT DEN ÄR UPPRÄTTAD I ENLIGHET MED ÅRSREDOVISNINGSLAGEN.

SOM UNDERLAG FÖR MITT UT TALANDE OM ATT EN BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT HAR UPPRÄTTATS OCH ÄR FÖREN LIG MED ÅRSREDOVISNINGENS OCH KONCERNREDOVISNINGENS ÖVRIGA DELAR, HAR JAG LÄST BOLAGSSTYRNINGSRAPPORTEN OCH BEDÖMT DESS LAGSTADGADE INNEHÅLL BASERAT PÅ MIN KUNSKAP OM BOLAGET.

EN BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT HAR UPPRÄTTATS, OCH DESS LAGSTADGADE INFORMATION ÄR FÖREN LIG MED ÅRSREDOVISNINGENS OCH KONCERNREDOVISNINGENS ÖVRIGA DELAR.

STOCKHOLM DEN 24 APRIL 2014

Erik Sandström
Auktoriserad revisor

FÖRVALTNINGS- BERÄTTELSE

**STYRELSEN OCH DEN VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN
FÖR WeSC AB (PUBL), 556578-2496 MED SÄTE I
STOCKHOLM FÅR HÄRMED AVGE ÅRSREDOVISNING
OCH KONCERNREDOVISNING FÖR VERKSAMHETSÅRET
2013.01.01—2013.12.31, TOLV MÅNADER.**

**OM INGET ANNAT ANGES AVSER
INFORMATIONEN KONCERNEN. TAL INOM
PARANTES AVSER FÖRRA VERKSAMHETSÅRET
2012.05.01—2012.12.31, ÅTTA MÅNADER.**

ÅRET I KORTHET

- NETTOOMSÄTTNINGEN UPPGICK TILL 194,6 MSEK (188,7). OMSÄTTNINGEN FÖREGÅENDE 12-MÅNADERS-PERIOD FÖR JÄMFÖRBARA KVARVARANDE ENHETER UPPGICK TILL 300,9 MSEK.
- RÖRELSERESULTATET UPPGICK TILL -76,0 MSEK (-32,8) OCH RÖRELSEMARGINALEN UPPGICK TILL -39,2 PROCENT (-15,0).
- RESULTAT EFTER SKATT UPPGICK TILL -97,4 MSEK (-30,4), MOTSVARANDE -9,38 SEK (-4,12) PER AKTIE .
- EGET KAPITAL UPPGICK TILL 4,2 MSEK (50,7), MOTSVARANDE 0,18 SEK (5,50) PER AKTIE.
- PERIODENS KASSAFLÖDE UPPGICK TILL -16,0 MSEK (14,7). BOLAGETS LIKVIDA MEDEL UPPGICK TILL 4,4 MSEK (20,3) DEN 31 DECEMBER 2013. DÄR-UTÖVER HAR BOLAGET ETT OUTNYTTJAT KREDITUTRYMME, INKLUSIVE VOLYMBEROENDE FACTORING, OM 25,1 MSEK (23,4) OCH SOLIDITETEN UPPGICK TILL 3,5 PROCENT (27,0).

KONCERNSTRUKTUR OCH VERKSAMHET

WeSC-koncernen består av moderbolaget WeSC AB samt de helägda dotterbolagen We International AB, WeSC UK Ltd, WeSC American Inc. och We Superlative Conspiracy Inc. Härutöver äger We International AB 49 procent i bolagets norska distributör. Moderbolagets verksamhet omfattar moderbolags-

funktioner och ingen extern försäljning sker från detta bolag. All affärsverksamhet, förutom den som bedrivs i USA, England och Norge, bedrivs i We International AB. Affärsverksamheten i Norge bedrivs genom det delägda intressebolaget Buddy Distribution AS.

WeSC är ett svenskt bolag som designar, marknadsför och säljer kläder och accessoarer inom segmentet premium street-wear på den internationella marknaden under varumärket WeSC (We are the Superlative Conspiracy®). WeSC har sedan starten år 2000 vuxit till ett företag med försäljning på 25 marknader med totalt 25 konceptbutiker. WeSC är verksamt inom det övre mellanprissegmentet och affärsmodellen bygger på tre distributionskanaler; fristående distributörer, grossistverksamhet och detaljistverksamhet.

I Sverige, Norge, Danmark, England, USA, Tyskland och Österrike driver WeSC egen grossistverksamhet, vilket innebär direktförsäljning till fristående återförsäljare. I Sverige, England och USA bedriver WeSC även egen detaljistverksamhet genom fem egna konceptbutiker. På övriga marknader drivs WeSCs försäljning av lokala distributörer.

WeSC har ingen egen produktion utan använder sig av externa leverantörer. Dessa finns idag främst i Portugal, Vietnam, Kina, Bangladesh samt Indien. Det är viktigt med kontinuitet och långsiktighet vid tillverkningen för att kunna hålla en jämn och hög kvalitetsnivå. Samtidigt är det nödvändigt att fortlöpande utvärdera nya leverantörer såväl för att utveckla nya produkter som för att förbättra marginalerna. Produktion av kläder sker huvudsakligen på basis av vad återförsäljarna beställer inför varje säsong.

En central del i WeSCs företagskultur och en viktig del i marknadsföringen, är WeAktivisterna (WeActivist®). En WeAktivist är

en informell ambassadör för WeSC och en del av "the Superlative Conspiracy". Samarbetet bygger på att WeSC aktiverar WeAktivisterna och WeAktivisterna aktiverar WeSC.

KOMMENTAR TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Försäljning WeSC-koncernens intäkter har under året främst utgjorts av försäljning till internationella distributörer samt egen distribution i Sverige, Danmark, Norge, England, USA, Tyskland och Österrike. Fem konceptbutiker drivs även i egen regi i Sverige, England och USA. Total försäljning under verksamhetsåret uppgick till 194,6 MSEK (188,7). Omsättningen för föregående 12-månadersperiod för jämförbara kvarvarande enheter uppgick till 300,9 MSEK. Försäljningen på egna marknader uppgick under året till 94,4 MSEK (98,6). Försäljning till bolagets distributörer uppgick under året till 100,2 MSEK (90,1).

Kostnader och resultat Koncernens bruttovinstmarginal uppgick under perioden januari — december 2013 till 27,8 procent (27,6). Koncernens rörelseresultat för perioden januari — december 2013 uppgick till -76,0 MSEK (-32,8). Rörelsemarginalen under samma period uppgick till -39 procent (-15). Bruttomarginalen har påverkats negativt av utförsäljning av varulager. Resultat efter skatt för perioden januari — december 2013 uppgick till -97,4 MSEK (-30,4) och resultat per aktie uppgick till -9,38 SEK (-4,12).

Kassaflöde och likviditet Kassaflödet under perioden från förändringar av rörelsekapital uppgick till 15,2 MSEK (41,5). Periodens kassaflöde uppgick totalt till -16,0 MSEK (14,7). Koncernens likvida medel uppgick vid periodens utgång till 4,4 MSEK (20,3). Därutöver har bolaget en kreditram, inklusive volymberoende faktoring, uppgående till totalt 76 MSEK varav 51 MSEK var utnyttjat per balansdagen.

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

Marknadssituationen är fortsatt utmanande för WeSC och bolagets distributörer. Bolaget bevakar och analyserar löpande utvecklingen för enskilda marknader och distributörer. Denna utveckling har sammantaget inneburit att den finansiella risken ökat i bolaget.

Skatt Årets skattekostnad är hänförligt till uppskjuten skatt avseende tidigare aktiverade underskottsavdrag.

MODERBOLAGET

Moderbolaget hade under perioden en försäljning om 0,3 MSEK (0,2). Rörelseresultatet uppgick till -6,9 MSEK (-4,2). Balansomslutningen uppgick till 38,7 MSEK (69,6), varav eget kapital utgjorde 8,6 MSEK (27,5). Likvida medel i moderbolaget uppgick till 0,0 MSEK (15,6). Moderbolagets investeringar under perioden uppgick till 0,0 MSEK (0,2). Resultat från andelar i koncernföretag är hänförligt till det amerikanska dotterbolaget WeSC Inc.

Moderbolaget har lämnat ett koncernbidrag till dotterbolaget We International AB om totalt 25 MSEK.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R UNDER ÅRET OCH EFTER DESS UTGÅNG

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

Årsstämma 2013 Vid årsstämman den 16 maj 2013 omvaldes Theodor Dalen-son, tillika ordförande, Anders Hedén, Johan Hessius, Lena Patriksson Keller, Stefan Ytterborn och Lars Stenberg som styrelseledamöter.

WeSC tar över distributionen på USA marknaden WeSC träffar en överenskommelse om att ta över USA verksamheten från distributions- och licenstagaren Oved Group Inc. Övertagandet av USA verksamheten sker per den 1 december 2013 med ett avvecklingsförfarande som ger Oved Group rätt att sälja vissa varor under varumärket WeSC fram till den 31 mars 2014. Som VD för den amerikanska verksamheten utses Joseph Janus och verksamheten bedrivs från New York i lokaler intill WeSC butiken på Lafayette Street. Ansvaret omfattar även bu-

tiksverksamheten i USA. Bolaget gör bedömningen att USA-verksamheten, inom ramen för WeSC America Inc., kommer att generera ett positivt resultat redan under 2014.

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

Genomförd företrädesemission WeSCs styrelse beslutade under perioden att genomföra en nyemission om cirka 55 MSEK med företrädesrätt för bolagets aktieägare med huvudsyfte att stärka bolagets kapitalbas. Styrelsens beslut var villkorat av godkännande vid extra bolagsstämma den 27 september 2013.

Emissionen tecknades till cirka 110 procent. Sammanlagt tecknades 13 060 500 aktier med stöd av teckningsrätter, motsvarande 94,3 procent av antalet aktier i nyemissionen.

Av den totala emissionslikviden om cirka 55,4 MSEK betalades aktier motsvarande cirka 11,8 MSEK genom kvittning som del av återbetalning av den bryggfinansiering som WeSC erhöll i juni 2013. Resterande antal aktier tecknades utan stöd av teckningsrätter, vilket motsvarande 5,7 procent av antalet aktier i nyemissionen. Nyemissionen som därmed fulltecknades ökade antalet aktier med 13 848 945 till 23 081 575 aktier och aktiekapitalet ökar med 1 251 712,29 SEK till 2 086 187,15 SEK.

Företrädesemissionen var garanterad i sin helhet av bolagets ordförande, Theodor Dalen-son, SSE Opportunities Limited, Servisen Investment Management AB och Evermore Global Advisors, LLC, för kunds räkning. Kostnaden för emissionsgarantin uppgick till 2 568 789 SEK.

Rörelsekrediter Bolagets räntebärande skulder omfattas av avtal med särskilda villkor som innebär att bolaget enligt avtalet har förbundit sig att uppfylla vissa ►

finansiella parametrar. Bolagets fortsatta finansiering är beroende av att nuvarande nivå på bankfinansiering bibehålls.

Under 2013 har de finansiella parametrarna enligt avtalet ej uppnåtts vilket medfört att bolaget har begärt, och fått beviljat, s.k. waiver från kreditgivaren vilket innebär en tillfällig acceptans för bristen. Även per balansdagen, den 31 december 2013, har bolaget begärt och erhållit en tillfällig acceptans från avsteget från kreditgivaren och det föreligger även ett behov av fortsatt acceptans från banken för närvarande.

Likviditet och finansiering I samband med bolagsstämma den 11 februari 2014 lämnade styrelsen en redogörelse där det bland annat framgick att det inte kan uteslutas att bolagets finansiering och kapitalbas kan behöva stärkas ytterligare under 2014 om den negativa resultatrenden fortsätter, samt att bolaget med anledning därav förhandlat fram ytterligare krediter om 16 MSEK. Vid extra bolagsstämma i WeSC AB (publ) den 11 februari 2014 beslutades om ett konvertibelprogram, innefattade emission av konvertibler till ett nominellt belopp om sammantaget högst 13 398 000 kronor, envar till ett nominellt belopp motsvarande konverteringskursen 5,00 kronor. Konvertibelprogrammet fulltecknades och tilldelning har skett i enlighet med bolagsstämmans beslut. Konvertiblerna löper från och med den 1 mars 2014 till och med den 15 mars 2017. Varje konvertibel kan, under perioden 15 februari 2017 till och med den 28 februari 2017, konverteras till en aktie i WeSC. Förutsatt full konvertering, kommer aktiekapitalet att öka med 242 190,89 kronor genom utgivande av 2 679 600 nya aktier i bolaget, vilket motsvarar en utspädning om cirka 10,40 procent av det totala antalet aktier i WeSC.

Bolagets likviditet är i april 2014 fortsatt ansträngd och åtgärder för att hantera likviditeten har initierats. I det fall pågående åtgärder för att förbättra likviditeten ej faller ut enligt plan kan det dock inte uteslutas att bolagets finansiering och kapitalbas behöver stärkas ytterligare under 2014

PERSONAL

Under året har antalet medarbetare varit 75 årsanställda, vilket är en ökning med två årsanställda jämfört med föregående år. Ökningen har skett i samband med återtagandet av verksamheten i USA samt inom försäljningsorganisationen på We International.

MILJÖ OCH SOCIALT ANSVAR

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

FRAMTIDSUTSIKTER

Bolaget offentliggör långsiktiga målsättningar. Bolagets långsiktiga målsättningar är att nå försäljningstillväxt om 15–20 procent i lokala valutor och en rörelsemarginal om minst 10 procent. Bolaget har gjort bedömningen att det blir svårt att uppnå dessa målsättningar för verksamhetsåret 2014 med nuvarande marknadsförutsättningar. Under 2014 kommer WeSC att prioritera lönsamhet framför tillväxt.

RISKER OCH RISKHANTERING

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

AKTIEN OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

WeSC-aktien är noterad på First North, Nasdaq OMX Stockholm under symbolen WeSC. Det är moderbolaget WeSC AB:s aktie som är noterad och det i koncernen redovisade aktiekapitalet utgörs av moderbolagets aktiekapital.

Aktiekapitalet i moderbolaget uppgår till 2 086 187 SEK, fördelat på 23 081 575 aktier med ett kvotvärde om vardera cirka 0,09 SEK. Det finns endast ett aktieslag och samtliga aktier har lika rätt till bolagets nettotillgångar och vinst och varje aktie har lika röst vid bolagsstämma. Det finns inga begränsningar i hur många röster en och samma aktieägare kan rösta för vid bolagsstämma. Utöver vad som föreskrivs i lag finns inga bestämmelser i WeSCs bolagsordning om tillsättande eller entledigande av styrelseledamöter eller om ändring av bolagsordningen.

Per den 31 december 2013 hade bolaget totalt 2 316 aktieägare. De tio största aktieägarnas innehav per den 31 december 2013 uppgick till 63,7 procent av totalt antal utestående aktier och betalda tecknade aktier samt röster i bolaget. Per den 31 december 2013 var Nove Capital och AB Novestra de två aktieägarna med ett innehav om tio procent eller mer av aktierna och betalda tecknade aktier samt rösterna i bolaget. Såvitt bolaget känner till innehar anställda i bolaget inte indirekt aktier i bolaget, genom pensionsstiftelser eller liknande, för vilka de anställda inte direkt kan utöva rösträtten.

Det finns inga hembudsklausuler, förköpsförbehåll eller andra begränsningar i rätten att överlåta aktier i bolaget i lag, bolagets bolagsordning eller något avtal eller annan handling där bolaget är part. Såvitt bolaget känner till finns ej heller några andra avtal, i vilka bolaget ej är part, såsom avtal mellan aktieägare, som skulle kunna innebära begränsningar i rätten att överlåta aktier i bolaget. Bolaget är inte part i några väsentliga avtal som innehåller sådana villkor att avtalen får verkan, ändras eller upphör att gälla i det fall kontrollen över bolaget förändras, vilket även innefattar avtal med styrelseledamöter och anställda. Långsiktigt skulle dock en väsentlig förändring av kontrollen över bolaget kunna innebära att exempelvis långivare 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 2013. Styrelsen föreslår att årsstämman 2014 fattar beslut om att principerna för ersättningar och övriga anställningsvillkor för koncernledningen för 2014 är i överensstämmelse med de under 2013 gällande principerna.

WeSC skall erbjuda marknadsmässiga villkor som gör att bolaget kan rekrytera och behålla kompetent personal.

Ersättningen till koncernledningen skall bestå av fast lön, pension och andra sedvanliga förmåner och från tid till annan rörlig ersättning. Ersättningen baseras på individens engagemang och prestation i förhållande till i förväg uppställda mål, såväl individuella som gemensamma mål för hela bolaget. Utvärdering av den individuella prestationen sker kontinuerligt. Den fasta lönen omprövas som huvudregel en gång per år och skall beakta individens kvalitativa prestation. Den fasta lönen för den verkställande direktören, övriga ledande befattningshavare och anställda skall vara marknadsmässig. Anställda i bolaget kan som grupp från tid till annan vara berättigade till årlig kontant rörlig ersättning. Sammanlagd rörlig ersättning för anställda skall, i förekommande fall, såsom total kostnad för bolaget, motsvara del av rörelseresultatet över en på i förhand beslutad nivå.

Fördelningen av den rörliga ersättningen mellan den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare beslutas av styrelsen. Fördelningen av den rörliga ersättningen mellan anställda beslutas av den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare. Styrelsen skall ha rätt att frångå ovanstående riktlinjer om styrelsen bedömer att det i ett enskilt fall finns särskilda skäl som motiverar det.

Information avseende ersättning till styrelse, ledande befattningshavare och anställda under räkenskapsåret framgår av not 7.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Styrelsen föreslår att nedanstående förlust behandlas så att

(SEK)

Balanserad vinst	-6 417 476
Överkursfond	70 022 312
Årets resultat	-69 960 234
	-6 355 398

Behandlas så att i ny räkning överföres	-6 355 398
	-6 355 398

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

2013. För ytterligare information avseende bolagets resultat och ställning hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar samt kassaflödesanalyser med tillhörande bokslutskommentarer och noter.

INVESTOR RELATIONS

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

INVESTOR RELATIONS

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

RÄKENSKAPER

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

	Not	2013-01-01 -2013-12-31	2012-05-01 -2012-12-31
Nettoomsättning	3	194 568	188 730
Övriga rörelseintäkter	4	-509	4 588
		194 059	193 318
<u>Rörelsens kostnader</u>			
Handelsvaror		-140 504	-136 733
Övriga externa kostnader	5,6	-68 635	-47 022
Personalkostnader	7	-52 870	-37 168
Avskrivningar	13,14,15	-6 744	-5 113
Resultat från andelar i intresseföretag	16	-1 332	-129
		-270 085	-226 165
<u>Rörelseresultat</u>		-76 026	-32 847
<u>Resultat från finansiella investeringar</u>			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	9	1 446	84
Räntekostnader och liknande resultatposter	10	-7 096	-5 203
		-5 650	-5 119
<u>Resultat efter finansiella poster</u>		-81 676	-37 966
Uppskjuten skatt	11	-15 757	-
Skatt på årets resultat	11	-	7 519
ÅRETS RESULTAT		-97 433	-30 447
<i>Årets resultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.</i>			
Resultat per aktie före/efter utspädning		-9,38	-4,12
Genomsnittligt antal aktier före/efter utspädning	19	10 386 681	7 386 104

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

	2013-01-01 -2013-12-31	2012-05-01 -2012-12-31
<u>Årets resultat</u>	-97 433	-30 447
<u>Övrigt totalresultat</u>		
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</i>		
Värdeförändring av valutaderivat	-233	1 295
Valutaderivat överfört till resultaträkningen under perioden	19	-1 004
Uppskjuten skatt valutaderivat	48	-64
Omräkningsdifferenser	40	181
Kursdifferens utvidgad investering	-218	-973
Uppskjuten skatt kursdifferens utvidgad investering	49	214
ÅRETS TOTALRESULTAT	-97 728	-30 798

Årets totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

KONCERNENS BALANSRÄKNING

	Not	2013-12-31	2012-12-31
TILLGÅNGAR			
Goodwill	12	7 662	7 598
Övriga immateriella anläggningstillgångar	13	2 612	2 739
		10 274	10 337
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Förbättringsutgifter på annans fastighet	14	752	2 411
Inventarier	15	9 866	13 540
		10 618	15 951
<i>Övriga anläggningstillgångar</i>			
Uppskjuten skattefordran	11	6 237	20 879
Andelar i intresseföretag	16	5 010	6 342
Andra långfristiga fordringar		947	927
		12 194	28 148
Summa anläggningstillgångar		33 086	54 436
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager m.m.</i>			
Färdiga varor och handelsvaror		23 060	39 218
Förskott till leverantörer		2 399	1 622
		25 459	40 840
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	21	41 967	59 547
Fordringar intresseföretag	16	3 804	1 573
Skattefordringar		1 105	2 278
Övriga fordringar		1 851	2 768
Derivat	20	5	211
Förutbetalda kostnader	18	7 097	6 303
		55 829	72 680
Likvida medel		4 375	20 330
Summa omsättningstillgångar		85 663	133 850
SUMMA TILLGÅNGAR		118 749	188 286

KONCERNENS BALANSRÄKNING

	Not	2013-12-31	2012-12-31
<u>EGET KAPITAL OCH SKULDER</u>			
<u>Eget kapital</u>	19		
Aktiekapital		2 086	668
Ej registrerat aktiekapital		-	167
Övrigt tillskjutet kapital		66 892	17 022
Reserver		-6 064	-5 770
Balanserat resultat inklusive årets resultat		-58 763	38 670
		4 151	50 757
<u>Långfristiga skulder</u>			
Skulder till kreditinstitut	22	1 101	1 093
Konvertibellån	22	-	13 219
		1 101	14 312
<u>Kortfristiga skulder</u>			
Checkräkningskredit	22	28 476	36 258
Skulder till kreditinstitut	22	22 585	31 416
Leverantörsskulder	22	38 031	44 883
Konvertibellån	22	13 372	-
Övriga skulder		4 788	5 604
Upplupna kostnader	23	6 245	5 056
		113 497	123 217
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		118 749	188 286
<u>Poster inom linjen</u>			
Ställda säkerheter	22	83 520	88 931
Eventualförpliktelser		Inga	Inga

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

	Aktie- kapital	registrerat aktiekapital	Ej tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst	Summa
<u>Ingående balans per 1 maj 2012</u>	668	-	-3 130	-5 420	69 117	61 235
Årets totalresultat	-	-	-	-350	-30 447	-30 797
Nyemission	-	167	21 253	-	-	21 420
Emissionskostnader	-	-	-1 494	-	-	-1 494
Skatteeffekt emissionskostnad	-	-	393	-	-	393
Utgående balans per 31 december 2012	668	167	17 022	-5 770	38 670	50 757
<u>Ingående balans per 1 januari 2013</u>	668	167	17 022	-5 770	38 670	50 757
Årets totalresultat	-	-	-	-294	-97 433	-97 727
Omförd pågående nyemission	167	-167	-	-	-	-
Nyemission	1 251	-	54 145	-	-	55 396
Emissionskostnader	-	-	-5 480	-	-	-5 480
Skatteeffekt emissionskostnad	-	-	1 205	-	-	1 205
Utgående balans per 31 december 2013	2 086	-	66 892	-6 064	-58 763	4 151

SPECIFIKATION AV RESERVER

	Omräknings differenser	Valuta- derivat	Kursdifferens utvidgad investering	Summa
<u>Ingående balans per 1 maj 2012</u>	-1 807	-56	-3 558	-5 421
Förändring under året	182	227	-759	-350
Utgående balans per 31 december 2012	-1 625	171	-4 317	-5 771
<u>Ingående balans per 1 januari 2013</u>	-1 625	171	-4 317	-5 771
Förändring under året	40	-166	-168	-294
Utgående balans per 31 december 2013	-1 585	5	-4 485	-6 065

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

	2013-01-01 -2013-12-31	2012-05-01 -2012-12-31
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	-81 676	-37 966
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>		
Avskrivningar	6 744	5 113
Kursförluster	-90	75
Orealiserade kursdifferenser	4 129	4
Övrigt	8 413	231
Betald skatt	1 245	3 031
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-61 235	-29 512
Förändringar i rörelsekapital		
Förändring av varulager	12 993	2 139
Förändringar av fordringar	8 340	29 852
Förändring av kortfristiga skulder	-6 099	9 518
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-46 001	11 997
Investeringsverksamheten		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-2 155	-1 535
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1 199	-247
Förändring av finansiella anläggningstillgångar	-10	105
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 364	-1 677
Finansieringsverksamheten		
Nettoförändring av kortfristiga rörelsekrediter	-16 604	-15 978
Företträdesemission*	49 923	20 319
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	33 319	4 341
ÅRETS KASSAFLÖDE	-16 046	14 661
Likvida medel vid årets början	20 330	5 744
Kursdifferens i likvida medel	90	-75
Likvida medel vid årets slut	4 374	20 330
Under året uppgår erlagda räntor till	5 445	3 216
Under året uppgår erhållna räntor till	1 452	84

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

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

	Not	2013-01-01 -2013-12-31	2012-05-01 -2012-12-31
<u>Nettoomsättning</u>		254	241
		254	241
<u>Rörelsens kostnader</u>			
Övriga externa kostnader	6	-2 962	-1 492
Personalkostnader	7	-3 524	-2 592
Avskrivningar	13	-620	-354
		-7 106	-4 438
Rörelseresultat		-6 852	-4 197
<u>Resultat från finansiella investeringar</u>			
Resultat från andelar i koncernföretag	17	-22 832	-
Ränteintäkter och liknande resultatposter	9	-	10
Räntekostnader och liknande resultatposter	10	-1 023	-494
		-23 855	-484
Resultat efter finansiella poster		-30 707	-4 681
<u>Bokslutsdispositioner</u>			
Koncernbidrag		-25 000	-26 000
Resultat före skatt		-55 707	-30 681
Uppskjuten skatt	11	-14 253	-
Skatt på årets resultat	11	-	5 519
<u>Övrigt totalresultat</u>			
ÅRETS TOTALRESULTAT		-69 960	-25 162

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

	2013-01-01 -2013-12-31	2012-05-01 -2012-12-31
<u>Årets resultat</u>	-69 960	-25 162
ÅRETS TOTALRESULTAT	-69 960	-25 162

Årets totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

	Not	2013-12-31	2012-12-31
TILLGÅNGAR			
<u>Anläggningstillgångar</u>			
Immateriella anläggningstillgångar	13	1 095	1 272
		1 095	1 272
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	17	23 585	33 121
Uppskjuten skatt	11	-	13 048
Långfristiga fordringar koncernföretag	17	13 297	26 593
		36 882	72 762
Summa anläggningstillgångar		37 977	74 034
<u>Omsättningstillgångar</u>			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Aktuell skattefordran		436	410
Övriga fordringar		183	1 628
Förutbetalda kostnader	18	-	25
		619	2 063
<i>Likvida medel</i>		114	15 640
Summa omsättningstillgångar		733	17 703
SUMMA TILLGÅNGAR		38 710	91 737

	Not	2013-12-31	2012-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<u>Eget kapital</u>	19		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		2 086	668
Ej registrerat aktiekapital		-	167
Reservfond		12 883	12 883
		14 969	13 718
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		70 022	20 152
Balanserat resultat		-6 418	18 744
Årets resultat		-69 960	-25 162
		-6 356	13 734
Summa eget kapital		8 613	27 452
<u>Långfristiga skulder</u>			
Konvertibellån	22	-	13 219
<u>Kortfristiga skulder</u>			
Leverantörsskulder		4 246	1 499
Skulder till koncernföretag		11 623	48 750
Konvertibellån	22	13 372	-
Övriga skulder		115	69
Upplupna kostnader	23	741	748
		30 097	51 066
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		38 710	91 737

<u>Poster inom linjen</u>	22		
Ställda säkerheter		1 095	1 272
Ansvarsförbindelser		Borgen	Borgen

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

	Aktie- kapital	Ej registrerat aktie- kapital	Reserv- fond	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa
<u>Ingående balans per 1 maj 2012</u>	668	-	12 883	-	39 843	-21 099	32 295
Värde konverteringsrätt	-	-	-	-	-	-	-
Nyemission	-	167	-	21 253	-	-	21 420
Emissionskostnader	-	-	-	-1 494	-	-	-1 494
Skattekostnad transaktionskostnader	-	-	-	393	-	-	393
Resultatdisposition	-	-	-	-	-21 099	21 099	-
Årets resultat	-	-	-	-	-	-25 162	-25 162
Utgående balans per 31 december 2012	668	167	12 883	20 152	18 744	-25 162	27 452
<u>Ingående balans per 1 januari 2013</u>	668	167	12 883	20 152	18 744	-25 162	27 452
Värde konverteringsrätt	-	-	-	-	-	-	-
Omförd pågående nyemission	167	-167	-	-	-	-	-
Nyemission	1 251	-	-	54 145	-	-	55 396
Emissionskostnader	-	-	-	-5 480	-	-	-5 480
Skattekostnad transaktionskostnader	-	-	-	1 205	-	-	1 205
Resultatdisposition	-	-	-	-	-25 162	25 162	-
Årets resultat	-	-	-	-	-	-69 960	-69 960
Utgående balans per 31 december 2013	2 086	-	12 883	70 022	-6 418	-69 960	8 613

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS

	Not	2013-01-01 -2013-12-31	2012-05-01 -2012-12-31
<u>Den löpande verksamheten</u>			
Resultat efter finansiella poster		-30 707	-4 681
Justeringsposter för poster som inte ingår i kassaflödet			
Avskrivningar		620	354
Nedskrivningar	17	22 833	-
Övriga ej kassaflödespåverkande poster		153	102
Betald skatt		-28	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-7 129	-4 225
<u>Förändringar i rörelsekapital</u>			
Förändring av fordringar		1 469	-1 382
Förändring av kortfristiga skulder		2 786	880
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-2 874	-4 727
<u>Investeringsverksamheten</u>			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-442	-195
Erhållen utdelning		-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-442	-195
<u>Finansieringsverksamheten</u>			
Företrädesemission*		55 397	21 420
Emissionskostnader		-5 480	-1 101
Förändring koncernlån		-62 127	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-12 210	20 319
Likvida medel vid årets början		15 640	243
ÅRETS KASSAFLÖDE		-15 526	15 397
Likvida medel vid årets slut		114	15 640

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

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

NOT 1 REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Redogörelse för viktiga redovisningsprinciper Grunder för upprättandet av redovisningen

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

Uttalande om överensstämmelse med tillämpade regelverk

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

Ändrade och nya redovisningsprinciper för året

Ett antal nya eller uppdaterade redovisningsrekommendationer och tolkningar gäller för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2013. De IFRS som har trätt i kraft för räkenskapsåret som inleddes 1 januari 2013 och som påverkar koncernen är ändringen i IFRS 7 Finansiella instrument: Upplysningar, IFRS 13 Värdering till verkligt värde och ändringen i IAS 1 Utformning av finansiella rapporter.

Ändringen i IFRS 7 har introducerat nya upplysningskrav avseende kvittning av finansiella tillgångar och finansiella skulder.

IFRS 13 innehåller enhetliga regler för beräkning av verkliga värden och samlar kraven kring upplysningar om verkliga värden. Införandet av IFRS 13 innebär att ytterligare upplysningar lämnas om finansiella instruments verkliga värden.

Ändringen i IAS 1 introducerar nya presentationskrav av övrigt totalresultat, där en uppdelning ska göras i poster som ska återföras till resultatet och poster som aldrig kommer återföras till resultatet. Ändringen innebär för koncernen att en rubrik har infogats i rapport över totalresultat för att tydliggöra att koncernen enbart har poster som kommer att återföras till resultatet.

Koncernen har utöver de nyheter som trätt i kraft i år valt att förtidstillämpa ändringen i IAS 36 Nedskrivningar, vilken tar bort kravet att upplysa om återvinningsvärdet för samtliga kassagenererande enheter till vilka goodwill allokerats, som infördes i samband med

införandet av IFRS 13. I och med att koncernen förtidstillämpar denna ändring blir det ingen påverkan på de upplysningar som lämnas om nedskrivningsprövning av goodwill.

Framtida ändringar av redovisningsprinciper

Ett antal nya eller ändrade IFRS träder ikraft först under kommande räkenskapsår och har inte förtidstillämpats vid upprättandet av dessa finansiella rapporter, med undantag av ändringen i IAS 36 vilken beskrivs ovan. Nedan beskrivs de IFRS som väntas ha en påverkan eller kan komma att ha en påverkan på koncernens finansiella rapporter. Utöver de IFRS som beskrivs nedan väntas övriga nyheter som IASB har godkänt per den 31 december 2013 inte ha någon påverkan på koncernens finansiella rapporter.

Det så kallade koncernpaketet, vilket består av IFRS 10 Koncernredovisning, IFRS 11 Samarbetsarrangemang, IFRS 12 Upplysningar om andelar i andra företag samt ändringar i IAS 27 Separata finansiella rapporter och IAS 28 Innehav i intresseföretag och joint ventures, träder i kraft 1 januari 2014 och är godkänt av EU. Dessa väntas inte ha någon påverkan på koncernens redovisning i dagsläget, förutom att mer upplysningar kommer lämnas i kommande årsredovisningar om andelar i andra företag.

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.

Investeringar i intresseföretag

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

Omräkning av utländska verksamheter

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

Omräkning av fordringar och skulder i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta värderas till den kurs som gäller på transaktionsdagen. På balansdagen omräknas monetära fordringar och skulder som är uttryckta i utländska valutor

till den kurs som då gäller. Alla kursdifferenser påförs resultaträkningen med undantag för fordringar på dotterbolag för vilken reglering inte är planerad eller troligen inte kommer att ske inom överskådlig framtid (utvidgad investering). Kursdifferenser på sådana utvidgade investeringar bokföres i övrigt totalresultat och omförs till resultaträkningen i samband med en eventuellt avvyrning av den utländska verksamheten.

Rörelsesegment

Segmentinformation presenteras utifrån ledningens perspektiv, vilket innebär att den presenteras på det sätt som används i den interna rapporteringen. Bolagets segments-redovisning 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.

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.

Materiella och immateriella anläggningstillgångar med begränsad nyttjandeperiod
Materiella och immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Avskrivning sker linjärt över nyttjandeperioden till bedömt restvärde.

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

Immateriella anläggningstillgångar med obestämbar nyttjandeperiod

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

Nedskrivningar

Löpande under året 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.

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 betalning- ar 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. Leverantörs- skulder har kort förväntad löptid, och värderas därför till nominellt belopp utan diskontering.

Derivatinstrument

Derivatinstrument utgörs i WeSCs fall av valutaterminskontrakt som används för skydd mot risker för valutakursförändringar kopplade till kassaflöden från prognostiserade varuflöden.

WeSC tillämpar säkringsredovisning. För att uppfylla kraven på säkringsredovisning krävs att det finns en tydlig koppling till den säkrade posten. Vidare krävs att säkringen effektivt skyddar den säkrade posten.

Valutaterminer redovisas i balansräkningen till verkligt värde.

För valutaterminer som uppfyller kraven för säkringsredovisning redovisas värdeförändringarna i övrigt totalresultat tills dess att det säkrade flödet träffar rörelseresultatet, varvid säkringsinstrumentets ackumulerade värdeförändringar förs över till resultaträkningen för att där möta resultateffekterna från den säkrade transaktionen.

För valutaterminer som, redovisningsmässigt, inte uppfyller kriterierna för säkringsredovisning redovisas värdeförändringar omedelbart i resultaträkningen.

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.

Finansiella leasingavtal

När leasingavtal innebär att koncernen, som leasetagare, i allt väsentligt åtnjuter de ekonomiska fördelarna och bär de ekonomiska riskerna som är hänförligt till leasingobjektet, redovisas dessa i koncernens balansräkning som anläggningstillgång respektive kort- och långfristig skuld. ►

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

Operationella leasingavtal

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

Lånekostnader

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

Inkomstskatt

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

Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen. Här 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 provas vid varje balansdag och minskas i den utsträckning det inte längre är sannolikt att tillräckligt

stor beskattningsbar vinst kommer att finnas tillgänglig för att utnyttja hela eller delar av de uppskjutna skattefordringarna.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen visar in- och utbetalningar. Indirekt metod har använts för den löpande verksamheten. Som likvida medel klassificeras, förutom kassa- och banktillgodohavanden, kortfristiga placeringar med en ursprunglig löptid understigande tre månader.

Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

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

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill

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

Uppskjutna skatter

Koncernens uppskjutna skattefordran är baserad på underskottsavdrag i den amerikanska verksamheten. Ledningen har utifrån budget för nästkommande år gjort antaganden och bedömningar om verksamhetens framtida intjäningsförmåga och utifrån detta bedöms utnyttjandet av dessa underskottsavdrag att ske inom 3 år. En avvikelse från den utveckling som ledningen bedömt skulle kunna få en påverkan på underskottsavdragens åsatta värde per balansdagen.

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. Baserat på genomgång per balansdagen bedöms nuvarande reserv för osäkra kundfordringar vara tillräcklig.

Moderbolaget

Vid upprättandet av moderbolagets finansiella rapporter har Rådet för finansiell rapportering RFR 2 (Redovisning i juridisk person) tillämpats.

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges nedan.

Andelar i dotterbolag och intressebolag

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

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 strukturalternativ 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.

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. WeSC besöker leverantörer enligt en upprättad plan för att upprätthålla goda relationer och för att säkerställa att produktionen sker på föreskrivet sätt.

Likviditets- och finansieringsrisk

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

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

Verksamheten i WeSC finansieras av eget kapital samt skulder. Skulderna kan delas upp i operativa rörelseskulder som i huvudsak utgörs av skulder till leverantörer och upplupna kostnader respektive förutbetalda intäkter samt räntebärande upplåning. Huvuddelen av den räntebärande upplåningen i WeSC utgörs av krediter av typen checkräkningskrediter som enligt avtal normalt sett förfaller och förnyas årligen med ränteförfall månadsvis eller kvartalsvis. Delar av krediterna är av kategorin faktoring eller fakturabelåning, vilket innebär att en total kreditram beviljas som sätter ett tak till vilket belopp krediten maximalt kan uppgå, samtidigt som faktiskt utnyttjningsbart kreditutrymme vid varje tidpunkt är 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. Under 2013 har de finansiella parametrarna enligt avtalet ej uppnåtts vilket medfört att bolaget har begärt, och fått beviljat, s.k. waiver från kreditgivaren vilket innebär en tillfällig acceptans för bristen. Även per balansdagen, den 31 december 2013, har bolaget begärt och erhållit en tillfällig acceptans från avsteget från kreditgivaren. Utöver räntebärande finansiering från kreditinstitut har bolaget även emitterat en konvertibel. Konvertibeln löper till och med den 15 mars 2017 och löper under perioden med månatliga ränteutbetalningar. Konvertibeln har emitterats efter balansdagen och har ersatt befintlig konvertibel.

WeSC har under de tre senaste verksamhetsåren haft en negativ försäljnings- och lönsamhetsutveckling. Samtidigt har betalningsproblem från

kunder i framförallt sydeuropa medfört stora förfallna kundfordringar.

Sammantaget har dessa faktorer inneburit en mycket stor ansträngning på bolagets likviditet. Bolaget har under perioden genomfört en företrädesemissioner av aktier vilket har tillfört totalt [55] MSEK före emissionskostnader samt emission av en konvertibel som tillfört bolaget totalt [13,4] MSEK. Trots emissionen bedöms likviditets- och finansieringsrisken sammantaget ha ökat i bolaget.

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 närområde för att minska dessa risker. WeSC försäkrar sig även i möjligaste mån mot transportrisker i samband med leveranser.

Kredit- och motpartsrisker

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

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

Valutarisker

Valutakursförändringar påverkar WeSCs resultat främst genom att försäljning och inköp görs i olika valutor. Eftersom WeSCs redovisningsvaluta är den svenska kronan, och inköpen främst sker i amerikanska dollar och euro, samtidigt som en väsentlig andel av försäljningen sker i andra valutor än den svenska kronan, är WeSC exponerat för en valuta-transaktionsrisk avseende svenska kronor mot amerikanska dollar och euro. Då WeSC har ett dotterbolag i USA finns dessutom en omräkningsrisk i det att dotterbolagets resultat, tillgångar och skulder redovisas i USD och omräknas till svenska kronor, WeSCs redovisningsvaluta.

Känslighetsanalys – Valutaförändringar

Under 2013 har WeSC påverkats positivt av att dollarkursen varit svagare mot den svenska kronan än under 2012. Under 2013 har dollarkursen i genomsnitt varit cirka 3,9 procent lägre än under 2012.

Under 2013 har WeSC påverkats negativt av att eurokursen varit svagare mot den svenska kronan än under 2012. Under 2013 har eurokursen i genomsnitt varit cirka 1,0 procent lägre än under 2012.

Den lägre eurokursen mot den svenska kronan minskat omsättningen, varmed den totala effekten på bruttovinsten blivit negativ (merparten av inköpen sker i dollar och merparten av försäljningen sker i euro).

I nedanstående matris beskrivs dollarkursens och eurokursens påverkan på WeSCs omsättning och rörelseresultat utifrån nuvarande omfattning och produktionsställen. För att begränsa dollar- och eurokursernas påverkan och minimera de risker som uppkommer i samband med valutaförändringar, valutasäkrar WeSC fortlöpande.

Beräknad valuta- påverkan	Procent	Uppskattad effekt på omsättningen	Uppskattad effekt på rörelseresultatet	Uppskattad effekt på rörelseresultatet
Starkare USD vs SEK	10%	0,0%	-12,0%	-10 MSEK
Svagare USD vs SEK	-10%	0,0%	12,0%	10 MSEK
Starkare EUR vs SEK	10%	6,0%	8,0%	5 MSEK
Svagare EUR vs SEK	-10%	-6,0%	-8,0%	-5 MSEK

Ränterisk

Med ränterisk avses WeSCs kostnader för räntebärande skulder samt minskade intäkter från räntebärande placeringar. Bolagets finansieringskällor utgörs av eget kapital och från tid till annan belåning av kundfordringar samt utnyttjade bankkrediter. Förändringar i räntenivån kan ha en direkt påverkan på WeSCs räntenetto. Vid periodens utgång uppgick räntebärande skulder till 65,5 MSEK (82,0). Koncernens likvida medel uppgick vid periodens utgång till 4,4 MSEK (20,3). ●

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 "armfängds 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.

Rörelsesegment, MSEK

Koncernens resultaträkning	2013				2012			
	Jan-Dec 12 månader				Maj-Dec 8 månader			
	WeSC – Egna marknader	WeSC Distribution	Koncern-gemensamt	Totalt	WeSC – Egna marknader	WeSC Distribution	Koncern-gemensamt	Totalt
Nettoomsättning	94,4	100,2		194,6	98,6	90,1		188,7
Avskrivning			-6,7	-6,7			-5,1	-5,1
Rörelseresultat	-44,4	-24,8	-6,8	-76,0	-25,0	-2,7	-5,1	-32,8

Koncernens tillgångar	2013-12-31				2012-12-31			
	WeSC – Egna marknader	WeSC Distribution	Koncern-gemensamt	Totalt	WeSC – Egna marknader	WeSC Distribution	Koncern-gemensamt	Totalt
Kundfordringar	7,8	38,0		45,8	14,3	46,8		61,1
Goodwill	7,7			7,7	7,6			7,6
Andel i intresseföretag	5,0			5,0	6,3			6,3
Övriga tillgångar			60,2	60,2			113,3	113,3
				118,7				188,3

Koncernens omsättning per geografiskt område

	2013-01-01 – 2013-12-31		2012-05-01 – 2012-12-31	
Sverige	52,1	26,8%	43,5	23,1%
UK	26,8	13,8%	31,2	16,5%
Övriga Europa	81,3	41,8%	66,0	35,0%
USA	7,1	3,6%	24,9	13,2%
Övriga världen	27,3	14,0%	23,1	12,2%
	194,6	100,0%	188,7	100,0%

NOT 4 ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER/KOSTNADER

	Koncernen	
	2013-12-31	2012-12-31
Licensintäkter	1 965	4 100
Valutaresultat*	-2 474	488
	-509	4 588

* Består av kursdifferenser på poster av rörelsekaraktär (kundfordringar och leverantörsskulder) samt resultat från valutaderivat.

NOT 5 LEASINGAVGIFTER AVSEENDE OPERATIONELL LEASING

	Inventarier		Kontorsfastigheter och butiker	
	2013-12-31	2012-12-31	2013-12-31	2012-12-31
<u>Bokförda leasingkostnader</u>	626	577	13 593	5 315
<u>Framtida betalningsåtaganden</u>				
Förfaller till betalning inom 1 år	562	543	10 856	11 060
Förfaller till betalning inom mer än 1 men mindre än 5 år	543	-	15 159	25 091
Förfaller till betalning senare än 5 år	-	-	-	-
	1 105	543	26 015	36 151

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	
	2013-12-31	2012-12-31	2013-12-31	2012-12-31
<u>Ernst & Young AB</u>				
Revision	432	473	157	16
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	151	188	150	-
Skatterådgivning	-	100	-	-
	583	761	307	16

NOT 7 ANSTÄLLDA OCH PERSONALKOSTNADER

Medelantalet anställda

	2013-12-31		2012-12-31	
	Antal anställda	Varav män	Antal anställda	Varav män
<u>Moderbolaget</u>				
Sverige	1	100%	1	100%
Totalt Moderbolaget	1	100%	1	100%
<u>Dotterföretag</u>				
Sverige	53	62%	52	58%
USA	10	65%	8	63%
England	11	62%	12	70%
Totalt dotterföretag	74	62%	72	63%
KONCERNEN TOTALT	75	63%	73	63%

Löner och andra ersättningar

	2013-12-31		2012-12-31	
	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader (varav pensionskostnader)	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader (varav pensionskostnader)
<u>Moderbolaget</u>	2 610	914	1 895	697
		(248)		(68)
Dotterföretag	29 041	8 484	17 687	5 686
		(721)		(687)
KONCERNEN TOTALT	31 651	9 398	19 582	6 383
Kostnad för agentsättningar, baserat på provision på befintlig försäljning.	3 372		4 586	

Av koncernens pensionskostnader avser 442 KSEK (286 KSEK) gruppen styrelse och ledning.

NOT 7 FORTS.

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

	2013-12-31		2012-12-31	
	Styrelse, VD och andra ledande befattningshavare (varav tantiem o.d.)	Övriga anställda	Styrelse, VD och andra ledande befattningshavare (varav tantiem o.d.)	Övriga anställda
<u>Moderbolaget</u>				
Sverige	2 610		1 895	
<u>Totalt Moderbolaget</u>	<u>2 610</u>		<u>1 895</u>	
Dotterföretag i Sverige	6 561	17 015	4 094	11 419
Dotterföretag utomlands				
England	1 568	2 025	618	1 556
USA	-	1 873	-	-
<u>Totalt dotterföretag</u>	<u>8 129</u>	<u>20 913</u>	<u>4 712</u>	<u>12 975</u>
KONCERNEN TOTALT	10 739	20 913	6 607	12 975

Könsfördelning bland ledande befattningshavare

	Moderbolaget	
	2013-12-31	2012-12-31
Andel kvinnor i styrelsen	17%	17%
Andel män i styrelsen	83%	83%
Andel kvinnor bland övriga ledande befattningshavare	17%	14%
Andel män bland övriga ledande befattningshavare	83%	86%

Uppgifterna avser förhållandet på balansdagen.

NOT 7 FORTS.

Ersättning styrelse och ledande befattningshavare 2013—12—31

	Lön	Övriga ersättningar	Pension	Summa
VD Johan Heijbel (oktober–december)	360	-	-	360
VD Greger Hagelin (januari–september)	1 384	-	248	1 632
Övriga ledande befattningshavare, snitt 5,5 personer	6 561	-	194	6 755
	8 305		442	8 747

	Styrelsearvode	Övriga ersättningar	Summa
Theodor Dalenson		150	150
Anders Hedén		100	100
Johan Hessius		100	100
Lena Patriksson Keller		100	100
Lars Stenberg		100	100
Stefan Ytterborn		100	100
		650	650

Ersättning styrelse och ledande befattningshavare 2012—12—31

	Lön	Övriga ersättningar	Pension	Summa
VD Greger Hagelin	1 554	-	68	1 622
Övriga ledande befattningshavare, 6 personer	3 234	-	218	3 452
	4 788	-	286	5 074

	Styrelsearvode	Övriga ersättningar	Summa
Theodor Dalenson		75	75
Anders Hedén		50	50
Johan Hessius		50	50
Marcus Söderblom		50	50
Jan Carl Adelswärd		50	50
Lena Patriksson Keller		50	50
		325	325

Verkställande direktören, Johan Heijbel, har en ömsesidig uppsägningstid om 12 månader. Ingen pension utgår utöver lön för den verkställande direktören, men möjlighet till löneväxling föreligger. För övriga ledande befattningshavare gäller uppsägningstid enligt kollektivavtal eller som mest 6 månader från bolagets sida och 3 månader från den anställde. Övriga ledande befattningshavare har premiebaserade pensionslösningar uppgående till 2,5% av fast grundlön. Inga avgångsvederlag enligt avtal föreligger för den verkställande direktören eller annan ledande befattningshavare. Avtal med rörliga lönedelar förekommer för personal och ledande befattningshavare direkt involverade i försäljningsorganisationen.

NOT 8 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Koncernen

Ordförande Theodor Dalenson har som garant för emissionen erhållit garantiersättning uppgående till 944 789 SEK. Utöver detta har inga transaktioner med närstående förekommit under verksamhetsåren.

We International AB avyttrade tre grafiska blad under sommaren 2013 i samband med en utställning hos Wetterling Gallery. Två av dessa konstverk köptes av Theodor Dalenson till marknadspris. Köpeskillingen för de två konstverken uppgick till 70 000 USD vilket var cirka 10% under inköpspriset.

Försäljning till närstående Buddy Distribution AS, som förvärvades 2012-01-01 till 49%, uppgick till 8.207 KSEK (5 603).

	Moderbolaget	
	2013-12-31	2012-12-31
Andel av årets totala inköp som skett från andra företag inom koncernen	0,0%	0,0%
Andel av årets totala försäljning som skett till andra företag inom koncernen	100,0%	100,0%

NOT 9 RÄNTEINTÄKTER OCH LIKANDE RESULTATPOSTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013-12-31	2012-12-31	2013-12-31	2012-12-31
Övriga ränteintäkter hänförligt till kategorin låne- och kundfordringar	1 446	84	-	10
	1 446	84	-	10

NOT 10 RÄNTEKOSTNADER OCH LIKANDE RESULTATPOSTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013-12-31	2012-12-31	2013-12-31	2012-12-31
Övriga räntekostnader hänförligt till kategorin andra finansiella skulder	7 096	5 203	1 023	494
	7 096	5 203	1 023	494

NOT 11 SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013-12-31	2012-12-31	2013-12-31	2012-12-31
Aktuell skatt	-	8 067	-	8 069
Uppskjuten skatt	-15 757	-548	-14 254	-2 550
	-15 757	7 519	-14 254	5 519
Resultat före skatt	-81 676	-37 966	-55 707	-30 681
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	17 969	9 985	12 256	8 069
Effekt utländska skattesatser	856	247	-	-
Effekt av ändrad skattesats	-	-2 550	-	-2 550
Effekt av underskott för vilka uppskjuten skatt ej redovisas	-18 685	-	-12 256	-
Omvärdering uppskjuten skatt avseende aktiverade underskottsavdrag	-15 757	-	-14 253	-
Ej avdragsgilla poster	-140	-163	-	-
SUMMA	-15 757	7 519	-14 253	5 519

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013-12-31	2012-12-31	2013-12-31	2012-12-31
<u>Uppskjutna skattefordringar</u>				
Underskottsavdrag	6 237	20 879	-	13 048
Uppskjuten skatt hänförlig till valutaredovisning	-	-	-	-
<u>Uppskjutna skatteskulder</u>	-	-	-	-
Uppskjuten skatt hänförlig till valutaredovisning	1	46	-	-

Uppskjuten skattefordran hänförligt till aktiverade underskottsavdrag om 6,2 MSEK avser skattemässiga underskott i USA. Efter övertagandet av den amerikanska verksamheten i egen regi förväntas de skattemässiga underskotten börja att nyttjas redan under 2014 och vara helt utnyttjade inom en 3 års period. Någon tidsmässig begränsning för dessa underskott finns ej.

Utöver de aktiverade underskotten i USA uppgår totala skattemässiga underskott i Sverige för vilka ingen uppskjuten skattefordran redovisas till 33,9 MSEK. Inga tidsmässiga begränsningar finns för dessa underskott.

NOT 12 GOODWILL

	Koncernen	
	2013-12-31	2012-12-31
Ingående anskaffningsvärden	7 694	7 694
Årets anskaffningar		
<u>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</u>	7 694	7 694
Ingående omräkningsdifferenser	-96	-
Årets omräkningsdifferens	64	-96
<u>Utgående ackumulerade omräkningsdifferenser</u>	-32	-96
UTGÅENDE REDOVISAT VÄRDE	7 662	7 598

Goodwill är i sin helhet hänförlig till förvärvet av Lateralcorp Ltd som namnändrats till WeSC UK Ltd. Goodwill har prövats för nedskrivning och i samband med detta har tillgångar grupperas på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter), WeSC har bedömt att WeSC UK Ltd utgör en egen kassagenererande enhet.

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. Kassaflödet bortom den budgeterade tidsramen extrapoleras med hjälp av en bedömd tillväxt om tre procent. Diskonteringsräntan har fastställts till 16 procent efter skatt. Inga rimliga förändringar i väsentliga åtaganden har påvisat något nedskrivningsbehov.

NOT 13 ÖVRIGA IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013-12-31	2012-12-31	2013-12-31	2012-12-31
Ingående anskaffningsvärden	9 232	8 985	6 273	6 078
Årets anskaffningar	1 198	247	443	195
<u>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</u>	10 430	9 232	6 716	6 273
Ingående avskrivningar	-6 493	-5 923	-5 001	-4 647
Årets avskrivningar	-1 325	-570	-620	-354
<u>Utgående ackumulerade avskrivningar</u>	-7 818	-6 493	-5 621	-5 001
UTGÅENDE REDOVISAT VÄRDE	2 612	2 739	1 095	1 272

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

NOT 14 FÖRBÄTTRINGSUTGIFTER PÅ ANNANS FASTIGHET

	Koncernen	
	2013-12-31	2012-12-31
Ingående anskaffningsvärden	8 658	8 658
Försäljning/utrangering	-4 739	-
Omräkningsdifferens	-147	-
<u>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</u>	<u>3 772</u>	<u>8 658</u>
Ingående avskrivningar	-6 247	-5 573
Försäljning/utrangering	3 429	-
Omräkningsdifferens	472	-94
Årets avskrivningar	-674	-580
<u>Utgående ackumulerade avskrivningar</u>	<u>-3 020</u>	<u>-6 247</u>
UTGÅENDE REDOVISAT VÄRDE	752	2 411

NOT 15 INVENTARIER

Kontorsinventarier, inklusive datorutrustning

	Koncernen	
	2013-12-31	2012-12-31
Ingående anskaffningsvärden	34 373	32 306
Årets anskaffningar	2 055	1 424
Försäljningar / utrangeringar	-1 520	-249
Omräkningsdifferens	63	892
<u>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</u>	<u>34 971</u>	<u>34 373</u>
Ingående avskrivningar	-23 356	-19 333
Försäljningar / utrangeringar	373	107
Omräkningsdifferens	-	-988
Årets avskrivningar	-3 494	-3 142
<u>Utgående ackumulerade avskrivningar</u>	<u>-26 477</u>	<u>-23 356</u>
UTGÅENDE REDOVISAT VÄRDE	8 494	11 017

Av totala anskaffningsvärden avser 1 110 KSEK (1 920 KSEK) ej avskrivningsbara inventarier.

NOT 15 FORTS.

Butiksinventarier

	Koncernen	
	2013-12-31	2012-12-31
Ingående anskaffningsvärden	6 156	6 048
Årets anskaffningar	100	108
<u>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</u>	<u>6 256</u>	<u>6 156</u>
Ingående avskrivningar	-3 633	-2 812
Årets avskrivningar	-1 251	-821
<u>Utgående ackumulerade avskrivningar</u>	<u>-4 884</u>	<u>-3 633</u>
UTGÅENDE REDOVISAT VÄRDE	1 372	2 523

NOT 16 ANDELAR I INTRESSEFÖRETAG

Företag	Orgnr	Säte	Kapital/ röstandel	Antal aktier	Bokfört värde
Buddy Distribution AS	990 645 728	Oslo	49%	10 000	5 010
<u>Andel av intresseföretags balansräkning</u>	2013-12-31				
Totala tillgångar	2 067				
Totala skulder	2 788				
Eget kapital	-721				
<u>Andel av intresseföretags resultaträkning</u>					
Intäkter	8 335				
Resultat	-1 332				
Ingående balans	6 342				
Årets förändring					
– Kapitaltillskott					
– Resultat från andelar i koncernföretag redovisade enligt kapitalandelsmetoden	-1 332				
UTGÅENDE BALANS	5 010				

NOT 17 INVESTERINGAR I KONCERNFÖRETAG

Aktier i dotterbolag

	IB Värde	Årets förändring	UB värde
We International AB	14 050	-	14 050
– WeSC UK Ltd	-	-	-
We Superlative Conspiracy Inc	19 071	-9 536	9 535
– WeSC America Inc	-	-	-
BOKFÖRT VÄRDE	33 121	-9 536	23 585

Fordringar hos koncernföretag

	IB Värde	Årets förändring	UB värde
Utvidgad investering i We Superlative Conspiracy Inc	26 593	-13 296	13 297
BOKFÖRT VÄRDE	26 593	-13 296	13 297

Namn	Org nr	Säte	Kapitalandel	Rösträttsandel	Antal andelar
We International AB	556581-6484	Stockholm	100%	100%	16 000
– WeSC UK Ltd	04096290	Devon, UK	100%	100%	3 568
We Superlative Conspiracy Inc	n/a	Los Angeles, USA	100%	100%	100 000
– WeSC America Inc	n/a	Delaware, USA	100%	100%	1 000

Nedskrivning av aktier i dotterbolaget We Superlative Conspiracy Inc. har skett med 22,8 MSEK till följd av terminering av tidigare licensavtal och återtagande av verksamheten på den amerikanska marknaden.

NOT 18 FÖRUTBETALDA KOSTNADER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013-12-31	2012-12-31	2013-12-31	2012-12-31
Förutbetalda hyreskostnader	3 638	1 821	-	-
Förutbetalda leasingavgifter kortfristig del	46	43	-	-
Förutbetalda försäkring	20	25	-	25
Övriga förutbetalda kostnader	3 393	4 414	-	-
	7 097	6 303	-	25

NOT 19 EGET KAPITAL

Förändring i aktiekapital och antal aktier

	Förändring antal aktier	Total antal aktier	Förändring av aktiekapital	Totalt aktiekapital
<u>IB 2008-05-01</u>	-	5 957 536	-	538 461
Nyemission	1 428 568	7 386 104	129 119	667 580
<u>IB 2009-05-01</u>	-	7 386 104	-	667 580
Fondemission	-	7 386 104	667 580	1 335 160
Aktiesplit 2:1	7 386 104	14 772 208	-	1 335 160
Inlösen av aktier	-7 386 104	7 386 104	-667 580	667 580
<u>IB 2010-05-01</u>	-	7 386 104	-	667 580
Fondemission	-	7 386 104	667 580	1 335 160
Aktiesplit 2:1	7 386 104	14 772 208	-	1 335 160
Inlösen av aktier	-7 386 104	7 386 104	-667 580	667 580
<u>IB 2011-05-01</u>	-	7 386 104	-	667 580
Fondemission	-	7 386 104	667 580	1 335 160
Aktiesplit 2:1	7 386 104	14 772 208	-	1 335 160
Inlösen av aktier	-7 386 104	7 386 104	-667 580	667 580
<u>IB 2012-05-01</u>	-	7 386 104	-	667 580
<u>UB 2012-12-31</u>	-	7 386 104	-	667 580
Nyemission 2013-01-01	1 846 526	9 232 630	166 895	834 475
Nyemission 2013-11-12	13 848 945	23 081 575	1 251 712	2 086 187
<u>UB 2013-12-31</u>	-	23 081 575	-	2 086 187

Potentiella stamaktier

Konvertibler	385 000
Utgående balans 2013-12-31, efter utnyttjande av potentiella stamaktier	23 466 575

Genomsnittligt antal aktier under perioden

	2013-12-31	2012-12-31
Antal aktier vid periodens ingång	7 386 104	7 386 104
Nyemission, januari och november 2013	3 000 577	
GENOMSNIITTLIG ANTAL AKTIER UNDER PERIODEN	10 386 681	7 386 104

Förvaltning av kapital

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

Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning

Ingen utspädning föreligger, vilket innebär att resultatmåtteten före och efter utspädning är desamma. Vid utskiftning till aktieägarna genom inlösen av aktier under 2010/2011 och 2011/2012 genomfördes en split av de befintliga aktierna i WeSC, vilket medförde att det totala antalet aktier i bolaget tillfälligt uppgick till det dubbla antalet. Inlösenförfarandet var ett transaktionstekniskt alternativ till utdelning och hänsyn har ej tagits till den tillfälliga ökningen av antalet aktier vid beräkning av genomsnittligt antal aktier under perioden eller periodens resultat per aktie.

Nyemission

Under hösten 2013 genomfördes en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare genom vilken bolaget tillförts 55,4 MSEK före emissionskostnader. Nyemissionen fulltecknades och ökar antalet aktier med 13 848 945 till 23 081 575 aktier och aktiekapitalet ökar med 1 251 712,29 SEK till 2 086 187,15 SEK.

NOT 20 FINANSIELLA INSTRUMENT

Valuta terminskontrakt — kassaflödessäkring innehavda per 31 december 2013

Derivat är värderade till marknadsvärde inom nivå 2, enligt definitionen i IFRS 13, det vill säga verkligt värde fastställt utifrån värderingstekniker med observerbara marknadsdata, antingen direkt (som pris) eller indirekt (härlett till pris). Samtliga övriga finansiella tillgångar har klassificerats som låne- och kundfordringar, vilket inkluderar kundfordringar, upplupna intäkter och likvida medel. Samtliga övriga finansiella skulder har klassificerats som övriga finansiella skulder värderat till upplupet anskaffningsvärde, vilket inkluderar leverantörsskulder, upplupna leverantörskostnader och skulder till kreditinstitut. Skulder till kreditinstitut löper med rörlig ränta, redovisad ränta på konvertibler ligger i nivå med aktuell ränta på skulder till kreditinstitut och övriga finansiella tillgångar och skulder löper med korta löptider. Baserat på detta bedöms samtliga finansiella tillgångars och skulders bokförda värden approximativt överensstämma med verkliga värden.

För beskrivning av finansiella risker se not 2.

Koncernen

Löptider

	Inom 3 månader	Mellan 4 till 6 månader	Mellan 7 till 9 månader	Mellan 10 till 12 månader
Säkrade inflöden KEUR	2 000			
Säkrade inflöden KUSD				

Derivatinstrument, Koncernen

	2013-12-31		2012-12-31	
	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder
Valutaterminskontrakt				
– kassaflödessäkring	5		211	
	5		211	

NOT 21 KUNDFORDRINGAR

	Koncernen	
	2013-12-31	2012-12-31
Kundfordringar	55 901	68 085
– Avgår reservering för osäkra kundfordringar	-13 934	-8 538
KUNDFORDRINGAR, NETTO	41 967	59 547

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 2013 var kundfordringar uppgående till 25 383 KSEK (33 718 KSEK) förfallna utan att något nedskrivningsbehov bedöms föreligga. Per bokslutsdagen hade koncernen 9 kunder (14) som var och en var skyldiga koncernen mer än 1 MSEK och tillsammans utgjorde cirka 76 procent av samtliga fordringar. Det fanns 2 kunder (4) som var skyldiga mer än 5 MSEK och tillsammans utgjorde cirka 44 procent av samtliga fordringar. Utestående fordringar avser i huvudsak kunder för vilka WeSC har en lång affärsrelation med och historiskt låga kreditförluster. Avbetalningsplaner är upprättade för samtliga större utestående förfallna fordringar.

Åldersanalysen av dessa kundfordringar framgår nedan:

Åldersanalys förfallna icke reserverade kundfordringar

	Koncernen	
	2013-12-31	2012-12-31
Mindre än 30 dagar	7 322	9 087
31-60 dagar	4 474	8 661
61-90 dagar	4 775	9 664
Mer än 91 dagar	8 813	6 306
SUMMA	25 384	33 718

Fordringar hos de kunder för vilka förlängda avbetalningsplaner avtalats anses ej förfallna under förutsättning att dessa planer efterlevs.

Reservering för osäkra kundfordringar har under året utvecklats enligt följande:

	Koncernen	
	2013-12-31	2012-12-31
Förändring av reservering för osäkra kundfordringar		
Vid årets början	8 537	10 919
Reservering för osäkra kundfordringar	9 876	507
Konstaterade kundförluster	-5 181	-1 320
Återförda ej utnyttjade belopp	702	-1 568
RESERVERING FÖR OSÄKRA KUNDFORDRINGAR VID ÅRETS SLUT	13 934	8 538

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

NOT 22 UPPLÅNING, STÄLLDA SÄKERHETER OCH ANSVARSFÖRBINDELSER

Upplåning

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013-12-31	2012-12-31	2013-12-31	2012-12-31
Skulder till kreditinstitut avseende belånade kundfordringar	22 585	23 636	-	-
	22 585	23 636	-	-

NOT 22 FORTS.

Kundfordringar belånas och säkerheten för belåningen anges bland "Ställda säkerheter". Totalt uppgår bolagets kreditram till 76 MSEK varav 51 MSEK var utnyttjat per balansdagen. För avtalade krediter finns särskilda villkor angivna i kreditavtalet vilka anger begränsningar för koncernens soliditet och skuldsättningsgrad. Factoring- och checkräkningskrediterna omsätts på 3-9 månader. En förutsättning för omsättning av krediterna är att de särskilda villkoren efterlevs.

I det per årsskiftet gällande avtalet skulle de särskilda villkoren avläsas per den 31 januari 2014. Vid avstämning per den 31 december 2013 skulle ej samtliga villkor varit uppnådda vilket medför att bolaget har begärt och fått beviljat så kallad waiver från kreditgivaren, vilket innebär tillfällig acceptans för bristen.

Räntesatser för krediter per bokslutsdatum är för checkkredit i SEK, 4,350 procent, checkkredit i EUR 5,040 procent factoringkredit i EUR 3,520 procent och factoringkredit i SEK 6,100 procent. En förändring av upplåningsräntan med +/- 1 procent skulle påverka koncernens finansnetto med 1,0 MSEK.

Tabellen nedan visar löptidsprofil över koncernens finansiella skulder utöver bolagets factoringkredit och checkkredit vilka är att betraktas som kortfristiga rörelsekrediter. De belopp som anges i tabellen är de avtalsenliga, odiskonterade kassaflödena. Rörliga ränteflöden med framtida ränteersättningsdagar estimeras med marknadens, vid årsskiftet, förväntade ränteläge för varje ränteersättningsdag.

Finansiella skulder	Redovisat belopp	<3 mån	4-6 mån	7-9 mån	10-12 mån	1-2 år	> 2 år	Totalt
31 december 2013								
Konvertibel låneskulder	13 372	13 510						13 510
Skulder till kreditinstitut								
– Övriga skulder till kreditinstitut	1 101						1 101	1 101
Leverantörsskulder	38 031	38 031						38 031
Övriga skulder	4 704	4 704						4 704
31 december 2012								
Konvertibel låneskulder	13 219	167	167	167	167	13 456		14 124
Skulder till kreditinstitut								
– Övriga skulder till kreditinstitut	9 093	1 620	1 620	1 620	1 620	2 160	500	9 140
Leverantörsskulder	44 883	44 883						44 883
Övriga skulder	5 604	2 174	1 000	1 000		1 430		5 604

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

Finansiella skulder	Redovisat belopp	Ränta %	<1 år	1-2 år	>2 år	Totalt
31 december 2013						
Konvertibel låneskulder	13 372	5,0	13 372			13 372
Skulder till kreditinstitut						
– Fakturabelåning	22 585	3,52–6,1	22 585			22 585
– Övriga skulder till kreditinstitut	1 101	2,0–2,3			1 101	1 101
Checkräkningskredit	28 476	4,35–5,04	28 476			28 476
31 december 2012						
Konvertibel låneskulder	13 219	5,0		13 219		13 219
Skulder till kreditinstitut						
– Fakturabelåning	23 416	1,852–6,6	23 416			23 416
– Övriga skulder till kreditinstitut	9 093	6,1	6 112	2 762		8 874
Checkräkningskredit	36 258	3,372–3,49	36 258			36 258

Konvertibler

WeSC har utgivit riktade konvertibler till personalen om nominellt belopp uppgående till 13 398 KSEK som löper med en årlig ränta om 5,0 procent från och med den 1 mars 2012. Påkallande av konvertibeln kan ske under perioden 2014-02-01 – 2014-02-14. Konverteringskursen är 34,80 kr. Enligt IFRS delas konvertibeln upp i ett skuldbelopp samt en konverteringsrätt varvid den senare redovisas inom eget kapital. En marknadsmässig ränta på lånet har bedömts vara 6,1 procent.

Ställda säkerheter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013–12–31	2012–12–31	2013–12–31	2012–12–31
Säkerheter ställda för egna skulder till kreditinstitut:				
Företagsinteckningar ¹	40 000	40 000	-	-
Pantsatta kundfordringar	42 425	47 659	-	-
Varumärken ²	1 095	1 272	1 095	1 272
	83 520	88 931	1 095	1 272

1 Företagsinteckningar avser checkkredit.

2 Samtliga varumärkesrättigheter pantförskrivna genom generellt pantförskrivningsavtal.

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

NOT 23 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013–12–31	2012–12–31	2013–12–31	2012–12–31
Upplupna personalkostnader	3 152	3 090	63	318
Övriga upplupna kostnader	3 093	1 966	678	430
	6 245	5 056	741	748

NOT 24 UPPGIFTER OM BOLAGET

WeSC AB är ett svenskt registrerat aktiebolag med säte i Stockholm. Adressen är Box 27289, 102 53 Stockholm. Bolagets organisationsnummer är 556578-2496. Koncernredovisningen per 2013-12-31 består av moderbolaget och dess dotterföretag, tillsammans benämnda Koncernen.

Stockholm den 24 april 2014

Theodor Dalenson

Ordförande

Anders Hedén

Ledamot

Johan Hessius

Ledamot

Lena Patriksson Keller

Ledamot

Lars Stenberg

Ledamot

Stefan Ytterborn

Ledamot

Johan Heijbel

Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 24 april 2014 och avviker från standardutformningen

Ernst & Young

Erik Sandström

Auktoriserad revisor



REVISIONSBERÄTTELSE

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

RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för WeSC AB för räkenskapsåret 2013. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 40–74.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

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

Revisorns ansvar

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

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland

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

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

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2013 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2013 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

Upplysning av särskild betydelse

Utan att det påverkar våra uttalanden ovan vill vi fästa uppmärksamheten på styrelsens information i förvaltningsberättelsen, av vilken det framgår att koncernens likviditet är ansträngd och att åtgärder för att hantera likviditeten har initierats. Bolaget uppfyller inte samtliga lånevillkor mot kreditgivare under första kvartalet 2014 och moderbolagets och koncernens fortsatta drift är beroende av att dess kreditgivare inte försämrar villkoren eller begränsar bolagets nuvarande bankfinansiering. Styrelsen bedömer härutöver att i det fall pågående åtgärder för att förbättra likviditeten ej faller ut enligt plan kan bolagets finansiering och kapitalbas behöver stärkas ytterligare under 2014. Dessa förhållanden tyder på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten.

RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för WeSC AB för år räkenskapsåret 2013.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Revisorns ansvar

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

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

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

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

Uttalanden

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

Stockholm den 24 april 2014

Ernst & Young AB

Erik Sandström
Auktoriserad revisor

DEFINITIONER

Soliditet (%):

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

Kassalikviditet (%):

Omsättningstillgångar exkl. lager dividerat med kortfristiga skulder.

Avkastning på eget kapital (%):

Periodens resultat dividerat med genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på totalt kapital (%):

Resultat efter finansnetto dividerat med genomsnittlig balansomslutning.

Eget kapital:

Redovisat eget kapital per balansdagen.

Resultat per aktie (SEK):

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

Eget kapital per aktie (SEK)

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

Bruttomarginal (%)

Periodens bruttovinst dividerat med periodens nettoomsättning.

Rörelsemarginal (EBIT) (%)

Periodens rörelseresultat dividerat med periodens omsättning.

ÅRSSTÄMMA OCH KALENDARIUM

● DELÅRSRAPPORT FÖR DET FÖRSTA KVARTALET 2013
PUBLICERAS DEN 14 MAJ 2014

● ÅRSSTÄMMA PLANERAS TILL DEN 15 MAJ 2014

● DELÅRSRAPPORT FÖR DET ANDRA KVARTALET 2013
PUBLICERAS DEN 24 AUGUSTI 2014

● DELÅRSRAPPORT FÖR DET TREDJE KVARTALET 2014
PUBLICERAS DEN 12 NOVEMBER 2014

● BOKSLUTSKOMMUNIKÉ OCH DELÅRSRAPPORT FÖR
DET FJÄRDE KVARTALET 2014 PUBLICERAS DEN 18
FEBRUARI 2015

WeSC AB (PUBL)
KARLAVÄGEN 108, 14 TR
115 26 STOCKHOLM, SVERIGE
TELEFON: 08-46505000
www.wesc.com

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

wesc[®]
© WeAretheSuperlativeConspiracy